

**ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה**  
**תמצית דוחות כספיים ביניים**  
**ליום 31 במרץ 2024**



## תוכן עניינים

מס' סעיף	כותרת	עמוד
	מידע צופה פני העתיד	<a href="#">4</a>
	<b>דוח הדירקטוריון והנהלה</b>	<a href="#">6</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.	מלחמת "הרבות ברזל"	<a href="#">8</a>
1.3.	מידע כספי תמציתי עיקרי	<a href="#">11</a>
1.4.	הסיכונים העיקריים שהקבוצה חשופה להם	<a href="#">12</a>
1.5.	יעדים ואסטרטגיה עסקית	<a href="#">12</a>
1.6.	שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים	<a href="#">12</a>
2.	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי	<a href="#">16</a>
2.1.	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים	<a href="#">16</a>
2.2.	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר	<a href="#">20</a>
2.3.	התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף	<a href="#">24</a>
2.4.	מגזרי פעילות	<a href="#">30</a>
2.5.	פעילות חברות מוחזקות עיקריות	<a href="#">33</a>
3.	סקירת הסיכונים	<a href="#">34</a>
3.1.	תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם	<a href="#">34</a>
3.2.	סיכון אשראי	<a href="#">34</a>
3.3.	סיכון שוק ונזילות	<a href="#">39</a>
3.4.	סיכונים מובילים ומתפתחים	<a href="#">44</a>
3.5.	סיכונים נוספים	<a href="#">48</a>
4.	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים בקרות ונהלים	<a href="#">49</a>
4.1.	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים	<a href="#">49</a>
4.2.	גילוי לגבי בקרות ונהלים	<a href="#">50</a>
	<b>הצהרות הנהלה</b>	<a href="#">51</a>
	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים</b>	<a href="#">54</a>
	<b>דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח הרבעוני</b>	<a href="#">117</a>
1.	הדירקטוריון והנהלה	<a href="#">119</a>
1.1.	שינויים בהנהלת ודירקטוריון החברה	<a href="#">119</a>
1.2.	דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית	<a href="#">120</a>
2.	הביקורת הפנימית	<a href="#">120</a>
3.	פרטים נוספים	<a href="#">120</a>
3.1.	הון אנושי	<a href="#">120</a>
3.2.	ביטוח	<a href="#">121</a>
3.3.	יוזמות רגולטוריות	<a href="#">122</a>
4.	נספחים לדוח הרבעוני	<a href="#">123</a>
	<b>מילון מונחים</b>	<a href="#">127</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, ישירות ו/או עקיפות, על מצב המשק, לקוחות הקבוצה, ותחומי הפעילות השונים בהם הקבוצה פועלת; מהתנהגות הצרכנים בישראל ובעולם; מקיומם או היעדרם של משאבים שונים בידי הקבוצה; מפעילותם של גורמים ושחקנים בשוקי התשלומים והאשראי בישראל ו/או מחוץ לישראל, מהחלטות גופים וארגונים בינלאומיים שונים אשר מולם מתנהלת הקבוצה או כאלו שהקבוצה מושפעת מהחלטותיהם; משינויים בהיקפי הפעילות ומספר מחזיקי הכרטיסים של הקבוצה; מפיתוחם ויישומם של האמצעים הטכנולוגיים בחברה; מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בפרק 3 "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרץ 2024 ("דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2024" או "דוח דירקטוריון זה") ובדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 במרץ 2024 המצורף לדוח זה ("הדוח על הסיכונים לרבעון הראשון של שנת 2024"); ממצב המשק ושוקי ההון; משינויים מאקרו כלכליים, לרבות שינויים בשיעורי האינפלציה ושיעורי הריבית בישראל ו/או מחוץ לישראל ומיתון; מאופן התפתחות מלחמת "חרבות ברזל", אופיה, משכה, התרחבותה והשלכותיה המקומיות והגלובליות (ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה); מהמשך התקדמות פעולות הממשלה והכנסת לשינויי חקיקה ביחס למערכת המשפט והשלכותיהן (ככל שיהיו); משינויים במצב הגיאופוליטי, לרבות השלכות סכסוכים מזיניים, בטחוניים ופוליטיים (מקומיים או גלובליים); משינויים רגולטוריים בעלי השלכות אפשריות על הקבוצה; משינויים חשבונאיים ושינויים בכללי המיסוי; וכן משינויים בתחומים אחרים אשר עשויה להיות להם השפעה על פעילות הקבוצה והסביבה העסקית בה היא פועלת שאינם בשליטת הקבוצה, ואשר עשויים להביא לאי התממשות (מלאה או חלקית) של ההערכות ו/או לשינויים בתכניות העסקיות של 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 וודאות, והם מבוססים על הערכות ואומדני ההנהלה למועד החתימה על תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2024 ("תמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024") 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 משכם ועוצמתם) ו/או את מלוא השפעתם, מראש. כמו-כן, חלק מהמידע המוצג להלן נסמך, בין היתר, על מידע המבוסס על דיווחים ופרסומים של גורמים חיצוניים שונים, כגון: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר, בנק ישראל, רשויות מקומיות ובינלאומיות, גורמים הפעילים בשוק התשלומים (לרבות חברות כרטיסי אשראי וסולקים אחרים) וגורמים אחרים, אשר החברה נסמכת עליהם מבלי שיש בידיה יכולת לאמתם.

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



**ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה**  
**דוח הדירקטוריון וההנהלה**  
**ליום 31 במרץ 2024**

הסקירה המובאת בדוח דירקטוריון זה הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני הקבוצה בתקופת הדוח (ולפי העניין ובנושאים מסוימים - גם עד למועד חתימת הדוח) ויש לעיין בה ביחד עם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון וההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, אשר צורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 כפי שאושר ביום 19 במרץ 2024 ("הדוחות הכספיים לשנת 2023"). יובהר (אלא אם פורט אחרת), כי השינויים והחידושים המפורטים בדוח דירקטוריון זה ביחס לתקופת הדוח, הינם בנוסף לשינויים והחידושים המהותיים שאירעו בעסקי החברה במהלך תקופת הדוח ואשר תוארו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

### רשימת טבלאות

עמוד	נושא
<a href="#">9</a>	פרטים בדבר הטבות במסגרת ההתמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל"
<a href="#">11</a>	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן
<a href="#">13</a>	פרטים אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה
<a href="#">13</a>	פרטים אודות מסגרות אשראי וניצולן למועדים הרלוונטיים
<a href="#">13</a>	פרטים אודות ניצול ממוצע ומקסימלי של כלל מסגרות האשראי
<a href="#">18</a>	שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן
<a href="#">20</a>	תמצית דוח רווח והפסד
<a href="#">21</a>	התפתחות ההכנסות
<a href="#">21</a>	התפתחות ההוצאות
<a href="#">22</a>	התפתחויות מהותיות ברווח כולל אחר
<a href="#">23</a>	נתוני פעילות של הקבוצה
<a href="#">24</a>	התפתחות בסעיפים מאזניים
<a href="#">24</a>	ניתוח של סעיף חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
<a href="#">25</a>	היקף וחומרת החובות הבעייתיים
<a href="#">25</a>	התפתחויות בהתחייבויות
<a href="#">26</a>	הלימות הון ומינוף
<a href="#">30</a>	התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות פרטיים
<a href="#">31</a>	התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות עסקיים
<a href="#">33</a>	פרטים אודות התרומה לרווח הנקי ויתרת ההשקעה ביחס לכל אחת מהחברות המוחזקות העיקריות של החברה
<a href="#">35</a>	סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים של הציבור
<a href="#">36</a>	תנועה ביתרות חובות לא צוברים שנבחנו פרטנית
<a href="#">36</a>	מדדי ניתוח איכות חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי
<a href="#">40</a>	שווי הוגן מותאם של מכשירים פיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה
<a href="#">41</a>	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה וחברות מאוחדות שלה
<a href="#">42</a>	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית

## 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 אשראי והנפקה (לרבות תפעול הנפקה)<sup>2</sup> ללקוחות פרטיים ואשראי ופתרונות תשלום מתקדמים (לרבות סליקה של כרטיסי חיוב) ללקוחות עסקיים. החברה מנפיקה (לרבות מתפעלת הנפקה) וסולקת את המותגים "Mastercard", "ישראלכרט"<sup>3</sup>, "American Express" ו-"Visa" ("מותגי הקבוצה")<sup>4</sup> ומציעה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו תוך שימת לב לסיווגו כפרטי או עסקי.

פעילות הקבוצה מוצגת בשני מגזרי פעילות כמפורט בסעיף 1.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 - קרי, מגזר לקוחות פרטיים ומגזר לקוחות עסקיים. לפרטים אודות מגזרים אלו, ראה סעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 וסעיף 2.4 לדוח דירקטוריון זה.

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

לפרטים אודות מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים בענפי פעילות הקבוצה והליכי רגולציה, ראה סעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 וביאור 2.4 לדוחות הכספיים לשנת 2023, וכן סעיף 2.1 לדוח דירקטוריון זה וביאור 2.10.g. לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024.

לפרטים אודות ביטול הסכם מיזוג בין החברה לבין הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ ("הראל") בחודש ינואר 2024, ראה סעיף 1.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

### 1.2. מלחמת "חרבות ברזל"

לפרטים אודות מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה" או "מלחמת "חרבות ברזל") והשלכותיה על הקבוצה ופעילותה ראה סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

למיטב ידיעת החברה, מתחילת שנת 2024 ניכרת התאוששות בענפים נרחבים במשק, בעיקר כתוצאה מירידה משמעותית בהיקף הירי הרקטי, ירידה בהיקף גיוס המילואים, חזרה לשגרה במערכת החינוך במרבית המדינה והסתגלות יחסית של הציבור למצב המלחמתי. האינדיקטורים לפעילות הכלכלית בישראל ומצב התעסוקה במשק הישראלי מצביעים על התאוששות הדרגתית, זאת לאחר ירידה משמעותית בפעילות העסקית עם פרוץ המלחמה. עם זאת, עדיין נצפית ירידה מסויימת בפעילות העסקית במשק, בעיקר באזורים המפונים בצפון הארץ ובדרומה, בין היתר, לאור חשש ביטחוני של הציבור והצרכנים ומצב הרוח הלאומי.

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

במהלך המלחמה, ולמועד חתימת הדוח, הקבוצה העניקה וממשיכה להעניק הטבות והקלות שונות ללקוחותיה, חלקן בהתאם למתווה בנק ישראל וחוק דחיית תשלומים (ראה ביאור 2.4.g.א) לדוחות הכספיים לשנת 2023) וחלקן ביוזמת הקבוצה. ההטבות נזקפות לדוח רווח והפסד במקביל למימושן על ידי לקוחות הקבוצה.

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

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



להלן תמצית ההטבות שניתנו על ידי הקבוצה, מידע נוסף על פעילויות לטובת לווים והנחות החברה בנוגע להיקף מימוש הקלות רגולטוריות והטבות אחרות בקשר למלחמה על ידי לקוחות הקבוצה:

**טבלה 1 - פרטים בדבר הטבות במסגרת ההתמודדות עם מלחמת "חברות ברזל"**

ליום 31 במרץ 2024			
סך הכל	מסחרי	אנשים פרטיים	
במיליוני ש"ח			
<b>השפעה מצטברת של הטבות שהקבוצה העניקה במסגרת ההתמודדות עם המלחמה</b>			
2	*-	2	שינויים בתנאי חובות <sup>(1)</sup>
-	-	-	הלוואות ללא ריבית או בריבית מופחתת
6	*-	6	ויתור על עמלות
1	*-	1	הטבות אחרות
<b>9</b>	<b>*-</b>	<b>9</b>	<b>סך הכל הטבות שהקבוצה העניקה</b>
1	*-	1	הטבות שהקבוצה העניקה ונוצלו לאחר תאריך המאזן
28	1	27	הטבות שטרם נוצלו
<b>38</b>	<b>1</b>	<b>37</b>	<b>סך הכל אומדן הטבות בהנחת ניצול מלא</b>
<b>מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים במסגרת ההתמודדות עם המלחמה</b>			
655	120	535	יתרת אשראי עם שינויים בתנאי החובות <sup>(1)</sup>
60	28	32	סכום התשלומים שנדהו <sup>(2)</sup>
	3	3.5	דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים <sup>(2)</sup>
12	1	11	מזה: אשראי בעייתי
-	-	-	מזה: אשראי של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

(\*) סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

(1) לרבות ויתור על ריבית, ויתור על קרן, דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופת פירעון, לרבות דחיות שהסתיימו בתקופת הדוח.

(2) דחיית תשלומים, לרבות הארכת תקופת פירעון. דחיית התשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.

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

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

למלחמה השפעה משמעותית על היקף הקניות של אזרחי ישראל בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל וכן על קניות בישראל של תיירות נכנסת, בפרט בענפי משק ואזורים גיאוגרפיים בעלי פוטנציאל גבוה לפגיעה בהכנסות. המלחמה הובילה לירידה משמעותית בקניות בכרטיסי חיוב ברוב ענפי המשק ברבעון הרביעי לשנת 2023, אולם במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 ועד למועד חתימת הדוח, ניכרה התאוששות הדרגתית בחלק מענפי המשק, שיכולה להיות מושפעת בהמשך, בין היתר, מהמצב המלחמתי והשלכותיו. בנוסף, למועד חתימת הדוח, ניכר כי ענף התיירות, הן הנכנסת והן היוצאת, הוא הענף המושפע ביותר מהתמשכות המלחמה והתרחבותה. למידע בדבר הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל ובנקים ישראלים, ראה סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה.

מעבר להשפעת המלחמה על פעילות המשק בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, להערכת החברה, למצב המלחמתי עשויות להיות השפעות על פעילות המשק בשנת 2024 בכללותה ואף מעבר לכך וכנגזרת מכך על פעילות ותוצאות החברה. חלק מההשפעות תלוי בפעולות שיינקטו על ידי ממשלת ישראל, תגובות בינלאומיות לפעולות כאמור, משך הלחימה והתרחבותה, והוראות רגולטוריות שניתנו ושיינתנו בקשר לכך.

למועד חתימת הדוח, קיים חוסר ודאות לגבי עליית הסיכון באשר לאינדיקטורים המרכזיים של הפעילות הפיננסית בישראל ולגבי היקפי הפגיעה של המלחמה ונגזרותיה על המשק הישראלי (לפרטים נוספים ראה גם סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון לשנת 2023).

כמו כן, קיימת אי ודאות רבה בדרכי ההתמודדות של הממשלה במהלך המלחמה ולאחריה, לשמירה על יציבות המשק, מסלולי הפיצוי לעסקים ולכוחות המילואים ועוד. למעורבות הממשלתית פוטנציאל השפעה על סיכוי התממשות סיכונים בחברה (בדגש על סיכונים אשראי – לפרטים בדבר החמרה בהפרשה הקבוצתית של החברה להפסדי אשראי בעקבות המלחמה ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 ולדוח דירקטוריון זה).

יובהר, כי מלחמת "חרבות ברזל" ונגזרותיה (וכן מתיחות או הרחבת לחימה בגזרות נוספות) יכולה להשפיע על נושאים שונים הנוגעים לפעילותה של הקבוצה, כגון: פעילותם של עסקים, מחזורי הפעילות בכרטיסי חיוב (וזאת גם כתלות בעיתוי והיקף הוצאת עובדים במשק לח"ת), ירידה בביקושים לאשראי ופגיעה אפשרית בכושר הפרעון של לוויים. למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעתה הכוללת של המלחמה (ושל מתיחות נוספת או הרחבת גזרות) על תוצאות הקבוצה, וזאת, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס להימשכות המלחמה, הסלמתה, הרחבתה והשלכותיה הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה מהותית לרעה. לפרטים נוספים ראה סעיפים 1.5 ו-3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 בקשר למעקב החברה אחר השפעת מלחמת "חרבות ברזל".

יצוין, כי עד לפרוץ המלחמה, התקיימה במשק הישראלי מחלוקת הולכת וגוברת ואי וודאות ביחס להשלכות הצפויות (כלכליות ואחרות) של רפורמה משפטית שקידמה ממשלת ישראל ביחס למערכת המשפט. בשלב זה, לא ניתן לדעת אם ומתי תחזור הרפורמה המשפטית לשולחן הכנסת ובאיזה היקף.

יובהר, כי הואיל והאירועים בסביבה הכלכלית האמורים לעיל בעקבות פרוץ המלחמה ואירועים ביטחוניים ומדינתיים אחרים מאופיינים בשינויים תכופים ובלתי ניתנים לחיזוי, קיים קושי מובנה וייחודי בהערכת השפעותיהם, אשר חוצות ענפים רבים במשק ובכלכלה המקומית. בהתאם, יובהר כי הערכות החברה והמגמות אשר עשויות להשתקף מהנתונים האמורים לעיל, אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה, והינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על הערכות ותחזיות החברה בנוגע למצב הכלכלי במשק ובשוק ההון, על הפרסומים בנושא השלכות הסביבה האינפלציונית במשק ובנושא שוק האשראי באופן ספציפי, הפעולות שנקטות להתמודדות עם השפעות הגורמים האמורים לעיל, ניסיונה של הנהלת החברה בתחומי פעילות החברה (לרבות בסביבת משברים כלכליים ובטחוניים), על הערכת הנהלת החברה בדבר היכולת והאפקטיביות של האמצעים האפשריים שעומדים לרשות החברה להתמודדות עם ההשפעות השונות של משברים מהסוג המתואר לעיל, ועל הנחות העבודה והערכות החברה באשר להיקף מתן ומימוש הטבות והקלות על ידי הקבוצה לאוכלוסיות שונות של לקוחותיה בקשר למלחמת "חרבות ברזל". הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שנצפה או הוערך על-ידי החברה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם אופן התפתחות מלחמת "חרבות ברזל", אופיה, היקפה ומשכה, קיומה של מתיחות והרחבת לחימה בגזרות נוספות, תקופת וטיב הטבות הניתנות על ידי הקבוצה ללקוחותיה בקשר למלחמה, היקף מימושו של הטבות והקלות בקשר למלחמה על ידי לקוחות הקבוצה מאוכלוסיות שונות, אי הצלחת הפעולות הננקטות להתמודדות עם האירועים האמורים לעיל, הערכות מוטעות לגבי היכולת והאפקטיביות של האמצעים האפשריים שעומדים לרשות הקבוצה להתמודדות עם ההשפעות השונות של האירועים האמורים לעיל, שינוי בתוכניות הקבוצה, שינויים בסביבה התחרותית והעסקית, שינויים בשווקים הפיננסיים ובמקורות הנזילות הזמינים, שינויים בהעדפות צרכנים ומגמות בשוק האשראי, וכן מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2023, דוח על הסיכונים לשנת 2023 ודוח על הסיכונים לרבעון הראשון לשנת 2024.

1.3. מידע כספי תמציתי עיקרי<sup>5</sup>

טבלה 2 - מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
2023	2023	2024	
<b>מדדי ביצוע עיקריים (ב-%)</b>			
8.7%	7.8%	8.5%	שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע
13.1%	12.6%	12.7%	יחס הון עצמי רוברד 1
<b>נתונים עיקריים מדות רווח והפסד (במיליוני ש"ח):</b>			
252	55	64	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
2,159	540	527	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
932	219	231	הכנסות ריבית, נטו
347	92	75	הוצאות בגין הפסדי אשראי
2,466	615	606	הוצאות תפעוליות ואחרות*
458	120	124	*מזה: שכר ונלוות ועלות הטבה מוגדרת שאינה עלות שירות

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
	במיליוני ש"ח		
22,513	25,371	24,322	סך כל הנכסים
20,225	20,742	21,146	יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסכומים לקבל מבנקים, נטו*
7,103	6,691	7,149	*מזה: אשראי לאנשים פרטיים באחריות חברה (ברוטו)
1,955	1,560	2,093	*מזה: אשראי מסחרי באחריות חברה (ברוטו)
19,503	22,537	21,288	סך כל ההתחייבויות
2,997	2,822	3,021	סך ההון המיוחס לבעלי מניות החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
2023	2023	2024	
<b>מדדי איכות אשראי עיקריים - לאנשים פרטיים (ב-%):<sup>(1)</sup></b>			
3.80	3.45	3.59	שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
2.77	3.42	2.52	שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי <sup>(2)</sup>
1.86	1.11	2.89	שיעור המחיקות נטו בגין חייבים מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי <sup>(2)</sup>

<sup>(1)</sup> ראה גם טבלה 22 להלן.

<sup>(2)</sup> בחישוב שנתי.

<sup>5</sup> המינוח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' כפי שמופיעים בסעיף זה הינם בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמים על-ידי הפיקוח על הבנקים והינו בהתחשב בכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת הקבוצה.

**1.4. הסיכונים העיקריים שהקבוצה חשופה להם**

פעילותה של הקבוצה כרוכה בסיכונים אשר העיקריים שבהם: סיכון תפעולי, סיכון שוק, סיכון אשראי, סיכון נזילות, סיכונים אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר), סיכון משפטי, סיכון רגולטורי, סיכון אסטרטגי ותחרות וסיכון ציות (כולל גם את הסיכון ההתנהגותי (Conduct-risk)). כמפורט בסעיף 1.2 לעיל, מלחמת "חרבות ברזל" הינו אירוע בעל השלכות מקרו כלכליות מהותיות המשפיע על הפוטנציאל להתממשות סיכונים שונים ובכללם סיכון אשראי. נכון למועד חתימת הדוח, קיימת אי וודאות בנוגע למשך האירוע והשלכותיו העתידיות על פעילות ותוצאות הקבוצה, המשק המקומי, לקוחות הקבוצה ואופן התממשות העלייה בסיכונים השונים לאור השפעותיה האפשריות של המלחמה. לפרטים, על הסיכונים ככלל, לרבות אודות גורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה, ראה סעיף 3 "סקירת הסיכונים" לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2023, דוח על הסיכונים לשנת 2023 ודוח על הסיכונים לרבעון הראשון לשנת 2024.

**1.5. יעדים ואסטרטגיה עסקית**

לפרטים אודות היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה, ראה סעיף 1.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות השונות של המלחמה והתפתחויות כלכליות ורגולטוריות אחרות, בוחרת את השלכותיהן הרלוונטיות על פעילות הקבוצה ועסקיה, ככל שתהיינה, ומבצעת הערכת סיכונים וחשיפות בקשר לכך.

**1.6. שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים**

**1.6.1. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים**

פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה במותגים "Visa", "Mastercard" ו-"American Express", מבוצעת מכוח התקשרויות הקבוצה עם ארגוני המותגים הבינלאומיים האמורים ("הארגונים הבינלאומיים"). לפרטים אודות ההתקשרויות האמורות, ראה סעיף 1.6.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

**1.6.2. ערוצי הנפקה והפצה**

לפרטים ראה סעיף 1.6.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

**1.6.3. ספקי שירות עיקריים**

הקבוצה נוהגת להתקשר מעת לעת ולפי הצורך בהתקשרויות עם ספקים לקבלת שירותים בתחומים שונים, ובכלל זאת שירותים טכנולוגיים למיניהם ושירותים להפעלת מוקדי שירות ומכירה. לפרטים אודות ספקי השירות העיקריים של הקבוצה, ראה סעיף 1.6.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

**1.6.4. פרויקטים עיקריים בתחום הטכנולוגיה**

לפרטים ראה סעיף 1.6.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023. יצוין, כי לאור אירועי מלחמת "חרבות ברזל" השלכותיה משכה והיקפה, יתכן ויחולו עיכובים באיזה מן הפרויקטים הטכנולוגיים העיקריים של החברה, אולם להערכת החברה, למועד חתימת הדוח לא צפויים עיכובים מהותיים כאמור.<sup>6</sup>

**1.6.5. התפתחויות במקורות המימון**

א. למועד חתימת הדוח, הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות: מקורות עצמיים; הון עצמי; מסגרות אשראי מובטחות מבנקים ומוסדות פיננסיים; הלוואות לזמן קצר והלוואות מסוג On-Call מבנקים שונים בישראל; אגרות חוב סחירות, ניירות ערך מסחריים סחירים; הלוואות לזמן ארוך מבנקים וכן מסגרות אשראי ייעודיות מובטחות נוספות הניתנות לניצול באשראי לזמן קצר בהתאם לצרכי הקבוצה השוטפים (אגב הודעה לבנק בדבר רצונה לנצל מסגרת זו). לפרטים אודות מקורות המימון של הקבוצה, ראה סעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023. לפרטים בדבר שינויים בדירוג מדינת ישראל ובנקים ישראלים מסויימים, ראה סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה. למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה לאמוד במלואן את היקף ההשפעות העתידיות האמורות, ככל שתהיינה, על זמינות ועלות מקורות המימון של החברה.

<sup>6</sup> הערכת החברה כאמור הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על היקף המלחמה והשפעותיה על המשק ועל ספקיה של החברה בתחום הטכנולוגיה נכון למועד חתימת הדוח. מטבע הדברים הערכה כאמור עשויה להשתנות עם התבהרות חוסר הוודאות במשק שנגרם מהמלחמה, לרבות מהתגברות או החלשות השפעותיה על המשק, התרחבותה לגזרות נוספות וכדומה, וכן מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2023, דוח על הסיכונים לשנת 2023 ודוח על הסיכונים לרבעון הראשון לשנת 2024.

**טבלה 3 - פרטים אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה**  
להלן פרטים, בתמצית, אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של החברה והחברות המאוחדות שלה:

מאפיינים כלליים	היקף ההתחייבויות לימים**			זהות החייב	סוג האשראי	זהות הנושה
	31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2024	בסמוך למועד חתימת הדוח - 15 במאי 2024			
	במיליוני ש"ח					
הלוואות בנקאיות הנפרעות לשיעורין.	1,367	1,416	1,404	ישראלכרט	טווח ארוך	המערכת הבנקאית
מסגרות אשראי מובטחות לטווח קצר ו/או On Call.	*-	*-	2,141	ישראלכרט וחברות מאוחדות	טווח קצר	
יתרת אג"ח סדרה א' תפרע במהלך חודש מאי 2024	120	401	403	ישראלכרט	טווח ארוך	אגרות חוב סחירות (סדרות א+ב) <sup>7</sup>
ניירות הערך המסחריים (סדרה 1) נפרעו בפרעון סופי במהלך חודש אפריל 2024	406	411	261	ישראלכרט	טווח קצר	ניירות ערך מסחריים (סדרות 1+2) <sup>7</sup>
	<b>1,893</b>	<b>2,228</b>	<b>4,209</b>			<b>סך הכל</b>

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(\*\*) כולל ריבית לשלם.

**טבלה 4 - פרטים אודות מסגרות אשראי וניצולן למועדים הרלוונטיים**  
להלן פרטים, בתמצית, אודות מסגרות האשראי האמורות וניצולן למועדים הרלוונטיים:

31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2024	בסמוך למועד חתימת הדוח - 15 במאי 2024	
במיליוני ש"ח			
8,314	8,269	8,271	סך מסגרות אשראי מובטחות
-	-	-	סך מסגרות אשראי שאינן מובטחות
<b>8,314</b>	<b>8,269</b>	<b>8,271</b>	<b>סה"כ מסגרות אשראי (מובטחות ושאין מובטחות)</b>
-	-	2,141	סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות המובטחות
-	-	-	סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות שאינן מובטחות
-	-	<b>2,141</b>	<b>סה"כ ניצול אשראי כספי ממסגרות (מובטחות ושאין מובטחות)</b>

**טבלה 5 - פרטים אודות ניצול ממוצע ומקסימלי של כלל מסגרות האשראי**  
להלן פרטים, בתמצית, אודות הניצול הממוצע והניצול המקסימלי של כלל מסגרות האשראי האמורות בתקופת הדוח ועד סמוך למועד חתימתו:

ניצול מקסימלי בתקופה	ניצול ממוצע בתקופה	
במיליוני ש"ח		
5,092	1,454	רבעון ראשון לשנת 2024
5,209	1,494	חודש אפריל 2024

<sup>7</sup> יצוין, כי ביום 2 באפריל 2024 (לאחר תאריך תום תקופת הדוח), פרעה החברה את יתרת ניירות הערך המסחריים (סדרה 1) באופן סופי, בהתאם לתנאיהם (לפרטים ראה דוח מידי של החברה מיום 8 באפריל 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-034801)). כמו-כן יצוין, כי אגרות החוב (סדרה ב') הונפקו במהלך תקופת הדוח (בחודש מרץ 2024), בתמורה (ברוטו) של כ-280.5 מיליון ש"ח. לפרטים אודות אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') וניירות הערך המסחריים (סדרות 1 ו-2) של החברה, תנאיהם והתחייבויות החברה העיקריות במסגרתם, ראה סעיף 1.6.5 ב. להלן, ביאור 19 לדוחות הכספים לשנת 2023 וביאור 2.ב.1. לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024. יצוין, כי במהלך תקופת הדוח ולמועד חתימת הדוח, עמדה ועומדת החברה במלוא התחייבויותיה המהותיות בהתאם לניירות הערך האמורים.

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

בהמשך לאמור בסעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 תחת הכותרת "התפתחויות משמעותיות במקורות המימון בשנת 2023 ועד למועד חתימת הדוח", להלן התפתחויות ושינויים נוספים עד למועד חתימת הדוח:

1. ביום 28 במרץ 2024, הנפיקה החברה לציבור 280,501,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') של החברה על-פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 25 במרץ 2024 ("דוח הצעת המדף") וזאת מכוח תשקיף המדף של החברה הנושא תאריך 18 במאי 2022. התמורה הכוללת נטו (אחרי הוצאות הנפקה) שקיבלה החברה בגין אגרות החוב (סדרה ב') שהוקצו על-פי דוח הצעת המדף הסתכמה לסך של כ-279 מיליון ש"ח. אגרות החוב (סדרה ב') נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.45%, אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו ואינן מובטחות בבטוחות כלשהן. קרן אגרות החוב (סדרה ב') עומדת לפירעון בשלושה תשלומים שנתיים לא שווים, הראשון בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב ביום 31 במרץ 2026, השני בשיעור של 40% מקרן אגרות החוב ביום 31 במרץ 2027 והאחרון בשיעור של 40% מקרן אגרות החוב ביום 31 במרץ 2028. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') תשולם בתשלומים חצי שנתיים, אשר ישולמו ביום 30 בספטמבר 2024, בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2027 (כולל) וביום 31 במרץ 2028. לפרטים נוספים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה ב'), ראה ביאור 1.ב.2. לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024.

2. בקשר עם מסגרות אשראי מובטחות שהועמדו לחברה על ידי אחד הבנקים המעמידים לה מסגרות אשראי מובטחות והלוואות (ראה סעיף ד תחת הכותרת "התפתחויות משמעותיות במקורות המימון בשנת 2023 ועד למועד חתימת הדוח" בסעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023), ביום 27 במרץ 2024 הועמדה לחברה מהבנק האמור הלוואה בסך כולל של 250 מיליון ש"ח, במח"מ של כ-3.5 שנים, הנושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח של 2%-3%. ההלוואה האמורה צמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן ותיפרע (קרן) בתשלומים חודשיים החל מיום 27 במרץ 2026 ועד ליום 27 במרץ 2029. הריבית בגין ההלוואה תשולם בתשלומים חודשיים החל מיום 27 באפריל 2024. לחברה ניתנה זכות לפירעון מוקדם של ההלוואה, בכל מועד, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם. התחייבויות החברה לפירעון ההלוואה לא הובטחו בבטוחות.

לפרטים אודות עילות מקובלות שונות אשר בהתקיימן רשאים גופים מממנים של החברה להעמיד אשראים שהעמידו לה לפירעון מיידי, ראה סעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 תחת הכותרת "פרטים נוספים אודות התקשרויות כאמור".

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

למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי יש לה מקורות מימון מספקים לצורך הפעילות השוטפת, לרבות בפעילות האשראי. מלחמת "חרבות ברזל" והורדות דירוגי מדינת ישראל ובנקים ישראלים<sup>8</sup> לא השפיעו מהותית, למועד חתימת הדוח, על סיכון הנזילות ומקורות המימון של הקבוצה ולהערכת החברה, לחברה מקורות מימון מספקים לצורך הפעילות השוטפת וכן לצמיחה בפעילות האשראי. יחד עם זאת, הערכת החברה עשויה להשתנות וכפופה לאי הוודאות בדבר משכה, התפתחותה והתרחבותה של מלחמת "חרבות ברזל", מצב המשק ומשקי הבית לאור שיעורי הריבית והאינפלציה והורדות דירוג נוספות (במידה ויהיו) והשלכותיהם על הכלכלה המקומית (ובהתאם על פעילותה ותוצאותיה של הקבוצה).

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. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מאופן התפתחות מלחמת "חרבות ברזל", אופיה ומשכה, מהרחבת הלחימה לגזרות נוספות, מעליית הריבית והאינפלציה, מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא למועד חתימת הדוח ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה.

<sup>8</sup> ראה סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה.

לפרטים ראה סעיף 1.6.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

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

- (א) בחודש מרץ 2024 התקשרה החברה במערכת הסכמית עם תאגיד העוסק במתן אשראי, שהינו בעל רישיון נותן אשראי מורחב מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (בסעיף זה: "התאגיד" ו-"ההסכם", לפי העניין). בהתאם להסכם, החברה תחזיק בתחילת ההתקשרות כ-4.9% מהון המניות של התאגיד האמור. כמו כן בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים, תקום לחברה הזכות לממש אופציה לקבלת מניות נוספות של התאגיד, בפעם אחת או לשיעוריו, בתמורה לערכן הנקוב של המניות המוקצות, עד לשיעור של כ-49.9% מההון המונפק והנפרע של התאגיד. בתמורה, הקבוצה התחייבה להעמיד לתאגיד, בכפוף לתנאים כפי שנקבעו בהסכם, מימון להעמדת אשראי צרכני בסכום מצטבר של עד 200 מיליוני ש"ח. בנוסף, בהתאם לתנאי ההסכם, לחברה תעמוד זכות לרכוש חלק מתיקי ההלוואות מהתאגיד, בהמחאה גמורה, מוחלטת ובלתי חוזרת (True Sale) על דרך המכר.
- (ב) בחודש מרץ 2024 התקשרה ישראלכרט מימון בע"מ ("ישראלכרט מימון"), חברה בת בבעלותה המלאה של החברה עם מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ ("מימון ישיר") בהסכם המחאה לרכישת תיק הלוואות רכב שהעמידה מימון ישיר ללווים. במועדי המחאה, המחאה מימון ישיר לישראלכרט מימון בהמחאה גמורה, מוחלטת ובלתי חוזרת (True Sale) – על דרך המכר, את כל זכויותיה והתחייבויותיה בהלוואות הכלולות בתיק הלוואה, בהיקף של כ-284 מיליון ש"ח (בסעיף זה: "ההלוואות המומחות") ובכלל כך את זכויותיה של מימון ישיר בביטחונות שניתנו על ידי הלווים למימון ישיר לשם הבטחת פירעון ההלוואות המומחות.
- (ג) בהמשך לאמור בסעיף 1.6.6(א) לדוח הדירקטוריון לשנת 2023, למועד חתימת הדוח החברה בוחנת את האפשרות שפעילות המיזם המשותף לא תצא אל הפועל, באופן שעשוי להוביל לסיום ההתקשרות עם צד שלישי בהסכם להקמת חברה משותפת (בסעיף זה: "חברת המיזם"). ככל שההתקשרות תסתיים כאמור, לא צפויה להיות לכך השפעה מהותית על החברה.

2.1. מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

2.1.1. לפרטים אודות מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים שחלו בשנים האחרונות בענפים בהם פועלת הקבוצה, לרבות התפתחויות טכנולוגיות, שינויים בהעדפות וציפיות הצרכנים, כניסת מתחרים חדשים לענפי הפעילות של הקבוצה וכדומה, ראה סעיפים 2.1.1 עד 2.1.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

2.1.2. סקירה כלכלית ופיננסית<sup>9</sup>

הפעילות הכלכלית במשק הישראלי

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

בנק ישראל, בדומה לבנקים מרכזיים אחרים בעולם, נקט וממשיך לנקוט במדיניות מוניטרית מצמצמת גם בעת הנוכחית של מלחמת חרבות ברזל. מדיניות מצמצמת זו הובילה להאטה בפעילות הכלכלית במשק הישראלי.

על פי תחזית בנק ישראל<sup>10</sup>, אשר תואמת לתחזיתו מחודש ינואר 2024 (להלן: "תחזית ינואר"), התוצר צפוי לצמוח ב-2.0% בשנים 2023 ו-2024, וב-5.0% בשנת 2025. התחזית מבוססת על ההנחה שההשפעה הכלכלית הישירה של המלחמה על המשק הייתה בשיאה ברבעון הרביעי של 2023, ושמהלך שנת 2024 עצימותה צפויה לפחות בהדרגה. בשנת 2025 ההנחה היא שלא יהיו השפעות לחימה ישירות נוספות וצפויה התאוששות כלכלית שתתמוך בהתקרבות של רמת התוצר למגמה שאפיינה אותו טרם משבר הקורונה.

עוד מעריך בנק ישראל כי שיעור האבטלה יעמוד על כ-3.7% בשנת 2024 וירד בהדרגה ל-3.3% בשנת 2025.

יצוין, כי בסמוך לאחר פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" הודיעו סוכנויות הדירוג הבינלאומיות MOODY'S ו-FITCH על הורדת אופק הדירוג של ישראל ל-"שליילי" וכניסתו למעקב, ללא הורדת רמת הדירוג עצמו. כמו כן, חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P הודיעה על הורדת תחזית הדירוג של ישראל מ-"יציבה" ל-"שליילית".

בפברואר 2024, על רקע המצב הביטחוני, הודיעה חברת הדירוג MOODY'S על הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמה של A1 (החמישית בגובהה) לרמה של A2 עם תחזית שליילית (דירוג שאושרר בחודש מאי 2024, תוך הותרת התחזית השליילית). סמוך לאחר מכן, חברת הדירוג MOODY'S הודיעה כי גם דירוגם של חמשת הבנקים, בנק לאומי, בנק הפועלים, בנק מזרחי טפחות, בנק דיסקונט והבנק הבינלאומי ירד מ-A2 ל-A3. בדומה להחלטת דירוג המדינה, גם כאן הציבה חברת הדירוג אופק שליילי לבנקים.

באפריל 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית FITCH הודיעה כי היא מסירה את "המעקב השליילי" וכעת התחזית הופחתה מ-"יציבה" ל-"שליילית" והותירה את הדירוג על רמה של A+.

בהמשך לאמור לעיל, בחודש אפריל 2024, בין היתר על רקע החרפת העימות בין ישראל לאיראן והסיכונים הגיאופוליטיים עמם מתמודדת ישראל מאז פרוץ המלחמה, הודיעה חברת הדירוג S&P על הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמה של AA- ל-A+, והותירה את תחזית הדירוג על "שליילית". הורדת הדירוג האחרונה לא השפיעה מהותית על תשואות אג"ח ממשלת ישראל, אשר תמחרו את הורדת הדירוג מבעוד מועד ואף משקפות כיום בפועל תשואות המתאימות לרמות דירוג נמוכות יותר, בין היתר על רקע חששות המשקיעים מהשלכות המלחמה. בתחילת חודש מאי 2024 הודיעה חברת הדירוג S&P על הורדת דירוג האשראי של בנק לאומי ובנק הפועלים מרמה של A ל-A- עם תחזית דירוג שליילית.

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

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

<sup>9</sup> למיטב ידיעת החברה, ועל בסיס מקורות חיצוניים.

<sup>10</sup> על פי הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 8 באפריל 2024, שכותרתה "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, אפריל 2024".



**המדיניות הפיסקאלית והמוניטארית**

האינפלציה בישראל עמדה על קצב שנתי של 2.7% בחודש מרץ 2024, עלייה קלה ביחס לפברואר 2024, אז עמדה האינפלציה על שיעור שנתי של 2.5%, אך עדיין נמצאת בטווח היעד של בנק ישראל.

במסגרת החלטת הריבית של בנק ישראל מחודש ינואר 2024, לאחר 10 העלאות ריבית רצופות בין אפריל 2022 למאי 2023 - משיעור אפסי לרמה של 4.75%, בנק ישראל הוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5%. בנק ישראל הותיר ריבית זו על כנה בהחלטתו בחודש פברואר 2024 ובהחלטתו האחרונה בחודש אפריל 2024. על פי תחזית בנק ישראל, הריבית המוניטרית צפויה לעמוד על 3.75% ברבעון הראשון של שנת 2025.

**אינפלציה ושער חליפין**

מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.6% בחודש מרץ 2024, בהשוואה לחודש פברואר 2024, אז עלה המדד ב-0.4%. מדד המחירים לצרכן ללא דיור ומדד המחירים לצרכן ללא אנרגיה עלו אף הם ב-0.6% בחודש מרץ 2024. בנוסף, מדד אפריל 2024 עלה בשיעור של 0.8%, המשקף עליה של 2.8% ב-12 החודשים הקודמים.

לפי תחזית בנק ישראל, שיעור האינפלציה בשנת 2024 צפוי לעמוד על 2.7%, לעומת 2.4% בתחזית ינואר 2024, ואילו בשנת 2025 האינפלציה צפויה לעמוד על 2.3%, לעומת 2.0% בתחזית ינואר. התמתנות האינפלציה בטווח התחזית, בהשוואה לאינפלציה של 2023, משקפת מגמה שהחלה עוד טרם המלחמה, בהשפעת ההתפתחויות בעולם והמדיניות המוניטרית המקומית. נוסף על אלו, בעקבות המלחמה, אותה מגמה מושפעת גם מהפגיעה בסנטימנט הצרכני ובביקוש לצריכה. ביחס לתחזית ינואר, העלייה בתוואי האינפלציה בשנים 2024 – 2025 נובעת משינויי מיסוי ועלויות מחירים צפויות.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, השקל נחלש מול הדולר בכ-1.5% והתחזק מול האירו בכ-0.8%. לעניין השפעת הגורמים המקרו כלכליים המפורטים לעיל על החברה ופעילויותיה, ראה סעיף 3.3 בדוח דירקטוריון זה.

**התפתחויות בכלכלה העולמית**

ברבעון הראשון לשנת 2024 סביבת האינפלציה בעולם מאטה במרבית המדינות ואף נמצאת בטווח היעד של הבנקים המרכזיים בחלק מהמדינות. בארה"ב, שיעור האינפלציה בחודש מרץ עמד על 3.5% בחישוב שנתי, עלייה מ-3.2% בחודש פברואר 2024, אך נמוך משמעותית מהשיא של חודש יוני 2022 כאשר האינפלציה הגיעה ל-9.1% בחישוב שנתי. במקביל, אינפלציית הליבה, מדד האינפלציה בנטרול מזון ואנרגיה בארה"ב, עלתה בחודש מרץ 2024 ב-3.8% ביחס לחודש המקביל אשתקד, כאשר עלייה בשיעור זה נראתה גם בחודש פברואר 2024. בנוסף, מדד אפריל 2024 עלה ב-0.3% ובחישוב שנתי, מדד המחירים עלה ב-3.4%.

הפדרל ריזרב החליט בחודש מאי 2024 להותיר את הריבית המוניטרית ללא שינוי, על טווח שבין 5.25% – 5.5%. שיעור האינפלציה באיחוד האירופי המשיך במגמת ירידה ועמד על 2.4% במרץ 2024, לעומת 2.6% בחודש פברואר 2024. הבנק המרכזי האירופי הותיר גם הוא את הריבית על כנה בחודש אפריל 2024 בשיעור של 4.5%. בבריטניה שיעור האינפלציה עמד על 3.8% בחודש מרץ 2024, שיעור זהה לחודש פברואר 2024. הבנק המרכזי בבריטניה הותיר את הריבית ללא שינוי בחודש מאי 2024 על שיעור של 5.25%.

לפי תחזיות בינלאומיות שפורסמו בתחזית בנק ישראל, מוערך כי צמיחת המשקים המפותחים תסתכם ב-1% בשנת 2024 ו-1.4% בשנת 2025.

טבלה 6 - שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
111.52	109.60	112.59	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) – בגין
111.63	109.19	111.95	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) – ידוע
3.627	3.615	3.681	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
4.012	3.932	3.979	אירו (בש"ח ל-1 אירו)

שיעור השינוי באחוזים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
3.0	1.2	1.0	מדד המחירים לצרכן - בגין
3.3	1.1	0.3	מדד המחירים לצרכן - ידוע
3.1	2.7	1.5	שער הדולר של ארה"ב
6.9	4.8	(0.8)	שער אירו

2.1.3 השפעת ההתפתחויות בסביבה הכלכלית על תוצאות פעילות הקבוצה

על מנת להתמודד עם העלייה בסביבת האינפלציה בשנים האחרונות נקטו בנקים מרכזיים בעולם במדיניות מוניטרית מצמצמת והעלו את שיעורי הריבית, ובפרט ארה"ב שבחודש יולי 2023 העלתה את הריבית לרמה של 5.25%-5.5% אשר נכון לחודש מאי 2024 נותרה ללא שינוי.

ריבית בנק ישראל, אשר נותרה ללא שינוי במשך תקופה ממושכת, עלתה מרמה של 0.1% בראשית שנת 2022 עד לרמה של 4.75% במהלך שנת 2023, בדומה למגמה העולמית של עליית הריבית. במסגרת החלטת הריבית של בנק ישראל מחודש ינואר 2024, בנק ישראל הודיע על הורדה של הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5% והותיר ריבית זו על כנה בהחלטותיו בסוף חודש פברואר 2024 ובתחילת חודש אפריל 2024.

ככלל, הנכסים וההתחייבויות הקיימים בחברה מושפעים בחלקם משיעורי ריבית בנק ישראל ובחלקם צמודים למדד המחירים לצרכן. כמו כן, חלק מיתרות האשראי שנוטלת החברה מתאגידים בנקאיים, מבוסס ריבית משתנה וחלקם בריבית קבועה, צמודה ולא צמודה.

העלייה בסביבת הריבית והאינפלציה הגדילה ללקוחות החברה את גובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה ומעלה חשש לגבי יכולות ההחזר של הלקוחות ואיכות תיק האשראי. עם זאת, ברבעון הראשון של שנת 2024 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, עליית שיעור הריבית (השפעת מחיר בלבד) הביאה לגידול בהכנסות המימון נטו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-9 מיליוני ש"ח.

בנוסף, העלאת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לירידה בסך של כ-12 מיליוני ש"ח, ירידת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לעליה בסך של כ-17 מיליוני ש"ח, בהתחייבות בגין עובדים, בשל השינוי בשיעור ההיוון. השפעת השינוי בשיעור הריבית מוכרת ברווח כולל אחר. ההערכה האקטוארית ליום 31 במרץ 2024, בהשוואה להערכה ליום 31 בדצמבר 2023, הושפעה בעיקר כתוצאה מעלייה בשיעור ההיוון, על רקע עליה בתשואות אגרות חוב ממשלתיות המשמשות בבסיס חישוב שיעור ההיוון.

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

למידע נוסף בדבר השפעת סביבת הריבית, ראה טבלאות 24 ו-25 בסעיף 3.3 לדוח דירקטוריון זה.

על מנת להתמודד עם ההתפתחויות כאמור, החברה עוקבת כל העת אחר המגמות בשוק התשלומים והאשראי בישראל ובעולם.

במסגרת היערכותה של החברה בקשר עם התפתחויות אלה, החברה מקיימת תהליכי בקרה וניטור שוטפים של סיכוני אשראי בפעילותה העסקית, כגון: אישור חשיפות אשראי, עדכון שוטף של נהלי החיתום וכיו"ב. למועד חתימת הדוח, תהליכים אלה מבוצעים בניטור מוגבר לנוכח מלחמת "חרבות ברזל". למידע נוסף בדבר סיכוני אשראי ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

לפרטים בדבר שינויים בדירוג האשראי של מדינת ישראל ושל בנקים ישראלים, ראה סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה.

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

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

בהמשך לאמור בסעיף 2.1.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 בעניין רישיון הסולק של החברה, יצוין כי ביום 6 ביוני 2024 ייכנס לתוקף תיקון מספר 29 לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א – 1981 ("חוק הבנקאות רישוי"), אשר לפיו, בין היתר: (1) תאגיד כדוגמת החברה יכונה "נותן שירותי תשלום יציבותי" ("נשת"י"), והוא יוכל לעסוק בתחומי העיסוק המותרים לנשת"י בהתאם למפורט בחוק הבנקאות רישוי, לאחר שקיבל לכך את אישור המפקח על הבנקים, כמפורט בתיקון האמור; (2) נשת"י יוכל לשלוט או להיות בעל עניין בתאגיד אחר לאחר שיקבל את אישור המפקח על הבנקים לכך, מראש ובכתב, המאשר גם את תחומי העיסוק של התאגיד האחר.

#### 2.1.5 השפעת ההתפתחויות הרגולטוריות על הקבוצה ותחומי הפעילות בהם היא פועלת

לפרטים אודות השפעת ההתפתחויות הרגולטוריות על הקבוצה ותחומי הפעילות בהם היא פועלת ואודות היערכות הקבוצה להשלכות הרגולציה כאמור, ראה סעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

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), כאשר למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד או לכמת השפעות פוטנציאליות אלו.

#### 2.1.6 גילוי בדבר הפניית תשומת לב רואי החשבון המבקרים

בדוח הסקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024, רואי החשבון המבקרים הפנו את תשומת הלב (מבלי לסייג את מסקנתם) לאמור בביאור 2.ג.10 [א] בדבר הליכי רגולציה ובביאור 9-11.ד.10 בדבר בקשות לאישור תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה שלא ניתנות להערכה.

2.2. התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

טבלה 7 - תמצית דוח רווח והפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2023	2024	
במיליוני ש"ח		
540	527	מעסקאות בכרטיסי אשראי
219	231	הכנסות ריבית, נטו
18	7	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>777</b>	<b>765</b>	<b>סך הכל הכנסות</b>
92	75	הוצאות בגין הפסדי אשראי
281	278	הוצאות תפעול
173	174	הוצאות מכירה ושיווק
37	31	הוצאות הנהלה וכלליות
124	123	תשלומים לבנקים
<b>707</b>	<b>681</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>70</b>	<b>84</b>	<b>רווח לפני מסים</b>
17	20	הפרשה למסים על הרווח
<b>53</b>	<b>64</b>	<b>רווח לאחר מסים</b>
2	*-	חלק החברה ברווחים (הפסדים) לאחר השפעת מס של חברות כלולות
*-	*-	רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>55</b>	<b>64</b>	<b>רווח נקי</b>

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

**סביבה עסקית**

הקבוצה פועלת בסביבה דינמית ותחרותית ומושפעת, בין היתר, משינויי חקיקה ורגולציה אשר באו לידי ביטוי בתוצאות פעילותה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2024 ובתקופה המקבילה אשתקד. על פי מתווה הירידה בעמלה הצולבת,<sup>11</sup> החל מיום 1 בינואר 2023 חלה הפחתה (נוספת) בעמלה הצולבת בעסקאות חיוב נדחה, מ-0.525% בשנת 2022 ל-0.5% בשנת 2023 ואילך, לצד ירידה בשיעור העמלה הצולבת בעסקאות חיוב מידי מ-0.275% בשנת 2022 ל-0.25% בשנת 2023 ואילך. הפחתות אלו, הובילו לירידה בהכנסות מבתי עסק (ירידה בעמלה הצולבת כאמור, משפיעה באופן מדורג גם על עמלת בית העסק הממוצעת). בנוסף, הקבוצה מושפעת מהיקף הביקושים לאשראי ועלייה בסביבת הריבית במשק.

במגזר לקוחות פרטיים חלה עלייה ביתרות האשראי לאנשים פרטיים ליום 31 במרץ 2024 בהשוואה ליום 31 במרץ 2023 בסך של 458 מיליון ש"ח. לפרטים אודות רכישת תיקי הלוואות רכב והלוואות משלימות לרכב ממימון ישיר, ראה סעיף 1.6.6(ב) לדוח דירקטוריון זה וסעיף 1.6.6(ב) לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

במגזר לקוחות עסקיים חלה עלייה ביתרות האשראי ליום 31 במרץ 2024 בהשוואה ליום 31 במרץ 2023 בסך של 533 מיליון ש"ח.

<sup>11</sup> בגין "עסקה בכרטיס חיוב" (כהגדרתה בצו הצולבת, כהגדרתו בביאור 2.ג.24[א]1 לדוחות הכספיים לשנת 2023).

טבלה 8 - התפתחות ההכנסות

שינוי		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
		2023	2024	
(ב-%)	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח		
0.3	1	326	327	הכנסות מבתי עסק, נטו
(6.5)	(14)	214	200	הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
5.5	12	219	231	הכנסות ריבית, נטו
(61.1)	(11)	18	7	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>(1.5)</b>	<b>(12)</b>	<b>777</b>	<b>765</b>	<b>סך הכל הכנסות</b>

**הגידול בהכנסות מבתי עסק, נטו** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה בהיקפי מחזורי הסליקה המקומיים ומעלייה מהכנסות מעמלות אחרות מבתי עסק, אשר קוזו חלקית מירידה בפעילות התיירות הנכנסת לאור מלחמת "חרבות ברזל" ומהשפעת יישום הירידה בשיעור העמלה הצולבת ומהתחרות בענף.

**הקטון בהכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקטון במחזורי תיירות יוצאת ומקטון מעמלות עסקאות בחו"ל ועמלות שירות לאור מלחמת "חרבות ברזל", אשר קוזו חלקית מגידול בהכנסות מעמלות מנפיק מקומי הנובעות מעליה בהיקף מחזורי הפעילות.

**הגידול בהכנסות ריבית, נטו** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה בהיקף תיק האשראי ומגידול בשיעור הריבית הממוצעת.

**הקטון בהכנסות (הוצאות) אחרות** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע, בין היתר, מהפרשי שער בגין עסקאות מט"ח (של מחזיקי כרטיס בתיירות יוצאת ו-E-Commerce), מהשפעת שינויים בשערי מט"ח על התחשבות עם הארגונים הבינלאומיים, ומפעילות סליקת עסקאות במט"ח.

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

טבלה 9 - התפתחות ההוצאות

שינוי		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
		2023	2024	
(ב-%)	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח		
(18.5)	(17)	92	75	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(1.1)	(3)	281	278	הוצאות תפעול
0.6	1	173	174	הוצאות מכירה ושיווק
(16.2)	(6)	37	31	הוצאות הנהלה וכלליות
(0.8)	(1)	124	123	תשלומים לבנקים
<b>(3.7)</b>	<b>(26)</b>	<b>707</b>	<b>681</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>3.3</b>	<b>4</b>	<b>120</b>	<b>124</b>	<b>מתוכם הוצאות שכר</b>

**הקטון בהוצאות בגין הפסדי אשראי** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקטון בהפרשה הקבוצתית כתוצאה מגידול מתון יותר בהיקף תיק האשראי, אשר קוזו בחלקו מהחמרת האינדיקטורים המקרו כלכליים המשמשים בבסיס חישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי לאור השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ומגידול במחיקות נטו ובהפרשה הפרטנית.

**הוצאות התפעול** - מושפעות משינויים בהיקפי הפעילות של הקבוצה בארץ ובחו"ל ומפעילות האשראי כמו גם מהוצאות הפחת כתוצאה מהשקעות הנדרשות על-ידי הקבוצה. **הוצאות התפעול, בנטרול הוצאות שכר**, קטנו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בשיעור של כ-2.8%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מירידה בהוצאות המשתנות, כגון תשלומים לארגונים הבינלאומיים, בין היתר לאור השפעות מלחמת "חרבות ברזל" על היקפי פעילות התיירות הנכנסת והיוצאת.

**הוצאות מכירה ושיווק בנטרול הוצאות שכר** - נותרו ללא שינוי מהותי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות הנהלה וכלליות בנטרול הוצאות שכר** - קטנו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-30%, בעיקר מקיטון בשירותים מקצועיים.

**הוצאות השכר<sup>12</sup> (תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות)** - גדלו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מגידול בהוצאות שכר שוטפות, בין היתר, מתוספת שכר בהתאם להסכם הקיבוצי החל על הקבוצה, כמפורט בסעיף 7.6 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2023, שקוזה חלקית כתוצאה מהשפעת תכנית ההתייעלות, כמפורט בביאור ה.21. לדוחות הכספיים לשנת 2023.

**תשלומים לבנקים** - נותרו ללא שינוי מהותי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

**טבלה 10 - התפתחויות מהותיות ברווח כולל אחר**

שינוי		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
		2023	2024	
ב-%	במיליוני ש"ח			
16.4	9	55	64	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות
(33.3)	(1)	3	2	רווח כולל אחר לאחר מסים
<b>13.8</b>	<b>8</b>	<b>58</b>	<b>66</b>	<b>הרווח הכולל</b>

**התפתחות הרווח הכולל**

הגידול ברווח הכולל בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהגידול ברווח הנקי, ובנוסף נובע מהתאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף התקופה ומהפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר. לפרטים נוספים, ראה ביאור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024.

<sup>12</sup> הוצאות השכר (תפעול, שיווק ומכירה והנהלה וכלליות) כוללות הוצאות בגין פנסיה, לרבות פיצויים ותגמולים ורכיבי עלות הטבה מוגדרת שאינם עלות שירות.

טבלה 11 - נתוני פעילות של הקבוצה

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 במרץ 2024

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
3,984	735	3,249	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
1,504	375	1,129	סיכון אשראי על החברה
210	91	119	סיכון אשראי על אחרים
1,714	466	1,248	
<b>5,698</b>	<b>1,201</b>	<b>4,497</b>	<b>סך הכל</b>

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 במרץ 2023

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
3,933	737	3,196	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
1,586	429	1,157	סיכון אשראי על החברה
243	131	112	סיכון אשראי על אחרים
1,829	560	1,269	
<b>5,762</b>	<b>1,297</b>	<b>4,465</b>	<b>סך הכל</b>

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
3,920	722	3,198	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
1,500	380	1,120	סיכון אשראי על החברה
198	84	114	סיכון אשראי על אחרים
1,698	464	1,234	
<b>5,618</b>	<b>1,186</b>	<b>4,432</b>	<b>סך הכל</b>

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)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	שינוי ב-%	2023	
2023			
168,994	2.7	42,361	43,522
			כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
42,374	2.6	10,687	10,963
4,186	20.7	967	1,167
46,560	4.1	11,654	12,130
<b>215,554</b>	<b>3.0</b>	<b>54,015</b>	<b>55,652</b>
			<b>סך הכל</b>

הגדרות:

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

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

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

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

מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי הקבוצה בתקופת הדיווח.

2.3. התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף<sup>13</sup>

טבלה 12 - התפתחות בסעיפים מאזניים

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023	יום 31 בדצמבר 2023	שינוי בהשוואה ליום 31 במרץ 2023	יום 31 במרץ		
			2023	2024	
% - ב-	במיליוני ש"ח	% - ב-	במיליוני ש"ח		
<b>מאזן - נכסים</b>					
88.7	902	(46.2)	3,162	1,702	יתרת מזומנים ופיקדונות בבנקים
3.7	6,271	(7.6)	7,037	6,503	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
4.7	14,468	6.9	14,168	15,152	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(1.0)	(514)	9.9	(463)	(509)	הפרשה להפסדי אשראי
4.9	13,954	6.8	13,705	14,643	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו <sup>(1)</sup>
-	26	-	26	26	יתרת ניירות ערך
-	60	13.2	53	60	השקעות בחברות כלולות
1.5	462	1.1	464	469	יתרת בניינים וציוד
-	21	(4.5)	22	21	מוניטין
9.9	817	(0.4)	902	898	יתרת נכסים אחרים
<b>8.0</b>	<b>22,513</b>	<b>(4.1)</b>	<b>25,371</b>	<b>24,322</b>	<b>סך כל הנכסים</b>

(1) ראה טבלה 13 להלן.

טבלה 13 - ניתוח של סעיף חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023	יום 31 בדצמבר 2023	שינוי בהשוואה ליום 31 במרץ 2023	יום 31 במרץ		
			2023	2024	
% - ב-	במיליוני	% - ב-	במיליוני ש"ח		
<b>חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי:</b>					
9.8	3,516	(2.5)	3,958	3,861	יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים
(4.5)	(22)	(32.3)	(31)	(21)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים
4.1	609	(3.4)	656	634	יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחריים
(25.0)	(4)	(40.0)	(5)	(3)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחרי
<b>אשראי:</b>					
0.6	7,103	6.8	6,691	7,149	יתרות אשראי לאנשים פרטיים
(2.1)	(382)	11.3	(336)	(374)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לאנשים פרטיים
7.1	1,955	34.2	1,560	2,093	יתרות אשראי מסחרי
3.0	(99)	72.9	(59)	(102)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי מסחרי
<b>חייבים אחרים:</b>					
10.9	1,208	8.5	1,235	1,340	חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
(2.6)	77	10.3	68	75	הכנסות לקבל ואחרים
28.6	(7)	(71.9)	(32)	(9)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים אחרים
<b>4.9</b>	<b>13,954</b>	<b>6.8</b>	<b>13,705</b>	<b>14,643</b>	<b>סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו</b>

הגידול ביתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים ומסחרי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מגידול במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי. הקיטון בהשוואה ליום 31 במרץ 2023 נובע מקיטון במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי, לאור תנודתיות בצריכה בתקופות החגים ומהשפעות מלחמת "הרבות ברזל".

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

<sup>13</sup> המינוח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' כפי שמופיעים בסעיף זה הינם בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמים על-ידי הפיקוח על הבנקים. כמו-כן, השימוש במונח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' הינו בהתחשב בכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת הקבוצה.



**הגידול ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לאנשים פרטיים ואשראי מסחרי** בהשוואה ליום 31 במרץ 2023 נובע בעיקר מגידול בהפרשה הקבוצתית לאור גידול ביתרות האשראי ומהשלכות מלחמת "חרבות ברזל", שהביאה, בין היתר, להחמרה באינדיקטורים המקרו כלכליים המשמשים בבסיס חישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי. לפרטים בדבר מלחמת "חרבות ברזל" ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה.

**הגידול ביתרות חברות ואירגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי** נובע בעיקר מגידול במחזורי הפעילות בישראל, הן בכובעה של החברה כמנפיק והן בכובעה כסולק, משינוי ביתרת נכיונות שוברים וכן כתוצאה מפער ההתחשבות מול האירגונים הבינלאומיים לאור ההפרש בגין מחזורי פעילות התיירים בארץ (קיטון בתיירות נכנסת) למול מחזורי הפעילות של ישראלים בחו"ל (תיירות יוצאת).

**טבלה 14 - היקף וחומרת החובות הבעייתיים**

שינוי ב-%	ליום 31 בדצמבר 2023	שינוי ב-%	ליום 31 במרץ		
			2023	2024	
			במיליוני ש"ח		
(3.5)	144	41.8	98	139	יתרת החובות הלא צוברים
2.0	50	(10.5)	57	51	יתרת החובות הנחותים
1.2	328	25.8	264	332	יתרת החובות בהשגחה מיוחדת
-	522	24.6	419	522	סך הכל סיכון האשראי הבעייתי

**הגידול בסיכון האשראי הבעייתי** בהשוואה ליום 31 במרץ 2023 נובע בעיקר מגידול ביתרת החובות בסיווג השגחה מיוחדת ומגידול ביתרת החובות הלא צוברים. לפרטים בדבר התפתחות סיכון האשראי הבעייתי, ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

**להלן ניתוח של סעיפים מאזניים נוספים:**

**הגידול ביתרת השקעות בחברות כלולות** בהשוואה ליום 31 במרץ 2023 נובע בעיקר מהשקעה נוספת.

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

**הגידול ביתרת נכסים אחרים** בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר כתוצאה מגידול ביתרת הוצאות מראש ומגידול ביתרה מול רשויות המס.

**טבלה 15 - התפתחויות בהתחייבויות**

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2023	שינוי בהשוואה ליום 31 במרץ 2023	ליום 31 במרץ		
			2023	2024	
			במיליוני ש"ח		
ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח		<b>מאזן - התחייבויות</b>
3.6	1,367	2.3	1,384	1,416	יתרת אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
54.4	526	124.9	361	812	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
8.3	16,556	(9.0)	19,707	17,932	יתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
7.0	1,054	4.0	1,085	1,128	יתרת התחייבויות אחרות
9.2	19,503	(5.5)	22,537	21,288	סך כל התחייבויות

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

**אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים** - בחודש מרץ 2024 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ב') בערך נקוב של כ- 281 מיליוני ש"ח (לפרטים ראה ביאור 1.ב.2 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024). כמו-כן, בחודש אפריל 2023 ובחודש נובמבר 2023 הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים (סדרות 1 ו-2) בהיקף של כ-145 מיליון ש"ח ו-255 מיליון ש"ח, בהתאמה (לפרטים ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2023).

**הגידול ביתרות זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מגידול במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי. הקיטון בהשוואה ליום 31 במרץ 2023 נובע מקיטון במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי לאור תנודתיות בצריכה בתקופות החגים וכן מהשפעות מלחמת "חרבות ברזל".

**הגידול ביתרת התחייבויות אחרות** נובע בעיקר מהכרה בהתחייבות בגין דיבינדנדר לשלם (לפרטים ראה ביאור 2.9 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024).

2.3.1. הון, הלימות ההון ומינוף

דרישות מדידה והלימות הון חלות על החברה וכן על פרימיום אקספרס. למועד חתימת הדוח, לחברה חברות בנות מאוחדות עיקריות כדלקמן: ישראלכרט מימון, ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ ("ישראלכרט נכסים"), פרימיום אקספרס, צמרת מימונים בע"מ ("צמרת מימונים"), ישראלכרט סוכנות לביטוח (2020) בע"מ ("ישראלכרט סוכנות לביטוח") ואיזימץ בע"מ ("איזימץ").

ככלל, דרישת ההון של החברה מבוססת על הדוחות הכספיים המאוחדים, 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 16 - הלימות הון ומינוף

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
במיליוני ש"ח			
<b>1. הון לצורך חישוב יחס הון</b>			
2,974	2,784	2,997	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים <sup>(1),(2)</sup>
241	239	250	הון רובד 2 – הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
<b>3,215</b>	<b>3,023</b>	<b>3,247</b>	<b>סך הכל הון כולל</b>
<b>2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>			
19,079	18,974	19,832	סיכון אשראי
276	138	268	סיכונים שוק
3,346	3,069	3,433	סיכון תפעולי
<b>22,701</b>	<b>22,181</b>	<b>23,533</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>
<b>3. יחס הון לרכיבי סיכון</b>			
13.1%	12.6%	12.7%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
14.2%	13.6%	13.8%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
<b>3. יחס מינוף</b>			
10.3%	8.9%	9.8%	יחס המינוף
4.5%	4.5%	4.5%	יחס המינוף המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים <sup>(3)</sup>

<sup>(1)</sup> לפרטים אודות חלוקות דיבידנד ראה סעיף 2.3.9 להלן.

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

<sup>(3)</sup> לפרטים בדבר יחס מינוף מזערי ראה סעיף 2.3.8 להלן.

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

חברה בת משמעותית – פרימיום אקספרס

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון לימים 31 במרץ 2024 ו-2023 עמד על כ-13.4% וכ-23.4%, בהתאמה, וליום 31 בדצמבר 2023 עמד על כ-13.8%. לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד מפרימיום אקספרס לישראלכרט בשנת 2023, ראה סעיף 2.5.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

2.3.2 יחסי הון מינימליים

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

2.3.3 יעד הלימות ההון המזערי

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

להלן יעדי הלימות ההון המזעריים של החברה כפי שאושרו על ידי דירקטוריון החברה בחודש פברואר 2024: יעד הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון של החברה הינו 10%. יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 11.75%. ההנהלה אחראית לגיבוש המלצות בנוגע לשינויים הנדרשים, ביעדי ההון שקבע הדירקטוריון בעבר, בעקבות מסקנות תהליך הערכת הנאותות ההונית.

2.3.4 ניהול ההון

מטרת ניהול ההון הינה להביא לעמידה בהגדרות תיאבון הסיכון המפורטות ויעדי החברה כפי שהוגדרו על-ידי דירקטוריון החברה, בכפייה 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.

2.3.5 עקרונות מנחים בניהול ההון

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

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

2.3.6 הלימות ההון

החברה מיישמת את הגישה הסטנדרטית להערכת הלימות ההון הרגולטורית שלה (עבור סיכוני אשראי, סיכוני שוק וסיכונים תפעוליים). בהתאם, שקלול סיכון האשראי נקבע, בין היתר, באמצעות ייחוס החשיפה לצד הנגדי לעסקה כפי שנקבע בהוראת נוהל בנקאי תקין מספר 203 ("נב"ת 203"), תוך הבאה בחשבון את דירוגי האשראי החיצוניים הנקבעים על-ידי חברות דירוג אשראי חיצוניות (ECAI) ומשמשים למדידת סיכון אשראי באופן סטנדרטי. בנוגע לסיכון אשראי המושפע, בין היתר, מדירוג מדינת ישראל, החברה עושה שימוש בריבוי מדרגים, כפי שמתאפשר בנב"ת 203, כך שמיושם הדירוג הנמוך מבין שני הדירוגים הגבוהים על ידי חברות דירוג האשראי החיצוניות. לפיכך, נכון למועד חתימת הדוח, להורדות הדירוג הנוכחיות של מדינת ישראל, על ידי סוכנויות הדירוג החיצוניות (כמפורט בסעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה), אין השפעה על הלימות ההון של החברה.

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

2.3.7 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 צורכי הנזילות שלה ומאפייניהם.
  - (ב) החברה תחזיק בכל עת מספיק נכסים נזילים בהתבסס על המודל הפנימי, בתוספת כרית בטחון המביאה בחשבון תרחישי קיצון.
- לחברה מודל פנימי לניהול הנזילות, המביא בחשבון את צורכי הנזילות שלה, ואמצעי נזילות להתמודדות עם צרכים אלה גם בתרחישי קיצון.

2.3.8 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 9.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024 וביאור 23.ה לדוחות הכספיים לשנת 2023.

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

בסמוך למועד חתימת הדוח ונכון לימים 31 במרץ 2024 ו-31 בדצמבר 2023, 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>14</sup>

<sup>14</sup> הערכות החברה כאמור מהוות מידע ציפה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והינן למיטב הבנתה ושיקול דעתה של הנהלת החברה נכון למועד חתימת הדוח, המבוססים על יחסי ההון והמינוף של החברה למועד חתימת הדוח ועל הערכות הנהלת החברה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה (לרבות בהתבסס על פרסומים של גופים רשמיים כגון בנק ישראל, הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ומשרד האוצר, ובהסתמך על ניסיונה והיכרותה עם הענף תוך שילוב של כלי ניטור ובקרה) והשפעתם המסתברת של אלה על יחסי ההון והמינוף של החברה, והכל בשים לב לחוסר הוודאות השורר בשוק כתוצאה מגורמים שונים, ובהם עליית האינפלציה ושיעורי הריבית, סכסוכים מדיניים, בטחוניים מקומיים וגלובליים (לרבות מלחמת "חרבות ברזל") וכדומה, עוצמתם והשפעותיהם על המשק והתנהגות הצרכנים בארץ ובעולם. בהתאם, הערכות כאמור עשויות להתעדכן באופן שוטף מעת לעת על-ידי הנהלת החברה, לרבות בשים לב לנתוני פעילות החברה בפועל, אשר עשויים להיות שונים, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא בקשר עם השלכות הגורמים האמורים לעיל, משכון, 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 בסעיף 3 בדות זה ובסעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

2.3.9. חלוקת דיבידנד

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

מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה הינה חלוקת דיבידנד חצי שנתי, מתוך יתרת 'הרווחים' 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).

ביום 19 במרץ 2024, אישר מחדש דירקטוריון החברה את מדיניות חלוקת הדיבידנד האמורה גם בגין שנת 2024.

להלן פרטים אודות דיבידנדים ששולמו בשנת 2023 ועד לסמוך למועד חתימת הדוח:

דיבידנד ששולם במזומן (במיליוני ש"ח)	דיבידנד למניה (באגורות)	שיעור חלוקה*	מועד תשלום	מועד הכרזה
45.9	22.9	35%	16 באפריל 2024	19 במרץ 2024
42.3	21.1	35%	3 בספטמבר 2023	15 באוגוסט 2023
25.6	12.8	35%	27 במרץ 2023	12 במרץ 2023

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

לפרטים נוספים אודות מדיניות חלוקת הדיבידנד שאושרה כאמור, וכן אודות מגבלות היצונית על חלוקת דיבידנדים החלות (או העשויות לחול, לפי העניין) על החברה, ראה סעיף 2.3.10 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

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

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

2.4.2. עונתיות

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

2.4.3. הסדרי עמלה צולבת (עמלת מנפיק)

עמלה צולבת בין סולק ומנפיק מקומיים הינה התשלום מסולק למנפיק בגין ביצוע עסקה בבית עסק שנסלק על ידי הסולק, ואשר שולמה בכרטיס חיוב שהונפק על ידי המנפיק. לפרטים אודות מתווה ההפחתה בעמלה הצולבת ראה סעיף 2.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

תוצאות מגזר לקוחות עסקיים הושפעו בתקופת הדוח, בין היתר, מיישום הירידה בשיעור העמלה הצולבת בהתאם למתווה הפחתת העמלה הצולבת (מ-0.525% בשנת 2022 ל-0.5% החל מיום 1 בינואר 2023 ואילך בעסקאות חיוב נדחה ומ-0.275% בשנת 2022 ל-0.25% החל מיום 1 בינואר 2023 ואילך בעסקאות חיוב מיידית).

2.4.4. מגזר לקוחות פרטיים

תחת מגזר לקוחות פרטיים נכללים, בין היתר, אשראי לאנשים פרטיים, הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב. לפרטים נוספים אודות מגזר לקוחות פרטיים, ראה סעיף 2.4.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

לפרטים אודות התפתחויות רגולטוריות בעלות השפעה אפשרית על התפתחויות במגזר לקוחות פרטיים ראה סעיפים 2.1.5 ו-2.1.8 לדוח דירקטוריון זה, 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 וביאורים 2.4.g.24 [א] לדוחות הכספיים לשנת 2023 ו-2.10.g.24 [א] לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024.

טבלה 17 - התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות פרטיים

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
שינוי (%)	במיליוני ש"ח		
	(9)	413	404
סך כל ההכנסות מעמלות הכנסות ריבית, נטו	4	*166	170
הכנסות (הוצאות) אחרות	(15)	12	(3)
<b>סך הכל הכנסות המגזר</b>	<b>(20)</b>	<b>591</b>	<b>571</b>
הוצאות בגין הפסדי אשראי	(21)	89	68
הוצאות תפעול	5	179	184
תשלומים לבנקים	(1)	124	123
<b>רווח לאחר מסים של המגזר</b>	<b>(3)</b>	<b>22</b>	<b>19</b>

(\*) סווג מחדש - ראה טבלה 18 להלן.

**הקיטון בהכנסות מעמלות** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון במחזורי תיירות יוצאת ומקיטון מעמלות עסקאות בחו"ל לאור מלחמת "חרבות ברזל", אשר קוזזו חלקית מגידול בהכנסות מעמלות מנפיק מקומי הנובעת מעליה בהיקף מחזורי הפעילות.

**הגידול בהכנסות ריבית, נטו** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה בהיקף תיק האשראי לאנשים פרטיים.

**השינוי (בהוצאות) בהכנסות אחרות** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהשפעת הפרשי שער בגין עסקאות מט"ח (של מחזיקי כרטיס בתיירות יוצאת ו-E-Commerce) ומהשפעת שינויים בשערי מט"ח על התחשבות עם הארגונים הבינלאומיים.

**הקיטון בהוצאות הפסדי אשראי** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהפרשה הקבוצתית כתוצאה מגידול מתון יותר בהיקף תיק האשראי, אשר קוזז בחלקו מגידול במחיקות נטו ומהחמרת האינדיקטורים המקרו כלכליים המשמשים בבסיס חישוב ההוצאה הקבוצתית להפסדי אשראי לאור השלכות מלחמת "חרבות ברזל".

**הגידול בהוצאות התפעול** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע, בין היתר, מגידול בהוצאות המשתנות, כגון תשלומים לארגונים הבינלאומיים, נוכח הגידול בהיקפי פעילות הקבוצה.

**תשלומים לבנקים** נותרו ללא שינוי מהותי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

**2.4.5. מגזר לקוחות עסקיים**

תחת מגזר לקוחות עסקיים נכללים, בין היתר, אשראי מסחרי ופתרונות תשלום מתקדמים ובכללם סליקה של כרטיסי חיוב.

לפרטים נוספים אודות מגזר לקוחות עסקיים, ראה סעיף 2.4.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

לפרטים אודות התפתחויות רגולטוריות וטכנולוגיות בעלות השפעה אפשרית על התפתחויות במגזר לקוחות עסקיים ראה סעיפים 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה, 2.1.2, 2.1.4 ו-2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 וכן ביאורים 2.ג.24 [א] לדוחות הכספיים לשנת 2023 ו-2.ג.10 [א] לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024.

**טבלה 18 - התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות עסקיים**

שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			
	2023	2024		
(ב-%)	במיליוני ש"ח			
(3.1)	(4)	127	123	סך כל ההכנסות מעמלות
15.1	8	*53	61	הכנסות ריבית, נטו
66.7	4	6	10	הכנסות אחרות
<b>4.3</b>	<b>8</b>	<b>186</b>	<b>194</b>	<b>סך הכל הכנסות המגזר</b>
133.3	4	3	7	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(7.8)	(8)	102	94	הוצאות תפעול
<b>36.4</b>	<b>12</b>	<b>33</b>	<b>45</b>	<b>רווח לאחר מסים של המגזר</b>

(\*) סווג מחדש – ראה טבלה 17 לעיל.

**הקיטון בהכנסות מעמלות** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות עמלת מנפיק מקומי לאור הגידול במחזורי הפעילות בכרטיסי אשראי המקומיים, מירידה בפעילות התיירות הנכנסת לאור מלחמת "חרבות ברזל", המקוזזים חלקית מעלייה בהיקפי מחזורי הסליקה המקומיים ומעלייה מהכנסות מעמלות אחרות מבתי עסק.

**הגידול בהכנסות ריבית** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה בהיקף תיק האשראי המסחרי.

**הגידול בהכנסות אחרות, נטו** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהפרשי שער בגין פעילות סליקת עסקאות במט"ח ומהכנסות ממוצרים ושירותים נוספים אגב סליקה.

**הגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאה בגין הפרשה פרטנית.

**הקיטון בהוצאות התפעול** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות המשתנות, כגון תשלומים לארגונים הבינלאומיים, נוכח הקיטון בהיקפי פעילות התיירות הנכנסת לאור מלחמת "חרבות ברזל".

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

לפרטים נוספים בדבר מגזרי פעילות הקבוצה, ראה ביאור 11 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024 וביאור 25 לדוחות הכספיים לשנת 2023.



2.5. פעילות חברות מוחזקות עיקריות

לחברה מספר חברות בת פעילות בבעלותה המלאה וכן חברת בת בשיעור אחזקה של 51% כמפורט להלן. כמו-כן, למועד הדוח, לחברה מספר הסכמי שיתוף פעולה והשקעות בחברות ומיזמים נוספים (בשיעורי אחזקה של עד 20% מהון המונפק),<sup>15</sup> אשר למועד הדוח כל אחת מהן אינה מהותית לחברה. לפרטים ראה סעיף 2.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 וביאור 14 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

**טבלה 19 - פרטים אודות התרומה לרווח הנקי ויתרת ההשקעה ביחס לכל אחת מהחברות המוחזקות העיקריות של החברה**

יתרת ההשקעה בחברה המוחזקת ליום 31 במרץ		תרומת הרווח הנקי של החברה המוחזקת לתוצאות פעילות החברה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
		2023	2024	
<b>במיליוני ש"ח</b>				
693	(2)413	16	9	<b>פרימיום אקספרס</b>
(28)	(3)1	(1)	*-	<b>ישראלכרט סוכנות לביטוח</b>
831	841	1	9	<b>ישראלכרט מימון</b>
181	262	1	3	<b>צמרת מימונים<sup>(1)</sup></b>
69	-	*-	-	<b>גלובל פקטורינג<sup>(1)</sup></b>
28	29	*-	*-	<b>ישראלכרט נכסים</b>
10	12	*-	1	<b>איזימץ'</b>

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) לפרטים אודות מיזוגה של גלובל פקטורינג בע"מ עם ולתוך צמרת מימונים בע"מ, ראה סעיף 2.5.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

(2) בחודש מאי 2023 חילקה פרימיום אקספרס דיבידנד לישראלכרט בסכום של כ-300 מיליון ש"ח.

(3) במרץ 2024 הנפיקה חברת הבת לישראלכרט שטרי הון שאינם נושאים ריבית ואינם צמודים.

לפרטים נוספים אודות פעילותן של החברות לעיל, ראה סעיף 2.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

לפרטים אודות רישיון סולק קבוע, ובו התייחסות להחזקת החברה בחברות המוחזקות העיקריות, ראה סעיף 2.1.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

<sup>15</sup> יצוין, כי בהתאם להסכמי ההשקעה בחלק מהחברות האמורות, לחברה זכויות להגדלת חלקה בהון בכפוף להוראות כל דין, וכן, ולפי העניין, זכויות עודפות לרווחים באותן חברות (ככל שיהיו) מעבר לחלקה בהון, והכל כפוף לתנאים שנקבעו.

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

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

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

נכון למועד הדיווח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על רמת הסיכונים השונים בקבוצה. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת והתרחבות הלחימה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישורין או בעקיפין על עליה בחשיפת הקבוצה לסיכונים השונים ואופן התמשותם. מאז פרוץ המלחמה, הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי הסיכונים השונים, ובהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים.

לפרטים נוספים אודות הסיכונים הכרוכים בפעילות הקבוצה ליום 31 במרץ 2024, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2023 ודוח על הסיכונים לרבעון הראשון לשנת 2024.

**3.2. סיכון אשראי**

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

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

בשנים האחרונות מציגה החברה מגמת צמיחה בתחום האשראי לאנשים פרטיים והאשראי המסחרי. החברה רואה בתחום זה את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה בשנים הקרובות, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל. בהמשך לגידול בהיקף יתרות האשראי בשנים 2022 ו-2023, ברבעון הראשון של שנת 2024 המשיכה מגמת היציבות בהיקף יתרות תיק האשראי לאנשים פרטיים, שהחלה במחצית השנייה של שנת 2023. בנוסף, ברבעון הראשון של שנת 2024 נמשך הגידול בהיקף יתרות תיק האשראי המסחרי.

הגידול ביתרות האשראי ללקוחות פרטיים והאשראי המסחרי מגדיל את סיכון האשראי של הקבוצה. עליית הריבית המתמשכת לאחר שנים של ריבית נמוכה, למרות ירידה קלה בתחילת שנת 2024, העלתה ללקוחות את גובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה ומעלה חשש לגבי יכולות ההחזר של משקי הבית והלקוחות העסקיים ועלולה להשפיע על איכות תיק האשראי. כמו כן, תחזית בנק ישראל מחודש אפריל 2024<sup>16</sup>, מעריכה כי "התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 2% בכל אחת מהשנים 2023-2024". עוד מעריכה התחזית כי "שיעור האבטלה הרחב בגילי העבודה העיקריים שעלה ברבעון הרביעי של 2023, ירד בהדרגה במהלך 2024, ויתכנס לרמתו לפני המלחמה במהלך 2025". לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.2 לעיל.

נכון למועד הדיווח, טרם נצפתה התמשות מלוא סיכון האשראי כתוצאה מהשלכות מלחמת "חרבות ברזל" על הלוויים הפרטיים והעסקיים. עם זאת, עקב עלייה ברמת הסיכון, בעקבות הקלות שניתנו ללוויים וכן ירידה מסוימת בפעילות הגבייה בחודשים הראשונים לפרוץ המלחמה, בין היתר עקב סגירת הוצל"פ, נצפתה עליה במחיקות החשבונאיות. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה והתרחבותה האפשרית, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישורין או בעקיפין על סיכון האשראי. מאז פרוץ המלחמה הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים אחר תיק האשראי. כמו כן החברה בוחנת את השפעת המלחמה על מודלי חיתום האשראי ובהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים.

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

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

לפרטים אודות מיתווים רגולטוריים בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" הנוגעים לתנאי תשלום חובות, ראה ביאור 10.ג.2 [ב] לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024 תחת הכותרת "רגולציה בקשר עם מלחמת "חרבות ברזל".

<sup>16</sup> הדועה לעיתונות של בנק ישראל מיום 8 באפריל 2024 שכותרתה: "התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר, אפריל 2024".

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

טבלה 20 - סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים של הציבור

ליום 31 בדצמבר 2023				ליום 31 במרץ 2023				ליום 31 במרץ 2024				
סיכון אשראי שאינו בערכות בנקים		בערכות בנקים		סיכון אשראי שאינו בערכות בנקים		בערכות בנקים		סיכון אשראי שאינו בערכות בנקים		בערכות בנקים		
אנשים פרטיים	מסחרי	אחר	סך הכל	אנשים פרטיים	מסחרי	אחר	סך הכל	אנשים פרטיים	מסחרי	אחר	סך הכל	
<b>סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי<sup>(1)</sup></b>												
12,338	-	2,476	9,862	11,765	-	2,167	9,598	12,901	-	2,643	10,258	סיכון אשראי מאזני
16,219	-	1,382	14,837	14,878	-	1,222	13,656	15,605	-	1,349	14,256	סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(3)</sup>
<b>28,557</b>	<b>-</b>	<b>3,858</b>	<b>24,699</b>	<b>26,643</b>	<b>-</b>	<b>3,389</b>	<b>23,254</b>	<b>28,506</b>	<b>-</b>	<b>3,992</b>	<b>24,514</b>	<b>סך הכל סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי</b>
<b>סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי</b>												
323	-	-	323	705	-	-	705	314	-	-	314	לא בעייתי
378	-	37	341	321	-	23	298	383	-	35	348	בעייתי <sup>(4)</sup> צובר
144	-	51	93	74	-	26	48	139	-	49	90	בעייתי <sup>(4)</sup> לא צובר
<b>845</b>	<b>-</b>	<b>88</b>	<b>757</b>	<b>1,100</b>	<b>-</b>	<b>49</b>	<b>1,051</b>	<b>836</b>	<b>-</b>	<b>84</b>	<b>752</b>	<b>סך הכל סיכון אשראי מאזני</b>
32	-	-	32	45	-	-	45	27	-	-	27	סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(3)</sup>
<b>877</b>	<b>-</b>	<b>88</b>	<b>789</b>	<b>1,145</b>	<b>-</b>	<b>49</b>	<b>1,096</b>	<b>863</b>	<b>-</b>	<b>84</b>	<b>779</b>	<b>סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מזה: חובות שצוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר
<b>סיכון אשראי – אחרים<sup>(5)</sup></b>												
8,477	8,477	-	-	11,520	11,520	-	-	9,647	9,647	-	-	לא בעייתי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	בעייתי <sup>(4)</sup> צובר
-	-	-	-	24	24	-	-	-	-	-	-	בעייתי <sup>(4)</sup> לא צובר
<b>8,477</b>	<b>8,477</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,544</b>	<b>11,544</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,647</b>	<b>9,647</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>סך הכל סיכון אשראי מאזני</b>
31,860	31,860	-	-	27,822	27,822	-	-	31,611	31,611	-	-	סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(3)</sup>
<b>40,337</b>	<b>40,337</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39,366</b>	<b>39,366</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41,258</b>	<b>41,258</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>סך סיכון אשראי אחרים<sup>(5)</sup></b>
<b>69,771</b>	<b>40,337</b>	<b>3,946</b>	<b>25,488</b>	<b>67,154</b>	<b>39,366</b>	<b>3,438</b>	<b>24,350</b>	<b>70,627</b>	<b>41,258</b>	<b>4,076</b>	<b>25,293</b>	<b>סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור<sup>(2)</sup></b>
<b>מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים:</b>												
144	-	51	93	98	24	26	48	139	-	49	90	חובות לא צוברים
<b>144</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>93</b>	<b>98</b>	<b>24</b>	<b>26</b>	<b>48</b>	<b>139</b>	<b>-</b>	<b>49</b>	<b>90</b>	<b>סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור</b>

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

(2) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חיובים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

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

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

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

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

טבלה 21 - תנועה ביתרות חובות לא צוברים שנבחנו פרטנית<sup>(1)</sup>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
במיליוני ש"ח			
66	66	46	יתרת חובות לא צוברים לתחילת תקופה
(13)	(13)	-	השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים
34	4	4	יתרות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה
-	-	-	חובות שחזרו לסיווג צובר
(28)	(4)	-	מחיקות חשבונאיות
(13)	(8)	(5)	גביית חובות שסווגו כלא צוברים בתקופה <sup>(2)</sup>
-	-	-	אחר
46	45	45	יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה <sup>(3)</sup>

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

(2) גבייה מבתי עסק נעשית ברובה באמצעות קיוזו שוברים חדשים שנקלטו במערכת.

(3) יתרת ההפרשה הפרטנית בגין חובות אלו לימים 31 במרץ 2024 ו-2023 וליום 31 בדצמבר 2023 הינה בסך של 33 מיליון ש"ח, 36 מיליון ש"ח ו-28 מיליון ש"ח, בהתאמה.

טבלה 22 - מדדי ניתוח איכות חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ					
	2023	2024				
מסחרי	אנשים פרטיים	מסחרי	אנשים פרטיים	מסחרי	אנשים פרטיים	באחוזים (%)
ניתוח איכות האשראי לציבור						
1.99	0.88	1.17	0.45	1.80	0.82	א שיעור יתרת חייבים שאינם צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1.99	0.88	1.17	0.45	1.80	0.82	ב שיעור חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
3.43	4.09	2.21	3.25	3.08	3.98	ג שיעור חייבים בעייתיים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי <sup>(1)</sup>
2.23	1.70	1.43	1.42	2.06	1.73	ד שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל <sup>(1)</sup>
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח						
2.46	2.77	1.50	3.42	0.76	2.52	ה שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי <sup>(2)</sup>
0.81	1.86	1.32	1.11	0.45	2.89	ו שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי <sup>(2)</sup>
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי						
4.02	3.80	2.89	3.45	3.85	3.59	ז שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	ח שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי
5.42	2.04	2.29	3.27	8.75	1.27	ט יחס ההפרשה להפסדי אשראי מהמחיקות החשבונאיות נטו

(\*) גבוה מ-100%.

(1) לפרטים אודות השינוי ביתרות החובות הבעייתיים, ראה טבלה 14 לעיל.

(2) בחישוב שנתי.

**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.

השינויים ביתרות האשראי והחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, עליית הריבית במשק וכן השפעות מלחמת "חרבות ברזל", הביאו לעלייה בעיקר במדדים הבאים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:<sup>17</sup>

- שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי.
- שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי.

**אשראי לאנשים פרטיים**

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. החל מהמחצית השנייה של שנת 2023 ובעיקר לאחר פרוץ מלחמת "חרבות ברזל", נצפתה האטה בכיקושים לאשראי פרטי וכן יושם ניהול סיכונים מושכל/אחראי שהוביל להקשחת ספים/קריטריונים אשר ביחד תרמו להתמתנות מגמת העלייה ביתרות תיק האשראי ביחס ליתרות האשראי ללקוחות פרטיים בתקופה המקבילה בשנת 2023.

נכון ליום 31 במרץ 2024 סיכון האשראי בגין אנשים פרטיים עמד על סך של כ-11,010 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-10,649 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2023 ולכ-10,619 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.

למועד חתימת הדוח, הקבוצה נקטה במספר צעדים בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" בתחום האשראי לאנשים פרטיים, בין היתר:

פעולות בהמשך להוראות דין-

1. דחיית תשלומים שוטפים בהתאם ל"מתווה מקיף שאומץ על ידי חברות כרטיסי האשראי לסיוע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות מלחמת "חרבות ברזל", מיום 23 באוקטובר 2023, שנכנס לתוקף ביום 31 באוקטובר 2023, שגיבש בנק ישראל ללקוחות חברות כרטיסי אשראי, בהתמודדות עם השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ("מתווה הפיקוח"). לפרטים ראה ביאור 10.ג.2 [ב] לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024.
2. יישום חוק דחיית מועדים (הוראת שעה – חרבות ברזל)(חווה, פסק דין או תשלום לרשות), התשפ"ד – 2023, מיום 18 באוקטובר 2023, לדחיית מועדים לעשיית פעולה בידי אדם הזכאי לדחיית מועד, ככל שהמועד האמור חל בתקופה הקובעת (הכל כמוגדר ובכפוף לתנאים כמפורט בחוק האמור). לפרטים ראה ביאור 10.ג.2 [ב] לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024.

פעולות לצורך התאמת הפרשה להפסדי אשראי-

1. החמרת האינדיקטורים המקרו כלכליים המשמשים בבסיס חישוב הפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בעקבות חוסר הוודאות בהשפעות המלחמה על לקוחות הקבוצה.
  2. יישום מכתב בנק ישראל מחודש אוקטובר 2023 בנושא מלחמת "חרבות ברזל" – דגשים פיקוחיים לגבי טיפול בחובות ודיווח לציבור", כפי שמפורט בביאור 2.ד.2 לדוחות הכספיים לשנת 2023.
- כמו כן, הקבוצה התאימה את תנאי החיתום לעלייה החדה באי הוודאות במשק, לשינויים בהיקפי הפעילות בו ולעליית הסיכון בפעילות הפיננסית בישראל וכן, מנטרת באופן הדוק את סיכון האשראי ללקוחות פרטיים מחשש מעליית הסיכון, כאמור. למידע נוסף בדבר חיתום אשראי לאנשים פרטיים; חיתום אוטומטי; חיתום ידני; פעילות ניהול הסיכון; פעילות הגביה; ופעילות הבקרה, ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 לאחר טבלה 28, תחת הכותרות לעיל.

<sup>17</sup> ראו סעיפים ה'ו' כמפורט בטבלה 22 לעיל.

מוצרי האשראי המסחרי העיקריים הינם: הלוואות לבתי עסק ולקוחות עסקיים אחרים, 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) ופקטוריונג 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. הרבעון הראשון של שנת 2024 מצביע על התמשכות מגמת העליה בביקושים לאשראי מסחרי שהביאה לגידול ביתרות האשראי המסחרי.

מלחמת "חרבות ברזל" עשויה להשפיע לרעה על יתרות וסיכון האשראי המסחרי, בעיקר לירידה חדה, עד כדי עצירת פעילות מלאה או חלקית בתחומי פעילות מסויימים במשק (כגון: פנאי, הלבשה, תיירות). עיקר ההפרשה הפרטנית נבעה מלקוחות בתחום ההלבשה, תרבות ופנאי ומנוטרת ברמה שוטפת על-ידי החברה. בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" הוחלט על שורת צעדים בקבוצה (כולל בחברות בנות) וביניהם:

1. דחיית תשלומים שוטפים לעסקים בהתאם למתווה הפיקוח. לפרטים ראה ביאור 10.ג.2 [ב] לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024.
2. החמרת האינדיקטורים המקרו כלכליים המשמשים לבסיס חישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בעקבות חוסר הוודאות בהשפעות המלחמה על לקוחות הקבוצה.
3. יישום מכתב בנק ישראל מחודש אוקטובר 2023 בנושא מלחמת "חרבות ברזל" – דגשים פיקוחיים לגבי טיפול בחובות ודיווח לציבור, כפי שמפורט בביאור 2.ד.2 לדוחות הכספיים לשנת 2023.
4. הקשחת ספי חיתום לענפים בסיכון גבוה.

לשם קביעת אומדן שיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי עושה החברה שימוש בהנחות מאקרו כלכליות, המבוססות, בין היתר, על פרסומים של בנק ישראל, תחזיות של גופים פיננסיים ונתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. בנוסף בקביעה כאמור משולבות גם הערכותיה של החברה, על בסיס ניסיונה והיכרותה עם תחומי פעילותה, תוך שילוב של כלי ניטור ובקרה, אולם קיימת רמה גבוהה של אי וודאות המחייבת הפעלת שיקול דעת משמעותי בהערכת הפסדי האשראי הצפויים, אשר באה לידי ביטוי ביתר שאת בהקשר של מלחמת "חרבות ברזל". לפרטים נוספים ראה סעיף 4.1 בדוח דירקטוריון זה בדבר אומדנים קריטיים וביאור 2.ד.2 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

כאמור לעיל, יצוין, כי קיימת רמה גבוהה של אי וודאות המחייבת שיקול דעת משמעותי בהערכת הפסדי האשראי הצפויים במסגרת התרחישים המפורטים לעיל, לרבות התמשכות הלחיימה והתרחבותה, לצד ההשפעה האפשרית של המלחמה על פעילות המשק הצפויה. בהתאם, לאורך זמן, ככל שיעמוד לרשות החברה מידע משמעותי נוסף לגבי מצב הלוויים וסיכויי הגבייה לגבי לווים בעייתיים, יעודכנו האומדנים המשמשים לקביעת שיעורי ההפרשה כאמור. בהתאם, קיימת אפשרות שהפסדי האשראי יתפתחו באופן שונה ואף מהותית מהערכות החברה ובין היתר יגדלו במהלך הרבעונים הבאים של שנת 2024, אף מעבר להערכות החברה, ויתכן שאף מעבר לתרחיש פסימי, אך למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך מתי ובאיזו מידה.

#### סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לווים

- בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא "מגבלות על חבות לווה בודד וקבוצת לווים" ("נב"ת 313"):
- **בנוגע ל"קבוצת לווים שאינה בנקאית" (בהתאם להוראות נב"ת 313)** - נכון לימים 31 במרץ 2024, 31 במרץ 2023, ו-31 בדצמבר 2023 וכן בסמוך למועד חתימת הדוח לא קיימת קבוצת לווים שאינה בנקאית שיתרת חבותה עולה על 15% מהון החברה (כהגדרתו בנב"ת 313).
  - **בנוגע ל"קבוצת לווים בנקאית" (בהתאם להוראות נב"ת 313)** - נכון למועד חתימת הדוח, כחלק מפעילות הקבוצה, לקבוצות הבנקים בהסדר וחברות כרטיסי האשראי האחרות חבות לקבוצה מעל למגבלת לווה בודד (15% לפי נב"ת 313). יחד עם זאת, בהתאם להוראות נב"ת 313, עד ליום 31 בדצמבר 2024, חבות של קבוצת לווים בנקאית לחברת כרטיסי אשראי לא 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 אינן צפויות 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 2023.

**3.3. סיכון שוק ונזילות**

לפרטים בדבר המבנה והארגון של פונקציית ניהול סיכון השוק והנזילות ומנהל הסיכונים הראשי, ראה סעיף 3.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

**סיכון שוק**

סיכון שוק הינו הסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוזן מאזניות, הנובע משינוי בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי עקב שינוי בתנאי השוק, שינוי ברמת מחירים בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שער חליפין, מדד מחירים לצרכן, מחירי מניות, סחורות וכדומה. הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכונים שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריביות (שקלית ומט"ח), בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובשווי נירות ערך.

מדיניות ניהול סיכונים השוק של החברה מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 לניהול סיכונים שוק, הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 339 "ניהול סיכונים שוק" והוראות ניהול בנקאי תקין מספר 333 "ניהול סיכון ריבית", תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה. המדיניות אושרה לאחרונה על ידי דירקטוריון החברה בחודש יולי 2023. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפה שנועדו לצמצם את הנזק העלול להיגרם כתוצאה משינויים בשיעורי הריבית, המדד, שערי המט"ח והמניות. דירקטוריון החברה מעדכן את המגבלות מעת לעת.

תפיסת ניהול 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 והחברות הבנות שלה על בסיס מאוחד. מנהל סיכונים השוק והריבית של החברה הינו ה-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, כגון: שינויים בשערי החליפין ו/או במדד המחירים לצרכן. החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכונים שוק במטבע ישראלי ובמט"ח.

**(ב) סיכון ריבית**

החשיפה להפסד כתוצאה משינוי שיעורי הריבית בשווקים השונים. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על ערכם של הנכסים וההתחייבויות של הקבוצה על-פי גישת השווי הכלכלי, והשפעתם על הרווחים על-פי גישת הרווחים. החשיפה נובעת בין היתר מהפער בין מועדי הפירעון ומועדי חישוב הריבית של הנכסים וההתחייבויות בכל אחד ממגזרי ההצמדה. לצורך ניהול סיכון הריבית נבחנים הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בתקופות עתידיות.

החשיפה העיקרית לריבית הינה במגזר השקלי מכיוון שבמגזר זה ישנם נכסים והתחייבויות בריבית קבועה ומשתנה במח"מ שונה.

לאור אי הוודאות הקיימת בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", משכה והיקפה, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ואופן השפעת המלחמה על סיכון הריבית של החברה, אם בכלל.

**(ג) סיכון מטבע**

החשיפה להפסד כתוצאה משינוי שער חליפין על מחזורים בגין עסקאות בהן יש המרת מטבע בעסקאות תיירים בארץ (תיירות נכנסת) לתיירות ישראלים בחו"ל (תיירות יוצאת) ובהתחשבות מול הארגונים הבינלאומיים וכן חשיפה לפריטים חוץ מאזניים. למועד חתימת הדוח, השינויים והתנודות בשערי החליפין אשר נגרמו בשל מלחמת "חרבות ברזל" לא השפיעו מהותית על תוצאות החברה וזאת בשל פעולות גידור המתבצעות באופן שוטף על ידי החברה.

לאור אי הוודאות הקיימת בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", משכה והיקפה, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ואופן השפעת המלחמה על סיכוני המטבע העתידיים של החברה, אם בכלל.

(ד) חשיפה לשווי ניירות ערך

מדיניות החברה קובעת אפשרות מוגבלת לביצוע פעולות בניירות ערך.

(ה) מכשירים פיננסיים נגזרים

ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר במכשירים פיננסיים נגזרים. הפעילות היחידה המותרת לחברה במכשירים פיננסיים נגזרים הינה לצורכי גידור כלכלי.

למידע המפורט על סיכון השוק בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה הדוח על הסיכונים לשנת 2023.

טבלה 23 - שווי הוגן מותאם של מכשירים פיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה<sup>(1)</sup>

31 במרץ 2024					
סך הכל	מטבע חוץ <sup>(*)</sup>		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
במיליוני ש"ח					
22,904	203	314	830	21,557	נכסים פיננסיים
29	-	29	-	-	סכומים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
20,510	8	242	735	19,525	התחייבויות פיננסיות
27	-	-	-	27	סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
<b>2,396</b>	<b>195</b>	<b>101</b>	<b>95</b>	<b>2,005</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>
(51)	-	-	-	(51)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
<b>2,345</b>	<b>195</b>	<b>101</b>	<b>95</b>	<b>1,954</b>	<b>שווי הוגן מותאם<sup>(1)</sup></b>

31 במרץ 2023					
סך הכל	מטבע חוץ <sup>(*)</sup>		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
במיליוני ש"ח					
23,903	87	335	451	23,030	נכסים פיננסיים
170	102	57	-	11	סכומים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
21,748	10	257	420	21,061	התחייבויות פיננסיות
166	-	11	-	155	סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
<b>2,159</b>	<b>179</b>	<b>124</b>	<b>31</b>	<b>1,825</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>
(80)	-	-	-	(80)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
<b>2,079</b>	<b>179</b>	<b>124</b>	<b>31</b>	<b>1,745</b>	<b>שווי הוגן מותאם<sup>(1)</sup></b>

31 בדצמבר 2023					
סך הכל	מטבע חוץ <sup>(*)</sup>		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
במיליוני ש"ח					
21,137	165	293	601	20,078	נכסים פיננסיים
116	-	59	-	57	סכומים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
18,740	9	182	549	18,000	התחייבויות פיננסיות
110	-	54	-	56	סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
<b>2,403</b>	<b>156</b>	<b>116</b>	<b>52</b>	<b>2,079</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>
(55)	-	-	-	(55)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
<b>2,348</b>	<b>156</b>	<b>116</b>	<b>52</b>	<b>2,024</b>	<b>שווי הוגן מותאם<sup>(1)</sup></b>

<sup>(\*)</sup> לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

<sup>(1)</sup> שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים.

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי הוגן של המכשירים הפיננסיים, ראה ביאור 12א לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024.



טבלה 24 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה והברות מאוחדות שלה<sup>(1)</sup>

31 במרץ 2024							
שינוי בשווי הוגן מותאם <sup>(1)</sup>	סך הכל	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית <sup>(*)</sup>					
		מטבע חוץ <sup>(**)</sup>		מטבע ישראלי			
		אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד		
באחוזים (%)	במיליוני ש"ח						
<b>שינויים מקבילים</b>							
0.2	5	2,350	194	101	89	1,966	עלייה במקביל של 1%
(0.4)	(10)	2,335	196	101	101	1,937	ירידה במקביל של 1%
<b>שינויים לא מקבילים</b>							
0.2	4	2,349	196	101	94	1,958	התללה <sup>(2)</sup>
(0.1)	(3)	2,342	194	101	95	1,952	השטחה <sup>(3)</sup>
0.1	1	2,346	194	101	93	1,958	עליית ריבית בטווח הקצר
(0.1)	(2)	2,343	196	101	97	1,949	ירידת ריבית בטווח הקצר

31 במרץ 2023							
שינוי בשווי הוגן מותאם <sup>(1)</sup>	סך הכל	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית <sup>(*)</sup>					
		מטבע חוץ <sup>(**)</sup>		מטבע ישראלי			
		אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד		
באחוזים (%)	במיליוני ש"ח						
<b>שינויים מקבילים</b>							
(0.2)	(4)	2,075	178	124	26	1,747	עלייה במקביל של 1%
(0.1)	(2)	2,077	180	124	37	1,736	ירידה במקביל של 1%
<b>שינויים לא מקבילים</b>							
0.2	5	2,084	179	124	29	1,752	התללה <sup>(2)</sup>
(0.5)	(10)	2,069	178	123	32	1,736	השטחה <sup>(3)</sup>
(0.3)	(6)	2,073	178	123	29	1,743	עליית ריבית בטווח הקצר
0.3	5	2,084	180	125	33	1,746	ירידת ריבית בטווח הקצר

ראה הערות בעמוד הבא

**טבלה 24: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם<sup>(1)</sup> של החברה והברות מאוחדות שלה (המשך)**

31 בדצמבר 2023							
שינוי בשווי הוגן מותאם <sup>(1)</sup>	סך הכל	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית <sup>(*)</sup>					
		מטבע חוץ <sup>(**)</sup>		מטבע ישראלי			
		אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד		
באחוזים (%)	במיליוני ש"ח						
<b>שינויים מקבילים</b>							
(0.2)	(5)	2,343	155	116	45	2,027	עלייה במקביל של 1%
0.0	(1)	2,347	157	116	59	2,015	ירידה במקביל של 1%
<b>שינויים לא מקבילים</b>							
0.2	5	2,353	157	116	50	2,030	התללה <sup>(2)</sup>
(0.3)	(7)	2,341	155	116	52	2,018	השטחה <sup>(3)</sup>
(0.3)	(7)	2,341	155	116	49	2,021	עליית ריבית בטווח הקצר
0.3	7	2,355	157	116	55	2,027	ירידת ריבית בטווח הקצר

<sup>(\*)</sup> בטבלה זו מוצג השווי ההוגן נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שחל השינוי שצוין בכל שיעורי הריבית בכל מגזרי ההצמדה.  
<sup>(\*\*)</sup> לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.  
<sup>(1)</sup> שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים.  
<sup>(2)</sup> התללה – ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.  
<sup>(3)</sup> השטחה – עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.

**טבלה 25 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית<sup>(1)</sup>**

שינויים מקבילים		הכנסות ריבית		הכנסות מימון שאינן מריבית		סך הכל <sup>(3)</sup>	
הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל <sup>(3)</sup>	סך הכל <sup>(3)</sup>
ליום 31 במרץ 2024		ליום 31 במרץ 2023		ליום 31 בדצמבר 2023			
במיליוני ש"ח							
79	*-	76	*-	76	*-	79	עלייה במקביל של 1%
(79)	*-	(76)	*-	(76)	*-	(79)	ירידה במקביל של 1% <sup>(2)</sup>

<sup>(\*)</sup> סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.  
<sup>(1)</sup> 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.  
<sup>(2)</sup> בתרחיש ירידה קיימת מגבלת עקום ריבית שלילי במגזר הלא צמוד.  
<sup>(3)</sup> לאחר השפעות מקזזות.

למידע המפורט על סיכון שוק בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2023 וכן דוח על הסיכונים לרבעון הראשון לשנת 2024.

**סיכון נזילות**

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

מטרתו של תהליך ניהול סיכונים הנזילות הינו להבטיח, בהלימה לסיבולת הסיכון שנקבעה, את יכולתה של החברה לממן את הגידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעונן, וזאת מבלי להיקלע לקשיים ומבלי שייגרמו לה הפסדים מהותיים, לרבות הפסדים העלולים להיגרם בעקבות נזקי מוניטין מחוסר יכולת לממן את פעילותה העסקית של החברה.

סיכון הנזילות כולל את סיכון גיוס הנזילות, סיכון הנובע מפגיעה ביכולת גיוס הנזילות של החברה כתוצאה מאיבוד אמון השוק בה, אשר יכול להתממש מאירועים של פגיעה במוניטין, או פגיעה בשוק בו פועלת החברה.

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות אשר אושרה בדירקטוריון בחודש יולי 2023, אשר מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל (Sound Practice) ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 והוראות ניהול בנקאי תקין 342 (ניהול סיכון נזילות) תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה.

מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה, באמצעות הרצת מודל פנימי לניהול סיכונים הנזילות, מעקב אחר מערכת אינדיקטורים לזיהוי לחצי נזילות, בחינת תרחישי קיצון ומערכת עזר לניהול תזרים שוטף. מנהל סיכונים הנזילות של החברה הינו ה-CFO.

לפרטים אודות מקורות המימון של הקבוצה, ראה סעיף 1.6.5 לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

### יחס כסוי הנזילות

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

ביום 2 ביולי 2018, פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון לניהול בנקאי תקין 221 לפיו החל מיום זה, חברות כרטיסי האשראי יקבלו פטור מיישום הוראה זו לאחר עמידה בשני תנאים:

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

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

לחברה מודל פנימי לניהול הנזילות, המנטר באופן יומי את צורכי הנזילות שלה. החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון וקבעה מגבלות שנועדו להבטיח היקף נאות של מקורות המימון. החברה מיישמת מדיניות ניהול סיכון הנזילות בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 342 (בהתאמות הנדרשות לפעילות הקבוצה) ובכלל זה עמידה ביחס נזילות מזערי, הנועד להבטיח שלחברה מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה הנותן מענה לצרכי הנזילות של החברה באופן זמן של 30 ימים בתרחישי קיצון. תרחישי הקיצון כוללים זעזוע ספציפי לחברה, זעזוע מערכתי וזעזוע המשלב ביניהם.

דירקטוריון החברה קובע אחת לשנה את הסיבולת לסיכון לאור המלצות ההנהלה, הבאה לידי ביטוי באמצעות קביעת מגבלות החשיפה לסיכון ואסטרטגיית המימון, הכוללת מגבלה מינימלית למקורות מימון מובטחים. הסיבולת לסיכון נקבעת בהתאם לתכניות האסטרטגיות של החברה, מדיניותה העסקית ומצב השווקים.

למועד חתימת הדוח, הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות: מקורות עצמיים; הון עצמי; מסגרות אשראי מובטחות מבנקים ומוסדות פיננסיים וכן מסגרות אשראי מובטחות יעודיות מבנקים; הלוואות לזמן קצר והלוואות מסוג On-Call מבנקים שונים בישראל; מסגרת חח"ד (חשבון חוזר דביטורי); אגרות חוב סחירות, ניירות ערך מסחריים סחירים והלוואות לזמן ארוך מבנקים. כדי לשמור על מגוון מקורות המימון, החברה מקפידה לגוון את ניצולם של אמצעי המימון באמצעות שימוש במקורות מימון בנקאיים וחוף בנקאיים שונים בכל פעם, לפי תנאי השוק המשתנים.

החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון וקבעה מגבלות שנועדו להבטיח פיזור נאות של מקורות המימון. לפרטים נוספים בדבר נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופות פירעון ראה ביאורים 26 ו-27 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

למידע נוסף בנושא הנזילות ראה סעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 תחת כותרת רקע.

למידע מפורט על סיכון הנזילות בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2023.

למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי יש לה מקורות מימון מספקים לצורך הפעילות השוטפת, לרבות צמיחה בתחום האשראי. מלחמת "חרבות ברזל" וכן שינויים בדירוג של מדינת ישראל והבנקים בישראל על ידי סוכנויות הדירוג השונות לא השפיעו מהותית על סיכון הנזילות ומקורות המימון של הקבוצה בשלב זה. בהנחה שהמשק יחזור בהדרגה למתכונת פעילות רגילה, החברה אינה צופה כי יחול שינוי מהותי בזמינות מקורות המימון שלה.<sup>18</sup>

<sup>18</sup> יחד עם זאת, הערכתה של החברה כאמור הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה של הקבוצה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מאופן התפתחות מלחמת "חרבות ברזל", אופיה ומשכה, מהרחבת הלחימה לגזרות נוספות, מעליית הריבית והאינפלציה, מהורדות דירוג נוספות (ככל שיהיו), מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא למועד חתימת הדוח ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה.

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 2023.

כמפורט בסעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 ובסעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה, מלחמת "חרבות ברזל" הינו אירוע בעל השלכות מקרו כלכליות מהותיות המשפיע על הפוטנציאל להתממשות סיכונים שונים ובכללם סיכון אשראי. נכון למועד חתימת הדוח, קיימת אי ודאות בנוגע למשך האירוע, היקפו והשלכותיו העתידיות על פעילות ותוצאות הקבוצה, המשק המקומי ולקוחות הקבוצה.

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

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על רמת הסיכונים השונים בקבוצה. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה והיקפה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישורין או בעקיפין על עליה בחשיפת הקבוצה לסיכונים השונים והתממשותם. מאז פרוץ המלחמה הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי הסיכונים השונים, ובהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים.

במבט צופה פני עתיד, ישנה אי ודאות להתפתחות מדדי הסביבה המקרו כלכלית והשפעותיה על הקבוצה. הקבוצה עוקבת אחר מגמות השוק ובוחרת באופן שוטף שינויים בסביבה המקרו כלכלית והשפעותיה על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי, ובין היתר, סיכוני הונאות ומעילות המתעצמים בתקופות של חוסר יציבות כלכלית.

הסיכונים הבאים זהו על-ידי החברה כסיכונים מובילים ומתפתחים הרלוונטיים ביותר נכון למועד דיווח זה (להרחבה נוספת ראה סעיף 3.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023):

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, בעיקר בתחום האשראי לאנשים פרטיים. החברה רואה בתחום זה את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה בשנים הקרובות, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל. החל מהרבעון השלישי לשנת 2023 קיימת התמתנות יחסית בהיקף צמיחת יתרות תיק האשראי לאנשים פרטיים ובתיק האשראי המסחרי. לאור השפעות מלחמת "חרבות ברזל" על המשק, תתכן האטה בקצב הצמיחה ואף שחיקה בתיק האשראי ברבעונים הבאים, בין היתר כתלות בהמשכות המלחמה והיקפה.

הגידול המתמשך ביתרות האשראי ללקוחות פרטיים והאשראי המסחרי מגדיל את סיכון האשראי של הקבוצה. עליית הריבית המתמשכת לאחר שנים של ריבית נמוכה, למרות ירידה קלה בתחילת שנת 2024, העלתה ללקוחות את גובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה ומעלה חשש לגבי יכולות ההחזר של משקי הבית ואיכות תיק האשראי. כמו כן, מלחמת "חרבות ברזל" הינו אירוע בעל השלכות מקרו כלכליות אשר משפיע, בין היתר, גם על סיכון זה. בנוסף, על פי תחזיות שונות (כגון תחזית בנק ישראל מחודש אפריל 2024),<sup>19</sup> קיימת ציפייה לעלייה בסיכון האשראי, אולם נכון למועד החתימה על הדוח, טרם נצפה מימושן של תחזיות אלו.

3.4.2. סיכון תפעולי

סיכון תפעולי הינו סיכון מהותי במסגרת פעילותה העסקית של החברה. לפירוט ראה סעיף 3.4.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

<sup>19</sup> על פי הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 8 באפריל 2024, שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, אפריל 2024".

### 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 מפת האיומים המשתנה וכן מהתפתחויות טכנולוגיות ומתאימה את רמת האבטחה ובקרת הגישה למערכות על-פי השינויים ברמת הסיכונים הנגזרים מהם.

החברה בוחנת באופן שוטף את עמידתה בהוראות הדין בהקשר כאמור, ויחד עם זאת במסגרת פעילותה השוטפת עשויה החברה להיות חשופה לסיכונים תפעוליים, לרבות בגין אירועים נקודתיים, אשר יובילו בין היתר לטענות בדבר הפרות בהקשר כאמור (וככל שיתבררו כמוצדקות אף להפעלת סמכויות מצידה של הרשות להגנת הפרטיות). ראה גם סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023. למועד חתימת הדוח לא ידוע לחברה על אירועים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.<sup>20</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 להתממשות סיכון סייבר. יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל. מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" חל גידול במתקפות הסייבר על ישראל. הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחרי מפת האיומים המשתנה לאור המצב, ומתאימה את רמת האבטחה והבקורות הנדרשות, בהתאם לרמת הסיכון הנגזרת ממנה.

לפרטים נוספים אודות סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר), ראה סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

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 מרץ 2024 חידשה החברה פוליסה בגבול אחריות בסך 80 מיליון דולר למקרה ובסך הכל לתקופת הביטוח של 18 חודשים, המכסה באופן עצמאי תביעות שיוגשו נגדה בגין פעילות החברה מהמועד הקובע ואילך. פוליסת האחריות המקצועית נערכה על-מנת לשפות את החברה בגין סכומים ששילמה לצדדים שלישיים כפיצוי על נזק שנגרם להם עקב מעשה או מחל 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, ופשעי מחשב מסוימים על-ידי צד שלישי חיצוני בלתי מורשה באמצעות מערכת המחשוב של החברה.

<sup>20</sup> הערכת החברה כאמור הינה מידע ציפה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכה כאמור מבוססת, בין היתר, על מהות האירועים הנקודתיים האמורים, מספרם והיקפם (לרבות לאורך זמן), על אופי הליכי הדיווח והבדיקה שמתנהלים מול הרשות להגנת הפרטיות כאמור, על קיומה של פוליסת ביטוח לכיסוי אירועים כאמור (כמפורט בסעיף זה להלן) ועל הערכותיה של הנהלת החברה והבנתה את השלכותיהן האפשריות של הוראות הדין החלות על הקבוצה בהקשר זה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר כתוצאה מהתגברות אירועים כאמור ו/או התרחשות אירועים בעלי פוטנציאל נזק גבוה יותר ו/או גילוי אירועים לאחר תקופת זמן ארוכה (הכל לרבות על רקע התגברות מתקפות הסייבר על ישראל במהלך מלחמת "חרבות ברזל"), משינויים מהותיים במדיניות האכיפה של הרשות להגנת הפרטיות ו/או מאכיפה מחמירה כלפי הקבוצה, מהנחות וניתוחים לא מיטביים של סיכונים הסייבר החלים על הקבוצה, משינויים רגולטוריים ו/או מנזקים עקיפים כתוצאה מאירועים כאמור או מפרסומם (כגון פגיעה במוניטין).

כמו-כן, בחודש מאי 2023 חידשה החברה את הפוליסה לביטוח סיכוני סייבר לתקופת ביטוח של 16 חודשים, בגבול אחריות של 15 מיליון דולר למקרה. פוליסת ביטוח סייבר מספקת כיסוי לנזקים העלולים להיגרם לחברה עצמה עקב אירוע סייבר לרבות נזקים תוצאתיים, הוצאות הנדרשות להקטנת הנזק ועוד. כמו-כן, פוליסת ביטוח סייבר מספקת כיסוי לאחריותה של החברה בגין נזקים העלולים להיגרם לצדדים שלישיים, כגון תביעות שיוגשו על-ידי צד ג' בעקבות דליפת מידע, הפרת פרטיות ועוד. על אף שהחברה מבוטחת בפוליסת ביטוח סייבר כנגד נזקים שונים אשר עלולים להיגרם בקשר לפעילותה, לא כל הסיכונים האפשריים מכוסים או ניתנים לכיסוי מלא וזאת לנוכח כשל שוק שנוצר לאחרונה בשוק ביטוחי הסייבר המאופיין בירידה בקיבולת הביטוח המוצעת על ידי מבטחים, עלייה בפרמיות, הגדלת השתתפויות עצמיות וצמצום היקף הכיסוי הביטוחי. לפיכך תקבולי הביטוח, ככל שיתקבלו, לא בהכרח יכסו את מלוא היקף הנזקים ו/או את כל ההפסדים האפשריים (לעניין נזקים לצדדים שלישיים, אבדן הכנסות אפשרי לחברה ונזקים אחרים כגון דרישת כופר). כמו כן, אין כל 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 ישראלכרט, לעלות הביטוח במועד חידוש הפוליסות, וכחלק ממדיניות ניהול הסיכונים הכוללת.

#### 3.4.4 סיכון רגולטורי

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

ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שיהפכו לחלוטים, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה התיקונים לדיני הגנת הפרטיות, כניסת נותני שירותי תשלום חדשים, בנקאות פתוחה, חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, חקיקות והוראות לעניין מלחמת "חרבות ברזל" וכן המגמות בשוק זה, עלולים להשפיע מהותית לרעה על החברה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות את היקפם והשלכותיהם.

מלחמת "חרבות ברזל" והשפעותיה האפשריות העתידיות על משקי הבית ובתי העסק יכול ויביאו שינויים רגולטוריים נוספים כחלק ממאמץ הממשלה, הכנסת והרגולטורים השונים להקל על האוכלוסייה. נכון למועד הדיווח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות השינויים הרגולטוריים העתידיים כתוצאה ממלחמת "חרבות ברזל" על הפעילות העסקית של הקבוצה. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה והיקפה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורך העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישורין או בעקיפין על החברה ויעדיה.

לפרטים נוספים אודות סיכון רגולטורי, ראה סעיף 3.4.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

לפרטים נוספים אודות ההשפעות הרגולטוריות על תחומי הפעילות של החברה ראה סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה וביאור 2.ג.10 [א] לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024.

#### 3.4.5 סיכון אסטרטגי ותחרות

סיכון אסטרטגי הינו הסיכון לפגיעה מהותית ברווחי ובהון החברה כתוצאה מהחלטות עסקיות שגויות, יישום לא נאות של החלטות עסקיות ואי ביצוע או אי התאמה של תכנית העבודה לשינויים בסביבה העסקית. הסיכון האסטרטגי מושפע מגורמי סיכון פנימיים וחיצוניים.

גורמי סיכון פנימיים כוללים גורמים פנים ארגוניים המביאים לכך שהחברה אינה עומדת בתכניות העבודה שלה.

גורמי סיכון חיצוניים כוללים בין היתר את הסביבה העסקית/תחרותית בה פועלת החברה המאופיינת בתחרות עזה, הולכת וגוברת, הן מצד הגופים העיקריים הפועלים בתחום והן מצד גופים חדשים העתידים להתחיל ולפעול בתחומי הפעילות בהם עוסקת החברה, לרבות כתוצאה מהוראות רגולטוריות מקלות/מעודדות לכניסתם של שחקנים חדשים ו/או שייעודן להגברת התחרות בתחומי הפעילות של החברה; וכן, שינויים טכנולוגיים המשפיעים על התנהגות צרכנים ועל עולם התשלומים, המחייבים את החברה להתאים את עצמה לסביבה עסקית משתנה. תחרות כאמור מובילה ועשויה להוביל לשינויים מהירים במבנה השוק, לרבות השפעה על נתחי שוק ומחירים וכן על המודל העסקי של החברה. התרחשותם במקביל של שינויים כאמור מעלה את הסיכון האסטרטגי ותחרות.

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 נתיבי 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. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על רמת ההשפעה על הפעילות העסקית והיעדים האסטרטגיים שהוגדרו לחברה. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה והיקפה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישורין או בעקיפין על הצורך בעדכון אסטרטגיית החברה ויעדיה.

### 3.4.6 סיכון ציות

סיכון הציות הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר החברה עלולה לספוג כתוצאה מכך שאינה מכך שאינה מכך מקיימת את הוראות הציות.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 308, ובהתאמה לפעילות הקבוצה, הוראות הליכה בתחום הציות הן: מניעת ניגוד עניינים, הוגנות כלפי הלקוח, איסור הלבנת הון ומימון טרור, אכיפה מנהלית בניירות ערך והגנה על הפרטיות (למעט היבטי טכנולוגיית המידע).

קצין הציות הראשי של הקבוצה משמש גם כאחראי בקבוצה לפי חוק איסור הלבנת הון.

בהתאם לתכנית האכיפה הפנימית בניירות ערך, שאושרה בדירקטוריון החברה לאחרונה בחודש פברואר 2024, קצין הציות הוא הגורם הממונה על אכיפת נהלי תכנית האכיפה 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 ובפשיעה פיננסית 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.

- **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 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.

הקבוצה מחויבת לציות מלא להוראות חוק, הנחיות, מדיניות, נהלים וכל הוראה צייתנית אחרת לרבות הקוד האתי של הקבוצה. דירקטוריון הקבוצה, ביחד עם ההנהלה הבכירה של הקבוצה, מאמינים כי ניהול של סיכונים 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.

התממשות סיכון הציות כוללת 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.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

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

בחודש מאי 2024 הודיע המפקח על הבנקים לחברה, כי הוא מטיל עליה עיצום כספי בסך 700 אלפי ש"ח בשל שימוש בטכנולוגיה לזיהוי ואימות חזותיים מרחוק לפתיחת חשבון מקוון, ללא קבלת היתר מהפיקוח על הבנקים לכך בהתאם לסעיף 76 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 367 בנושא "בנקאות בתקשורת".

יצוין, כי לאחר מענה על כל דרישות הפיקוח על הבנקים, ביום 31 באוגוסט 2023 ניתן לחברה "היתר לשירות פתיחת חשבון הלוואות מקוון".

### 3.5. סיכונים נוספים

#### 3.5.1. 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 התקשורת נאותים מבחינה משפטית ומבצעת את פעילותה העסקית תוך סיוע וגיבוי משפטי מתאים.

במסגרת ניהול הסיכון מבוצעים 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.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.5.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

#### 3.5.2. סיכון מוניטין

סיכון המוניטין הינו הסיכון לפגיעה מהותית בהכנסות או בהון החברה כתוצאה מתפיסת תדמית שלילית שנוצרה לחברה בקרב מחזיקי העניין. תפיסת תדמית שלילית יכולה להיווצר ממספר רב של גורמים יחד ולחוד (כגון: תביעה צרכנית, קריסת מערכות, התנהגות החורגת מנורמות חברתיות ומקובלות וכיו"ב).

סיכון המוניטין הינו סיכון הגלום בכל תחומי הפעילות של הקבוצה כמו גם בשירותים ומוצרים נוספים אותם מציעה החברה. סיכון המוניטין מאופיין בכך שהוא עשוי לנבוע מגורמי סיכון ישירים או כתוצאה מהתממשותם של סיכונים אחרים.

החברה רואה במוניטין שלה נכס מהותי בעל חשיבות גבוהה, ותימנע מפעילויות אשר יש בהן סכנה לפגיעה בו. בהתאם, סיכונים המוניטין הפוטנציאליים יובאו בחשבון בכל החלטה מהותית.

על מנת להפחית את הנזק הפוטנציאלי כתוצאה מהתממשותם של סיכונים מוניטין, מיושמים תהליכי ניטור המאפשרים זיהוי מוקדם של סיכונים אפשריים ונקיטת צעדים מפחיתי סיכון, כגון: ישיבות הנהלה ודירקטוריון, מעקב אחר התפתחויות בתחום התשלומים וכרטיסי האשראי, תכניות הדרכה, תהליכי דיווח ועוד.

**דיון בגורמי סיכון** - לפרטים אודות דיון בגורמי סיכון, ראה טבלה 32 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.



**4. מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים בקרות ונהלים**

**4.1. מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים**

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו, שעיקרם מפורט בביאור 2 "כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית" לדוחות הכספיים השנתיים של החברה והביאורים הנלווים להם לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, שנחתמו ביום 19 במרץ 2024 ולתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה.

חלק מההערכות והאומדנים כרוכים במידה רבה של אי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. ייתכן, שאופן התממשותם בעתיד של ההערכות והאומדנים כאמור, יהיה שונה, לרבות מהותית מכפי שהוערך בעת עריכת הדוחות הכספיים.

הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת תמצית הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2024.

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

במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של הקבוצה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

**הפרשה להפסדי אשראי**

החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים (CECL). בהתאם להוראות אלה, בין היתר: ההפרשה להפסדי אשראי מחושבת לפי ההפסד הצפוי לאורך חיי האשראי; באומדן ההפרשה להפסדי אשראי נעשה שימוש משמעותי במידע צופה פני עתיד שישקף תחזיות סבירות לגבי אירועים כלכליים עתידיים; מדידת ההפרשה להפסדי אשראי מבוססת על חלוקת תיק האשראי של החברה לקבוצות החולקות מאפייני סיכון דומים. הכללים כאמור לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי חלים על אשראי, וחשיפות אשראי חוץ מאזניות מסוימות.

ככלל, אומדני החברה מבוססים על הפסדים היסטוריים תוך התאמתם למאפייני תיק האשראי, תנאים נוכחיים ומידע צופה פני עתיד לגבי תחזיות סבירות ניתנות לביסוס. מובהר כי קיימת רמה גבוהה של אי וודאות אשר כרוכה במידה רבה של שיקול דעת בהערכת הפסדי האשראי הצפויים.

החברה מודדת את הפסדי האשראי הצפויים על בסיס שיטת הסתברות לכשל/הפסד בהינתן כשל PD/LGD. אומדן ההפרשה להפסדי אשראי כולל התאמות מקרו-כלכליות אשר מבוססות על תחזיות החברה בקשר לפרמטרים מקרו-כלכליים, לרבות: שיעורי אבטלה, מדד מחירים לצרכן, תוצר מקומי גולמי ועוד. כמו כן, אומדן ההפרשה כולל התאמות למודל בגין גורמים איכותיים המתייחסים, בין היתר, לשינויים בהיקף האשראי, יעדי אשראי, אחוזי כשל בפועל, מדיניות ונהלי מתן האשראי של החברה, לרבות, תהליכי חיתום וגורמים נוספים.

החברה בוחנת את הנאותות הכוללת של ההפרשה להפסדי אשראי. הערכת נאותות כאמור מתבססת על שיקול הדעת של ההנהלה אשר מתחשבת, בין היתר, בסיכונים הגלומים בתיק האשראי ובשיטות ההערכה שמיושמות על ידי החברה לקביעת ההפרשה.

בעקבות פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" נוצרה רמה גבוהה במיוחד של אי וודאות בנוגע להתפתחות המלחמה ולהשלכותיה הכלכליות: עוצמת המשבר בעקבות המלחמה ומשך הזמן בו הוא צפוי להשפיע; החשש מהסלמות נוספות במצב הביטחוני, שינויים ארוכי טווח בשוק העבודה, בדפוסי הצריכה ובהיקפה; שינויים בהיקף תמיכת הממשלה (כגון: חל"ת, הקלות בהתמודדות עם השלכות המלחמה למשקי בית ועסקים); שינויים רגולטוריים וכיו"ב.

במסגרת הערכה שביצעה החברה, ברבעון הראשון לשנת 2024 הותאמו הפרמטרים המשמשים כבסיס לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי, בהתאם להערכות מעודכנות של נתונים מאקרו-כלכליים ומקדמי החמרה המבוססים על הערכת הסיכון של הענפים השונים.

בנוסף, יצוין כי ההפרשה להפסדי אשראי נבחנה, בין השאר, גם אל מול חישוב בתרחישים שונים, שהחברה עורכת מעת לעת. יודגש, כי התהליך לקביעת ההפרשה להפסדי אשראי, בפרט נוכח אי הוודאות הרבה בעקבות המלחמה, רגיש לשינויים אפשריים באומדנים ו/או בהערכות הסובייקטיביות, כך שסטייה בגורמים אלו עלולה לשנות באופן משמעותי את סכום ההפרשות להפסדי אשראי.

לאורך זמן, ככל שיעמוד לרשות הקבוצה מידע נוסף לגבי השפעות צפויות נוספות של המלחמה (כגון: מצב הלווים, סיכויי גבייה, נתונים מקרו כלכליים עדכניים וכיו"ב), אומדני ההפרשה יעודכנו בהתאם. ראה גם סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה אודות השפעת המלחמה ואי הוודאות הכרוכות בה.

מבחני רגישות

במטרה לקבוע את ההפרשה להפסדי אשראי, בחנה החברה את השפעתם האפשרית של שינויים בפרמטרים מקרו-כלכליים על אומדן שיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2024. במסגרת זו, מתבססת החברה על משתני המקרו-כלכליים שיעורי אבטלה, שיעורי אינפלציה ותוצר מקומי גולמי, כפי שאלה פורסמו בתחזית בנק ישראל<sup>21</sup> וכן פרמטרים שפורסמו על ידי גופים נוספים כגון הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

להערכת החברה, החמרה נוספת מזו שנלקחה בתחשיב שיעור ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי של 1% בכל הפרמטרים המקרו-כלכליים המתוארים לעיל והמשמשים כבסיס לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי, הייתה מביאה לגידול יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2024 בטווח שבין 11 ל-17 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 בטווח שבין 12 ל-18 מיליון ש"ח).

## 4.2. גילוי לגבי בקרות ונהלים

### הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל, ה-CFO, והחשבונאי הראשי של החברה, העריכו ליום 31 במרץ 2024 את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה, ה-CFO והחשבונאי הראשי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הכספי בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

### בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון הראשון שהסתיים ביום 31 במרץ 2024, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

רן עוז

מנהל כללי

תמר יסעור

יו"ר הדירקטוריון

בני ברק, 21 במאי 2024

<sup>21</sup> התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, אפריל 2024.

## הצהרת המנהל הכללי (Certification)

אני, רן עוז, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראל כרט בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2024 ("הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<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 הראשון של שנת 2024 שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

בני ברק, 21 במאי 2024

רן עוז

מנהל כללי

<sup>(1)</sup> כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון והנהלה" (פרק 620).

## הצהרת סמנכ"ל הכספים (Certification)

אני, רונית זלמן-מלאך, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2024 ("הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<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 הראשון של שנת 2024 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

בני ברק, 21 במאי 2024

<sup>(1)</sup> כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה" (פרק 620).

## הצהרת החשבונאי הראשי (Certification)

אני, ניר כרמון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראל כרמון בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2024 ("הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<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 הראשון של שנת 2024 שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

בני ברק, 21 במאי 2024

ניר כרמון

חשבונאי ראשי

<sup>(1)</sup> כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון והנהלה" (פרק 620).

**ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה**  
**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים**  
**ליום 31 במרץ 2024**

## תוכן העניינים

עמוד	נושא
<a href="#">56</a>	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ
<a href="#">58</a>	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
<a href="#">59</a>	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
<a href="#">60</a>	תמצית מאזנים ביניים מאוחדים
<a href="#">61</a>	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
<a href="#">63</a>	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
<a href="#">65</a>	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת ישראלכרט בע"מ וחברות בנות שלה ("החברה"), הכולל את מאזן הביניים התמציתי המאוחד ליום 31 במרץ 2024 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) לדיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) לדיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו.

הדגש עניין

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 10.ג.2[א] בדבר הליכי רגולציה וביאור 10.ד.11-9 בדבר תביעות שהוגשו נגד החברה, לרבות בקשות לאישורן כייצוגיות.

סומך חייקין

רואי חשבון

תל אביב, 21 במאי 2024





תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			ביאור
	2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר			
<b>הכנסות</b>				
2,159	540	527	3	מעסקאות בכרטיסי אשראי
932	219	231		הכנסות ריבית, נטו
59	18	7		הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>3,150</b>	<b>777</b>	<b>765</b>		<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>				
347	92	75	ב.5	בגין הפסדי אשראי
1,141	281	278		תפעול <sup>(1)</sup>
681	173	174		מכירה ושיווק <sup>(1)</sup>
141	37	31		הנהלה וכלליות <sup>(1)</sup>
503	124	123		תשלומים לבנקים
<b>2,813</b>	<b>707</b>	<b>681</b>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>337</b>	<b>70</b>	<b>84</b>		<b>רווח לפני מסים</b>
84	17	20		הפרשה למסים על הרווח
<b>253</b>	<b>53</b>	<b>64</b>		<b>רווח לאחר מסים</b>
*-	2	*-		חלק החברה ברווחים (הפסדים) לאחר השפעת המס של חברות כלולות
<b>רווח נקי:</b>				
<b>253</b>	<b>55</b>	<b>64</b>		לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>(1)</b>	<b>*-</b>	<b>*-</b>		(רווח) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>252</b>	<b>55</b>	<b>64</b>		<b>המיוחס לבעלי מניות החברה</b>
<b>רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה</b>				
<b>1.26</b>	<b>0.27</b>	<b>0.32</b>		<b>(בש"ח)</b>
<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>		מספר המניות הרגילות ששימש לחישוב (במיליונים)

<sup>(\*)</sup> סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.  
<sup>(1)</sup> מזה: בגין שכר ונלוות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 ו-2023 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בסך של כ-124 מיליון ש"ח, כ-120 מיליון ש"ח וכ-458 מיליון ש"ח, בהתאמה. סכומים אלה כוללים בין היתר, רכיבי עלות הטבה מוגדרת שאינם עלות שירות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 ו-2023 בסכום של כ-1 מיליון ש"ח ובסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בהתאמה, ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בסך של כ-6 מיליון ש"ח.

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

ניר כרמון חשבונאי ראשי	רונית זלמן-מלאך סמנכ"לית כספים, CFO	רן עוז מנהל כללי	תמר יסעור יו"ר הדירקטוריון
---------------------------	--	---------------------	-------------------------------

בני ברק, 21 במאי 2024

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31		
ביום 31 בדצמבר		במרץ		
2023	2023	2024	ביאור	
מבוקר	בלתי מבוקר			
253	55	64		רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1)	*-	*-		(רווח) נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
252	55	64		רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
<b>רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים:</b>				
12	4	3	4,8	התאמות בגין הטבות לעובדים <sup>(1)</sup>
12	4	3		רווח כולל אחר לפני מסים
(2)	(1)	(1)		השפעת המס המתייחס
10	3	2		רווח כולל אחר לאחר מסים
262	58	66		הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה לאחר מסים

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

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

תמצית מאזנים ביניים מאוחדים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרץ		
2023	2023	2024	ביאור	
מבוקר	בלתי מבוקר			
<b>נכסים</b>				
902	3,162	1,702		מזומנים ופיקדונות בבנקים
6,271	7,037	6,503		סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
14,468	14,168	15,152	5	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(514)	(463)	(509)	5	הפרשה להפסדי אשראי
13,954	13,705	14,643		חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
26	26	26	6	ניירות ערך
60	53	60		השקעות בחברות כלולות
462	464	469		בניינים וציוד
21	22	21		מוניטין
817	902	898		נכסים אחרים
<b>22,513</b>	<b>25,371</b>	<b>24,322</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>				
1,367	1,384	1,416		אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
16,556	19,707	17,932	7	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
526	361	812		אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
1,054	1,085	1,128		התחייבויות אחרות
<b>19,503</b>	<b>22,537</b>	<b>21,288</b>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
			10	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
2,997	2,822	3,021	9	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
13	12	13		זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>3,010</b>	<b>2,834</b>	<b>3,034</b>		<b>סך כל ההון</b>
<b>22,513</b>	<b>25,371</b>	<b>24,322</b>		<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

במיליוני ש"ח

סך הכל ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרנות הון		פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
						מבעל שליטה	מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות			
<b>3,010</b>	<b>13</b>	<b>2,997</b>	<b>2,890</b>	<b>(2)</b>	<b>109</b>	<b>79</b>	<b>25</b>	<b>5</b>	-	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)</b>
64	*-	64	64	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
(46)	-	(46)	(46)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד <sup>(2)</sup>
<b>התאמות ושינויים הנובעים מ:</b>										
4	-	4	-	-	4	-	4	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות <sup>(3)</sup>
2	-	2	-	2	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס <sup>(1)</sup>
<b>3,034</b>	<b>13</b>	<b>3,021</b>	<b>2,908</b>	<b>*-</b>	<b>113</b>	<b>79</b>	<b>29</b>	<b>5</b>	-	<b>יתרה ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)</b>
<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 (מבוקר)</b>
(9)	-	(9)	(9)	-	-	-	-	-	-	השפעה מצטברת בגין יישום לראשונה של כללי החשבונאות <sup>(4)</sup>
<b>2,797</b>	<b>12</b>	<b>2,785</b>	<b>2,706</b>	<b>(12)</b>	<b>91</b>	<b>79</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	-	<b>יתרה מותאמת ליום 1 בינואר 2023 לאחר יישום לראשונה</b>
55	*-	55	55	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
(26)	-	(26)	(26)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד <sup>(2)</sup>
<b>התאמות ושינויים הנובעים מ:</b>										
5	-	5	-	-	5	-	5	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות <sup>(3)</sup>
3	-	3	-	3	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס <sup>(1)</sup>
<b>2,834</b>	<b>12</b>	<b>2,822</b>	<b>2,735</b>	<b>(9)</b>	<b>96</b>	<b>79</b>	<b>13</b>	<b>4</b>	-	<b>יתרה ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)</b>

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

במיליוני ש"ח

סך הכל ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרנות הון			הון המניות הנפרע	
						מבעל שליטה	מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות		
2,806	12	2,794	2,715	(12)	91	79	8	4	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)
(9)	-	(9)	(9)	-	-	-	-	-	-	השפעה מצטברת בגין יישום לראשונה של כללי חשבונאות <sup>(4)</sup>
2,797	12	2,785	2,706	(12)	91	79	8	4	-	יתרה מותאמת ליום 1 בינואר 2023 לאחר יישום לראשונה
253	1	252	252	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
(68)	-	(68)	(68)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד <sup>(2)</sup>
<b>התאמות ושינויים הנובעים מ:</b>										
1	-	1	-	-	1	-	-	1	-	מהנפקת מניות לעובדים <sup>(3)</sup>
17	-	17	-	-	17	-	17	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות <sup>(3)</sup>
10	-	10	-	10	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס <sup>(1)</sup>
3,010	13	2,997	2,890	(2)	109	79	25	5	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

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

<sup>(1)</sup> ראה ביאור 4 להלן.

<sup>(2)</sup> ראה ביאור 9.9 להלן.

<sup>(3)</sup> ראה ביאורים 8.ה. ו-1.8 להלן.

<sup>(4)</sup> השפעת היישום לראשונה של הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים. למידע נוסף ראה ביאור 1.ג.2 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>		
253	55	64
רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		
<b>התאמות:</b>		
*-	(2)	*-
חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים של חברות כלולות		
160	37	39
פחת על בניינים וציוד (לרבות ירידת ערך)		
347	92	75
הוצאות בגין הפסדי אשראי		
*-	*-	*-
(רווח) הפסד ממכירת בניינים וציוד		
17	5	4
הוצאות הנובעות מתשלום מבוסס מניות		
(9)	(12)	(4)
מסים נדחים, נטו		
(18)	(1)	(1)
שינויים בהפרשות והתחייבויות לעובדים		
*-	*-	*-
שיערוך פיקדונות בתאגידים בנקאיים		
(2)	(2)	-
רווח שטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך		
(22)	(4)	4
התאמות בגין הפרשי שער		
<b>שינויים בנכסים שוטפים</b>		
728	(479)	(749)
שינוי בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסכומים לקבל מבנקים, נטו		
59	(27)	(76)
שינוי בנכסים אחרים, נטו		
<b>שינויים בהתחייבויות שוטפות</b>		
(1,523)	1,628	1,376
שינוי בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו		
6	1	4
הפרשי צבירה שנכללו בפעילות השקעה ומימון		
38	45	30
שינוי בהתחייבויות אחרות, נטו		
<b>34</b>	<b>1,336</b>	<b>766</b>
<b>מזומנים נטו מפעילות שוטפת</b>		

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>		
(161)	(39)	(43)
(12)	(2)	-
-	-	*-
*-	*-	*-
42	42	-
(12)	(4)	(7)
12	4	7
(1,946)	(1,001)	(249)
<b>(2,077)</b>	<b>(1,000)</b>	<b>(292)</b>
<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>		
(68)	(26)	-
(240)	-	-
400	-	281
977	994	49
<b>1,069</b>	<b>968</b>	<b>330</b>
(974)	1,304	804
1,846	1,846	894
22	4	(4)
<b>894</b>	<b>3,154</b>	<b>1,694</b>
<b>ריבית, מסים ודיבידנדים ששולמו ו/או התקבלו</b>		
1,095	231	270
125	16	54
1	1	-
135	8	31
116	-	1
<b>נספח א' - פעולות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים</b>		
8	8	3
-	-	46

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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



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 אשראי והנפקה (לרבות תפעול הנפקה) ללקוחות פרטיים ואשראי ופתרונות תשלום מתקדמים (לרבות סליקה של כרטיסי חיוב) ללקוחות עסקיים. החברה מנפיקה (לרבות מתפעלת הנפקה) וסולקת את המותגים "Mastercard", "ישראלכרט", "American Express" ו-"Visa" ("מותגי הקבוצה") ומציעה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו תוך שימת לב לסיווגו כפרטי או עסקי. החל מחודש אפריל 2019 ונכון ליום 31 במרץ 2024 ("מועד הדוח") ולמועד חתימת הדוח, ישראלכרט הינה חברה ציבורית אשר מניותיה, אגרות חוב וניירות ערך מסחריים שהנפיקה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2024 כוללת את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה ("קבוצה") וכן את זכויות החברה בחברות כלולות. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אלה אינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה והביאורים הנלווים להם לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, אשר נחתמו ביום 19 במרץ 2024.

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

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרו לפרסום על-ידי דירקטוריון החברה ביום 21 במאי 2024.

## ב. אירועים בתקופת הדוח

### 1. מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לאמור בביאור 1.ב.1 לדוחות הכספיים לשנת 2023 בנושא מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה" או "מלחמת חרבות ברזל"), למיטב ידיעת החברה, מתחילת שנת 2024 ניכרת התאוששות בענפים נרחבים במשק, בעיקר כתוצאה מירידה משמעותית בהיקף הירי הרקטי, ירידה בהיקף גיוס המילואים, חזרה לשגרה במערכת החינוך במרבית המדינה והסתגלות יחסית של הציבור למצב המלחמתי. האינדיקטורים לפעילות הכלכלית בישראל ומצב התעסוקה במשק הישראלי מצביעים על התאוששות הדרגתית, זאת לאחר ירידה משמעותית בפעילות העסקית עם פרוץ המלחמה. עם זאת, עדיין נצפית ירידה מסוימת בפעילות העסקית במשק, בעיקר באזורים המפונים בצפון הארץ ובדרומה, בין היתר, לאור חשש ביטחוני של הציבור והצרכנים ומצב הרוח הלאומי.

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

במהלך המלחמה, ולמועד חתימת הדוח, הקבוצה העניקה וממשיכה להעניק הטבות והקלות שונות ללקוחותיה, חלקן בהתאם למתווה בנק ישראל וחוק דחיית תשלומים וחלקן ביוזמת הקבוצה. ההטבות נזקפות לדוח רווח והפסד במקביל למימושן על ידי לקוחות הקבוצה.

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

למלחמה השפעה משמעותית על היקף הקניות של אזרחי ישראל בכרטיסי חיוב בישראל ובהו"ל וכן על קניות בישראל של תיירות נכנסת, בפרט בענפי משק ואזורים גיאוגרפיים בעלי פוטנציאל גבוה לפגיעה בהכנסות. המלחמה הובילה לירידה משמעותית בקניות בכרטיסי חיוב ברוב ענפי המשק ברבעון הרביעי לשנת 2023, אולם במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 ועד למועד חתימת הדוח, ניכרה התאוששות הדרגתית בחלק מענפי המשק, שיכולה להיות מושפעת בהמשך, בין היתר, מהמצב המלחמתי והשלכותיו. בנוסף, למועד חתימת הדוח, ניכר כי ענף התיירות, הן הנכנסת והן היוצאת, הוא הענף המושפע ביותר מהתמשכות המלחמה והתרחבותה.

מעבר להשפעת המלחמה על פעילות המשק בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, להערכת החברה, למצב המלחמתי עשויות להיות השפעות על פעילות המשק בשנת 2024 בכללותה ואף מעבר לכך וכנגזרת מכך על פעילות ותוצאות החברה. חלק מההשפעות תלוי בפעולות שיינקטו על ידי ממשלת ישראל, תגובות בינלאומיות לפעולות כאמור, משך הלחימה והתרחבותה, והוראות רגולטוריות שניתנו ושיינתנו בקשר לכך.

**ביאור 1 (המשך)**

**ב. אירועים בתקופת הדוח (המשך)**

**1. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)**

למועד חתימת הדוח, קיים חוסר ודאות לגבי עליית הסיכון באשר לאינדיקטורים המרכזיים של הפעילות הפיננסית בישראל ולגבי היקפי הפגיעה של המלחמה ונגזרותיה על המשק הישראלי. כמו כן, קיימת אי ודאות רבה בדרכי ההתמודדות של הממשלה במהלך המלחמה ולאחריה, לשמירה על יציבות המשק, מסלולי הפיצוי לעסקים ולכוחות המילואים ועוד. למעורבות הממשלתית פוטנציאל השפעה על סיכוי התממשות סיכונים בחברה (בדגש על סיכוני אשראי).

יובהר, כי מלחמת "חרבות ברזל" ונגזרותיה (וכן מתיחות או הרחבת לחימה בגזרות נוספות) יכולה להשפיע על נושאים שונים הנוגעים לפעילותה של הקבוצה, כגון: פעילותם של עסקים, מחזורי הפעילות בכרטיסי חיוב (וזאת גם כתלות בעיתוי והיקף הוצאת עובדים במשק לחל"ת), ירידה בביקושים לאשראי ופגיעה אפשרית בכושר הפרעון של לווים. למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעתה הכוללת של המלחמה (ושל מתיחות נוספת או הרחבת גזרות) על תוצאות הקבוצה, וזאת, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס להימשכות המלחמה, הסלמתה, הרחבתה והשלכותיה הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה מהותית לרעה.

**2. הנפקת אגרות חוב סחירות**

ביום 28 במרץ 2024, הנפיקה החברה לציבור 280,501,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') של החברה על-פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 25 במרץ 2024 (בסעיף זה: "**דוח הצעת המדף**") וזאת מכוח תשקיף המדף של החברה הנושא תאריך 18 במאי 2022. התמורה הכוללת נטו (אחרי הוצאות הנפקה) שקיבלה החברה בגין אגרות החוב (סדרה ב') שהוקצו על-פי דוח הצעת המדף הסתכמה לסך של כ-279 מיליון ש"ח. אגרות החוב (סדרה ב') נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.45%, אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו ואינן מובטחות בבטוחות כלשהן. קרן אגרות החוב (סדרה ב') עומדת לפירעון בשלושה תשלומים שנתיים לא שווים, הראשון בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב ביום 31 במרץ 2026, השני בשיעור של 40% מקרן אגרות החוב ביום 31 במרץ 2027 והאחרון בשיעור של 40% מקרן אגרות החוב ביום 31 במרץ 2028. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') תשולם בתשלומים חצי שנתיים, אשר ישולמו ביום 30 בספטמבר 2024, בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2027 (כולל) וביום 31 במרץ 2028.

למועד הדוח, עומדת יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ב') על 280,501,000 ש"ח ערך נקוב (במח"מ שווי הוגן של כ-3 שנים) ומדורגת בדירוג Aa2.il באופק יציב של מידרוג בע"מ (על-פי דוח דירוג מיום 6 במרץ 2024). הוצאות הנפקת אגרות החוב מופחתות לפי שיטת הריבית האפקטיבית לאורך החיים הצפוי של המכשיר המונפק ומוצגות במאזן במסגרת סעיף נכסים אחרים.

במסגרת תנאי אגרות החוב (סדרה ב') התחייבה החברה, בין היתר, בהתחייבויות שונות אשר עיקריהן הינם כדלקמן:

1. הרחבת סדרה ושיעבוד לטובת אחר: (1) הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב') מותנית בתנאים שונים (לרבות בקשר עם דירוג הסדרה); (2) שעבוד שוטף שלילי - החברה תהיה רשאית ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה לטובת צד שלישי, בכפוף ליצירת שעבוד שוטף לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') באותה דרגה ופרי פסו על-פי היחס בין חובות החברה על-פי שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב') (המצורף לדוח הצעת המדף) ("**שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב')**") ואגרות החוב לבין חובותיה כלפי הצד השלישי.

2. מגבלות פיננסיות שיחולו על החברה בהתקיים תנאים מסוימים: (1) היה ומסיבה כלשהי תחדל החברה להיות מחויבת בדרישות הלימות ההון הבנקאיות (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב')), כפי שיהיו מעת לעת, ולא יחולו על החברה דרישות רגולטוריות חלופיות אחרות בנושא מדידה והלימות הון מעצם היותה 'סולק' ו/או 'חברת כרטיסי אשראי', הונה העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים לא יפחת מסך של 1.4 מיליארד ש"ח במהלך תקופה של שני רבעונים רצופים; (2) במקרה בו תתחייב החברה כלפי גורם כלשהו בהתחייבות בקשר עם עמידה באמות מידה פיננסיות, אזי בכפוף לתנאים מסוימים שנקבעו, תתחייב החברה בהתחייבות זוהי כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'). ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') ולמועד חתימת הדוח, לא התקיימו התנאים המתלים להפעלת המגבלות הפיננסיות האמורות בס"ק (1) ו-(2) כאמור, ובהתאם הן אינן חלות על החברה.

**ביאור 1 (המשך)**

**ב. אירועים בתקופת הדוח (המשך)**

**2. הנפקת 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 ביחסי ההון שיחולו עליה באותו מועד על-פי 'דרישות הלימות ההון הבנקאיות' (או על-פי 'דרישות הלימות ההון החלופיות', לפי העניין), או אינה עומדת בדרישת ה-'הון העצמי המינימלי' בה החברה התחייבה כלפי המחזיקים (ככל שאמת מידה כאמור חלה על החברה במועד החלוקה), או אם לא תעמוד ביחסי ההון כאמור כתוצאה מביצוע החלוקה; (2) אם מתקיימת עילת פירעון מיידי על-פי הוראות שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב') (או תתקיים עילה כאמור כתוצאה מביצוע החלוקה), וזאת מבלי לקחת בחשבון תקופות ריפוי והמתנה בקשר עם אותן עילות; (3) היה ומסיבה כלשהי תחזל החברה מלהיות כפופה להוראות הפיקוח על הבנקים (או הוראות רגולטור חלופי אחר כפי שייקבע בדין), אם הונה העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים, סקורים או מבוקרים, בניכוי סכום החלוקה, נמוך מ-1.8 מיליארד ש"ח; או (4) אם החברה מפרה איזו מהתחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב כאמור בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב'), או אם החברה תפר התחייבויות כאמור כתוצאה מביצוע החלוקה. ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') ועד למועד חתימת הדוח, לא התקיימו התנאים המתלים להפעלת מגבלות החלוקה האמורות בס"ק (1) ו-(3) כאמור, ובהתאם הן אינן חלות על החברה.

4. Cross Acceleration: אם נושה כלשהו או מספר נושים יחד של החברה העמיד לפירעון מיידי אחד מאלה: (א) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה (אם תנפיק); (ב) חוב ו/או התחייבות, אחד או יותר אחרים של החברה ו/או של חברה מאוחדת (למעט חילוט ערביות והעמדה לפירעון מיידי של הלוואה ללא יכולת חזרה ללווה (Non-Recourse)) בסכום מצטבר העולה על 250 מיליון ש"ח; (ג) חילוט ערביות והעמדה לפירעון מיידי של חוב ו/או התחייבות, אחד או יותר אחרים של החברה ו/או של חברה מאוחדת ו/או הלוואה ללא יכולת חזרה ללווה (Non-Recourse) בסכום מצטבר העולה על 350 מיליון ש"ח, , ובלבד שההעמדה לפירעון מיידי ביחס לס"ק (ב) ו-(ג) לעיל לא בוטלה בתוך 30 ימים. למועד הדוח, לא התקיים תנאי מתלה זה.

ממועד הנפקתן ולמועד חתימת הדוח, עומדת החברה בהתחייבויותיה המהותיות בהתאם לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב').

**ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית**

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, למעט כמפורט בסעיף ג' להלן.

**א. עקרונות הדיווח הכספי**

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ערוכה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו. בעיקר הנושאים, הוראות אלה מבוססות על כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP). בנושאים הנוותרים, שהם פחות מהותיים, ההוראות מבוססות על תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ועל כללי החשבונאות המקובלים בישראל (Israeli GAAP). כאשר תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מאפשרים מספר חלופות, או אינם כוללים התייחסות ספציפית למצב מסוים, נקבעו בהוראות אלה הנחיות יישום ספציפיות, המבוססות בעיקר על כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב.

**ב. שימוש באומדנים**

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

**ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות, עדכוני תקינה חשבונאית והוראות הפיקוח על הבנקים**

**עדכון תקינה 2022-02 בדבר ארגון מחדש של חובות בעייתיים ודרישות גילוי לפי שנת העמדת אשראי**

ביום 31 במרץ 2022 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB") את ASU 2022-02 בדבר ארגון מחדש של חובות בעייתיים ודרישות גילוי לפי שנת העמדת אשראי בנושא "הפרשות להפסדי אשראי", המהווה עדכון להוראות נושא 326 בקודיפיקציה (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.

ביום 19 באוקטובר 2023 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא "שינויים בתנאים של חובות של לוויים בקשיים פיננסיים" אשר משלב בהוראות הדיווח לציבור את העדכון, לרבות הנחיות רלוונטיות של רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב. בהתאם לחוזר, עיקרי השינויים הינם, בין היתר: המונח "חובות שעברו ארגון מחדש של חוב בעייתי" שונה למונח "שינויים בתנאים של חובות של לוויים בקשיים פיננסיים"; עדכון דרישות הגילוי בדוחות הכספיים כך שיינתן גילוי על כל שינוי בתנאי החוב, ללווה בקשיים פיננסיים, הכולל ויתור על הקרן, הפחתת שיעור הריבית או הארכת תקופה שאינה גורמת לדחייה זניחה בתשלומים; בוטלה הדרישה לחשב את ההפרשה להפסדי אשראי בשיטת היוון תזרים מזומנים עבור חוב שעבר ארגון מחדש של חוב בעייתי; וכן נוספה דרישה לגילוי על מחיקות ברוטו במסגרת הגילוי שניתן על "איכות אשראי לפי שנת העמדת אשראי".

החברה יישמה את ההוראות החדשות החל מיום 1 בינואר 2024 ואילך.

במועד היישום לראשונה, אימצה החברה הקלות מסוימות, כמתאפשר בהוראות המעבר, לרבות קביעת יתרת החובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים עד ליום 31 בדצמבר 2023 לפי יתרת החובות שעברו ארגון מחדש של חוב בעייתי עד ליום 31 בדצמבר 2023.

כמו כן, בהתאם להוראות המעבר, בדוח לרבעון הראשון לשנת 2024 החברה לא כללה גילוי כמותי בהתאם למתכונת שנקבעה לעניין הפירוט על סוגי השינויים שבוצעו במהלך רבעון זה בחובות של לוויים בקשיים פיננסיים, הפירוט על ההשפעות הכספיות של שינויים אלה, והפירוט על סוגי השינויים של חובות שכשלו במהלך רבעון זה לאחר שעברו שינוי בתנאים. למידע נוסף ראה ביאור 2.ג.5.ב להלן.

ליישום ההוראות החדשות לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות, עדכוני תקינה חשבונאית והוראות הפיקוח על הבנקים (המשך)

עדכון תקינה 02-2022 בדבר ארגון מחדש של חובות בעייתיים ודרישות גילוי לפי שנת העמדת אשראי (המשך)

להלן עדכון מדיניות חשבונאית שיושמה בעקבות יישום לראשונה של כללי החשבונאות החדשים בנושא שינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים (חלף ארגון מחדש של חובות בעייתיים):

במטרה לשפר את ניהול האשראי וגבייתו, וכן במטרה למנוע מצבי כשל או תפיסת נכסים משועבדים, החברה קבעה ומיישמת מדיניות לביצוע הסדרי חוב בעייתיים וביצוע שינוי תנאי חובות שלא זוהו כבעייתיים. שיטות לשינוי בתנאי חוב עשויות לכלול, בין היתר, דחיית מועדי תשלומים, הפחתת שיעורי ריבית, שינוי תנאי החוב במטרה להתאימם למבנה המימון של הלווה, איחוד חובות הלווה, העברת חובות ללווים אחרים תחת קבוצת לווים בשליטה משותפת, בחינה מחדשת של אמות המידה הפיננסיות המוטלות על הלווה ועוד.

מדיניות החברה להסדרי חוב מבוססת על קריטריונים אשר מאפשרים להנהלת החברה להפעיל שיקול דעת האם הפירעון של החוב צפוי והיא מיושמת רק אם הלווה הוכיח את יכולתו לפרוע את החוב והוא צפוי לעמוד בתנאים של ההסדר החדש.

לצורך קביעה האם הסדר חוב שבוצע על ידי החברה מהווה שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים, החברה מבצעת בחינה איכותית וכמותית של מכלול התנאים של ההסדר והנסיבות במסגרתן הוא בוצע.

לצורך קביעה האם לווה נמצא בקשיים פיננסיים, החברה בוחנת האם קיימים סממנים המצביעים על קשיים במועד ההסדר או על קיום אפשרות סבירה שהלווה יקלע לקשיים פיננסיים לולא ההסדר. בין היתר, החברה בוחנת קיום אחת או יותר מהנסיבות המפורטות להלן:

- החייב נמצא כיום בכשל תשלום בחוב כלשהו מהחובות שלו. בנוסף, החברה מעריכה אם צפוי כי החייב יהיה בכשל תשלום בחוב כלשהו מהחובות שלו בעתיד הנראה לעין, ללא ביצוע השינוי. דהיינו, החברה עשויה להגיע למסקנה כי החייב נמצא בקשיים פיננסיים, גם אם החייב אינו נמצא כיום בכשל תשלום.
  - החייב הודיע כי הוא בפשיטת רגל או בכינוס נכסים או שהוא בתהליך פשיטת רגל או בתהליך כינוס נכסים אחר.
  - קיים ספק מהותי כי החייב ימשיך להתקיים כעסק חי.
  - לחייב יש ניירות ערך שנמחקו מרישום (delisted), בתהליך של מחיקה מרישום או שנמצאים תחת איום של מחיקה מרישום בבורסה לניירות ערך.
  - על פי אומדנים ותחזיות הכוללים רק את היכולות הקיימות של החייב, החברה צופה כי תזרימי המזומנים הספציפיים לישות של החייב לא יספיקו על מנת לשרת חוב כלשהו מהחובות שלו (קרן וריבית) בהתאם לתנאים החוזיים של ההסכם הקיים, בעתיד הנראה לעין.
  - ללא השינוי הקיים, החייב אינו יכול לקבל מזומן ממקורות שאינם המלווים הקיימים בשיעור ריבית אפקטיבי השווה לשיעור הריבית הקיים בשוק עבור חוב דומה של חייב שאינו בעייתי.
- החברה לא מסווגת הסדר חוב כשינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים אם השינוי מביא לידי עיכוב זניח (insignificant) בתשלום בהתחשב בתדירות התשלומים, בתקופה החוזית לפירעון ובמשך החיים המקורי הצפוי של החוב. לעניין זה, אם בוצעו מספר הסדרים הכרוכים בשינוי תנאי החוב, החברה מביאה בחשבון את ההשפעה המצטברת של הארגונים הקודמים, שנעשו במהלך 12 חודשים, לצורך קביעה אם העיכוב בתשלום, הנובע מארגון החוב, הינו זניח.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של הפיקוח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם

### 1. עדכון תקינה 2023-07 בדבר דיווח על מגזרי פעילות

בחדש נובמבר 2023 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB") את ASU 2023-07 בדבר "שיפורים בדרישות הגילוי על דיווח מגזרי", המהווה עדכון להוראות נושא 280 בקודיפיקציה (להלן: "העדכון").

תכליתו של העדכון הינו שיפור דרישות הגילוי אודות הדיווח המגזרי באמצעות הרחבת היקף ותדירות הגילויים הנדרשים, לרבות, בין היתר: מתן מידע על הוצאות מגזריות משמעותיות המסופקות באופן סדיר למקבל ההחלטות התפעוליות ואשר נכלל במידע המגזרי; מתן הסבר לאופן שבו מקבל ההחלטות התפעולי הראשי (CODM) עושה שימוש בדיווח המגזרי; הרחבת דרישות גילוי שנתיות מסוימות לתקופות ביניים; ציון תוארו ותפקידו של מקבל ההחלטות התפעולי הראשי (CODM); וכן הבהרה כי נושא 280 בקודיפיקציה חל גם על ישויות בעלות מגזר פעילות יחיד.

הוראות העדכון יחולו על ישויות ציבוריות בארה"ב החל מתקופות שנתיות המתחילות לאחר ה-15 בדצמבר 2023 ותקופות ביניים המתחילות לאחר ה-15 בדצמבר 2024. אימוץ מוקדם אפשרי. בעת היישום לראשונה, נדרש ליישם את התיקונים בדרך של יישום למפרע לכל התקופות המוצגות בדוחות הכספיים, אלא אם הדבר אינו מעשי.

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

### 2. עדכון תקינה 2023-09 בדבר מסים על הכנסה

בחדש דצמבר 2023 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB") את ASU 2023-09 בדבר "שיפורים בדרישות הגילוי על מסים על הכנסה", המהווה עדכון להוראות נושא 740 בקודיפיקציה (להלן: "העדכון"). תכליתו של העדכון הינו שיפור השקיפות ויעילות הגילויים הקשורים למסים על הכנסה. התיקונים במסגרת העדכון כוללים, בין היתר, הוספה של דרישות גילוי משופרות לצד הסרת דרישות גילוי מסוימות.

הוראות העדכון יחולו על ישויות ציבוריות בארה"ב החל מתקופות שנתיות המתחילות לאחר ה-15 בדצמבר 2024. אימוץ מוקדם אפשרי. בעת היישום לראשונה, נדרש ליישם את התיקונים בדרך של מכאן ולהבא.

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

ביאור 3 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי (מאוחד)

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			הכנסות מבתי עסק
1,746	440	434	עמלות בתי עסק
14	2	6	הכנסות אחרות
<b>1,760</b>	<b>442</b>	<b>440</b>	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו</b>
(472)	(116)	(113)	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
<b>1,288</b>	<b>326</b>	<b>327</b>	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו</b>
			הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
504	122	122	עמלת מנפיק
237	61	55	עמלות שירות
130	31	23	עמלות מעסקאות בחו"ל
<b>871</b>	<b>214</b>	<b>200</b>	<b>סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>
<b>2,159</b>	<b>540</b>	<b>527</b>	<b>סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי</b>

ביאור 4 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

במיליוני ש"ח

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

רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה	התאמות בגין הטבות לעובדים	
(2)	(2)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
2	2	שינוי נטו במהלך התקופה
*-	*-	יתרה ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)
(12)	(12)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)
3	3	שינוי נטו במהלך התקופה
(9)	(9)	יתרה ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)
(12)	(12)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)
10	10	שינויים נטו במהלך השנה
(2)	(2)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



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

במיליוני ש"ח

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)			
לאחר מס	השפעת מס	לפני מס	
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה			
<b>הטבות לעובדים:</b>			
2	(1)	3	רווח אקטוארי נטו לתקופה
*-	*-	*-	הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
<b>2</b>	<b>(1)</b>	<b>3</b>	<b>שינוי נטו במהלך התקופה</b>

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)			
לאחר מס	השפעת מס	לפני מס	
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה			
<b>הטבות לעובדים:</b>			
3	(1)	4	רווח אקטוארי נטו לתקופה
*-	*-	*-	הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
<b>3</b>	<b>(1)</b>	<b>4</b>	<b>שינוי נטו במהלך התקופה</b>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)			
לאחר מס	השפעת מס	לפני מס	
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה			
<b>הטבות לעובדים:</b>			
7	(2)	9	רווח אקטוארי נטו לתקופה
3	*-	3	הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
<b>10</b>	<b>(2)</b>	<b>12</b>	<b>שינוי נטו במהלך התקופה</b>

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

במיליוני ש"ח

א. אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>סיכון אשראי:</b>			
<b>10,619</b>	<b>10,649</b>	<b>11,010</b>	<b>אנשים פרטיים:</b> (1)
3,516	3,958	3,861	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי(2)
7,103	6,691	7,149	מזה: אשראי(2),(3)
<b>2,564</b>	<b>2,216</b>	<b>2,727</b>	<b>מסחרי:</b>
609	656	634	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי(2)
1,955	1,560	2,093	מזה: אשראי(2),(3),(4)
<b>13,183</b>	<b>12,865</b>	<b>13,737</b>	<b>סך הכל סיכון אשראי</b>
<b>חייבים אחרים:</b>			
1,208	1,235	1,340	חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
77	68	75	הכנסות לקבל
<b>14,468</b>	<b>14,168</b>	<b>15,152</b>	<b>סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>

(1) אנשים פרטיים כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור - דוח הדירקטוריון וההנהלה, בדבר "סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק על בסיס מאוחד".

(2) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות.

אשראי נושא ריבית - כולל קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

(3) כולל אשראי בביטחון רכב ליום 31 במרץ 2024 ו-2023 בסך 816 מיליון ש"ח ו-454 מיליון ש"ח, בהתאמה (31 בדצמבר 2023 - 586 מיליון ש"ח).

(4) מזה: אשראי לבתי עסק ליום 31 במרץ 2024 ו-2023 בסך 1,847 מיליון ש"ח ו-1,341 מיליון ש"ח, בהתאמה (31 בדצמבר 2023 - 1,708 מיליון ש"ח).

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

במיליוני ש"ח

ב. חובות<sup>(1)</sup> ומכשירי אשראי חוץ מאזניים

הפרשה להפסדי אשראי

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים <sup>(3)</sup>	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי <sup>(2)</sup>	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי <sup>(2)</sup>	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
536	8	100	5	396	27	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2023
75	2	5	*-	54	14	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(102)	*-	(2)	(3)	(72)	(25)	מחיקות חשבונאיות
21	-	(4)-	2	9	10	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(81)	*-	(2)	(1)	(63)	(15)	מחיקות חשבונאיות, נטו
530	10	103	4	387	26	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2024**
						** מזה:
20	*-	1	1	13	5	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
1	1	-	-	-	-	בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) אשראי נושא ריבית - כולל קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

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

(4) גבייה מבתי עסק נעשית ברובה באמצעות קיזוז שוברים שנקלטו במערכת.

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

במיליוני ש"ח

ב. חובות<sup>(1)</sup> ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים <sup>(3)</sup>	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי <sup>(2)</sup>	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי <sup>(2)</sup>	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
398	37	36	13	198	114	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2022
29	(3)	25	(8)	91	(76)	התאמה ליתרת הפתיחה בשל השפעת היישום לראשונה <sup>(5)</sup>
427	34	61	5	289	38	יתרה ליום 1 בינואר 2023
92	(2)	5	3	77	9	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(50)	*-	(6)	(2)	(26)	(16)	מחיקות חשבונאיות
15	*-	(4)-	1	8	6	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(35)	*-	(6)	(1)	(18)	(10)	מחיקות חשבונאיות, נטו
484	32	60	7	348	37	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2023**
						מזה:**
21	*-	1	2	12	6	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
*-	*-	-	-	-	-	בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) אשראי נושא ריבית - כולל קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

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

(4) גבייה מבתי עסק נעשית ברובה באמצעות קיזוז שוברים שנקלטו במערכת.

(5) השפעת היישום לראשונה של הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים (CECL) כפי שפורסמו במסגרת עדכון תקינה-ASU 2016

13 בקודיפיקציה.

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

במיליוני ש"ח

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 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים <sup>(3)</sup>	מסחרי		אנשים פרטיים		
		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>						
2,224	388	1,567	267	2	-	שנבדקו על בסיס פרטני
21,160	9,259	526	367	7,147	3,861	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>23,384</b>	<b>9,647</b>	<b>2,093</b>	<b>634</b>	<b>7,149</b>	<b>3,861</b>	<b>סך הכל חובות<sup>(1)</sup></b>
<b>מזה:</b>						
139	*-	48	1	62	28	חובות לא צוברים
-	-	-	-	-	-	חובות בפיגור של 90 ימים או יותר
383	-	30	5	313	35	חובות בעייתיים אחרים
<b>522</b>	<b>*-</b>	<b>78</b>	<b>6</b>	<b>375</b>	<b>63</b>	<b>סך הכל חובות בעייתיים</b>
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות<sup>(1)</sup></b>						
79	4	72	1	2	-	שנבדקו על בסיס פרטני
431	6	30	2	372	21	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>510</b>	<b>10</b>	<b>102</b>	<b>3</b>	<b>374</b>	<b>21</b>	<b>סך הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>
75	*-	32	1	30	12	מזה: בגין חובות לא צוברים
44	-	3	1	35	5	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

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

<sup>(1)</sup> חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

<sup>(2)</sup> אשראי נושא ריבית. אשראי זה כולל עסקאות קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

<sup>(3)</sup> סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

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

במיליוני ש"ח

ב. חובות<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 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים <sup>(3)</sup>	מסחרי		אנשים פרטיים		
		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>						
1,867	502	1,072	282	5	6	שנבדקו על בסיס פרטני
22,542	11,042	488	374	6,686	3,952	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>24,409</b>	<b>11,544</b>	<b>1,560</b>	<b>656</b>	<b>6,691</b>	<b>3,958</b>	<b>סך הכל חובות<sup>(1)</sup></b>
<b>מזה:</b>						
98	24	25	1	21	27	חובות לא צוברים
-	-	-	-	-	-	חובות בפגור של 90 ימים או יותר
321	-	16	7	237	61	חובות בעייתיים אחרים
<b>419</b>	<b>24</b>	<b>41</b>	<b>8</b>	<b>258</b>	<b>88</b>	<b>סך הכל חובות בעייתיים</b>
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות<sup>(1)</sup></b>						
72	27	41	2	1	1	שנבדקו על בסיס פרטני
391	5	18	3	335	30	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>463</b>	<b>32</b>	<b>59</b>	<b>5</b>	<b>336</b>	<b>31</b>	<b>סך הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>
56	23	11	1	9	12	מזה: בגין חובות לא צוברים
41	-	2	1	25	13	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) אשראי נושא ריבית. אשראי זה כולל עסקאות קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

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

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

במיליוני ש"ח

ב. חובות<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 2023 (מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים <sup>(3)</sup>	מסחרי		אנשים פרטיים		
		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>						
2,014	311	1,419	282	2	-	שנבדקו על בסיס פרטני
19,646	8,166	536	327	7,101	3,516	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>21,660</b>	<b>8,477</b>	<b>1,955</b>	<b>609</b>	<b>7,103</b>	<b>3,516</b>	<b>סך הכל חובות<sup>(1)</sup></b>
<b>מזה:</b>						
144	*-	49	2	63	30	חובות לא צוברים
-	-	-	-	-	-	חובות בפיגור של 90 ימים או יותר
378	-	31	6	303	38	חובות בעייתיים אחרים
<b>522</b>	<b>*-</b>	<b>80</b>	<b>8</b>	<b>366</b>	<b>68</b>	<b>סך הכל חובות בעייתיים</b>
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות<sup>(1)</sup></b>						
74	3	68	1	2	-	שנבדקו על בסיס פרטני
441	5	31	3	380	22	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>515</b>	<b>8</b>	<b>99</b>	<b>4</b>	<b>382</b>	<b>22</b>	<b>סך הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>
74	*-	28	1	32	13	מזה: בגין חובות לא צוברים
44	-	4	1	33	6	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

<sup>(1)</sup> חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

<sup>(2)</sup> אשראי נושא ריבית. אשראי זה כולל עסקאות קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

<sup>(3)</sup> סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

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

במיליוני ש"ח

ב. חובות<sup>(1)</sup> ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי

ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)													
סך הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב					2024	2023	2022	2021	2020	קודם
			2024	2023	2022	2021	2020						
<b>3,861</b>	-	-	-	-	<b>11</b>	<b>69</b>	<b>546</b>	<b>3,235</b>	<b>אנשים פרטיים - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ</b>				
3,769	-	-	-	-	11	69	518	3,171	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע				
56	-	-	-	-	-	-	2	54	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע				
8	-	-	-	-	-	-	-	8	בפיגור 30-89 יום				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר				
28	-	-	-	-	-	-	26	2	אשראי שאינו צובר				
25	-	-	-	-	-	-	25	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה				
<b>7,149</b>	-	<b>1,041</b>	<b>58</b>	<b>144</b>	<b>311</b>	<b>1,614</b>	<b>2,941</b>	<b>1,040</b>	<b>אנשים פרטיים - אשראי - סה"כ</b>				
6,489	-	933	53	130	280	1,477	2,664	952	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע				
559	-	108	5	14	31	137	216	48	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע				
39	-	-	-	-	-	-	-	39	בפיגור 30-89 יום				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר				
62	-	-	-	-	-	-	61	1	אשראי שאינו צובר				
72	-	9	-	1	3	28	31	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה				
<b>634</b>	-	-	-	-	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>75</b>	<b>554</b>	<b>מסחרי - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ</b>				
628	-	-	-	-	1	4	75	548	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע				
4	-	-	-	-	-	-	-	4	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע				
1	-	-	-	-	-	-	-	1	בפיגור 30-89 יום				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר				
1	-	-	-	-	-	-	-	1	אשראי שאינו צובר				
3	-	-	-	-	-	-	3	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה				
<b>2,093</b>	-	<b>49</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>15</b>	<b>345</b>	<b>978</b>	<b>695</b>	<b>מסחרי - אשראי - סה"כ</b>				
2,015	-	49	4	5	15	331	926	685	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע				
27	-	-	-	-	-	6	14	7	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע				
3	-	-	-	-	-	-	-	3	בפיגור 30-89 יום				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר				
48	-	-	2	-	-	8	38	*-	אשראי שאינו צובר				
2	-	-	-	-	-	1	1	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה				
<b>1,415</b>	-	-	-	-	<b>5</b>	<b>22</b>	<b>128</b>	<b>1,260</b>	<b>חייבים אחרים - סה"כ</b>				
1,415	-	-	-	-	5	22	128	1,260	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור 30-89 יום				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו צובר				
*-	-	-	-	-	-	-	*-	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה				
<b>15,152</b>	-	<b>1,090</b>	<b>64</b>	<b>149</b>	<b>343</b>	<b>2,054</b>	<b>4,668</b>	<b>6,784</b>	<b>סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>				

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



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

במיליוני ש"ח

ב. חובות<sup>(1)</sup> ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי (המשך)

ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)													
סך הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב					2023	2022	2021	2020	2019	קודם
			2023	2022	2021	2020	2019						
3,958	-	-	-	-	11	67	621	3,259	<b>אנשים פרטיים - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ</b>				
3,760	-	-	-	-	11	65	572	3,112	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע				
146	-	-	-	-	-	2	22	122	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע				
25	-	-	-	-	-	-	-	25	בפיגור 30-89 יום				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר				
27	-	-	-	-	-	-	27	-	אשראי שאינו צובר				
6,691	-	1,005	44	229	329	590	2,749	1,745	<b>אנשים פרטיים - אשראי - סה"כ</b>				
5,838	-	842	40	195	277	506	2,449	1,529	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע				
805	-	163	4	34	52	84	284	184	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע				
27	-	-	-	-	-	-	-	27	בפיגור 30-89 יום				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר				
21	-	-	-	-	-	-	16	5	אשראי שאינו צובר				
656	-	-	-	-	1	7	64	584	<b>מסחרי - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ</b>				
648	-	-	-	-	1	7	63	577	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע				
5	-	-	-	-	-	-	-	5	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע				
2	-	-	-	-	-	-	-	2	בפיגור 30-89 יום				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר				
1	-	-	-	-	-	-	1	-	אשראי שאינו צובר				
1,560	-	52	2	18	13	56	923	496	<b>מסחרי - אשראי - סה"כ</b>				
1,519	-	52	2	13	13	54	899	486	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע				
13	-	-	-	-	-	1	9	3	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע				
3	-	-	-	-	-	-	-	3	בפיגור 30-89 יום				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר				
25	-	-	-	5	-	1	15	4	אשראי שאינו צובר				
1,303	-	-	-	-	6	44	119	1,134	<b>חייבים אחרים - סה"כ</b>				
1,279	-	-	-	-	6	22	117	1,134	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור 30-89 יום				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר				
24	-	-	-	-	-	22	2	-	אשראי שאינו צובר				
14,168	-	1,057	46	247	360	764	4,476	7,218	<b>סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>				

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

במיליוני ש"ח

ב. חובות<sup>(1)</sup> ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)													
סך הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב					2023	2022	2021	2020	2019	קודם
			2023	2022	2021	2020	2019						
3,516	-	-	-	-	-	19	96	3,401	<b>אנשים פרטיים - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ</b>				
3,419	-	-	-	-	-	19	94	3,306	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע				
58	-	-	-	-	-	-	2	56	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע				
9	-	-	-	-	-	-	-	9	בפיגור 30-89 יום				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר				
30	-	-	-	-	-	-	-	30	אשראי שאינו צובר				
7,103	-	1,039	4	88	182	367	1,838	3,585	<b>אנשים פרטיים - אשראי - סה"כ</b>				
6,443	-	932	4	80	164	330	1,686	3,247	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע				
563	-	107	-	8	18	37	152	241	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע				
34	-	-	-	-	-	-	-	34	בפיגור 30-89 יום				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר				
63	-	-	-	-	-	-	-	63	אשראי שאינו צובר				
609	-	-	-	-	-	2	5	602	<b>מסחרי - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ</b>				
601	-	-	-	-	-	2	5	594	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע				
4	-	-	-	-	-	-	-	4	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע				
2	-	-	-	-	-	-	-	2	בפיגור 30-89 יום				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר				
2	-	-	-	-	-	-	-	2	אשראי שאינו צובר				
1,955	-	50	-	8	8	21	393	1,475	<b>מסחרי - אשראי - סה"כ</b>				
1,875	-	50	-	6	8	21	378	1,412	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע				
26	-	-	-	-	-	-	7	19	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע				
5	-	-	-	-	-	-	-	5	בפיגור 30-89 יום				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר				
49	-	-	-	2	-	-	8	39	אשראי שאינו צובר				
1,285	-	-	-	-	-	6	22	1,257	<b>חייבים אחרים - סה"כ</b>				
1,285	-	-	-	-	-	6	22	1,257	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור 30-89 יום				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו צובר				
14,468	-	1,089	4	96	190	415	2,354	10,320	<b>סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>				

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות<sup>(1)</sup>

1. איכות אשראי ופיגורים

ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)							
חובות צוברים - מידע נוסף		בעייתיים <sup>(2)</sup>				תקינים	
בפיגור של 30 יום ועד 89 יום <sup>(3)</sup>	בפיגור של 90 יום או יותר	סך הכל	לא צוברים	צוברים			
<b>אנשים פרטיים</b>							
8	-	3,861	28	35	3,798	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
39	-	7,149	62	313	6,774	אשראי	
<b>מסחרי</b>							
1	-	634	1	5	628	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
3	-	2,093	48	30	2,015	אשראי	
-	-	9,647	-	-	9,647	חייבים אחרים <sup>(4)</sup>	
<b>51</b>	<b>-</b>	<b>23,384</b>	<b>139</b>	<b>383</b>	<b>22,862</b> <sup>(5)</sup>	<b>סך הכל</b>	

ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)							
חובות צוברים - מידע נוסף		בעייתיים <sup>(2)</sup>				תקינים	
בפיגור של 30 יום ועד 89 יום <sup>(3)</sup>	בפיגור של 90 יום או יותר	סך הכל	לא צוברים	צוברים			
<b>אנשים פרטיים</b>							
25	-	3,958	27	61	3,870	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
27	-	6,691	21	237	6,433	אשראי	
<b>מסחרי</b>							
2	-	656	1	7	648	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
3	-	1,560	25	16	1,519	אשראי	
-	-	11,544	24	-	11,520	חייבים אחרים <sup>(4)</sup>	
<b>57</b>	<b>-</b>	<b>24,409</b>	<b>98</b>	<b>321</b>	<b>23,990</b> <sup>(5)</sup>	<b>סך הכל</b>	

<sup>(1)</sup> חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

<sup>(2)</sup> חובות לא צוברים, נחותים או בהשגחה מיוחדת.

<sup>(3)</sup> חובות בפיגור של 30 עד 89 יום סווגו כחובות בעייתיים שאינם צוברים הכנסות ריבית.

<sup>(4)</sup> סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

<sup>(5)</sup> מזה: חובות אשר דירוג האשראי שלהם במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה בסך של 22,548 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2024 ובסך של 23,285 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2023.

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות<sup>(1)</sup> (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)						
חובות צוברים - מידע נוסף		בעייתיים <sup>(2)</sup>			תקינים	
בפיגור של 90 יום או יותר	בפיגור של 30 יום ועד 89 יום <sup>(3)</sup>	סך הכל	לא צוברים	צוברים		
<b>אנשים פרטיים</b>						
9	-	3,516	30	38	3,448	חייבים בגין כרטיסי אשראי
34	-	7,103	63	303	6,737	אשראי
<b>מסחרי</b>						
2	-	609	2	6	601	חייבים בגין כרטיסי אשראי
5	-	1,955	49	31	1,875	אשראי
-	-	8,477	-	-	8,477	חייבים אחרים <sup>(4)</sup>
<b>50</b>	<b>-</b>	<b>21,660</b>	<b>144</b>	<b>378</b>	<b>21,138<sup>(5)</sup></b>	<b>סך הכל</b>

<sup>(1)</sup> חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

<sup>(2)</sup> חובות לא צוברים, נחותים או בהשגחה מיוחדת.

<sup>(3)</sup> חובות בפיגור של 30 עד 89 יום סווגו כחובות בעייתיים שאינם צוברים הכנסות ריבית.

<sup>(4)</sup> סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

<sup>(5)</sup> מזה: חובות אשר דירוג האשראי שלהם במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה בסך של 20,815 מיליון ש"ח.

**איכות האשראי**

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

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות<sup>(1)</sup> (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים

א. חובות לא צוברים והפרשה

ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)						
הכנסות ריבית שנרשמו <sup>(4)</sup>	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל יתרת <sup>(2)</sup> חובות לא צוברים	יתרת <sup>(2)</sup> חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת <sup>(2)</sup> חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
						אנשים פרטיים
-	28	28	-	12	28	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	62	62	-	30	62	אשראי
						מסחרי
-	1	1	-	1	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	48	48	-	32	48	אשראי
-	-	-	-	-	-	חייבים אחרים <sup>(3)</sup>
-	<b>139</b>	<b>139</b>	-	<b>75</b>	<b>139</b>	<b>סך הכל</b>

ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)						
הכנסות ריבית שנרשמו <sup>(4)</sup>	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל יתרת <sup>(2)</sup> חובות לא צוברים	יתרת <sup>(2)</sup> חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת <sup>(2)</sup> חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
						אנשים פרטיים
-	27	27	-	12	27	חייבים בגין כרטיסי
-	21	21	-	9	21	אשראי
						מסחרי
-	1	1	-	1	1	חייבים בגין כרטיסי
-	25	25	-	11	25	אשראי
-	24	24	-	23	24	חייבים אחרים <sup>(3)</sup>
-	<b>98</b>	<b>98</b>	-	<b>56</b>	<b>98</b>	<b>סך הכל</b>

<sup>(1)</sup> חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

<sup>(2)</sup> יתרת חוב רשומה.

<sup>(3)</sup> סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

<sup>(4)</sup> סכום הכנסות הריבית שנרשמו בתקופת הדיווח, בגין היתרה הממוצעת של החובות הלא צוברים, בפרק הזמן בו סווגו החובות כלא צוברים.

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות<sup>(1)</sup> (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

א. חובות לא צוברים והפרשה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)						
הכנסות ריבית שנרשמו <sup>(4)</sup>	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל יתרת <sup>(2)</sup> חובות לא צוברים	יתרת <sup>(2)</sup> חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת <sup>(2)</sup> חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
אנשים פרטיים						
-	30	30	-	13	30	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	63	63	-	32	63	אשראי
מסחרי						
-	2	2	-	1	2	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	49	49	-	28	49	אשראי
-	-	-	-	-	-	חייבים אחרים <sup>(3)</sup>
-	<b>144</b>	<b>144</b>	-	<b>74</b>	<b>144</b>	<b>סך הכל</b>

<sup>(1)</sup> חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

<sup>(2)</sup> יתרת חוב רשומה.

<sup>(3)</sup> סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

<sup>(4)</sup> סכום הכנסות הריבית שנרשמו בתקופת הדיווח, בגין היתרה הממוצעת של החובות הלא צוברים, בפרק הזמן בו סווגו החובות כלא צוברים.

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות<sup>(1)</sup> (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים

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

בהמשך לאמור בביאור 2.ג לעיל, החל מיום 1 בינואר 2024 מיישמת החברה את עדכון תקינה 02-2022 בקודיפיקציה בדבר ארגון מחדש של חובות בעייתיים ודרישות גילוי לפי שנת העמדת אשראי, כפי שאומצו בחוזר הפיקוח על הבנקים מיום 19 באוקטובר 2023 בדבר "שינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים". כמתאפשר בהוראות המעבר, בדוח לרבעון הראשון לשנת 2024 החברה לא כללה גילוי כמותי בהתאם למתכונת שנקבעה לעניין הפירוט על סוגי השינויים שבוצעו במהלך רבעון זה בחובות של לווים בקשיים פיננסיים, הפירוט על ההשפעות הכספיות של שינויים אלה, והפירוט על סוגי השינויים של חובות שכשלו במהלך רבעון זה לאחר שעברו שינוי בתנאים.

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024, ביצעה החברה שינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים, הכוללים בעיקר ויתור על ריבית ודחיית תשלומים. יתרת החוב הרשומה של חובות של לווים בקשיים פיננסיים, אשר שונו להם התנאים במהלך הרבעון הראשון, הינה בסך של כ-14 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2024. ההשפעה הכספית של השינויים כאמור לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 אינה מהותית.

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

ליום 31 במרץ 2024					
יתרת חוב רשומה					
סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
					אנשים פרטיים
12	-	-	-	12	חייבים בגין כרטיסי אשראי
22	-	-	-	22	אשראי
					מסחרי
*-	-	-	-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	-	-	-	1	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים <sup>(2)</sup>
<sup>(3)</sup> 35	-	-	-	35	<b>סך הכל</b>

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

(3) ליום 31 במרץ 2024 חובות של לווים בקשיים פיננסיים בסך 5 מיליון ש"ח עברו שינוי בתנאים יותר מפעמיים.

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות<sup>(1)</sup> (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

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

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

ליום 31 במרץ 2023					
יתרת חוב רשומה					
סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
					אנשים פרטיים
7	-	-	-	7	חייבים בגין כרטיסי אשראי
5	-	-	-	5	אשראי
					מסחרי
*-	-	-	-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
3	-	-	-	3	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים <sup>(2)</sup>
<sup>(3)</sup> 15	-	-	-	15	<b>סך הכל</b>

ליום 31 בדצמבר 2023					
יתרת חוב רשומה					
סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
					אנשים פרטיים
12	-	-	-	12	חייבים בגין כרטיסי אשראי
21	-	-	-	21	אשראי
					מסחרי
*-	-	-	-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	-	-	-	1	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים <sup>(2)</sup>
<sup>(3)</sup> 34	-	-	-	34	<b>סך הכל</b>

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

<sup>(1)</sup> חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

<sup>(2)</sup> סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

<sup>(3)</sup> ליום 31 במרץ 2023 חובות של לוויים בקשיים פיננסיים בסך 3 מיליון ש"ח עברו שינוי בתנאים יותר מפעמיים (ליום 31 בדצמבר 2023 בסך 5 מיליון ש"ח).



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

במיליוני ש"ח

ג. חובות<sup>(1)</sup> (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

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

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

חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים						
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)						
יתרת חוב רשומה						
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
						אנשים פרטיים
-	6	-	-	-	6	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	7	-	-	-	7	אשראי
						מסחרי
-	1	-	-	-	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	*-	-	-	-	*-	אשראי
-	-	-	-	-	-	חייבים אחרים <sup>(2)</sup>
-	14	-	-	-	14	<b>סך הכל</b>

חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים						
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)						
יתרת חוב רשומה						
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
						אנשים פרטיים
-	2	-	-	-	2	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	3	-	-	-	3	אשראי
						מסחרי
-	1	-	-	-	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	*-	-	-	-	*-	אשראי
-	-	-	-	-	-	חייבים אחרים <sup>(2)</sup>
-	6	-	-	-	6	<b>סך הכל</b>

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

במיליוני ש"ח

**ד. מידע נוסף - פעילות רכישת אשראי**

פעילות רכישת אשראי בקבוצה מבוצעת באמצעות חברות בנות במסגרת פעילות פקטורינג רכש, ניכיון שוברי כרטיסי אשראי וכן כוללת רכישת תיקי הלוואות רכב והלוואות משלימות לרכב.

סך האשראי שנרכש בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 ו-2023 הינו בסך של כ-1,020 מיליון ש"ח וכ-1,070 מיליון ש"ח, בהתאמה (מזה: אשראי לאנשים פרטיים בסך של כ-284 מיליון ש"ח וכ-305 מיליון ש"ח, בהתאמה). לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הינו בסך של כ-3,575 מיליון ש"ח (מזה: אשראי לאנשים פרטיים בסך של כ-621 מיליון ש"ח).

ביאור 6 - ניירות ערך (מאוחד)

במיליוני ש"ח

31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)					
שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	עלות	הערך במאזן	
26	(7) <sup>(1)</sup>	-(1)	33	26	השקעה במניות שאינן למסחר
26 <sup>(2)</sup>	(7) <sup>(1)</sup>	-(1)	33	26	מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין
<b>26</b>				<b>26</b>	<b>סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר</b>

31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)					
שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	עלות	הערך במאזן	
26	(7) <sup>(1)</sup>	-(1)	33	26	השקעה במניות שאינן למסחר <sup>(3)</sup>
26 <sup>(2)</sup>	(7) <sup>(1)</sup>	-(1)	33	26	מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין
<b>26</b>				<b>26</b>	<b>סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר</b>

31 בדצמבר 2023 (מבוקר)					
שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	עלות	הערך במאזן	
26	(7) <sup>(1)</sup>	-(1)	33	26	השקעה במניות שאינן למסחר <sup>(3)</sup>
26 <sup>(2)</sup>	(7) <sup>(1)</sup>	-(1)	33	26	מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין
<b>26</b>				<b>26</b>	<b>סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר</b>

(1) נזקפו לדוח רווח והפסד.

(2) לגבי מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, בטור זה מוצגת עלות בניכוי ירידת ערך, מותאמת מעלה או מטה למחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק.

(3) ביום 12 בינואר 2023 מכרה החברה את השקעתה במניות MC תמורת 42 מיליון ש"ח.

ביאור 7 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (מאוחד)

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
16,159	19,289	17,508	בתי עסק <sup>(1),(2)</sup>
1	1	1	התחייבויות בגין פיקדונות
-	-	21	חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
46	47	49	הכנסות מראש
80	88	81	תכנית הטבות למחזיקי כרטיס
100	106	86	הוצאות לשלם
170	176	186	הוצאות לשלם בגין בנקים ומועדונים
<b>16,556</b>	<b>19,707</b>	<b>17,932</b>	<b>סך כל זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>

<sup>(1)</sup> 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 1,003 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2024 (31 במרץ 2023 – 1,085 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2023 – 1,110 מיליון ש"ח). בקיזוז יתרה קיימת עם חברה בת בגין ניכיון שוברים בסך של כ-2,325 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2024 (31 במרץ 2023 – 2,536 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2023 – 2,273 מיליון ש"ח).

<sup>(2)</sup> כולל המהאחא זכויות על דרך המכר בסך של 813 מיליון ש"ח מצד ג' לבנק הפועלים ליום 31 במרץ 2024 (31 במרץ 2023 – 1,111 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2023 – 714 מיליון ש"ח).

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד)

במיליוני ש"ח

במאוחד

א. תיאור ההטבות

**פיצויי פיטורין בגין סיום יחסי עובד מעביד:** 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. 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. 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 2023	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			<b>פיצויי פיטורין בגין סיום יחסי עובד מעביד</b>
225	240	226	סכום ההתחייבות
170	160	175	השווי ההוגן של נכסי התכנית
55	80	51	<b>עודף ההתחייבות על נכסי התכנית*</b>

(\*) נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת

1. מחויבויות ומצב המימון

א. שינוי במחויבויות בגין הטבה חזויה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
243	243	225	מחויבויות בגין הטבה חזויה בתחילת תקופה
22	6	7	עלות שרות
10	2	3	עלות ריבית
(3)	(5)	(2)	(רווח) הפסד אקטוארי
(47)	(6)	(7)	הטבות ששולמו <sup>(1)</sup>
225	240	226	מחויבויות בגין הטבה חזויה בסוף תקופה*
199	213	203	מחויבויות בגין הטבה מצטברת בסוף תקופה

(\*) נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
158	158	170	שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת תקופה
13	1	3	תשואה בפועל על נכסי התכנית
18	4	5	הפקדות לתכנית על-ידי החברה
(19)	(3)	(3)	הטבות ששולמו
170	160	175	שווי הוגן של נכסי התכנית בסוף תקופה
55	80	51	מצב המימון - התחייבויות נטו שהוכרה בסוף תקופה*

(\*) נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

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

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
4	12	1	הפסד אקטוארי נטו
4	12	1	יתרת סגירה בהפסד כולל אחר מצטבר

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת (המשך)

1. מחויבויות ומצב המימון (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
225	240	226	מחויבות בגין הטבה חזויה
199	213	203	מחויבות בגין הטבה מצטברת
170	160	175	שווי הוגן של נכסי התכנית

2. הוצאה לתקופה

א. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
22	6	7	עלות שרות
10	2	3	עלות ריבית
(7)	(2)	(2)	תשואה חזויה על נכסי תכנית הפחתה של סכומים שלא הוכרו:
3	*-	*-	הפסד אקטוארי, נטו
28	6	8	סך עלות ההטבה, נטו

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
(9)	(4)	(3)	רווח (הפסד) אקטוארי נטו בתקופה
(3)	*-	*-	הפחתה של רווח אקטוארי (הפסד) רווח אקטוארי
(12)	(4)	(3)	סך הכל הוכר ברווח כולל אחר
28	6	8	סך עלות ההטבה נטו
16	2	5	סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה וברוח כולל אחר

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת (המשך)

3. הנחות

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

1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
4.94%	4.73%	5.18%	שיעור היוון נומינלי

2. ההנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024	
	(בלתי מבוקר)		
(מבוקר)			
5.00%	4.43%	4.94%	שיעור היוון נומינלי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ					
	קישון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	קישון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת		
			2023	2024		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)					
19	(13)	22	(14)	17	(12)	שיעור היוון נומינלי

4. תזרימי מזומנים

א. הפקדות

הפקדות בפועל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	הפקדות בפועל לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		תחזית 2024*	
	2023	2024		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
18	4	5	15	הפקדות

(\*) אומדן ההפקדות שהחברה צופה לשלמן לתכניות פנסיה להטבה מוגדרת במהלך יתרת שנת 2024.



**ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)**

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת (המשך)

4. תזרימי מזומנים (המשך)

ב. הטבות שהחברה צופה לשלם בעתיד

שנה	במיליוני ש"ח
2024	2
2025	2
2026	3
2027	3
2028	3
2029-2033	20
2034 ואילך	60
<b>סך הכל</b>	<b>93</b>

ד. מענקים

מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה, אשר אושרה ביום 27 במרץ 2023 בידי האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישורה בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה) (להלן: "מדיניות התגמול"), הסתיימה ביום 1 במאי 2024.

בעקבות בחינה שנערכה בחברה ובהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות, הוחלט לאשר מחדש את מדיניות התגמול הקיימת, ללא שינוי בתנאיה המהותיים, למעט שינויים נדרשים בשל חלוף הזמן, בתוקף מיום 1 בינואר 2024 ולמשך שלוש שנים. ההחלטה לאשר את מדיניות התגמול המעודכנת אושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 11 באפריל 2024 (וזאת לאחר אישורה בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה). מדיניות התגמול גובשה לאור הוראה 301A להוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים ("הוראה 301A").

לפרטים אודות עיקרי מדיניות התגמול הנוגעים למענקים לנושאי המשרה בחברה (למעט דירקטורים ומנכ"ל החברה) ראה ביאור 2.21 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

ה. תגמול הוני קבוע

לפרטים אודות תגמול הוני קבוע, ראה ביאורים 2.21 ו-2.21 לדוחות הכספיים לשנת 2023 תחת הכותרת "תגמול הוני קבוע". לעניין הוספת רכיב של תגמול הוני קבוע לדירקטורים בחברה, בחודש אפריל 2024 הנפיקה החברה במסגרת הצעה פרטית 98,942 מניות חסומות (להלן בסעיף זה: "המניות החסומות"), ל-9 ניצעים, שהינם יו"ר דירקטוריון החברה (45,214 מניות חסומות מתוך כלל המניות החסומות) ו-8 דירקטורים של החברה (להלן בסעיף זה: "הניצעים"), בגין כהונתם והעסקתם בחברה בשנת 2023.

הקצאת המניות החסומות ליו"ר דירקטוריון החברה והניצעים, אושרה על-ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 22 בספטמבר 2022, כחלק מתנאי כהונתם והעסקתם בחברה. הקצאת המניות החסומות מהווה יישום של תנאי הכהונה וההעסקה שלהם. המניות החסומות הינן שוות בזכויותיהן לכל דבר ועניין למניות הרגילות ללא ע.ג. הקיימות בהן המניות המונפק והנפרע של החברה.

המניות החסומות שהוקצו לניצעים היוו מיד לאחר ההקצאה כ-0.05% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (לרבות בדילול מלא לאותו מועד), מתוכן המניות החסומות שהוקצו ליו"ר הדירקטוריון היוו מיד לאחר ההקצאה כ-0.02% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (לרבות בדילול מלא לאותו מועד).

הקצאת המניות החסומות לניצעים בוצעה בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, במסלול רווח הון עם נאמן.

תקופת החסימה של המניות החסומות שהוקצו: המניות החסומות שהוקצו חסומות למכירה או העברה במשך תקופה של שלושים ושישה (36) חודשים מתום השנה בגינה הוענקו (להלן בסעיף זה: "תקופת החסימה"). לאחר תום תקופת החסימה, תוסרנה המגבלות לגבי העברתן של המניות החסומות שהוקצו, למעט מגבלות הנובעות מהאיסור לגבי השימוש במידע פנים בהתאם למדיניות החברה באותה העת (ככל שרלוונטי). סיום ההעסקה לא ישפיע על המניות החסומות והזכויות בגינן ולא יקדים או ישנה את תקופת החסימה.

## ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

### ו. פרטים על סוגי עסקאות של תשלום מבוסס מניות

(1) בהמשך לאמור בביאורים 22.א. ו-1א. לדוחות הכספיים לשנת 2023, עלות התגמול בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 ו-2023 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הינה בסך של כ- 4 מיליון ש"ח, כ- 5 מיליון ש"ח וכ- 17 מיליון ש"ח, בהתאמה (לפני השפעת מס).

(2) ביום 21 במאי 2024 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 בימים 11 באוגוסט ו-15 בספטמבר 2022 ("המתאר") ודיווח מידי מיום 22 במאי 2024. 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 הבשלה (בחלוקה שתקבע על פי תנאי והיקף ההענקה בפועל), החל משנת 2025.

בין 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 ההקצאה, 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 כפופה לאישור על ידי האסיפה הכללית של החברה), בהתאם לתנאי המתאר.

ההענקה שאושרה בחודש מאי 2024 כאמור כוללת עד 10,113,548 אופציות למנכ"ל החברה, ל-13 נושאי משרה ועובדים מרכזיים, ולעוד 275 מנהלים ועובדים בחברה – כולם מועסקים כעובדי החברה או חברה בשליטתה המלאה של החברה. בהנחת מימוש מלא של כל האופציות שאושרה הענקתן למניות החברה, ביחס של מניה לכל אופציה, היו מהוות מניות המימוש כ-5.0% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-4.4% בדילול מלא), מתוכן כ-0.2% למנכ"ל החברה (לרבות בדילול מלא). עם זאת, בעת מימוש האופציות למניות ייעשה שימוש במנגנון של "מימוש נטו", כך שבפועל תתקבל כמות של מניות אשר נמוכה משמעותית מכמות האופציות שהוענקו והשיעור שתהווה המניות שתנבענה מהאופציות מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה יהיה נמוך מהמצוין לעיל.

### ז. הסכם עם ארגון העובדים

לפרטים אודות הסכם עם ארגון העובדים, ראה ביאור 21.ט לדוחות הכספיים לשנת 2023.

ביאור 9 - הון, הלימות הון ומינוף

א. הלימות ההון ומינוף לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

הלימות הון

החל מיום 1 בינואר 2014 מיישמת החברה את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בנושא מדידה והלימות הון ("נבת"י"ם 201-211") כפי שעודכנו על מנת להתאימן להנחיות באזל III ("באזל III").

ביום 2 במאי 2016 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב". 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 201-211 (מדידה והלימות הון). אולם, על אף האמור בסעיף 40 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201, יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-11.5%. הוראה זו נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016.

בחודש פברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה את היעדים ליחסי הון המזעריים:

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

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

רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון לפי באזל III<sup>(1)</sup>

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
	(בלתי מבוקר)		
(מבוקר)	(מבוקר)		
2,974	2,784	2,997	1. הון לצורך חישוב יחס הון
241	239	250	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1, לאחר ניכויים <sup>(2),(3)</sup>
<b>3,215</b>	<b>3,023</b>	<b>3,247</b>	הון רובד 2 – הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
			<b>סך הכל הון כולל</b>
			2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון
19,079	18,974	19,832	סיכון אשראי
276	138	268	סיכונים שוק
3,346	3,069	3,433	סיכון תפעולי
<b>22,701</b>	<b>22,181</b>	<b>23,533</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>
			3. יחס ההון לרכיבי סיכון
13.1%	12.6%	12.7%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
14.2%	13.6%	13.8%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים <sup>(1)</sup>
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים <sup>(1)</sup>

(1) מחושב בהתאם להוראות נבת"י"ם 201-211 והוראת מעבר 299.

(2) לפרטים אודות חלוקת דיבידנד ראה סעיף ז' להלן.

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

ביאור 9 - הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

ב. חברת בת משמעותית – פרימיום אקספרס:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		יחס ההון לרכיבי סיכון*
13.5%	23.0%	13.2%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
13.8%	23.4%	13.4%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים

(\*) בחודש מאי 2023 חילקה פרימיום אקספרס דיבידנד ליישראלכרט בסכום של כ-300 מיליון ש"ח.

ג. רכיבי הון לצורך חישוב יחס ההון:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		<b>הון עצמי רובד 1</b>
2,997	2,822	3,021	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
*-	*-	*-	הבדלים בין הון המיוחס לבעלי מניות החברה לבין הון עצמי רובד 1
<b>2,997</b>	<b>2,822</b>	<b>3,021</b>	<b>סך הון עצמי רובד 1, לפני התאמות פיקוחיות וניכויים</b>
<b>התאמות פיקוחיות וניכויים:</b>			
(4)	(23)	(3)	מסים נדחים לקבל
(26)	(22)	(26)	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים
7	7	5	סך התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים – הון עצמי רובד 1**
<b>2,974</b>	<b>2,784</b>	<b>2,997</b>	<b>סך הכל הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים</b>

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

ד. השפעת התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים על יחס הון עצמי רובד 1

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ 2023	ליום 31 במרץ 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
<b>יחס ההון לרכיבי סיכון</b>			
13.07%	12.52%	12.71%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים
0.03%	0.03%	0.03%	השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים**
13.10%	12.55%	12.74%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון

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

ביאור 9 - הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

ה. יחס המינוף המחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 218:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
<b>א. בנתוני המאוחד</b>			
2,974	2,784	2,997	הון רובד 1 (במיליוני ש"ח)
28,961	31,112	30,657	סך החשיפות (במיליוני ש"ח)
10.3%	8.9%	9.8%	יחס המינוף
4.5%	4.5%	4.5%	יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים*
<b>ב. חברת בת משמעותית</b>			
פרימיום אקספרס			
8.5%	12.9%	8.2%	יחס המינוף

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

ו. כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים

החברה מיישמת את כללי החשבונאות בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים החל מיום 1 בינואר 2023. ההשפעה המצטברת נזקפה לעודפים במועד היישום לראשונה. כמו כן, במועד היישום לראשונה אימצה החברה הקלות מסוימות, כאמור בחוזר הפיקוח על הבנקים בדבר "הון פיקוחי – השפעת יישום כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים", לרבות פריסת השפעת היישום לראשונה, בכל הקשור להשפעתה על יחס הון עצמי רובד 1, על פני 3 שנים בהתאם להוראות המעבר שנקבעו (25% מסך ההשפעה יוכרו בשנת היישום הראשונה, 50% מסך ההשפעה יוכרו בשנה השנייה ו-75% מסך ההשפעה יוכרו בשנה השלישית).

ז. חלוקת דיבידנד

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

מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה הינה חלוקת דיבידנד חצי שנתי, מתוך יתרת 'הרווחים' 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).

ביום 19 במרץ 2024, אישר מחדש דירקטוריון החברה את מדיניות חלוקת הדיבידנד האמורה גם בגין שנת 2024.

להלן פרטים אודות דיבידנדים ששולמו בשנת 2023 ועד לסמוך למועד חתימת הדוח:

מועד הכרזה	מועד תשלום	שיעור חלוקה*	דיבידנד למניה	דיבידנד ששולם במזומן
			(באגורות)	(במיליוני ש"ח)
19 במרץ 2024	16 באפריל 2024	35%	22.9	45.9
15 באוגוסט 2023	3 בספטמבר 2023	35%	21.1	42.3
12 במרץ 2023	27 במרץ 2023	35%	12.8	25.6

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

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

במיליוני ש"ח

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
<b>מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:</b>			
15,928	14,681	15,315	סיכון האשראי על החברה
31,219	27,171	30,960	סיכון האשראי על הבנקים
162	167	154	סיכון האשראי על אחרים
(8)	(9)	(8)	הפרשה להפסדי אשראי
<b>47,301</b>	<b>42,010</b>	<b>46,421</b>	<b>מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו</b>
<b>ערבויות והתחייבויות אחרות:</b>			
197	165	219	חשיפה בגין ערבויות אחרות <sup>(1)</sup>
49	60	110	התחייבות בגין פקטורינג לרבות פקטורינג רכש
444	486	432	חשיפה בגין התחייבויות אחרות
112	15	53	חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק
(13)	(12)	(12)	הפרשה להפסדי אשראי
<b>789</b>	<b>714</b>	<b>802</b>	<b>ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו</b>

<sup>(1)</sup> במהלך חודש מרץ 2019, ערבה החברה 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 כלפי הארגון.

ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף ומועדי פירעון

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

היקף הפעילות על בסיס מאוחד

1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
<b>נגזרים שאינם למסחר</b>			
			<b>חוזי מטבע חוץ</b>
68	57	27	חוזי Forward
63	56	-	אופציות שנכתבו
29	52	-	אופציות שנקנו
-	102	-	Swaps
<b>160</b>	<b>267</b>	<b>27</b>	<b>סך הכל סכום נקוב</b>

**ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)**

במיליוני ש"ח

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

2. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים

התחייבויות בגין נגזרים <sup>(1)</sup> ברוטו			נכסים בגין נגזרים <sup>(1)</sup> ברוטו			
ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ		
	2023	2024		2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
*-	*-	-	6	4	2	חוזי מטבע חוץ
-	*-	-	-	*-	*-	סכומים שקוזזו במאזן
*-	*-	-	6	4	2	יתרה מאזנית

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) נגזרים שאינם למסחר.

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

רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים <sup>(1)</sup>			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
6	4	2	נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגזרים חוזי מטבע חוץ

(1) נכלל בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות.

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

ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)					
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
27	-	-	27	-	חוזי מטבע חוץ
27	-	-	27	-	סך הכל

31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)					
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
267	-	27	88	152	חוזי מטבע חוץ
267	-	27	88	152	סך הכל

31 בדצמבר 2023 (מבוקר)					
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
160	-	28	-	132	חוזי מטבע חוץ
160	-	28	-	132	סך הכל

## ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה

#### 1. הסכם מקומי

בהמשך לאמור בביאור 1.ג.24. לדוחות הכספיים לשנת 2023 בדבר החלטת הממונה על התחרות לגבי מתן פטור בתנאים מאישור הסדר כובל ביחס להסכם התפעולי המסדיר את הפעלת הממשק המשותף בין החברה לבין הסולקים והמנפיקים האחרים, בחודש מאי 2024 הועברה לחברה החלטת הממונה על התחרות, המעניקה פטור בתנאים מאישור הסדר כובל ביחס להסכם התפעולי המסדיר את הפעלת הממשק המשותף בין החברה לבין הסולקים והמנפיקים האחרים עד ליום 31 בדצמבר 2028, בלא שינוי מהותי בתנאי הפטור לפיו פעלו הצדדים עד למועד ההחלטה.

#### 2. הליכי רגולציה

להלן התפתחויות רגולטוריות משמעותיות, ממועד חתימת הדוח לשנת 2023 ועד למועד חתימת הדוח, הרלוונטיות לתחומי פעילות הקבוצה, ואשר להערכת הקבוצה הינן בעלות השפעה (או עשויות להשפיע, לפי העניין) באופן מהותי על עסקי הקבוצה. יובהר, כי יש לקרוא את הפירוט להלן יחד עם ביאור 2.ג.24. לדוחות הכספיים לשנת 2023, וכי התיאור להלן אינו מהווה רשימה ממצה של כלל ההוראות הרגולטוריות להן כפופה הקבוצה או של כלל השינויים שחלו בהוראות כאמור במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימת הדוח.

ריבוי הליכי הרגולציה, המפורטים בביאור 2.ג.24. לדוחות הכספיים לשנת 2023 ולהלן, ככל שיושמו, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה הרחבת פעילות מאגדים, בנקאות פתוחה, שירותי תשלום וייזום תשלומים, וכן מגמות בשוק זה, עלולים להשפיע מהותית לרעה על הקבוצה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות את היקפם והשלכותיהם.

#### [א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות

הוראות ופרסומי בנק ישראל והפיקוח על הבנקים<sup>22</sup>

1. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.24. [א]2. לדוחות הכספיים לשנת 2023, בחודש אפריל 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין 368 בנושא "יישום תקן של בנקאות פתוחה בישראל", הכולל, בין היתר, התאמות בסטנדרט הטכנולוגי, אשר יתמכו במתן גישה למידע פיננסי של לקוחות שהם תאגידיים שאינם קטנים וכן תיקונים בסטנדרט בתחום הגישה לשירות ייזום תשלומים.

#### הצעות חוק וחקיקה

2. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.24. [א]9. לדוחות הכספיים לשנת 2023, במהלך שנת 2024 ועד מועד חתימת הדוח פרסמה רשות ניירות ערך מספר טיוטות מכוח חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג – 2023 וחוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ג – 2023, בין היתר בענין שמירה והגנה על כספי לקוחות, בענין איסור הלבנת הון ומימון טרור ובענין בקשת אישור למתן שירות ייזום בסיסי או למתן שירות מידע פיננסי.

#### [ב] רגולציה בקשר עם מלחמת "חרבות ברזל"

1. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.24. [א]15. לדוחות הכספיים לשנת 2023, בחודש מרץ 2024 פורסם תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין 251 בנושא "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל" (הוראת שעה)", המאריך את תוקפה עד ליום 30 ביוני 2024 (למעט מספר סעיפים שתוקפם קצר או ארוך מן המועד האמור), תוך ביטול סעיפים שונים בהוראה אשר לפי דברי ההסבר לתיקון לה, לא מתקיימות לגביהם נסיבות המצדיקות את הארכתם.

#### 2. מתווה הפיקוח על הבנקים

בהמשך לאמור בביאור 2.ג.24. [א]16. לדוחות הכספיים לשנת 2023 לעניין "מתווה מקיף שאומץ על ידי חברות כרטיסי האשראי לסיוע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ("מתווה הפיקוח") שפורסם על ידי בנק ישראל והיה בתוקף עד ליום 31 במרץ 2024, למועד חתימת הדוח הקבוצה החליטה להמשיך את עיקריו באופן וולונטרי.

<sup>22</sup> לעניין הוראות אלה, אלא אם נכתב או משתמע אחרת - תאגיד בנקאי - לרבות חברת כרטיסי אשראי או סולק.



## ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ד. הליכים משפטיים ותלויות

נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברות מאוחדות שלה הוגשו, לפי הענין, מספר בקשות, פניות, הליכים משפטיים הנובעים ממהלך עסקיהן הרגיל לרבות תביעות לבקשה להכיר בהן כתביעות ייצוגיות וכן תובענות ייצוגיות. סכום החשיפה בשל תביעות שהוגשו כנגד החברה והחברות המאוחדות שלה, בנושאים שונים, שאפשרות התממשותן "אפשרי" (Reasonably Possible), הסתכם ליום 31 במרץ 2024 בסכום של כ-265 מיליון ש"ח, בדומה ליום 31 בדצמבר 2023 וכן בסכום של כ-360 מיליון ש"ח, ליום 31 במרץ 2023. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובענות, במקום בו נדרשה הפרשה.

לפרטים בדבר התביעות והבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ראה ביאור ד.24. לדוחות הכספיים לשנת 2023. למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בנוגע למפורט בגילוי ד.24. האמור, למעט כמפורט להלן:

1. בחודש ינואר 2019 הוגשה כנגד החברה תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת המבקש, החברה גובה עמלת דמי כרטיס מבלי להודיע על כך עובר לתחילת גביית העמלה, ולמצער, מבלי שניתנת הודעה ברורה על כך כנדרש על-פי דין. בנוסף, נטען כי כאשר מבצעת החברה השבה ללקוחותיה כשהיא גובה מהם כספים שלא כדין, הם אינם משוערכים כנדרש על-פי חוק פסיקת ריבית והצמדה. בהמשך, אושרה בקשת תיקון, כך שהתווספו מבקשת ומשיבה לבקשת האישור, כך שגם החברה וגם פרימיום אקספרס הינן משיבות לבקשה. המבקשת החדשה היא בעלת העילה כנגד 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. למועד חתימת הדוח, הצדדים הגישו הסכם פשרה הממתין לאישור בית המשפט.
2. בחודש ינואר 2020 הומצאה לחברה תביעה ובצדה בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית. עניינה של בקשת האישור הוא בטענת המבקשים כי החברה התעלמה באופן מופגן ומתמשך מכמות ביטולי העסקאות ומפניות של לקוחותיהן בעניין בתי העסק מפה אינטרנט בע"מ ואי.טי.אי יוזמה ותיירות בע"מ, דבר שאפשר המשך חיובים שלא כדין, וכן שלא ביטלו את העסקאות כדין. הסעדים המבוקשים בבקשת האישור הם קביעת נהלים הולמים, השבה של הכספים שנגבו שלא כדין או פיצוי כספי בגובה הכספים שנגבו. מבקשי האישור מעריכים את הנזק של כלל חברי הקבוצה על בסיס אומדנה בסך של 7 מיליון ש"ח. עם זאת הם מבקשים מינוי בודק-חוקר מטעם בית המשפט לשם איתור חברי הקבוצה ואומדן גובה הנזק. בחודש מאי 2024 קיבל בית המשפט בקשת הסתלקות מוסכמת שהגישו המבקשים והורה על מחיקת בקשת האישור והתובענה כנגד ישראלכרט.
3. בחודש דצמבר 2020 הומצאה לחברה תביעה ובצדה בקשה לאישור התובענה כייצוגית. עניינה של בקשת האישור הוא שימוש לכאורה שהקבוצה עושה במאגרי המידע שברשותה לצרכים מסחריים עם גורמים שלישיים, שלא במסגרת מערכת היחסים שבין לקוח לקבוצה. לפי הנטען, הקבוצה מחזיקה במאגרי המידע של לקוחותיה כך שהיא יכולה לבצע אנליזות שונות בהתאם לצרכים עסקיים של לקוחות שונים ולאפשר להם שיווק אפקטיבי ויעיל לקהל לקוחות ספציפי (Targeting). הבקשה כוללת עילות שונות בקשר לאמור. סכום התביעה האישית הינו 4,680 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית כנגדה הינו מעל 100 מיליון ש"ח. לאחר קיום תהליך גישור שלא צלח, חזר ההליך להתנהל בבית המשפט.
4. בחודש אפריל 2021 הומצאה לחברה תביעה שהוגשה כנגד החברה וכנגד נתבעים נוספים ובצדה בקשה לאישור תובענה כייצוגית. בבקשת האישור נטען כי החברה מבטיחה להעניק פטור מדמי כרטיס למשך שנה עבור לקוחות מצטרפים אשר יונפק להם כרטיס אשראי של החברה, בעוד שבפועל ניתן ללקוח פטור לתקופה קצרה יותר מהמובטח. בבקשת האישור נטען כי התנהגות זו של החברה מהווה הפרת הסכם, הפרת חובתה של החברה לנהוג כלפי לקוחותיה בתום לב, התעשרות שלא כדין על חשבון חברי הקבוצה ורשלנות. כן נטענו טענות שמקורן בחוק הגנת הצרכן. במסגרת בקשת האישור הוערך נזקו האישי של המבקש האוחז בטענות כנגד החברה בסך של 14.60 ש"ח ואילו הנזק הכולל לחברי הקבוצה שהם לקוחות החברה מוערך על-ידו בסך של כ-13.5 מיליון ש"ח. על בסיס הטענות שבבקשת האישור, התבקש בית המשפט להעניק צו עשה המורה לחברה ולשאר המשיבות לתקן את התנהגותן מכאן ואילך כך שהבטחותיהן תתקיימנה, וכן התבקש בית המשפט להורות על השבת כל דמי הכרטיס שנגבו מחברי הקבוצה במהלך התקופה שבה היו זכאים הלקוחות לפטור, וזאת בתוספת הפרשי ריבית והצמדה וכן בתוספת פיצוי נוסף של 16 ש"ח לכל לקוח. בחודש מאי 2024 הגיעו הצדדים להסכמות בדבר תיקונים מסוימים בהסכם הפשרה מחודש אוגוסט 2023, והוא ממתין לאישורו של בית המשפט.

ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

5. בחודש דצמבר 2021 הומצאה לחברה הבת, ישראלכרט מימון, תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית. בבקשה נטען כי שלחה מסרון שיווקי ללקוחותיה בלי שהתקבלה לכך הסכמתם המפורשת, ובכך הפרה את הוראות סעיף 30א לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב – 1982. במסגרת בקשת האישור נתבע נזק בלתי ממוני המוערך בסכום הנמוך מ- 2.5 מיליון ש"ח. בחודש מאי 2024 הגיעו הצדדים להסכמות בדבר תיקונים מסוימים בהסכם הפשרה מחודש יולי 2023 והוא ממתין לאישורו של בית המשפט.
6. 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-140 מיליון ש"ח. בחודש מאי 2024 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסכם פשרה.
7. בחודש יוני 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה כנגדה וכנגד חברה נוספת. בקשת האישור עוסקת בטענה כי לקוחות שביטלו את כרטיס האשראי המשוויד למועדון ויקטורי לאחר שעמדו בתנאי קבלת הטבת קאשבק על סך 200 ש"ח, לא קיבלו את ההטבה. לשיטת המבקש, התנהגות החברה עולה כדי הפרת חוזה, עשיית עושר ולא במשפט, הטעייה, והפרת חובה חקוקה. כן נטען כי התניית ההטבה בהחזקת כרטיס אשראי בתוקף מהווה תניה מקפחת בחוזה אחיד. במסגרת בקשת האישור הוערך נזקו האישי של המבקש בסך של כ-200 ש"ח, ואילו הנזק הכולל לחברי הקבוצה שהם לקוחות המשיבות הוערך על-ידו בסך של כ-2.8 מיליון ש"ח. בחודש אפריל 2024 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות המוסכמת שהוגשה על ידי המבקש.
8. בחודש ספטמבר 2023 הומצאה לחברה ולחברות נוספות תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי מועדון הלקוחות daily+ הפסיק לפעול ללא שניתנה הודעה מתאימה ובלא שניתנה תקופת הזמן הנדרשת לניצול ההטבות שנצברו. בכך הפרה החברה את הוראות חוק הגנת הצרכן וחוק הבנקאות (שירות ללקוח). במסגרת בקשת האישור מוערך הנזק האישי בסך של כ-500 ש"ח, והנזק לכלל הקבוצה מוערך בסך של כ-2.6 מיליון ש"ח. בחודש מרץ 2024 ניתן פסק דין המאשר בקשת הסתלקות שהוגשה על ידי המבקש.
- 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 האמורים ולפיכך לא בוצעה בגינם הפרשה, וכן הליכים משפטיים וטרם משפטיים כמפורט להלן:
9. בחודש יולי 2023 הומצאה לחברה ולבנק הפועלים תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי כאשר לקוח מבטל את כרטיס האשראי שברשותו, לא ניתנת לו האפשרות לבטל את הכרטיס ללא קבלת כרטיס חלופי ובכך לקוחות נאלצים לשלם דמי כרטיס בגין כרטיס בו הם לא מעוניינים. במסגרת בקשת האישור מוערך הנזק האישי בסך של 40 ש"ח, והנזק לכלל חברי הקבוצה מוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח. למועד חתימת הדוח ובעקבות המלצת בית המשפט, החלו הצדדים בהידברות לבחינת אפשרות סיום ההליך בדרך מוסכמת.
10. בחודש ספטמבר 2023 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי החברה אינה רשאית לגבות עמלת המרת מט"ח בעת משיכת מטבע חוץ בחו"ל או למצער אינה רשאית לגבות עמלת המרת מט"ח על רכיב העמלה המשולמת על ידי הלקוח לנותן השירות בחו"ל. במסגרת בקשת האישור מוערך הנזק האישי בסך של 57.90 ש"ח והנזק לכלל חברי הקבוצה מוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
11. בחודש אפריל 2024 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי החברה מחייבת בריבית בגין סכום שנצבר במסגרת תוכנית חיוב קבוע בתקופת מבצע בניגוד לפרסומים ובניגוד למידע שנמסר, בין היתר בניגוד לכאורה לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים. במסגרת בקשת האישור הנזק האישי מוערך בסך של 314 ש"ח והנזק לכלל הקבוצה בסך של 2.5 מיליון ש"ח.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ה. שומות מע"מ

בהמשך לאמור בביאור 24. ה. לוחות הכספיים של שנת 2023, מנהל מס ערך מוסף (להלן: "המנהל") הוציא שומות מס עסקאות (להלן: "שומות עסקאות") אשר עיקרן חיוב החברה וחברת הבת פרימיום אקספרס (להלן: "הקבוצה") במע"מ בשיעור מלא, הן בגין עמלות המתקבלות בידי הקבוצה ממחזיקי כרטיסי האשראי בגין עסקאות המבוצעות על ידם במט"ח אל מול בתי עסק בחו"ל (להלן: "עמלת חו"ל"), והן בגין עמלת מנפיק, המתקבלת על ידי הקבוצה מהארגונים הבינלאומיים, וזאת בקשר לעסקאות שביצעו מחזיקי כרטיס של הקבוצה אל מול בתי עסק בחו"ל (להלן: "העמלה הצולבת" וביחד: "העמלות") וכן הוציא שומות מס תשומות (להלן: "שומות התשומות") במסגרתן שלל ניכוי מס תשומות אשר לטענתו יש לייחסו לעסקאות פטורות המתבצעות באילת.

שומות העסקאות ושומות התשומות אשר הוצאו לחברה הינן לתקופות החיוב לחודשים ינואר 2012 ועד יוני 2016 (להלן: "השומות בגין תקופת החיוב הראשונה" ו- "תקופת החיוב הראשונה", בהתאמה) ולתקופות החיוב לחודשים נובמבר 2016 ועד ספטמבר 2020 (להלן: "השומות בגין תקופת החיוב השנייה" ו- "תקופת החיוב השנייה", בהתאמה) ולפרימיום אקספרס לתקופות החיוב לחודשים ספטמבר 2014 ועד יוני 2019 (להלן: "שומות פרימיום").

ביום 9 במרץ 2017, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, הגישה החברה השגה על השומות בגין תקופת החיוב הראשונה וביום 8 במרץ 2018 הוציא המנהל לחברה החלטה במסגרתה דחה את כלל נימוקי ההשגה (להלן: "ההחלטה בהשגה על השומות בגין תקופת החיוב הראשונה").

כמו כן, ביום 14 בפברואר 2021, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, הגישה החברה השגה על השומות בגין תקופת החיוב השנייה וביום 13 בפברואר 2022 הוציא המנהל לחברה החלטה במסגרתה דחה את כלל נימוקי ההשגה על השומות בגין תקופת החיוב השנייה (להלן: "ההחלטה בהשגה על השומות בגין תקופת החיוב השנייה").

ביום 12 בדצמבר 2019, הגישה פרימיום אקספרס השגה על השומות שהוצאו לה (אשר כללו כאמור חיוב בגין עמלת חו"ל ועמלה צולבת וכן ביחס לסוגיות נוספות) וביום 10 בדצמבר 2020 הוציא המנהל לפרימיום אקספרס החלטה במסגרתה דחה את עיקר טענותיה בהשגה (להלן: "ההחלטה בהשגת פרימיום").

ביום 31 בינואר 2019 הגישה החברה ערעור על ההחלטה בהשגה על השומות בגין תקופת החיוב הראשונה לבית המשפט המחוזי מרכז (להלן: "הערעור").

בהמשך להגשת הערעור ולבקשה לאיחוד הערעור עם ערעוריהן של החברות מקס איט פיננסים בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ בבית המשפט המחוזי בתל אביב (להלן: "בית המשפט") אשר אושרה ביום 3 בנובמבר 2019 (להלן: "הערעור המאוחד"), בתחילת חודש ינואר 2021 הגישו הצדדים לערעור המאוחד בקשה משותפת לבית המשפט לאיחוד הדיון בערעור שתגיש פרימיום אקספרס על ההחלטה בהשגת פרימיום אקספרס (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 ודיוני הוכחות בערעורים המאוחדים התקיימו במהלך סוף חודש יוני 2022 ותחילתו של חודש יולי 2022. בחודש ספטמבר 2022 הגישה החברה לבית המשפט ערעור על ההחלטה בהשגה על השומות בגין תקופת החיוב השנייה.

בחודש יולי 2022, בתום דיוני ההוכחות בקשר לתקופת החיוב הראשונה, עדכנו ב"כ הצדדים (המנהל, החברה, פרימיום אקספרס, החברות מקס איט פיננסים בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ) את בית המשפט בדבר 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 בערעורים המאוחדים, וזאת עד ליום 29 בינואר 2023. על פי ארכה שניתנה, סיכומי המערעורות (ובכללן החברה) הוגשו ביום 14 במרץ 2023 ולאחר מספר ארכות שניתנו למנהל עליו להגיש את סיכומיו עד ליום 23 במאי 2024 והמערעורות יהיו זכאיות להגיש סיכומי תשובה מטעמן תוך 45 ימים ממועד הגשת סיכומי המנהל.

## ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ה. שומות מע"מ (המשך)

ביום 29 ביוני 2023 חזר בו המנהל מחיוב החברה במיסי תשומות בגין פעילותה באילת וכן מחיובה במיסי תשומות בגין שטחי חדר אוכל, חיובים שנכללו בשומות בגין תקופת החיוב השניה. יתר הסוגיות הכלולות בשומות בגין תקופת החיוב השניה זהות לסוגיות שבשומות בגין תקופת החיוב הראשונה ועל פי הסדר דיוני מיום 28 בדצמבר 2022 יחולו לגביהם קביעות בית המשפט בערעורים המאוחדים.

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 במרץ 2024, אשר בגינו לא נכללת הפרשה בדוחותיה, בסכום של כ-434 מיליון ש"ח. יצוין כי ככל ועמדת הקבוצה בנוגע לשומות לא תתקבל בבית המשפט, תהיה הקבוצה חשופה לדרישות דומות גם בעתיד.

### ו. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים

לפרטים אודות התקשרות עם ארגונים בינלאומיים, ראה ביאור 24.ח לדוחות הכספיים לשנת 2023.

### ז. ערוצי הפצה

#### התקשרויות עם בנקים שונים בהסדר הנפקת כרטיסי חיוב בנקאיים

לפרטים אודות התקשרויות עם בנקים, ראה ביאור 24.ט לדוחות הכספיים לשנת 2023.

#### התקשרויות עם מועדוני לקוחות

לפרטים בדבר התקשרויות עם מועדוני לקוחות, ראה ביאור 24.יא לדוחות הכספיים לשנת 2023.

### ח. התקשרויות מיוחדות

לפרטים אודות שיתופי פעולה, ראה ביאור 24.י לדוחות הכספיים לשנת 2023.

### ט. שיתופי פעולה

לפרטים אודות שיתופי פעולה, ראה ביאור 24.יב לדוחות הכספיים לשנת 2023.

1. בהמשך לאמור בביאור 24.יב, בחודש מרץ 2024 התקשרה ישראלכרט מימון בע"מ ("ישראלכרט מימון"), חברה בת בבעלותה המלאה של החברה, עם מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ ("מימון ישיר") בהסכם המחאה לרכישת תיק הלוואות רכב שהעמידה מימון ישיר ללווים. במועדי המחאה, המחטה מימון ישיר לישראלכרט מימון בהמחאה גמורה, מוחלטת ובלתי חוזרת (True Sale) – על דרך המכר, את כל זכויותיה והתחייבויותיה בהלוואות הכלולות בתיק הלוואה, בהיקף של כ-284 מיליון ש"ח (בסעיף זה: "ההלוואות המומחות") ובכלל כך את זכויותיה של מימון ישיר בביטחונות שניתנו על ידי הלווים למימון ישיר לשם הבטחת פירעון ההלוואות המומחות.

2. בחודש מרץ 2024 התקשרה החברה במערכת הסכמית עם תאגיד העוסק במתן אשראי, שהינו בעל רישיון נותן אשראי מורחב מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (בסעיף זה: "התאגיד" ו-"ההסכם", לפי העניין). בהתאם להסכם, החברה תחזיק בתחילת ההתקשרות כ-4.9% מהון המניות של התאגיד האמור. כמו כן בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים, תקום לחברה הזכות לממש אופציה לקבלת מניות נוספות של התאגיד, בפעם אחת או לשיעורין, בתמורה לערכן הנקוב של המניות המוקצות, עד לשיעור של כ-49.9% מההון המונפק והנפרע של התאגיד. בתמורה, הקבוצה התחייבה להעמיד לתאגיד, בכפוף לתנאים כפי שנקבעו בהסכם, מימון להעמדת אשראי צרכני בסכום מצטבר של עד 200 מיליון ש"ח. בנוסף, בהתאם לתנאי ההסכם, לחברה תעמוד זכות לרכוש חלק מתיקי הלוואות מהתאגיד, בהמחאה גמורה, מוחלטת ובלתי חוזרת (True Sale) על דרך המכר.

**ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד)**

במיליוני ש"ח

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

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

**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').

**מידע על הרווח והפסד**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)			
סך הכל	מגזר לקוחות עסקיים	מגזר לקוחות פרטיים	
הכנסות			
527	327	200	עמלות מחיצוניים
-	(204)	204	עמלות בינמגזריות
<b>527</b>	<b>123</b>	<b>404</b>	<b>סך הכל</b>
231	61	170	הכנסות ריבית, נטו
7	10	(3)	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>765</b>	<b>194</b>	<b>571</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
הוצאות			
278	94	184	תפעול
123	-	123	תשלומים לבנקים
<b>64</b>	<b>45</b>	<b>19</b>	<b>רווח לאחר מסים של מגזרים ברי דיווח</b>

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)			
סך הכל	מגזר לקוחות עסקיים	מגזר לקוחות פרטיים	
הכנסות			
540	326	214	עמלות מחיצוניים
-	(199)	199	עמלות בינמגזריות
<b>540</b>	<b>127</b>	<b>413</b>	<b>סך הכל</b>
219	<sup>(1)</sup> 53	<sup>(1)</sup> 166	הכנסות ריבית, נטו
18	6	12	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>777</b>	<b>186</b>	<b>591</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
הוצאות			
281	102	179	תפעול
124	-	124	תשלומים לבנקים
<b>55</b>	<b>33</b>	<b>22</b>	<b>רווח לאחר מסים של מגזרים ברי דיווח</b>

<sup>(1)</sup> סווג מחדש.

ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)			
סך הכל	מגזר לקוחות עסקיים	מגזר לקוחות פרטיים	
			הכנסות
2,159	1,288	871	עמלות מחיצוניים
-	(785)	785	עמלות בינמגזריות
<b>2,159</b>	<b>503</b>	<b>1,656</b>	<b>סך הכל</b>
932	227	705	הכנסות ריבית, נטו
59	38	21	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>3,150</b>	<b>768</b>	<b>2,382</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
			הוצאות
1,141	383	758	תפעול
503	-	503	תשלומים לבנקים
<b>252</b>	<b>153</b>	<b>99</b>	<b>רווח לאחר מסים של מגזרים ברי דיווח</b>

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

### שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים.

**פיקדונות בבנקים** - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית בהם החברה ביצעה עסקאות דומות סמוך 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 לא צוברים וחובות אחרים** חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות ושל הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות.

**ניירות ערך** - ניירות ערך שיש להם שווי הוגן זמין: לפי שווי שוק בשוק עיקרי. ניירות ערך שאין להם 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 וניירות ערך מסחריים** - אגרות חוב אשר נסחרות בשוק פעיל. השווי ההוגן מבוסס על מחירי שוק מצוטטים. **מכשירים פיננסיים נגזרים** - מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק שנקבע בשוק העיקרי. כאשר קיימים מספר שווקים בהם נסחר המכשיר, ההערכה נעשתה לפי השוק הפעיל ביותר. מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים בשוק פעיל הוערכו לפי מודלים המשמשים את החברה בפעילותה השוטפת והלוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי (סיכון שוק, סיכון אשראי וכיו"ב). מדידת השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מותאמת על מנת לשקף את סיכון האשראי של הצד הנגדי לעסקה (DVA/CVA).

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

במיליוני ש"ח

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)						
שווי הוגן <sup>(1)</sup>					יתרה במאזן	
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1			
<b>נכסים פיננסיים:</b>						
1,702	-	1,284	418	1,702	מזומנים ופיקדונות בבנקים	
21,087	21,087	-	-	21,154	סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	
26	26	-	-	26	ניירות ערך <sup>(2)</sup>	
91	68	23	-	96	נכסים פיננסיים אחרים	
<b>22,906</b>	<b>21,181</b>	<b>1,307</b>	<b>418</b>	<b>**22,978</b>	<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>	
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>						
1,378	-	1,378	*-	1,416	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	
17,771	17,771	-	-	17,883	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	
810	-	-	810	812	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	
551	377	174	-	566	התחייבויות פיננסיות אחרות	
<b>20,510</b>	<b>18,148</b>	<b>1,552</b>	<b>810</b>	<b>**20,677</b>	<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>	

ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)						
שווי הוגן <sup>(1)</sup>					יתרה במאזן	
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1			
<b>נכסים פיננסיים:</b>						
3,162	-	2,736	426	3,162	מזומנים ופיקדונות בבנקים	
20,609	20,609	-	-	20,747	סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	
26	26	-	-	26	ניירות ערך <sup>(2)</sup>	
110	20	90	-	118	נכסים פיננסיים אחרים	
<b>23,907</b>	<b>20,655</b>	<b>2,826</b>	<b>426</b>	<b>**24,053</b>	<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>	
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>						
1,366	-	1,365	1	1,384	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	
19,536	19,536	-	-	19,660	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	
350	-	-	350	361	אגרות חוב סחירות	
496	315	181	-	514	התחייבויות פיננסיות אחרות	
<b>21,748</b>	<b>19,851</b>	<b>1,546</b>	<b>351</b>	<b>**21,919</b>	<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>	

ראה הערות בעמוד הבא



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

במיליוני ש"ח

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)						
שווי הוגן <sup>(1)</sup>					יתרה במאזן	
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1			
<b>נכסים פיננסיים:</b>						
902	-	610	292	902	מזומנים ופיקדונות בבנקים	
20,126	20,126	-	-	20,231	סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי , נטו	
26	26	-	-	26	ניירות ערך <sup>(2)</sup>	
89	69	20	-	94	נכסים פיננסיים אחרים	
<b>21,143</b>	<b>20,221</b>	<b>630</b>	<b>292</b>	<b>**21,253</b>	<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>	
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>						
1,344	-	1,344	*-	1,367	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	
16,397	16,397	-	-	16,510	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	
525	-	-	525	526	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	
474	333	141	-	487	התחייבויות פיננסיות אחרות	
<b>18,740</b>	<b>16,730</b>	<b>1,485</b>	<b>525</b>	<b>**18,890</b>	<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>	

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(\*\*) מזה: נכסים והתחייבויות ליום 31 במרץ 2024 בסך של כ-418 מיליון ש"ח ובסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בהתאמה, נכסים והתחייבויות ליום 31 במרץ 2023 בסך של כ-426 מיליון ש"ח וכ-1 מיליון ש"ח, בהתאמה (ליום 31 בדצמבר 2023 נכסים והתחייבויות בסך 292 מיליון ש"ח ובסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בהתאמה), אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראה ביאורים 12.ב' ו-12.ג' להלן.

- (1) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.
- רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.
- רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.
- (2) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בניכוי ירידת ערך, בתוספת או בניכוי שינויים במחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק ליום 31 במרץ 2024 בסך של כ-26 מיליון ש"ח בדומה ליום 31 במרץ 2023 וליום 31 בדצמבר 2023.

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

במיליוני ש"ח

ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)			
מדידות שווי הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
<b>נכסים:</b>			
-	-	-	ניירות ערך – מניות שאינן למסחר
2	2	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
2	2	-	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>			
-	-	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
-	-	-	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)			
מדידות שווי הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
<b>נכסים:</b>			
-	-	-	ניירות ערך – מניות שאינן למסחר
4	4	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
4	4	-	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>			
-	-	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
-	-	-	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)			
מדידות שווי הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2) <sup>1</sup>	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1) <sup>1</sup>	
<b>נכסים:</b>			
-	-	-	ניירות ערך – מניות שאינן למסחר
6	6	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
6	6	-	<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.  
(1) סוג מחדש.

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

לימים 31 במרץ 2024 ו-2023 וליום 31 בדצמבר 2023 לא היו קיימים בחברה פריטים הנמדדים בשווי הוגן שלא על בסיס חוזר ונשנה.

### ביאור 13 - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. בחודש אפריל 2024, בוצעה הקצאת מניות חסומות ליו"ר דירקטוריון החברה ולניצעים נוספים שהינם דירקטורים בחברה, לפרטים נוספים ראה ביאור 8.ה לעיל.
- ב. ביום 14 באפריל 2024 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשפ"ד-2024, הקובע את שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים, כך ששיעור מס השכר ומס הרווח המשולמים על פעילות בישראל של מוסד כספי יעלה מ-17% ל-18%, החל מיום 1 בינואר 2025.
- לאור האמור, החל מהרבעון השני, שיעור המס המשולב (מס חברות ומס רווח) השנתי המשווער, המשמש חברה בת בקבוצה המסווגת כמוסד כספי לצורך חישוב הוצאות מסים נדחים אשר מועד היפוכם יחול לאחר יום 1 בינואר 2025 ואשר יחושב על בסיס שיעורי המס החדשים, הינו 34.7% בהשוואה לשיעור המס הנוכחי שהינו 34.2%. להערכת החברה, לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.
- ג. למידע בדבר תכנית תגמול להענקת אופציות לעובדים, כפי שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 21 במאי 2024, ראה ביאור 1.8 לעיל.



ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה  
דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח הרבעוני  
ליום 31 במרץ 2024

רשימת טבלאות

עמוד	נושא
<a href="#">123</a>	שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית



# 1. הדירקטוריון וההנהלה

## 1.1 שינויים בהנהלת דירקטוריון החברה

בהמשך לאמור בסעיף 1 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2023, להלן שינויים בהנהלת דירקטוריון החברה ממועד פרסום הדוח לשנת 2023 ועד למועד חתימת דוח זה:

1. ביום 11 באפריל 2024 אושר בידי האסיפה הכללית של החברה חידוש כהונתם של מר צפריר הולצבלט והגב' נעמה גת כדירקטורים חיצוניים בחברה (העומדים בתנאי הוראות חוק החברות והוראות נב"ת 301) לתקופת כהונה שנייה בת שלוש (3) שנים, והם החלו בכהונתם זו באותו מועד.

2. ביום 11 באפריל 2024 אושר בידי האסיפה הכללית של החברה מינויה (לראשונה) של ד"ר נעמי שפירר בלפר כדירקטורית בלתי תלויה בחברה לתקופת כהונה בת שלוש (3) שנים, והיא החלה בכהונתה זו באותו מועד.

3. ביום 11 באפריל 2024 אושר בידי האסיפה הכללית של החברה חידוש כהונתם של ה"ה תמר יסעור (יו"ר דירקטוריון החברה), אילן כהן, אמנון דיק ובן שיזף כדירקטורים בחברה לתקופת כהונה נוספת בת שלוש (3) שנים, והם החלו בכהונתם זו באותו מועד.

4. ביום 14 באפריל 2024 הודיעה הגב' רונית זלמן מלאך על כוונתה לסיים את כהונתה כסמנכ"לית כספים – CFO בקבוצת ישראלכרט. מועד סיום הכהונה יחול עד ליום 1 באוגוסט 2024.

5. ביום 7 במאי 2024 הודיעה החברה על מינויו של מר יונתן רגב כסמנכ"ל כספים – CFO של החברה החל מיום 1 באוגוסט 2024, חלף תפקידו כסמנכ"ל ניהול סיכונים ומנהל סיכונים ראשי של הקבוצה. מועד תחילת הכהונה הינו משוער וכפוף לאישור / אי התנגדות הפיקוח על הבנקים. עד למועד תחילת הכהונה ימשיך לכהן בתפקידו הנוכחי. לפרטים נוספים אודות מר רגב, ראה סעיף 1.3 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2023.

6. ביום 7 במאי 2024 אושר מינויו של מר מנשה (מוני) אברהם כחבר הנהלה, סמנכ"ל ניהול סיכונים ומנהל סיכונים ראשי החל מיום 1 באוגוסט 2024, חלף תפקידו כמבקר פנימי בקבוצה. מועד תחילת הכהונה הינו משוער וכפוף לאישור / אי התנגדות הפיקוח על הבנקים. עד למועד תחילת הכהונה ימשיך לכהן בתפקידו הנוכחי. לפרטים נוספים אודות מר אברהם, ראה סעיף 1.3 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2023.

לשלמות התמונה (ובקשר לאמור לעיל בס"ק 1 עד 3 לעיל) יצוין, כי ביום 11 באפריל 2024 התכנסה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של החברה, במסגרתה, בין היתר, הובאו החלטות למינוי דירקטורים כדלקמן: **(א) קבוצת הדירקטורים החיצוניים** (העומדים בתנאי הוראות חוק החברות ונב"ת 301). בקבוצה זו הובאו לאישור האסיפה הכללית שני (2) הדירקטורים החיצוניים שכהינו בחברה במועד דוח זימון האסיפה (ואשר כהונתם הייתה לקראת סיום) – קרי, מר צפריר הולצבלט והגב' נעמה גת; **(ב) קבוצת דירקטורים 'אחרים'** (קרי, שאינם דירקטורים חיצוניים או בלתי תלויים). בקבוצה זו הובאו לבחירת האסיפה הכללית ארבעה (4) מועמדים מתוך חמישה (5), מהם ארבעת (4) הדירקטורים 'האחרים' שכהינו בחברה במועד דוח זימון האסיפה (ואשר כהונתם הייתה לקראת סיום) – קרי ה"ה תמר יסעור (יו"ר דירקטוריון החברה), אילן כהן, אמנון דיק ובן שיזף; וכן מועמד נוסף אשר הוגש מטעם קבוצת אחים נאווי בע"מ (בעלת מניות מהותית של החברה) ואשר טרם כיהן כדירקטור בחברה; ו- **(ג) קבוצת דירקטורים בלתי תלויים** (על-פי הוראות חוק החברות) שאינם דירקטורים חיצוניים. בקבוצה זו הובאה לבחירת האסיפה הכללית מועמדת אחת מתוך שתיים, כאשר שתי המועמדות האמורות היו מועמדות חדשות (שלא כיהנו בחברה בעבר).

לאחר שהתקבל הרוב הדרוש לבחירת המועמדים באסיפה הכללית (כמפורט בס"ק 1 עד 3 לעיל) וכן התקבל אישור/אי התנגדות הפיקוח למינוי המועמדים שנבחרו בה, כולל הרכב הדירקטוריון סך הכל עשרה (10) דירקטורים (חלף תשעה (9) דירקטורים עובר לכינוס האסיפה הכללית), מהם ארבעה (4) דירקטורים חיצוניים (העומדים בתנאי הוראות חוק החברות והוראות נב"ת 301), שני (2) דירקטורים בלתי תלויים וארבעה (4) דירקטורים 'אחרים' (שאינם חיצוניים או בלתי תלויים).

לפרטים נוספים, לרבות פעילותה של ועדת איתור מייעצת ובלתי תלויה של דירקטוריון החברה, הליך בחירת המועמדים לכהונה בדירקטוריון החברה ותוצאות האסיפה, ראה דוח זימון האסיפה הכללית האמורה (דוח משלים) ודוח תוצאות האסיפה מהימים מיום 2 ו-11 באפריל 2024 (אסמכתאות מספר: 2024-01-032074 ו-2024-01-042135, בהתאמה).

## 1.2. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

ממועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2023 לא חל שינוי בקביעת הדירקטוריון בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ולא פחת מספרם מהמספר המזערי שנקבע.

## 2. הביקורת הפנימית

לפרטים בדבר הביקורת הפנימית בחברה ובכלל זה הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, והשיקולים בקביעת תכנית העבודה השנתית והרב שנתית, ראה סעיף 3 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2023.

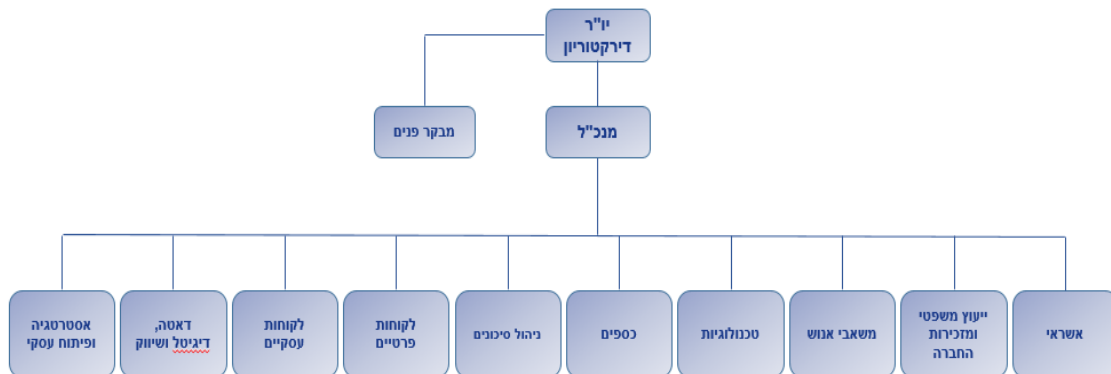
כמו-כן, כאמור בס"ק 6 בסעיף 1.1 לעיל, ביום 7 במאי 2024 אושר מינויו של מר מנשה (מוני) אברהם כחבר הנהלה, סמנכ"ל ניהול סיכונים ומנהל סיכונים ראשי החל מיום 1 באוגוסט 2024, חלף תפקידו כמבקר פנימי בקבוצה. מועד תחילת הכהונה הינו משוער וכפוף לאישור / אי התנגדות הפיקוח על הבנקים, ולמועד חתימת הדוח אף טרם מונה למר אברהם מחליף. עד למועד תחילת הכהונה ימשיך מר אברהם לכהן בתפקידו הנוכחי.

## 3. פרטים נוספים

### 3.1. הון אנושי

לפרטים אודות ההון האנושי בקבוצה, לרבות המבנה הארגוני, מערך כוח האדם, הסכמים קיבוציים (לרבות הארכת ההסכם הקיבוצי המיוחד עד ליום 31 בדצמבר 2024), אחריות תאגידית ואתיקה, תרומה לקהילה ויחסי העבודה בקבוצה, ראה סעיף 7.6 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2023.

#### 3.1.1. מבנה ארגוני



המבנה הארגוני של ישראלכרט מורכב מעשר 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.

3.1.2. לפרטים אודות מגמות במשאבי אנוש, הדרכה ופיתוח ארגוני, אחריות תאגידית, אתיקה ורגולציה, ESG, ישראלכרט בקהילה ויחסי עבודה בקבוצה, ראה סעיף 7.6 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2023.



### 3.1.3 מלחמת "חרבות ברזל" - ישראלכרט למען תושבי הדרום, הצפון והחיילים

בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" והמצב הביטחוני המתמשך בעיקר באזורי עוטף עזה והצפון, נרתמה הקבוצה למאמץ החברתי ובכלל זאת: איסוף ואריזת ציוד לחיילים ולעובדי הקבוצה שנקראו לשירות מילואים, תרומות ריהוט, ציוד, צעצועים וטאבלטים למפונים, הקמת קו ייעודי לקבלת קדימות בפניות למוקדים הטלפוניים, הקמת מיזם התנדבותי שנועד לאפשר מרחב נוח וידידותי לפרסום יוזמות אזרחיות במגוון תחומים (איתור נעדרים, סיוע לוגיסטי, תמיכה נפשית, סיוע לפצועים ועוד), מתן מענה פרונטלי וישיר למפונים על ידי סיירת שירות, שיחות טלפוניות לקשישים לחיזוק והקשבה, ייזום מהלך לקידום ופרסום מאות עסקים קטנים על ידי העמדת הנכסים הדיגיטליים של הקבוצה לרשותם, תמיכה בסל ייעודי לעמותות שאיתן הקבוצה בקשר בשוטף, סיוע פסיכולוגי לעובדים ולבני משפחותיהם במימון הקבוצה וכן תקשור מוצרים ושירותים מגוונים שיכולים להקל ולסייע בתקופה מורכבת זו. כל זאת תחת שליחות הקבוצה לתת מענה ללקוחות העסקיים והפרטיים על מנת לאפשר להם לשרוד את התקופה המורכבת הזו בדגש על ההמשכיות העסקית של המדינה.

עובדי הקבוצה נרתמים לעבודה בין אם מהבית ובין אם מהמשרד, ומתבצע תיגבור עובדי יחידות נדרשות תוך עיבוי והסטה של עובדים ממחלקות מסוימות למחלקות אחרות למשך התקופה שתידרש. בנוסף, היוזמות ההתנדבותיות של העובדים מהוות אחד ממעגלי ההשפעה החשובים שהקבוצה יכולה לספק כיום לחברה הישראלית, ולכן מאפשרת הקבוצה לכל אחת ואחד מהעובדים יום התנדבות בחודש על חשבונה במהלך תקופת המלחמה.

3.1.4 תגמול הוני: לפרטים אודות תגמול הוני לנושאי משרה ועובדים נוספים, ראה ביאורים 8.8 ו-8.1 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024.

## 3.2 ביטוח

3.2.1 לפרטים אודות פוליסות הביטוח השונות בהן מבוטחת הקבוצה ראה סעיפים 6.1 ו-7.5 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2023. לעניין פוליסת ביטוח בנקאית בגין פעילות החברה ראה סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2024. בהמשך לאמור בסעיפים אלו, בחודש מרץ 2024 רכשה החברה פוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה לתקופה של 18 חודשים, בגבולות אחריות של 100 מיליון דולר ארה"ב למקרה ובסך הכל לתקופת הביטוח, בתוספת הוצאות משפט סבירות מעבר לגבולות האחריות, שתכסה את כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, בחברות בנות שלה ובחברות קשורות עבור נושאי משרה המכהנים בהן מטעם החברה ו/או מטעם החברות הבנות בגין פעילותן החל מהמועד הקובע ואילך.

3.2.2 לפרטים אודות פוליסות ביטוח אחריות מקצועית ופשיעה וסייבר, ראה סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2024.

בהתבסס, בין היתר, על יעוץ שקיבלה, להערכת הנהלת החברה, בהתחשב בסיכונים בפניהם ניצבת הקבוצה ובהתאם לנהוג ולמקובל בעסקים דומים בישראל, וכן לנוכח תנאי שוק הביטוח במועד רכישת הפוליסות, למועד הדוח הכיסוי הביטוחי האמור נאות, בכפוף לכך שלא יהיו השפעות הנובעות ממלחמת חרבות ברזל והשלכותיה.

### 3.3. יוזמות רגולטוריות

בנוסף למפורט בביאור 2.ג.24 לדוח הכספי לשנת 2023, בביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024 ובסעיף 6.3 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2023, להלן תמצית יוזמות ושינויים רגולטוריים הרלוונטיים לתקופת הדוח ועד למועד חתימת הדוח, אשר להערכת החברה משפיעים או יכולים להשפיע על עסקי הקבוצה. יובהר, כי יש לקרוא את הפירוט להלן יחד עם ביאורים 2.ג.24 ו-2.ג.10 וסעיף 6.3 האמורים, וכי הם אינם מהווים רשימה ממצה של כלל ההוראות הרגולטוריות להן כפופה הקבוצה או של כלל השינויים שחלו בהוראות כאמור במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימת הדוח.

1. בהמשך לאמור בסעיף 6.3 (3) לדוח ממשל תאגידי לשנת 2023, בחודש מאי 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים להערות הציבור טיוטת תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 345 בנושא "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים", לפיה מועד תחילת ההוראה יידחה ליום 12 ביוני 2026.
2. בחודש פברואר 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטה להערות הציבור בדבר "מדיניות ותנאים כלליים למתן היתרי החזקה בתאגידים בנקאיים, בנותני שירותי תשלום בעלי חשיבות יציבותית ובתאגידי החזקה בהם, לגופים המנהלים כספי לקוחות". לפרטים נוספים ראה סעיף 7.2 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2023 תחת הכותרת "מגבלות מיוחדות על החזקה במניות סולק וחובת דיווח על אמצעי שליטה".

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.

---

רן עוז  
מנהל כללי

---

תמר יסעור  
יו"ר הדירקטוריון

בני ברק, 21 במאי 2024

#### 4. נספחים לדוח הרבעוני

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

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - נכסים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ					
2023			2024		
שיעור ההכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup>	שיעור ההכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup>
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
<b>נכסים נושאי ריבית<sup>(2)</sup></b>					
1.28	6	1,872	1.18	3	1,020
<b>אשראי<sup>(3)</sup></b>					
<sup>(6)</sup> 11.54	180	6,239	<sup>(6)</sup> 11.15	196	7,030
<sup>(6)</sup> 4.38	59	5,393	<sup>(6)</sup> 5.28	73	5,529
<b>8.22</b>	<b>239</b>	<b>11,632</b>	<b>8.57</b>	<b>269</b>	<b>12,559</b>
-	*-	5	-	*-	5
<b>7.25</b>	<b>245</b>	<b>13,509</b>	<b>8.01</b>	<b>272</b>	<b>13,584</b>
		5,149			5,202
		6,756			6,401
		2,178			2,685
		<b>27,592</b>			<b>27,872</b>

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) להברה אין פעילות מחוץ לישראל.

(3) לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית.

(4) כולל יתרה ממוצעת של יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS 166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ובתוספת יתרה עם חברת בת, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 בסך כולל של כ-3,247 מיליון ש"ח (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 כ-3,461 מיליון ש"ח). שיעור ההכנסה הממוצעת לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 ללא יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ויתרה עם חברת בת, הינה 8.99% (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 8.95%).

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

(6) אשראי לאנשים פרטיים: מרווח הריבית מעל הפריים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 הינו 5.14% (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 כ-6.11%).

אשראי מסחרי: מרווח הריבית, ללא יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ויתרה עם חברת בת, מעל הפריים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 הינו 2.98% (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 3.52%).

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

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ						
2023			2024			
שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup>	שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup>	
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		
						<b>התחייבויות נושאות ריבית<sup>(2)</sup></b>
(5.90)	(24)	1,628	(4.90)	(36)	2,939	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים <sup>(4)</sup>
(2.22)	(2)	360	(3.79)	(5)	528	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
<b>(5.23)</b>	<b>(26)</b>	<b>1,988</b>	<b>(4.73)</b>	<b>(41)</b>	<b>3,467</b>	<b>סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית</b>
		21,706			20,228	זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית
		1,075			1,159	התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית <sup>(3)</sup>
		<b>24,769</b>			<b>24,854</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
		2,823			3,018	סך כל האמצעים ההוגנים
		<b>27,592</b>			<b>27,872</b>	<b>סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוגנים</b>
2.02			3.28			פער הריבית
6.48	219	13,509	6.80	231	13,584	תשואה נטו <sup>(5)</sup> על נכסים נושאי ריבית בישראל

(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 יתרות אשראי לזמן ארוך, ניצול מסגרות אשראי לצורך מימון פעילות האשראי והצטרפות של בתי עסק לזיכוי יומי.

(5) תשואה נטו – הכנסות ריבית נטו, לחלק לסך נכסים נושאי ריבית.

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

ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ					
2023			2024		
שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup>	שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup>
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>					
7.19	233	12,962	8.05	258	12,817
(4.82)	<sup>(1)</sup> (20)	1,660	(5.04)	(37)	2,936
2.37			3.01		
<b>מטבע ישראלי צמוד למדד</b>					
13.88	11	317	10.48	13	496
(7.32)	<sup>(1)</sup> (6)	328	(3.01)	(4)	531
6.56			7.47		
<b>מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)</b>					
1.74	1	230	1.48	1	271
-	-	-	-	-	*-
1.74			1.48		
<b>סך פעילות בישראל</b>					
7.25	245	13,509	8.01	272	13,584
(5.23)	(26)	1,988	(4.73)	(41)	3,467
2.02			3.28		

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סוג מחדש.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(3) יתרה ממוצעת כוללת יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ובתוספת

יתרה עם חברת בת, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 בסך כולל של כ-3,247 מיליון ש"ח (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ 2023 כ-3,461 מיליון ש"ח).

(4) כולל יתרת אשראי לזמן ארוך.

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

ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 לעומת שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 במיליוני ש"ח:

לתקופה של שלושה חודשים			
שינוי נטו	גידול (קיטון) בגלל שינוי <sup>(1)</sup>		
	מחיר	כמות	
			<b>נכסים נושאי ריבית<sup>(2)</sup></b>
(3)	*-	(3)	פיקדונות בבנקים
			<b>אשראי</b>
16	(6)	22	אשראי לאנשים פרטיים
14	12	2	אשראי מסחרי
<b>30</b>	<b>6</b>	<b>24</b>	<b>סה"כ אשראי</b>
-	-	-	נכסים נושאי ריבית אחרים
<b>27</b>	<b>6</b>	<b>21</b>	<b>סך הכל הכנסות ריבית</b>
			<b>התחייבויות נושאות ריבית<sup>(2)</sup></b>
12	(4)	16	אשראי מתאגידים בנקאיים
3	1	2	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
-	-	-	התחייבויות נושאות ריבית אחרות
<b>15</b>	<b>(3)</b>	<b>18</b>	<b>סך הכל הוצאות ריבית</b>
			<b>סך הכל הכנסות פחות הוצאות ריבית</b>
<b>12</b>	<b>9</b>	<b>3</b>	

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) השינוי בכמות חושב לפי ההפרש בין היתרות הממוצעות בתקופות כפול שיעור ההכנסה/הוצאה בתקופה.

השינוי במחיר חושב לפי היתרה הממוצעת של תקופה מקבילה כפול הפער בין שיעורי ההכנסה/הוצאה בין התקופות.

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

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 אשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לחברה במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי.
3.	DVA	Debit Valuation Adjustment	התאמות בגין סיכון אשראי של החברה שנכללו בשווי ההוגן של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים.
4.	FRA	Forward Rate	אקדמה על ריבית זמן עתידית מסוימת. חוזה שבו הצדדים מסכימים ביניהם על שער ריבית שיחול על קרן עתידית, בסכום ולתקופה מוסכמים מראש על מנת להקטין את החשיפה לסיכונים הכרוכים בשינוי שיערי הריבית.
5.	IRS	Interest Rate Swap (חוזה החלפת שיעורי ריבית)	עסקה המאפשרת ללקוח החלפת תזרים מזומנים עתידי של תשלומי ריבית בעלי בסיס שונה (ריבית קבועה וריבית משתנה) וזאת על בסיס של קרן הנקבעת במועד ההתקשרות.
6.	KPIs	Key Performance Indicators (מדדי ביצוע עיקריים)	מדד עסקי המאפשר לבצע הערכה של הגורמים ההכרחיים להצלחת הארגון ולקביעת דרכי פעולה.
7.	LGD	Loss Given Default	שיעור ההפסד מתוך חשיפת האשראי הכללית של הלווה בהינתן מצב של כשל אשראי.
8.	On-Call		אשראי שניתן למס' ימים ונפרע על-פי קריאה בהתאם לתנאי ההסכם בין הבנק ללקוח.
9.	PD	Probability of Default	הסתברות שהלווה יגיע למצב של כשל אשראי בתקופת זמן נתונה.
10.			כמשמעו בחוק בנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
11.			כל ערבות פיננסית והתחייבות למתן אשראי.
12.			הוראות ניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על-ידי ועדת באזל העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם מהווים קנה מידה (benchmark) לסטנדרטים מובילים שנועדו להבטיח יציבות של מוסדות פיננסיים.
13.			כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
14.			עסקה פיננסית שמטרתה להגן על משקיע מפני שינויים בערך ההשקעה.
15.			בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
16.			כהגדרתו בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
17.			הון על בסיס מתמשך - כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות.
18.			מורכב ממכשירי הון העומדים בקריטריונים שנקבעו בהוראות ניהול בנקאי תקין 202.
19.			כהגדרתו בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
20.			מצב בו עסק פועל בריצפות ללא הפרעות; כהגדרתה בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 355 - ניהול המשכיות עסקית.
21.	הפחתת סיכון אשראי	CRM (Credit Risk Mitigation)	בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 203 - מדידה והלימות הון - גישה הסטנדרטית - סיכון אשראי.
22.	הקדמות מוקדם		המוצר הינו סילוק מוקדם של התחייבות הסולק לבית העסק.
23.	סיכון התאגיד		סיכון של החברה להפסד כתוצאה מהאפשרות שלוה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי החברה, כולן או חלקן, כפי שסוכמו.
24.	חבות		כהגדרתה בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 313 - מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לוויים.
25.	חוב		זכות חוזית לקבל כסף לפי דרישה או במועדים קבועים או הניתנים לקביעה, אשר מוכרת כנכס במאזן של החברה.
26.	חוב בעייתי		חוב המסווג כ"לא צובר", נחות או בהשגחה מיוחדת.
27.	חוב נחות		סיכון אשראי מאזני נחות מוגן באופן לא מספק על-ידי השווי הנוכחי המבוסס ויכולת התשלום של החייב. לסיכון אשראי מאזני מסווג נדרש שתהיה חולשה או חולשות מוגדרות היטב, אשר מסכנות את מימוש החוב.
28.	חוב לא צובר		חובו אשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים צפוי שהחברה לא תוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לה לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב. ככלל, חוב מסווג כחוב לא צובר כאשר הקרן או הריבית בגינו מצויים בפיגור של 90 ימים או יותר.
29.	חוב בהשגחה מיוחדת		חוב שיש לו חולשות פוטנציאליות בגינן נדרשת תשומת לב מיוחדת של ההנהלה. אם חולשות אלה לא יטופלו, התוצאה עלולה להיות התדרדרות בסיכויים לפירעון סיכון האשראי המאזני או במעמד של החברה כנושה בתאריך עתידי מסוים.

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
30.	חח"ד	חשבון חוזר דביטורי	חשבונית ע"ש שלגביהם קיימות מסגרות אשראי מאושרות מראש החייבות בעמלת הקצאה.
31.	יחס הון כולל לנכסי סיכון		ההון הכולל הוא סך כל הון רוברד 1 וסך כל הון רוברד 2. יחס ההון הכולל מחושב על-ידי חלוקת ההון הכולל בנכסי סיכון.
32.	יתרת חוב רשומה		יתרת החוב, לרבות ריבית צבורה שהוכרה, פרמיה או ניכיון שטרם הופחתו, עמלות נידחות נטו או עלויות נידחות נטו 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 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.
33.	כרטיס בנקאי		כרטיס חיוב כמשמעו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981, המונפק על-ידי החברה.
34.	כרטיס חיוב מידי (דביט)		הינו כרטיס בו מחזיק הכרטיס מחויב בחשבון הבנק בסמוך לאחר ביצוע העסקה ובכפוף ליתרה מספקת בחשבון הבנק.
35.	כתבי התחייבות נדחים		כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של החברה, למעט כתבי התחייבות אחרים ומאותו סוג; כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור – דוח כספי שנתי, מס' 631.
36.	מדד המחרים לצרכן		מדד המתפרסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ביום ה-15 של כל חודש ומודד את אחוז השינוי שחל במשך הזמן בהוצאה הדרושה לקניית "סל קבוע" של מוצרים ושירותים, שמחיריהם ניתנים למדידה סדירה. "סל" זה מייצג את תצרוכתה של אוכלוסיית משקי הבית.
37.	מודל בלק אנד Black-Scholes model		מודל לתמחור אופציות הכולל טכניקת ערך נוכחי ומשקף את ערך הזמן והערך הפנימי של האופציה.
38.	מח"מ	משך חיים ממוצע	הממוצע המשוקלל של זמן פירעון הקרן ותשלומי הריבית של המכשיר הפיננסי לאורך חייו ועד לפדיון הסופי.
39.	מכשיר פיננסי		מכשיר פיננסי הוא כל חוזה היוצר נכס פיננסי בישות אחת והתחייבות פיננסית או מכשיר הוני בישות אחרת.
40.	מכשירים נגזרים/מכשירים פיננסיים נגזרים		מכשיר פיננסי או חוזה אחר בין שני צדדים, שהינו בעל שלושת המרכיבים הבאים: א. בסיסים (underlying), אחד או יותר וסכומים נקובים, אחד או יותר או הוראות תשלום, או שניהם יחד הקובעים את סכום הסילוק, ב. ההשקעה הראשונית נטו היא קטנה או כלל לא נדרשת; ג. ותנאי דורשים או מאפשרים סילוק בנטו בין הצדדים.
41.	מכשירי אשראי חוץ מאזניים		כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור – דוח כספי שנתי, מס' 631
42.	מנפיק		אדם, לרבות תאגיד, המנפיק, מפיץ או משווק כרטיסי חיוב, שהוא צד לחוזה כרטיס חיוב עם לקוח והאחראי לתשלומים המגיעים מלקוח שעשה שימוש בכרטיס חיוב שהונפק, הופץ או שווק על-ידו.
43.	מסגרת אשראי		סכום הניצול המירבי שהחברה הסכימה לכבד בכרטיס הלקוח.
44.	שירותי ניכיון		כהגדרתם בסעיף 7א(א) לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), תשמ"א-1981.
45.	סולק		כהגדרתו בסעיף 36ט לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.
46.	ערבות		כהגדרתה בסעיף 1 לחוק הערבות, התשכ"ז-1967.
47.	פיחות/ייסוף		החלשות/התחזקות ערכו של מטבע ביחס למטבעות אחרים.
48.	צדדים קשורים		כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
49.	קבוצת לווים		כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין, מס' 313 - מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
50.	רווח נקי בסיסי למניה		הרווח הבסיסי למניה מחושב על-ידי חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם (מונה), בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה), במהלך התקופה.
51.	רווח נקי מדולל למניה		הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד המתייחס לבעלי המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, במהלך התקופה.
52.	ריבית בנק ישראל		הריבית שקובע בנק ישראל במסגרת החלטות המוניטריות התקופתיות, והמשמשת את הבנק לצורך מתן הלוואות לתאגידים הבנקאיים או לצורך קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים, כשיעורה מזמן לזמן.
53.	שוק פעיל		שוק בו עסקאות בנכס או בהתחייבות מתקיימות בתדירות ובנפח מספיקים על מנת לספק מידע על התמחור על בסיס שוטף.
54.	שעבודים		בטחונות הניתנים למלווה על-ידי לווה כערובה להבטחת תשלום שהוא חייב לו.
55.	תאגיד בנקאי		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.
56.	תאגיד עזר		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.
57.	תביעה ייצוגית		כהגדרת המונח "תובענה ייצוגית" בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006.
58.	תכנית המשכיות עסקית		תכנית פעולה מקיפה בכתב, הקובעת מה הם הנהלים והמערכות הדורשים כדי לשמר את הרציפות העסקית או לשקם את פעילות החברה במקרה של שיבושים (כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 355 – ניהול המשכיות עסקית).
59.	תקופת הבשלה	Vesting	התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר תשלום מבוסס מניות.
60.	תקרית קיברנטית (סייבר)		אירוע אשר במהלכו מתבצע תקיפת מערכות מחשוב ו/או מערכות ותשתיות משובצות מחשב על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לחברה) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר, יציון, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל (כהגדרת "אירוע סייבר" בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 361 – ניהול הגנת הסייבר).
61.	תפעול הנפקה של כרטיסי חיוב		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.