

**ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה**  
**תמצית דוחות כספיים ביניים**  
**ליום 31 במרץ 2023**



## תוכן העניינים

מס' סעיף	כותרת	עמוד
	מידע צופה פני עתיד	<a href="#">5</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.	התקשרות החברה עם הראל השקעות	<a href="#">8</a>
1.3.	מידע כספי תמציתי עיקרי	<a href="#">10</a>
1.4.	הסיכונים העיקריים שהקבוצה חשופה להם	<a href="#">11</a>
1.5.	יעדים ואסטרטגיה עסקית	<a href="#">11</a>
1.6.	שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים	<a href="#">11</a>
2.	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי	<a href="#">15</a>
2.1.	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים	<a href="#">15</a>
2.2.	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר	<a href="#">19</a>
2.3.	התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף	<a href="#">23</a>
2.4.	מגזרי פעילות	<a href="#">28</a>
2.5.	פעילות חברות מוחזקות עיקריות	<a href="#">32</a>
3.	סקירת הסיכונים	<a href="#">33</a>
3.1.	תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם	<a href="#">33</a>
3.2.	סיכון אשראי	<a href="#">33</a>
3.3.	סיכון שוק ונזילות	<a href="#">38</a>
3.4.	סיכונים מובילים ומתפתחים	<a href="#">43</a>
4.	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים בקרות ונהלים	<a href="#">48</a>
4.1.	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים	<a href="#">48</a>
4.2.	גילוי לגבי בקרות ונהלים	<a href="#">49</a>
	<b>הצהרות הנהלה</b>	<a href="#">50</a>
	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים</b>	<a href="#">53</a>
	<b>דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח הרבעוני</b>	<a href="#">112</a>
1.	הדירקטוריון והנהלה	<a href="#">113</a>
1.1.	שינויים בהנהלת ודירקטוריון החברה	<a href="#">113</a>
1.2.	דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית	<a href="#">113</a>
2.	הביקורת הפנימית	<a href="#">113</a>
3.	פרטים נוספים	<a href="#">113</a>
3.1.	הון אנושי	<a href="#">113</a>
3.2.	ביטוח	<a href="#">114</a>
3.3.	יוזמות רגולטוריות	<a href="#">114</a>
4.	נספחים לדוח הרבעוני	<a href="#">116</a>
	<b>מילון מונחים</b>	<a href="#">120</a>





**מידע צופה פני עתיד**

חלק מהמידע המפורט בדוחות אלו, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות (אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים), מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). התוצאות בפועל עשויות להיות שונות, לרבות באופן מהותי מהערכות ואומדנים שנכללו במסגרת מידע צופה פני עתיד, כתוצאה ממספר רב של גורמים לרבות, בין היתר, כתוצאה: משינויים בשוק התשלומים והאשראי בישראל ו/או מחוץ לישראל, משינויים בתכנית העבודה של הקבוצה,<sup>1</sup> מהשפעות כלכליות גלובאליות ומשקיות, הישירות /או עקיפות, על מצב המשק, לקוחות הקבוצה, ותחומי הפעילות השונים בהם הקבוצה פועלת, מהתנהגות הצרכנים בישראל ובעולם; מקיומם או היעדרם של משאבים שונים בידי הקבוצה; מפעילותם של גורמים ושחקנים בשווקי התשלומים והאשראי בישראל ו/או מחוץ לישראל, מהחלטות גופים וארגונים בינלאומיים שונים אשר מולם מתנהלת הקבוצה או כאלו שהקבוצה מושפעת מהחלטותיהם; משינויים בהיקפי הפעילות ומספר מחזיקי הכרטיסים של הקבוצה; מפיתוחם ויישומם של האמצעים הטכנולוגיים בחברה; מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בפרק 3 "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרץ 2023 ("דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2023" או "דוח דירקטוריון זה") ובדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 במרץ 2023 המצורף לדוח ("הדוח על הסיכונים לרבעון הראשון של שנת 2023"), ממצב המשק ושוקי ההון; משינויים מאקרו כלכליים לרבות שינויים בשיעורי האינפלציה ושיעורי הריבית בישראל ו/או מחוץ לישראל ומיתון; משינויים במצב הגיאופוליטי, לרבות השלכות סכסוכים מדיניים בטחוניים מקומיים וגלובליים; מההשלכות השונות של הפרדת החברה מבנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"); משינויים רגולטוריים בעלי השלכות אפשריות על הקבוצה; משינויים חשבונאיים ושינויים בכללי המיסוי; וכן משינויים בתחומים אחרים אשר עשויה להיות להם השפעה על פעילות הקבוצה והסביבה העסקית בה היא פועלת שאינם בשליטת הקבוצה, ואשר עשויים להביא לאי התממשות (מלאה או חלקית) של ההערכות ו/או לשינויים בתכניות העסקיות של החברה ו/או להתממשותן באופן שונה, ואף מהותית, מכפי שנחזה (יחד: "גורמי אי וודאות"). מידע צופה פני עתיד עשוי להיות מאופיין במילים או בביטויים כגון: "בכוונת הקבוצה", "להערכת החברה", "הקבוצה שואפת", "החברה שוקלת", "אין ביכולתה של החברה להעריך", "על בסיס הערכות ראשוניות", "בשים לב לחוסר הוודאות", "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 2023 ("תמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023") 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 ישראל כרטיס" – ישראל כרטיס בע"מ ביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה.

**ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחזות שלה  
דוח הדירקטוריון וההנהלה  
ליום 31 במרץ 2023**

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 2022, אשר צורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 כפי שאושר ביום 12 במרץ 2023 ("הדוחות הכספיים לשנת 2022") הכלול בדוח זה על דרך ההפניה. 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 2022.

## רשימת טבלאות

עמוד	נושא	טבלה
<a href="#">10</a>	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן	1
<a href="#">12</a>	פרטים אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה	2
<a href="#">13</a>	פרטים אודות מסגרות אשראי וניצולן למועדים הרלוונטיים	3
<a href="#">13</a>	פרטים אודות ניצול ממוצע ומקסימלי של כלל מסגרות האשראי	4
<a href="#">17</a>	שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן	5
<a href="#">19</a>	תמצית דוח רווח והפסד	6
<a href="#">20</a>	התפתחות ההכנסות	7
<a href="#">20</a>	התפתחות ההוצאות	8
<a href="#">21</a>	התפתחויות מהותיות ברווח כולל אחר	9
<a href="#">22</a>	נתוני פעילות של הקבוצה	10
<a href="#">23</a>	התפתחות בסעיפים מאזניים	11
<a href="#">23</a>	ניתוח של סעיף חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	12
<a href="#">24</a>	היקף וחומרת החובות הבעייתיים	13
<a href="#">24</a>	התפתחויות בהתחייבויות	14
<a href="#">25</a>	הלימות הון	15
<a href="#">29</a>	התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות פרטיים	16
<a href="#">31</a>	התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות עסקיים	17
<a href="#">32</a>	פרטים אודות התרומה לרווח הנקי ויתרת ההשקעה ביחס לכל אחת מהחברות המוחזקות העיקריות של החברה	18
<a href="#">35</a>	סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים של הציבור	19
<a href="#">36</a>	תנועה ביתרות חובות לא צוברים שנבחנו פרטנית	20
<a href="#">36</a>	מדדי ניתוח איכות חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי	21
<a href="#">40</a>	שווי הוגן מותאם של מכשירים פיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה	22
<a href="#">41</a>	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה וחברות מאוחדות שלה	23
<a href="#">42</a>	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית	24

## 1. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

### 1.1. תיאור תמציתי של הקבוצה ותחומי פעילות עיקריים

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

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

בהתאם לגישת הנהלת החברה, החל מהרבעון הראשון של שנת 2023 פעילות הקבוצה מוצגת בשני (2) מגזרי פעילות המהווים את ליבת פעילותה (חלף שלושה (3) מגזרים כמפורט בדוחות הכספיים לשנת 2022),<sup>5</sup> 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. הגילויים הנדרשים ומספרי השוואה, מוצגים בדוח דירקטוריון זה ובתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023 בהתאם למגזרי הפעילות לעיל.

לפרטים אודות מגמות בולטות בשנים האחרונות בענף המימון בישראל, שיווק ומכירה של אשראי, לקוחות הקבוצה בענף המימון, גורמי הצלחה קריטיים, חסמי הכניסה העיקריים לענף המימון, תחליפים למוצרי אשראי ותחרות בענף זה, הן במגזר לקוחות פרטיים והן במגזר לקוחות עסקיים, ראה סעיף 2.4.6 לדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, כפי שפרסמה החברה במסגרת הדוחות הכספיים לשנת 2022 ("דוח הדירקטוריון לשנת 2022").

לפרטים אודות ענפי ההנפקה והסליקה, ראה סעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 וסעיף 2.4 לדוח דירקטוריון זה. לפרטים אודות מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים בענפי פעילות הקבוצה והליכי רגולציה, ראה סעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 וביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2022, וכן סעיף 2.1 לדוח דירקטוריון זה וביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023.

### 1.2. התקשרות החברה עם הראל השקעות

לפרטים אודות התקשרות החברה עם הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן: "הראל") בהסכם מיזוג משולש הופכי ("הסכם המיזוג"), ראה סעיף 1.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022. בכפוף להתקיימותם של כל התנאים המתלים כמפורט בסעיף 1.1.d לדוח הדירקטוריון לשנת 2022, החברה תהפוך לחברה פרטית בבעלות מלאה של הראל.<sup>6</sup> בהקשר זה יצוין, כי ביום 27 במרץ 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה בהסכם המיזוג, לרבות כל הפעולות בקשר עם ביצוע הסכם המיזוג.

יצוין, כי בחודש מאי 2023 פרסם משרד האוצר את "המלצות הצוות לבחינת החזקת גופים מוסדיים בחברות כרטיסי חיוב". הצוות קבע, בין היתר, כי לא הצטברו התנאים הנדרשים לצורך המלצה על איסור החזקת חברת כרטיסי חיוב בידי גוף מוסדי, והכל בהתאם למפורט במסמך ההמלצות.

<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 שטרות"), הקבוצה מהווה 'מנפיקה' ו-'מתפעלת הנפקה' בקשר עם כרטיסים חוץ בנקאיים ו-'מנפיקה'/מנפיקה במשותף ו/או 'מתפעלת הנפקה' בקשר לכרטיסים בנקאיים. אלא אם צוין או משתמע אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, תיאור פעילות ההנפקה בדוח זה הינה לרבות 'תפעול הנפקה'.

<sup>3</sup> למועד חתימת הדוח, מספר הכרטיסים של המותג הפרטי "ישראל כרטיס" 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.

<sup>5</sup> קרי, מגזר ההנפקה, מגזר הסליקה ומגזר המימון.

<sup>6</sup> ככל שיתקיימו התנאים המתלים, מניויתיה של החברה יימחקו מהמסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") במועד השלמת הסכם המיזוג, אך אגרות החוב של החברה (ראה סעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 תחת הכותרת "ריכוז פרטים אודות יתרת אגרות חוב סחירות והלוואות נוספות שהועמדו לקבוצה" וביאור 19 לדוחות הכספיים שלנת 2022) וניירות הערך המסחריים שהנפיקה (ראה סעיף 1.6.5.ב להלן) ימשיכו להיסחר בבורסה, והחברה תישאר מחויבת בחובות דיווח כתאגיד מדווח כל עוד ניירות ערך כאמור יוחזקו בידי הציבור.

לפרטים אודות כתב תביעה ובקשה להכיר בתובענה כיצוגית שהוגשה כנגד החברה וחברי דירקטוריון החברה בקשר להסכם המיזוג, ראה ביאור 13.ד.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023.

לפרטים אודות תביעה כספית שהוגשה על ידי הפניקס אחזקות בע"מ והפניקס אשראי צרכני בע"מ (יחד: "הפניקס") כנגד החברה, יו"ר דירקטוריון החברה ומנכ"ל החברה בקשר לאי יציאתו לפועל של מיזם משותף בתחום האשראי הצרכני וניהול כביכול של משא ומתן בחוסר תום לב לאור ניהול המגעים שהביאו לחתימת הסכם המיזוג, ראה ביאור 8.ד.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023.

לפרטים אודות הצעת רכש מיוחדת ממנורה מבטחים החזקות בע"מ ("הצעת הרכש" ו-"מנורה", בהתאמה), ראה סעיף 1.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022. ביום 27 במרץ 2023 דיווחה מנורה לציבור על ביטול הצעת הרכש.

1.3. מידע כספי תמציתי עיקרי<sup>7</sup>

טבלה 1: מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2022	2023	
<b>מדדי ביצוע עיקריים (ב-%)</b>			
7.9%	(1)9.0%	7.8%	שיעור תשואת הרווח הנקי - המנוטרל להון הממוצע
5.6%	7.2%	7.8%	שיעור תשואת הרווח הנקי - המדווח להון הממוצע
13.1%	14.4%	12.6%	יחס הון עצמי רוברד 1
<b>נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד (במיליוני ש"ח):</b>			
155	50	55	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה מדווח
(1)220	(1)63	55	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה בנטרול השפעות חד פעמיות
2,087	463	540	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
565	111	219	הכנסות ריבית, נטו
124	31	92	הוצאות בגין הפסדי אשראי
2,269	461	615	הוצאות תפעוליות ואחרות מדווח*
(1)2,184	(1)444	615	הוצאות תפעוליות ואחרות בנטרול השפעות חד פעמיות*
453	109	120	*מזה: שכר ונלוות ועלות הטבה מוגדרת שאינה עלות שירות(2)
ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
<b>במיליוני ש"ח</b>			
22,683	22,727	25,371	סך כל הנכסים
19,394	16,238	20,742	יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסכומים לקבל מבנקים, נטו*
5,817	4,151	6,691	*מתוכה אשראי לאנשים פרטיים (ברוטו)
19,877	20,009	22,537	סך כל ההתחייבויות
2,794	2,718	2,822	סך ההון המיוחס לבעלי מניות החברה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2022	2023	
<b>מדדי איכות אשראי עיקריים - לאנשים פרטיים (ב-%):</b>			
3.00	3.54	3.45	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי**
1.48	1.32	3.42	שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי(3)
1.31	1.59	1.11	שיעור המחיקות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי(3)

(\*\*) החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה לראשונה את הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים. ההשפעה במועד היישום לראשונה נרשמה נטו ממש לעודפים, ללא תיקון של מספרי השוואה. למידע נוסף, ראה ביאור 1.ג.2 לתמצית דוחות כספיים ליום 31 במרץ 2023.

(1) תוצאות הפעילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022 הושפעו מהותית מאירועים בעלי אופי חד פעמי והטיפול החשבונאי בהם, הכוללים הוצאה של כ-10 מיליון ש"ח הנובעת מקיצור תקופת השכירות החוזית ב"בית ישראל כרטיס" הישן ברחוב המסגר 40 תל אביב ("בית ישראל כרטיס הישן") (ראה ביאור 1.ב.3 לדוחות הכספיים לשנת 2022); וכן הוצאה בסך של כ-7 מיליון ש"ח הנובעת מהפסד מירידת ערך שהוכר בגין הפחתה של פרויקט טכנולוגי.

תוצאות הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 הושפעו מהותית מאירועים בעלי אופי חד פעמי והטיפול החשבונאי בהם, הכוללים הוצאה של כ-29 מיליון ש"ח בגין תוכנית התייעלות לצמצום מצבת המשרות (ראה ביאור 2.1 ט לדוחות הכספיים לשנת 2022); הוצאה של כ-25 מיליון ש"ח הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ (ראה ביאור 2.4 ה לדוחות הכספיים לשנת 2022); הוצאה של כ-10 מיליון ש"ח הנובעת מקיצור תקופת השכירות החוזית בבית ישראל כרטיס הישן (ראה ביאור 1.ב.3 לדוחות הכספיים לשנת 2022); וכן הוצאות בסך של כ-21 מיליון ש"ח הנובעות מהפסדים מירידת ערך שהוכרו בגין הפחתה של פרויקטים טכנולוגיים שונים, אשר נכללו בסעיף הוצאות תפעול (ראה ביאור 1א' לדוחות הכספיים לשנת 2022).

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

(3) בחישוב שנתי.

<sup>7</sup> המינוח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' כפי שמופיעים בסעיף זה הינם בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שפורסמים 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)). לפרטים אודות גורמי הסיכון להם חשופה החברה ראה פרק 3 "סקירת הסיכונים" לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2022 וכן דוח על הסיכונים לשנת 2022.

**1.5. יעדים ואסטרטגיה עסקית**

לפרטים אודות היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה, ראה סעיף 1.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

**1.6. שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים**

**1.6.1. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים**

פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה במותגים "Mastercard", "Visa" 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 2022.

**1.6.2. ערוצי הנפקה והפצה**

לפרטים ראה סעיף 1.6.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022. להלן פרטים אודות שינויים והתפתחויות עיקריים בהתקשרויות מול שותפי הקבוצה בערוצי ההפצה עד למועד החתימה על הדוח:

**1.6.2.1. הערוץ הבנקאי**

בהמשך לאמור בסעיף 1.6.2 א. [ב] לדוח הדירקטוריון לשנת 2022, ביום 19 במרץ 2023 חתמו חברת הבת פרימיום אקספרס ובנק הפועלים (להלן בסעיף זה: "הבנק") על הסכם מפורט חדש, שאינו בלעדי, המסדיר את תנאי ההנפקה, תפעול ההנפקה וזכויות וחובות הצדדים להסכם, בקשר להמשך הנפקתם ותפעולם של כרטיסי חיוב בנקאיים של המותג "אמריקן אקספרס" ללקוחות הבנק, וזאת לתקופה של שמונה שנים (החל מחודש אפריל 2022), היינו עד ליום 31 במרץ 2030. לפרטים נוספים אודות הערוץ הבנקאי, ההסכם בין החברה לבנק וההסכמות העקרוניות בין פרימיום אקספרס לבנק (אשר באו לידי ביטוי בהסכם המפורט האמור לעיל), השפעות התקשרות החברה ופרימיום אקספרס עם הבנק בהסכמים מעודכנים בתוקף החל מיום 1 באפריל 2022 ותלותה של הקבוצה בפעילותה עם הבנק, ראה סעיף 1.6.2 א. לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

לעניין הגשת תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד החברה, מנכ"ל החברה, חברי הדירקטוריון שלה וכנגד הבנק, בקשר להבנות בין הקבוצה לבנק (אשר היוו בסיס להתקשרות בהסכמים המפורטים האמורים לעיל), ראה ביאור 10.ד.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023.

**1.6.2.2. ערוץ המועדנים**

לפרטים ראה סעיף 1.6.2 ב. לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

**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 2022.

**1.6.4. פרויקטים עיקריים בתחום הטכנולוגיה**

לפרטים ראה סעיף 1.6.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

1.6.5. התפתחויות במקורות המימון

למועד חתימת הדוח, הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות: מקורות עצמיים; הון עצמי; מסגרות אשראי מובטחות מגופים פיננסיים (בעיקר בנקים) ומסגרות אשראי שאינן מובטחות ממספר בנקים; הלוואות לזמן קצר והלוואות מסוג On-Call מבנקים שונים בישראל; אגרות חוב סחירות, ניירות ערך מסחריים סחירים והלוואות לזמן ארוך ממוסדיים ומבנקים. לפרטים אודות מקורות המימון של הקבוצה, ראה סעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

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

להלן פרטים, בתמצית, אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של ישראלכרט והחברות המאוחדות שלה ליום 31 במרץ 2023:

מאפיינים כלליים	היקף ההתחייבויות לימים**			זהות החייב	סוג האשראי	זהות הנושה
	31 בדצמבר 2022	31 במרץ 2023	בסמוך למועד חתימת הדוח – 17 במאי 2023			
	במיליוני ש"ח					
הלוואות בנקאיות הנפרעות לשיעורין.	222	1,300	1,603	ישראלכרט	טווח ארוך	המערכת הבנקאית
מסגרות אשראי מובטחות לטווח קצר ו/או On Call.	*-	1	*-	ישראלכרט וחברות מאוחדות	טווח קצר	
	-	-	144	ישראלכרט	טווח קצר	ניירות ערך מסחריים <sup>8</sup>
הלוואה מגוף פיננסי לפירעון בתשלומים.	168	83	84	ישראלכרט	טווח ארוך	המערכת החוץ בנקאית
	360	361	362	ישראלכרט	טווח ארוך	אגרות חוב סחירות <sup>9</sup>
	<b>750</b>	<b>1,745</b>	<b>2,193</b>			<b>סך הכל</b>

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

<sup>8</sup> לפרטים אודות ניירות הערך המסחריים של החברה, תנאיהם והתחייבויות החברה העיקריות במסגרתם, ראה סעיף 1.6.5.ב. להלן תחת הכותרת "נזילות" וביאור 13 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023 (לפי העניין). יצוין, כי במהלך תקופת הדוח ולמועד חתימת הדוח, עומדת החברה בהתחייבויותיה בהתאם לניירות הערך המסחריים.

<sup>9</sup> לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה א') של החברה, תנאיהן והתחייבויות החברה העיקריות במסגרתן, ראה ביאור 19 לדוחות הכספים לשנת 2022. יצוין, כי במהלך תקופת הדוח ולמועד חתימת הדוח, עומדת החברה בהתחייבויותיה בהתאם לאגרות החוב (סדרה א').



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

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

31 בדצמבר 2022	31 במרץ 2023	בסמוך למועד חתימת הדוח – 17 במאי 2023	
במיליוני ש"ח			
7,272	7,072	7,072	סך מסגרות אשראי מובטחות
-	-	-	סך מסגרות אשראי שאינן מובטחות
7,272	7,072	7,072	סה"כ מסגרות אשראי (מובטחות ושאיןן מובטחות)
*-	1	*-	סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות המובטחות
-	-	-	סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות שאינן מובטחות
-	1	*-	סה"כ ניצול אשראי כספי ממסגרות (מובטחות ושאיןן מובטחות)

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

**טבלה 4: פרטים אודות ניצול ממוצע ומקסימלי של כלל מסגרות האשראי**

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

ניצול מקסימלי בתקופה	ניצול ממוצע בתקופה	
במיליוני ש"ח		
5,081	1,227	רבעון ראשון לשנת 2023
4,660	1,177	חודש אפריל 2023

**נזילות**

בהמשך לאמור בסעיף 1.6.5 לדוח בדירקטוריון לשנת 2022 תחת הכותרת "התפתחויות משמעותיות במקורות המימון בשנת 2022 ועד למועד חתימת הדוח", להלן התפתחויות ושינויים:

א. בקשר עם מסגרות אשראי שהועמדו לחברה על ידי אחד הבנקים המעמידים לה מסגרות אשראי מובטחות (סעיף א' תחת הכותרת האמורה לעיל) - ביום 21 במרץ 2023 הועמדו לחברה מהבנק האמור שתי הלוואות בסך כולל של 400 מיליון ש"ח, כדלקמן: (א) הלוואה בסך 200 מיליון ש"ח (במח"מ של כ-3 שנים), הנושאת ריבית משתנה בשיעור שנתי של פריים בניכוי מרווח בטווח של 0.2%-1.2% (בתשלומים חצי שנתיים); ו-(ב) הלוואה בסך 200 מיליון ש"ח (במח"מ של כ-3 שנים), הנושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח של 4%-5% (בתשלומים חצי שנתיים). ההלוואות האמורות אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה ו/או למטבע כלשהו, והן תיפרענה (קרן) בשישה (6) תשלומים שנתיים שווים כל אחת עד ליום 21 במרץ 2029 (כולל). התחייבויות החברה לפירעון ההלוואות לא הובטחו בבטוחות.

ב. בקשר עם בחינת מהלך של הנפקה לציבור ורישום למסחר בבורסה של (בין היתר) סדרת ניירות ערך מסחריים של החברה (סעיף ג' תחת הכותרת האמורה לעיל) - ביום 3 באפריל 2023 הנפיקה החברה לציבור (ורשמה למסחר בבורסה) 144,693,000 ש"ח ערך נקוב ניירות ערך מסחריים (סדרה 1), בתמורה (ברוטו) לערכם הנקוב. לפרטים אודות תנאי ניירות הערך המסחריים האמורים, ראה ביאור 13. ב לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023. ככל שיושלם הסכם המיזוג בין החברה לבין הראל (כמפורט בסעיף 1.2 לעיל), לא קיים לדעת החברה חשש שעקב המיזוג האמור לא יהיה ביכולתה של החברה, לקיים את התחייבויותיה כלפי מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 1).

לפרטים אודות עילות מקובלות שונות אשר בהתקיימן רשאים גופים מממנים של החברה להעמיד אשראים שהעמידו לה לפרעון מיידי, ראה סעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 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 לוויים) ("נב"ת 313"), ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה (תחת הכותרת "סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לוויים").

למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי יש לה מקורות מימון מספקים לצורך הפעילות השוטפת וכן לצמיחה בתחום האשראי.

הערכותיה של החברה כאמור לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה של הקבוצה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריכן באופן מלא ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה.

#### 1.6.6. התקשרויות עיקריות נוספות

לפרטים ראה סעיף 1.6.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

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

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.6 (ד) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 בקשר עם הסכם בנק הפועלים, ראה סעיף 1.6.2.1 לעיל.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.6 (ה) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 ובביאור 1.24.יב.1 לדוח הכספי לשנת 2022 בקשר עם הסכמים עם מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ ("מימון ישיר"), בחודש אפריל 2023 התקשרה ישראלכרט מימון בע"מ ("ישראלכרט מימון") בהסכם המחאה לרכישת תיקי הלוואות רכב שהעמידה מימון ישיר בהיקף של כ- 300 מיליון ש"ח.

ג. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.6(ו) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 לענין פקיעת מזכר הבנות להקמת מיזם משותף להעמדת אשראי צרכני עם הפניקס ומכתבים בקשר לכך, בחודש מרץ 2023 הוגשה על ידי הפניקס תביעה כנגד החברה, יו"ר דירקטוריון החברה ומנכ"ל החברה בקשר לאי יציאתו לפועל של המיזם המשותף. לפרטים ראה ביאור 8.ד.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023.

## 2. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

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

2.1.1. לפרטים אודות מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים שחלו בשנים האחרונות בענפים בהם פועלת הקבוצה, לרבות התפתחויות טכנולוגיות, שינויים בהעדפות וציפיות הצרכנים, כניסת מתחרים חדשים לענפי הפעילות של הקבוצה וכדומה, ראה סעיפים 2.1.1 עד 2.1.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

### 2.1.2. סקירה כלכלית ופיננסית<sup>10</sup>

#### התפתחויות בכלכלה העולמית

ברבעון הראשון לשנת 2023 סביבת האינפלציה בעולם מוסיפה להיות גבוהה ורחוקה מטווח היעד של הבנקים המרכזיים, הגם שנראית ירידה מסוימת בשיעור האינפלציה בחלק מהמדינות. בארה"ב, האינפלציה בחודש אפריל 2023 עמדה על 4.9% ביחס לחודש המקביל אשתקד, ירידה מ-5% מחודש מרץ 2023, ומתחת לשיא של חודש יוני 2022 כאשר האינפלציה הגיעה ל-9.1%. לעומת זאת, אינפלציית הליבה בארה"ב עמדה בחודש אפריל 2023 על שיעור של 5.5% ביחס לחודש המקביל אשתקד, לעומת 5.6% בחודש הקודם. הפדרל ריזרב החליט להמשיך במדיניות המצמצמת תוך מיתון גובה העלאות הריבית, כאשר העלה את הריבית בחודש מאי 2023 ב-25 נקודות בסיס, מה שהוביל את הריבית המוניטרית לטווח שבין 5.0% – 5.25%. שיעור האינפלציה באיחוד האירופי נותר גבוה במונחים שנתיים, כאשר בחודש אפריל 2023 עמד על 7%, לעומת 6.9% בחודש מרץ 2023. הבנק המרכזי האירופי העלה בחודש מאי 2023 את הריבית ב-25 נקודות בסיס נוספות לשיעור של 3.75%. בבריטניה שיעור האינפלציה נותר גבוה ועמד בחודש מרץ 2023 על 10.1% לעומת 10.4% בחודש פברואר 2023. הבנק המרכזי בבריטניה העלה בחודש מאי 2023 את שיעור הריבית ב-25 נקודות בסיס לשיעור של 4.5%.

הבנקים המרכזיים ברחבי העולם צפויים להמשיך במדיניות המוניטרית המצמצמת, שצפויה להביא להמשך האטה כלכלית עולמית. לפי תחזית בנק ישראל, צמיחת המשק המפותחים תסתכם ב-0.6% בשנת 2023, וב-1.1% בשנת 2024.

#### הפעילות הכלכלית במשק הישראלי

בדומה למדינות רבות בעולם, בנק ישראל ממשיך להוביל מדיניות מוניטרית מצמצמת שהובילה להאטה בפעילות הכלכלית.

על פי סקר הערכת המגמות בעסקים של הלשכה המרכזית בסטטיסטיקה לחודש אפריל 2023, מאזני הנטו על מצבה הכלכלי של החברה ממשיכים להיות חיוביים ויציבים. נוסף לכך גם נתוני ההוצאות בכרטיסי אשראי ממשיכים להיות תואמים את מגמות העלייה ארוכות הטווח.

זאת ועוד, על פי הנתון העדכני של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מיום 15 במאי 2023, שיעור האבטלה ירד ל-3.1% בחודש אפריל 2023, זאת לעומת 3.3% בחודש מרץ 2023. שיעור האבטלה הרחב ירד גם הוא בחודש אפריל 2023 ל-4.1%, לעומת 4.2% בחודש מרץ 2023.

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

לפי התחזית המקרו כלכלית האחרונה של בנק ישראל,<sup>11</sup> התקופה הנוכחית כרוכה באי-ודאות ניכרת הנובעת מתהליכי החקיקה הנוגעים למערכת המשפט, אשר עלולים להשפיע באופן מהותי על ההתפתחויות הכלכליות והפיננסיות בטווח הקצר ובטווח הארוך יותר, ולכן גם על המדיניות המוניטרית שתידרש בתקופת התחזית.

<sup>10</sup> למיטב ידיעת החברה, ועל בסיס מקורות חיצוניים.

<sup>11</sup> על-פי הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 3 באפריל 2023 שכתרתה: "התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר, אפריל 2023".

הואיל ותוצאות תהליך החקיקה אינן ידועות בעת עריכת התחזית, בנק ישראל מציג ניתוחים על בסיס שני מצבים: (1) תרחיש בו המחלוקת סביב שינויי החקיקה לגבי מערכת המשפט מיושבת באופן שאינו משפיע על הפעילות הכלכלית מכאן ואילך; (2) תרחיש המציג ניתוח של השלכות כלכליות אפשריות במידה ששינויים חוקיים ומוסדיים ילוו בעלייה בפרמיית הסיכון של המדינה, בפגיעה ביצוא, ובירידה בהשקעות המקומיות ובביקוש לצריכה פרטית. בהתאם להערכות של בנק ישראל, במצב בו המחלוקת סביב שינויי החקיקה לגבי מערכת המשפט מיושבת באופן שאינו משפיע על הפעילות הכלכלית מכאן ואילך, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 2.5% ב-2023 ובשיעור של 3.5% ב-2024.

שיעור האינפלציה צפוי לעמוד על 3.9% בשנת 2023 ועל 2.3% ב-2024. שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים צפוי להיות 3.4%. הריבית המוניטרית צפויה לעמוד על 4.75% בממוצע ברבעון הראשון של 2024.

לאור אי הוודאות הרבה במקרה הנוסף, שבו מתרחשים שינויי חקיקה משמעותיים המשפיעים על הכלכלה, בנק ישראל מציג טווח רחב של גודל הפגיעה האפשרית בתוצר ושל ההשפעה על משתנים אחרים במשק. טווח זה תלוי, בין היתר, בעוצמה ובהתמדה של השינויים בפרמיית הסיכון, בשווקים ובביקושים. במקרה שבו ההשפעה של השינויים נחלשת מהר יחסית, הפגיעה מוערכת בכ-0.8% תוצר בכל שנה בממוצע על פני התקופה בשלוש השנים הנבחנות. במקרה בו תפיסת הציבור (השווקים הפיננסיים, המגזר הריאלי והצרכנים במשק) תהיה שההשפעה של שינויי החקיקה תתמיד, הפגיעה מוערכת בכ-2.8% מהתוצר בממוצע לכל שנה בשלוש השנים הבאות.

#### המדיניות הפיסקאלית והמוניטארית

כשאר מדינות העולם, האינפלציה בישראל מוסיפה להיות גבוהה יחסית, אם כי נמוכה בהשוואה למרבית המדינות המפותחות, ובהתאם בנק ישראל ממשיך במדיניות מוניטרית מצמצמת שמטרתה להחזיר את האינפלציה לטווח היעד. לפיכך, במסגרת החלטת הריבית האחרונה מחודש מאי 2023, הוחלט להעלות את הריבית, בפעם העשירית ברציפות, ב-25 נקודות בסיס, כך שתעמוד כעת על שיעור של 4.75%. על פי התחזית האחרונה שפרסמה חטיבת המחקר, הריבית המוניטרית צפויה להמשיך לעמוד על 4.75% בעוד שנה מהיום, ברבעון הראשון של 2024, ולסייע להתכנסות האינפלציה אל מרכז היעד במהלך שנת 2024. תחזית זו גבוהה מהתחזיות של שוק ההון והחזאיים הפרטיים, אשר צופים עלייה לריבית של 4.6% ו-4.34% בהתאמה. זאת, כתוצאה מתחזית האינפלציה לרביעים הקרובים, אשר גבוהה מהגבול העליון של היעד, על רקע המשך ההעלאה הצפויה בריביות בעולם. תחזית בנק ישראל לאינפלציה במהלך ארבעת הרבעונים המסתיימים ברבעון הראשון של שנת 2024 עומדת על 3.4%.

#### אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן בחודש אפריל 2023 עלה ב-0.8%, בהשוואה לחודש מרץ 2023 והגיע לרמת מדד של 104.0 נקודות.

עליות מחירים בולטות נרשמו בסעיפי ירקות ופירות טריים שעלו ב-4.0%, תחבורה שעלה ב-2.5%, הלבשה והנעלה ב-1.9%, תרבות ובידור ב-1.8%, דיור ב-0.5% ומזון שעלה ב-0.4%.

ירידות מחירים בולטות נרשמו בסעיפי תחזוקת הדירה שירד ב-0.5% וריהוט וציוד לבית שירד ב-0.2%. מתחילת השנה עלה מדד המחירים לצרכן ב-2%, וב-12 החודשים האחרונים עלה ב-5.0%. במהלך הרבעון הראשון של 2023, השקל נחלש מול הדולר ב-2.73% ומול האירו ב-4.77%.

לעניין, השפעת הגורמים המקרו כלכליים המפורטים לעיל על החברה ופעילויותיה, ראה סעיף 3.4.1 בדוח דירקטוריון זה.

טבלה 5: שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן

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

ביום 31 בדצמבר 2022	ביום 31 במרץ		
	2022	2023	
108.3	104.4	109.6	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) – בגין
3.519	3.176	3.615	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
3.753	3.524	3.932	אירו (בש"ח ל-1 אירו)

שיעור השינוי באחוזים:

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2022	2023	
5.2	1.5	1.2	מדד המחירים לצרכן - בגין
13.2	2.1	2.7	שער הדולר של ארה"ב
6.6	0.11	4.8	שער אירו

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

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

בנוסף לאמור בסעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022, להלן פרטים, להערכת החברה, אודות ההשלכות המהותיות בתקופת הדוח ועד מועד חתימת הדוח של הליכים רגולטוריים עיקריים (בישראל), בסביבת הפעילות העסקית בה פועלת הקבוצה, לרבות השלכות אפשריות עתידיות של הליכים כאמור אשר חלקם טרם הושלמו נכון למועד חתימת הדוח:

פירוט	ראה:12	ההוראה	
בחודש מאי 2023 אישרה ועדת מיזמים ציבוריים בכנסת לקריאה שניה ושלישית את הצעת ייזום תשלומים, שבין היתר מעגנת בחוק את ההרחבה שבמכתב מנכ"ל משרד האוצר, לפיה סולק כרטיסי חיוב גדול (כהגדרתו בהצעה האמורה) לא יסרב להתקשר גם עם מאגד שהוא סולק, בהתאם לאמור בהצעת ייזום תשלומים.	סעיף 2.1.8 (א) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022; ביאור 2.ג.24. [א] 9. [א] 11. לדוחות הכספיים לשנת 2022: ביאור 2.ג.10 [א] 8. לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023	חוק הבנקאות (רישוי) - מותג American Express, הוראות חוק שטרם בנושא מאגד וסולק מתארה <sup>13</sup> ; מכתב מנכ"ל משרד האוצר; פרק "חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג – 2023" ("הצעת ייזום תשלומים") מתוך התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023-2024), התשפ"ג – 2023 ("התכנית הכלכלית")	(א)
בחודש מאי 2023 אישרה ועדת מיזמים ציבוריים בכנסת לקריאה שניה ושלישית את הצעת ייזום תשלומים, הקובעת כללים שונים בקשר למתן שירות ייזום בסיסי ושירות ייזום מתקדם (כהגדרתם בהצעת ייזום תשלומים).	סעיף 2.1.8 (ד) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022; ביאור 2.ג.24. [א] 6. לדוחות הכספיים לשנת 2022: ביאור 2.ג.10 [א] 2. לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023	שירות ייזום תשלום בסיסי ומתקדם (תשתית תשלומים מיידים) - הצעת ייזום תשלומים מתוך התכנית הכלכלית	(ב)

12 ההפניות בטבלה זו הינן לביאורים בדוחות הכספיים לשנת 2022, אלא אם נאמר אחרת.  
13 "מאגד" ו-"סולק מתארה", כהגדרת מונחים אלו בסעיף 2.4.5 (י) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

פירוט	ראה:	ההוראה	
בחודש מאי 2023 אישרה ועדת הכלכלה בכנסת לקריאה שניה ושלישית את הצעת חוק הבנקאות שירות ללקוח, במסגרתה, בין היתר, הוארך הסעיף האוסר על בנק בעל היקף פעילות רחב לפנות ללקוח בעל כרטיס אשראי ולהציע לו לחדש את כרטיסו שלא במסגרת 45 הימים שלפני מועד תום תוקף הכרטיס, וכן מעוגנת חובת התאגיד הבנקאי לאפשר לגוף מתפעל (כדוגמת החברה) לבקש ולקבל את הסכמת הלקוח לעשות שימוש במידע אודותיו שהגיע לגוף המתפעל אגב ביצוע ההנפקה או תפעול ההנפקה; והכל בהתאם למפורט בהצעת החוק האמורה.	סעיף 2.1.8 (ה) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022; ביאור 2.ג.24. [א] 9. לדוחות הכספיים לשנת 2022: ביאור 2.ג.10. [א] 6. לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023	הצעת תיקון חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א – 1981 ("הצעת חוק הבנקאות שירות ללקוח") מתוך פרק "בנקאות ואשראי" מתוך התכנית הכלכלית	(ג)
בחודש מאי 2023 אישרה ועדת מיזמים ציבוריים בכנסת לקריאה שניה ושלישית את הצעת ייזום תשלומים, הקובעת, בין היתר, כי לחוק שירות מידע פיננסי יתווסף סל מידע חדש אודות נתוני סליקה, בהתאם למפורט בהצעת ייזום תשלומים.	סעיף 2.1.8 (ו) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022; ביאור 2.ג.24. [א] 2. לדוחות הכספיים לשנת 2022: ביאור 2.ג.10. [א] 4. לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023	בנקאות פתוחה וחוק שירות מידע פיננסי	(ד)

ריבוי ההוראות והשינויים בענף כרטיסי האשראי, ובכלל זה יישום הוראות חוק שטרומ ועיגון הוראות מתוכו לתקופת זמן נוספת במסגרת הצעת חוק הבנקאות שירות ללקוח, בנקאות פתוחה, הרחבת פעילות סליקת מאגדים במוג הסגור "אמריקן אקספרס", הסדרת העיסוק בשירותי תשלום, פעילות אפליקציות התשלומים, וכניסת מתחרים חדשים לתחומי הפעילות של הקבוצה, וכן המגמות בשוק זה, בין אם מפורטים בסעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 ובטבלה לעיל ובין אם לאו, עלולים להשפיע מהותית לרעה על הקבוצה, אך בשלב זה טרם ניתן לאמוד באופן וודאי את השפעתם הכוללת.

#### סיכום

לפרטים ראה הסיכום המופיע תחת הטבלה בסעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

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

הערכותיה של החברה כאמור בסעיף זה לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכותיה של הנהלת הקבוצה והבנתה את המגמות בשוק התשלומים והאשראי בישראל ובעולם, ביחס למגמות והשפעות התחרות וכן על ניסיון העבר ואת השלכותיהן האפשריות של הוראות הדין החלות על הקבוצה (ובכללן הוראות שטרם הוחלו או טרם הפכו למחייבות), נכון למועד חתימת הדוח. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, משינויים בתכנית העבודה של הקבוצה, מהשפעות הוראות רגולטוריות זמניות או קבועות נוספות שיפורסמו על-ידי הרגולטורים, משינויים (טכנולוגיים ואחרים) בלתי צפויים בשוק התשלומים והאשראי בישראל ו/או מחוץ לישראל, משינויים רגולטוריים נוספים, מהשפעות גורמים חיצוניים, כגון: השלכות סביבת האינופלציה והריבית (בישראל ומחוצה לה) וסכסוכים מדיניים בטחוניים מקומיים וגלובליים על תחומי הפעילות של הקבוצה ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בפרק "סקירת הסיכונים" בדוח דירקטוריון זה ובדוח הדירקטוריון לשנת 2022 וכן בדוח על הסיכונים לרבעון הראשון לשנת 2023 ובדוח על הסיכונים לשנת 2022.

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

בדוח הסקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023, רואי החשבון המבקרים הפנו את תשומת הלב (מבלי לסייג את מסקנתם) לאמור בביאור 2.ג.10 [א] בדבר הליכי רגולציה ובביאור 9-13.ד.10 בדבר בקשות לאישור תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה שלא ניתנות להערכה.

2.2. התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר<sup>14</sup>

טבלה 6: תמצית דוח רווח והפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2022	2023	
בנטרול השפעות חד פעמיות	מדווח	
במיליוני ש"ח		
463	540	מעסקאות בכרטיסי אשראי
111	219	הכנסות ריבית, נטו
(11)	18	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>563</b>	<b>777</b>	<b>סך הכל הכנסות</b>
31	92	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(1) 236	281	הוצאות תפעול
122	173	הוצאות מכירה ושיווק
32	37	הוצאות הנהלה וכלליות
54	124	תשלומים לבנקים
<b>475</b>	<b>707</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>88</b>	<b>70</b>	<b>רווח לפני מסים</b>
26	17	הפרשה למסים על הרווח
<b>62</b>	<b>53</b>	<b>רווח לאחר מסים</b>
1	2	חלק החברה ברווחים לאחר השפעת מס של חברות כלולות
-	*-	רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>63</b>	<b>55</b>	<b>רווח נקי</b>

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.  
(1) ראה הסבר בטבלה 1 לעיל.

**סביבה עסקית**

הקבוצה פועלת בסביבה דינמית ותחרותית ומושפעת, בין היתר, משינויי חקיקה ורגולציה אשר באו לידי ביטוי בתוצאות פעילותה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2023 ובתקופה המקבילה אשתקד. בהמשך למתווה הירידה בעמלה הצולבת<sup>15</sup> מ-0.6% ל-0.575% בשנת 2020, ומ-0.575% ל-0.55% בשנת 2021, ומ-0.55% ל-0.525% בשנת 2022, החל מיום 1 בינואר 2023 חלה הפחתה נוספת מ-0.525% ל-0.5%. כמו כן, חלה ירידה בשיעור העמלה הצולבת בעסקאות חיוב מידי מ-0.3% ל-0.275% בשנת 2021 והחל מיום 1 בינואר 2023 חלה הפחתה נוספת מ-0.275% ל-0.25%. השפעות אלו הובילו לירידה בהכנסות מעמלת מנפיק וכן לירידה בהכנסות מבתי עסק (ירידה בעמלה הצולבת כאמור, משפיעה גם על עמלת בית העסק הממוצעת).

לפרטים אודות ההסכמים אליהם הגיעה הקבוצה עם בנק הפועלים והשלכותיהם המוערכות על הגידול בהיקף התשלומים לבנק הפועלים, ראה סעיף 1.6.2.1 א. [ב] לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 וסעיף 1.6.2.1 לדוח דירקטוריון זה.

במגזר לקוחות פרטיים חלה עלייה ביתרות האשראי לאנשים פרטיים ליום 31 במרץ 2023 בהשוואה ליום 31 במרץ 2022 בסך של כ-2,540 מיליון ש"ח. לפרטים אודות רכישת תיקי הלוואות רכב והלוואות משלימות לרכב ממימון ישיר, ראה סעיף 1.6.6 (ב) לדוח דירקטוריון זה.

<sup>14</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.

<sup>15</sup> בגין "עסקה בכרטיס חיוב" (כהגדרתה בצו הצולבת, כהגדרתו בביאור 24.ג.א.5 לדוחות הכספיים לשנת 2022).



טבלה 7: התפתחות ההכנסות

שינוי		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
		2022	2023	
ב-%	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח		
13.2	38	288	326	הכנסות מבתי עסק, נטו
22.3	39	175	214	הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
97.3	108	111	219	הכנסות ריבית, נטו
-	29	(11)	18	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>38.0</b>	<b>214</b>	<b>563</b>	<b>777</b>	<b>סך הכל הכנסות</b>

להלן עיקרי ההשפעות בהתפתחות סעיפי ההכנסות וההוצאות:

**הגידול בהכנסות מבתי עסק, נטו** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעליה בהיקפי מחזורי הסליקה המקומיים ובפעילות התיירות הנכנסת אשר קוזז חלקית מירידה על פי הרגולציה בשיעור העמלה הצולבת, וכן מהתחרות בענף.

**הגידול בהכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהכנסות מעמלת מנפיק ובהכנסות מעמלות מעסקאות חו"ל על רקע הגידול במחזורי תיירות יוצאת, וכן מגידול בעמלת מנפיק מקומי הנובע מעליה בהיקף מחזורי הפעילות, על אף הירידה בשיעור העמלה הצולבת.

**הגידול בהכנסות ריבית, נטו** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה בשיעור של כ-58% בהיקף תיק האשראי ומגידול בשיעור הריבית הממוצעת השנתית. לפרטים בדבר הגידול בהיקף תיק האשראי ראה סעיף 1.6.6 ב. לדוח דירקטוריון זה.

**השינוי בהכנסות (הוצאות) אחרות, נטו** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע, בין היתר, מהפרשי שער בגין עסקאות מט"ח (של מחזיקי כרטיס בתיירות יוצאת ו-E-Commerce) ומהשפעת שינויים בשערי מט"ח על התחשבות עם הארגונים הבינלאומיים, ומפעילות סליקת עסקאות במט"ח.

טבלה 8: התפתחות ההוצאות

שינוי		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
		2022	2023	
ב-%	במיליוני ש"ח	בנטרול השפעות חד פעמיות	מדוח	
196.8	61	31	92	הוצאות בגין הפסדי אשראי
19.1	45	236 <sup>(1)</sup>	281	הוצאות תפעול
41.8	51	122	173	הוצאות מכירה ושיווק
15.6	5	32	37	הוצאות הנהלה וכלליות
129.6	70	54	124	תשלומים לבנקים
<b>48.8</b>	<b>232</b>	<b>475</b>	<b>707</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>10.1</b>	<b>11</b>	<b>109</b>	<b>120</b>	<b>מתוכם הוצאות שכר</b>

<sup>(1)</sup> ראה הסבר בטבלה 1 לעיל.

**הוצאות בגין הפסדי אשראי** – החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה את ההוראות החדשות בנושא הפסדי אשראי צפויים (CECL), תוך זקיפת ההשפעה המצטברת לעודפים במועד היישום לראשונה. לפרטים, ראה ביאור 1.ג.2 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד חל גידול בהוצאות הפסדי אשראי הנובע בעיקר מגידול בהפרשה הקבוצתית, כתוצאה מהיישום לראשונה של שיטת החישוב החדשה CECL, וכן גידול בתיק.



**הוצאות התפעול** מושפעות משינויים בהיקפי הפעילות של הקבוצה בארץ ובה"ל ומפעילות האשראי כמו גם מהוצאות הפחת כתוצאה מהשקעות הנדרשות על-ידי הקבוצה. **הוצאות התפעול, בנטרול הוצאות שכר**, גדלו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בשיעור של כ-23.1% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעלייה בתשלומים לארגונים הבינלאומיים ומגידול בהוצאות המשתנות של הקבוצה נוכח הגידול בהיקפי פעילות הקבוצה.

**הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בנטרול הוצאות שכר**, בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בשיעור של כ-33.3% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מעלייה בהיקף דמי ניהול מועדונים אשר הושפעו בעיקר מעלייה במחזורי הפעילות; מגידול במבצעי מתנות למחזיקי כרטיס ומהוצאות פרסום בגין קמפיינים שיווקיים.

**הגידול בהוצאות השכר<sup>16</sup> (תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות)** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר שוטפות, בין היתר, מתוספת שכר בהתאם להסכם הקיבוצי החל על הקבוצה, כמפורט בסעיף 7.6 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2022; ומגידול בהוצאות בגין הענקת אופציות לנושאי משרה, נושאי משרה בכירה, מנהלים ועובדים, כמפורט בביאור 22 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

**הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בנטרול הוצאות שכר** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהוצאות בגין שירותים מקצועיים.

**הגידול בתשלומים לבנקים** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסים הבנקאיים המתקזז בחלקו מירידה בשיעור העמלה הצולבת, אשר השפיעה על ההתחשבות עם הבנקים ומגידול בהוצאות תשלומים לבנק הפועלים בהתאם להסכם שנחתם עימו, כמפורט בסעיף 1.6.2.1 לעיל ובסעיף 1.6.2 א. [ב] לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

**טבלה 9: התפתחויות מהותיות ברווח כולל אחר**

שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2022	2023	
ב-%	במיליוני ש"ח		
10.0	5	50	רווח נקי מדווח
(57.1)	(4)	7	רווח כולל אחר לאחר מסים
<b>1.8</b>	<b>1</b>	<b>57</b>	<b>הרווח הכולל</b>

**התפתחות הרווח הכולל**

הגידול ברווח הכולל בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, מעבר לשינוי ברווח הנקי, נובע בעיקר מהתאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף התקופה וכן מהפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר. לפרטים נוספים, ראה ביאור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023.

<sup>16</sup> הוצאות השכר (תפעול, שיווק ומכירה והנהלה וכלליות) כוללות הוצאות בגין פנסיה, לרבות פיצויים ותגמולים ורכיבי עלות הטבה מוגדרת שאינם עלות שירות.

טבלה 10: נתוני פעילות של הקבוצה

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.03.2023

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 31.03.2022

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
3,846	782	3,064	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
1,598	499	1,099	סיכון אשראי על החברה
251	142	109	סיכון אשראי על אחרים
1,849	641	1,208	
<b>5,695</b>	<b>1,423</b>	<b>4,272</b>	<b>סך הכל</b>

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2022

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
3,890	724	3,166	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
1,566	420	1,146	סיכון אשראי על החברה
243	132	111	סיכון אשראי על אחרים
1,809	552	1,257	
<b>5,699</b>	<b>1,276</b>	<b>4,423</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 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			
	שינוי ב-%	2022	2023	
162,453	13.2	37,408	42,361	כרטיסים בנקאיים
				כרטיסים חוץ בנקאיים
40,263	16.3	9,188	10,687	סיכון אשראי על החברה
3,479	28.1	755	967	סיכון אשראי על אחרים
43,742	17.2	9,943	11,654	
<b>206,195</b>	<b>14.1</b>	<b>47,351</b>	<b>54,015</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 ובוצעה בו עסקה אחת לפחות במהלך הרבעון האחרון של תקופת הדיווח.

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

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

מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי הקבוצה בתקופת הדיווח.

2.3 התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף<sup>17</sup>

טבלה 11: התפתחות בסעיפים מאזניים

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022	יום 31 בדצמבר 2022	שינוי בהשוואה ליום 31 במרץ 2022	יום 31 במרץ		
			2022	2023	
ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח		
					<b>מאזן - נכסים</b>
70.6	1,854	(39.9)	5,263	3,162	יתרת מזומנים ופיקדונות בבנקים
1.6	6,928	8.6	6,478	7,037	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
10.4	12,829	40.1	10,114	14,168	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
27.5	(363)	30.8	(354)	(463)	הפרשה להפסדי אשראי
(9.9)	12,466	40.4	9,760	13,705	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו (ראה טבלה 12 להלן)
(60.6)	66	(60.0)	65	26	יתרת ניירות ערך
8.2	49	20.5	44	53	השקעות בחברות כלולות
2.0	455	12.9	411	464	יתרת בניינים וציוד
-	22	-	-	22	מוניטין
7.0	843	27.8	706	902	יתרת נכסים אחרים
<b>11.9</b>	<b>22,683</b>	<b>11.6</b>	<b>22,727</b>	<b>25,371</b>	<b>סך כל הנכסים</b>

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

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022	יום 31 בדצמבר 2022	שינוי בהשוואה ליום 31 במרץ 2022	יום 31 במרץ		
			2022	2023	
ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח		
					<b>"קניות"</b>
7.8	3,672	13.8	3,478	3,958	יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים
(70.2)	(104)	(74.2)	(120)	(31)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים
12.9	581	23.5	531	656	יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחריים
(50.0)	(10)	(54.5)	(11)	(5)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחרי
					<b>אשראי:</b>
15.0	5,817	61.2	4,151	6,691	יתרות אשראי לאנשים פרטיים
85.6	(181)	124.0	(150)	(336)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לאנשים פרטיים
7.1	1,456	44.3	1,081	1,560	יתרות אשראי מסחרי
68.6	(35)	73.5	(34)	(59)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי מסחרי
					<b>חייבים אחרים:</b>
(1.0)	1,248	47.4	838	1,235	חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
23.6	55	94.3	35	68	הכנסות לקבל ואחרים
(3.0)	(33)	(17.9)	(39)	(32)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים אחרים
<b>9.9</b>	<b>12,466</b>	<b>40.4</b>	<b>9,760</b>	<b>13,705</b>	<b>סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו</b>

<sup>17</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 ביתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים ומסחרי בהשוואה ליום 31 במרץ 2022 נובע בעיקר מעליה במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי המונפקים על ידי הקבוצה.

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

הגידול ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי לאנשים פרטיים ואשראי מסחרי בהשוואה ליום 31 במרץ 2022 נובע בעיקר מגידול ביתרות אשראי לאנשים פרטיים ואשראי מסחרי. לפרטים אודות השפעת היישום לראשונה של ההוראות החדשות בנושא הפסדי אשראי צפויים (CECL), ראה ביאור 1.ג.2 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023.

הגידול ביתרות חברות ואירגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי בהשוואה ליום 31 במרץ 2022 נובע בעיקר מגידול במחזורים בהם החברה הינה הסולק כשהעסקה מבוצעת בכרטיס שהונפק על-ידי אחת מהחברות הסולקות האחרות, בקיזון מחזורים בהם החברה הינה המנפיק ופעילות הסליקה מתבצעת על-ידי החברות הסולקות האחרות, וכן כתוצאה מפער ההתחשבות מול האירגונים הבינלאומיים לאור ההפרש בגין מחזורי פעילות התיירים בארץ (תיירות נכנסת) למול מחזורי הפעילות של ישראלים בחו"ל (תיירות יוצאת).

**טבלה 13: היקף וחומרת החובות הבעייתיים**

שינוי ב-%	ליום 31 בדצמבר 2022	שינוי ב-%	ליום 31 במרץ		
			2022	2023	
			במיליוני ש"ח		
(3.9)	102	(9.3)	108	98	יתרת החובות הלא צוברים
39.0	41	50.0	38	57	יתרת החובות הנחומים
7.8	245	3.1	256	264	יתרת החובות בהשגחה מיוחדת
<b>8.0</b>	<b>388</b>	<b>4.2</b>	<b>402</b>	<b>419</b>	<b>סך הכל סיכון האשראי הבעייתי</b>

הגידול בסיכון האשראי הבעייתי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקר מגידול ביתרות בסיווג השגחה מיוחדת. לפרטים בדבר התפתחות סיכון האשראי הבעייתי, ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

**להלן ניתוח של סעיפים מאזניים נוספים:**

הקישון ביתרת ניירות ערך בהשוואה ליום 31 במרץ 2022 נובע ממכירת ההשקעה במניות MC (השקעה במניות שאינן למסחר). לפרטים ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023.

הגידול ביתרת בניינים וציוד בהשוואה ליום 31 במרץ 2022, נובע בעיקר מהשקעה בפרויקטים טכנולוגיים.

הגידול ביתרת נכסים אחרים בהשוואה ליום 31 במרץ 2022, נובע בעיקר כתוצאה מרישום הוצאות מראש כחלק מהתקשרותה של החברה בהארכת הסכמים עם מועדוני לקוחות (למידע נוסף, ראה סעיף 1.6.2.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022) וכן מרישום נכס בגין מחויבותו של בנק הפועלים אשר ניתן בקשר עם שומות מע"מ (למידע נוסף, ראה ביאור 10.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023). בנוסף, חל גידול ביתרה מול רשויות המס אל מול ירידה ביתרת מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים, שעיקרם הפסדי אשראי, ומנגד, חל קישון ביתרת נכס זכות שימוש.

**טבלה 14: התפתחויות בהתחייבויות**

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2022	שינוי בהשוואה ליום 31 במרץ 2022	ליום 31 במרץ		
			2022	2023	
			במיליוני ש"ח		
					<b>מאזן - התחייבויות</b>
					<b>יתרת אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים</b>
254.9	390	230.3	419	1,384	
0.3	360	(40.0)	602	361	אגרות חוב סחירות
9.0	18,079	9.3	18,032	19,707	יתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
3.5	1,048	13.5	956	1,085	יתרת התחייבויות אחרות
<b>13.4</b>	<b>19,877</b>	<b>12.6</b>	<b>20,009</b>	<b>22,537</b>	<b>סך כל התחייבויות</b>

הגידול באשראי מתאגידים בנקאיים בהשוואה ליום 31 במרץ 2022 נובע בעיקר מגידול בהיקף פעילות האשראי של החברה. אגרות חוב סחירות הונפקו בחודש אפריל 2019 וכוללות ריבית לשלם שנצברה. עד ליום 31 במרץ 2023 נפרעו שישה (6) תשלומי קרן אג"ח בסך של כ-120 מיליון ש"ח כל תשלום.

הגידול ביתרות זכאים בגין פעילות כרטיסי אשראי בהשוואה לימים 31 במרץ 2022 ו-31 בדצמבר 2022 נובע בעיקר מגידול בפעילות כרטיסי אשראי מקומי.

הגידול ביתרת התחייבויות אחרות בהשוואה ליום 31 במרץ 2022 נובע בעיקר מגידול בהתחייבות לתביעות תלויות, לרבות שומות מע"מ (לפרטים ראה ביאור 10.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023), וכן מגידול בהתחייבות בגין הטבות לעובדים, ומנגד קיטון בהתחייבות בגין חכירה תפעולית.

2.3.1. הון, הלימות ההון ומינוף - תחולת היישום

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

ככלל, דרישת ההון של החברה מבוססת על הדוחות הכספיים, הערוכים בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין - 201-211 בדבר "מדידה והלימות הון" ("נב"תים 201-211"), הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בדבר "יחס מינוף" ("נב"ת 218") והוראת ניהול בנקאי תקין 299 בדבר "ההון הפיקוחי - הוראות מעבר".

טבלה 15: הלימות הון<sup>(1)</sup>

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
	במיליוני ש"ח		
<b>1. הון לצורך חישוב יחס הון</b>			
2,735	2,707	2,784	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים <sup>(2)</sup>
221	200	239	הון רובד 2 – הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
<b>2,956</b>	<b>2,907</b>	<b>3,023</b>	<b>סך הכל הון כולל</b>
<b>2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>			
17,583	15,868	18,971	סיכון אשראי
308	61	138	סיכונים שוק
2,980	2,905	3,069	סיכון תפעולי
*-	-	3	סיכון CVA
<b>20,871</b>	<b>18,834</b>	<b>22,181</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>
<b>3. יחס הון לרכיבי סיכון</b>			
13.1%	14.4%	12.6%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
14.2%	15.4%	13.6%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים <sup>(2)</sup>
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים <sup>(2)</sup>

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211.

(2) בחודשים מרץ 2023, אוגוסט 2022 ומרץ 2022 חילקה ישראלכרט דיבידנד לבעלי מניותיה בסכום של כ-25.6 מיליון ש"ח, 28.6 מיליון ש"ח, ו-120 מיליון ש"ח, בהתאמה.

לפרטים נוספים בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 של ועדת באזל (קרי, הוראות לעניין האופן וההיקף של המידע (האיכות והכמות) המוצג לציבור בדבר הסיכונים שהחברה חשופה אליהם) ("נדבך 3"), ראה הדוח על הסיכונים לרבעון הראשון לשנת 2023.

חברה בת משמעותית – פרימיום אקספרס

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון לימים 31 במרץ 2023 ו-2022 עמד על כ-23.4% ו-23.1%, בהתאמה, וליום 31 בדצמבר 2022 עמד על כ-23.4% (וזאת, לפני חלוקת דיבידנד מפרימיום אקספרס לישראלכרט בחודש מאי 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 מילארד 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.

בחודש מרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה את יעדי הלימות ההון המזעריים, כמפורט בסעיף 2.3.3 להלן.

### 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:

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

יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 12.5%.

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

### 2.3.4 ניהול ההון

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

- בסיס הון אשר ישמש ככרית כנגד הסיכונים הבלתי צפויים אליהם חשופה החברה, יתמוך באסטרטגיית העסקית ויאפשר עמידה בכל עת בדרישת ההון המינימלית הרגולטורית (מתייחס לתמהיל ולסכום ההון המגבה את האסטרטגיית הסיכונים 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 (3) שנים.

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

### 2.3.6 הלימות ההון

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

החברה מבצעת תהליך פנימי להערכת הלימות ההון שלה 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 בתרחשי 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 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023 וביאור 2.3.10 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

בסמוך למועד חתימת הדוח ונכון לימים 31 במרץ 2023 ו-31 בדצמבר 2022, 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>18</sup>

### 2.3.9. חלוקת דיבידנד

ביום 12 במרץ 2023 אושרה מדיניות חלוקת דיבידנד על ידי דירקטוריון החברה בגין שנת 2022. לפרטים אודות מדיניות חלוקת הדיבידנד שאושרה כאמור, ראה סעיף 2.3.10 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

ביום 12 במרץ 2023, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 25.6 מיליון ש"ח, אשר שולם ביום 27 במרץ 2023.

לפרטים נוספים, לרבות אודות מגבלות היציגיות על חלוקת דיבידנדים החלות (או העשויות לחול, לפי העניין) על החברה, ראה סעיף 2.3.10 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

<sup>18</sup> הערכות החברה כאמור מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והינן למיטב הבנתה ושיקול דעתה של הנהלת החברה נכון למועד חתימת הדוח, המבוססים על יחסי ההון והמינוף של החברה למועד חתימת הדוח ועל הערכות הנהלת החברה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה (לרבות בהתבסס על פרסומים של גופים רשמיים כגון בנק ישראל, הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ומשרד האוצר, ובהסתמך על ניסיונה והיכרותה עם הענף תוך שילוב של כלי ניטור ובקרה) והשפעתם המסתברת של אלה על יחסי ההון והמינוף של החברה, והכל בשים לב לחוסר הוודאות השורר בשוק כתוצאה מגורמים שונים, ובהם עליית האינפלציה ושיעורי הריבית (בישראל ומחוצה לה), סכסוכים מדיניים או בטחוניים מקומיים וגלובליים וכדומה, עוצמתם והשפעותיהם על המשק והתנהגות הצרכנים בארץ ובעולם. בהתאם, הערכות כאמור עשויות להתעדכן באופן שוטף מעת לעת על-ידי הנהלת החברה, לרבות בשים לב לנתוני פעילות החברה בפועל, אשר עשויים להיות שונים, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא בקשר עם השלכות הגורמים האמורים לעיל, משכן, עוצמתן, חומרתן והשפעתן על תחומי הפעילות של הקבוצה ומצבם הפיננסי של לקוחותיה, החלטות ארגונים בינלאומיים בקשר עם תנאי ההתקשרות עם חברות עימם הם קשורים, שינויים רגולטוריים ו/או כתוצאה מהתמשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בסעיף 3 בדוח זה ובסעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.



## 2.4. מגזרי פעילות

### 2.4.1. כללי

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

בהתאם לגישת הנהלת החברה, החל מהרבעון הראשון של שנת 2023 פעילות הקבוצה מוצגת בשני (2) מגזרי פעילות המהווים את ליבת פעילותה (חלף שלושה (3) מגזרים כמפורט בדוחות הכספיים לשנת 2022),<sup>19</sup> 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. הגילויים הנדרשים ומספרי השוואה, מוצגים בדוח דירקטוריון זה ובתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023 בהתאם למגזרי הפעילות לעיל.

לפרטים אודות מגמות בולטות בשנים האחרונות בענף המימון בישראל, שיווק ומכירה של אשראי, לקוחות הקבוצה בענף המימון, גורמי הצלחה קריטיים, חסמי הכניסה העיקריים לענף המימון, תחליפים למוצרי אשראי ותחרות בענף זה, הן במגזר לקוחות פרטיים והן במגזר לקוחות עסקיים, ראה סעיף 2.4.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

### 2.4.2. הסדרי עמלה צולבת (עמלת מנפיק)

עמלה צולבת בין סולק ומנפיק מקומיים הינה התשלום בגין ביצוע עסקה על-ידי סולק של בית העסק בו נעשה השימוש בכרטיס חיוב למנפיק של כרטיס החיוב. לפרטים אודות מתווה ההפחתה בעמלה הצולבת וכן השפעות ההפחתה על הקבוצה, ראה סעיפים 2.4.3 ו-2.1.8(ג) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022, בהתאמה.

תוצאות מגזרי לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים הושפעו בתקופת הדוח מהירידה בשיעור העמלה הצולבת בהתאם למתווה הפחתת העמלה הצולבת (החל מיום 1 בינואר 2023 מ-0.525% ל-0.5% בעסקאות חיוב נדחה ומ-0.275% ל-0.25% בעסקאות חיוב מיידיות).

### 2.4.3. מגזר לקוחות פרטיים

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

#### אשראי לאנשים פרטיים

אשראי זה מוענק לאנשים פרטיים, בהתאם לתהליך חיתום האשראי ודירוג הסיכון הקיים בחברה (ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה). לפעילות זו יוחסו כל ההכנסות וההוצאות המיוחסות בגין פעילות האשראי לאנשים פרטיים של הקבוצה הנושאת ריבית ובכללה "אשראי מתגלגל" והלוואות מסוגים שונים, לרבות אשראי בכרטיסים וכן ייחוס הוצאות תפעוליות שונות. לפרטים אודות פילוח הכנסות והוצאות ריבית, ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים לשנת 2022. להלן בתמצית, פירוט השירותים הפיננסיים העיקריים כאמור:

- (1) קרדיט בתשלומים קבועים - תשלומים שחלים מהחודש העוקב למועד העסקה בפירעון חודשי קבוע.
- (2) אשראי מהיר - אשראי המועמד ללקוח על חשבון המסגרת שלו בכרטיס.
- (3) "אשראי מתגלגל" - מבוסס על החזר חודשי קבוע של שיעור או סכום מהחוב הצבור בכרטיס.
- (4) הלוואות לכל מטרה ללא בטחונות - הלוואות הניתנות על-פי דירוג סיכון הלקוח, בהתאם לנוהלי העבודה, חוקה עסקית ומדרג סמכויות האשראי המקובלים בחברה; וכן הלוואות ייעודיות, ללא כרטיס.

<sup>19</sup> קרי, מגזר ההנפקה, מגזר הסליקה ומגזר המימון.



(5) הלוואות לרכישת רכבים - הלוואות למימון רכישת רכבים כאשר הרכבים משועבדים כבטוחה עד לפירעון. הלוואות אלו ניתנות לתקופות ובשיעורי מימון משתנים אשר נבחרים מעת לעת, בין היתר בשים לב להוראות רגולטוריות בקשר עם סוג הלוואות זה. למועד חתימת הדוח, סוג המוצר כאמור אינו במיקוד פעילותה של הקבוצה במגזר לקוחות פרטיים. לפרטים אודות התקשרותה של ישראלכרט מימון בהסכמי המחאה לרכישת תיקי הלוואות רכב ממימון ישיר ראה סעיף 1.6.6 ב. לעיל.

שיווק ומכירה

פעילות השיווק והמכירה המיוחסות למגזר זה מבוססת על עקרון של מיקוד בצרכיהם המשתנים של אנשים פרטיים מחזיקי כרטיס ושאנם מחזיקי כרטיס. הקבוצה פועלת במספר מישורים, ביניהם פעילות, בין בעצמה ובין משותפת עם מועדוני לקוחות ושותפים עסקיים למתן אשראי לאנשים פרטיים, ובכלל זה שיווק וקידום מכירות, שימוש במדיות חיצוניות בדיגיטל ובפלטפורמות שיווקיות פנימיות ופנייה טלפונית יזומה ומגיבה על-ידי המוקדים.

הנפקה ותפעול הנפקה

לפרטים ראה סעיף 2.4.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

לפרטים אודות התפתחויות רגולטוריות בעלות השפעה אפשרית על התפתחויות במגזר לקוחות פרטיים ראה סעיפים 2.1.8 (א), (ב), (ד), (ה) ו- (ו) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 וסעיפים 2.1.3 (א), (ב) ו- (ג) לדוח הדירקטוריון זה.

**טבלה 16: התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות פרטיים**

שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			
	2022	2023		
ב-%	במיליוני ש"ח			
15.0	54	359	413	סך כל ההכנסות מעמלות
81.4	70	86	156	הכנסות ריבית, נטו
85.9	73	85	158	מזה: בגין אשראי לאנשים פרטיים
-	28	(16)	12	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>35.4</b>	<b>152</b>	<b>429</b>	<b>581</b>	<b>סך הכל הכנסות המגזר</b>
256.0	64	25	89	הוצאות בגין הפסדי אשראי
9.1	15	164	179	הוצאות תפעול
129.6	70	54	124	תשלומים לבנקים
<b>(68.9)</b>	<b>(31)</b>	<b>45</b>	<b>14</b>	<b>רווח לאחר מסים של המגזר</b>

**הגידול בהכנסות מעמלות** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בעמלות מנפיק ובעמלות מעסקאות חו"ל על רקע הגידול במחזורי תיירות יוצאת, וכן מגידול בעמלות מנפיק מקומי הנובע מעליה בהיקף מחזורי הפעילות, על אף הירידה בשיעור העמלה הצולבת.

**הגידול בהכנסות ריבית, נטו** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה בשיעור של כ-61% בהיקף תיק האשראי לאנשים פרטיים ומגידול בשיעור הריבית הממוצעת השנתית. לפרטים בדבר הגידול בהיקף תיק האשראי לאנשים פרטיים ראה סעיף 1.6.6 ב. לדוח דירקטוריון זה.

**הגידול בהכנסות אחרות** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 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.

**הגידול בהוצאות הפסדי אשראי** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות הפסדי אשראי הנובע בעיקר מגידול בהפרשה הקבוצתית, כתוצאה מהיישום לראשונה של שיטת החישוב החדשה CECL, וכן גידול בתיק.

**הגידול בהוצאות התפעול** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה בתשלומים לארגונים הבינלאומיים נוכח הגידול בהיקפי פעילות ומסיום מוקדם של הסכם השכירות ב"בית ישראל כרט" הישן בתקופה המקבילה אשתקד.

**הגידול בתשלומים לבנקים** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסים בנקאיים המתקזז בחלקו מירידה בשיעור העמלה הצולבת אשר השפיעה על ההתחשבנות עם הבנקים ומגידול בהוצאות תשלומים לבנק הפועלים בהתאם להסכם שנחתם עימו, כמפורט בסעיף 1.6.2.1 לעיל ובסעיף א.1.6.2 [ב] לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

#### 2.4.4. מגזר לקוחות עסקיים

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

##### אשראי עסקי

אשראי זה מוענק לבתי עסק המפולחים לפי דירוג הסיכון שלהם, אשר ניתן על סמך מודל דירוג סיכון פנימי של הקבוצה. בהתאם לתהליך חיתום האשראי ודירוג הסיכון הקיים בחברה (ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה). לפעילות זו יוחסו כל ההכנסות וההוצאות המיוחסות בגין פעילות האשראי ללקוחות העסקיים של הקבוצה הנושאת ריבית והלוואות מסוגים שונים, פעילות הניכיון, הקדמות בסילוק מוקדם, פקטורינג רכש וכן ייחוס הוצאות תפעוליות שונות. לפרטים אודות פילוח הכנסות והוצאות ריבית, ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

בתמצית, פירוט השירותים הפיננסיים העיקריים כאמור:

- (1) הלוואות - הלוואות שקליות בריבית משתנה, קבועה או קבועה צמודה למדד המחירים לצרכן.
- (2) כרטיסים עסקיים - מסגרת אשראי בכרטיס עסקי לצורך רכישות שוטפות עבור עסקים.
- (3) הקדמות בסילוק מוקדם - סילוק מוקדם של התחייבויות הסולק לבית עסק.
- (4) ניכיון שוברי כרטיסי חיוב - הקדמת תשלום של תקבולים המגיעים לבית העסק מאת סולק בעבור עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסי חיוב, בתמורה להחזאת זכותו של בית העסק בגין אותם תקבולים. לפרטים אודות פעילות חברת הבת צמרת מימונים, ראה סעיף 2.5.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.
- (5) פעילות פקטורינג רכש - הינה עסקה בה פונה החייב לקבוצה בבקשה למימון חשבונית שקיבל מאת הספק לצורך הארכת ימי אשראי הספקים של החייב. לפרטים אודות פעילות חברת הבת גלובל פקטורינג, ראה סעיף 2.5.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

##### שיווק ומכירה

פעילות השיווק והמכירה המיוחסות למגזר זה מבוססת על עקרון של מיקוד בצרכיהם המשתנים של בתי עסק. הקבוצה פועלת במספר מישורים, ביניהם שיווק וקידום מכירות, שימוש במדיות חיצוניות בדיגיטל ובפלטפורמות שיווקיות פנימיות, וכן בפנייה טלפונית יזומה ומגיבה על-ידי המוקדים.

##### סליקה

לפרטים ראה סעיף 2.4.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

טבלה 17: התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות עסקיים

שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			
	2022	2023		
ב-%	במיליוני ש"ח			
22.1	23	104	127	סך כל ההכנסות מעמלות
152.0	38	25	63	הכנסות ריבית, נטו
128.0	32	25	57	מזה: בגין אשראי מסחרי
20.0	1	5	6	הכנסות אחרות
<b>46.3</b>	<b>62</b>	<b>134</b>	<b>196</b>	<b>סך הכל הכנסות המגזר</b>
(50.0)	(3)	6	3	הוצאות בגין הפסדי אשראי
14.6	13	89	102	הוצאות תפעול
<b>720.0</b>	<b>36</b>	<b>5</b>	<b>41</b>	<b>רווח לאחר מסים של המגזר</b>

**הגידול בהכנסות מבתי עסק, נטו** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה בהיקפי מחזורי הסליקה המקומיים ובפעילות התיירות הנכנסת אשר קוזז חלקית מירידה על פי הרגולציה בשיעור העמלה הצולבת, וכן מהתחרות בענף.

**הגידול בהכנסות ריבית, נטו** בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה בשיעור של כ-44.3% בהיקף תיק האשראי המסחרי ומגידול בשיעור הריבית הממוצעת השנתית.

**הוצאות התפעול** מושפעות משינויים בהיקפי הפעילות של הקבוצה בארץ ובחו"ל. הגידול בהוצאות התפעול בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מעלייה בתשלומים לארגונים הבינלאומיים נוכח הגידול בהיקפי פעילות הקבוצה ומסיום מוקדם של הסכם השכירות ב"בית ישראלכרט" הישן בתקופה המקבילה אשתקד.

לפרטים נוספים בדבר מגזרי פעילות הקבוצה, ראה ביאור 11 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023.

2.5. פעילות חברות מוחזקות עיקריות

לחברה מספר חברות בת בבעלותה המלאה וכן חברת בת בשיעור אחזקה של 51% (לעניין השינוי בשיעור אחזקה מחודש דצמבר 2022, ראה ביאור 14 ד. לדוחות הכספיים לשנת 2022) המפורטות להלן. כמו-כן, למועד הדוח, לחברה מספר הסכמי שיתוף פעולה והשקעות בחברות ומיזמים נוספים (בשיעורי אחזקה של עד 20% מהון המונפק),<sup>20</sup> אשר למועד הדוח כל אחת מהן אינה מהותית לחברה.

**טבלה 18: 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		
2022	2023	2022	2023	
<b>במיליוני ש"ח</b>				
600	693	17	16	פרימיום אקספרס
(4)	(28)	(1)	(1)	ישראלכרט סוכנות לביטוח
816	831	41	1	ישראלכרט מימון <sup>(1)</sup>
176	181	5	1	צמרת מימונים
63	69	2	*-	גלובל פקטורינג
116	28	*-	*-	ישראלכרט נכסים
3	10	-	*-	איזימץ'

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) הקיטון ברווחיות ישראלכרט מימון נובע משינוי באופן ההתחשבנות בין ישראלכרט לישראלכרט מימון.

לפרטים נוספים אודות פעילותן של החברות לעיל, ראה סעיף 2.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

לפרטים אודות רישיון סולק קבוע, ובו התייחסות להחזקת החברה בחברות המוחזקות העיקריות, ראה סעיף 2.1.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

<sup>20</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. סקירת הסיכונים

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

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

לפרטים נוספים אודות הסיכונים הכרוכים בפעילות הקבוצה ליום 31 במרץ 2023, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2022 ודוח על הסיכונים לרבעון הראשון לשנת 2023.

#### 3.2. סיכון אשראי

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

סיכון האשראי מנוהל, מנוטר ומבוקר בחברה, כמתחייב מאופי פעילותה כחברה העוסקת במתן אשראי. תהליך ניהול סיכונים האשראי מסייע לחברה להסתכל על הסיכון בתיק האשראי בכלל המישורים; מודלי אשראי, תהליכי המכירה והחיתום, ניטור וגבייה וזאת באמצעות בקרת אשראי הולמת בהתאמה לתמהיל המוצרים המרכיב אותו.

בשנים האחרונות מציגה החברה מגמת צמיחה בתחום האשראי לאנשים פרטיים והאשראי המסחרי. החברה רואה בתחום זה את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה בשנים הקרובות, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל. בהמשך לגידול בהיקף יתרות האשראי בשנת 2022 ממשיכה מגמת עלייה, אם כי מתונה יותר, בהיקף יתרות תיק האשראי לאנשים פרטיים ברבעון הראשון לשנת 2023. כמו כן, חלה התמתנות בקצב העלייה ביתרות תיק האשראי המסחרי ברבעון הראשון של שנת 2023 ביחס לרבעון הרביעי של שנת 2022.

עליית הריבית המתמשכת לאחר שנים של ריבית נמוכה, מגדילה ללקוחות את גובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה ומעלה חשש לגבי יכולות ההחזר של משקי הבית ואיכות תיק האשראי. כמו כן, על פי תחזיות שונות (כגון תחזית בנק ישראל מאפריל 2023),<sup>21</sup> קיימת ציפייה לעלייה בסיכון האשראי העסקי, אולם נכון למועד החתימה על הדוח, טרם נצפו מימושם של תחזיות אלו.

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

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

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

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

<sup>21</sup> הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 3 באפריל 2023 שכותרתה: "התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר, אפריל 2023".

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

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

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

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

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

ההוראות החדשות בנושא הפרשה להפסדי אשראי צפויים (CECL) - בחינת ההפרשות להפסדי אשראי צפויים, בהתאם למתודולוגיה שנקבעה בחברה, בחינת הלימת ההפרשה לחשיפות החברה לסיכון האשראי, איכות ניהול הסיכון ותהליכי החיתום והבקרה. בקרת ניהול סיכוני אשראי - מנהל הסיכונים הראשי אחראי לפעילות בקרת ניהול סיכוני האשראי המבוצעות על-ידי מחלקת ניהול סיכונים.

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

#### סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים

החל מיום 1 בינואר 2023, מיישמת החברה את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא הפסדי אשראי צפויים. ביום 9 בפברואר 2022 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בדבר "עדכונים בדיווח לציבור של הסולקים" המעדכן, בין השאר, את מתכונת הגילוי על סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים של הציבור. היתרות מוצגות להלן בהתאם לחוזר האמור.

טבלה 19: סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים של הציבור

ליום 31 בדצמבר 2022				ליום 31 במרץ 2022				ליום 31 במרץ 2023				
סה"כ	אחרים	מסחרי	אנשים פרטיים	סה"כ	אחרים	מסחרי	אנשים פרטיים	סה"כ	אחרים	מסחרי	אנשים פרטיים	
<b>סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי<sup>(1)</sup></b>												
10,559	-	1,987	8,572	8,352	-	1,573	6,779	11,765	-	2,167	9,598	סיכון אשראי מאזני
15,187	-	1,300	13,887	13,644	-	1,209	12,435	14,878	-	1,222	13,656	סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(3)</sup>
25,746	-	3,287	22,459	21,996	-	2,782	19,214	26,643	-	3,389	23,254	סך הכל סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי
<b>סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי</b>												
603	-	-	603	525	-	-	525	705	-	-	705	לא בעייתי
286	-	17	269	294	-	11	283	321	-	23	298	בעייתי <sup>(4)</sup> צובר
78	-	33	45	70	-	28	42	74	-	26	48	בעייתי <sup>(4)</sup> לא צובר
967	-	50	917	889	-	39	850	1,100	-	49	1,051	סך הכל סיכון אשראי מאזני
74	-	-	74	171	-	-	171	45	-	-	45	סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(3)</sup>
1,041	-	50	991	1,060	-	39	1,021	1,145	-	49	1,096	סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מזה: חובות שצוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר
<b>סיכון אשראי – אחרים<sup>(5)</sup></b>												
10,087	10,087	-	-	12,597	12,597	-	-	11,520	11,520	-	-	לא בעייתי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	בעייתי <sup>(4)</sup> צובר
24	24	-	-	38	38	-	-	24	24	-	-	בעייתי <sup>(4)</sup> לא צובר
10,111	10,111	-	-	12,635	12,635	-	-	11,544	11,544	-	-	סך הכל סיכון אשראי מאזני
27,026	27,026	-	-	24,166	24,166	-	-	27,822	27,822	-	-	סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(3)</sup>
37,137	37,137	-	-	36,801	36,801	-	-	39,366	39,366	-	-	סך סיכון אשראי אחרים <sup>(5)</sup>
63,924	37,137	3,337	23,450	59,857	36,801	2,821	20,235	67,154	39,366	3,438	24,350	סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור <sup>(2)</sup>
<b>מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים:</b>												
102	24	33	45	108	38	28	42	98	24	26	48	חובות לא צוברים
102	24	33	45	108	38	28	42	98	24	26	48	סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור

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

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

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

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

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

טבלה 20: תנועה ביתרות חובות<sup>(1)</sup> לא צוברים שנבחנו פרטנית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		(מיליון ש"ח)
	2022	2023	
75	75	66	יתרת חובות לא צוברים לתחילת תקופה
21	7	4	יתרות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה
(4)	-	-	חובות שחזרו לסיווג צובר
(2)	(1)	(4)	מחיקות חשבונאיות
(24)	(8)	(8)	גביית חובות שסווגו כלא צוברים בתקופה <sup>(2)</sup>
-	-	-	אחר
66	73	58	יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה <sup>(3)</sup>

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

<sup>(2)</sup> גבייה מבתי עסק נעשית ברובה באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו במערכת.

<sup>(3)</sup> יתרת ההפרשה הפרטנית בגין חובות אלו לימים 31 במרץ 2023 ו-2022 וליום 31 בדצמבר 2022 הינה בסך של 36 מיליון ש"ח, 40 מיליון ש"ח ו-43 מיליון ש"ח, בהתאמה.

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

ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 במרץ 2022		ליום 31 במרץ 2023		באחוזים (%)
מסחרי	אנשים פרטיים	מסחרי	אנשים פרטיים	מסחרי	אנשים פרטיים	
<b>ניתוח איכות האשראי לציבור</b>						
1.62	0.47	1.74	0.55	1.17	0.45	א שיעור חייבים שאינם צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	-	ב שיעור חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
2.45	3.31	2.42	4.26	2.21	3.25	ג שיעור חייבים בעייתיים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1.50	1.34	1.38	1.61	1.43	1.42	ד שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל <sup>(1)</sup>
<b>ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח</b>						
0.34	1.48	0.79	1.32	1.5	3.42	ה שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי <sup>(2)</sup>
0.29	1.31	0.26	1.59	1.32	1.11	ו שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי <sup>(2)</sup>
<b>ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>						
2.21	3.00	2.79	3.54	2.89	3.45	ז שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	ח שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי
<b>בש"ח</b>						
9.00	2.64	11.25	2.25	2.29	3.27	ט יחס ההפרשה להפסדי אשראי מהמחיקות החשבונאיות נטו

<sup>(\*)</sup> גבוה מ-100%.

<sup>(1)</sup> לפרטים אודות השינוי ביתרות החובות הבעייתיים, ראה טבלה 13 לעיל.

<sup>(2)</sup> 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.

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. הרבעון הראשון של שנת 2023 ממשיך את הגידול המושכל במתן אשראי לאנשים פרטיים תוך שימוש בתשתית החיתום, הניטור והבקרה שפותחו.

נכון ליום 31 במרץ 2023 סיכון האשראי בגין אנשים פרטיים עמד על סך של כ-10,649 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-7,629 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2022 ולכ-9,489 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022.

הגידול ביתרות האשראי והחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הביא לעלייה בעיקר בשיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (ראה סעיף ה' בטבלה 21 לעיל).

למידע נוסף בדבר חיתום אשראי לאנשים פרטיים; חיתום אוטומטי; חיתום ידני; פעילות ניהול הסיכון; פעילות הגביה; פעילות הבקרה; וכן אשראי מסחרי, ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 לאחר טבלה 28, תחת הכותרות לעיל.

## סיכון אשראי בגין השיפות לקבוצת לווים

בחודש יוני 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראת נב"ת 313 (בנושא מגבלות על חבות לווה בודד וקבוצת לווים). העדכון הינו בהמשך לפעולות קודמות של הפיקוח על הבנקים שנועדו לצמצם את ריכוזיות תיקי האשראי במערכת הבנקאית המקומית, ועל רקע המלצות ועדת באזל בנושא חשיפות גדולות. בין היתר, הגדרת ההון צומצמה להון רובד 1, והמגבלה על חבות של קבוצת לווים בנקאית לתאגיד בנקאי שונתה ל-15% במקום 25%. התיקונים להוראה נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2016, למעט לעניין הגדרת הון, בה הופחתה התוספת בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2018.

בהתאם להוראת נב"ת 313, נכון לימים 31 במרץ 2023, 31 במרץ 2022, ו-31 בדצמבר 2022 וכן בסמוך למועד חתימת הדוח לא קיימת קבוצת לווים שיתרת חבותם עולה על 15% מהון החברה (כהגדרתו בנב"ת 313).

בחודש אוגוסט 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון לנב"ת 313 לצורך הקלה במגבלות שיחולו על חברות כרטיסי האשראי המופרדות בקבלת מימון (מכוח מגבלות לווה בודד או קבוצת לווים). במסגרת זו, לבנקים המחזיקים בחברות כרטיסי האשראי המופרדות הוקנתה תקופת יישום, במהלכה יידרשו להקטין את חשיפות האשראי לחברות כרטיסי האשראי המופרדות שבבעלותם באופן מדורג, תוך שלוש (3) שנים ממועד ההפרדה של חברת כרטיסי האשראי מהתאגיד הבנקאי. בהתאם לכך, צמצמה החברה את מסגרות האשראי בבנק הפועלים כמפורט בסעיף 1.6.5 בדוח הדירקטוריון לשנת 2022. בהמשך לאמור ולצורך היערכותה לשינויים כאמור, הודיעה החברה לגורמים רלוונטיים, ביניהם שותפים עסקיים, על ביטולם העתידי של אישורי המחאת זכות על דרך המכר שניתנו על-ידי החברה לאותם גורמים, אשר יאפשרו לחברה התנהלות נאותה בהיבטי הון ונזילות.

נכון למועד חתימת הדוח, כחלק מפעילות ההנפקה, הסליקה והמימון, לקבוצת הבנקים בהסדר וחברות כרטיסי האשראי האחרות חבות לקבוצה מעל למגבלת לווה בודד (15% לפי נב"ת 313). יחד עם זאת, במהלך חמש (5) שנים מיום פרסום ההוראה, חבות של קבוצת לווים בנקאית לחברת כרטיסי אשראי לא תהיה כפופה למגבלה זו. החברה מעריכה, שלאור אופי פעילות הקבוצה, בדגש על תחום ההנפקה, גם לאחר תום תקופת הפטור מהמגבלה, חשיפות האשראי של הקבוצה לתאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי אינו צפוי להצטמצם. למועד חתימת הדוח הנושא נמצא בשיח של חברות כרטיסי האשראי המופרדות עם הפיקוח על הבנקים.

**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 הדוח על הסיכונים לשנת 2022.

**3.3. סיכון שוק ונזילות**

**המבנה והארגון של פונקציית ניהול סיכון השוק והנזילות**

מערך ניהול סיכונים שוק ונזילות בחברה מושתת על מערך אינטגרטיבי לניהול החשיפות המורכב מהפונקציות הבאות: מנהל סיכונים שוק ונזילות (CFO) ומנהל סיכונים ראשי (CRO).

מנהל הסיכונים הראשי אחראי על גיבוש מדיניות ניהול סיכונים השוק והנזילות ומנהל סיכונים שוק ונזילות אחראי על יישומה והטמעתה ובכלל זה:

- אחריות על החשיפות הפיננסיות בחברה בכפוף למגבלות שאושרו על-ידי הדירקטוריון.
- נהלי מעקב ובקרה בנושאים הקשורים לניהול חשיפות.
- דיווח רבעוני לדירקטוריון על סיכונים השוק והנזילות.
- דיווח חודשי לדירקטוריון על סיכונים השוק והנזילות השוטפים.
- ניהול סיכונים המט"ח, כולל קבלת החלטות על גידור חשיפות מט"ח ארוכות טווח.
- ניהול נכסים והתחייבויות (ננ"ה).
- מדידה ובקרה שוטפת של מדדי סיכון שוק ונזילות של החברה.
- עריכת דו"חות סיכונים הריבית.
- ניתוח תוצאות ועריכת ממצאים לדיון בהנהלה ובדירקטוריון.

**מנהל סיכונים ראשי**

מנהל הסיכונים הראשי של החברה אחראי מתוקף תפקידו בין היתר לבקרת ניהול סיכונים השוק והנזילות של החברה.

במסגרת זאת, הינו אחראי לפקח אחר יישומה של המדיניות ותהליכי הניהול והבקרה של סיכונים השוק והנזילות בחברה וכן על גיבוש מדיניות נאותה.

**סיכון שוק**

סיכון שוק הינו הסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוז' מאזניות, הנובע משינוי בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי עקב שינוי בתנאי השוק, שינוי ברמת מחירים בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שער חליפין, מדד מחירים לצרכן, מחירי מניות וסחורות. הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכונים שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריבית, בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובשווי ניירות ערך.

מדיניות ניהול סיכונים השוק של החברה מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחיות העדכניות של הוראות נב"מ 201-211 לניהול סיכונים שוק, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 339 "ניהול סיכונים שוק" והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333 "ניהול סיכון ריבית", תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה. המדיניות אושרה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש יולי 2022. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפה שנועדו לצמצם את הנוק העלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המדד, שערי המט"ח והמניות. דירקטוריון החברה מעדכן את המגבלות מעת לעת.

תפיסת ניהול סיכונים השוק והריבית תואמת את המתואר במסמך מסגרת ניהול סיכונים השוק של הקבוצה.

מחלקת ניהול סיכונים משמשת כפונקציה ייעודית לניהול ובקרת סיכונים באופן בלתי תלוי בגורמים העסקיים. המחלקה עורכת בקרה אחר סיכוני השוק והריבית בחברה, ותפקידיה בתחום מוגדרים במסמכי מדיניות ייעודיים.

סיכוני השוק והריבית של החברה מנוהלים מתוך ראייה כוללת ואינטגרטיבית, עבור החברה וחברות הבנות שלה על בסיס מאוחד. מנהל סיכוני השוק והריבית של החברה הינו CFO.

על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכוני השוק, משתמשת החברה במערכת ממוכנת ייעודית לניהול נכסים והתחייבויות. החברה סבורה שחשיפתה לסיכוני השוק אינה מהותית.

להלן פירוט הסיכונים השונים:

**(א) סיכון בסיס**

החשיפה להפסד כתוצאה מהשפעתם של שינויים בסיסי המחירים בשווקים השונים על ההפרש שבין שווי הנכסים לבין שווי ההתחייבויות בכל מגזר לרבות השפעה על פריטים חוץ מאזניים, כגון: שינויים בשערי החליפין או במדד המחירים לצרכן. החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכוני שוק במטבע ישראלי ובמט"ח.

**(ב) סיכון ריבית**

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

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

**(ג) סיכון מטבע**

החשיפה להפסד כתוצאה משינוי שער חליפין על מחזורים בגין עסקאות בהן יש המרת מטבע בעסקאות תיירים בארץ (תיירות נכנסת) לתיירות ישראלים בחו"ל (תיירות יוצאת) ובהתחשבנות מול האירגונים הבינלאומיים וכן חשיפה לפריטים חוץ מאזניים.

**(ד) חשיפה לשווי ניירות ערך**

מדיניות החברה קובעת אפשרות מוגבלת לביצוע פעולות בניירות ערך.

**(ה) מכשירים פיננסיים נגזרים**

ככלל, בהתאם למדיניותה של החברה, לא מבוצעת כל פעילות במכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי מסחר. פעילות החברה במכשירים פיננסיים נגזרים הינה לצורכי גידור כלכלי בלבד.

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

טבלה 22: שווי הוגן מותאם<sup>(1)</sup> של מכשירים פיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה

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 במרץ 2022					
סך הכל	מטבע חוץ <sup>(*)</sup>		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
במיליוני ש"ח					
21,509	66	201	29	21,213	נכסים פיננסיים
19,477	8	198	25	19,246	התחייבויות פיננסיות
<b>2,032</b>	<b>58</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>1,967</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>
(42)	-	-	-	(42)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
<b>1,990</b>	<b>58</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>1,925</b>	<b>שווי הוגן מותאם<sup>(1)</sup></b>
31 בדצמבר 2022					
סך הכל	מטבע חוץ <sup>(*)</sup>		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
במיליוני ש"ח					
21,256	173	341	169	20,573	נכסים פיננסיים
69	-	69	-	-	סכומים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
19,141	6	201	151	18,783	התחייבויות פיננסיות
69	-	-	-	69	סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
<b>2,115</b>	<b>167</b>	<b>209</b>	<b>18</b>	<b>1,721</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>
(85)	-	-	-	(85)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
<b>2,030</b>	<b>167</b>	<b>209</b>	<b>18</b>	<b>1,636</b>	<b>שווי הוגן מותאם<sup>(1)</sup></b>

(\*) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.  
 (1) 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 2023.

טבלה 23: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם<sup>(1)</sup> של החברה והברות מאוחדות שלה

31 במרץ 2023							
שינוי בשווי הוגן מותאם <sup>(1)</sup>	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית <sup>(*)</sup>						
	סך הכל	מטבע חוץ <sup>(**)</sup>		מטבע ישראלי			באחוזים (%)
		אחר	דולר	לא צמוד מדד	צמוד מדד	לא צמוד	
	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

31 במרץ 2022							
שינוי בשווי הוגן מותאם <sup>(1)</sup>	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית <sup>(*)</sup>						
	סך הכל	מטבע חוץ <sup>(**)</sup>		מטבע ישראלי			באחוזים (%)
		אחר	דולר	לא צמוד מדד	צמוד מדד	לא צמוד	
	במיליוני ש"ח						
	<b>שינויים מקבילים</b>						
0.6	11	2,001	58	3	4	1,936	עלייה במקביל של 1%
(0.9)	(17)	1,973	58	3	4	1,908	ירידה במקביל של 1%
	<b>שינויים לא מקבילים</b>						
0.2	4	1,994	58	3	4	1,929	התללה <sup>(2)</sup>
(0.1)	(2)	1,988	58	3	4	1,923	השטחה <sup>(3)</sup>
0.2	4	1,994	58	3	4	1,929	עליית ריבית בטווח הקצר
(0.2)	(5)	1,985	58	3	4	1,920	ירידת ריבית בטווח הקצר

ראה הערות בעמוד הבא

**טבלה 23: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם<sup>(1)</sup> של החברה וחברות מאוחדות שלה (המשך)**

31 בדצמבר 2022							
שינוי בשווי הוגן מותאם <sup>(1)</sup>	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית <sup>(*)</sup>						
	סך הכל	מטבע חוץ <sup>(**)</sup>		מטבע ישראלי			לא צמוד
		אחר	דולר	צמוד מדד	צמוד	לא צמוד	
באחוזים (%)	במיליוני ש"ח						
<b>שינויים מקבילים</b>							
(0.3)	(7)	2,023	166	209	16	1,632	עלייה במקביל של 1%
0.0	(1)	2,029	168	209	20	1,632	ירידה במקביל של 1%
<b>שינויים לא מקבילים</b>							
0.4	7	2,037	168	209	17	1,643	התללה <sup>(2)</sup>
(0.4)	(8)	2,022	166	209	18	1,629	השטחה <sup>(3)</sup>
(0.4)	(8)	2,022	166	208	17	1,631	עליית ריבית בטווח הקצר
0.4	7	2,037	168	210	19	1,640	ירידת ריבית בטווח הקצר

<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 24: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית<sup>(1)</sup>**

סך הכל <sup>(3)</sup>	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	סך הכל <sup>(3)</sup>	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	סך הכל <sup>(3)</sup>	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	שינויים מקבילים
במיליוני ש"ח									
78	*-	78	86	*-	86	76	*-	76	עלייה במקביל של 1%
(78)	*-	(78)	(25)	*-	(25)	(76)	*-	(76)	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 מקזות.

למידע המפורט על סיכון שוק בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ראה דוח על הסיכונים לשנת 2022 וכן דוח על הסיכונים לרבעון הראשון לשנת 2023.

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

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

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות אשר אושרה בדירקטוריון בחודש יוני 2022, אשר מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל (Sound Practice) ועל ההנחיות העדכניות של הוראות נב"ת 201-211 והוראת נב"ת 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 CFO.

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

#### יחס כיסוי הנזילות

ביום 28 בספטמבר 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר במסגרתו נוספה הוראת נב"ת 221 (בנושא יחס כיסוי נזילות) אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל. עוד נקבע כי, חברות כרטיסי האשראי לא נדרשות למלא אחר החוזר והן תמשכנה לעמוד בדרישות הוראת נב"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 לפיו החל מיום זה, חברות כרטיסי האשראי יקבלו פטור מיישום הוראה זו לאחר עמידה בשני (2) תנאים:

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

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

לחברה מודל פנימי לניהול הנזילות, המנטר באופן יומי את צורכי הנזילות שלה. החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון וקבעה מגבלות שנועדו להבטיח היקף נאות של מקורות המימון. החברה מיישמת מדיניות ניהול סיכון הנזילות בהתאם להוראת נב"ת 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 מגופים פיננסיים (בעיקר בנקים) ומסגרות אשראי מובטחות יעודיות; הלוואות לזמן קצר והלוואות מסוג On-Call מבנקים שונים בישראל; אגרות חוב סחירות, ניירות ערך מסחריים והלוואות לזמן ארוך ממוסדיים ובנקים. כדי לשמור על מגוון מקורות המימון, החברה מקפידה לגוון את ניצולם של אמצעי המימון באמצעות שימוש במקורות מימון שונים בכל פעם, לפי תנאי השוק המשתנים. בנוסף החברה פועלת להבטחת קווי נזילות ממוסדות פיננסיים. החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון וקבעה מגבלות שנועדו להבטיח פיזור נאה של מקורות המימון. לפרטים נוספים בדבר נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופות פירעון ראה ביאורים 26 ו-27 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

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

#### 3.4 סיכונים מובילים ומתפתחים

בהתבסס על המלצת ה-FSB (המוסד ליציבות פיננסית), סיכון מוביל מוגדר כהתפתחות המתרחשת כיום בסביבת העסקים של הקבוצה, אשר עלולה להשפיע לרעה על תוצאות הקבוצה במהלך השנה הקרובה. לעומת זאת, סיכון מתפתח מוגדר כאשר ישנה אי ודאות גדולה יותר לגבי מועד גיבושו לכלל התרחשות בעלת השפעה מהותית על אסטרטגיית הקבוצה (בדרך כלל, מעבר לשנה הקרובה).

ניהול הסיכונים בקבוצה מתואר בהרחבה בדוח על הסיכונים לשנת 2022.

במבט צופה פני עתיד, ישנה אי וודאות להתפתחות מדדי הסביבה המאקרו כלכלית והשפעותיה על הקבוצה. הקבוצה עוקבת אחר מגמות השוק ובוחרת באופן שוטף שינויים בסביבה המאקרו כלכלית והשפעותיה על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי, ובין היתר, סיכוני הונאות ומעילות המתעצמים בתקופות של חוסר יציבות כלכלית. הסיכונים הבאים זוהו על-ידי החברה כסיכונים מובילים ומתפתחים הרלוונטיים ביותר נכון למועד דיווח זה (להרחבה נוספת ראה סעיף 3.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022):

#### 3.4.1 סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. סיכון האשראי הוא אחד הסיכונים אשר מנוהל, מנוטר ומבוקר בחברה, כמתחייב מאופי פעילותה כחברה העוסקת במתן אשראי. תהליך ניהול סיכוני האשראי מסייע לחברה לבחון את סיכון האשראי על-פי תמהיל המוצרים המרכיב אותו.

בשנים האחרונות מציגה החברה מגמת צמיחה בתחום האשראי לאנשים פרטיים. החברה רואה בתחום זה את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה בשנים הקרובות, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל. רבעון ראשון לשנת 2023 ממשיכה מגמת העלייה בהיקף יתרונות תיק האשראי לאנשים פרטיים וכן תיק האשראי המסחרי.

הגידול ביתרות האשראי ללקוחות פרטיים והאשראי המסחרי מגדיל את סיכון האשראי של הקבוצה. עליית הריבית המתמשכת לאחר שנים של ריבית נמוכה, מגדילה ללקוחות את גובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה ומעלה חשש לגבי יכולות ההחזר של משקי הבית ואיכות תיק האשראי. כמו כן, על פי תחזיות שונות (כגון תחזית בנק ישראל מחודש אפריל 2023), קיימת ציפייה לעלייה בסיכון האשראי העסקי, אולם נכון למועד החתימה על הדוח, טרם נצפו מימוש 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 2022.

#### 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 חיסון, שלמות, זמינות ואמינות המידע, מפני פגיעה במתכוון או שלא במתכוון על-ידי עובד החברה בעבר ו/או בהווה או על-ידי גורמים חיצוניים.

החברה מנהלת מידע אודות לקוחותיה, מידע שמהווה נכס עיקרי שעליו מתבססים עסקי החברה. יש להגן על המידע מפני סיכונים, הגנה שעולה בקנה אחד גם עם דרישות הדין וההכרה בפרטיותם של לקוחות החברה. מדיניות אבטחת המידע של החברה חלה על חברות הקבוצה.

אבטחת המידע בחברה מתעדכנת באופן שוטף לאור התפתחויות טכנולוגיות ומתאימה את רמת האבטחה ובקרת הגישה למערכות על-פי השינויים ברמת הסיכונים הנגזרים מהשינויים הטכנולוגיים.

החברה בוחרת 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 2022. למועד חתימת הדוח לא ידוע לחברה על אירועים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.<sup>22</sup>

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



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.

לפרטים נוספים אודות סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר) ראה סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

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 אכרט תחת הפוליסה הבנקאית של בנק הפועלים (ביטוח קבוצתי לבנק וחברות הבנות שלו). הבנק התחייב כי ביטוח בנקאי זה ימשיך לכסות, במהלך 7 שנים מהמועד הקובע, תביעות שיוגשו בגין הפעילות עובר ועד למועד הקובע. החל מהמועד הקובע, רוכשת החברה מדי שנה פוליסה עצמאית לביטוח אחריות מקצועית ופשיעה. בחודש מאי 2022 חידשה החברה פוליסה בגבול אחריות בסך 80 מיליון דולר למקרה ובסך הכל לתקופת הביטוח, המכסה באופן עצמאי תביעות שיוגשו נגדה בגין פעילות החברה מהמועד הקובע ואילך. פוליסת האחריות המקצועית נערכה על-מנת לשפות את החברה בגין סכומים ששילמה לצדדים שלישיים כפיצוי על נזק שנגרם להם עקב מעשה או מחזל רשלני של החברה. פוליסה זו תוארך בחודש מאי 2023 עד לסוף חודש נובמבר 2023.

פוליסת הפשיעה מכסה את הנזקים הפיננסיים הישירים שייגרמו לחברה עקב מעילות עובדים, או מעילות על-ידי צד ג' במקרים כגון תשלום שבוצע תוך הסתמכות על מסמכים מזויפים, מעשה גניבה, פשעי מחשב מסוימים על-ידי צד שלישי חיצוני בלתי מורשה באמצעות מערכת המחשוב של החברה.

כמו-כן, ביום 1 במאי 2022 חידשה החברה את הפוליסה לביטוח סיכונים סייבר בגבול אחריות של 10 מיליון דולר למקרה ובסך הכל לתקופת ביטוח שנתית. פוליסת ביטוח סייבר מספקת כיסוי לנזקים העלולים להיגרם לחברה עצמה עקב אירוע סייבר לרבות נזקים תוצאתיים, הוצאות הנדרשות להקטנת הנזק ועוד. כמו-כן, פוליסת ביטוח הסייבר מספקת כיסוי לאחריותה של החברה בגין נזקים העלולים להיגרם לצדדים שלישיים, כגון תביעות שיוגשו על-ידי צד ג' בעקבות דליפת מידע, הפרת פרטיות ועוד. על אף שהחברה מבוטחת בפוליסת ביטוח סייבר כנגד נזקים שונים אשר עלולים להיגרם בקשר לפעילותה, לא כל הסיכונים האפשריים מכוסים או ניתנים לכיסוי מלא וזאת לנוכח כשל שוק שנוצר לאחרונה בשוק ביטוחי הסייבר המאופיין בירידה בקיבולת המוצעת, עליה בפרמיות, הגדלת השתתפויות עצמיות והקטנת 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. פוליסה זו חודשה בחודש מאי 2023 בגבול אחריות שלא יפחת מגבול האחריות בפוליסה המסתיימת.

גבולות האחריות בפוליסות וההשתתפויות העצמיות ייקבעו על-ידי החברה מפעם לפעם בהתאם להערכת הסיכון הכרוך בפעילות בקבוצת ישראל אכרט, לעלות הביטוח במועד חידוש הפוליסות, וכחלק ממדיניות ניהול הסיכונים הכוללת. בעקבות מגיפת הקורונה אפשרה החברה תצורת עבודה שמאפשרת לרוב המכריע מהעובדים שאינם בחל"ת להתחבר למערכות המחשוב מהבית ולאפשר רציפות עסקית מלאה בכלל הערוצים.

### 3.4.4 סיכון רגולטורי

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

ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שיישמו, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה התיקונים לדיני הגנת הפרטיות, כניסת נותני שירותי תשלום, בנקאות פתוחה, תזכיר חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום ופעילות אפליקציות התשלומים, וכן המגמות בשוק זה, עלולים להשפיע מהותית לרעה על החברה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות את היקפה והשלכותיה.

לפרטים נוספים אודות סיכון רגולטורי ראה סעיף 3.4.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

לפרטים נוספים אודות ההשפעות הרגולטוריות על תחומי הפעילות של החברה ראה סעיף 2.1.3 לדוח דירקטוריון זה וביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2022.

#### 3.4.5 סיכון משפטי

סיכון להפסד הנובע, כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם, פגיעה בפעילות החברה הנובעת מפרשנות מוטעית של הוראת חוק או רגולציה, או קיומו של הליך משפטי (כגון תביעות ייצוגיות) נגד החברה, או שתוצאותיו עשויות להשפיע בצורה שלילית על פעילות החברה או על מצבה הפיננסי. מעצם פעילותה של החברה ופריסתה הגבוהה באוכלוסייה, חשופה החברה מעת לעת לתביעות ייצוגיות בסכומים משמעותיים. החברה מקפידה על תהליכי התקשרות נאותים מבחינה משפטית ומבצעת את פעילותה העסקית תוך סיוע וגיבוי משפטי מתאים.

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.

#### 3.4.6 סיכון מוניטין

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

סיכון המוניטין הינו סיכון גלום בכל תחומי הפעילות של החברה בתחום ההנפקה, בתחום הסליקה, בתחום האשראי והן בשירותים והמוצרים הנוספים אותם מציעה החברה. סיכון המוניטין מאופיין בכך שהוא עשוי לנבוע מגורמי סיכון ישירים או כתוצאה מהתממשותם של סיכונים אחרים.

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

על מנת להפחית את הנזק כתוצאה מהתממשות סיכוני מוניטין, מיושמים תהליכי ניטור המאפשרים זיהוי מוקדם של סיכונים אפשריים ונקיטת צעדים מפחיתי סיכון, כגון: ישיבות הנהלה ודירקטוריון, מעקב אחר התפתחויות בענף כרטיסי האשראי, תכניות הדרכה, דיווחים וכו'.

#### 3.4.7 סיכון אסטרטגי ותחרות

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

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

גורמי סיכון חיצוניים כוללים בין היתר את הסביבה העסקית/תחרותית בה פועלת החברה המאופיינת בתחרות עזה, הולכת וגוברת, הן מצד הגופים העיקריים הפועלים בתחום והן מצד גופים חדשים העתידים להתחיל ולפעול בתחומי הפעילות בהם עוסקת החברה, לרבות כתוצאה מהוראות רגולטוריות מקלות/מעודדות לכניסתם של שחקנים חדשים ו/או 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 נתחי שוק ולצמצם פגיעה אפשרית בתוצאותיה כתוצאה מתחרות כאמור, הינה מוגבלת.

כמו-כן כוללים גורמים חיצוניים כאמור ספקים מהותיים עימם קשורה הקבוצה אשר הפסקת ההתקשרות עימם באופן לא מתוכנן עלולה להביא לפגיעה ביכולתה של החברה לממש את האסטרטגיה שלה ולהביא לפגיעה בתוצאותיה העסקיות. היעדים האסטרטגיים של החברה נקבעים תוך התאמה לתיאבון לסיכון, וליעדי ההון באמצעות תכנון ההון.

### 3.4.8 סיכון ציות

סיכון הציות הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר התאגיד הבנקאי עלול לספוג כתוצאה מכך שאין הוא מקיים את הוראות הציות.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 308, ובהתאמה לפעילות הקבוצה, הוראות הליכה התחום הציות הן: ניגוד עניינים, הוגנות כלפי הלקוח, איסור הלבנת הון ומימון טרור, אכיפה מנהלית בניירות ערך, הגנה על הפרטיות (למעט היבטי טכנולוגיית המידע) והיבטי מיסוי רלוונטיים למוצרים או לשירותים ללקוחות.

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

בהתאם לתכניות האכיפה בניירות ערך, שאושרה בדירקטוריון החברה בחודש פברואר 2022, קצין הציות הוא הגורם הממונה על אכיפת התכנית הפנימית.

הקבוצה נוקטת במדיניות של ציות מלא לכל הוראות החוק והרגולציה.

לצורכי ניהול הסיכון הוגדרו תהליכי הציות המהותיים אשר לגביהם קיימת הקפדה יתירה, כמפורט להלן:

- **סיכון להלבנת הון ומימון טרור** - אי-ציות של הקבוצה או מי מעובדיה להוראות העוסקות באיסור הלבנת הון ומימון טרור 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 ישראל כרט 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 ציטית 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 ישראל כרט. התממשות סיכון הציות כולל סיכון לסנקציות, הגבלות משפטיות או רגולטוריות, הפסד כספי משמעותי או פגיעה במוניטין של קבוצת ישראל כרט 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.

#### 4. מדיניות השבונאית ואומדנים קריטיים בקרות ונהלים

##### 4.1. מדיניות השבונאית 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 2022, שנחתמו ביום 12 במרץ 2023 ולתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023. 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 בבמידה 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 ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2023 הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2023.

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 2022, למעט אומדנים והנחות בקשר עם היישום לראשונה של כללי חשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים (CECL), כפי שמפורט להלן.

##### הפרשה להפסדי אשראי

החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה את כללי חשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים (CECL). עיקרי השינויים הצפויים בטיפול החשבונאי בדוחות הכספיים של חברות כרטיסי האשראי בעקבות יישום כללים אלה, הינם בין היתר: הפרשה להפסדי אשראי תחושב לפי ההפסד הצפוי לאורך חיי האשראי, במקום לאמוד את ההפסד שנגרם וטרם זוהה; באומדן הפרשה להפסדי אשראי יעשה שימוש משמעותי במידע צופה פני עתיד שישקף תחזיות סבירות לגבי אירועים כלכליים עתידיים; מדידת הפרשה להפסדי אשראי מבוססת על חלוקת תיק האשראי של החברה לקבוצות החולקות מאפייני סיכון דומים. הכללים החדשים לחישוב הפרשה להפסדי אשראי יחולו על אשראי, וחשיפות אשראי חוץ מאזניות מסוימות. השפעת היישום של הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים הסתכמה בגידול בסך של כ-29 מיליוני ש"ח (לפני השפעת מס), ונזקפה לעודפים במועד היישום לראשונה.

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 הפרשה להפסדי אשראי כולל התאמות מאקרו-כלכליות אשר מבוססות על תחזיות החברה בקשר לפרמטרים מאקרו-כלכליים, לרבות: שיעורי אבטלה, מדד מחירים לצרכן, תוצר מקומי גולמי ועוד. כמו כן, אומדן הפרשה כולל ההתאמות 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 הפרשה 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 הפרשה.

למידע נוסף בנוגע לאימוץ ההוראות החדשות בדבר כללי חשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בדבר "הפרשה להפסדי אשראי צפויים (CECL)" החל מיום 1 בינואר 2023, ראה ביאור ג.1 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023.

4.2. גילוי לגבי בקורות ונהלים

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל, CFO, והחשבונאית הראשית של החברה, העריכו ליום 31 במרץ 2023 את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה, CFO והחשבונאית הראשית הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות 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 2023, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

רן עוז  
מנהל כללי

תמר יסעור  
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 23 במאי 2023

## הצהרת המנהל הכללי (Certification)

אני, רן עוז, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראל כרטיס בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2023 ("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 והנהיגותי;
  - (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 2023 שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

רן עוז  
מנהל כללי

תל אביב, 23 במאי 2023

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

## הצהרת סמנכ"לית הכספים (Certification)

אני, רונית זלמן מלאך, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2023 ("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 העצמי 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 ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי<sup>(1)</sup>. וכן:
- (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידי מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידיים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידע סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הפיקוח על הבנקים והנהייתיו;
  - (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 2023 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

תל אביב, 23 במאי 2023

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

**הצהרת החשבונאית הראשית (Certification)**

אני, מיכל מנצור חכם, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראל כרט בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2023 ("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 העצמי 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 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו;
- (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
- (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הראשון של שנת 2023 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.

תל אביב, 23 במאי 2023

**מיכל מנצור חכם**

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאית ראשית

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



**ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה**  
**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים**  
**ליום 31 במרץ 2023**

תוכן העניינים

עמוד	נושא
<a href="#">55</a>	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראל כרטיס בע"מ
<a href="#">57</a>	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
<a href="#">58</a>	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
<a href="#">59</a>	תמצית מאזנים ביניים מאוחדים
<a href="#">60</a>	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
<a href="#">61</a>	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
<a href="#">63</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 2023 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 שניוודע 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 2.ג.10. [א] בדבר הליכי רגולציה ובביאור 9-13.7.10 בדבר בקשות לאישור תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה שלא ניתנות להערכה.

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב, 23 במאי 2023



תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2022	2022	2023	ביאור
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>הכנסות</b>			
2,087	463	540	מעסקאות בכרטיסי אשראי
565	111	219	הכנסות ריבית, נטו
(24)	(11)	18	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>2,628</b>	<b>563</b>	<b>777</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>			
124	31	92	בגין הפסדי אשראי
1,057	253	281	תפעול <sup>(1)</sup>
637	122	173	מכירה ושיווק <sup>(1)</sup>
122	32	37	הנהלה וכלליות <sup>(1)</sup>
453	54	124	תשלומים לבנקים
<b>2,393</b>	<b>492</b>	<b>707</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>235</b>	<b>71</b>	<b>70</b>	<b>רווח לפני מסים</b>
83	22	17	הפרשה למסים על הרווח
<b>152</b>	<b>49</b>	<b>53</b>	<b>רווח לאחר מסים</b>
3	1	2	חלק החברה ברווחים לאחר השפעת המס של חברות כלולות
<b>רווח נקי:</b>			
<b>155</b>	<b>50</b>	<b>55</b>	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	*-	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>155</b>	<b>50</b>	<b>55</b>	המיוחס לבעלי מניות החברה
<b>0.78</b>	<b>0.25</b>	<b>0.27</b>	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	מספר המניות הרגילות ששימש לחישוב (במיליונים)

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) מזה: בגין שכר ונלוות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 ו-2022 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 סך של כ-120 מיליון ש"ח, 109 מיליון ש"ח ו-482 מיליון ש"ח, בהתאמה. סכומים אלה כוללים בין היתר, רכיבי עלות הטבה מוגדרת שאינם עלות שירות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 ו-2022 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, 1 מיליון ש"ח ו-4 מיליון ש"ח, בהתאמה.

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

מיכל מנצור חכם מנהלת המחלקה לחשבונות וכספים חשבונית ראשית	רונית זלמן מלאך סמנכ"לית כספים, CFO	רן עוז מנהל כללי	תמר יסעור יו"ר הדירקטוריון
---	--	---------------------	-------------------------------

תל אביב, 23 במאי 2023

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
31 בדצמבר	2022	2022	2023	ביאור
מבוקר		בלתי מבוקר		
155	50	55		רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	*-		רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
155	50	55		רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
<b>רווח כולל אחר לפני מסים:</b>				
(2)	9	4	4,7	התאמות בגין הטבות לעובדים
(2)	9	4		רווח כולל אחר לפני מסים
1	(2)	(1)		השפעת המס המתייחס
(1)	7	3		רווח כולל אחר לאחר מסים
154	57	58		הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה לאחר מסים

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרץ		
2022	2022	2023	ביאור	
מבוקר	בלתי מבוקר			
<b>נכסים</b>				
1,854	5,263	3,162		מזומנים ופיקדונות בבנקים
6,928	6,478	7,037		סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו <sup>(1)</sup>
12,829	10,114	14,168	5	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי <sup>(1)</sup>
(363)	(354)	(463)	5	הפרשה להפסדי אשראי <sup>(1)</sup>
12,466	9,760	13,705		חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
66	65	26	6	ניירות ערך
49	44	53		השקעות בחברות כלולות
455	411	464		בניינים וציוד
22	-	22		מוניטין
843	706	902		נכסים אחרים
<b>22,683</b>	<b>22,727</b>	<b>25,371</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>				
390	419	1,384		אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
18,079	18,032	19,707	7	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
360	602	361		אגרות חוב סחירות
1,048	956	1,085		התחייבויות אחרות
<b>19,877</b>	<b>20,009</b>	<b>22,537</b>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<b>התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות</b>				
			10	
2,794	2,718	2,822	9	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
12	-	12		זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>2,806</b>	<b>2,718</b>	<b>2,834</b>		<b>סך כל ההון</b>
<b>22,683</b>	<b>22,727</b>	<b>25,371</b>		<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

<sup>(1)</sup> החל מיום 1 בינואר 2023, מיישמת החברה את הוראות חוזר בנק ישראל בדבר "עדכונים בדיווח על סולקים". לפרטים ראה ביאור 2.ג.2 להלן.

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	מבעל שליטה	קרנות הון מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע
2,806	12	2,794	2,715	(12)	91	79	8	4	-
(9)	-	(9)	(9)	-	-	-	-	-	-
2,797	12	2,785	2,706	(12)	91	79	8	4	-
55	*	55	55	-	-	-	-	-	-
(26)	-	(26)	(26)	-	-	-	-	-	-
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)</b>									
השפעה מצטברת בגין יישום לראשונה של כללי החשבונאות <sup>(4)</sup>									
<b>יתרה מותאמת ליום 1 בינואר 2023 לאחר יישום לראשונה</b>									
רווח נקי בתקופה									
דיבידנד <sup>(2)</sup>									
<b>התאמות ושינויים הנובעים מ:</b>									
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות <sup>(3)</sup>									
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס <sup>(1)</sup>									
2,834	12	2,822	2,735	(9)	96	79	13	4	-
<b>יתרה ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)</b>									
2,777	-	2,777	2,709	(11)	79	79	-	-	-
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)</b>									
רווח נקי בתקופה									
דיבידנד <sup>(2)</sup>									
<b>התאמות ושינויים הנובעים מ:</b>									
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות <sup>(3)</sup>									
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס <sup>(1)</sup>									
2,718	-	2,718	2,639	(4)	83	79	4	-	-
<b>יתרה ליום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)</b>									
2,777	-	2,777	2,709	(11)	79	79	-	-	-
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)</b>									
רווח נקי בשנה									
דיבידנד <sup>(2)</sup>									
<b>התאמות ושינויים הנובעים מ:</b>									
12	12	-	-	-	-	-	-	-	-
זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירוף עסקים									
4	-	4	-	-	4	-	-	4	-
מהנפקת מניות לעובדים <sup>(3)</sup>									
8	-	8	-	-	8	-	8	-	-
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות <sup>(3)</sup>									
(1)	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-	-
הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס <sup>(1)</sup>									
2,806	12	2,794	2,715	(12)	91	79	8	4	-
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)</b>									

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

<sup>(1)</sup> ראה ביאור 4 להלן.

<sup>(2)</sup> ראה ביאור 9 להלן.

<sup>(3)</sup> ראה ביאור 18 להלן.

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

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

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2023

החברה וההברות המאוחדות שלה



תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
ביום 31 בדצמבר		2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>			
155	50	55	רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>התאמות:</b>			
(3)	(1)	(2)	חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים של חברות כלולות
158	39	37	פחת על בניינים וציוד (לרבות ירידת ערך)
124	31	92	הוצאות בגין הפסדי אשראי
-	-	-	רווח מניירות ערך שאינן למסחר
-	-	-	ירידת ערך השקעה בחברה כלולה
*-	*-	*-	(רווח) הפסד ממכירת בניינים וציוד
8	-	5	הוצאות הנובעות מתשלום מבוסס מניות
60	(6)	(12)	מסים נדחים, נטו
23	(9)	(1)	שינויים בהפרשות והתחייבויות לעובדים
(1)	*-	*-	שיערוך פיקדונות בתאגידים בנקאיים
(2)	-	-	רווח ממימוש רעיוני בגין חברה שאוחדה לראשונה
3	(1)	(2)	הפסד (רווח) שטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך
1	-	-	דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
10	8	(4)	התאמות בגין הפרשי שער
-*	-	-	אחר
<b>שינויים בנכסים שוטפים</b>			
(635)	519	(479)	שינוי בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסכומים לקבל מבנקים, נטו
(198)	(7)	(27)	שינוי בנכסים אחרים, נטו
<b>שינויים בהתחייבויות שוטפות</b>			
464	417	1,628	שינוי בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
1	3	1	הפרשי צבירה שנכללו בפעילות השקעה ומימון
46	45	45	שינוי בהתחייבויות אחרות, נטו
<b>214</b>	<b>1,088</b>	<b>1,336</b>	<b>מזומנים נטו מפעילות שוטפת</b>
(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.			

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
31 בדצמבר	2022	2022	2023
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>			
(172)	(49)	(39)	רכישת בניינים וציוד
(7)	(1)	(2)	רכישת מניות בחברה כלולה
(5)	-	-	רכישת ניירות ערך
(5)	-	-	רכישת חברה בת שאוחדה לראשונה
*-	*-	*-	תמורה ממימוש בניינים וציוד
-	-	42	תמורה ממימוש ניירות ערך שאינן למסחר
(14)	(1)	(4)	הפקדת פיקדונות בבנקים
14	1	4	משיכת פיקדונות מבנקים
(2,287)	(194)	(1,001)	שינוי באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו לרבות פקטורינג
<b>(2,476)</b>	<b>(244)</b>	<b>(1,000)</b>	<b>מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה</b>
<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>			
(149)	(120)	(26)	תשלום דיבידנד לבעלי המניות
(239)	-	-	פירעון אגרות חוב
(118)	(84)	994	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
<b>(506)</b>	<b>(204)</b>	<b>968</b>	<b>מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון</b>
(2,768)	640	1,304	עלייה (ירידה) במזומנים
4,624	4,624	1,846	יתרת מזומנים לתחילת תקופה
(10)	(8)	4	השפעת תנועות בשער חליפין על יתרות המזומנים
<b>1,846</b>	<b>5,256</b>	<b>3,154</b>	<b>יתרת מזומנים לסוף תקופה</b>
<b>ריבית, מסים ודיבידנדים ששולמו ו/או התקבלו</b>			
578	119	231	ריבית שהתקבלה
30	6	16	ריבית ששולמה
17	1	1	דיבידנדים שהתקבלו
173	62	8	מסים על ההכנסה ששולמו
21	20	-	מסים על ההכנסה שהתקבלו
<b>נספח א' - פעולות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים</b>			
29	2	8	רכישת בניינים וציוד כנגד התחייבות לספקים

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

## ביאור 1

### א. כללי

ישראל כרטיס בע"מ ("החברה" או "ישראל כרטיס") נוסדה בישראל בשנת 1975 והינה חברת כרטיסי אשראי, ו/או 'סולק' כמשמעות המונח על-פי הוראות ונוהלי הפיקוח על הבנקים, וביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה פועלת בעיקר בענפי ההנפקה (ותפעול ההנפקה) והסליקה של כרטיסי חיוב מהמותגים "Mastercard", "ישראל כרטיס", "American Express" ו-"Visa" ("מותגי הקבוצה");<sup>23</sup> וכן בענף המימון, במסגרתו מציעה הקבוצה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו תוך שימת לב לסיווגו (אשראי לאנשים פרטיים; אשראי מסחרי). החל מחודש אפריל 2019 (ונכון ליום 31 במרץ 2023 ("מועד הדוח") ולמועד חתימת הדוח), ישראל כרטיס הינה חברה ציבורית אשר ניירות ערך שהנפיקה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2023 כוללת את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה ("קבוצה") וכן את זכויות החברה בחברות כלולות. תמצית הדוחות הכספיים הביניים 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 2022, אשר נחתמו ביום 12 במרץ 2023.

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

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרו לפרסום על-ידי דירקטוריון החברה ביום 23 במאי 2023.

### ב. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

#### 1. שינוי במבנה מגזרי הפעילות

בהתאם לגישת הנהלת החברה, החל מהרבעון הראשון של שנת 2023, פעילות הקבוצה מוצגת בשני (2) מגזרי פעילות המהווים את ליבת פעילותה: (א) מגזר לקוחות פרטיים (ובכלל זה אשראי לאנשים פרטיים, הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב); ו-(ב) ומגזר 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 ונילווים 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.

הגילויים הנדרשים ומספרי השוואה, מוצגים בהתאם למגזרי הפעילות לעיל.

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

בהמשך לאמור בדוחות הכספיים לשנת 2022, ביום 27 במרץ 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה בהסכם המיזוג, לרבות כל הפעולות בקשר עם ביצוע הסכם המיזוג.

יצוין, כי בחודש מאי 2023 פרסם משרד האוצר את "המלצות הצוות לבחינת החזקת גופים מוסדיים בחברות כרטיסי חיוב". הצוות קבע, בין היתר, כי לא הצטברו התנאים הנדרשים לצורך המלצה על איסור החזקת חברת כרטיסי חיוב בידי גוף מוסדי, והכל בהתאם למפורט במסמך ההמלצות.

לפרטים אודות כתב תביעה ובקשה להכיר בתובענה כיצוגית שהוגשה כנגד החברה וחברי דירקטוריון החברה בקשר להסכם המיזוג, ראה ביאור 10.ד.13. להלן.

לפרטים אודות תביעה כספית שהוגשה על ידי הפניקס אחזקות בע"מ והפניקס אשראי צרכני בע"מ (יחד: "הפניקס") כנגד החברה, יו"ר דירקטוריון החברה ומנכ"ל החברה בקשר לאי יציאתו לפועל של מיזם משותף בתחום האשראי הצרכני וניהול כביכול של משא ומתן בחוסר תום לב לאור ניהול המגעים שהביאו לחתימת הסכם המיזוג ראה ביאור 10.ד.8. להלן.

<sup>23</sup> פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה מתבצעת באמצעות החברה ופרימיום אקספרס בע"מ ("פרימיום אקספרס"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה. תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2023 החברה והחברות המאוחדות שלה

## 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 2022, 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 הנותרים, 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 עיקביים 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

#### 1. הפרשות להפסדי אשראי והוראות נוספות

ביום 29 בנובמבר 2020 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בדבר "יישום כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים", וזאת בהמשך למכתב מיום 28 במרץ 2018 בנושא "אימוץ עדכונים לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב – הפרשות להפסדי אשראי והוראות נוספות". החוזר מאמץ את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא הפרשות להפסדי אשראי צפויים, לרבות כללי ההצגה, המדידה והגילוי שנקבעו בנושא 326 בקודיפיקציה ואשר פורסם במסגרת עדכון תקינה ASU 2016-13. מטרת הכללים החדשים היא לשפר את איכות הדיווח על המצב הכספי, באמצעות הקדמת רישום ההפרשות להפסדי אשראי, באופן שמצמצם פרו-מחזוריות של ההפרשות להפסדי אשראי, גורם לתגובה מוקדמת יותר של ההפרשות להפסדי אשראי להרעה צפויה באיכות האשראי של לווים, ושמחזק את הקשר בין האופן בו מנהלים סיכוני האשראי לבין האופן שבו סיכונים אלה משתקפים בדוחות הכספיים.

עיקרי השינויים בטיפול החשבונאי בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי האשראי בעקבות יישום כללים אלה, הינם בין היתר: ההפרשה להפסדי אשראי תחושב לפי ההפסד הצפוי לאורך חיי האשראי, במקום לאמוד את ההפסד שנגרם וטרם זוהה; באומדן ההפרשה להפסדי אשראי יעשה שימוש משמעותי במידע צופה פני עתיד שישקף תחזיות סבירות לגבי אירועים כלכליים עתידיים; מדידת ההפרשה להפסדי אשראי תתבסס על חלוקת תיק האשראי של החברה לקבוצות החולקות מאפייני סיכון דומים; יורחב הגילוי על ההשפעה של מועד מתן האשראי על איכות האשראי של תיק האשראי; וכן הכללים החדשים לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי יחולו על אשראי, וחשיפות אשראי חוץ מאזניות מסוימות.

כמו-כן, ההגדרות הקיימות בהוראות הדיווח לציבור של חובות פגומים ושל סיכון אשראי פגום הוחלפו בהגדרות של חובות שאינם צוברים ושל סיכון אשראי שאינו צובר, כך שהן כוללות כעת חובות שאינם צוברים, וסיכון אשראי שאינו צובר, במקום חובות פגומים וסיכון אשראי פגום, כמפורט בהוראה.

בנוסף, ביום 1 בדצמבר 2020, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בדבר "הון פיקוחי - השפעת יישום כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים". במסגרת החוזר, נקבעו הוראות מעבר שיחולו על השפעת האימוץ לראשונה של הכללים החדשים בנושא הפסדי אשראי צפויים וזאת על מנת לצמצם השפעות בלתי צפויות על ההון הפיקוחי של יישום לראשונה של הכללים החדשים, בהתאם להנחיות ועדת באזל לפיקוח על הבנקים ורשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב ובמדינות אחרות בעולם.

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

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

**1. הפרשות להפסדי אשראי והוראות נוספות (המשך)**

במסגרת היערכותה של החברה ליישום ההוראות החדשות, ביצעה החברה, בין היתר: מיפוי של ההוראות החדשות והשלכותיהן האפשריות על החברה; סקירת הפרקטיקות הנהוגות היום לניהול סיכוני האשראי ולאומדן ההפרשה להפסדי אשראי; זיהוי אתגרים והזדרכים להתמודדות עימם; פילוח תיק האשראי לקבוצות בעלי מאפייני סיכון דומים; קביעת מתודולוגיות ואומדנים שיעשה בהן שימוש במסגרת קביעת אומדן ההפרשה להפסדי אשראי; זיהוי השינויים הנדרשים על מנת להתאים את מערכות המידע; וכן יצירת תהליכים ובקורות בקביעת סכומי ההפרשה להפסדי אשראי.

כתוצאה מיישום התקן שינתה החברה תהליכים מסוימים בקשר לסיווג ובחינת האשראי הבעייתי, הגדרת אשראי כלא צובר הכנסות ריבית, ושיטות למדידת ההפרשה. כמו כן, דרישות הגילוי הותאמו לדרישות התקינה החשבונאית בארה"ב, כפי שאומצו על ידי הפיקוח על הבנקים במסגרת הוראות הדיווח לציבור, והכלל כמפורט להלן.

החברה יישמה את ההוראות החדשות בנושא הפרשות להפסדי אשראי החל מיום 1 בינואר 2023 תוך זקיפת ההשפעה המצטברת לעודפים במועד היישום לראשונה. כמו כן, החברה אימצה במועד היישום לראשונה, הקלות מסוימות, כמתאפשר בהוראות המעבר, לרבות פריסת השפעת היישום לראשונה בכל הקשור להשפעתה על יחס הון עצמי רובד 1 על פני 3 שנים בהתאם להוראות המעבר שנקבעו (75% ב-1 לינואר לשנת היישום הראשונה, 50% בשנה השנייה ו-25% בשנה השלישית).

עיקר ההשפעה, כפי שמוצגת במסגרת ביאור הפרופורמה להלן, נבעה מעדכון שיטות המדידה של ההפרשה להפסדי אשראי, עדכון של יתרות המיסים הנדחים המתייחסות וכן, השפעות על ההון הרגולטורי כתוצאה מזקיפת הגידול בהפרשה להפסדי אשראי תוך פריסה בהתאם להוראות המעבר שנקבעו כאמור לעיל.

מובהר כי במסגרת יישומן של ההוראות החדשות, החברה פיתחה מודלים שונים לקביעת אומדן ההפרשה, לרבות התאמת מערכות המידע ויצירת תהליכים ובקורות בקביעת סכומי ההפרשה להפסדי אשראי. החברה פועלת כל העת לשיפור וייעול של הליך קביעת אומדן ההפרשה להפסדי אשראי, אשר אלה עשויים להוביל לשינויים מסוימים באופן מדידת ההפרשה.

1 בינואר 2023	השפעת יישום הכללים החדשים	31 בדצמבר 2022	
במיליוני ש"ח			
(לא מבוקר)		(מבוקר)	
<b>1. מאזן</b>			
427	29	398	ההפרשה להפסדי אשראי
327	15	312	מזה: הפרשה להפסדי אשראי - אנשים פרטיים
100	14	86	מזה: הפרשה להפסדי אשראי - מסחרי
<b>2. הון עצמי</b>			
2,686	(29)	2,715	יתרת עודפים (לפני השפעת המס)
20	20	-	השפעת המס
2,706	(9)	2,715	יתרת עודפים (לאחר השפעת המס)
<b>3. הלימות הון ומינוף*</b>			
13.09%	(0.01%)	13.10%	יחס הון עצמי רובד 1
14.15%	(0.01%)	14.16%	יחס הון כולל
9.65%	(0.01%)	9.66%	יחס המינוף

(\*) לאחר יישום ההקלה כמפורט לעיל. למידע נוסף בדבר השפעת יישום התקן על הלימות הון ומינוף, ראה ביאור 1.9 להלן.

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

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

**1. הפרשות להפסדי אשראי והוראות נוספות (המשך)**

להלן עדכון מדיניות חשבונאית שיושמה בעקבות יישום לראשונה של כללי החשבונאות החדשים בנושא הפסדי אשראי צפויים:

**זיהוי וסיווג חובות לא צוברים (חלף חוב פגום)**

החברה קבעה נהלים לזיהוי אשראי בעייתי ולסיווג חובות לצורך אבחנה ביו חובות בסיווג בעייתי לרבות חובות לא צוברים, לבין חובות תקינים. בהתאם לנהלים אלו, החברה מסווגת את כל החובות הבעייתיים שלה ואת פריטי האשראי החוץ מאזני בסיווגים: השגחה מיוחדת, נחות או לא צובר. חוב בהשגחה מיוחדת הינו חוב שיש לו חולשות פוטנציאליות בגינן נדרשת תשומת לב מיוחדת של ההנהלה. אם לא יטופלו, התוצאה של חולשות פוטנציאליות אלו עלולה להיות התדרדרות בסיכויים לפירעון של האשראי או במעמד של החברה כנושה בתאריך עתידי מסוים. חוב מסווג כחוב לא צובר כאשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים צפוי שהחברה לא תוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לה לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב.

ככלל, חוב מסווג כחוב לא צובר כאשר הקרן או הריבית בגינו מצויים בפיגור של 90 ימים או יותר. לצורך כך, החברה עוקבת אחר מצב ימי הפיגור אשר נקבע בהתייחס לתנאי הפירעון החוזיים שלו. חובות נמצאים בפיגור כאשר הקרן או הריבית בגינם לא שולמו לאחר שהגיע המועד לפירעונם. החל ממועד הסיווג כלא צובר, החוב יטופל כחוב שאינו צובר הכנסות ריבית (חוב כאמור ייקרא "חוב לא צובר"). כמו כן, כל חוב שתנאיו שונו במסגרת ארגון מחדש של חוב בעייתי יסווג כחוב לא צובר.

החברה בחרה לזהות לצורך בחינה פרטנית חובות שסך יתרתם החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי והפרשות להפסדי אשראי) הינה 500 אלפי ש"ח או יותר.

**מדיניות הסדרי חוב וטיפול בחוב בעייתי בארגון מחדש**

חוב אשר עבר ארגון מחדש מוגדר כחוב אשר לגביו, מסיבות כלכליות או משפטיות הקשורות לקשיים פיננסיים של חייב, החברה שינתה את תנאי החוב במטרה להקל על החייב את נטל תשלומי המזומן בטווח הקרוב (הפחתה או דחייה של מספר תשלומים שנדרשים מהחייב).

לצורך קביעה האם החייב נמצא בקשיים פיננסיים, החברה בוחנת האם למועד הסדר החוב הלווה נמצא בכשל, לרבות כאשר חוב אחר כלשהו של הלווה הינו בכשל.

חובות שתנאיהם שונו בארגון מחדש של חוב בעייתי, מסווגים כחוב לא צובר. לאור העובדה שהחוב שלגביו בוצע ארגון מחדש של חוב בעייתי לא ייפרע בהתאם לתנאים החוזיים המקוריים שלו, החוב ממשיך להיות מסווג כחוב לא צובר גם לאחר שהחייב חוזר למסלול פירעון בהתאם לתנאים החדשים.

**הפרשה להפסדי אשראי - מדידה**

כאמור לעיל, החל מיום 1 בינואר 2023, החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא מדידת הפסדי אשראי הנובעים ממכשירים פיננסיים כמפורט בנושא 326 בקודיפיקציה (ASC 326) - מכשירים פיננסיים – הפסדי אשראי.

כחלק מיישום התקן, החברה קבעה נהלים לסיווג אשראי ולמדידת הפרשה להפסדי אשראי כדי לקיים הפרשה ברמה מתאימה לכיסוי הפסדי אשראי צפויים בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף, החברה קבעה נהלים הנדרשים לקיום הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים בגין חשיפות אשראי חוץ מאזניות מסוימות.

אומדן הפרשה להפסדי אשראי צפויים מחושב על פני התקופה החוזית של הנכס הפיננסי וכן, מביאה בחשבון פירעונות מוקדמים בהתבסס על מידע עבר. בעת פיתוח אומדן הפסדי האשראי הצפויים, החברה מביאה בחשבון את ההשפעות של אירועי העבר, תנאים נוכחיים, ותחזיות סבירות וניתנות לביסוס על יכולת הגבייה של הנכסים הפיננסיים.

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

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

### 1. הפרשות להפסדי אשראי והוראות נוספות (המשך)

#### הפרשה להפסדי אשראי – מדידה (המשך)

ככלל, חישוב ההפרשה להפסדי האשראי הצפויים מוערך על בסיס קבוצתי כאשר הנכסים הינם בעלי מאפייני סיכון דומים, כגון: דירוגי אשראי; סוג הנכס הפיננסי; גודל; שנת העמדת האשראי.

תיק האשראי של החברה מחולק לסגמנטים בהתאם לתפיסתה העסקית תוך הבחנה בין אשראי לאנשים פרטיים ואשראי מסחרי. לכל סגמנט, החברה מחשבת את ההפרשה להפסדי אשראי צפויים בהתאם שיטת הסתברות לכשל/ הפסד בהינתן כשל (PD/LGD). להערכת החברה, שיטה זו צפויה להביא לידי האומדן הטוב ביותר של ההפרשות להפסדי אשראי.

על מנת להעריך את האומדן להפסדי אשראי צפויים לאורך התקופה החוזית של הנכסים, החברה מתבססת על מידע היסטורי תוך בחינת הצורך להתאים את המידע ההיסטורי כדי לשקף את המידה שבה התנאים הקיימים והתחזיות הסבירות וניתנות לביסוס יהיו שונים מן התנאים אשר שררו בתקופה שבמהלכה הוערך המידע ההיסטורי. לצורך קביעה זו, החברה מביאה בחשבון את מאפייני הנכסים הפיננסיים לרבות גורמים רלוונטיים לקביעת יכולת הגבייה הצפויה, כגון: המצב הכספי של הלווה, דירוג האשראי שלו, איכות הנכס, יכולתו של הלווה לבצע תשלומי קרן או ריבית במועד שנקבע, יתרת הזמן לפירעון, ההיקף והחומרה של נכסים פיננסיים בפיגור, מדיניות ונהלי מתן האשראי של החברה, לרבות שינויים באסטרטגיית מתן האשראי, תהליכי חיתום ועוד.

לצורך התאמת המידע ההיסטורי לתנאים כלכליים נוכחיים ובגין ציפיות לתנאים כלכליים עתידיים, החברה קבעה כי התקופה הסבירה וניתנת לביסוס הינה שנה אחת. עבור נכסים בעלי אורך חיים ארוך מתקופה זו, החברה חוזרת להשתמש במידע היסטורי.

כאשר התקופה הסבירה וניתנת לביסוס שקבעה החברה קצרה מאורך החיים של הנכס הפיננסי, החברה חוזרת להשתמש במידע היסטורי שאינו מותאם בגין תנאים כלכליים קיימים או בגין ציפיות לתנאים כלכליים עתידיים, כגון: שינוי בשיעור האבטלה, תמ"ג ועוד.

#### הפרשה להפסדי אשראי – אשראי המוערך על בסיס ספציפי

בהתאם להנחיות שנקבעו בנושא 326 בקודיפיקציה, כאשר החברה זיהתה כי אין לנכס פיננסי מאפייני סיכון משותפים שדומים למאפייני הסיכון של נכסים פיננסיים אחרים, החברה מעריכה את ההפרשה להפסדי אשראי עבור נכסים אלו על בסיס פרטני. הפרשה פרטנית להפסדי אשראי מוכרת לגבי כל חוב שנבחן על בסיס פרטני ואשר סווג כפגום. הפרשה פרטנית בגין אשראי מסחרי מוערכת על בסיס פרמטרים שונים וביניהם יתרת השוברים הקיימת לבית עסק ושטרם שולמו לו.

#### הפרשה להפסדי אשראי – חשיפות אשראי חוץ מאזניות

חשיפות אשראי חוץ מאזניות כוללות חשיפות אשראי בגין מחויבות למתן אשראי, כתבי אשראי בתעודה, ערבויות פיננסיות שאינן מטופלות כביטוח, ומכשירים דומים אחרים.

ההפרשה להפסדי אשראי בגין חשיפות אשראי חוץ מאזניות מוערכת בהתאם לכללים שנקבעו בנושא 326 בקודיפיקציה ומבוססת על שיעורי ההפרשה שנקבעו עבור האשראי המאזני (כמפורט לעיל), תוך התחשבות בשיעור המימוש לאשראי הצפוי בעת כשל של סיכון החשיפה החוץ מאזנית. שיעור המימוש הצפוי בעת כשל מחושב על ידי החברה עבור כל סוג של חשיפה חוץ מאזנית, בהתבסס על ניסיון העבר המצביע על שיעורי המימוש לאשראי בעת כשל.

החברה לא מחשבת אומדן הפרשה להפסדי אשראי צפויים בגין מחויבות חוץ מאזנית למתן אשראי, אשר ניתנת לביטול ללא תנאי על ידי החברה.

#### בחינת הנאותות הכוללת של ההפרשה

בנוסף לכך, החברה בוחנת את הנאותות הכוללת של ההפרשה להפסדי אשראי. הערכת נאותות כאמור מתבססת על שיקול הדעת של ההנהלה אשר מתחשב בסיכונים הגלומים בתיק האשראי ובשיטות ההערכה שמושמות על ידי החברה לקביעת ההפרשה.



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

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

### 1. הפרשות להפסדי אשראי והוראות נוספות (המשך)

#### הפרשה להפסדי אשראי – מדידה (המשך)

##### הכרה בהכנסה

במועד סיווג החוב כלא צובר, החברה מגדירה את החוב כחוב שאינו צובר הכנסות ריבית ומפסיקה לצבור בגינו הכנסות ריבית.

##### מחיקה חשבונאית

החברה מוחקת חשבונאית כל חוב או חלק ממנו שנחשב כאינו בר גביה ובעל ערך נמוך כך שהותרתו ככנס אינה מוצדקת, או חוב בגינו מנהלת החברה מאמצי גביה ארוכי טווח (המוגדרים ברוב המקרים כתקופה העולה על שנתיים).

לגבי חובות המוערכים על בסיס קבוצתי, נקבעו כללי מחיקה בהתבסס על תקופת הפיגור שלהם (ברוב המקרים מעל 150 ימי פיגור) ועל פרמטרים אחרים של בעייתיות. יובהר כי מחיקות חשבונאיות אינן כרוכות בויתור משפטי והן מקטינות את יתרת החוב המדווחת לצרכים חשבונאיים בלבד, תוך יצירת בסיס עלות חדש לחוב בספרי החברה.

##### דרישות הגילוי

החברה מיישמת דרישות הגילוי על איכות אשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי כפי שנקבעו במסגרת הוראות תת נושא 10-310 בקודיפיקציה בדבר "חובות" ובהתאם לדרישות הגילוי בסעיף 20-326 בקודיפיקציה בדבר "מכשירים פיננסיים – הפסדי אשראי – מכשירים הנמדדים בעלות מופחתת", על בסיס מאוחד. ראה גם ביאור 5 בדבר "סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי" להלן.

החברה התאימה גילויים אלו למתכונת הגילוי החדשה ולגילוי בדבר חובות לא צוברים חלק חובות פגומים, תוך סיווג מחדש של מספרי השוואה על מנת להתאימם למתכונת הגילוי החדשה, למעט דרישות הגילוי בגין איכות אשראי לפי שנת העמדת אשראי אשר לא נדרשים לגביו נתונים השוואתיים לתקופות שלפני היישום לראשונה.

### 2. חוזר בנושא עדכונים בדיווח לציבור של סולקים

בחודש פברואר 2022 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא "עדכונים בדיווח לציבור של הסולקים", המתאים את הגילוי הניתן הניתן על ידי סולקים לגילוי הניתן על ידי תאגידים בנקאיים בישראל ולגילוי הניתן על ידי חברות כרטיסי אשראי ותאגידים בנקאיים בארה"ב, ובכללם, הוספת התייחסות להתפתחויות בשיעורי הכנסות ריבית מאשראי לאנשים פרטיים ומאשראי מסחרי, עדכון מתכונת הגילוי על סיכון אשראי בעייתי והחלפת מתכונת הגילוי של שיעורי הכנסות והוצאות ריבית החלה על סולק. ההוראות שנקבעו בחוזר זה יחולו ביום 1 בינואר 2023 ואילך.

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

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

ביום 31 במרץ פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB") את ASU 2022-02 בדבר ארגון מחדש של חובות בעייתיים ודרישות גילוי לפי שנת העמדת אשראי בנושא הפרשות להפסדי אשראי (להלן: "העדכון"). העדכון מבטל את ההוראות העוסקות בארגון מחדש של חובות בעייתיים על ידי מלווים, תוך שיפור דרישות הגילוי בנוגע ללווים אשר חווים קשיים פיננסיים. כמו כן, העדכון מוסיף דרישת גילוי למחיקות ברוטו שנרשמו לפי שנת העמדת אשראי.

הוראות העדכון יחולו על ישויות בארה"ב אשר אימצו את עדכון תקינה 13-2016 החל מהתקופות השנתיות והביניים המתחילות לאחר ה-1 בינואר 2023. הפיקוח על הבנקים טרם קבע את מועד האימוץ של העדכון עבור תאגידים בנקאיים וסולקים בישראל.

החברה בוחנת את ההשפעה של ההוראות החדשות על דוחותיה הכספיים ונערכת ליישומן.



**ביאור 3 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי**

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			<b>הכנסות מבתי עסק</b>
1,683	382	440	עמלות בתי עסק
7	2	2	הכנסות אחרות
<b>1,690</b>	<b>384</b>	<b>442</b>	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו</b>
(447)	(96)	(116)	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
<b>1,243</b>	<b>288</b>	<b>326</b>	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו</b>
			<b>הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>
496	106	122	עמלת מנפיק
225	48	61	עמלות שירות
123	21	31	עמלות מעסקאות מט"ח
<b>844</b>	<b>175</b>	<b>214</b>	<b>סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>
<b>2,087</b>	<b>463</b>	<b>540</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	
(12)	(12)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)
3	3	שינוי נטו במהלך התקופה
(9)	(9)	יתרה ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)
(11)	(11)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)
7	7	שינוי נטו במהלך התקופה
(4)	(4)	יתרה ליום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)
(11)	(11)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)
(1)	(1)	שינויים נטו במהלך השנה
(12)	(12)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

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

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
3	(1)	4	שינוי נטו במהלך התקופה
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)			
לאחר מס	השפעת מס	לפני מס	
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה			
<b>הטבות לעובדים:</b>			
6	(2)	8	רווח אקטוארי נטו לתקופה
1	*-	1	הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
7	(2)	9	שינוי נטו במהלך התקופה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)			
לאחר מס	השפעת מס	לפני מס	
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה			
<b>הטבות לעובדים:</b>			
(3)	2	(5)	(הפסד) אקטוארי נטו השנה
2	(1)	3	הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(1)	1	(2)	שינוי נטו במהלך השנה

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

במיליוני ש"ח

**א. אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי**

31 בדצמבר 2022	31 במרץ		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>סיכון אשראי:</b>			
9,489	7,629	10,649	אנשים פרטיים: (1)
3,672	3,478	3,958	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
5,817	4,151	6,691	מזה: אשראי (2), (3)
2,037	1,612	2,216	מסחרי:
581	531	656	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
1,456	1,081	1,560	מזה: אשראי (2), (3), (4)
<b>11,526</b>	<b>9,241</b>	<b>12,865</b>	<b>סך הכל סיכון אשראי</b>
<b>חייבים אחרים:</b>			
1,248	838	1,235	חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
55	35	68	הכנסות לקבל
<b>12,829</b>	<b>10,114</b>	<b>14,168</b>	<b>סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>

(\*\*) החל מיום 1 בינואר 2023, החברה מיישמת את חזון בנק ישראל בדבר "עדכונים בדיווח לציבור של סולקים". לפרטים ראה ביאור 2.ג.2 לעיל.

(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 2023 ו-2022 בסך 454 מיליון ש"ח ו-116 מיליון ש"ח בהתאמה (31 בדצמבר 2022 - 208 מיליון ש"ח).

(4) מזה: אשראי לבתי עסק ליום 31 במרץ 2023 ו-2022 בסך 1,341 מיליון ש"ח ו-882 מיליון ש"ח, בהתאמה (31 בדצמבר 2022 - 1,243 מיליון ש"ח).

סכום זה כולל הקדמות תשלום ונכיונות (שלא עמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לבתי עסק לפי FAS166) ליום 31 במרץ 2023 ו-2022 בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בהתאמה (31 בדצמבר 2022 - סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח).

**ביאור 5 - סיכון אשראי, חייבים 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 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 (מבוקר)
29	(3)	25	(8)	91	(76)	התאמה ליתרת הפתיחה בשל השפעת היישום לראשונה <sup>(5)</sup>
427	34	61	5	289	38	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2023</b>
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	<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2023***</b>
						<b>מזה:***</b>
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. למידע נוסף, ראה ביאור 2.ג.1 לעיל.

**ביאור 5 - סיכון אשראי, חייבים 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 2022** (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	
386	40	35	13	167	131	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)
31	3	1	2	18	7	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(45)	*-	*-	(3)	(28)	(14)	מחיקות חשבונאיות
14	-	(4)-	2	7	5	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(31)	*-	*-	(1)	(21)	(9)	מחיקות חשבונאיות, נטו
<b>386</b>	<b>43</b>	<b>36</b>	<b>14</b>	<b>164</b>	<b>129</b>	<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2022***</b>
						<b>*** מזה:</b>
29	1	2	3	14	9	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
7	7	-	-	-	-	בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(\*\*) החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה את הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים. מספרי השוואה מוצגים בהתאם למתכונת הגילוי החדשה על חובות שאינם צוברים חלף הגילוי על חובות פגומים. למידע נוסף, ראה ביאור 1.ג.2 לעיל.

- (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, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.
- (4) גבייה מבתי עסק נעשית ברובה באמצעות קיזוז שוברים שנקלטו במערכת.

**ביאור 5 - סיכון אשראי, חייבים 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 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</b>
<b>מזה:</b>						
98	24	25	1	21	27	חובות לא צוברים
-	-	-	-	-	-	חובות בפיגור 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>
<b>56</b>	<b>23</b>	<b>11</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>מזה: בגין חובות לא צוברים</b>
<b>41</b>	<b>*-</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>25</b>	<b>13</b>	<b>מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים</b>

(\*) 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, חייבים 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 2022** (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>						
1,466	492	742	222	5	5	שנבדקו על בסיס פרטני
20,410	12,143	339	309	4,146	3,473	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>21,876</b>	<b>12,635</b>	<b>1,081</b>	<b>531</b>	<b>4,151</b>	<b>3,478</b>	<b>סך הכל חובות</b>
<b>מזה:</b>						
<b>108</b>	<b>38</b>	<b>26</b>	<b>2</b>	<b>16</b>	<b>26</b>	חובות לא צוברים
-	-	-	-	-	-	חובות בפיגור של 90 ימים או יותר
<b>294</b>	-	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>212</b>	<b>71</b>	חובות בעייתיים אחרים
<b>402</b>	<b>38</b>	<b>34</b>	<b>5</b>	<b>228</b>	<b>97</b>	<b>סך הכל חובות בעייתיים</b>
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות<sup>(1)</sup></b>						
68	33	26	4	2	3	שנבדקו על בסיס פרטני
289	9	8	7	148	117	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>357</b>	<b>42</b>	<b>34</b>	<b>11</b>	<b>150</b>	<b>120</b>	<b>סך הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>
54	25	11	1	4	13	<b>מזה:</b> בגין חובות לא צוברים
80	-	1	2	47	30	<b>מזה:</b> בגין חובות בעייתיים אחרים

(\*\*) החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה את הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים. מספרי השוואה מוצגים בהתאם למתכונת הגילוי החדשה על חובות שאינם צוברים חלף הגילוי על חובות פגומים. למידע נוסף, ראה ביאור 1.ג.2 לעיל.

- (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, חייבים 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 2022** (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>						
1,775	510	1,006	247	6	6	שנבדקו על בסיס פרטני
19,862	9,601	450	334	5,811	3,666	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>21,637</b>	<b>10,111</b>	<b>1,456</b>	<b>581</b>	<b>5,817</b>	<b>3,672</b>	<b>סך הכל חובות</b>
<b>מזה:</b>						
102	24	31	2	18	27	חובות לא צוברים
-	-	-	-	-	-	חובות בפיקוד של 90 ימים או יותר
286	-	12	5	215	54	חובות בעייתיים אחרים
<b>388</b>	<b>24</b>	<b>43</b>	<b>7</b>	<b>233</b>	<b>81</b>	<b>סך הכל חובות בעייתיים</b>
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות<sup>(1)</sup></b>						
65	27	29	3	2	4	שנבדקו על בסיס פרטני
301	9	6	7	179	100	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>366</b>	<b>36</b>	<b>35</b>	<b>10</b>	<b>181</b>	<b>104</b>	<b>סך הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>
54	24	13	1	4	12	מזה: בגין חובות לא צוברים
72	-	2	2	45	23	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

**(\*\*)** החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה את הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים. מספרי השוואה מוצגים בהתאם למתכונת הגילוי החדשה על חובות שאינם צוברים חלף הגילוי על חובות פגומים. למידע נוסף, ראה ביאור 1.ג.2 לעיל.

- (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, חייבים 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 2023													
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, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)**

במיליוני ש"ח

 ג. חובות<sup>(1)</sup>

1. איכות אשראי ופיגורים

ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)						
חובות צוברים - מידע נוסף		בעייתיים <sup>(2)</sup>			תקינים	
בפיגור של 30 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>
57	-	24,409	98	321	23,990 <sup>(5)</sup>	<b>סך הכל</b>

ליום 31 במרץ 2022** (בלתי מבוקר)						
חובות צוברים - מידע נוסף		בעייתיים <sup>(2)</sup>			תקינים	
בפיגור של 30 ועד 89 יום <sup>(3)</sup>	בפיגור של 90 יום או יותר	סך הכל	לא צוברים	צוברים		
<b>אנשים פרטיים</b>						
23	-	3,478	26	71	3,381	חייבים בגין כרטיסי אשראי
13	-	4,151	16	212	3,923	אשראי
<b>מסחרי</b>						
1	-	531	2	3	526	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	-	1,081	26	8	1,047	אשראי
-	-	12,635	38	-	12,597	חייבים אחרים <sup>(4)</sup>
38	-	21,876	108	294	21,474 <sup>(5)</sup>	<b>סך הכל</b>

- <sup>(\*\*)</sup> החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה את הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים. מספרי השוואה מוצגים בהתאם למתכונת הגילוי החדשה על חובות שאינם צוברים חלף הגילוי על חובות פגומים. למידע נוסף, ראה ביאור 1.ג.2 לעיל.
- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (2) חובות לא צוברים, נחותים או בהשגחה מיוחדת.
- (3) חובות בפיגור של 30 עד 89 יום סווגו כחובות בעייתיים שאינם צוברים הכנסות ריבית.
- (4) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.
- (5) מזה: חובות אשר דירוג האשראי שלהם במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה הינם בסך של 23,285 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2023 ובסך של 20,949 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2022.

**ביאור 5 - סיכון אשראי, חייבים 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 2022** (מבוקר)						
חובות צוברים - מידע נוסף						
בפיגור של 30 ועד 89 יום <sup>(3)</sup>	בפיגור של 90 יום או יותר	בעייתיים <sup>(2)</sup>		תקינים		
		סך הכל	לא צוברים		צוברים	
<b>אנשים פרטיים</b>						
23	-	3,672	27	54	3,591	חייבים בגין כרטיסי אשראי
16	-	5,817	18	215	5,584	אשראי
<b>מסחרי</b>						
1	-	581	2	5	574	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	-	1,456	31	12	1,413	אשראי
-	-	10,111	24	-	10,087	חייבים אחרים <sup>(5)</sup>
<b>41</b>	<b>-</b>	<b>21,637</b>	<b>102</b>	<b>286</b>	<b>21,249<sup>(5)</sup></b>	<b>סך הכל</b>

(\*\*) החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה את הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים. מספרי השוואה מוצגים בהתאם למתכונת הגילוי החדשה על חובות שאינם צוברים חלף הגילוי על חובות פגומים. למידע נוסף, ראה ביאור 1.ג.2 לעיל.

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

(2) חובות לא צוברים, נחותים או בהשגחה מיוחדת.

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

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

(5) מזה: חובות אשר דירוג האשראי שלהם במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה הינם בסך של 20,646 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022.

**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, חייבים 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 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	
<b>אנשים פרטיים</b>						
-	27	27	-	12	27	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	21	21	-	9	21	אשראי
<b>מסחרי</b>						
-	1	1	-	1	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	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>
<b>**מזה:</b>						
-	15	15	-	3	15	חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

ליום 31 במרץ 2022 (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	
<b>אנשים פרטיים</b>						
-	26	26	-	13	26	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	16	16	-	4	16	אשראי
<b>מסחרי</b>						
-	2	2	-	1	2	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	26	26	-	11	26	אשראי
-	38	38	-	25	38	חייבים אחרים <sup>(3)</sup>
-	<b>108</b>	<b>108</b>	-	<b>54</b>	<b>108</b>	<b>סך הכל**</b>
<b>**מזה:</b>						
-	25	25	-	7	25	חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(\*\*) החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה את הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים. מספרי השוואה מוצגים בהתאם למתכונת הגילוי החדשה על חובות שאינם צוברים חלק הגילוי על חובות פגומים. למידע נוסף, ראה ביאור 1.ג.2 לעיל.

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

(2) יתרת חוב רשומה.

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

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

**ביאור 5 - סיכון אשראי, חייבים 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 2022 (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 אשראי
-	18	18	-	4	18	אשראי
מסחרי						
-	2	2	-	1	2	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	31	31	-	13	31	אשראי
-	24	24	-	24	24	חייבים אחרים <sup>(3)</sup>
-	<b>102</b>	<b>102</b>	-	<b>54</b>	<b>102</b>	<b>סך הכל**</b>
**מזה:						
-	19	19	-	6	19	חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(\*\*) החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה את הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים. מספרי השוואה מוצגים בהתאם למתכונת הגילוי החדשה על חובות שאינם צוברים חלק הגילוי על חובות פגומים. למידע נוסף, ראה ביאור 2.ג.1 לעיל.

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

(2) יתרת חוב רשומה.

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

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

**ביאור 5 - סיכון אשראי, חייבים 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 נוסף על חובות שעברו ארגון מחדש של חוב בעייתית<sup>(2)</sup>

יתרה ליום 31 בדצמבר **2022	יתרה ליום 31 במרץ		
	**2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>אנשים פרטיים</b>			
7	5	7	חייבים בגין כרטיסי אשראי
6	5	5	אשראי
<b>מסחרי</b>			
*-	*-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
6	15	3	אשראי
-	-	-	חייבים אחרים <sup>(3)</sup>
<b>19</b>	<b>25</b>	<b>15</b>	<b>סך הכל</b>

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(\*\*) החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה את הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים. מספרי השוואה מוצגים בהתאם למתכונת הגילוי החדשה על חובות שאינם צוברים חלף הגילוי על חובות פגומים. למידע נוסף, ראה ביאור 1.ג.2 לעיל.

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

(2) אינם צוברים הכנסות ריבית.

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

**ג. מידע נוסף על חובות שעברו ארגון מחדש**

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)					
ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו <sup>(3)</sup>		ארגונים מחדש שבוצעו בתקופת הדיווח <sup>(2)</sup>			
יתרת חוב רשומה	מספר חוזים	יתרת חוב רשומה לאחר ארגון מחדש	יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש	מספר חוזים	
<b>אנשים פרטיים</b>					
1	98	5	5	302	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	1	*-	*-	2	אשראי
<b>מסחרי</b>					
*-	2	1	1	20	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	-	*-	*-	6	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים <sup>(4)</sup>
<b>1</b>	<b>101</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>330</b>	<b>סך הכל</b>

**ביאור 5 - סיכון אשראי, חייבים 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 נוסף על חובות שעברו ארגון מחדש (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022** (בלתי מבוקר)					
ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו <sup>(3)</sup>		ארגונים מחדש שבוצעו בתקופת הדיווח <sup>(2)</sup>			מספר חוזים
		יתרת חוב רשומה לאחר ארגון מחדש	יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש	יתרת חוב רשומה	
יתרת חוב רשומה	מספר חוזים				
<b>אנשים פרטיים</b>					
1	97	7	7	575	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	1	*-	*-	7	אשראי
<b>מסחרי</b>					
*-	7	1	1	32	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	1	*-	*-	3	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים <sup>(4)</sup>
<b>1</b>	<b>106</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>617</b>	<b>סך הכל</b>

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(\*\*) החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה את הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים. מספרי השוואה מוצגים בהתאם למתכונת הגילוי החדשה על חובות שאינם צוברים חלף הגילוי על חובות פגומים. למידע נוסף, ראה ביאור 1.ג.2 לעיל.

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

(2) יתרת החוב הרשומה מייצגת את היתרה לתאריך ארגון החוב מחדש ואינה היתרה הרשומה נכון לתאריך הדוח.

(3) חובות שהפכו בתקופת הדיווח לחובות בפיגור של 30 ימים או יותר, אשר אורגנו מחדש בארגון מחדש של חוב בעייתי במהלך 12 החודשים שקדמו למועד שבו הם הפכו לחובות בפיגור.

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

**7. מידע נוסף - פעילות רכישת אשראי**

פעילות רכישת אשראי בקבוצה מבוצעת באמצעות חברות בנות במסגרת פעילות פקטורינג רכש וניכיון שוברי כרטיסי אשראי. סך האשראי שנרכש בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 ו-2022 הינו בסך של כ-1,070 מיליון ש"ח וכ-688 מיליון ש"ח, בהתאמה (לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 הינו בסך של כ-3,284 מיליון ש"ח).

בהמשך לאמור בביאור 24.יב. לדוחות הכספיים לשנת 2022, בחודש אפריל 2023, התקשרה ישראל אכרט מימון בע"מ ("ישראל אכרט מימון") בהסכם המחאה לרכישת תיק הלוואות רכב שהעמידה מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ ("מימון ישיר") בהיקף של כ-300 מיליוני ש"ח.

31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)					
שווי הוגן <sup>(1)</sup>	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	עלות	הערך במאזן	
26	(7) <sup>(2)</sup>	-	33	26	השקעה במניות שאינן למסחר <sup>(4)</sup>
26 <sup>(3)</sup>	(7) <sup>(2)</sup>	-	33	26	מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין
26			33	26	סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר

31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)					
שווי הוגן <sup>(1)</sup>	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	עלות	הערך במאזן	
65	(2) <sup>(2)</sup>	35 <sup>(2)</sup>	30	65	השקעה במניות שאינן למסחר
28 <sup>(3)</sup>	(2) <sup>(2)</sup>	-	28	28	מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין
65			30	65	סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר

31 בדצמבר 2022 (מבוקר)					
שווי הוגן <sup>(1)</sup>	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	עלות	הערך במאזן	
66	(6) <sup>(2)</sup>	37 <sup>(2)</sup>	35	66	השקעה במניות שאינן למסחר
27 <sup>(3)</sup>	(6) <sup>(2)</sup>	- <sup>(2)</sup>	33	27	מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין
66			35	66	סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר

- (1) נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך כלל על שערי בורסה, אשר לא משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.
- (2) נזקפו לדוח רווח והפסד, למעט בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא מכשירים פיננסיים (-2016 ASU 01).
- (3) לגבי מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, בטור זה מוצגת עלות בניכוי ירידת ערך, מותאמת מעלה או מטה למחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות שלא אותו מנפיק.
- (4) 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 2022	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
17,629	17,660	19,289	בתי עסק <sup>(1),(2)</sup>
1	1	1	התחייבויות בגין פיקדונות
-	13	-	חברות כרטיסי אשראי וארגון בינלאומי
44	38	47	הכנסות מראש
89	98	88	תכנית הטבות למחזיקי כרטיס
116	91	106	הוצאות לשלם
200	131	176	הוצאות לשלם בגין בנקים ומועדונים
<b>18,079</b>	<b>18,032</b>	<b>19,707</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 1,085 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2023 (31 במרץ 2022 – 1,185 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2022 – 1,154 מיליון ש"ח). במאוחד, בקיזון יתרה קיימת עם חברה בת מוחזקת בגין ניכיון שוברים בסך של כ-2,536 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2023 (31 במרץ 2022 – 2,442 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2022 – 2,584 מיליון ש"ח).
- <sup>(2)</sup> כולל המחאת זכויות על דרך המכר בסך של 1,111 מיליון ש"ח מצד ג' לבנק הפועלים ליום 31 במרץ 2023 (31 במרץ 2022 – 906 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2022 – 900 מיליון ש"ח).

**ביאור 8 - הטבות לעובדים (מאוחד)**

במיליוני ש"ח

**א. הטבות בסיום ולאחר העסקה**

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			<b>פיצויי פטורין בגין סיום יחסי עובד מעביד</b>
243	204	240	סכום ההתחייבות
158	162	160	השווי ההוגן של נכסי התכנית
85	42	80	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית*

(\*) נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

**ב. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת**
**1. מחויבויות ומצב המימון**
**א. שינוי במחויבויות בגין הטבה חזויה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
232	232	243	<b>מחויבויות בגין הטבה חזויה בתחילת תקופה</b>
21	6	6	עלות שרות
7	1	2	עלות ריבית
(11)	(14)	(5)	(רווח) הפסד אקטוארי
(35)	(21)	(6)	הטבות ששולמו <sup>(1)</sup>
29	-	-	אחר, לרבות הפסד מצמצום <sup>(1)</sup>
243	204	240	<b>מחויבויות בגין הטבה חזויה בסוף תקופה*</b>
211	173	213	<b>מחויבויות בגין הטבה מצטברת בסוף תקופה</b>

(\*) נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

(1) לפרטים נוספים ראה ביאור 21. ט לדוחות הכספיים לשנת 2022.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
172	172	158	<b>שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת תקופה</b>
(10)	(5)	1	תשואה בפועל על נכסי התכנית
16	4	4	הפקדות לתכנית על-ידי החברה
(20)	(9)	(3)	הטבות ששולמו
158	162	160	<b>שווי הוגן של נכסי התכנית בסוף תקופה</b>
85	42	80	<b>מצב המימון - התחייבות נטו שהוכרה בסוף תקופה*</b>

(\*) נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

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

במיליוני ש"ח

**ב. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת (המשך)**
**1. מחויבויות ומצב המימון (המשך)**
**ג. סכומים שהוכרו (ברווח) הפסד כולל אחר מצטבר לפני השפעת מס**

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
16	5	12	הפסד אקטוארי נטו
<b>16</b>	<b>5</b>	<b>12</b>	יתרת סגירה בהפסד כולל אחר מצטבר

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

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
243	204	240	מחויבות בגין הטבה חזויה
211	173	213	מחויבות בגין הטבה מצטברת
158	162	160	שווי הוגן של נכסי התכנית

**2. הוצאה לתקופה**
**א. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
21	6	6	עלות שרות
7	1	2	עלות ריבית
(6)	(1)	(2)	תשואה חזויה על נכסי תכנית
			הפחתה של סכומים שלא הוכרו:
3	1	*-	הפסד אקטוארי, נטו
29	-	-	אחר, לרבות הפסד מצמצום <sup>(1)</sup>
54	7	6	סך עלות ההטבה, נטו

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

<sup>(1)</sup> ראה ביאור 21. ט לדוחות הכספיים שנת 2022.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
5	(8)	(4)	רווח (הפסד) אקטוארי נטו בתקופה
*-	*-	*-	הפחתה של (הפסד) רווח אקטוארי
(3)	(1)	*-	אחר לרבות הפסד מצמצום או סילוק
2	(9)	(4)	סך הכל הוכר ברווח כולל אחר
54	7	6	סך עלות ההטבה נטו
<b>56</b>	<b>(2)</b>	<b>2</b>	<b>סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה וברווח כולל אחר</b>

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

ביאור 8 - הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. תכנית פנסיה 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 2022	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
4.43%	-	4.73%	שיעור היוון נומינאלי
-	0.7%	-	שיעור היוון ריאלי

2. ההנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
4.52%	-	4.43%	שיעור היוון נומינאלי
-	0.04%	-	שיעור היוון ריאלי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ				
קיטון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	קיטון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	קיטון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	
		2022	2023	2022	2023	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)				
24	(16)	21	(15)	22	(14)	שיעור היוון

4. תזרימי מזומנים

א. הפקדות

הפקדות בפועל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	הפקדות בפועל לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		תחזית 2023*	
	2022	2023		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
16	4	4	12	הפקדות

(\*) אומדן ההפקדות שהחברה צופה לשלמן לתכניות פנסיה להטבה מוגדרת במהלך יתרת שנת 2023.

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

במיליוני ש"ח

**ב. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת (המשך)**
**4. תזרימי מזומנים (המשך)**

ב. הטבות שהחברה צופה לשלם בעתיד

שנה	במיליוני ש"ח
2023	28
2024	2
2025	2
2026	2
2027	3
2028-2032	18
2033 ואילך	68
<b>סך הכל</b>	<b>123</b>

**ג. מענקים**

מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה אושרה ביום 27 במרץ 2023 בידי האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישורה בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה) (להלן: "מדיניות התגמול"), והיא 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 2022. להלן פירוט עיקרי התיקונים למדיניות התגמול של החברה כפי שאושרו באסיפה הכללית של החברה ביום 23 במרץ 2023:

**האצת הבשלת אופציות - התאפשרה האצת הבשלה של תגמול הוני (כתבי אופציה, מניות חסומות וכו') בעקבות אירוע שינוי שליטה בחברה, כך שיבוטל התנאי המחייב כי האצה כאמור תוכל להתבצע רק אם חלפו שנתיים ממועד הענקת התגמול ההוני. כמו כן, הובהר כי לצורך חישוב תקרת התגמול המשתנה ההוני, המנות המואצות לא תיחשבנה כחלק מההטבה לשנה בה תשולמנה אלא בשנה המקורית בה היו מבשילות.**

**פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה -** נוספה הוראה כי החברה תהא רשאית לרכוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, בגין אירוע או פעילות מסוימים ו/או מסוג Run Off לרבות אירוע מסוג של עסקת מיזוג, ובלבד שהכיסוי הביטוחי יהא גבול אחריות עד לסך שלא יעלה על מאתיים (200) מיליון דולר ארה"ב, למקרה ולתקופת הפוליסה וזאת בגין תביעות שתוגשנה כנגד נושאי המשרה ככל שהן נובעות ממילוי תפקידם בחברה ובחברות הבנות.

**ד. תגמול הוני קבוע**

בהמשך לאמור בביאור 2.21 לדוחות הכספיים לשנת 2022 ובביאור 2.21 לדוחות הכספיים לשנת 2022 תחת הכותרת "תגמול הוני קבוע", לעניין הוספת רכיב של תגמול הוני קבוע לדירקטורים בחברה, ביום 23 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית של 99,802 מניות חסומות (להלן: "המניות החסומות"), ל-9 ניצעים, שהינם יו"ר דירקטוריון החברה (45,471 מניות חסומות מתוך כלל המניות החסומות), 8 דירקטורים של החברה ודירקטור לשעבר של החברה שסיים את כהונתו בה בשנת 2022 (להלן: "הניצעים"), בגין כהונתם והעסקתם בחברה בשנת 2022.

הקצאת המניות החסומות ליו"ר דירקטוריון החברה אושרה על-ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 12 באפריל 2021, והקצאת המניות החסומות ליתר הניצעים אושרה על-ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 22 בספטמבר 2022, כחלק מתנאי כהונתם והעסקתם בחברה. הקצאת המניות החסומות מהווה יישום של תנאי הכהונה וההעסקה שלהם.

- המניות החסומות הינן שוות בזכויותיהן לכל דבר ועניין למניות הרגילות ללא ע.ג. הקיימות בהן המניות המונפק והנפרע של החברה.

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

**ד. תגמול הוני קבוע (המשך)**

- המניות החסומות שהוקצו לניצעים יהוו מיד לאחר ההקצאה כ-0.045% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (לרבות בדילול מלא<sup>24</sup> לאותו מועד), מתוכן המניות החסומות שהוקצו ליו"ר הדירקטוריון יהוו מיד לאחר ההקצאה כ-0.02% וכ-0.02% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, בהתאמה (לרבות בדילול מלא לאותו מועד).
- הקצאת המניות החסומות לניצעים תבוצע בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, במסלול רווח הון עם נאמן.
- תקופת החסימה של המניות החסומות שהוקצו: המניות החסומות שהוקצו לסומות למכירה או העברה במשך תקופה של שלושים ושישה (36) חודשים מתום השנה בגינה הוענקו<sup>25</sup> (בסעיף זה: "תקופת החסימה"). לאחר תום תקופת החסימה, תוסרנה המגבלות לגבי העברתן של המניות החסומות שהוקצו, למעט מגבלות הנובעות מהאיסור לגבי השימוש במידע פנים בהתאם למדיניות החברה באותה העת (ככל שרלוונטי). סיום ההעסקה לא ישפיע על המניות החסומות והזכויות בגינן ולא יקדים או ישנה את תקופת החסימה.

בהמשך לאמור בסעיף זה לעיל, בביאור 2.ב.1 לעיל לעניין התקשרות החברה עם הראל בהסכם מיזוג משולש הופכי, ובביאור 2.1 לזוהות הכספיים לשנת 2022 תחת הכותרת "תגמול הוני קבוע"<sup>26</sup>, יצוין, כי במקרה של מכירת כל נכסי החברה או הונה המונפק של החברה או רובם המכריע של נכסי החברה או הונה המונפק של החברה לצד ג' כלשהו, יהא כל ניצע מחויב להשתתף במכירה כאמור ולמכור את כל מניותיו (או חלק פרופורציונאלי מהן, לפי החלטת הדירקטוריון) ובלבד שהתמורה שיקבל כל ניצע בעד מניותיו תהא שווה לתמורה למניה לה זכאים בעלי המניות במכירה כאמור, כפוף לשיקול דעתו של הדירקטוריון.

**ה. פרטים על סוגי עסקאות של תשלום מבוסס מניות**

בהמשך לאמור בביאורים 22.א. ו-1א. לזוהות הכספיים לשנת 2022, סך עלות התגמול בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 הינה בסך 5 מיליון ש"ח (לפני השפעת מס). בנוסף, בהמשך לביאור 1.ב לעיל לעניין התקשרות החברה עם הראל בהסכם מיזוג משולש הופכי, ביום 27 במרץ 2023 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, כי כחלק מתנאי עסקת המיזוג נשוא ההסכם האמור, עובר למועד הקובע למיזוג, תתבצע האצה של מועדי ההבשלה של כל אופציות של החברה שטרם הבשילו עד למועד הקובע, לרבות אופציות עתידיות, ככל שתוקצינה עד למועד השלמת המיזוג.

<sup>24</sup> "בדילול מלא" משמעו בהנחה של מימוש מלא של כל ניירות הערך ההמירים למניות של החברה שטרם מומשו או פקעו.

<sup>25</sup> המניות החסומות הוענקו בגין שנת 2022.

<sup>26</sup> נכון למועד חתימת הדוח, חלק מהניצעים אינם עוד נושאי משרה/עובדים בחברה.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2023

החברה והחברות המאוחדות שלה

**ביאור 9 - הון, הלימות הון ומינוף**

במיליוני ש"ח

א. הלימות ההון ומינוף לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

**הלימות הון**

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

ביום 2 מאי 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 211-201 (מדידה והלימות הון). אולם, על אף האמור בסעיף 40 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201, יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-11.5%. הוראה זו נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016. בחודש מרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה את היעדים ליחסי הון המזעריים.

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

יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 12.5%.

**הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים<sup>(1)</sup>**

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		<b>1. הון לצורך חישוב יחס הון</b>
2,735	2,707	2,784	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1, לאחר ניכויים <sup>(2)</sup>
221	200	239	הון רובד 2 – הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
<b>2,956</b>	<b>2,907</b>	<b>3,023</b>	<b>סך הכל הון כולל</b>
			<b>2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>
17,583	15,868	18,971	סיכון אשראי
308	61	138	סיכונים שוק
2,980	2,905	3,069	סיכון תפעולי
*-	-	3	סיכון CVA
<b>20,871</b>	<b>18,834</b>	<b>22,181</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>
			<b>3. יחס ההון לרכיבי סיכון</b>
13.1%	14.4%	12.6%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
14.2%	15.4%	13.6%	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

<sup>(1)</sup> מחושב בהתאם להוראות נבת"ים 201-211.

<sup>(2)</sup> בחודשים מרץ 2023, אוגוסט 2022 ומרץ 2022, חילקה ישראלכרט דיבידנד לבעלי מניותיה בסכום של כ-25.6 מיליון ש"ח, כ-28.6 מיליון ש"ח וכ-120 מיליון ש"ח בהתאמה.

**ב. חברת בת משמעותית – פרימיום אקספרס**

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		יחס ההון לרכיבי סיכון*
22.4%	22.1%	23.0%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
23.4%	23.1%	23.4%	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

<sup>(\*)</sup> לפני חלוקת דיבידנד מפרימיום אקספרס לישראלכרט בחודש מאי 2023.

**ביאור 9 - הון, הלימות הון ומינוף (המשך)**
**ג. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון (בנתוני מאוחד)**

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
<b>הון עצמי רובד 1</b>			
2,794	2,718	2,822	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
*-	*-	*-	הבדלים בין הון המיוחס לבעלי מניות החברה לבין הון עצמי רובד 1
<b>2,794</b>	<b>2,718</b>	<b>2,822</b>	<b>סך הון עצמי רובד 1, לפני התאמות פיקוחיות וניכויים</b>
<b>התאמות פיקוחיות וניכויים:</b>			
(37)	(11)	(23)	מסים נדחים לקבל
(22)	-	(22)	מוניטין
-	-	7	סך התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים – הון עצמי רובד 1**
<b>2,735</b>	<b>2,707</b>	<b>2,784</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. למידע נוסף, ראה ביאור 1.ג.2 לעיל.

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
<b>יחס ההון לרכיבי סיכון</b>			
13.1%	14.4%	12.5%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני השפעת התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים
-	-	0.1%	השפעת התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים**
13.1%	14.4%	12.6%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
<b>א. בנתוני המאוחד</b>			
2,735	2,707	2,784	הון רובד 1 (במיליוני ש"ח)
28,325	27,853	31,112	סך החשיפות (במיליוני ש"ח)
9.7%	9.7%	8.9%	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			
12.8%	12.4%	12.9%	יחס המינוף

(\*\*) ביום 15 במאי 2022, פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 250 בנושא "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם משבר הקורונה (הוראת שעה)", אשר במסגרתו הוארכה ההקלה אשר ניתנה בחודש נובמבר 2020, לפיה יחס המינוף לא יפחת מ-4.5% (חלף 5% עובר לחזור), עד ליום 31 בדצמבר 2023.



**ביאור 9 - הון, הלימות הון ומינוף (המשך)**

**ו. יישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים**

החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה את ההוראות החדשות בנושא הפרשות להפסדי אשראי תוך זקיפת ההשפעה המצטברת לעודפים במועד היישום לראשונה. ביום 1 בדצמבר 2020 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא "הון פיקוחי – השפעת יישום כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים", אשר כלל, בין היתר, עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 299 לפיו נקבע כי במידה שכתוצאה מהיישום לראשונה של כללים אלה, חל ביום שבו החברה יישמה לראשונה את הכללים קיטון בהון העצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי, תאגיד בנקאי רשאי לכלול באופן חלקי בהון עצמי רובד 1 (כלומר להוסיף חזרה להון עצמי רובד 1) את הקיטון בהון עצמי רובד 1 שנרשם ביום היישום לראשונה על פני 3 שנים (להלן: "תקופת המעבר"). למידע נוסף, ראה ביאור 1.ג.2 לעיל.

**ז. חלוקת דיבידנד**

ביום 12 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בשיעור של כ-35% מהרווח הנקי המאוחד של החברה לחצי שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (חציון שני), בסך של 25.6 מיליון ש"ח, אשר שולם בפועל ביום 27 במרץ 2023 (יצוין, כי בחודש אוגוסט 2022 חולק דיבידנד בסך של כ-28.6 מיליון ש"ח אשר היווה שיעור כאמור מתוך הרווח הנקי המאוחד של החברה לחצי שנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (חציון ראשון)).

ביום 12 במרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסכום של 120 מיליון ש"ח, על בסיס הדוחות הכספיים של החברה של שנת 2021. הדיבידנד שולם בפועל ביום 27 במרץ 2022.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

במיליוני ש"ח

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
<b>מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:</b>			
15,001	13,543	14,681	סיכון האשראי על החברה
26,344	23,566	27,171	סיכון האשראי על הבנקים
183	187	167	סיכון האשראי על אחרים
(15)	(15)	(9)	הפרשה להפסדי אשראי**
<b>41,513</b>	<b>37,281</b>	<b>42,010</b>	<b>מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו</b>
<b>ערבויות והתחייבויות אחרות:</b>			
-	7	-	חשיפה בגין הבטחת שקים
159	148	165	חשיפה בגין ערבויות אחרות <sup>(1)</sup>
68	77	60	התחייבות בגין פקטורינג לרבות פקטורינג רכש
524	445	486	חשיפה בגין התחייבויות אחרות
8	8	15	חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק
(17)	(14)	(12)	הפרשה להפסדי אשראי**
<b>742</b>	<b>671</b>	<b>714</b>	<b>ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו</b>

(\*\*) החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה את הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים. למידע נוסף, ראה ביאור 1.ג.2 לעיל.  
 (1) 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, סיכונים אשראי ומועדי פירעון

במסגרת פעילותה השוטפת, חשופה החברה לסיכונים מסוימים (כגון: סיכונים ריבית, סיכונים מטבע חוץ וכדומה). במסגרת זו, ובמטרה להקטין את החשיפה לסיכונים אלו, מתקשרת החברה מעת לעת עם בנקים שונים בעסקאות מכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור כלכלי של החשיפה לסיכונים כאמור. מכשירים פיננסיים נגזרים אלה כוללים, בין היתר, עסקאות Forward, Swap, וכן אופציות שנכתבו או נקנו להגנה מפני שינויים בשער החליפין של מטבע חוץ וכיו"ב.

היקף הפעילות על בסיס מאוחד

1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים

נגזרים שאינם למסחר			
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
			<b>חוזי מטבע חוץ</b>
71	-	57	חוזי Forward
-	-	56	אופציות שנכתבו
-	-	52	אופציות שנקנו
-	-	102	Swaps
<b>71</b>	<b>-</b>	<b>267</b>	<b>סך הכל סכום נקוב</b>

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף, סיכוני 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	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2022	2022	2023	2022	2022	2023	
-	-	*-	*-	-	4	חוזי מטבע חוץ
*-	-	*-	*-	-	*-	סכומים שקוזזו במאזן
*-	-	*-	*-	-	4	יתרה מאזנית

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.  
(1) נגזרים שאינם למסחר.

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

רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים <sup>(1)</sup>			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2022	2022	2023	
			נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים
*-	-	4	חוזי מטבע חוץ

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.  
(1) נכלל בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות.

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

31 במרץ 2023					
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 במרץ 2022					
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
-	-	-	-	-	חוזי מטבע חוץ
-	-	-	-	-	סך הכל

31 בדצמבר 2022					
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
71	-	47	-	24	חוזי מטבע חוץ
71	-	47	-	24	סך הכל

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

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה

### 1. הסכם מקומי

ביום 25 באפריל 2018 ניתנה החלטת הממונה על התחרות בדבר מתן פטור בתנאים מאישור הסדר כובל עד ליום 31 בדצמבר 2023 ביחס להסכם התפעולי המסדיר את הפעלת הממשק המשותף בין החברה, מקס וכ.א.ל בנוגע ליישום ההסדר ביניהן (הסכם המתעדכן מעת לעת על-ידי הצדדים) ("ההסכם המקומי"). הפטור כולל, בין היתר, התייחסות לחובת חברות כרטיסי האשראי לצרף להסכם המקומי, באופן שוויוני וללא עלות, כל מנפיק, סולק או גוף מטעמם שפעילותו נוגעת להסכם המקומי ושיבקש להצטרף להסכם המקומי, להעמיד לרשותו את כל המידע הדרוש לו לצורך הצטרפותו ופעילותו על-פי ההסכם המקומי, ולבצע התאמות סבירות ככל הנדרש באופן שיאפשר לשחקן חדש להצטרף להסכם המקומי ולפעול על-פי הוראותיו, וכן איסור על החברה, מקס וכ.א.ל לנקוט בפעולות העלולות להקשות על כניסה של מתחרים חדשים לתחום ההנפקה או לתחום הסליקה או על חדירה של אמצעי תשלום חליפיים לכרטיסי אשראי, כגון כרטיסי חיוב מידי, הכל כמפורט בתנאי הפטור. בנוסף כלל הפטור הוראה, לפיה החל מיום 1 ביולי 2021, העברת כספים בין מנפיק וסולק בגין עסקאות המבוצעות בתשלום בודד, תבצע לא יאוחר מיום לאחר מועד שידור העסקה מבית העסק. בחודשים נובמבר 2020 ופברואר 2021 הצטרפו טרנזילה בע"מ וקארדקום בע"מ, בהתאמה, להסכם התפעולי האמור. ביום 10 בנובמבר 2019 התקבל בחברה מכתב מרשות התחרות, לפיו הממונה על התחרות החליטה להפעיל את סמכותה על-פי דין, ולקבוע כי על ההסדר הכובל האמור, וכן על כל הסדר כובל שעניינו סליקה צולבת של כרטיסי חיוב של המותגים *MasterCard* ו-*Visa*, לא יחולו פטורים המוענקים בכללי פטור סוג. בכל מקרה, החלטת הפטור, על תנאיה, תמשיך לחול על ההסדר הכובל עד לתום תוקפה ביום 31 בדצמבר 2023, היינו: שהצדדים להסדר הכובל רשאים להמשיך ולפעול על-פי ההסכם המקומי מבלי לקבל את אישור בית הדין לתחרות עד לאותו מועד, בכפוף לקיום התנאים שנקבעו בהחלטת הפטור ובלבד שלא יחול שינוי בפרט מהותי בהסכם המקומי.

מכתב דומה, בשינויים המחויבים, התקבל גם בנוגע לפטור בתנאים מאישור הסדר כובל ביחס להסדרים שעניינם מתן רישיון לכ.א.ל ומקס לסליקה של כרטיסי אשראי ממותג "ישראל כרטיס" מיום 16 במאי 2018, אשר הורחב ביום 15 בספטמבר 2022 לקארדקום בע"מ ולכלל גוף שיקבל רישיון המאפשר לו לסלוק כרטיסי חיוב ושאינו החברה תחתום על הסכם שעניינו סליקה של כרטיסי אשראי ממותג "ישראל כרטיס" שאף הוא בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2023. בחודש פברואר 2022, התקשרה קארדקום עם החברה בהסכם לסליקה צולבת של המותג "ישראל כרטיס".

בחודש מאי 2021 הודיעה מחלקת מערכות תשלומים וסליקה בבנק ישראל לתאגידים בנקאיים ולסולקים, ביניהם החברה, כי בחנה את ההסכם המקומי, ומצאה כי יש מקום להכריז עליו כמערכת תשלומים מבוקרת כהגדרתה בחוק מערכות תשלומים, תשס"ח – 2008, ואיפשרה הגשת טענות ביחס לכך עד ליום 10 ביוני 2021. בהודעה האמורה של מחלקת מערכות תשלומים וסליקה הובהר, כי ככל שנגיד בנק ישראל יחליט להכריז בפועל על ההסכם המקומי, הרי שהפיקוח שיוטל בהתאם להכרזה כאמור יהיה על ההסכם המקומי כמערכת תשלומים מבוקרת ועל מפעיל מערכת זו, כאשר בנוגע למשתתפי המערכת, ובכללם החברה, הפיקוח יחול ביחס לפעילותם או השתתפותם בהסכם המקומי (במערכת) בלבד. למועד חתימת הדוח, מתקיימים דיונים בין משתתפי המערכת, שירותי בנק אוטומטיים בע"מ ובנק ישראל בנוגע לזהות מפעיל המערכת ובנוגע לאופן קבלת החלטות במסגרת הממשק המשותף.

### 2. הליכי רגולציה

להלן התפתחויות רגולטוריות משמעותיות, ממועד חתימת הדוח לשנת 2022 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 2022, 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 2022 ולהלן, ככל שיישמו, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה כניסת מאגדים, בנקאות פתוחה, שירותי תשלום וייזום תשלומים ופעילות אפליקציות התשלומים, וכן המגמות בשוק זה, עלולות להשפיע מהותית לרעה על הקבוצה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות את היקפה והשלכותיה.**

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

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה (המשך)

2. הליכי רגולציה (המשך)

[א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות

הוראות ופרסומי בנק ישראל והפיקוח על הבנקים<sup>27</sup>

1. בחודש מאי 2023 פרסם הפיקוח על הבנקים להערות הציבור טיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין חדשה בנושא **"הפצת כרטיסי אשראי של מנפיקים הקשורים עם תאגיד בנקאי בהסכם הפצה"**, וזאת בהתאם לאמור בסעיף 17(ב) לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א – 1981 ("חוק הבנקאות שירות ללקוח"). בדברי ההסבר לטיוטה נכתב, כי הטיוטה מתייחסת רק להפצה על פי סעיף 17 לחוק הבנקאות שירות ללקוח, ולא להסכמים אחרים בין מנפיקים ובין תאגידים בנקאיים, וכן כי היא אינה מונעת התקשרויות אחרות או נוספות של תאגידים בנקאיים עם מנפיקים אחרים, שאינן בגדר הפצה על פי החוק האמור, והכל כמפורט בטיוטה ההוראה.

הוראות ופרסומים של גורמים רגולטורים נוספים

2. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.24.א]6 לדוחות הכספיים לשנת 2022, בחודש מאי 2023 אישרה ועדת מיזמים ציבוריים בכנסת לקריאה שניה ושלישית את פרק "חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג – 2023" ("**הצעת ייזום תשלומים**") מתוך התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023-2024), התשפ"ג – 2023 ("**התכנית הכלכלית**"), המבקשת לעגן בחקיקה את **הסדרת העיסוק בשירותי תשלום** הניתנים על ידי גופים בנקאיים וחוץ בנקאיים, וכוללת הוראות שונות, ובכללן בקשר לרישוי, תחומי עיסוק, שירות ייזום בסיסי ושירות ייזום מתקדם ועוד; הכל כמשמעותם או הגדרתם בהצעת ייזום תשלומים.

3. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.24.א]1 לדוחות הכספיים לשנת 2022, בחודש מאי 2023 אישרה ועדת מיזמים ציבוריים בכנסת לקריאה שניה ושלישית את הצעת ייזום תשלומים, שלפיה, בין היתר, **יתאפשר לגופים זרים לקבל פטור מחובת רישוי בישראל** על פי החלטת הרשות לניירות ערך, וזאת לפעילות ובהתאם לאמור בהצעת ייזום תשלומים.

4. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.24.א]2 לדוחות הכספיים לשנת 2022, בחודש מאי 2023 אישרה ועדת מיזמים ציבוריים בכנסת לקריאה שניה ושלישית את הצעת ייזום תשלומים, הקובעת, בין היתר, כי לחוק שירות מידע פיננסי יתווסף **סל מידע חדש אודות נתוני סליקה**, בהתאם למפורט בהצעת ייזום תשלומים.

5. בחודש מאי 2023 אישרה ועדת מיזמים ציבוריים בכנסת לקריאה שניה ושלישית את הצעת ייזום תשלומים, לפיה, בין היתר, ניתנה סמכות לשר האוצר, בהתייעצות עם רשות ניירות ערך, עם הנגיד ועם הממונה על התחרות ובאישור ועדת הכלכלה, לקבוע תקנות על פיהן נותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית יעבור מפיקוחו של הפיקוח על הבנקים לפיקוח לפי דין אחר, ובכלל זה לפי חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום, אם שוכנע כי הדבר נדרש לשם קידום התחרות במערכת הפיננסית ובשים לב ליציבות המערכת הפיננסית ופעילותה הסדירה.

<sup>27</sup> לעניין הוראות אלה, אלא אם נכתב או משתמע אחרת - תאגיד בנקאי - לרבות חברת כרטיסי אשראי או סולק.

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2023  
החברה והחברות המאוחדות שלה

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה (המשך)

2. הליכי רגולציה (המשך)

[א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות (המשך)

הצעות חוק וחקיקה

6. בהמשך לאמור בביאור 24.ג.2. [א] 9. לדוחות הכספיים לשנת 2022, בחודש מאי 2023 אישרה ועדת הכלכלה בכנסת לקריאה שניה ושלישית הצעה לתיקון חוק הבנקאות שירות ללקוח, מתוך פרק "בנקאות ואשראי" בתכנית הכלכלית, במסגרתה, בין היתר, הוארך הסעיף האוסר על בנק בעל היקף פעילות רחב לפנות ללקוח בעל כרטיס אשראי ולהציע לו לחדש את כרטיסו שלא במסגרת 45 הימים שלפני מועד תום תוקף הכרטיס, וכן מעוגנת חובת התאגיד הבנקאי לאפשר לגוף מתפעל לבקש ולקבל את הסכמת הלקוח לעשות שימוש במידע אודותיו שהגיע לגוף המתפעל אגב ביצוע ההנפקה או תפעול ההנפקה; והכל בהתאם למפורט בהצעת החוק האמורה.

7. בהמשך לאמור בביאור 24.ג.2. [א] 10. לדוחות הכספיים לשנת 2022, בחודש מאי 2023 פרסם משרד האוצר את "המלצות הצוות לבחינת החזקת גופים מוסדיים בחברות כרטיסי חיוב". הצוות קבע, בין היתר, כי לא הצטברו התנאים הנדרשים לצורך המלצה על איסור החזקת חברת כרטיסי חיוב בידי גוף מוסדי, והכל בהתאם למפורט במסמך ההמלצות.

8. בהמשך לאמור בביאור 24.ג.2. [א] 11. לדוחות הכספיים לשנת 2022, בחודש מאי 2023 אישרה ועדת מיזמים ציבוריים בכנסת לקריאה שניה ושלישית את הצעת ייזום תשלומים, שבין היתר מעגנת בחוק את ההרחבה שבמכתב מנכ"ל משרד האוצר, לפיה סולק כרטיסי חיוב גדול (כהגדרתו בהצעה האמורה) לא יסרב להתקשר גם עם מאגד שהוא סולק, בהתאם לאמור בהצעת ייזום תשלומים.

[ב] הליכי רגולציה נוספים

הוראות ופרסומי בנק ישראל והפיקוח על הבנקים

9. בהמשך לאמור בביאור 24.ג.2. [א] 12. לדוחות הכספיים לשנת 2022, בחודש מרץ 2023 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא "ניהול מערך שירות ותמיכה ללקוחות". בהתאם לאמור בדברי ההסבר להוראה, הוראה זו מעגנת עקרונות למתן שירות ותמיכה ללקוחות בערוצי השירות השונים כמפורט בה, וקובעת חובות בתחום הממשל התאגידי ותהליכי העבודה, על מנת לקדם תרבות ארגונית ששמה דגש על איכות וזמינות השירות והתמיכה הניתנים ללקוחות.

הצעות חוק וחקיקה

10. בהמשך לאמור בביאור 24.ג.2. [ב] 15. לדוחות הכספיים לשנת 2022, בחודש מאי 2023 אישרה ועדת מיזמים ציבוריים בכנסת לקריאה שניה ושלישית את הצעת ייזום תשלומים, שבין היתר כוללת את תיקון סעיף 29(א) לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013, באופן שסולק בעל היקף פעילות רחב (כהגדרתו בסעיף 36(א) לחוק הבנקאות (רישוי)) יימחק מהגופים הנכללים באופן אוטומטי ברשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים שבחוק הריכוזיות. ככל שיתקבל התיקון, בחינת השתייכותו של סולק בעל היקף פעילות רחב ברשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים תיבחן על פי שווי כלל נכסיהם.

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 (שאינן ייצוגיות) שהוגשו כנגד החברה והחברות המאוחדות שלה, בנושאים שונים, שאפשרות התממשותן "אפשרי" Reasonably Possible, הסתכם ליום 31 במרץ 2023 בסכום של כ-360 מיליון ש"ח, בסכום של 240 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022 וכן בסכום של כ-2 מיליון ש"ח, ליום 31 במרץ 2022. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובענות, במקום בו נדרשה הפרשה לפרטים בדבר התביעות והבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ראה ביאור 24.ד. לדוחות הכספיים לשנת 2022. למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בנוגע למפורט בגילוי 24.ד. האמור, למעט כמפורט להלן:

1. בחודש דצמבר 2017 הוגשה כנגד החברה, פרימיום אקספרס ובנק הפועלים, בקשה לאישור תביעה כייצוגית. לטענת המבקשים, גובה עמלת דמי הכרטיס ללקוחות בנק הפועלים הועלה שלא כדין תוך הפרת הסכם ההתקשרות, חוסר תום לב ועשיית עושר שלא במשפט. המבקשים מעריכים את גודל קבוצת התובעים כ-1.5 מיליון לקוחות, כאשר הנזק האישי הנטען הוא 29.4 ש"ח, והנזק המצטבר הוא כ-180 מיליון ש"ח. במסגרת הבקשה מתבקש החזר הסכום האמור, וכן קביעה כי שינוי מדרג ההנחות בטל. מדובר בבקשת המשך לבקשת אישור שהוגשה נגד בנק הפועלים בעבר.
2. 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, נקבע קדם משפט נוסף בין הצדדים לחודש ספטמבר 2023.
3. 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 נזק האישי של המבקשת ב-16.57 ש"ח, ואילו הנזק הכולל לחברי הקבוצה הוערך על ידו בסך של כ-140 מיליון ש"ח. למועד חתימת הדוח הצדדים מצויים בהליך גישור.
4. בחודש מאי 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה כנגדה וכנגד חברת בת שלה. בבקשה נטען כי המשיבות חוסמות כרטיסי אשראי ללא מסירת הודעה מראש ללקוחות, וכי הן גובות דמי כרטיס שלא כדין בזמן תקופת ההקפאה. לשיטת המבקש בכך הפרו המשיבות את חוק שירותי תשלום, וכי בפעולותיהן יש משום הפרת חובת תום הלב בקיום הסכם, עשיית עושר ולא במשפט ורשלנות. במסגרת בקשת האישור הוערך נזק האישי של המבקש ב-127.2 ש"ח ועוד 2,000 ש"ח בגין נזק לא ממוני. הנזק הכולל לחברי הקבוצה הוערך על ידו בסך של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח (כאשר הנזק הלא ממוני הוערך על ידו בסכום של 240 מיליון ש"ח). למועד חתימת הדוח הצדדים מצויים בהליך גישור.
5. בחודש אוגוסט 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה כנגדה וכנגד הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ. בבקשה נטען כי בעת שלקוח מבצע פעולת משיכת מזומן ממכשיר אוטומטי המצוי בשטחי הרשות הפלסטינית, נגבית מהלקוח "עמלת משיכה", וזאת אף על פי שמדובר במשיכת שקלים חדשים מחשבון שקלי בטריטוריה שאיננה מוגדרת "חוץ לארץ". בכך, כפי שנטען בבקשה, הפרה החברה את הוראות חוק הבנקאות (שירות ללקוח), את חוק החוזים וכן את חוק עשיית עושר ולא במשפט. במסגרת בקשת האישור הוערך נזקם האישי של המבקשים בסך של 33.32 ש"ח, ואילו הנזק הכולל לחברי הקבוצה הוערך על ידם בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. למועד חתימת הדוח הצדדים הגיעו לפשרה הממתינה לאישור בית המשפט.
6. בחודש נובמבר 2022 הומצאה לחברה תביעה, בה נטען כי החברה לא הודיעה במועד הנדרש על רצונה שלא לממש תקופת אופציה של הסכם להשכרת מקומות חניה, ומכאן שהפסקת הסכם השכירות מהווה הפרה של ההסכם בין הצדדים. סכום התביעה הנטען אינו מהותי לחברה. בטרם הגישה החברה את כתב ההגנה מטעמה ביקש התובע למחוק את תביעתו. בית המשפט קיבל את הבקשה.



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

**ד. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)**

7. בחודש נובמבר 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית בה נטען כי ישראלכרט אינה כוללת אזהרה ראויה בעת פרסום הלוואות בדבר ריבית הפיגורים ואפשרות פנייה להליכי הוצאה לפועל. בכך הפרה החברה, כך נטען בבקשה, את כללי הבנקאות, את חוק עשיית עושר ולא במשפט, ואת חוק החוזים. במסגרת בקשת האישור הוערך הנזק האישי בסך 1,200 ש"ח, ואילו הנזק הכולל לחברי הקבוצה הוערך על ידם בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. בחודש מאי 2023 נתן בית המשפט תוקף של פסק דין לבקשת ההסתלקות של המבקשת מבקשת האישור ותביעתה האישית נדחתה.

8. בחודש מרץ 2023 הגישו חברות הפניקס אחזקות בע"מ והפניקס אשראי צרכני בע"מ (להלן: "הפניקס") תביעה כספית על סך 120 מיליון ש"ח נגד החברה, יו"ר דירקטוריון החברה ומנכ"ל החברה. בתביעה נטען על ידי הפניקס לאובדן רווחים ונזקים שנגרמו לכאורה לפניקס, כתוצאה מאי יציאתו לפועל של מיזם משותף בתחום האשראי הצרכני.

על פי הנטען בכתב התביעה, ביום 1 בינואר 2023 הפניקס והחברה נקשרו במזכר הבנות להקמת מיזם משותף בתחום האשראי הצרכני. עוד נטען בכתב התביעה, כי התקשרות החברות אושרה בדירקטוריון הפניקס והחברה ואף דווחה לציבור על ידן, כך שהפניקס גילתה את רצונה לכניסה לתחום זה. על פי הנטען בכתב התביעה, שבוע לאחר החתימה על מזכר ההבנות החברה הודיעה כי התקבלה הצעה מהראל לרכישת מלוא מניות החברה מבעלי מניותיה. על פי כתב התביעה, שתי העסקאות - המיזם המשותף של הפניקס והחברה ורכישת החברה על ידי הראל - אינן יכולות להתקיים יחדיו. על פי כתב התביעה, הנתבעים ניהלו את המשא ומתן עם הפניקס בחוסר תום לב. הפניקס טענה בכתב התביעה כי נזקיה בגין המשא ומתן עם החברה שלא התממש עומדים על כ-87 מיליון ש"ח ונזקיה בגין אובדן רווחים או אובדן שווי הפעילות המשותפת עומדים על 120 מיליון ש"ח (הסכומים אינם נתבעים במצטבר). עמדת החברה, בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה, היא כי לא נפל כל פגם במעשיה ודין התביעה של הפניקס להידחות.

כמו-כן, תלויות ועומדות נגד החברה וחברה מאוחדת, לפי הענין, בקשות, פניות, הליכים משפטיים תובענות ובקשות לאישורן כתובענות ייצוגיות, כמפורט להלן, שלדעת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטיים, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי ההליכים המשפטיים האמור ולפיכך לא בוצעה בגינם הפרשה, וכן הליכים משפטיים וטרום משפטיים כמפורט להלן:

9. בחודש יוני 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה כנגדה וכנגד חברה נוספת. בקשת האישור עוסקת בטענה כי לקוחות שביטלו את כרטיס האשראי המשויך למועדון ויקטורי לאחר שעמדו בתנאי קבלת הטבת קאשבק על סך 200 ש"ח, לא קיבלו את הטבה. לשיטת המבקש, התנהגות החברה עולה כדי הפרת חוזה, עשיית עושר ולא במשפט, הטעייה, והפרת חובה חקוקה. כן נטען כי התניית הטבה בהחזקת כרטיס אשראי בתוקף מהווה תניה מקפחת בחוזה אחיד. במסגרת בקשת האישור הוערך נזקו האישי של המבקש בסך של כ-200 ש"ח, ואילו הנזק הכולל לחברי הקבוצה שהם לקוחות המשיבות הוערך על-ידיה בסך של כ-2.8 מיליון ש"ח.

10. בחודש יולי 2022 נודע לחברה, שהוגשה למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית על ידי בעל מניות כנגד החברה, כנגד חברי דירקטוריון שלה וכנגד בנק הפועלים. כפי שעלה מהפרסומים, במסגרת הבקשה נטען, כי מדיווח מידי שפרסמה החברה ביום 18 ביולי 2022, בדבר הבנות שהושגו בינה ובין פרימיום אקספרס (בסעיף זה, "הקבוצה") לבין בנק הפועלים בקשר עם הנפקתם ותפעולם של כרטיסי חיוב של הקבוצה, עולה כי החברה הפרה את חובת הגילוי בקשר עם ההתקשרות הקיימת בינה לבין בנק הפועלים, לרבות במסגרת תשקיף ההנפקה של החברה ושל בנק הפועלים משנת 2019. על פי הפרסומים, המבקש בבקשת האישור ביקש לאשר שתי קבוצות תובעים, והנזק הכולל הנטען לחברי הקבוצות הוא בסך של כ-396 מיליון ש"ח. בחודש אוגוסט 2022 נמסרה לב"כ החברה בקשה בכתב לתיקון בקשת האישור לעיל. בחודש אוקטובר 2022 נמסרה לב"כ החברה בקשת האישור המתוקנת. במסגרתה של הבקשה המתוקנת צורף לבקשת האישור מבקש ייצוגי נוסף שרכש את מניות החברה במועדים 3 עד 17 ליולי 2022, אשר הינה, לטענת המבקש, תקופת זליגת מידע בדבר ההסכם המתגבש בין החברה לבין בנק הפועלים בע"מ; מנכ"ל החברה צורף כמשיב נוסף לבקשת האישור; ותוקן גובה הנזק, לכאורה, לבעלי המניות לסכום שנע בין 574.59 מיליון ש"ח ל-583.89 מיליון ש"ח, כך שיכלול גם את הנזק לכאורה בתקופה הנ"ל.



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

**ד. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)**

11. בחודש דצמבר 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי אתר האינטרנט של ישראל אינו מוגש לאנשים עם מוגבלות, ובכך הפרה החברה את הוראות חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות ותקנות נגישות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), תשע"ג-2013. במסגרת בקשת האישור הוערך נזקו האישי של המבקש בסך של 2,000 ש"ח, ואילו היקף הנזק הנטען לכלל חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
12. בחודש דצמבר 2022 הוגשה לפרוימום אקספרס תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי פרימיום אקספרס מפרה באופן שיטתי את הוראות סעיף 30 לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב – 1982 ושולחת דברי פרסומת בלא קבלת אישור לכך. במסגרת בקשת האישור הוערך נזקו האישי של המבקש בסך של 250 ש"ח ואילו היקף הנזק הנטען לכלל חברי הקבוצה הוערך בסכום של 7.5 מיליון ש"ח.
13. בחודש מרץ 2023 הוגשה כנגד החברה ו-9 דירקטורים שכיחנו בחברה במועד אישור עסקת המיזוג עם הראל (יחד: "המשיבים") תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן: "הבקשה לאישור"). בבקשה לאישור נטען, בין היתר, כי המשיבים פעלו שלא כדין, ובכלל זה סיכלו בהתנהלותם הצעת רכש של מנורה, לא פעלו להשאת התמורה לבעלי המניות, פרסמו לציבור מידע מטעה בנוגע לעסקת המיזוג וכל זאת בעודם מצויים בניגוד עניינים בקשר עם עסקת המיזוג. בבקשה לאישור נטען כי הנזק הכולל שנגרם לחברי הקבוצה מוערך בסך של כ-1.414-1.504 מיליארד ש"ח.

**ה. שומות מע"מ**

- בהמשך לאמור בביאור 24. ה. לדוחות הכספיים של שנת 2022, 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").

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

### ה. שומות מע"מ (המשך)

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 בערעור המאוחד, וזאת עד ליום 29 בינואר 2023. על פי ארכות שניתנו, סיכומי החברה הוגשו ביום 14 במרץ 2023 וסיכומי המנהל אמורים להיות מוגשים עד ליום 21 ביולי 2023.

יצוין, כי בין בנק הפועלים לבין הקבוצה קיימות הסכמות בקשר לסכום ההשתתפות של בנק הפועלים בקשר לערעורים. החברה מעריכה את סכום החשיפה שלה ושל פרימיום אקספרס ליום 31 במרץ 2023, אשר בגינו לא נכללת הפרשה בדוחותיה, בסכום של כ-376 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 2022.

### ז. ערוצי הפצה

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

לפרטים אודות התקשרויות עם בנקים, ראה ביאור 24.ט לדוחות הכספיים לשנת 2022.

ביום 19 במרץ 2023 חתמו חברת הבת פרימיום אקספרס ובנק הפועלים (להלן בסעיף זה: "**הבנק**") על הסכם מפורט חדש, שאינו בלעדי, המסדיר את תנאי ההנפקה ותפעול ההנפקה וזכויות וחובות הצדדים להסכם, בקשר להמשך הנפקתם ותפעולם של כרטיסי חיוב בנקאיים של המותג "אמריקן אקספרס" ללקוחות הבנק, וזאת לתקופה של שמונה שנים (החל מחודש אפריל 2022), היינו עד ליום 31 במרץ 2030.

לעניין הגשת תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד החברה, מנכ"ל החברה, חברי הדירקטוריון שלה וכנגד הבנק, בקשר להבנות בין הקבוצה לבנק, ראה ביאור 10.ד.10 להלן.

#### התקשרויות עם מועדוני לקוחות

לפרטים בדבר התקשרויות עם מועדוני לקוחות, ראה ביאור 24.יא לדוחות הכספיים לשנת 2022.

**ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)****ה. התקשרויות מיוחדות**

לפרטים אודות שיתופי פעולה, ראה ביאור 24. י לדוחות הכספיים לשנת 2022.

בחדש מאי 2023 נכנס לתוקף הסדר חדש בין שב"א, מתפעלת מערכת התקשורת בין בתי העסק לבין מנפיקים וסולקים בישראל, מצד אחד, לבין החברה וחברות כרטיסי אשראי נוספות ובנקים, מצד שני. מטרת ההסדר הינה להבטיח את השלמת הסליקה היומית במקרה כשל אשראי או נזילות של אחד המשתתפים (ובכללם ישראלכרט). במסגרת הסדר הכשל, בין היתר, נדרשים המשתתפים להפקיד ביטחונות בבנק ישראל, בחשבון המנוהל בנאמנות על שם שב"א, בהתאם למנגנון שנקבע בהסדר, כך שהכספים נותרים בבעלות ישראלכרט ומשועבדים לטובת ההסדר. חלקה של ישראלכרט בביטחונות המופקדים נכון למועד תחילת ההסדר הינו כ-29 מיליון ש"ח.

**ט. שיתופי פעולה**

לפרטים אודות שיתופי פעולה, ראה ביאור 24. יב לדוחות הכספיים לשנת 2022.

**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 החלטות הטיפעוליות הראשי של החברה, כאמור בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים.

בהתאם לגישת הנהלת החברה, החל מהרבעון הראשון של שנת 2023 פעילות הקבוצה מוצגת בשני (2) מגזרי פעילות המהווים את ליבת פעילותה (חלף שלושה (3) מגזרים כמפורט בדוחות הכספיים לשנת 2022 – קרי, מגזר ההנפקה, מגזר הסליקה ומגזר המימון), 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. הגילויים הנדרשים ומספרי השוואה, מוצגים בתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023 בהתאם למגזרי הפעילות לעיל.

**מידע על הרווח והפסד**

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	63	156	הכנסות ריבית, נטו
18	6	12	הכנסות אחרות
<b>777</b>	<b>196</b>	<b>581</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
הוצאות			
281	102	179	תפעול
124	-	124	תשלומים לבנקים
<b>55</b>	<b>41</b>	<b>14</b>	<b>רווח לאחר מסים של מגזרים ברי דיווח</b>

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)			מידע על הרווח והפסד
סך הכל	מגזר לקוחות עסקיים	מגזר לקוחות פרטיים	
הכנסות			
463	288	175	עמלות מחיצוניים
-	(184)	184	עמלות בינמגזריות
<b>463</b>	<b>104</b>	<b>359</b>	<b>סך הכל</b>
111	25	86	הכנסות ריבית, נטו
(11)	5	(16)	(הוצאות) הכנסות אחרות
<b>563</b>	<b>134</b>	<b>429</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
הוצאות			
253	89	164	תפעול
54	-	54	תשלומים לבנקים
<b>50</b>	<b>5</b>	<b>45</b>	<b>רווח לאחר מסים של מגזרים ברי דיווח</b>

**ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)**

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)			מידע על הרווח והפסד
סך הכל	מגזר לקוחות עסקיים	מגזר לקוחות פרטיים	
הכנסות			
2,087	1,243	844	עמלות מחיצוניים
-	(778)	778	עמלות בינמגזריות
<b>2,087</b>	<b>465</b>	<b>1,622</b>	<b>סך הכל</b>
565	150	415	הכנסות ריבית, נטו
(24)	5	(29)	(הוצאות) הכנסות אחרות
<b>2,628</b>	<b>620</b>	<b>2,008</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
הוצאות			
1,035	351	684	תפעול
453	-	453	תשלומים לבנקים
<b>177</b>	<b>92</b>	<b>85</b>	<b>רווח לאחר מיסים של מגזרים ברי דיווח</b>
(22)			הוצאות לא מוקצות בגין תכנית התייעלות <sup>(1)</sup>
<b>155</b>			<b>רווח לאחר מיסים של מגזרים ברי דיווח</b>

<sup>(1)</sup> תוצאות הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד-פעמי, בגין תכנית התייעלות בסך של כ-29 מיליון ש"ח (כ-22 מיליון נטו ממס), ראה ביאור 21.ט לדוחות הכספיים לשנת 2022.

## 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.

**סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** - השווי ההוגן של סכומים לקבל מבנקים ושל 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 הונוו התקבולים בשיעורי ריבית המשקפים עסקאות דומות לתאריך המאזן. **תזרימי המזומנים העתידיים עבור 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** - 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) (המשך)**

במיליוני ש"ח

**יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים**

ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)					
סך הכל	שווי הוגן <sup>(8)</sup>			יתרה במאזן	
	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>(9)</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>

ליום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)					
סך הכל	שווי הוגן <sup>(8)</sup>			יתרה במאזן	
	רמה 3	רמה 2	רמה 1		
<b>נכסים פיננסיים:</b>					
5,263	-	5,033	230	5,263	מזומנים ופיקדונות בבנקים
16,156	16,156	-	-	16,241	סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
65	28	-	37	65	ניירות ערך <sup>(9)</sup>
25	10	15	-	25	נכסים פיננסיים אחרים
<b>21,509</b>	<b>16,194</b>	<b>5,048</b>	<b>267</b>	<b>**21,594</b>	<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>					
419	-	419	*-	419	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
17,959	17,959	-	-	17,993	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
609	-	-	609	600	אגרות חוב סחירות
490	320	170	-	508	התחייבויות פיננסיות אחרות
<b>19,477</b>	<b>18,279</b>	<b>589</b>	<b>609</b>	<b>**19,520</b>	<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>

ראה הערות בעמוד הבא

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

במיליוני ש"ח

**יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)**

ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)					
סך הכל	שווי הוגן <sup>(8)</sup>			יתרה במאזן	
	רמה 3	רמה 2	רמה 1		
<b>נכסים פיננסיים:</b>					
1,854	-	1,507	347	1,854	מזומנים ופיקדונות בבנקים
19,255	19,255	-	-	19,398	סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
66	27	-	39	66	ניירות ערך <sup>(2)</sup>
81	13	68	-	88	נכסים פיננסיים אחרים
<b>21,256</b>	<b>19,295</b>	<b>1,575</b>	<b>386</b>	<b>**21,406</b>	<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>					
385	-	384	1	390	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
17,935	17,935	-	-	18,035	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
353	-	-	353	360	אגרות חוב סחירות
468	330	138	-	482	התחייבויות פיננסיות אחרות
<b>19,141</b>	<b>18,265</b>	<b>522</b>	<b>354</b>	<b>**19,267</b>	<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(\*\*) מזה: נכסים והתחייבויות ליום 31 במרץ 2023 בסך של כ-426 מיליון ש"ח ובסך של כ-1 מיליון ש"ח, בהתאמה, נכסים והתחייבויות ליום 31 במרץ 2022 בסך של כ-267 מיליון ש"ח ובסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בהתאמה, (ליום 31 בדצמבר 2022 נכסים והתחייבויות בסך 386 מיליון ש"ח ו-1 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.

(8) 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, ליום 31 במרץ 2023 ו-2022 בסך של כ-26 מיליון ש"ח וכ-28 מיליון ש"ח, בהתאמה (31 בדצמבר 2022 - כ-27 מיליון ש"ח).



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

במיליוני ש"ח

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

ליום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)			
מדידות שווי הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים	מחירים מצוטטים	
	משמעותיים אחרים (רמה 2)	בשוק פעיל (רמה 1)	
<b>נכסים</b>			
37	-	37	ניירות ערך – מניות שאינן למסחר
-	-	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
<b>37</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>			
-	-	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)			
מדידות שווי הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים	מחירים מצוטטים	
	משמעותיים אחרים (רמה 2)	בשוק פעיל (רמה 1)	
<b>נכסים</b>			
39	-	39	ניירות ערך – מניות שאינן למסחר
*-	-	*-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
<b>39</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>			
-	-	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

לימים 31 במרץ 2023 ו-31 בדצמבר 2022 לא היו קיימים בחברה פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה.

## ביאור 13 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. בהמשך לאמור בביאור 5.7 לעיל, בחודש אפריל 2023, התקשרה ישראל כרטיס מימון בהסכם המחאה לרכישת תיק הלוואות רכב שהעמידה מימון ישיר בהיקף של כ-300 מיליוני ש"ח.

ב. ביום 3 באפריל 2023 הנפיקה החברה לציבור (ורשמה למסחר בבורסה) 144,693,000 ש"ח ערך נקוב ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) של החברה (סדרה חדשה), בתמורה (ברוטו) לערכם הנקוב. התמורה הכוללת (נטו) אחרי הוצאות הנפקה שקיבלה החברה בגין ניירות הערך המסחריים (סדרה 1) שהוקצו כאמור הסתכמה לסך של 144,434,762 מיליון ש"ח.

ניירות הערך המסחריים (סדרה 1) נושאים ריבית שנתית משתנה בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח קבוע בשיעור שנתי של 0.29%, אינם צמודים (קרן וריבית) לבסיס הצמדה או למטבע כלשהו וייפרעו בתשלום יחיד ביום 2 באפריל 2024. כמו-כן ניירות הערך המסחריים (סדרה 1) אינם מובטחים בבטוחות כלשהן.

בימים 26 בפברואר ו-30 במרץ 2023 קבעה מידרוג בע"מ דירוג P-1.il להנפקת ניירות הערך המסחריים (סדרה 1) האמורה לעיל.

במסגרת תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 1) התחייבה החברה, בין היתר, בהתחייבויות שונות אשר עיקריהן הינם, בין היתר, כדלקמן: (1) הרחבת סדרת ניירות הערך המסחריים (סדרה 1) מותנית בתנאים שונים (לרבות בקשר עם דירוג הסדרה); (2) היה ומסיבה כלשהי תחזל החברה להיות מחויבת ב-'דרישות הלימות ההון הבנקאיות' (כהגדרת מונח זה בתנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 1)), כפי שיהיו מעת לעת, ולא יחולו על החברה דרישות רגולטוריות חלופיות אחרות בנושא מדידה והלימות הון מעצם היותה 'סולק' ו/או 'חברת כרטיסי אשראי' ('דרישות הלימות ההון החלופיות'), הונה העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים לא יפחת מסך של 1.2 מיליארד ש"ח במהלך תקופה של שני רבעונים רצופים; (3) החברה לא תבצע חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) בהתקיים איזה מהמקרים כדלקמן: (א) אם במועד ההחלטה אודות החלוקה היא אינה עומדת ביחסי ההון שיחולו עליה באותו מועד על-פי 'דרישות הלימות ההון הבנקאיות' (או על-פי 'דרישות הלימות ההון החלופיות', לפי העניין), או אינה עומדת בדרישת ה-'הון העצמי המינימלי' בה החברה התחייבה כלפי המחזיקים (ככל שאמת מידה כאמור חלה על החברה במועד החלוקה); (ב) אם מתקיימת עילת פירעון מיידי על-פי הוראות תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 1), מבלי לקחת בחשבון תקופות ריפוי והמתנה בקשר עם אותן עילות; (ג) היה ומסיבה כלשהי תחזל החברה מלהיות כפופה להוראות הפיקוח על הבנקים (או הוראות רגולטור חלופי אחר כפי שייקבע בדיון), אם הונה העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים, סקורים או מבוקרים, בניכוי סכום החלוקה, נמוך מ-1.6 מיליארד ש"ח; או (ד) אם החברה מפרה איזו מהתחייבויותיה המהותיות למחזיקי ניירות הערך המסחריים. ממועד הנפקת ניירות הערך המסחריים ועד למועד חתימת הדוח, לא התקיימו התנאים המתלים להפעלת מגבלות החלוקה האמורות לעיל; (4) החברה לא תהיה רשאית להעמיד את ניירות הערך המסחריים לפדיון מוקדם, מלא או חלקי; (5) עילת Cross Acceleration - אם נושה כלשהו או מס' נושים יחד של החברה העמיד לפירעון מיידי אחד מאלה: (א) סדרת ניירות ערך מסחריים אחרת או סדרת אגרות חוב שהנפיקה החברה (אם תנפיק); (ב) חוב ו/או התחייבות, אחד או יותר אחרים של החברה (למעט חילוט ערבויות והעמדה לפירעון מיידי של הלוואה ללא יכולת חזרה ללווה (Non Recourse)) בסכום מצטבר העולה על 250 מיליון ש"ח; או (ג) חילוט ערבויות והעמדה לפירעון מיידי של חוב ו/או התחייבות, אחד או יותר אחרים של החברה ו/או הלוואה ללא יכולת חזרה ללווה (Non Recourse) בסכום מצטבר העולה על 350 מיליון ש"ח.

ממועד הנפקתם ולמועד חתימת הדוח, עומדת החברה בהתחייבויותיה בהתאם לתנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 1). ככל שיושלם הסכם המיזוג בין החברה לבין הירא (כמפורט בביאור 1.2.1 לעיל), לא קיים לדעת החברה חשש שעקב המיזוג האמור לא יהיה ביכולתה של החברה, לקיים את התחייבויותיה כלפי מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 1).



ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה  
דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח הרבעוני  
ליום 31 במרץ 2023

רשימת טבלאות

עמוד	נושא	
<a href="#">116</a>	שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית	טבלה 1

# 1. הדירקטוריון והנהלה

## 1.1 שינויים בהנהלת ודירקטוריון החברה

בהמשך לאמור בסעיף 1 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2022, להלן שינויים בהנהלת ודירקטוריון החברה ועד למועד חתימת הדוח:

1. ביום 2 באפריל 2023, החלה גב' אפרת לייזר בכהונתה כחברת הנהלה וסמנכ"לית לקוחות פרטיים.
2. ביום 9 במאי 2023, מר גיל טמיר, חבר הנהלה וסמנכ"ל מערכות מידע וטכנולוגיות סיים את כהונתו.

## 1.2 דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

ממועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2022 לא חל שינוי בקביעת הדירקטוריון בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ולא פחת מספרם מהמספר המזערי שנקבע.

## 2. הביקורת הפנימית

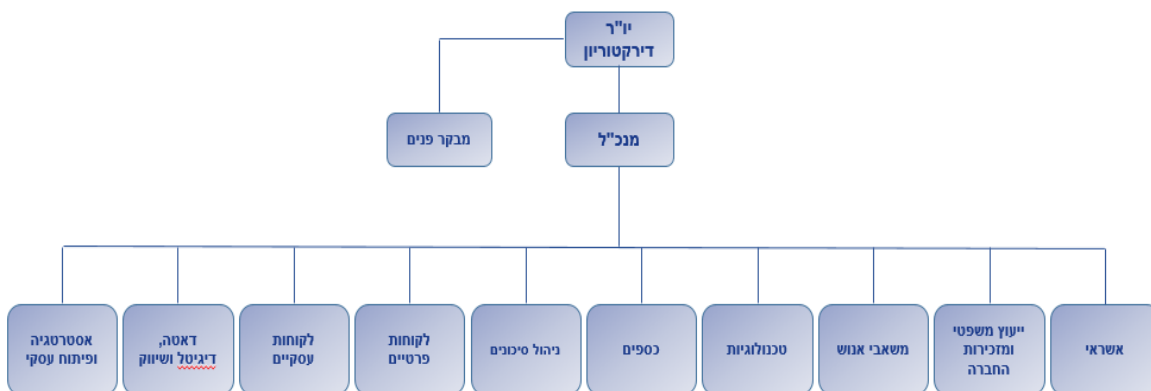
לפרטים בדבר הביקורת הפנימית בחברה ובכלל זה הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, והשיקולים בקביעת תכנית העבודה השנתית והרב שנתית, ראה סעיף 3 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2022.

## 3. פרטים נוספים

### 3.1 הון אנושי

לפרטים אודות ההון האנושי בקבוצה, לרבות המבנה הארגוני, מערך כוח האדם, הסכמים קיבוציים, אחריות תאגידית ואתיקה, תרומה לקהילה ויחסי העבודה בקבוצה, ראה סעיף 7.6 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2022.

#### 3.1.1 מבנה ארגוני



המבנה הארגוני של ישראלכרט מורכב מעשר (10) חטיבות אשר בראש כל אחת מהן עומד ממונה הכפוף ישירות למנכ"ל. ככלל, החטיבות כאמור (לפי העניין) כוללות מחלקות, תתי מחלקות ומדורים בהתאם לאופי הפעילות, הכפופים לממונה החטיבה.

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 2022.

3.1.3 תגמול הוני: לפרטים אודות תגמול הוני לנושאי משרה ועובדים נוספים, ראה ביאורים 8.8 ו-8.7 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023.

### 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 2022. בהמשך לאמור בסעיפים אלו, לעניין פוליסת ביטוח בנקאית בגין פעילות החברה ופוליסה לביטוח נושאי משרה אשר ערכה החברה במהלך חודש מאי 2022, פוליסות אלו יוארכו בסוף חודש מאי 2023 עד לסוף חודש נובמבר 2023.

3.2.2. לפרטים אודות פוליסת ביטוח סייבר, ראה בנוסף סעיף 3.4.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2023. 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.

### 3.3. יוזמות רגולטוריות

בנוסף למפורט בביאור 2.ג.24 לדוח הכספי לשנת 2022, בביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023 ובסעיף 6.3 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2022, 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, 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(1) לדוח ממשל תאגידי לשנת 2022, בחודש מאי 2023 פרסם הפיקוח על הבנקים להערות הציבור טיוטת הוראת גיהול בנקאי תקין חדשה בנושא "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים". לפי דברי ההסבר לטיוטה, ההוראה, ככל שתתקבל, קובעת עקרונות על פיהם נדרשים התאגידים הבנקאיים לפעול כדי לנהל הצורה מיטבית את חשיפתם לסיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים, הכל כמפורט בטיטת ההוראה. ככל שתתקבל, ההוראה תיכנס לתוקף שנתיים ממועד פרסומה כמחייבת.

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

תל אביב, 23 במאי 2023.



#### 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						
2022			2023			
שיעור ההכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup>	שיעור ההכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup>	
באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
<b>נכסים נושאי ריבית<sup>(2)</sup></b>						
0.12	1	3,337	1.28	6	1,872	פיקדונות בבנקים
<b>אשראי<sup>(3)</sup></b>						
<sup>(6)</sup> 8.92	92	4,125	<sup>(6)</sup> 11.54	180	6,239	אשראי לאנשים פרטיים
<sup>(6)</sup> 2.12	25	4,706	<sup>(6)</sup> 4.38	59	5,393	אשראי מסחרי <sup>(4)</sup>
<b>5.30</b>	<b>117</b>	<b>8,831</b>	<b>8.22</b>	<b>239</b>	<b>11,632</b>	<b>סה"כ אשראי</b>
-	*-	4	-	*-	5	נכסים אחרים
<b>3.88</b>	<b>118</b>	<b>12,172</b>	<b>7.25</b>	<b>245</b>	<b>13,509</b>	<b>סך כל הנכסים נושאי ריבית</b>
		4,268			5,149	חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית
		6,665			6,756	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
		2,069			2,178	נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית <sup>(5)</sup>
		<b>25,174</b>			<b>27,592</b>	<b>סך כל הנכסים</b>

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

(3) לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות פגומים 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 2023 בסך כולל של כ-3,461 מיליון ש"ח (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022 כ-3,314 מיליון ש"ח). שיעור ההכנסה הממוצעת לשלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרץ 2023 ו-2022 ללא יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ויתרה עם חברת בת, הינה 8.95% ו-5.54%, בהתאמה.

(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 בימים 31 במרץ 2023 ו-2022 הינו 6.11% ו-7.32%, בהתאמה. אשראי מסחרי: מרווח הריבית מעל הפריים לשלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרץ 2023 ו-2022 הינו 3.52% ו-3.94%, בהתאמה.



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

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ						
2022			2023			
שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup>	שיעור הכנסה (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>						
(3.35)	(4)	477	(5.90)	(24)	1,628	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים <sup>(4)</sup>
(2.00)	(3)	600	(2.22)	(2)	360	אגרות חוב סחירות
-	-	-	-	-	-	התחייבויות אחרות
<b>(2.60)</b>	<b>(7)</b>	<b>1,077</b>	<b>(5.23)</b>	<b>(26)</b>	<b>1,988</b>	<b>סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית</b>
		20,363			21,706	זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית
		937			1,075	התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית <sup>(3)</sup>
		<b>22,377</b>			<b>24,769</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
		2,797			2,823	סך כל האמצעים ההוניים
		<b>25,174</b>			<b>27,592</b>	<b>סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים</b>
1.28			2.02			פער הריבית
3.65	111	12,172	6.48	219	13,509	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, יתרות מאזניות של מכשירים נגזרים והפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

(4) כולל יתרות אשראי לזמן ארוך.

(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						
2022			2023			
שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup>	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup>	
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		
<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>						
3.85	117	12,161	7.19	233	12,962	סך נכסים נושאי ריבית <sup>(2)</sup>
(2.60)	(7)	1,077	(4.58)	(19)	1,660	סך התחייבויות נושאות ריבית <sup>(3)</sup>
1.25			2.61			פער הריבית
<b>מטבע ישראלי צמוד למדד</b>						
-	*-	4	13.88	11	317	סך נכסים נושאי ריבית
-	-	-	(8.54)	(7)	328	סך התחייבויות נושאות ריבית
-			5.34			פער הריבית
<b>מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)</b>						
57.14	1	7	1.74	1	230	סך נכסים נושאי ריבית
-	-	-	-	-	-	סך התחייבויות נושאות ריבית
57.14			1.74			פער הריבית
<b>סך פעילות בישראל</b>						
3.88	118	12,172	7.25	245	13,509	סך נכסים נושאי ריבית
(2.60)	(7)	1,077	(5.23)	(26)	1,988	סך התחייבויות נושאות ריבית
1.28			2.02			פער הריבית

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) כולל יתרה ממוצעת של 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 2023 בסך כולל של כ-3,461 מיליון ש"ח (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022 כ-3,314 מיליון ש"ח).

(3) כולל יתרת אשראי לזמן ארוך.

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

**ניתוח השינויים בהכנסות ריבית ובהוצאות ריבית**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 לעומת שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022:

שינוי נטו	גידול (קטון) בגלל שינוי <sup>(1)</sup> מחיר	גידול (קטון) בגלל שינוי <sup>(1)</sup> כמות	
<b>במיליוני ש"ח</b>			
<b>נכסים נושאי ריבית<sup>(2)</sup></b>			
5	10	(5)	פיקדונות בבנקים
<b>אשראי</b>			
88	27	61	אשראי לאנשים פרטיים
34	26	8	אשראי מסחרי
<b>122</b>	<b>53</b>	<b>69</b>	<b>סה"כ אשראי</b>
*-	*-	*-	נכסים נושאי ריבית אחרים
<b>127</b>	<b>63</b>	<b>64</b>	<b>סך הכל הכנסות ריבית</b>
<b>התחייבויות נושאות ריבית<sup>(2)</sup></b>			
20	3	17	אשראי מתאגידים בנקאיים
(1)	-	(1)	אגרות חוב סחירות
-	-	-	התחייבויות נושאות ריבית אחרות
<b>19</b>	<b>3</b>	<b>16</b>	<b>סך הכל הוצאות ריבית</b>

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

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

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

<sup>(2)</sup> לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
1.	ALM (נ"ה)	Asset and Liability Management (ניהול נכסים והתחייבויות)	ניהול נכסי החברה והתחייבויותיה במגמה ליצור הקבלה מתאימה ביניהם ולהכביר את הונה בטווח הארוך.
2.	CVA	Credit Valuation Adjustment	חישוב סיכון האשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לחברה במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי.
3.	DVA	Debit Valuation Adjustment	התאמות בגין סיכון אשראי של החברה שנכללו בשווי ההוגן של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים.
4.	FRA	Forward Rate	אקדמה על ריבית זמן עתידית מסוימת. חוזה שבו הצדדים מסכימים ביניהם על שער ריבית שיחול על קרן עתידית, בסכום ולתקופה מוסכמים מראש על מנת להקטין את החשיפה לסיכונים הכרוכים בשינוי שערי הריבית.
5.	IRS	Interest Rate Swap (חוזה החלפת שיעורי ריבית)	עסקה המאפשרת ללקוח החלפת תורים 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.	אמצעי שליטה		כמשמעו בחוק בנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
11.	אשראי חוץ מאזני		כל ערבות פיננסית והתחייבות למתן אשראי.
12.	באזל 2/באזל 3		הוראות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על-ידי ועדת באזל העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם מהווים קנה מידה (benchmark) לסטנדרטים מובילים שנועדו להבטיח יציבות של מוסדות פיננסיים.
13.	בעל עניין		לפי סעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
14.	גידור		עסקה פיננסית שמטרתה להגן על משקיע מפני שינויים בערך ההשקעה.
15.	הון פיקוחי		בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
16.	הון רובד 1		כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
17.	הון עצמי רובד 1		הון על בסיס מתמשך - כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות.
18.	הון רובד 1 נוסף		מורכב ממכשירי הון העומדים בקריטריונים שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין 202.
19.	הון רובד 2		כהגדרתו בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
20.	המשכיות עסקית		מצב בו עסק פועל ברציפות ללא הפרעות; כהגדרתה בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 355 - ניהול המשכיות עסקית.
21.	הפחתת סיכון אשראי	CRM (Credit Risk Mitigation)	בהתאם להוראת 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 שלושה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי החברה, כולן או חלקן, כפי שסוכמו.
24.	חבות		כהגדרתה בהוראת 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 ככנס במאזן של החברה.
26.	חוב בעייתי		חוב המסווג כפגום (לרבות חוב פגום בארגון מחדש של חוב בעייתי), נחות או בהשגחה מיוחדת.
27.	חוב נחות		סיכון אשראי מאזני נחות מוגן באופן לא מספק על-ידי השווי הנוכחי המבוסס ויכולת התשלום של החייב. לסיכון אשראי מאזני שסוגו כאמור נדרש שתהיה חולשה או חולשות מוגדרות היטב, אשר מסכנות את מימוש החוב.
28.	חוב פגום		חובות שהחברה צופה כי לא תוכל לגבות את הסכומים המגיעים לה לפי הסכם החוב, לרבות מקרים שבהם החוב נמצא בפיגור של 90 ימים או יותר. כמו-כן, כל חוב שתנאיו שונו במסגרת ארגון מחדש של חוב בעייתי יסווג כחוב פגום.

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
29.	חוב בהשגחה מיוחדת		חוב שיש לו חולשות פוטנציאליות בגיבן נדרשת תשומת לב מיוחדת של ההנהלה. אם חולשות אלה לא יטופלו, התוצאה עלולה להיות התדרדרות בסיכויים לפירעון סיכון האשראי המאזני או במעמד של החברה כנושה בתאריך עתידי מסוים.
30.	חז"ד	חשבון חוזר דביטורי	חשבונות עו"ש שלגביהם קיימות מסגרות אשראי מאושרות מראש החייבות בעמלת הקצאה.
31.	יחס הון כולל לנכסי סיכון		ההון הכולל הוא סך כל הון רובד 1 וסך כל הון רובד 2. יחס ההון הכולל מחושב על-ידי חלוקת ההון הכולל בנכסי סיכון.
32.	יתרת חוב רשומה		יתרת החוב, לרבות ריבית צבורה שהוכרה, פרמיה או ניכיון שטרם הופחתו, עמלות נידחות נטו או עלויות נידחות נטו שנוקפו ליתרת החוב בהתאם להוראות הדיווח לציבור וטרם הופחתו, בניכוי כל סכום חוב שנמחק חשבונאית בעבר. בשונה מיתרת חוב נטו, אין לנכות מיתרת החוב הרשומה הפרשה להפסדי אשראי בגין אותו חוב. מובהר כי ריבית צבורה שלא הוכרה, או שהוכרה בעבר ולאחר מכן בוטלה, לא תיכלל ביתרת החוב הרשומה; כהגדרתה בהוראות הדיווח לציבור – דוח כספי שנתי, מס' 631.
33.	כרטיס בנקאי		כרטיס חיוב כמשמעו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981, המונפק על-ידי החברה.
34.	כרטיס חיוב מיידי (דביט)		הינו כרטיס בו מחזיק הכרטיס מחויב בחשבון הבנק בסמוך לאחר ביצוע העסקה ובכפוף ליתרה מספקת בחשבון הבנק.
35.	כתבי התחייבות נדחים		כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של החברה, למעט כתבי התחייבות אחרים ומאותו סוג; כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור – דוח כספי שנתי, מס' 631.
36.	מדד המזכירים לצרכן		מדד המתפרסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ביום ה-15 של כל חודש ומודד את אהו השינוי שחל במשך הזמן בהוצאה הדרושה לקניית "סל קבוע" של מוצרים ושירותים, שמחיריהם ניתנים למדידה סדירה. "סל" זה מייצג את תצורתה של אוכלוסיית משקי הבית.
37.	מודל בלק אנד שולס Black-Scholes model		מודל לתמחור אופציות הכולל טכניקת ערך נוכחי ומשקף את ערך הזמן והערך הפנימי של האופציה.
38.	מז"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.	יחידות פנטום		מכשיר התחייבותי המעניק תגמול במזומן המבוסס על שווי מניה וזאת ללא הזכאות לקבל מניה בפועל.
43.	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.
44.	מסגרת אשראי		סכום הניצול המירבי שהחברה הסכימה לכבד בכרטיס הלקוח.
45.	שירותי ניכיון		כהגדרתם בסעיף 7א(א) לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), תשמ"א-1981.
46.	סולק		כהגדרתו בסעיף 36 לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.
47.	ערבות		כהגדרתה בסעיף 1 לחוק הערבות, התשכ"ז-1967.
48.	פירות/ייסוף		החלשות/התחזקות ערכו של מטבע ביחס למטבעות אחרים.
49.	צד קשור		כמשמעו בסעיף 1 הוראות הדיווח לציבור.
50.	קבוצת לווים		כהגדרתה בהוראות ניהול בנקאי תקין, מס' 313 - מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
51.	רווח נקי בסיסי למניה		הרווח הבסיסי למניה יחושב על-ידי חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם (מונה), בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה), במהלך התקופה.
52.	רווח נקי מדולל למניה		חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם, ובממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בהתחשב בהשפעת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות.
53.	ריבית בנק ישראל		הריבית שקובע בנק ישראל במסגרת ההחלטות המוניטריות התקופתיות, והמשמשת את הבנק לצורך מתן הלוואות לתאגידים הבנקאיים או לצורך קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים, כשעורה מזמן לזמן.
54.	שוק פעיל		שוק בו עסקאות בנכס או בהתחייבות מתקיימות בתדירות ובנפח מספיקים על מנת לספק מידע על התמחור על בסיס שוטף.
55.	שעבודים		בטחונות הניתנים למלווה על-ידי לווה כערובה להבטחת תשלום שהוא חייב לו.
56.	תאגיד בנקאי		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.
57.	תאגיד עזר		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.
58.	תביעה ייצוגית		כהגדרת המונח "תובענה ייצוגית" בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006.
59.	חכנית המשכיות עסקית		תכנית פעולה מקיפה בכתב, הקובעת מה הם הנהלים והמערכות הדורשים כדי לשמר את הרציפות העסקית או לשקם את פעילות החברה במקרה של שיבושים (כהגדרתה בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 355 – ניהול המשכיות עסקית).
60.	תקופת הבשלה	Vesting	התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר תשלום מבוסס מניות.
61.	תקרית קיברנטית (סייבר)		אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשב ו/או מערכות ותשתיות משובצות מחשב על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לחברה) אשר עלולה לגרום להתמשות סיכון סייבר, יצוין, כי בהגדרה

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
			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).
62.	תפעול הנפקה של כרטיסי חיוב		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.