

דירקטוריון MAX, הנהלת החברה ועובדיה, מייחלים לשובם של כל החטופות והחטופים במהרה. ליבנו עם המשפחות הרבות שנפגעו ואיבדו את יקיריהן, מקווים להחלמתם המהירה של כל הפצועות והפצועים ומחזקים את הלוחמות והלוחמים היקרים שישובו בשלום.

MAX מחויבת לסייע לחיזוק הכלכלה, החברה והמשק. לצד פעילות ההתנדבות של עובדי ועובדות MAX, התרומות והשותפות במסגרת פורום העסקים, לקחה על עצמה MAX כמשימה מתמשכת, ללוות את קהילת החינוך של המועצה האזורית אשכול ואת צוותי החינוך שלה. MAX תסייע להם בהתמודדות עם אתגרי התקופה לאורך הזמן, שימור המרקם הקהילתי, חיזוק וליווי המשפחות, הילדים ובני הנוער.

כולנו מחויבים להקמתו מחדש של חבל הארץ שנפגע, במכלול ההיבטים הפיזיים, האנושיים, החברתיים והתרבותיים. יחד נחזור לפרוח ולשגשג.



**מקס איט פיננסים בע"מ
והחברות המאוחדות שלה**

דוח שנתי 2023

MAX

תוכן עניינים

| | |
|-----|---|
| 7 | דבר יו"ר הדירקטוריון..... |
| 11 | דוח הדירקטוריון וההנהלה..... |
| 96 | הצהרות לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי |
| 99 | דוחות כספיים..... |
| 201 | ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים |
| 247 | מילון מונחים..... |
| 249 | אינדקס..... |

דבר יו"ר הדירקטוריון

שקיעות בהר תבערנה ותדעכנה

אבל כלניות תמיד תפרחנה

(נתן אלתרמן)

תוצאותיה של החברה לשנת 2023 עומדות בסימן אירועי המלחמה הקשה אשר פרצה ברבעון הרביעי של השנה, שהעמידה את מדינת ישראל כולה בפני אתגרים לאומיים וביטחוניים חסרי תקדים, לרבות גיוס מאות אלפי אזרחים לשירות מילואים, פינוי תושבים רבים מבתיהם בדרום ובצפון, והתמודדות נמשכת במספר זירות לחימה פעילה במקביל. המלחמה קטעה רצף של צמיחה ועשייה בחברה, בכל ענפי פעילותה. עובדים ועובדות רבים בחברה, כמו גם בני ובנות משפחה של עובדי החברה, גויסו למילואים, ואלה שנתרו בבית התגייסו לתמיכה בלוחמים ובלוחמות, במשפחותיהם, בעסקים ובאנשים שנקלעו לקשיים, ובהמשך מתן שירות מיטבי ורצוף ללקוחות מקס.

עוד טרם פרוץ המלחמה, התאפיינה שנת 2023 בוויכוחים פנימיים עזים בין חלקי העם סביב רפורמות משפטיות שנויות במחלוקת, בסביבת ריבית גואה כתשובת הבנק המרכזי לאינפלציה עולה, במשבר בסקטור ההייטק המהווה את קטר המשק הישראלי, ובמשבר מתמשך בשוק הנדל"ן.

החל מהרבעון השני של שנת 2023 עברה מקס לבעלותה המלאה של כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, מהגופים הפיננסיים המובילים בישראל, חיבור אשר הצדדים צופים שיוביל לחיזוק מעמדה התחרותי של מקס בעולם הפיננסיים, ולהרחבת מעגל מוצריה ולקוחותיה. למרות שינויי הבעלות, שמרה החברה על יציבות הנהלתה והמשיכה במימוש האסטרטגיה הרב שנתית שהביאה אותה להציג את הצמיחה המרשימה בענף חברות כרטיסי האשראי.

אל מול פני הטלטלות והאתגרים עימם מתמודדים מדינת ישראל והמשק בישראל, ממשיכה מקס להפגין חוסן מרשים ואיתנות פיננסית. הכנסות החברה עמדו על כ- 2,118 מיליון ש"ח, גידול של 15% לעומת 2022, עם רווח של 246 מיליון ש"ח, תשואה על ההון של 14% (שניהם בנטרול הוצאות המכירה לכלל). החברה סיימה את שנת 2023 עם 3.6 מיליון כרטיסים פעילים, מתוכם 1.7 מיליון כרטיסים חוץ בנקאיים, גידול של 15% לעומת 2022, וממשיכה להציג את הצמיחה הגבוהה בענף כחלק מהמשך יישום האסטרטגיה של צמיחה בעולמות החוץ בנקאיים. ביטוי נוסף לאסטרטגיה זו הינה השקת מוצרים ופתרונות פיננסיים שנלווים לכרטיס האשראי החוץ בנקאי שמטרתם השאת ערך ללקוחות מקס, כגון ניהול ארנק מט"ח, חיסכון על גבי כרטיס אשראי, קבלת החזר כספי כשיעור משימוש בכרטיס ומימוש ההחזר לכל מטרה, ומוצרים נוספים שהושקו במהלך 2023. גם בעולמות העמדת האשראי, מנוע צמיחה אסטרטגי עבור מקס, המשיכה החברה לצמוח בעקביות מרשימה. תיק האשראי הצרכני שלה צמח בכ- 7.6% ועומד על 9,070 מיליון ש"ח, בעוד האשראי העסקי צמח בכ- 17% והגיע לכמעט מיליארד ש"ח.

לצד הצמיחה המרשימה, המלחמה השפיעה על המשק כולו וגם על תוצאותיה של החברה לשנת 2023, במיוחד ברבעון הרביעי של השנה, השפעה אשר קיבלה את ביטוייה בהגדלת ההפרשות להפסדי אשראי, כמו גם בירידה במחזורי ההנפקה והסליקה במיוחד בענפי התיירות והפנאי. כחלק ממערך ניהול הסיכונים בחברה, ובהלימה עם תיאבון הסיכון של החברה, מתבצע ניטור הדוק של השפעות המשך הלחימה על פעילות החברה, כריות הבטחון שהופרשו, ניהול הנזילות, וכמובן סיכוני הסייבר שהתעצמו בחודשים האחרונים של השנה.

כחלק מתמיכת המוסדות הפיננסיים במשק, הצטרפה מקס למתווה התמיכה בנפגעי המלחמה שפרסם בנק ישראל והעניקה הקלות בתשלומי הלוואות, דחיית ופריסת תשלומים, ועוד. החברה ועובדיה נרתמו לסייע היכן שניתן, בין באמצעות תרומות בכסף, התנדבויות בלמעלה מ- 200 פעילויות ברחבי המדינה אשר מומנו על ידי החברה, סיוע ברכישת מוצרים, וכחלק ממהלך ארוך טווח, אימוץ קהילת החינוך של המועצה האזורית אשכול. החברה שמה דגש מיוחד על תמיכה בעובדים ובעובדות אשר גויסו לשירות מילואים, ובמשפחותיהם, כמו גם על מתן מענה לעובדים ועובדות הגרים באזורי העימות. עשייה נרחבת זו מצטרפת לעשייתה החברתית השוטפת של החברה "בשגרה", לרבות בתחומים כגון הגברת מיומנות פיננסית לנשים, ותכנית "עיר בשינוי" בבני ברק, שעניינה תמיכה והשתלבות במרחב בו מצויים משרדי החברה.

כיושבת ראש, אני רואה חשיבות מיוחדת בשוויון מגדרי ובגיוון תעסוקתי בחברה, וגאה בעובדה שבמקס 58% משדרת הניהול הינה נשים, וכי 50% מההנהלה הבכירה ומדירקטוריון החברה הינו נשי. בנוסף כ- 10% מעובדי ועובדות החברה הינם חרדיות וחרדים, וזאת כחלק ממדיניות החברה של שילוב אוכלוסיות מגוונות.

אבקש להודות לחברי וחברות הדירקטוריון המצוינים והמקצועיים של מקס, ועל תמיכתם בימים מורכבים אלו העוברים על כולנו. במיוחד אבקש להודות להנהלת החברה, בניצוחו של רון פאינרו, על האופן בו קיבלו אותי ואת קבוצת כלל לחיק המשפחה, ועל המשך תרומתם לחברה. בשם הדירקטוריון, אבקש להודות לכל אחד ואחת מעובדי ועובדות החברה על מסירותם והשקעתם, גם בשעה הקשה בה אנו מצויים. לבסוף, תודה ענקית ללקוחותיה הנאמנים של מקס שעוזרים לנו מדי יום לאתגר את עצמנו עבורם.

מקס מחבקת את כוחות הביטחון השוקדים יומם וליל על הבטחת שלומם של אזרחי המדינה, מרכינה ראש בפני הנופלים והנופלות, הנרצחים והנרצחות, ומאחלת לכל הפצועים והפצועות החלמה מהירה. בתקווה ששנת 2024 תהיה כולה כלניות פורחות - ושכל הבנים, בנות, חטופים וחטופות ישובו הביתה במהרה ובשלום.

מיה ליקוורניק - יו"ר הדירקטוריון

דוח הדירקטוריון והנהלה

לשנת 2023

MAX

תוכן עניינים

| | |
|----|--|
| 15 | מידע צופה פני עתיד..... |
| 15 | סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה |
| 15 | תיאור תמציתי של עסקי החברה ותחומי פעילות עיקריים |
| 17 | מלחמת חרבות ברזל |
| 26 | מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן |
| 29 | תיאור ענף כרטיסי אשראי..... |
| 31 | תיאור תמציתי של הסיכונים העיקריים בחברה..... |
| 31 | האסטרטגיה העסקית של החברה..... |
| 33 | הסכמים ושיתופי פעולה מהותיים |
| 33 | פרוייקטים עיקריים בתחום הטכנולוגיה |
| 34 | השלכות הוראות חקיקה ורגולציה עיקריות על החברה |
| 38 | מימון..... |
| 46 | הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי |
| 46 | סקירה כלכלית בארץ ובעולם |
| 47 | התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברוח |
| 50 | נתונים כמותיים על פעילות בכרטיסי אשראי |
| 51 | גילוי על הוצאות ועלויות בגין מערך טכנולוגיות המידע..... |
| 53 | המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון..... |
| 58 | תיאור מגזרי הפעילות של החברה..... |
| 70 | פעילות חברות מוחזקות עיקריות..... |
| 71 | סקירת הסיכונים..... |
| 91 | היבטי סביבה, חברה וממשל (ESG) |
| 93 | מדיניות ואומדנים חשבונאים קריטיים, בקרות ונהלים |
| 93 | מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים..... |
| 95 | בקרות ונהלים |

מידע צופה פני עתיד

הדוח התקופתי של החברה המובא להלן עשוי להכיל, בנוסף לנתונים המתייחסים לעבר, גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד, ככל שנכלל, מבוסס, בין השאר, על הערכות והנחות של הנהלת החברה ועל תחזיות עתידיות הקשורות להתפתחויות כלכליות ואחרות בארץ ובעולם, להוראות חקיקה ורגולציה, תחרות בענף, שינויים חשבונאיים ומיסויים והתפתחויות טכנולוגיות. על אף שהחברה סבורה שהנחותיה סבירות נכון למועד הדוח, הרי שאינן ודאיות מטבען ויתכן שבפועל התוצאות יהיו שונות מהותית מאלו שנחזו, במיוחד לאור אי הוודאות באשר להתפתחות מלחמת חרבות ברזל, הימשכותה והשלכותיה על הכלכלה בישראל, ועל כן, קוראי הדוח צריכים להתייחס למידע זה בזהירות המתבקשת.

סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

תיאור תמציתי של עסקי החברה ותחומי פעילות עיקריים

מקס איט פיננסיים בע"מ (להלן - "החברה" או "הקבוצה" או "MAX" או "מקס") עוסקת בהנפקה, סליקה ותפעול כרטיסי חיוב וכן במתן פתרונות תשלום ומוצרים פיננסיים, לרבות אשראי ללקוחות פרטיים ועסקיים. החברה הוקמה ביום 15 בפברואר 2000 והחלה את פעילותה העסקית ביום 15 במאי 2000. חלק מהשירותים שמספקת החברה ניתנים באמצעות החברות הבנות: מקס איט אשראים בע"מ, מקס איט פקדונות בע"מ, מקס איט ניכיונות בע"מ ומקס סוכנות לביטוח (2020) בע"מ.

כחלק מיישום החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז-2017 ("חוק שטרומ"), ביום 25 בפברואר 2019 מכרו בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - "בנק לאומי") וקבוצת עזריאלי בע"מ את מלוא מניותיהם בחברה ל-Warburg Pincus Financial Holdings (Israel), Ltd. (להלן - "WPI") שהוחזקה בעיקר על ידי קרן ההשקעות Warburg Pincus באמצעות התאגיד WP XII Financial Investment B.V (להלן - "WPBV"), עמית מנורה מבטחים, עמיתי כלל ביטוח ואלייד החזקות בע"מ.

עד להשלמת מכירתה של החברה כאמור, הוגדרה החברה כתאגיד עזר בנקאי על פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (להלן - "חוק הבנקאות (רישוי)"). ממועד מכירתה של החברה, מוגדרת החברה כ"סולק" ובעלת רישיון סליקה קבוע בהתאם לחוק הבנקאות (רישוי) לעיל. בהתאם לכך פעילותה של החברה כפופה למערכת של חוקים, צווים ותקנות ולהוראות והנחיות של המפקח על הבנקים (להלן - "המפקח") ולתנאים שנקבעו ברישיון הסליקה.

ביום 12 באוגוסט 2022, נחתם הסכם בין WPBV לבין כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (להלן - "כלל החזקות"), בקשר עם מכירת מלוא הונה המונפק והנפרע של WPI לכלל החזקות (להלן - "הסכם המכירה" או "העסקה"). ביום 27 במרס 2023, הושלמה העסקה ומלוא מניותיה של WPI, ומשכך השליטה בחברה, הועברו לכלל החזקות.

כלל החזקות הינה חברת החזקות ציבורית ישראלית, שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, הפעילה בעיקר בתחומי הביטוח, הפנסיה, הגמל והפיננסיים וכן בהחזקת נכסים ועסקים אחרים.

בהתאם להסכם, העסקה משקפת לקבוצת WPI שווי פעילות של 2.47 מיליארד ש"ח, הכוללת את החזקות WPI בחברה ובחברת מיילו ברום הולדינגס בע"מ, שמחזיקה במלוא מניותיה של חברת הייפ פתרונות תשלום בע"מ. התמורה נטו (בניכוי החוב הפיננסי של WPI והתאמות נוספות) שולמה על ידי כלל החזקות במזומן בתשלום נדחה אשר שולם ברבעון השני של שנת 2023 וברכיב מניות אשר מהווה לאחר הקצאתן לא יותר מ-4.99% מההון המונפק והנפרע של כלל החזקות.

הסכם המכירה כלל מצגים, הצהרות והתחייבויות בנוגע ל-WPI ולחברות הבנות שלה, ביניהן - החברה, כמקובל בעסקאות מסוג זה. כמו כן, הסכם המכירה כלל התחייבויות לתקופה שממועד החתימה ועד למועד השלמה כמקובל בהסכמים מסוג זה. התחייבויות אלה חלות בהתאמה גם על החברה.

ביום 23 בפברואר 2023 דיווחה כלל החזקות לציבור, כי קיבלה מאת בנק ישראל היתר להחזקת אמצעי שליטה בחברה וב-WPI. על פי הדיווח, היתר השליטה ניתן בכפוף למספר תנאים ומגבלות. במסגרת ההיתר, התחייבה כלל החזקות להזרים הון לחברה על מנת לשמר יחסי הלימות הון שנקבעו בהיתר, או לחילופין - לא למנוע מהחברה לגייס הון נוסף, באופן שעלול לדלל

את שיעור ההחזקה של כלל החזקות, על מנת שהחברה תעמוד בדרישות הלימות ההון הרגולטוריות. כן כולל ההיתר הסדרים מסוימים לענין הגבלת בעלת השליטה ותאגידים בשליטתה מעיסוקים מתחרים בפעילות מקס.

ביום 27 במרס 2023 דיווחה כלל החזקות לציבור, כי התקבל אצלה מכתב הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובו תנאים שיחולו על הגופים המוסדיים בקבוצת כלל בנוגע ליחסייהם עם מקס, לרבות מגבלות לעניין קבלת ומסירת מידע ולעניין הפרדה בפעילות העסקית. למכתב זה צורף היתר שליטה לכלל החזקות במקס סוכנות לביטוח, וכן עדכון רישיון סוכן התאגיד של הסוכנות, הכוללים מגבלות על כהונת נושאי משרה בכלל החזקות או בגופים מוסדיים שבשליטתה, במקס סוכנות לביטוח, וכן הגבלה על שיווק מוצרי הגופים המוסדיים בקבוצת כלל על ידי הסוכנות.

ביום 28 במרס 2023 שונה שמה המשפטי של WPI לסימקס החזקות בע"מ (להלן - "סימקס").

פעילותה של מקס מתמקדת בשני תחומי פעילות:

מגזר הנפקה מתמקד בפעילויות עבור שני סוגים עיקריים של לקוחות:

1. פתרונות למוסדות פיננסיים - הנפקה משותפת ותפעול הנפקה (Processing) של כרטיסי אשראי עם בנקים, עבור לקוחותיהם (B2B2C).
2. לקוחות פרטיים - מכירה ושיווק של כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים, אשראי צרכני ומוצרים אחרים ישירות ללקוחות פרטיים, כלומר הצרכנים (B2C), לרבות באמצעות מועדונים משותפים.

מגזר סליקה - במגזר זה כלולות הפעילויות הבאות:

1. שירותי סליקה - הבטחת תשלום כנגד שוברי עסקאות שבוצעו בכרטיסי אשראי בתמורה לעמלה שנגבית מבית העסק.
2. שירותים נלווים ומוצרים משלימים לשירותי הסליקה.
3. פתרונות פיננסיים - מוצרים ושירותים המוצעים לבתי העסק כגון: הלוואות, ניכיון שוברים, הקדמת תשלומים וערביות.

להרחבה בנושא מגזרי הפעילות ראה פרק "תיאור מגזרי הפעילות של החברה" בדוח הדירקטוריון להלן.

מלחמת חרבות ברזל

בבוקר 7 באוקטובר 2023 התרחשה מתקפת טרור רצחנית מרצועת עזה על מדינת ישראל. המתקפה בראשות ארגון הטרור חמאס כללה ירי רקטות מאסיבי לעבר יישובי הדרום, ירושלים, אזור השרון וגוש דן, ובחטותם חדרו אלפי מחבלים מרצועת עזה לערים וליישובים במדינת ישראל הנמצאים בסמוך לגבול הרצועה. במתקפה נרצחו אזרחים, חיילים ואנשי כוחות ביטחון רבים, ונחטפו לרצועת עזה אזרחים וחיילים, ביניהם תינוקות וקשישים. במהלך המתקפה הושחתו יישובים וקיבוצים רבים וספגו פגיעה אנושה.

עוד באותו יום ועדת השרים לענייני ביטחון לאומי (הקבינט המדיני-ביטחוני) החליטה על נקיטת פעולות צבאיות משמעותיות, בהתאם לסעיף 40 לחוק-יסוד: הממשלה, והוכרז בצה"ל על מבצע "חרבות ברזל" (להלן - "המלחמה"). צה"ל החל בגיוס נרחב של למעלה מ-300 אלף חיילי מילואים. כמו כן, הוכרז על מצב מיוחד בעורף בהתאם לחוק ההתגוננות האזרחית, התשי"א-1951, תחילה על-ידי שר הביטחון וביחס לחלק משטח המדינה ובהמשך על-ידי הממשלה וביחס לשטחי מדינת ישראל כולה.

תושבי יישובי העוטף פונו למקומות שונים ברחבי הארץ. במהלך השבוע השני למלחמה, פונו גם יישובים בצפון המדינה וזאת לאור הסלמה ועליה במספר תקריות מול ארגון הטרור חיזבאללה.

מאז פרוץ המלחמה נלחמת מדינת ישראל במספר זירות שהעיקרית שבהן היא רצועת עזה.

בעקבות המלחמה משתנות תכופות ההנחיות לציבור בהתאם להתפתחויות והן בעלות השפעה על פעילות המשק, לרבות הפעילות המסחרית, בין היתר בשל חוסר הוודאות בנוגע להתפתחויות בעתיד. עם פרוץ המלחמה בוטלו הלימודים במוסדות החינוך, הוטלו הגבלות התקהלות, בוצעו שינויים בטיסות לארץ ומחוצה לה וזאת מחשש לירי טילים על ישראל. בתי עסק רבים, בעיקר בדרום הארץ נסגרו, ועקב הירידה בהיקף הפעילות העסקית במרכזי הקניות בארץ, עסקים פטרו או הוציאו את עובדיהם לחל"ת. המציאות אשר שררה במדינת ישראל בשבועות הראשונים למלחמה הקשתה על קיום שגרת עבודה רגילה בכלל המגזרים. בשבועות שלאחר מכן החלה באופן הדרגתי חזרה לשגרה באזורים שונים בארץ בתחומים שונים כמו פעילות מערכת החינוך, פתיחת עסקים ועוד. נכון למועד הדוח המשק חזר לפעילות כמעט מלאה, מלבד האיזורים אשר נפגעו באופן ישיר מאירועי ה-7 באוקטובר וכן באיזור צפון הארץ, אשר תושביהם עדיין מפונים מבתיהם ועסקים באזורים אלה טרם חזרו לפעילות. כמו כן, נסיעות לחו"ל של ישראלים וכן כניסת תיירים לארץ רחוקים מחזרה להיקפים ערב המלחמה.

השפעות כלכליות בארץ

ביום 31 בינואר 2024 פורסם דוח היציבות הפיננסית של רשות שוק ההון והפיקוח על הבנקים למחצית השנייה של שנת 2023. ע"פ דוח זה, עד כה אין פגיעה ביציבות הפיננסית במשק בעיקר לאור צעדי מדיניות שמיתנו את העברת הזעזועים למוסדות הפיננסיים, ביניהם אספקת נזילות לשוק המט"ח ותוכנית להקלת תנאי האשראי לעסקים קטנים וזעירים. העובדה כי המערכת הבנקאית ערב המלחמה, הציגה כריות הון ויחסי נזילות גבוהים משמעותית מהמינימום הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים תרמה אף היא לשמירת היציבות.

כמו כן, על פי הדוח לעיל, המשק עדיין סובל ממחסור בעובדים בגלל היקף המגויסים הגדול ואי כניסת פועלים פלסטינים. שיקום נזקי המלחמה והשקעה בביטחון צפויים להגדיל את יחס החוב לתוצר של ישראל בטווח הקצר, ולייצב אותו לאחר מכן, ככל שההתאמות התקציביות עליהן החליטה הממשלה אכן ייושמו. הגירעון הממשלתי הצפוי בשנים הקרובות לצד אי הוודאות בנוגע להתפתחות המלחמה, באים לידי ביטוי בעליית פרמיית הסיכון של המדינה. על רקע זאת, הסיכון המאקרו כלכלי של המשק עלה.

בעקבות פרוץ המלחמה, פרסמו סוכנויות הדירוג השונות עדכונים לדירוג האשראי של מדינת ישראל והבנקים.

ביום 17 באוקטובר 2023 הודיעה סוכנות הדירוג FITCH על שינוי תחזית דירוג האשראי לשלילית. כמו כן, ביום 19 באוקטובר 2023 הודיעה הסוכנות על הכנסת דירוג האשראי של הבנקים המקומיים גם הוא לרשימת מעקב שלילי.

ביום 27 באוקטובר 2023 הודיעה סוכנות הדירוג S&P על עדכון תחזית הדירוג של המדינה לשלילית.

ביום 9 בפברואר 2024 הודיעה סוכנות הדירוג Moody's על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 ועל אופק דירוג שלילי. בהודעת הסוכנות הוסבר כי הסיבות להפחתת הדירוג הינן חוסר הוודאות לגבי מועד ואופן סיום מלחמת

חרבות ברזל, השפעת המלחמה על פניות הממשלה והכנסת לעסוק בסוגיות ליבה כלכליות וחברתיות והשינוי במצב הפיסקלי. כמו כן ציינה הסוכנות, כי הסיבה העיקרית לאופק הדירוג השלילי הינה אי הוודאות בנוגע להתרחבות המלחמה לזירה הצפונית. במקביל ציינה Moody's לחיוב את התאוששות הכלכלה בשלושת החודשים האחרונים, עצמאות מערכת המשפט בישראל, חוסנה של החברה האזרחית בישראל לפני ומאז פרוץ המלחמה ונכונות הממשלה להעלות מיסים ולקצץ בהוצאות התקציב בשנת 2025.

התנהלות החברה והמשכיות עסקית

עם פרוץ המלחמה, הנהלת החברה ביצעה הערכת מצב חירום והוקמה ועדת היגוי ייעודית לניהול הסיכונים השונים אשר יכולים לנבוע כתוצאה מהמלחמה, לרבות סיכונים המשכיות עסקית. הוועדה הורכבה ממנהלים ונציגים מכלל אגפי החברה, ומטרתה להתאים את החברה להתנהלות בשעת חירום. ועדה זו התכנסה במהלך החודש הראשון לחגיגה בתדירות יומית לפחות וכעת מתכנסת על פי הצורך. הוועדה מבצעת התאמות לפעילות החברה בהתאם להתפתחויות הלחימה השונות במדינה.

בשבוע הראשון למלחמה, החברה עבדה במתכונת מצומצמת במתווה עבודה מרחוק, תוך דגש על מתן מענה מהיר לפניות לקוחות דחופות ולשירותים חיוניים כגון פניות בקשר לכרטיסי אשראי של נפגעי פעולות הטרור, חטופים ונעדרים. עם המעבר לשגרת מלחמה, החברה החלה לחזור באופן מדורג לעבודה משולבת מהמשרד ומרחוק.

דפוס בארי השוכן בקיבוץ בארי, משמש כספק עיקרי למשק הישראלי כולו, וכן לחברה בתחומי שירותי הפקה, הדפסה, עיטוף ומשלוח כרטיסים ודפי פירוט. בעקבות הפגיעה הקשה שספג קיבוץ בארי במתקפה שהובילה למלחמת חרבות ברזל, בית הדפוס שבקיבוץ נסגר למספר ימים, אולם תוך זמן קצר חזרה אספקת השירותים שנתן בית הדפוס לחברה לפעול כסדרה, לצד פתרונות חלופיים שסיפקה החברה.

החברה פועלת בהתאם לכל הדגשים הפיקוחיים שפורסמו והועברו לחברה, לרבות מהפיקוח על הבנקים, הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור וכיו"ב. בתקופה בה נדרשה, העבירה החברה דיווחים יומיים לשעת חירום בהתאם למתכונת שהוגדרה על ידי בנק ישראל. פירוט והרחבה בנושא ראה בהמשך במסגרת "חוקים והקלות שפורסמו בעקבות המלחמה".

סמוך לאחר תחילת המלחמה החברה גיבשה רשימת הקלות לסיוע לתושבי העוטף, הדרום, יישובים בקו העימות בצפון וחיילי המילואים, בין היתר הקלות בהתאם למתווה שהוגדר על ידי בנק ישראל ונכנס לתוקף ביום 31 באוקטובר 2023 ולאחר מכן הוארך לתקופה נוספת. לפרטים נוספים ראה פרק מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים בדוח ממשל תאגידי. ההקלות גובשו הן עבור לקוחות פרטיים והן עבור לקוחות עסקיים, והחברה אף הקימה מוקד טלפוני ייעודי לקבלת פניות מהאוכלוסייה הזכאית להקלות. בנוסף, בהתאם לצורך, החברה הפעילה צוותי שירות ייעודיים אשר הגיעו באופן יזום לאזורי הכינוס של המפונים וסיפקו מעטפת שירותית עבור האזרחים שפוננו מבתיהם.

במסגרת הקלות אלו מעניקה החברה לאוכלוסיות הזכאיות, בין היתר, פטור מעמלות שונות לשלושה חודשים ובכלל זה פטור מדמי כרטיס, בנוסף על פי פניית הלקוח:

- דחיית תשלומי הלוואות בשלושה חודשים ללא ריבית;
- העמדת הלוואות, פריסות תשלום ודחיות תשלומים;
- הקדמת זיכויים ללקוחות עסקיים.

כמו כן, החברה יזמה הקלות והטבות לכלל לקוחותיה ובהן הארכת תוקף פוליסת ביטוח נסיעות לחו"ל ללא תשלום ללקוחות ששהו בחו"ל והארכת תוקף הטבות שונות שפג תוקפן.

להלן פרטים על הטבות ללקוחות במסגרת ההתמודדות עם המלחמה:

31 בדצמבר 2023

| סה"כ | עסקי מיליוני ש"ח | פרטי |
|-----------|---------------------|-----------|
| 4 | 2 | 2 |
| * | - | * |
| 4 | - | 4 |
| 1 | * | 1 |
| 9 | 2 | 7 |
| 16 | - | 16 |
| 25 | 2 | 23 |

השפעת הטבות שהחברה העניקה במסגרת ההתמודדות עם המלחמה:

שינויים בתנאי חובות
 הלוואות ללא ריבית או בריבית מופחתת
 ויתור על עמלות
 הטבות אחרות
סך הכל הטבות שהחברה העניקה **
 הטבות שטרם נוצלו
סך הכל אומדן הטבות בהנחת ניצול מלא

מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים במסגרת ההתמודדות עם המלחמה

| | | |
|-------|-------|-------|
| 360 | 228 | 132 |
| 29 | 18 | 11 |
| | 1.4 | 3 |
| 4 | 3 | 1 |
| 6 | - | 6 |
| 6.25% | - | 6.25% |
| 6.25% | - | 6.25% |
| 76 | 76 | - |
| 7.70% | 7.70% | - |

יתרת אשראי עם שינויים בתנאי החובות *** (1)

סכום התשלומים שנדחו ****

דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים ****

(1) מזה: אשראי בעייתי

יתרת הלוואות שניתנו ללא ריבית או בריבית מופחתת

שיעור ריבית ממוצע

שיעור ממוצע של ריבית הפריים בתקופה האמורה - %

הלוואות שניתנו במסגרת קרנות בערבות מדינה

יתרת אשראי *****

שיעור ריבית ממוצע

* סכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.

** כולל הטבות שניתנו ללקוחות לתקופה שלאחר הדוח הכספי לשנת 2023.

*** לרבות ויתור על ריבית, ויתור על קרן, דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופת פירעון, כולל דחיות שכבר הסתיימו במועד הדיווח.

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

***** בסמוך למועד אישור הדוחות, יתרת האשראי עומדת על כ-123 מיליוני ש"ח.

ממשל תאגידי

ביום 8 באוקטובר 2023 נמסר דיווח בכתב לדירקטוריון החברה על הערכות ניהול הסיכונים של החברה כתוצאה מהמלחמה והשפעותיה, אופן ניהול המשכיות עסקית והתנהלות במצב חירום.

ביום 17 באוקטובר 2023 קיים הדירקטוריון דיון נרחב בנושא, לרבות בדגשי הפיקוח על הבנקים למערכת הבנקאית (מכתב המפקח על הבנקים מיום 12 באוקטובר 2023).

ביום 19 באוקטובר 2023 קיים הדירקטוריון דיון על אימוץ מתווה בנק ישראל לחברות כרטיסי האשראי לסיוע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות מלחמת חרבות הברזל ואישר את המתווה בתנאים שקבע.

כל עוד נמשכת הלחימה, במסגרת דיווחים שוטפים לדירקטוריון, מוצגת, בין היתר, סקירה של השפעות והשלכות המלחמה על פעילות החברה.

ניהול המשאב האנושי

מיד עם פרוץ הלחימה, החל מיפוי של כלל עובדי ועובדות החברה אשר זקוקים לסיוע בהיבטים שונים. בהתאם לצרכים הפרטניים גיבשה החברה מענים שונים, הן ספציפיים והן רחבים יותר. במסגרת זו החברה הציעה, לעובדיה הגרים ביישובי העוטף, באזור אשקלון ובצפון, להתפנות, על חשבונה, לאירוח בבתי מלון באזורים מרוחקים מאזורי העימות, למשך כשבועיים. בנוסף, החברה ליוותה וסייעה בדרכים שונות לכל העובדים שגויסו למילואים, ולעובדים שילדיהם/בני זוגם חיילים משרתים בסדיר או שגויסו למילואים.

במהלך החודשים האחרונים החברה המשיכה לפעול ברגישות מול הצרכים של עובדיה ומשפחותיהם, בין היתר אפשרה לעובדיה גמישות בעבודה לנוכח הקושי הנובע ממוסדות חינוך שאינם פועלים או הפועלים חלקית, בני זוג שגויסו למילואים ועוד. הגמישות באה לידי ביטוי בפתרונות כגון המשך עבודה היברידיית מהבית ומרחוק.

בנוסף, החברה ממשיכה להקפיד על תקשורת שוטפת ועדכונים למנהלים ולכלל עובדי החברה וכן נערכו עשרות שיחות על ידי משאבי אנוש והמנהלים לליווי, סיוע ופיתרון בעיות נקודתיות של עובדים. בנוסף, העמידה החברה לרשות העובדים שירות ייעוץ פסיכולוגי הפעיל 24/7 באמצעות חברת ייעוץ מתמחה. החברה ערכה מפגשים ותקשורים ייעודיים למנהלים הכוללים כלים לצליחת התקופה המורכבת והעברת תכנים המסייעים להגברת החוסן ולהתמודדות במצבי אי ודאות. בנוסף, בוצעו עבור העובדים מפגשי הדרכה והרצאות סביב סוגיות ודילמות רלוונטיות לתקופה זו.

החל מחודש דצמבר, החלו לחזור אנשי המילואים בהדרגה לעבודה. על מנת להקל על המעבר מרציפות אינטנסיבית של לחימה או תמיכה בלחימה לשגרת עבודה ותפקוד מלא, החברה יצרה תוכנית ReBoarding אשר כוללת תהליך סדור של מענה פרטני לחוזרים והדרכה למנהלים לצד מעטפת ארגונית במספר שלבים: טרום החזרה, בימים ראשונים, ומענה ארגוני מתמשך.

אחריות תאגידית

החברה פועלת במספר מישורים כדי לסייע ללוחמי כוחות הביטחון ולנפגעים הרבים, ביניהם:

- העברת תרומות כספיות לטובת תמיכה וסיוע לתושבי הדרום וכוחות הביטחון, בין היתר במסגרת חברותה בפורום העסקים;
- העברת תרומות כספיות לארגונים וגופים שונים על מנת לסייע במתן מענה מהיר לצרכי השטח כגון: זק"א, "אמץ לוחם" ו"האגודה למען החייל", עמותות לתמיכה נפשית וגופי רפואה;
- החברה שמרה על קשר שוטף עם השותפים שלה מדפוס בארי, ופעלה למתן מענה עבורם בהתאם לצרכים שהעלו;
- רכישת מוצרים נדרשים עבור יחידות צבאיות אותן החברה מאמצת, ואשר נמצאות בעיצומה של הלחימה;
- תרומת סכומי כסף באמצעות כרטיסי גיפטקארד לבעלי תפקידים בעוטף שנדרשים להוצאות מיידיות;
- החברה רתמה את עובדיה לכ- 112 פרויקטים ומיזמים שאיפשרו להם להתנדב לטובת אוכלוסיות הזקוקות לסיוע בעקבות המלחמה. שעות ההתנדבות מומנו על ידי החברה. הפרויקטים כוללים: התנדבות לסיוע תפעולי בבסיסי צה"ל,

התנדבות למלא מקום עובדים שגויסו בעמותות שונות, התנדבות לתמיכה במשפחות שפונו מביתן ובקשישים וניצולי שואה בודדים, תמיכה בחקלאים ועוד.

בנוסף, לאחר שהחברה בחנה את צרכי האוכלוסיות השונות בעת הזו ואת הכלים העומדים לרשותה כדי לסייע לאוכלוסיות אלה, החליטה החברה כפעילות מתמשכת, לאמץ את קהילת החינוך של המועצה האזורית אשכול. קהילה זו כוללת את ילדי הגנים, בתי הספר, הסטודנטים וצוותי החינוך שפוזרו על פני 6 מוקדים שונים ברחבי הארץ, לאחר שפונו מבתיהם. במסגרת האימוץ החברה תתמוך ביוזמות חינוכיות לילדי ובני הנוער של המועצה האזורית אשכול, אשר בעקבות הפינוי לאתרים שונים ברחבי הארץ נאלצים להתמודד עם אתגרים עצומים במגוון תחומים. מהלך זה, שמטרתו לסייע בשימור ושיקום המרקם החברתי-קהילתי, באמצעות מערכות החינוך של המועצה, המורים וצוותי החינוך הפועלים בשטח, נבחר מתוך רצון ללוות פרויקט משמעותי וארוך-טווח, והוא יסייע לקהילה להתחזק ולהשתקם עד ועם חזרתה לאזור במהרה.

השפעות המלחמה על ניהול הסיכונים בחברה

בעקבות המלחמה החברה ביצעה התאמות נרחבות בתהליכי ניהול הסיכונים הפנימיים, מעבר להיערכות הרחבתית להמשכיות העסקית של החברה. להלן תיאור השפעות התקופה על היבטי ניהול הסיכונים:

סיכון אשראי

סיכון אשראי צרכני

היקף הפגיעה בכלכלה בכלל ובמשקי הבית בפרט תלוי במשך, היקף ואופי המשך הלחימה.

החברה מבצעת מעקב צמוד ושוטף אחר מדדי הסיכון וההתפתחויות המאקרו כלכליות. במצב הנוכחי אוכלוסיות רחבות בצפון ובדרום הארץ פונו מבתיהן וטרם שבו אליהם; היקף הצריכה הפרטית עדיין נמוך בהשוואה לתקופת טרום הלחימה; לצד אלה, המדינה מציעה מהלכי תמיכה מגוונים לאוכלוסיות הנפגעות וגם החברה נקטה בפעולות פרואקטיביות עבור לקוחותיה מיד בסמוך לאחר תחילת הלחימה, על מנת לסייע ללקוחותיה, במסגרתן הוצעו ללקוחות מסלולים שונים לדחיית תשלומי הלוואות, פריסות חיוב חודשי ועוד.

נכון להיום עדיין קיים חוסר וודאות בנוגע להיקף הפגיעה הצפוי בכלכלה, לאור זאת החברה פעלה להגדלת היקף ההפרשות להפסדי אשראי על רקע אירועי המלחמה. להרחבה נוספת בנוגע להפסדי אשראי ראה בהמשך הפרק.

בנוסף, החברה פועלת כאמור למתן הקלות ללקוחות כדי לסייע להם להתמודד עם השלכות המלחמה, בין היתר על פי מתווה בנק ישראל לחברות כרטיסי האשראי שאומץ על ידה.

סיכון אשראי מסחרי

המלחמה משפיעה בצורה שונה על ענפי משק שונים. בעוד שענפים מסוימים מראים צמיחה בפעילותם, אחרים מראים קיטון בהיקפי הפעילות לאור הלחימה המתמשכת. לנוכח זאת, החברה ביצעה מיפוי של ענפי המשק בהתאם לרמת רגישותם להשפעות מצב הלחימה. עסקים המשתייכים לענפים המאופיינים ברגישות יתרה מנוטרים בתדירות גבוהה, במטרה לזהות מבעוד מועד הרעה פוטנציאלית במצבם העלולה להתבטא בפגיעה בתזרים וביכולת החזר החוב לחברה.

על מנת לסייע ללקוחותיה העסקיים, החברה מלווה אותם בין היתר באמצעות דחיית תשלומי הלוואה בהתאם למתווה בנק ישראל. כמו כן, החברה הצטרפה לקרן הלוואות בערבות מדינה ומציעה ללקוחותיה הלוואות מגובות בערבות מדינה. החברה ממשיכה לבחון באופן שוטף אמצעים נוספים להקלה על תזרים הלקוחות.

כאמור החברה מנטרת באופן שוטף ועוקבת אחר אופן התפתחות הסיכון. נכון להיום עדיין קיים חוסר וודאות בנוגע להיקף הפגיעה הצפוי במשק הישראלי ולאור זאת החברה פעלה להתאמת היקף ההפרשות להפסדי אשראי על רקע אירועי המלחמה, וזאת על בסיס ניתוח פרטני של התיקים והענפים השונים. להרחבה נוספת בנוגע להפסדי אשראי ראה בהמשך הפרק.

סיכון משפטי

אגף הייעוץ המשפטי בחברה פועל לשם ניהול הסיכונים המשפטיים גם בראי האתגרים הייחודיים העומדים בפני החברה בעקבות המלחמה. זאת, תוך בחינה מתמדת של תמונת הסיכון המתפתחת ובגישה מבוססת סיכון לנוכח מצב החירום והאילוצים השונים.

מטבע הדברים, נסיבות המלחמה הציפו סוגיות משפטיות שונות הנוגעות לפרשנות הוראות רגולציה ייחודיות למלחמה, סיטואציות ייחודיות שלקוחות נקלעו אליהן ועוד, והייעוץ המשפטי מספק להן מענה.

סיכון ציות

פונקציית הציות בחברה פועלת בראי האתגרים הייחודיים העומדים בפני החברה במספר היבטים ומישורים לטובת ניהול סיכוני הציות. זאת, תוך בחינה מתמדת של תמונת הסיכון המתפתחת ובגישה מבוססת סיכון לנוכח מצב החירום והאילוצים השונים.

פונקציית הציות פועלת כל העת להטמעה וליישום של ההוראות המתקבלות מהרגולטורים השונים לאור המלחמה, ובהתאמת לפעילות החברה אל מול היחידות העסקיות.

במהלך תקופת המלחמה, הפיקוח על הבנקים פרסם שורה של הוראות והנחיות וביניהן הוראה ייעודית לתקופה זו: הוראת ניהול בנקאי תקין 251 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת חרבות ברזל (הוראת שעה) אשר מאגדת הקלות שונות, ביניהן התאמות של הוראות אחרות וצעדים מקלים עבור המערכת הבנקאית ולקוחותיה, דגשים פיקוחיים לגבי אופן הדיווחים והארכת מועדם, אופן הסיווג של חובות שעברו הסדרי פירעון כחובות בעייתיים, גמישות בפירעון הלוואות ועוד. כמו כן, בנק ישראל פרסם מתווה לחברות כרטיסי אשראי הכולל הקלות לאוכלוסיות שנפגעו כתוצאה מהמלחמה ושנועד לסייע בנטל התשלומים וההתחייבויות בתקופה החל מיום 31 באוקטובר 2023, כפי שמתואר בפרק מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים בדוח ממשל תאגידי.

החברה נמצאת בקשר רציף עם גורמי האכיפה השונים לרבות הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור, המטה הלאומי ללוחמה כלכלית בטרור ומשטרת ישראל.

החברה פועלת בהתאם לדגשים הפיקוחיים שפורסמו על ידי הפיקוח על הבנקים בנושא ניהול סיכוני איסור הלבנת הון ומימון טרור בתאגיד מפוקח. גם הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור במשרד המשפטים פרסמה מספר הוראות ודגשים לאור המלחמה אשר כללו התייחסות הן בהיבטים של אופן הניטור והדיווח הנדרש בתקופה זו והן בנוגע להתגברות הסיכון במוקדים השונים. המלצות והוראות אלה אומצו באופן מיידי ומלא על ידי החברה.

עוד בסמוך לאחר תחילת המלחמה החברה התאימה את תהליכי הניטור, הבקרה והמניעה הפנימיים שלה בהתאם להערכת ניהול הסיכון ולפוטנציאל של התפתחות מוקדי סיכון שונים על רקע המלחמה בדגש על מדינות בסיכון מוגבר ו/או ענפי פעילות בסיכון גבוה. דיווחים מועברים באופן שוטף לרשויות הפיקוח.

סיכון סייבר ואבטחת מידע

לצד הלחימה בחזית הפיזית, מתנהלת לחימה במרחב הדיגיטלי. בימים שחלפו מאז תחילת המלחמה, נרשמה עליה במספר מתקפות הסייבר שמתרחשות במדינת ישראל, תוך התגברות של גורמים אנטי-ישראליים המשתתפים בתקיפות.

אופי התקיפות, שעד כה לא היו משמעותיות מבחינת איכותן, מתאפיין בעיקר במתקפות מסוג מניעת שירות (DDOS) בצורת תקיפה שונות ומשתנות, וכן נצפתה במדינה עלייה חדה בכמות הקישורים הזדוניים הנשלחים בערוצי המייל וה-SMS, בהודעות פשיינג לצורך דיוג פרטים (Phishing), כניסה למצלמות פרטיות לא מוגנות, השתלטות על חשבונות ברשתות חברתיות, והפצת אפליקציות בעלות אופי מזיק.

כמו כן, תקופת הלחימה מתאפיינת בכמות גדולה של לוחמה פסיכולוגית ודיסאינפורמציה במרחב הסייבר, 'פייק ניז' בנוגע לתקיפות סייבר ובאופן כללי, במטרה לייצר פחד בקרב הציבור הישראלי.

בנסיבות המתוארות, איום הסייבר על החברה גדל וככל שהמערכה תתמשך ותתרחב, ההערכות הן שזירת הסייבר תתרחב כך שחברות רבות בישראל יהיו מטרות לתקיפות סייבר.

עד כה לא זוהו תקיפות שחדרו לרשת החברה. עם זאת, לאור האמור לעיל, החברה נערכת לתקיפות פוטנציאליות באמצעות הידוק וחיזוק פעילות הבקרה בתחום זה, לצד נקיטה בכלים להעלאת מודעות בקרב העובדים.

סיכון נזילות

נכון למועד פרסום הדוח, על אף הירידה בדירוג האשראי של מדינת ישראל, להערכת החברה עומדים לרשותה מקורות מימון יציבים ומספקים לצורך תמיכה בהמשך פעילותה השוטפת, נגישות החברה למקורות מימון נוספים בשלב זה רחבה ולא חל שינוי בעלות מקורות המימון.

עם זאת, ככל שהמלחמה תימשך ו/או תתרחב ו/או תחול ירידה נוספת בדירוג האשראי של מדינת ישראל, ייתכן שהיצע מקורות המימון במשק יצטמצם וחשיפת החברה לסיכון נזילות תעלה. להערכת החברה לתרחישי החמרה כאלה, עלולות להיות השפעות על עלות המקורות שיעמדו לרשות החברה, אך עדיין צפוי כי יעמדו לרשותה מקורות מימון מספקים להמשך הפעילות העסקית.

סיכון שוק

נכון למועד פרסום הדוח, כלל סיכוני השוק אליהם חשופה החברה מנוהלים ומגודרים ברמה הולמת כחלק ממכלול תהליכי ניהול הסיכונים הפיננסיים כמפורט בפרק זה. עם זאת, ככל שהמלחמה תימשך ו/או תתרחב ו/או תחול ירידה נוספת בדירוג האשראי של מדינת ישראל, יתכן כי עלות מקורות המימון שיעמדו לרשות החברה מהבנקים ו/או משוק ההון המקומי תעלה באופן אשר עשוי להשפיע על הכנסותיה בטווח הקצר.

חשיפת החברה לשינויים בשער חליפין איננה מהותית.

עם תחילת המלחמה הגבירה החברה את תדירות ניטור מדדי הסיכונים הפיננסיים השונים. כמו כן החברה מבצעת ניתוחי תרחישים המביאים לידי ביטוי הנחות שונות ביחס להשפעות המלחמה על פעילותה העסקית של החברה, וכפועל יוצא על ההשפעות האפשריות של המלחמה על חשיפת החברה לסיכוני נזילות ושוק. החברה ממשיכה לעקוב ולנטר אחר מגוון אינדיקטורים ותרחישים, במטרה לעקוב אחר מגמות מאקרו כלכליות עולמיות ומקומיות ולבחון את ההשפעה הפוטנציאלית על פעילות החברה והמשק.

סיכון מוניטין

המלחמה משפיעה באופן ישיר על המצב הכלכלי של עסקים רבים ולקוחות פרטיים רבים במדינה. על כן החברה נוקטת בצעדים מגוונים, על מנת לסייע ללקוחות הפרטיים והעסקיים, בין באופן עצמאי ובין על פי המלצות או הנחיות הרגולטור. בתוך כך, החברה בחרה להצטרף למתווה בנק ישראל לסייע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות המלחמה, וכן למסלול "חרבות ברזל" של הקרן להלוואות בערבות מדינה.

על מנת שהלקוחות יכירו את האפשרויות המוצעות להם לצד שימור מוניטין החברה, כל ההקלות הניתנות על ידי החברה, ללקוחות פרטיים ועסקיים, מספרי החירום שנפתחו עבור הלקוחות באוכלוסיות הייעודיות וכן היוזמה להגיע למוקדים של אוכלוסיות שפונו מבתיהן על מנת לתת שירות, פורסמו בנכסים הדיגיטליים של החברה. כמו כן צוינו בפרסומים גם תרומות והתנדבויות ייחודיות למלחמה.

החברה ממשיכה לנטר שיח נפיץ ברשתות החברתיות, בתשומת לב יתרה לשיח הקשור למלחמה.

לצד הרגישות הגדולה במשק כולו, והשלכות המלחמה על הענף, רמת סיכון המוניטין נותרה ללא שינוי.

סיכון אסטרטגי

אסטרטגית החברה מגובשת בראיה ארוכת טווח, בשלב זה לא נצפתה השפעה מהותית של המלחמה על הסיכון האסטרטגי.

הערכות החברה ביחס לסיכונים לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד המתבסס על הערכות והנחות של החברה נכון למועד פרסום הדוח. התוצאות בפועל יכולות להיות שונות באופן מהותי מאלו שהוערכו, בין היתר, לאור הימשכות המלחמה ו/או הרחבתה.

השפעות המלחמה על דוחותיה הכספיים של החברה

למלחמת חרבות ברזל השפעה על התוצאות הכספיות של החברה לשנת 2023, שבאה לידי ביטוי בהיקף ההפרשות להפסדי אשראי, פרטי ועסקי, שגדל כתוצאה מהערכת החברה לפגיעה אפשרית ביכולות הפירעון של לווים. מתחילת המלחמה החברה חוותה פגיעה בפעילות העסקית. חלה ירידה במחזורי ההנפקה והסליקה של החברה שנבעה בעיקר מירידת הפעילות בענפי הפנאי והבידור (לרבות מסעדות ובתי קפה), הלבשה והנעלה וענף התעופה והתיירות. הקיטון בהיקפי הפעילות הוביל לירידה בהכנסות החברה מעמלה צולבת, עמלת סליקה ועמלת עסקאות חו"ל. כמו כן, נפגעו בתקופה זו היקפי המכר של אשראי וכרטיסי אשראי. בחודש דצמבר 2023 חל שיפור במחזורי ההנפקה בארץ ובמחזורי הסליקה, שחזרו להיקפים דומים לאלו של טרום המלחמה.

בראייה צופה פני עתיד, יש להניח כי המצב הבטחוני, המשך הלחימה בדרום והרחבתה האפשרית בצפון, וכן צעדים אשר ננקטים על ידי המדינה, עשויים להשפיע על העסקים ועל האוכלוסייה, וכתוצאה מכך עשויים להמשיך להשפיע על הפעילות הכלכלית במדינה אשר באה לידי ביטוי בפעילות העסקית של החברה.

תוצאות הרבעון הרביעי של שנת 2023 הושפעו בנוסף ממספר פעולות שהחברה נקטה על מנת לתמוך בצרכי האוכלוסייה הנפגעת, אשר כוללות את יישום מתווה ההקלות שהחברה אימצה, תרומות וסיוע לעובדים, הבאות לידי ביטוי בדרך של קיטון הכנסות מעמלות והכנסות מריבית וכן מגידול בהוצאות.

עלות הפעולות העיקריות שבהן נוקטת החברה כדי לתמוך בצרכי האוכלוסייה בעת הזו, אשר כוללות את יישום מתווה ההקלות שהחברה אימצה, תרומות וסיוע לעובדים, יכול ותגיע במצטבר לכ- 20-30 מיליון ש"ח אשר ישפיעו בדרך של קיטון הכנסות מעמלות והכנסות מריבית וכן בגידול בהוצאות. עלות ההטבות שניתנו ברבעון הרביעי הינה כ- 9 מיליון ש"ח. דירקטוריון החברה מוסמך להגביל או לשנות את סוג והיקף הפעולות הנ"ל בכל עת.

השפעות על הפסדי האשראי של החברה

למלחמת חרבות ברזל השלכות רבות על הכלכלה בישראל, המתבטאות, בין היתר, בפגיעה בצריכה הפרטית ובפעילות העסקית במשק בכלל ובאזור הדרום והצפון בפרט, וכן בשיעור גבוה של מגויסים. להשלכות אלה עשויה להיות השפעה לא מבוטלת על הפעילות העסקית של החברה ועל סיכון האשראי שהועמד ללקוחותיה הפרטיים והעסקיים.

בהתאם להנחיית הפיקוח על הבנקים, החברה כללה כבר בדוחות הכספיים לרבעון השלישי את ההשפעה הצפויה של המלחמה על הפסדי האשראי הצפויים, והגדילה בהתאם את ההפרשה להפסדי אשראי.

להערכת החברה, המלחמה עלולה להשפיע לרעה על מצבם של הלווים, אם כי בשלב זה עדיין קיימת אי-ודאות לגבי מידת ההשפעה. ההשלכות הכלכליות תלויות בהמשך הלחימה, במידת האפקטיביות של הצעדים שנקטו לסיוע להתאוששות המשק והאוכלוסייה שנפגעה ובקצב ההתאוששות והחזרה לפעילות כלכלית מלאה.

להערכת החברה, העלייה ברמת סיכון האשראי של לקוחותיה העסקיים קשורה לענף המשק אליו שייכת פעילותם. הירידה בפעילות הכלכלית בכל רחבי הארץ עם תחילת המלחמה, באה לידי ביטוי בירידה במחזורי הפעילות של בתי העסק, בדגש על מספר ענפים אשר בשבועות הראשונים של המלחמה חוו ירידה משמעותית יותר כגון ענפי התיירות, הפנאי והבידור, המסעדות ובתי הקפה, ריהוט, וביגוד והנעלה. אמנם במרבית הענפים נרשמה התאוששות ממשית במחזורי הפעילות, אך עדיין קיימת אי-ודאות גבוהה לגבי השפעות המלחמה על הסיכון של חלק מבתי העסק הכלולים בתיק האשראי העסקי של החברה.

לגבי סיכון האשראי של לקוחותיה הפרטיים, החברה מעריכה כי העלייה בסיכון האשראי הפוטנציאלי היא בעיקר בקרב לקוחות המתגוררים באזור הדרום ולאורך גבול הצפון, אשר המלחמה משפיעה עליהם באופן ישיר. יחד עם זאת, להערכת החברה, קיימת הסתברות לכך שפגיעה אפשרית ביכולת הפירעון של כלל הלווים ובפרט של אוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מהמלחמה, תתמתן על ידי תוכניות סיוע ממשלתיות והקלות אחרות שניתנות לאוכלוסיות אלה על ידי כלל הגופים הפיננסיים במשק, וכן על ידי קיטון בהוצאות משקי הבית. הדבר עשוי לאפשר ללקוחות רבים להמשיך בפעילות כלכלית נדרשת, לרבות פירעון חובות. בשלב זה, טרם ניכרת עלייה בסיכון האשראי או בנזקי האשראי בפועל של לקוחות אלה עקב המלחמה.

על מנת לשקף את האומדן הנוכחי של הפסדי האשראי הצפויים בעקבות המצב ותוך ראייה צופה פני עתיד, העריכה החברה את השפעותיה הפוטנציאליות של המלחמה על מעגלי הסיכון השונים כמפורט לעיל, הן באשראי הפרטי והן באשראי העסקי, ובהתאם הגדילה באופן משמעותי את ההפרשה להפסדי אשראי.

להערכת החברה, גידול נוסף באוכלוסיות הנכללות במעגלי הסיכון שבגינם הוגדלה ההפרשה, בהיקף של 10% מתיק האשראי של החברה, היה מביא לגידול נוסף של כ- 15 מיליון ש"ח בהפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2023.

כאמור, בשלב זה טרם ניכרות באופן מובהק השפעות המלחמה על מצבם הכלכלי של לקוחות החברה ויכולתם לפרוע את חובותיהם. לאור הקושי להעריך את התמשכות המלחמה והשפעתה על הפעילות הכלכלית ברחבי המדינה, ואת מידת הפגיעה בלקוחות הפרטיים והעסקיים של החברה מחד, וההשפעות הממתנות של תוכניות סיוע והקלות אחרות מנגד, אומדן ההפרשה להפסדי אשראי מבוסס על שיקול דעת והערכות וכוך בשלב זה באי-ודאות משמעותית. לפיכך ישנה סבירות גבוהה שהפסדי האשראי בעתיד עשויים להיות גבוהים או נמוכים מהותית מהאומדן הנוכחי. ככל שימשיכו להתבהר השפעות המלחמה והשפעות הסיוע הממשלתי וההקלות השונות על המצב המאקרו-כלכלי ועל הפעילות במשק, וככל שימשיך להיבחר בחברה מידע על פעילותם ומצבם הכלכלי של הלווים והשפעות המלחמה עליהם בפועל, החברה תעדכן במידת הצורך את ההפרשה להפסדי אשראי.

הערכות החברה ביחס להשפעות על הפסדי האשראי של החברה, מהוות מידע צופה פני עתיד המתבסס על הערכות והנחות של החברה נכון למועד פרסום הדוח. התוצאות בפועל יכולות להיות שונות באופן מהותי מאלו שהוערכו, בין היתר, לאור השפעות המלחמה, השפעות הסיוע הממשלתי על המצב המאקרו-כלכלי ועל הפעילות במשק, פעילותם ומצבם הכלכלי של הלווים והשפעות המלחמה עליהם בפועל.

חוקים והקלות שפורסמו בעקבות המלחמה

לפרטים בדבר הוראות והנחיות שחוקקו בעקבות מלחמת חרבות ברזל ראה פרק מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים בדוח ממשל תאגידי.

מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן

להלן מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לשנים 2019-2023 - נתונים בנטרול השפעות חד פעמיות⁽¹⁾:

| 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | |
|-----------|-----------|-----------|------------|-------------------|--|
| | | | | | <u>מדדי ביצוע עיקריים (ב- %)</u> |
| 7.2% | 3.6% | 11.0% | 16.2% | 14.0% | תשואה להון |
| 0.8% | 0.3% | 1.2% | 1.7% | 1.5% | תשואה לנכסים ממוצעים |
| 78.6% | 80.8% | 81.7% | 77.9% | 73.1% | יחס יעילות תפעולית ⁽²⁾ |
| 74.9% | 76.7% | 76.6% | 72.0% | 67.4% | יחס יעילות תפעולית מתוקנן ⁽³⁾ |
| | | | | | <u>נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד לשנת הדיווח (במיליוני ש"ח)</u> |
| 110 | 47 | 157 | 248 | 246 | רווח נקי |
| 1,056 | 885 | 1,042 | 1,273 | 1,325 | הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי |
| 413 | 427 | 450 | 709 | 1,225 | הכנסות ריבית |
| <u>94</u> | <u>78</u> | <u>73</u> | <u>139</u> | <u>442</u> | הוצאות ריבית |
| 319 | 349 | 377 | 570 | 783 | הכנסות ריבית, נטו |
| 139 | 173 | 50 | 77 | 246 | הוצאות בגין הפסדי אשראי |
| 901 | 839 | 968 | 1,200 | 1,327 | הוצאות תפעול, שיווק ומכירה והנהלה וכלליות |
| 322 | 311 | 336 | 392 | 426 | מזה: שכר והוצאות נלוות |
| 177 | 159 | 191 | 232 | 222 | תשלומים לבנקים |
| | | | | | <u>רווח נקי למניה רגילה לשנת הדיווח (בש"ח)</u> |
| 0.44 | 0.19 | 0.63 | 0.99 | 0.98 | רווח בסיסי ומדולל |

- (1) בשנת 2023 - הוצאות מכירה חד פעמיות בעקבות השלמת עסקת מכירת סימקס לכלל החזקות.
 בשנת 2021 - הפרשה בגין תשלום מענק עתידי חד פעמי לבנק לאומי בגין עמידה ביעדי מחזורים בהתאם להסכם ההנפקה המשותפת שנחתם לאחר ובעקבות הסכם בין WPI, בעלת השליטה בחברה, לבין בנק לאומי, והשלמת רכישת החברה.
 בשנת 2020 - רווח הון ממימוש ההחזקה בשופרסל פיננסים.
 בשנת 2019 - תשלום מענק מכירה לעובדי החברה בעקבות השלמת עסקת מכירת החברה ל-WPI.
- (2) סך הוצאות בנטרול הוצאות הפסדי אשראי לחלק להכנסות.
- (3) סך הוצאות בנטרול תשלומים לבנקים, בנטרול הוצאות הפסדי אשראי ובנטרול השפעת המע"מ בגין התחשבות בין חברתית עם חברות בנות המוגדרות כמוסד כספי, לחלק לסך ההכנסות נטו מתשלומים לבנקים.

למידע נוסף - ראה נספח 1 בדוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח השנתי.

להלן מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לשנים 2019-2023 - נתונים מדווחים:

| 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | |
|--|-------|-------|-------|--------------|---|
| <u>מדדי ביצוע עיקריים (ב- %)</u> | | | | | |
| 4.7% | 6.9% | 8.3% | 16.2% | 12.4% | תשואה להון |
| 0.5% | 0.7% | 0.9% | 1.7% | 1.3% | תשואה לנכסים ממוצעים |
| 82.1% | 77.0% | 85.3% | 77.9% | 74.8% | יחס יעילות תפעולית ⁽¹⁾ |
| 79.0% | 72.6% | 79.9% | 72.0% | 69.2% | יחס יעילות תפעולית מתוקנן ⁽²⁾ |
| 12.5% | 10.8% | 11.2% | 10.4% | 11.0% | יחס הון עצמי רוברד 1 ⁽³⁾ |
| 15.0% | 13.3% | 13.6% | 12.5% | 13.7% | יחס הון כולל ⁽³⁾ |
| 9.1% | 7.9% | 9.6% | 8.8% | 9.1% | יחסי המינוף ⁽³⁾ |
| <u>נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד לשנת הדיווח (במיליוני ש"ח)</u> | | | | | |
| 72 | 94 | 118 | 248 | 218 | רווח נקי |
| 1,056 | 885 | 1,042 | 1,273 | 1,325 | הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי |
| 413 | 427 | 450 | 709 | 1,225 | הכנסות ריבית |
| 94 | 78 | 73 | 139 | 442 | הוצאות ריבית |
| 319 | 349 | 377 | 570 | 783 | הכנסות ריבית, נטו |
| 139 | 173 | 50 | 77 | 246 | הוצאות בגין הפסדי אשראי |
| 950 | 839 | 968 | 1,200 | 1,362 | הוצאות תפעול, שיווק ומכירה והנהלה וכלליות |
| 370 | 311 | 336 | 392 | 461 | מזה: שכר והוצאות נלוות |
| 177 | 159 | 241 | 232 | 222 | תשלומים לבנקים |
| <u>רווח נקי למניה רגילה לשנת הדיווח (בש"ח)</u> | | | | | |
| 0.29 | 0.38 | 0.47 | 0.99 | 0.87 | רווח בסיסי ומדולל |

- (1) סך ההוצאות בנטרול הוצאות הפסדי אשראי לחלק להכנסות.
- (2) סך ההוצאות בנטרול תשלומים לבנקים, בנטרול הוצאות הפסדי אשראי ובנטרול השפעת המע"מ בגין התחשבות בין חברתית עם חברות בנות המוגדרות כמוסד כספי, לחלק לסך ההכנסות נטו מתשלומים לבנקים.
- (3) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בנושא "מדידה והלימות ההון", בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218 בנושא "יחס מינוף" ובהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 472 בנושא "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב" אשר נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016.

למידע נוסף - ראה נספח 1 בדוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח השנתי.

המשך מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לשנים 2019-2023 - נתונים מדווחים:

| 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | |
|--------|--------|--------|--------|---------------|--|
| | | | | | <u>נתונים עיקריים מהמאזן. לסוף שנת הדיווח</u> <u>(במיליוני ש"ח)</u> |
| 13,590 | 14,024 | 12,553 | 15,983 | 16,416 | סך כל הנכסים |
| 8,764 | 8,598 | 10,456 | 13,720 | 14,109 | מזה: חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| 12,088 | 12,676 | 11,084 | 14,327 | 14,569 | סך כל ההתחייבויות |
| 2,864 | 3,812 | 2,683 | 5,284 | 5,202 | מזה: אשראי מתאגידים בנקאיים |
| 1,818 | 1,327 | 334 | 490 | 610 | אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים |
| 7,076 | 7,060 | 7,577 | 7,926 | 8,091 | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 1,502 | 1,348 | 1,469 | 1,656 | 1,847 | הון |
| | | | | | <u>מדדי איכות אשראי עיקריים (ב- %)</u> |
| 2.39% | 3.18% | 2.49% | 1.94% | 2.65% | שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 1.51% | 1.10% | 0.77% | 0.85% | 1.26% | שיעור יתרת חייבים שאינם צוברים מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 1.29% | 1.28% | 0.62% | 0.62% | 1.13% | שיעור המחיקות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| | | | | | <u>נתונים נוספים:</u> |
| 1,236 | 1,201 | 1,164 | 1,293 | 1,406 | מספר משרות ממוצע |

למידע נוסף - ראה נספח 2 בדוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח השנתי.

תיאור ענף כרטיסי אשראי

בענף כרטיסי האשראי בארץ פועלות שלוש חברות עיקריות: MAX, חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן - "כאל") (הכוללת את דיינרס קלוב בע"מ בשליטת כאל (להלן - "דיינרס")), קבוצת ישראל כרטיס בע"מ (להלן - "ישראל כרטיס") (הכוללת את פרימיום אקספרס בע"מ (להלן - "אמריקן אקספרס")). התחרות בין החברות הינה בשלושה תחומים מרכזיים: אמצעי תשלום שהינם כרטיסי חיוב בנקאיים וחוץ בנקאיים (להלן - "הנפקה") - הן כמנפיקים עצמאיים והן כמתפעלים של הבנקים בדרך של הסכמי הנפקה משותפת ו/או תפעול הנפקה, מתן שירותי סליקה לבתי עסק (להלן - "סליקה") ואשראי הניתן ללקוחות פרטיים וללקוחות עסקיים.

החברות קשורות ביניהן בממשק טכנולוגי משותף (להלן - "הממשק המשותף") המאפשר סליקה צולבת של כרטיסי חיוב, המופעל על ידי חברת שירותי בנק אוטומטיים בע"מ על בסיס הסדרים שונים בין החברות ואשר מסדיר, בין היתר, את אופן ההתחשבות בין הצדדים והליכי החזרי חיוב.

ביום 25 באפריל 2018 פרסם הממונה על ההגבלים העסקיים את החלטתו לפטור בתנאים את הסדר הסליקה הצולבת שבין חברות כרטיסי האשראי (אשר אושר במרס 2012 על ידי בית הדין לתחרות). הפטור חל על כל מנפיק או סולק שיצטרפו להסדר. תוקף הפטור נקבע ליום 31 בדצמבר 2023 ואולם בעקבות פניה משותפת מיום 10 באוקטובר 2023 של הצדדים להסדר ובמסגרת חוק הארכת תקופות (הוראת שעה - חרבות ברזל) (אישורים רגולטוריים, עיצומים כספיים ובדיקת מתקני גז), התשפ"ד-2023, הוארך תוקפו בשלושה חודשים, עד ליום 31 במרס 2024. הצדדים להסדר הגישו ביום 9 בינואר 2024 בקשה חדשה לאישור תוקפו של הפטור לעיל, אשר נדונה בימים אלה ברשות התחרות.

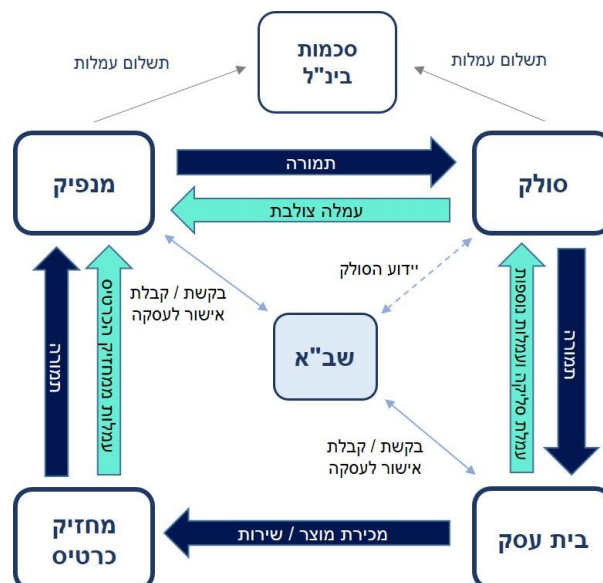
הפטור מסדיר, בין היתר, את הנושאים הבאים:

- הצטרפות שחקנים חדשים להסדר הסליקה הצולבת.
- איסור על ניצול כוח שוק בצד ההנפקה או בצד הסליקה כדי להקשות על מתחרים.
- איסור על ניצול כוח שוק כלפי בית עסק.
- התחשבות יומית בגין כספי הסליקה, איסור על עיכוב בהעברת התשלום מהמנפיק לסולק (להרחבה ראה פרק "מימון" להלן).

לפרטים נוספים ראה דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים להלן.

להלן תיאור תמציתי של פעילות חברת כרטיסי אשראי.

כרטיסי חיוב הם אמצעי לרכישת מוצרים או שירותים על ידי העברת כספים אלקטרונית מחשבון הבנק של הלקוח אליו משויך הכרטיס (להלן - "מחזיק הכרטיס"), אל חשבון הבנק של בית העסק המספק את המוצר או את השירות.



להלן פירוט הגורמים המעורבים בתהליך:

- **מחזיק הכרטיס (Card holder)** - האדם או הישות אשר מורשה להשתמש בכרטיס חיוב לתשלום עבור העסקה, מכוח הסכם הנפקה עם המנפיק.
 - **בית העסק (Merchant)** - הישות המכבדת כרטיס חיוב כאמצעי תשלום המוצג על ידי הלקוח לצורך תשלום בגין מוצר או שירות.
 - **מנפיק הכרטיס (Issuer)** - המנפיק הינו הישות המנפיקה את כרטיס החיוב וקשורה עם מחזיק הכרטיס בהסכם הנפקה. כמו כן, מנהל המנפיק את מסגרת האשראי, אם קיימת בכרטיס החיוב. בתמורה גובה המנפיק תשלום ממחזיק הכרטיס (להלן - "דמי כרטיס") וכן עמלת מנפיק (להלן - "עמלה צולבת") הנגבית מסולק העסקה בבית העסק ואשר כפופה לפיקוח בנק ישראל מכוח צו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירות סליקה צולבת של עסקאות בכרטיס חיוב ושל עסקאות חיוב מיידיות), התשע"ט-2018. בנוסף, קיימות עמלות שירות נוספות אותן גובה המנפיק ממחזיק הכרטיס בהתאם לפעולות השונות המבוצעות בכרטיס.
 - **סולק (Acquirer)** - הסולק הוא הגורם המאפשר לבית העסק לכבד עסקאות בכרטיסי חיוב. הסולק מתקשר הן עם בית העסק והן עם המנפיקים, ותפקידו לקשר את בית העסק למערכת הסליקה ובאמצעותה להעביר את התשלומים בגין העסקאות שבוצעו על ידי הלקוחות, מהמנפיקים אל בית העסק. בתמורה להתחייבותו האמורה כלפי בית העסק, גובה הסולק תשלום מבית העסק (להלן - "עמלת סליקה"), אשר חלק ממנה הוא העמלה הצולבת המועברת למנפיקים. בנוסף, קיימות עמלות שירות שונות אותן גובה הסולק מבית העסק.
 - **שב"א** - חברת שירותי בנק אוטומטיים (להלן - "שב"א"), חברה ציבורית אשר כ-60% ממניותיה הינן בבעלות ארבעה בנקים ישראלים וכן, ויזה ומאסטרקארד, המפעילה את מתג כרטיסי החיוב המשמש לאיסוף העסקאות המקומיות מהמסופים המותקנים בבתי העסק והניתוב שלהן לצרכי אישור העסקאות וההתחשבות בין הסולקים למנפיקים בגין ביצוע העסקה.
 - **סכמה בינלאומית / ארגון כרטיסי האשראי הבינלאומי** - גוף המחבר בין סולקים ומנפיקים המפעיל מתג כרטיסי חיוב והמאפשר ביצוע עסקאות בכרטיסי אשראי ברחבי העולם. הסכמה יוצרת הסכמים עם כמות גדולה של סולקים, כך שמנפיק שמתחבר לסכמה, כרטיסיו יכובדו בכל בתי העסק העובדים עם אותם סולקים. הסכמה מגדירה עבור המשתתפים בה את כללי ביצוע העסקאות ובפרט עמלות, הסדרים טכנולוגיים ועסקיים, כללי התחשבות וחלוקת אחריות לנזק.
- חברות כרטיסי האשראי מנפיקות כרטיסים תחת מותגים שונים, מכוח הסכמי רישיון ומעמדן בארגוני כרטיסי אשראי בינלאומיים. שלוש החברות מנפיקות את המותגים ויזה ומסטרקארד. בנוסף, ישראלכרט מנפיקה באופן בלעדי את כרטיס ישראלכרט ואת כרטיס האשראי הבינלאומי אמריקן אקספרס, וכאל מנפיקה באופן בלעדי את כרטיס האשראי הבינלאומי דיינרס. החברה מוגדרת כ"מנפיק בעל היקף פעילות רחב", בהתאם לקבוע בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א - 1981. שלוש החברות מציעות גם אשראי לאנשים פרטיים ומצויות בעניין זה בתחרות מול הבנקים, גופים מוסדיים וגופי מימון חוץ בנקאיים אחרים.
- לצורך ביצוע פעילות הסליקה בישראל החברה קיבלה רישיון סליקה מאת הפיקוח על הבנקים. החברה, כאל וישראלכרט סולקות, מכוח הסכמי רישיון בארגוני כרטיסי אשראי מקומיים ובינלאומיים, את מותגי ויזה, מסטרקארד וישראלכרט לפי העניין, באמצעות הממשק המשותף אשר כאמור מתופעל באמצעות חברת שב"א. סליקת מותגים אלו מבוצעת כסליקה צולבת שמאפשרת לכל סולק לסלוק את המותג גם אם הכרטיס לא הונפק על ידו. בנוסף, חברת ישראלכרט סולקת באופן בלעדי את כרטיסי אמריקן אקספרס, חברת כאל סולקת באופן בלעדי את כרטיסי דיינרס ו-UnionPay MAX סולקת את מותג UnionPay. לדבר מכתב מנכ"ל משרד האוצר שהתקבל בחברה ביום 1 באוגוסט 2022, בנושא פעילותן של פרימיום אקספרס בע"מ ודיינרס קלוב ישראל בע"מ המנפיקות בישראל כרטיסים ממותגי אמריקן אקספרס ודיינרס, בהתאמה, הסגורים לסליקה צולבת, ראה פרק תיאור מגזרי הפעילות של החברה בדוח הדירקטוריון להלן. שלוש חברות כרטיסי האשראי מציעות גם אשראי עסקי לבתי עסק ומצויות בעניין זה בתחרות מול הבנקים, גופים מוסדיים וגופי מימון חוץ בנקאיים אחרים. בשנת 2018 קיבלו שתי חברות נוספות, טרנזילה וקארדקום, רישיון סליקה מבנק ישראל. נכון למועד אישור הדוח אין לכך השפעה מהותית על תוצאות פעילות החברה.

תיאור תמציתי של הסיכונים העיקריים בחברה

החברה פועלת במגוון רחב של פעילויות פיננסיות הכרוכות בנטילת סיכונים כגון: סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון נזילות. לסיכונים אלו נלווים סיכונים תפעוליים וסיכוני ציות הטבועים בפעילות העסקית.

כמו כן, החברה פועלת בסביבה עסקית מתפתחת ובעלת מאפיינים רגולטוריים אשר חושפים אותה בנוסף לסיכונים אסטרטגיים וסיכונים רגולטוריים.

לפרטים נוספים בדבר סיכוני החברה ראה פרק "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה להלן, סקירה מורחבת על הסיכונים המובילים והמתפתחים בדרישות גילוי המפורטות בנדבך 3 וגילוי נוסף על הסיכונים באתר האינטרנט של החברה.

לתיאור נרחב של השפעת מלחמת חרבות ברזל על הסיכונים של החברה ואופן ניהולם ראה פרק מלחמת חרבות ברזל שבתחילת דוח הדירקטוריון וההנהלה לעיל.

האסטרטגיה העסקית של החברה

החברה מקדישה זמן ומשאבים רבים לתכנון אסטרטגי אשר הולם את האתגרים והשינויים הרבים בעולם הבנקאות בכלל, ובתחום התשלומים, כרטיסי האשראי והאשראי בפרט.

חזון החברה הוא לסייע ללקוחותיה, הפרטיים והעסקיים, להשיא ערך מהפעילות הפיננסית שהם מבצעים, באמצעות מתן פתרונות תשלום מתקדמים וחדשניים. הרחבת שירותי התשלומים תומכת במטרת החברה להגדיל את חלקו של השוק החוץ בנקאי בכרטיסי אשראי, בצמיחה משמעותית בתיק האשראי הצרכני והאשראי לעסקים קטנים דרך פיתוח מוצרים פיננסיים משלימים.

בראי חזון זה, החברה פועלת לפי תכנית אסטרטגית רב שנתית וכן לפי תכנית אסטרטגית שנתית, כאשר הדגשים האסטרטגיים הינם:

לקוחות פרטיים - הידוק הקשר עם הלקוחות תוך מתן מענה מתקדם ופיתוח מוצרים חדשים בתחום התשלומים, תוך חיזוק פעילות הכרטיסים הישירים לצד מועדוני לקוחות בולטים (כדוגמת מועדון Dream Card ומועדונים בשותפות סקטורים במגזר הציבורי); צמיחה באשראי צרכני ומוצרים פיננסיים נוספים ישירות ללקוחות הצרכנים (D2C), בהתבסס על הטמעת יכולות וכלים דיגיטליים מתקדמים. כמו כן, בכדי להמשיך את הצמיחה כאלטרנטיבת אשראי הוגנת ורלוונטית לבנקים, החברה מתמקדת בהרחבת פתרונות האשראי הזמינים ללקוחות בהתאמה לצרכי היום יום.

לקוחות עסקיים - המשך פיתוח והעמקת הפתרונות הפיננסיים לעסקים, בדגש על עסקים קטנים, בין היתר, שיווק מוצרי סליקה, ניכונות, ערבות, אשראי עסקי והרחבת פתרונות התשלום בין עסקים. החברה פועלת להרחבת סל השירותים ומימוש הסינרגיה בין הפתרונות השונים, להרחבת קהל הלקוחות העסקיים אליו היא פונה (בין היתר גם דרך שותפים עסקיים), תוך התאמת פתרונות ייעודיים בהתאם לגודל והיקף פעילותם.

Processing - פתרונות למוסדות פיננסיים. ניהול פעילות ההנפקה המשותפת ותפעול הנפקה עם בנקים וגופים פיננסיים נוספים ומתן שירותי תפעול (Processing) לגופים אלה, לרבות הנפקת כרטיסים נטענים ושירותי סליקת מכשירי ATM (ביחס לכרטיסים שלא הונפקו בישראל).

מנועי צמיחה וחדשנות - החברה שמה דגש על הרחבת סל המוצרים הפיננסיים שנלווים לכרטיס האשראי, מניהול ארנק מט"ח, חיסכון על גבי כרטיס אשראי, פתרונות קבלת תשלום לעצמאים ועוסקים זעירים, תכנית נאמנות שמציעה חזר כספי במטבעות קריפטוגרפים ועוד.

במקביל, החברה ממשיכה בפיתוח מאמצי הליבה שלה הכוללים השקעה נרחבת בעולמות הדיגיטל, יצירת שיתופי פעולה עם חברות מעולמות ה-Fintech ויצירת שיתופי פעולה מבוססי טכנולוגיה, וכל זאת על מנת להרחיב את הצעת הערך ללקוחות החברה ולנצל את השינויים בזירת התחרות. בצד מאמצים אלו, החברה מחוייבת ליישם, כל העת, מאמצי התייעלות, אשר מבוססים, בחלקם, על מיכון תהליכים בחברה וכן שמה לה כמטרה את ההצטיינות הארגונית.

החברה ניצבת כיום בפני אתגרים משמעותיים בכל זירות הפעילות, ריבוי שינויים בעסקי הליבה והזדמנויות לצד התמודדות עם שינויי רגולציה. החברה נמצאת בתקופה בה לאור השינויים המרובים ישנה עדיין אי-ודאות בסביבה התחרותית, הכלכלית והרגולטורית (בנקאות פתוחה, שירותי תשלום ופיקוח על שחקנים פיננסיים וספקי שירותי תשלום חדשים, עידוד תחרות וכו').

ניהול הסיכון האסטרטגי בחברה מבוסס על התמודדות באמצעות יצירת "אסטרטגיה נשמת" שנבחרת כל העת, מתוקפת ומתחדדת, תוך שמירה על ערכי הליבה של התכנית האסטרטגית של החברה. התיקוף מתבצע לאור סקירות והערכות של אירועים שונים בסביבת העבודה (בתחומי רגולציה, תחרות, טכנולוגיה ועוד) והערכת השינויים הצפויים ביחס לתחומי פעילותה של החברה, לרבות הסיכונים שעלולים להתלוות לשינויים אלו, החשיפה להתממשותם והצעדים שעל החברה לנקוט במקרה של התממשות הסיכונים.

האסטרטגיה העסקית של החברה נקבעת בהתחשב בסביבה העסקית בה היא פועלת. סביבה זו מושפעת מארבעה גורמים מרכזיים בעלי קצב שינוי מואץ: שינויים רגולטוריים, שינויים בסביבה התחרותית, התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בהתנהגותו של הצרכן.

שינויים רגולטוריים: החברה מתמודדת עם התפתחויות רגולטוריות בקצב ההולך וגדל, הן מצד רשויות הפיקוח בארץ והן מצד ארגוני כרטיסי האשראי הבינלאומיים, אשר מצריכים היערכות והתאמה של הפעולות העסקיות על בסיס שוטף. להרחבה ראה פרק "השלכות הוראות חקיקה ורגולציה עיקריות על החברה" בדוח הדירקטוריון להלן.

שינויים בזירת התשלומים: המשק מצוי בתהליכי שינוי מהותי בהרגלי התשלום, כולל המשך דיגיטציה של הכסף ומעבר ממזומן לכרטיסי אשראי, בין היתר דרך פתרונות תשלום חדשים, ביניהם פתרונות ה-P2P ו-A2A (Account to Account). האצת הפתרונות נובעת ממספר מגמות מקבילות הכוללות ביניהן:

- שינוי טכנולוגי במעבר המשמעותי של ישראל לתשתית תשלומים תקן EMV, אשר משפיע ישירות על עולם התשלומים בשינויים כגון תשלומים מבוססי טוקניזציה, תשלומי Contactless (ללא מגע פיזי), כניסת ארנקים בינלאומיים לישראל (כגון Apple Pay ו-Google Pay), הנפקת כרטיס מיידיט ודיגיטלית, וכן התעצמות מגמת המרת מטבע דיגיטלית (DCC) אשר ניכרת בעיקר בפעילות ה"און-ליין".
- עליית השימוש בארנקים דיגיטליים ותשלומים מוטמעים בפתרונות דיגיטליים תורמת להאצה בתהליך הדיגיטציה של הכסף, צמצום המזומן ושיפור בחוויית הלקוח לצד כניסת שחקנים חדשים, ביניהם גם כניסת הבנקים באמצעות אפליקציות תשלומים.
- כניסת שחקנים חדשים בתחום הסליקה, כאשר רשויות הפיקוח מעודדות כניסת מתחרים חדשים, ובפרט מתן רישיון לסליקה לשחקנים מקומיים ובינלאומיים נוספים. החברה צופה כי כניסה של מתחרים לפעילות זו תאיץ אף יותר את התחרות בזירה זו.

התפתחות התחרות באשראי, וזאת במקביל למהלכי שינוי התנהגותו של הצרכן בצריכת אשראי ומוצרים פיננסיים וביזור השירותים הפיננסיים, כדוגמת חוק נתוני אשראי, תשע"ו-2016 (להלן - "חוק נתוני אשראי") ומהלך בנקאות פתוחה, מרחיבים את הפוטנציאל באשראי חוץ בנקאי כאלטרנטיבה לבנקים לכלל הלקוחות, לצד הגברת פעילות הבנקים באשראי וכניסתם לפעילות החוץ בנקאית.

התיאור האמור בסעיף זה לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה של הנהלת החברה והבנתה את הסביבה העסקית בה החברה פועלת. תכניות החברה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, וזאת כתוצאה מהערכות לא נכונות, משינויים בתכנית העבודה של החברה, משינויים בלתי צפויים בשוק התשלומים והאשראי בישראל ו/או מחוץ לישראל, מאי הוודאות באשר להמשך התפתחותה של מלחמת חרבות ברזל, המשכותרת והשלכותיה על הכלכלה בישראל, מהתנהגות של גורמים ושחקנים בשווקי התשלומים והאשראי/או מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בפרק "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון לשנת 2023 ובדרישות גילוי המפורטות בנדבך 3 וגילוי נוסף על הסיכונים באתר האינטרנט של החברה.

הסכמים ושיתופי פעולה מהותיים

לפרטים אודות:

- התקשרויות עם תאגידים בנקאיים - ראה ביאור 1.ב.20 בדוחות הכספיים.
- התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים - ראה ביאור 2.ב.20 בדוחות הכספיים.
- הסכמים עם מועדונים - ראה ביאור 3.ב.20 בדוחות הכספיים.
- ספקי שירות עיקריים - ראה ביאור 4.ב.20 בדוחות הכספיים.
- הסכם עם אלייד נדל"ן - ראה ביאור 12.ב. בדוחות הכספיים - מידע בגין חכירות.

פרוייקטים עיקריים בתחום הטכנולוגיה

מערכות הליבה של החברה עליהן מבוססת פעילות התשלומים הינן מערכות המעבדות היקפי פעילות גדולים מאוד. למערכות כאמור יכולת לקלוט ולתפעל היקפי פעילות גבוהים מאלו הקיימים כיום בחברה.

מערכות הליבה משודרגות באופן שוטף הן בהיבטים הטכנולוגיים והן בהיבטי תוכנה וארכיטקטורה ובכך תומכות בהתפתחות העסקית של החברה.

להלן פירוט, נכון למועד אישור הדוח, בדבר הפרוייקטים העיקריים של החברה בתחומי המערכות הטכנולוגיות:

- **פעילות הדיגיטל** - הפעילות כוללת את כל הנכסים הדיגיטליים של החברה, לרבות אתרי החברה, אפליקציות, שירותים אוטומטיים דוגמת IVR ו-WhatsApp, כאשר ניתן דגש לעידוד השימוש בערוצים אלו על ידי פיתוחים ושיפורים שוטפים בהתאם לצרכי הלקוחות ולהתפתחות השוק, תוך פישוט והנגשה של המידע והפעולות ועל ידי כך להביא לחוויית לקוח משופרת וחדשנית.
- **אפליקציה** - החברה פועלת לפיתוח יכולות מתקדמות והתאמת האפליקציה לצרכי הלקוחות והשוק, בדגש על ניהול חכם יותר של ישות הלקוח, שירותים פרסונליים והנגשה דיגיטלית של מוצרי החברה בעולמות התשלומים, האשראי, Gift Cards, ביטוח ועוד.
- בשנת 2023 הוקם באפליקציה מתחם ייעודי לליווי הלקוח בנסיעה לחו"ל, כולל הכנה לטיסה, הזמנת חופשות והטבות.
- **ארנק מט"ח** - החברה השיקה ללקוחותיה ארנק מט"ח המאפשר לרכוש מט"ח לשימוש בחו"ל ובעסקאות E-com.
- **ביטוח** - החברה הקימה פלטפורמה טכנולוגית לניהול סוכנות ביטוח ותמיכה בתהליכי מכר ושירות. הפעילות מתמקדת בשיווק מוצרי ביטוח שונים כגון: נסיעות לחו"ל, רכב, דירה, משכנתא, וביטוח לעסקים.
- **אשראי רכבים** - בעולם אשראי הרכבים שופרו יכולות כגון מנגנון ההתחשבות, תהליכי המכר והמודלים והחוקים לצרכי מניעת הונאה, זאת לצורך תמיכה מתמשכת בהרחבת הפעילות ושיפור האינטגרציה וההפצה בסוכנויות הרכב. בשנת 2023 פותחה תשתית המאפשרת לחברה למכור הלוואות צמודות מדד בנוסף להלוואות השקליות שנמכרו עד כה.
- **Data** - החברה בונה ומשתמשת במודלי Big Data ו-Machine Learning מתקדמים לצורך שיפור והתאמה טובה יותר של שירותים ומכר (לרבות ניהול סיכונים) ללקוחותיה.

החברה קשורה במספר הסכמים עם חברות שונות למתן שירותי תכנה לרבות שימוש בתוכנות של חברות צד ג' המשמשות את החברה בעסקיה.

השלכות הוראות חקיקה ורגולציה עיקריות על החברה

החברה פועלת בסביבה עתירת רגולציה ופעילותה מוסדרת וכפופה לדינים כלליים הרלוונטיים לפעילותה, דיני בנקאות החלים עליה והוראות רגולטוריות שונות ובעיקר הוראות ניהול בנקאי תקין. בין היתר, כפופה החברה לחוק הבנקאות (רישוי), חוק הבנקאות (שירות ללקוח), חוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019 (להלן - "חוק שירותי תשלום"), פקודת הבנקאות, 1941, חוק אשראי הוגן, התשנ"ג-1993, חוק נתוני אשראי, חוק שטרם וההוראות ותיקוני החקיקה העקיפים שהותקנו בעקבותיו, חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 והצווים שהותקנו מכוחו.

החברה מפוקחת על ידי הפיקוח על הבנקים ועל כן כפופה בנוסף להוראות ניהול בנקאי תקין, למכתבים וחוזרים של הפיקוח על הבנקים ולתנאי רישיון הסולק. כמו כן, חברת הבת של החברה, מקס סוכנות לביטוח (2020) בע"מ, מפוקחת על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

להלן פרטים אודות השלכות של הוראות חקיקה ורגולציה עיקריות החלות על החברה (להרחבה ראה דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים להלן).

חלק מההשלכות על החברה המתוארות בפרק זה הינן "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מונח זה ראה פרק "מידע צופה פני עתיד" בדוח זה.

| השלכות על החברה | הוראה |
|--|---|
| <p>היפרדותה של החברה מבנק לאומי היוותה אירוע מהותי בחיי החברה והוא השפיע על היבטים שונים בפעילותה. החברה חדלה מלהיות תאגיד עזר בנקאי (ממועד העברת השליטה) ומפוקחת על ידי המפקח על הבנקים כסולק.</p> <p>בחודש ינואר 2023, אושרו תקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2022, המעגנות את המלצת הוועדה לבחינת התחרות בשוק האשראי מיום 20 בדצמבר 2022 על ידי עדכון הגדרת "בנק בעל היקף פעילות רחב", כך שבנק דיסקונט בע"מ יהיה בנק בעל היקף פעילות רחב שיידרש להיפרד מחברת כאל.</p> <p>במסגרת התקנות הוארכו גם חלק מהגנות הינוקא ביחס לחברה, וביניהן ההגבלה על היקף תפעול ההנפקה שרשאי בנק בעל היקף פעילות רחב לבצע באמצעות חברת כרטיסי אשראי אחת וההוראות לעניין מידע שמתקבל אצל החברה המתפעלת אגב תפעול ההנפקה. למידע נוסף ראה דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים להלן.</p> | <p>חוק שטרם - מכירתה של החברה על ידי בנק לאומי</p> |
| <p>עד למועד כניסת חוק שטרם לתוקף, תפעלה החברה בעיקר את ההנפקה המשותפת עם בנק לאומי, עם Pepper (הבנק הדיגיטלי של בנק לאומי) ועם בנק מזרחי טפחות בע"מ. ביום 11 באוקטובר 2018 נחתם בין החברה לבין בנק לאומי הסכם לפיו ינפיקו הצדדים במשותף כרטיסי חיוב בהתאם למגבלת שיעור היקף ההנפקה כאמור בחוק שטרם והחברה תעניק לבנק שירותי תפעול הנפקה של כרטיסים אלה. הסכם זה החליף את הסכם ההנפקה המשותפת בין הצדדים מיום 22 במאי 2008. תוקף ההסכם הינו עד ליום 31 בינואר 2029.</p> <p>לאור הוראות חוק שטרם, החברה חתמה על הסכמים לתפעול הנפקה עם בנקים נוספים, והחלה בשנת 2019 לתפעל הנפקה משותפת עם בנק דיסקונט בע"מ ובשנת 2020 גם עם בנק הפועלים בע"מ ועם הבנק הבינלאומי בע"מ. הפעילות עם הבנקים הנוספים צפויה להערכת החברה*, לפצות לאורך זמן על אובדן הנתח מהנפקת הכרטיסים עם בנק לאומי.</p> | <p>חוק שטרם - הגבלת חלק מהבנקים לתפעול הנפקה על ידי מתפעל יחיד בשיעור שלא יעלה על 52% מכרטיסי האשראי החדשים</p> |
| <p>במסגרת חוק שטרם, הוסדרה עבודתם של מאגדים (תאגיד המאגד תחתיו מספר בתי עסק, והמתקשר עם סולק לצורך קבלת שירותי סליקה בשם בתי העסק המאוגדים תחתיו), באופן שבו סולק לא יוכל לסרב להתקשר עם מאגד, אלא מטעמים סבירים ובתנאים</p> | <p>חוק שטרם - עבודה עם סולק מתארח ומאגדים</p> |

| השלכות על החברה | הוראה |
|--|--|
| <p>שנקבעו בחוק. כמו כן, ניתנה לשר האוצר הסמכות להתערב ולקבוע את התמורה שתשולם על ידי המאגד לסולק בהתקיים התנאים המפורטים בחוק. להערכת החברה*, הסדרת פעילותם של מאגדים וסולקים מתארחים מגדילה את התחרות במגזר הסליקה ומובילה לשחיקה שאינה מהותית בהכנסות החברה.</p> | |
| <p>בהתאם לחוק שטרם, מתום 4 שנים ועד תום 7 שנים מתחילת החוק סך המסגרות בכרטיסי אשראי של לקוחות כל בנק בכל שנה לא יעלה על 50% מסך המסגרות שהיו קיימות בשנת 2015. חישוב המסגרות יתבצע ביחס למסגרות אשראי הגבוהות מ- 5,000 ש"ח ולא תופחת מסגרת אשראי לסכום הנמוך מ- 5,000 ש"ח רק כדי לעמוד בדרישה זו.</p> <p>בחדש נובמבר 2020 ובחודש ינואר 2022 פורסמו צווים להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה) (שינוי השיעור והסכומים לעניין צמצום מסגרות אשראי לפי סעיף 9(ג) לחוק) אשר עדכנו את הוראות חוק שטרם ביחס למגבלת המסגרות עד לתקופה שתסתיים ביום 31 בינואר 2024.</p> <p>בחדש ינואר 2023 אושר בוועדת הכספים של הכנסת צו, המשנה את השיעורים והסכומים הנקובים בצו הקיים. השינויים מצמצמים את היקף הגנות הינוקא שניתנה לחברה בהקשר הזה במסגרת חוק שטרם.</p> <p>ביום 24 במאי 2023 נקבע, במסגרת חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023, כי החל מיום 1 בפברואר 2024 תבוטל הגנת הינוקא כאמור.</p> <p>לפרטים נוספים ראה להלן בפרק מגבלות חקיקה, תקינה ואילווצים מיוחדים בדוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים.</p> | <p>חוק שטרם - הגבלות על מסגרות כרטיסי אשראי של לקוחות בנק הפועלים ובנק לאומי</p> |
| <p>במסגרת תיקון להוראה נקבע, כי התמורה בגין כל העסקאות שנעשו בכרטיס חיוב שמנפיק בנקאי הנפיק, תועבר מהמנפיק הבנקאי למתפעל ההנפקה, בהתאם למועדים שנקבעו בהסכם הסליקה הצולבת, ללא תלות במועד החיוב של הלקוח או בזהות הסולק שאליו מעביר מתפעל ההנפקה את התמורה. התיקון השפיע מהותית לטובה על מבנה התזרים של החברה בקשר לפעילות התשלומים שלה.</p> | <p>הוראת ניהול בנקאי תקין 470 - כרטיסי חיוב</p> |
| <p>החל מיום 1 ביולי 2021, העברת כספים בין מנפיק לסולק בגין עסקאות המבוצעות בתשלום בודד, מתבצעת לא יאוחר מיום לאחר מועד שידור העסקה מבית העסק (להלן - "סליקה יומית"). יישום ההוראה בעניין הסליקה היומית הוביל לקיטון בצרכי המימון של החברה כתוצאה מירידה בניצול הממוצע של מסגרות האשראי של החברה ביחס לתקופות קודמות. המשך מגמה זו תלוי בהתנהלות שוק הסליקה. לפרטים נוספים ראה פרק מימון להלן וכן דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים להלן.</p> | <p>תנאי פטור הסליקה המקומית - סליקה יומית</p> |
| <p>בהתאם למתווה ההפחתה של העמלה הצולבת, הופחתה העמלה בינואר 2021 מ- 0.575% ל- 0.55%, ביום 1 בינואר 2022 הופחתה ל- 0.525% ול- 0.5% בינואר 2023. מתווה ההפחתה כאמור מפחית מהותית את הכנסותיה של החברה מעמלה צולבת בגין עסקאות שבוצעו בישראל, הן ביחס לכרטיסים בנקאיים והן ביחס לכרטיסים חוץ בנקאיים. מתווה ההפחתה שתואר לעיל, מייצר מידה רבה של ודאות בתחום כרטיסי האשראי ולמגזר ההנפקה*.</p> | <p>מתווה לקביעת העמלה הצולבת</p> |
| <p>במסגרת חקיקה זו, הוגדל הסך הכולל שניתן לגיוס באמצעות הנפקת ניירות ערך סחירים, וכן בוטל האיסור על העמדת אשראי שלא למטרות דיור שפירעונו מובטח על ידי משכנתא.</p> | <p>חוק הבנקאות (רישוי) - הגדלת התקרה לגיוס אג"ח סחיר לטובת</p> |

| השלכות על החברה | הוראה |
|--|--|
| <p>תיקונים אלו מאפשרים לחברה להגדיל ולגוון את מקורות המימון החוץ בנקאיים שלה, תוך שיפור התמחור לעומת אלטרנטיבות בלתי סחירות*. החוק שמכוחו בוטלו המגבלות הנ"ל בחוק נאווי, פורסם בחודש יולי 2022. לפרטים נוספים ראה דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים להלן.</p> | <p>מתן אשראי (להלן - "חוק נאווי") וכן ביטול מגבלות נוספות בחוק נאווי</p> |
| <p>הוראת ניהול בנקאי תקין 221 - יחס כיסוי הנזילות - ההוראה מאמצת את המלצות באזל III לעניין יחס כיסוי הנזילות וקובעת רמת נזילות מזערית לתאגידי הבנקאיים. ההוראה רלוונטית כיום לפעילות החברה רק לעניין הגילוי האיכותי.</p> | <p>הוראות מדידה והלימות הון</p> |
| <p>החברה פועלת על פי הוראות הדין והוראות ניהול בנקאי תקין לעניין איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור ומשקיעה בכך משאבים רבים. בשלב זה קיים ארביטראז' רגולטורי ביחס לגופים אחרים המבצעים פעילות הדומה במהותה לפעילות החברה ואינם מפוקחים על ידי בנק ישראל ומשכך אינם כפופים לאותן הוראות הנוגעות לאיסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור.</p> | <p>איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור</p> |
| <p>היתר שליטה - ביום 23 בפברואר 2023 דיווחה כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ לציבור, כי קיבלה מאת בנק ישראל היתר להחזקת אמצעי שליטה בחברה ובחברת WPI. על פי הדיווח, היתר השליטה ניתן בכפוף למספר תנאים ומגבלות. ביום 28 במרס 2023 שמה המשפטי של WPI לסימקס החזקות בע"מ. לפרטים נוספים ראה פרק "תיאור תמציתי של עסקי החברה ותחומי פעילות עיקריים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה לעיל.</p> <p>רישיון סליקה - חוק הבנקאות רישוי קובע איסור על עיסוק בסליקה של עסקאות בכרטיסי חיוב אלא ברישיון בהתאם לחוק. ביום 20 בפברואר 2019 ניתן לחברה רישיון סליקה, בהתאם להוראות החוק.</p> <p>ביום 8 ביוני 2020, רשות שוק ההון העניקה למקס סוכנות לביטוח (2020) בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, רישיון סוכן תאגידי.</p> | <p>רישוי ורישיונות</p> |
| <p>ביום 9 בינואר 2020 פרסם בנק ישראל מתווה למעבר של השוק לתקן EMV. המעבר לתקן EMV הביא לקיטון משמעותי בנזקי הונאות בעסקאות ב"כרטיס נוכח" (עסקאות בבתי עסק פיזיים בישראל) (יצוין כי היקף נזקי ההונאות בחברה אינו מהותי). כמו כן, מעבר השוק לתקן EMV מהווה תשתית לאימוץ פתרונות תשלום מתקדמים וארנקים דיגיטליים. למועד הדוח, מעבר השוק הישראלי לתקן EMV מצוי לקראת השלמה, בהתאם להוראות המתווה והנחיות בנק ישראל מפעם לפעם. להרחבה ראה דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים להלן.</p> | <p>תקן EMV</p> |
| <p>במסגרת החוק הוקם מאגר נתוני אשראי המנוהל על ידי בנק ישראל ונקבעו חובות הדיווח של מקורות המידע וסוגי השימושים שניתן לעשות במידע המצוי במאגר והתנאים לשימוש בו.</p> <p>החברה הינה מקור מידע מוסמך כהגדרתו בחוק ועל כן מחויבת לדווח למאגר וכן רשאית להשתמש במידע המצוי בו.</p> <p>כניסת חוק נתוני אשראי לתוקף, בחודש אפריל 2019, הביאה לשינויים בתהליך מתן האשראי בחברה (העמדת אשראי או סירוב להעמיד אשראי, תנאי האשראי וכו'), ולהערכת החברה לשיפור איכות המידע החיתומי שלה בעת העמדת האשראי*.</p> <p>הממונה על שיתוף בנתוני אשראי בבנק ישראל מפרסם מעת לעת הוראות ממונה הנוגעות</p> | <p>חוק נתוני אשראי</p> |

| השלכות על החברה | הוראה |
|--|--|
| <p>לפרשנות חוק נתוני אשראי והמטילות חובות על המשתמשים בנתוני אשראי, והחברה בכללם.</p> <p>בחודש יולי 2022 הודיע בנק ישראל על הרחבת מאגר נתוני אשראי, כך שהמאגר יכלול נתוני אשראי גם לגבי תאגידים. החלטה זאת מהווה צעד משלים ליצירת המאגר הסטטיסטי הייעודי לאשראי עסקי (מאגר מסיל"ה) שיסייע לבנק ישראל במילוי תפקידיו ולנותני האשראי.</p> | |
| <p>החוק חל על כל סוגי נותני שירותי תשלום, ובכלל זה בצד ההנפקה (נותני שירותי תשלום למשלם) ובצד הסליקה (נותני שירותי תשלום למוטב) ומסדיר באופן רחב את היחסים בין כל נותני שירותי התשלום לבין לקוחותיהם וכולל הוראות בתחום ההגנה על הצרכן. כמו כן, החוק מסדיר את השימוש במגוון אמצעי התשלום, פיזיים ושאינם פיזיים (כרטיסי חיוב, חשבונות עו"ש, ארנקים אלקטרוניים, אפליקציות תשלומים והעברות תשלומים).</p> <p>לחוק היו מספר השלכות על פעילות החברה, לרבות עדכון הסכמי הצטרפות הלקוחות, התאמת תהליכי השירות והתפעול.</p> <p>ביום 10 בינואר 2022 פורסם תזכיר חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום, התשפ"ב-2022 במסגרתו מוצע לקבוע את משטר הפיקוח והרישוי אשר יחול על נותני שירותי תשלום בישראל.</p> <p>בחודש אפריל 2022 פורסמו ברשומות תקנות שירותי תשלום (פטור מהוראות החוק), התשפ"ב-2022. במסגרת התקנות נקבע, בין היתר, כי חלק מהוראות חוק שירותי תשלום לא יחולו לגבי אמצעי תשלום מסוימים. בחודש נובמבר 2023 תוקנו התקנות כך שהפטורים המתוארים לעיל ימשיכו לחול לתקופות נוספות. לפרטים נוספים ראה פרק מימון להלן וכן ראה דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים להלן.</p> <p>בחודש יוני 2023 פורסם חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023 (להלן - "חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום"), הקובע חובת רישוי או אישור מאסדר ואת התנאים לקבלת רישיון או אישור כאמור, שיחולו על מי שעוסק במתן שירותי תשלום וייזום תשלום, וכן מסדיר עיסוקים מותרים לבעלי רישיון, וקובע הוראות נלוות. החוק כולל, בין היתר, חלוקה מחדש של אחריות המאסדרים הפיננסיים, וכן הוראות שעניינן אסדרת פעילות ייזום תשלומים.</p> <p>לפרטים נוספים ראה בפרק מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים בדוח ממשל תאגידי פרטים נוספים ונספחים.</p> | <p>חוק שירותי תשלום וחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום</p> |
| <p>החברה הינה "גוף פיננסי משמעותי" ו"גורם ריכוזי" בהתאם לחוק הריכוזיות. חלק מהוראותיו של החוק חלות ביחס למי שסווגו על ידו כגופים ריכוזיים, גופים פיננסיים משמעותיים ותאגידים ריאליים משמעותיים (רשימת הגופים הריכוזיים מורכבת בין היתר מהשניים האחרונים). החברה נכללת ברשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים שפורסמה על ידי ועדת הריכוזיות. לפרטים נוספים ראה להלן בפרק מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים בדוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים.</p> | <p>חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות</p> |
| <p>ביום 24 בפברואר 2020 פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין 368 בעניין יישום תקן של בנקאות פתוחה בישראל ביחס לבנקים ולחברות כרטיסי האשראי. ההוראה כוללת הוראות ליישום תקן של בנקאות פתוחה; החובות החלות על "מקור מידע" (גוף פיננסי המאפשר לצרכן מידע וגישה לחשבון לקוח, על פי בקשת הלקוח); ההגנות ללקוח והכלים לניהול</p> | <p>בנקאות פתוחה</p> |

| השלוט על החברה | הוראה |
|--|-------|
| סיכונים בסביבה הפתוחה. ההוראה מגדירה כי בנק וחברת כרטיסי אשראי מהווים "מקור מידע" כאמור ורשאים לפעול כ"צרכן מידע" (גוף הפונה לקבלת מידע ממקור מידע, על פי בקשת לקוח). תשתית הבנקאות הפתוחה בישראל, נפתחה לצדדים שלישיים שאינם בנקים או חברות כרטיסי אשראי בהתאם לחוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 שאושר ביום 4 בנובמבר 2021. במסגרת חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום (ראו לעיל), הוסדר, בין היתר, העיסוק בתחום ייזום התשלומים במסגרת הבנקאות הפתוחה, ומשטר הפיקוח והרישוי אשר יחול על נותני שירותי ייזום תשלומים כאמור, שהם גופים חוץ-בנקאיים. לפירוט אודות החוק והוראה 367 וכן תיקונים שבוצעו ביחס אליהם במהלך שנת הדוח, ראה דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים להלן. | |
| החברה סבורה כי הסדרת תחום הבנקאות הפתוחה מייצרת הזדמנות לחברה להעשיר ולשכלל את השירותים ואת הצעת הערך למגוון לקוחותיה. | |

* הערכות החברה ביחס להשפעות החקיקה המפורטות לעיל הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, המבוסס על המידע המצוי בידי החברה במועד פרסום הדוח. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות מאלו שנחזו, בין היתר לאור התפתחויות שונות במשק ו/או בתחום המוסדר וכן כתוצאה מיישום החקיקה בפועל. למידע נוסף ראה דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים להלן.

מימון

הגורמים המרכזיים המעצבים את תזרים המזומנים של החברה ואשר להם ההשפעה הגדולה ביותר על תזרים המזומנים הינם פעילויות הליבה של החברה, קרי ההנפקה והסליקה של עסקאות בכרטיסי חיוב, כאשר גם להעמדת אשראי השפעה רבה על תזרים המזומנים. פעילויות אלו מייצרות באופן שוטף יתרות לחיוב (גבייה) מבנקים, מחזיקי כרטיס וחברות כרטיסי אשראי אחרות, ומנגד יתרות לזיכוי אל מול בתי עסק, מחזיקי כרטיס וחברות כרטיסי אשראי אחרות.

החברה מנהלת את צרכי ומקורות המימון באמצעות הסדרת מקורות מימון מראש טרם תאריכי מחזור החוב כך שיתאפשר מספיק זמן תגובה לשינויים בתנאי השוק. כמו כן, חותרת החברה לניהול יעיל של עתודות נזילות תוך התחשבות בהוראות הרגולציה לצד עמידה ביעדים כמותיים ואיכותיים שנקבעו על ידי דירקטוריון החברה כחלק ממדיניות ניהול הנזילות. כמו כן, החברה שמה דגש על פיזור רחב של מלווים על מנת להגדיל את זמינות המקורות ולשפר את עלויות המימון.

צרכי הנזילות של החברה וניהולם הינם משמעותיים ביותר לצורך פעילותה השוטפת ומימוש האסטרטגיה העסקית שלה כאשר ניהול הנזילות מבוצע בגישה הוליסטית ודינמית תוך שימוש במגוון כלים ואמצעים לתכנון, בקרה, ניטור ודיווח.

פעילותה של החברה מושפעת מעונתיות, המשפיעה על היקף מחזורי הפעילות במהלך השנה ובעיקר בתקופות החגים (חגי תשרי ופסח) אשר חלות ברבעונים שונים בשנים שונות, וכן בחודשי הקיץ ואלו משפיעים על צרכי המימון, הנזילות והתזרים באותן תקופות.

עיקרי השפעת הפעילויות השונות על תזרים המזומנים של החברה

ככלל, מועדי התשלום בין השחקנים השונים בסכמה הינם בהתאם למערכת ההסכמית ביניהם, בכפוף להוראות רגולטוריות (בין היתר, כמפורט להלן).

פעילות תפעול ההנפקה הבנקאית (Processing) - מדי יום גובה החברה מהבנקים השונים את החיובים היומיים בהתאם לפעילות מחזיקי הכרטיס הבנקאיים. פעילות גביה זו מבטאת את התזרים הנכנס העיקרי של החברה. מנגד, מדי יום משלמת החברה לסולקים (נטו מפעילות סליקה המבוצעת על ידי MAX) את סכומי השוברים בגין עסקאות שנעשו בבתי העסק.

פעילות ההנפקה החוץ בנקאית - מועדי החיוב של מחזיקי הכרטיס הינם ב- 2, 10 או ה- 15 לכל חודש. במועדי חיוב אלה, גובה החברה ממחזיקי הכרטיס החוץ בנקאיים את חיובי החודש שחלף ממועד החיוב הקודם ועד למועד החיוב הנוכחי. פעילות גביה זו מבטאת חלק מהתזרים הנכנס של החברה. מנגד, מדי יום משלמת החברה לסולקים (נטו מפעילות סליקה המבוצעת על ידי MAX) את סכומי השוברים בגין עסקאות שנעשו בבתי העסק.

פעילות הסליקה - בתי עסק הסולקים עם החברה מזוכים בגין עסקאות במועדים שונים (בהתאם להסכמי הסליקה עימם). במועדי הזיכוי המרכזיים של בתי העסק, ה- 2 וה- 8 לכל חודש, מזכה החברה את בתי העסק הסולקים עימה בגין סכומי השוברים שנצברו לזכותם מפעילותם בחודש הקודם ובחודשים שקדמו לו בגין עסקאות בתשלומים. הזיכוי ב- 2 לחודש הינו בגין עסקאות שנקלטו במערכות החברה בין ה- 1 ל- 15 לחודש הקודם, והזיכוי ב- 8 לחודש הינו בגין עסקאות שנקלטו במערכות החברה בין ה- 16 לחודש הקודם לבין סופו. פעילות זיכוי זו מבטאת את התזרים היוצא העיקרי של החברה.

מעבר לאמור לעיל, עיקר ההשפעה על מבנה תזרים המזומנים של החברה בטווח הבינוני נובע בעיקר מפעילות מתן אשראי צרכני ועסקי לתקופות משתנות.

ניהול סיכון הנזילות

להלן עיקרי האמצעים לניהול סיכון הנזילות:

- פורום לניהול סיכונים פיננסיים - פורום ייעודי של החברה, בראשות המנכ"ל, בו נוכחים מנהלת הכספים הראשית, מנהל הסיכונים הראשי והמבקר הפנימי. במסגרת הפורום מוצגים מדדי הביצוע, פעולות מתוכננות ואינדיקטורים שונים.
- מדדי ביצוע - Key Performance Indicators, מדדים כמותיים המדווחים להנהלה ולדירקטוריון באופן תדיר ובוחנים מגוון היבטים המשפיעים על איתנות החברה, רמת הנזילות ואיכותה.
- מדדי ניטור וסיכון - Key Risk Indicators, אינדיקטורים תוצאתיים סטטיסטיים, איכותיים, עסקיים ותפעוליים, המציגים שינוי אפשרי בסביבה העסקית ובכך מצביעים על סיכוי להתממשותו של סיכון נזילות או לגידול בחשיפת הארגון לסיכון (שינוי בפרופיל הסיכון).
- מודל הנזילות הפנימי - המודל הפנימי לניהול הנזילות מבוסס על הכללים שמפרסם בנק ישראל במסגרת נוהל בנקאי תקין 342 (בהתאמות הנדרשות לפעילות החברה) ומשמש לאמידת מגוון היבטים כולל תזרים מזומנים לתקופות פירעון שונות ובתרחישים שונים, והוא מהווה את אחד הכלים בניהול סיכון הנזילות.
- תכנון הנזילות וזיהוי פערי מימון מבוצע, בין היתר, בהתחשב בתוצאות המודל הפנימי והמגבלות שנקבעו. במסגרת ניהול סיכון הנזילות, מופק אומדן פנימי ליחס הנזילות לתקופות שונות לפירעון, כאשר המודל כולל הנחות והערכות ביחס להתנהגות תזרים המזומנים, על מנת לספק הערכה ביחס לחשיפה לסיכון נזילות.
- המודל כולל הנחות שונות ביחס לרמת הנזילות של הנכסים השונים שבידי החברה וביחס להתנהגות מקורות המימון שלה, והתזרים היוצא. לפרטים אודות סיכון הנזילות של הקבוצה וניהולו וכן להערכת השפעת גורם הסיכון כאמור על פעילותה של הקבוצה, ראה פרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון.

השפעת הוראות רגולטוריות מהותיות על תזרים החברה

- שינוי הוראת ניהול בנקאי תקין 470 - כרטיסי חיוב.
 - חוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019.
 - איסור על עיכוב בהעברת התשלום מהמנפיק לסולק (מעבר לסליקה יומית).
- לפרטים נוספים ראה פרק השלכות הוראות חקיקה ורגולציה עיקריות על החברה לעיל ודוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים להלן.

מקורות המימון של החברה

ניהול צרכי המימון ותמיכתו בניהול הנזילות בהתאם לאופי פעילות החברה כמתואר לעיל, בשילוב ניהול הסיכונים הכולל, נבחנים באופן מתמיד בין היתר, על פני טווחי זמן שונים תוך מתן דגש לטווח הקצר והבינוני כאשר מקורות המימון של החברה מתוכננים לתמוך בצרכי הנזילות המשתנים.

מקורות המימון תומכים באופי פעילות החברה תוך התאמה לאופקי הזמן הרלוונטיים באמצעות מקורות מימון עצמאיים (הון עצמי) ומקורות מימון חיצוניים הכוללים בעיקר מסגרות אשראי מובטחות מבנקים שונים בישראל, הלוואות לזמן קצר (לרבות הלוואות מסוג On-Call) ולזמן בינוני ואגרות חוב.

החברה מנהלת את צרכי המימון שלה בהתאם למדיניות ומטרות שהוגדרו במסגרת אסטרטגיית המימון שלה, כגון:

- התאמת מקורות המימון מבעוד מועד ביחס לצרכי המימון מחדש בפועל.
- ניהול יעיל של רזרבות נזילות תוך עמידה במדדי הביצוע (KPIs) ומעקב אחר האינדיקטורים הרלוונטיים.
- פיזור רחב של מלווים לצורך מזעור התלות במלווה ספציפי לצד שמירה על תמחור תחרותי של מקורות המימון לנוכח תחרותיות בין המלווים.
- מימון מצד שוק ההון לאורך זמן המאפשר נגישות למקורות נוספים בשילוב יתרונות בתמחור כתוצאה מכך.
- חיזוי ותכנון המימון באופן אסטרטגי כך שיאפשרו תמיכה בהחלטות החברה.
- ניהול דינאמי של הנכסים והתחייבויות הכולל, בין היתר, חתירה להתאמת מקורות המימון, מאפייניו ומשך החיים הממוצע לנוכח מאפייני המוצרים השונים של החברה.

החברה פועלת להבטחת מקורותיה המימוניים ופועלת באופן שוטף לגיוון ופיזור המקורות.

ביום 23 בינואר 2019 נחתם בין החברה לבין בנק לאומי הסכם להקדמת תשלומים לפיו הבנק מקדים לחברה את סך כל העסקאות בתשלומים שבוצעו בכרטיסי אשראי של לקוחות הבנק למועד התשלום התורן הראשון, במקום המועדים המקוריים של התשלומים התורנים (מועד החיוב של לקוח הבנק). תוקף ההסכם עד ליום 31 בינואר 2029. ההסכם מאפשר לחברה להקטין באופן מהותי את צרכי המימון שלה.

בתקופת הדוח החברה עמדה בהתחייבויותיה ומילאה את כל התנאים בקשר עם הסכמי המימון לעיל.

להלן פרטים אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2023 (מיליוני ש"ח):

| מאפיינים כלליים | היקף התחייבויות | | זהות המלווה |
|--|-----------------|------------|-------------|
| | במאזן | סוג האשראי | |
| ניצול אשראי לטווח קצר מתוך מסגרות אשראי מובטחות ושאינן מובטחות | 3,569 | טווח קצר | בנקאי |
| הלוואות ממספר בנקים הנפרעות לשיעורין בשנים הקרובות | 1,604 | טווח ארוך | |
| נייר ערך מסחרי סדרה 1 | 316 | טווח קצר | חוץ בנקאי |
| כתבי התחייבות נדחים (סדרה ד' והלוואה מגוף מוסדי) | 285 | טווח ארוך | |
| | 5,774 | | סה"כ |

עיקר המימון החיצוני נובע ממקורות מהמערכת הבנקאית, באמצעות הסכמי הלוואה ומסגרות אשראי שעיקרן מגובות בהתחייבות הבנקים להעמידן. בכדי לשמור על גיוון בגופי המימון, החברה שמה דגש על שמירת פיזור המקורות בין מספר גופים שונים בכל זמן נתון.

היקף מסגרות האשראי השונות כמו גם החלטות על שינויים בקווי האשראי ואופיים, נבחנים באופן שוטף בהתאם לצרכים השונים תוך תמיכה גם בתרחישי קיצון המבוצעים במסגרת ניהול הסיכונים הכללי של החברה.

יצויין כי מעת לעת מתנהלים מגעים שונים בין החברה לבין הבנקים וגופים פיננסיים שונים להעמדת מקורות מימון מסוגים שונים אשר עשויים להסתכם להיקפים מהותיים.

ביום 31 בדצמבר 2023 בוצע פדיון מוקדם מלא, ביוזמת החברה, של יתרת כתבי ההתחייבות נדחים (סדרה ב') של החברה שבמחזור.

ביום 4 לינואר 2024 השלימה החברה הנפקה פרטית של נייר ערך מסחרי למשקיעים מוסדיים בהיקף של 230 מיליון ש"ח.

להלן פרטים אודות מסגרות האשראי וניצולן:

| 31 בדצמבר 2021 | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 | |
|-------------------|-------------------|-------------------|---|
| 5,400 | 8,400 | 9,850 | סך מסגרות אשראי מובטחות |
| 300 | 1,000 | 1,350 | סך מסגרות אשראי שאינן מובטחות |
| <u>5,700</u> | <u>9,400</u> | <u>11,200</u> | סה"כ מסגרות אשראי (מובטחות ושאיןן מובטחות) * |
| 1,675 | 4,088 | 3,569 | סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות המובטחות |
| - | 200 | - | סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות שאינן מובטחות |
| 510 | 715 | 358 | סך הלואות מבנקים מתוך המסגרות |
| 489 | 272 | 1,246 | סך הלואות מבנקים שאינן מתוך המסגרות |
| <u>2,674</u> | <u>5,275</u> | <u>5,173</u> | סה"כ ניצול אשראי כספי |

* מסגרות האשראי של החברה מתחדשות מדי שנה לתקופה שבין שנה לשלוש שנים.

להלן פרטים אודות יתרת קרן בגין אג"ח וכתבי התחייבות נדחים:

| 31 בדצמבר 2021 | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 | |
|-------------------|-------------------|-------------------|---|
| 160 | - | - | אג"ח (סדרות א' ו-ג') * |
| 174 | 174 | 285 | כתבי התחייבות נדחים (סדרה ב', ד' והלוואה מגוף מוסדי) ** |
| - | 316 | 316 | נייר ערך מסחרי סדרה 1 *** |
| <u>334</u> | <u>490</u> | <u>601</u> | סה"כ |

* ביום 30 בדצמבר 2021 בוצע פדיון מוקדם מלא, ביוזמת החברה, של יתרת אגרות החוב (סדרה א') של החברה שבמחזור. ביום 31 במאי 2022 נפרעה סדרה ג' במלואה.

** ביום 31 בדצמבר 2023 בוצע פדיון מוקדם מלא, ביוזמת החברה, של יתרת כתבי ההתחייבות נדחים (סדרה ב') של החברה שבמחזור.

*** ביום 4 לינואר 2024 השלימה החברה הנפקה פרטית של נייר ערך מסחרי למשקיעים מוסדיים בהיקף של 230 מיליון ש"ח.

להלן פרטים בנוגע לאגרות החוב שבמחזור נכון ליום 31 בדצמבר 2023:

| סדרה | מועד הנפקה | ע.נ במועד ההנפקה | ע.נ ליום 31 בדצמבר 2023 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 | סוג הריבית ושיעורה | מועדי תשלום קרן | מועדי תשלום ריבית | בסיס ותנאי הצמדה (קרן וריבית) | דירוג |
|--|----------------|------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---|-------------------------------|---------------------------|
| כתבי התחייבות נדחים (הכשרה) מסוג 1CoCo | 27 במרס 2019 | ש"ח 35,000,000 | ש"ח 35,000,000 | ש"ח 35,000,000 | שקלית, קבועה 5.18% | תשלום אחד, ביום 31 במרס 2029 | משולמת אחת לשנה, ביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2019 ועד 2028 (כולל) ותשלום אחרון ישולם ביום 31 במרס 2029. | הקרן והריבית אינן צמודות | A1 באופק יציב מחברת מדרוג |
| נייר ערך מסחרי סדרה 1 | 27 לדצמבר 2022 | ש"ח 316,200,000 | ש"ח 316,200,000 | ש"ח 316,200,000 | שקלית משתנה ב"י+0.5% | תשלום אחד, ביום 26 בדצמבר 2027 | משולמת אחת לשנה, ביום 26 בדצמבר בשנת 2023 וביום 27 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2024 ועד 2027 | הקרן והריבית אינן צמודות | P-1 מחברת מדרוג |
| כתבי התחייבות נדחים (סדרה) מסוג 1CoCo ד' | 16 ליולי 2023 | ש"ח 250,000,000 | ש"ח 250,000,000 | ש"ח 250,000,000 | שקלית, קבועה 7.33% ² | תשלום אחד, ביום 16 לאוקטובר 2033 | משולמת אחת לשנה, ביום 16 ליולי בכל אחת מהשנים 2024 ועד 2033. התשלום האחרון ישולם ב-16 לאוקטובר 2033 | הקרן והריבית אינן צמודות | A1 באופק יציב מחברת מדרוג |

לפרטים נוספים ראה ביאור 16 בדוחות הכספיים.

¹ בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 202 "מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי", כתבי ההתחייבות הנדחים (הכשרה) וכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד') נכללים בהון רוברד 2 של החברה. תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (הכשרה) ותנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד') כוללים, בין היתר, מנגנון לספיגת הפסדי קרן, במסגרתו בהתקיים נסיבות מסוימות שאין באפשרות החברה בהכרח לצפות אותן מראש ו/או שאינן בהכרח בשליטתה, תבצע החברה מחיקה מלאה או חלקית של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד');
² אם לאחר מועד הנפקתם, ירשמו כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד') למסחר ברשימה הראשית בבורסה, יפחת שיעור הריבית השנתית המשולמת בגין יתרת קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד') ב-0.25%, החל ממועד רישומם של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד'), למסחר ברשימה הראשית בבורסה ועד לפירעונם המלא או מחיקתם מהמסחר ברשימה הראשית בבורסה (שאז יגדל שיעור הריבית חזרה לשיעור הריבית ערב ההפחתה), לפי המוקדם.
 כמו כן, אם החברה לא תממש את זכותה לפדות את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד') בפדיון מוקדם בהתאם לסעיף 7 לשטר הנאמנות של כתבי ההתחייבות הנדחים תעודכן ביום 16 לאוקטובר 2028 ("מועד שינוי הריבית"), כך ששיעור הריבית השנתית יגדל או יקטן, לפי העניין, בגובה הפרש בין שיעור ריבית העוגן (כהגדרתה בשטר הנאמנות) במועד שינוי הריבית לעומת שיעור ריבית העוגן במועד הרישום למסחר של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד') במערכת רצף מוסדיים על פי שטר זה ("הפרש הריבית"). מובהר, כי אם הפרש הריבית יהיה שלילי, תופחת הריבית השנתית שתישא קרן כתבי ההתחייבות הנדחים החל ממועד שינוי הריבית בגובה הפרש הריבית. בכל מקרה, לא יפחת שיעור הריבית מ-0%.

להלן נתונים עיקריים אודות יתרות האשראי של הקבוצה:

| שיעור ריבית ממוצעת משוקללת (בתוך הטווח) ¹ | חלויות שוטפות הלוואות | יתרה במאזן | טווח מסגרות/ הלוואות | בסיס הצמדה | סוג אשראי | זהות הנושה |
|---|--------------------------|------------|-------------------------|----------------------------------|--|------------|
| ליום 31 בדצמבר 2023: | | | | | | |
| P-1.5%-P-0.5% | - | 3,569 | קצר | ריבית משתנה | מסגרות אשראי (מובטחות ושאינן מובטחות) ² | בנקים |
| P-1.3%-P-0.3% | 529 | 1,545 | ארוך | ריבית משתנה | הלוואות | |
| 0.75-0.85% | 44 | 59 | ארוך | ריבית קבועה ³ | הלוואות | |
| P-1% | - | 316 | קצר | ריבית משתנה | נייר ערך מסחרי סדרה 1 | |
| 5.18% | - | 35 | ארוך | ריבית קבועה | הלוואה מול גוף מוסדי (COCO) | חוץ בנקאי |
| 7.33% | - | 250 | ארוך | ריבית קבועה | כתבי התחייבות נדחים (COCO) | |
| ליום 31 בדצמבר 2022: | | | | | | |
| P-1.2%-P-1.5% | - | 4,288 | קצר | ריבית משתנה | מסגרות אשראי (מובטחות ושאינן מובטחות) ² | בנקים |
| P-1.0%-P-0.7% | 400 | 768 | ארוך | ריבית משתנה | הלוואות | |
| 0.75-0.85% | 164 | 219 | ארוך | ריבית קבועה | הלוואות | |
| P-1% | - | 316 | קצר | ריבית משתנה | נייר ערך מסחרי סדרה 1 | |
| 5.18% | - | 139 | ארוך | ריבית קבועה | כתבי התחייבות נדחים ⁶ (COCO) | חוץ בנקאי |
| 5.18% | - | 35 | ארוך | ריבית קבועה | הלוואה מול גוף מוסדי (COCO) | |
| ליום 31 בדצמבר 2021: | | | | | | |
| P-1.4%-P-0.5% | - | 1,675 | קצר | ריבית משתנה | מסגרות אשראי (מובטחות ושאינן מובטחות) ² | בנקים |
| P-1.35%-P-0.35% | 245 | 638 | ארוך | ריבית משתנה | הלוואות | |
| P-1.35%-P-0.35% | 155 | 361 | ארוך | ריבית קבועה | הלוואות | |
| 1.14% | 160 | 160 | קצר | אגרות חוב (סדרה ג') ⁴ | | |
| 5.18% | - | 139 | ארוך | ריבית קבועה | כתבי התחייבות נדחים (COCO) | חוץ בנקאי |
| 5.18% | - | 35 | ארוך | הלוואה מול גוף מוסדי (COCO) | | |

¹ פרט לכתבי ההתחייבות הנדחים, בגין מצוינת שיעור הריבית נקובה. כמו כן, במסגרת מרבית הסכמי מסגרות האשראי, קיים מנגנון התאמת ריבית, לרבות בגין ירידה בדירוג אגרות החוב בגין פגיעה בתיק האשראי או אי עמידה ביחס הלימות הון רובד 1 של לפחות 8% (בנוסף לריבית הפיגורים). תוספת הריבית בגין כל ההתאמות (למעט בשל ריבית פיגורים), לא תעלה לרוב על 1.25%.

² כולל מסגרות חח"ד בהיקף שאינו מהותי.

³ כולל הלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 יתרת קרן הלוואה בהיקף של כ- 42 מיליון ש"ח.

⁴ ביום 31 למאי 2022 נפרעה סדרה ג' במלואה.

⁵ ביום 30 בדצמבר 2021, בוצע ביוזמת החברה פדיון מוקדם מלא לאגרות חוב (סדרה א').

⁶ ביום 31 בדצמבר 2023, בוצע ביוזמת החברה פדיון מוקדם מלא לאגרות חוב (סדרה ב').

התפתחויות משמעותיות במקורות המימון בשנת 2023 ועד למועד חתימת הדוח

א. בחודש מרס 2023, הועמדה לחברה על ידי אחד הבנקים המעמידים לה מסגרות אשראי מובטחות, הלוואה בסך של 400 מיליוני ש"ח הנושאת ריבית משתנה בשיעור בטווח שבין פריים מינוס 0.3% לפריים מינוס 1.3%. קרן הלוואה והריבית בגינה תיפרענה ב- 12 תשלומים חצי שנתיים החל ממועד העמדת הלוואה.

בנוסף הלוואה כאמור, לחברה הסכם מסגרת אשראי מובטחת באותו בנק, בהיקף של 3,300 מיליוני ש"ח בתוקף עד ליום 30 בנובמבר 2024 (להלן בסעיף זה - "מסגרת האשראי המובטחת"). מסגרת האשראי המובטחת משמשת לניצול אשראי לז"ק, אשראי לז"א, מסגרות חח"ד וערבויות. בנוסף, התקשרה החברה עם הבנק האמור בנוגע למסגרת אשראי ייעודית נוספת בהיקף של 200 מיליון ש"ח בתוקף עד ליום 30 בדצמבר 2024 ואשר תשמש את החברה לצורך עמידה במודל הנזילות שלה וכן ניתנת לניצול אגב הודעה לבנק בדבר רצונה לנצל מסגרת זו (להלן - "מסגרת אשראי ייעודית").

התחייבויות החברה לפרעון האשראי המנוצל בגין מסגרות אלה אינן מובטחות בבטוחות, שעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. שיעורי הריבית על ניצול המסגרות האמורות יהיו מבוססי פריים, בתוספת מרווח שייקבע מעת לעת בכל משיכה ואשר להערכת החברה צפוי להיות בתנאי שוק. כמו כן, מסגרות האשראי כוללות עמלת אי ניצול בשיעור בטווח של 0.1%-0.7%. ביחס למסגרת האשראי המובטחת, הבנק יהיה רשאי להעמיד לפרעון מידי את סכומי האשראי, כולם או מקצתם, בתנאים שנקבעו. ביחס למסגרת האשראי הייעודית, ככלל, הבנק לא יהיה רשאי לצמצם או לבטל את מסגרת האשראי ו/או להעמיד לפרעון מידי אשראי שניטל מתוכה.

ב. לחברה מסגרת אשראי מובטחת עם אחד הבנקים בהיקף של 800 מיליוני ש"ח בתוקף עד ליום 19 בדצמבר 2024. המסגרת משמשת לניצול אשראי לז"ק. התחייבויות החברה לפרעון האשראי המנוצל בגין מסגרות אלה אינן מובטחות בבטוחות, שעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. שיעורי הריבית על ניצול המסגרות האמורות יהא מבוססי פריים, בתוספת מרווח שייקבע מעת לעת בכל משיכה ואשר להערכת החברה צפוי להיות בתנאי שוק. כמו כן, מסגרות האשראי כוללות עמלת אי ניצול בשיעור בטווח של 0.1%-0.7%. הבנק יהיה רשאי להעמיד לפרעון מידי את סכומי האשראי, כולם או מקצתם, בתנאים שנקבעו.

ג. בחודש דצמבר 2023 התקשרה החברה עם אחד הבנקים המעמידים לה מסגרות אשראי מובטחות, לחידוש הסכם מסגרת האשראי המובטחת בהיקף של 750 מיליוני ש"ח, אשר תהיה בתוקף עד ליום 21 בינואר 2025. מסגרת האשראי תשמש לניצול אשראי לזמן קצר. בחודש מרס 2023, התקשרה החברה עם הבנק האמור להעמדת הלוואה בסך 300 מיליוני ש"ח, הנושאת ריבית משתנה בשיעור בטווח שבין פריים מינוס 0.3% לפריים מינוס 1.3%. קרן הלוואה והריבית בגינה תיפרענה ב- 12 תשלומים חצי שנתיים.

בחודש מאי 2023, התקשרה החברה עם הבנק האמור להעמדת הלוואה נוספת בסך 300 מיליוני ש"ח, הנושאת ריבית משתנה בשיעור בטווח שבין פריים מינוס 0.3% לפריים מינוס 1.3%. קרן הלוואה והריבית בגינה תיפרענה ב- 12 תשלומים חצי שנתיים.

ד. בחודש מאי 2023, התקשרה החברה עם אחד הבנקים המעמידים לה מסגרות אשראי מובטחות להעמדת הלוואה בסך 300 מיליוני ש"ח, הנושאת ריבית משתנה בשיעור בטווח שבין פריים מינוס 0.3% לפריים מינוס 1.3%. קרן הלוואה והריבית בגינה תיפרענה ב- 12 תשלומים חצי שנתיים.

בנוסף הלוואה כאמור, לחברה הסכם מסגרת אשראי מובטחת באותו בנק, בסך 2,400 מיליוני ש"ח בתוקף עד 30 בנובמבר 2024 ומסגרת בסך 500 מיליוני ש"ח בתוקף עד 30 בנובמבר 2026. (להלן בסעיף זה - "מסגרת האשראי המובטחת"). מסגרת האשראי המובטחת משמשת לניצול אשראי לז"ק, אשראי לז"א, מסגרות חח"ד וערבויות.

התחייבויות החברה לפרעון האשראי המנוצל בגין מסגרות אלה אינן מובטחות בבטוחות, שעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. שיעורי הריבית על ניצול המסגרות האמורות יהיו מבוססי פריים, בתוספת מרווח שייקבע מעת לעת בכל משיכה ואשר להערכת החברה צפוי להיות בתנאי שוק. כמו כן, מסגרות האשראי כוללות עמלת אי ניצול בשיעור בטווח של 0.1%-0.7%. הבנק יהיה רשאי להעמיד לפרעון מידי את סכומי האשראי, כולם או מקצתם, בתנאים שנקבעו.

ה. בחודש יוני 2023 התקשרה החברה עם אחד הבנקים המעמידים לה מסגרות אשראי מובטחות להגדלה בסך 500 מיליוני ש"ח של מסגרת האשראי המובטחת, ממסגרת בהיקף של 1,400 מיליוני ש"ח למסגרת בהיקף של 1,900 מיליוני ש"ח, אשר תהיה בתוקף עד ליום 1 ביולי 2024 (להלן בסעיף זה - "מסגרת האשראי המובטחת"). מסגרת האשראי המובטחת משמשת לניצול אשראי לז"ק.

התחייבויות החברה לפרעון האשראי המנוצל בגין מסגרות אלה אינן מובטחות בבטוחות, שעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. שיעורי הריבית על ניצול המסגרות האמורות יהיו מבוססי פריים, בתוספת מרווח שייקבע מעת לעת בכל משיכה ואשר להערכת החברה צפוי להיות בתנאי שוק. כמו כן, מסגרות האשראי כוללות עמלת אי ניצול בשיעור בטווח של 0.1%-0.7%. הבנק יהיה רשאי להעמיד לפרעון מיידית את סכומי האשראי, כולם או מקצתם, בתנאים שנקבעו.

בסמוך למועד חתימת הדוח, הריבית הממוצעת המשוקללת בגין המסגרות המובטחות הינה בשיעור בטווח של פריים מינוס 0.5% לפריים מינוס 1.5% ואינו כולל עמלת אי ניצול מסגרת אשראי המשולמת בהתאם להיקף ניצול המסגרת.

לפרטים אודות כתבי התחייבות נדחים סדרה ד' ונייר ערך מסחרי ראה טבלאות בעמודים 41-43 לעיל.

זכויות הבנקים להעמדה לפירעון מיידית

בהסכמים עם הבנקים השונים, כאמור לעיל, כלולות הוראות מקובלות בעניין זכויות העמדה לפירעון מיידית, ובהן, בין היתר, הנסיבות שלהלן (כולן או חלקן, לפי העניין): קבלת החלטת פירוק או הגשת בקשה לפירוק או למינוי מפרק זמני, הגשת בקשה להקפאת הליכים, פשרה/הסדר עם נושים או זימון או כינוס אסיפות נושים בהקשר של הסדר/אי יכולת לפרוע חובות או ניהול מגעים לצורך גיבוש הסדר, מינוי של מפרק או כונס נכסים, מימוש שעבודים או הטלת עיקולים, שינוי מבני (כגון מיזוג), שינויים בשליטה, הפסקת תשלום חובות, קיום חשש מהותי להפסקת תשלומים, מצב בו חברה תחדל או סביר כי תחדל מלנהל את עסקיה, הרעה מהותית במצב העסקי, העמדה ו/או קיומה של עילה להעמדה לפירעון מיידית של חוב אחר של החברה (ביחס לאגרות חוב, העמדה לפירעון מיידית של סדרת אגרות חוב אחרת של החברה); הורדת דירוג של אגרות החוב מתחת ל-BBB, ביטול רישיון, אי עמידה בהוראות בנק ישראל או רשות אחרת לעניין הלימות ההון, אי עמידה בהתחייבויות החברה על פי הסכמי האשראי (לרבות לעניין חלוקה, תשלום דמי ניהול, שינוי שליטה, מכירת נכסי החברה מעל היקפים מסוימים, השעבוד השלילי וכיו"ב), והכל - בנסיבות מסוימות הקבועות בהסכמים או באגרות החוב, לפי העניין.

אמות מידה פיננסיות

בהסכמות בין חברות הקבוצה לבין כל אחד מהגופים המעמידים להן אשראי, נקבעו בין היתר, מגבלות והתחייבויות לעמידה באמות מידה, עסקאות בעלי שליטה, מכירה והעברה של נכסים, יצירת שעבודים, שינוי מבנה ו/או שינוי שליטה.

בתקופת הדוח החברה עמדה בהתחייבויותיה ומילאה את כל התנאים בקשר עם אמות המידה לעיל.

כתבי התחייבות נדחים (סדרה ד')

תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד') אינם מקנים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים זכות להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידית בכל מקרה שהוא, למעט במקרה שיתמנה לחברה מפרק קבוע או יינתן צו לפירוקה של החברה על ידי בית משפט מוסמך והמינוי או הצו כאמור לא בוטלו תוך 30 (שלושים) ימים, ובכפוף לקבלת אישור מראש ובכתב מאת המפקח על הבנקים.

ערבויות

במסגרת מהלך העסקים הרגיל של החברה, העמידה החברה מעת לעת ערבויות בנקאיות כלפי צדדים שלישיים, בין היתר, בגין השתתפות במכרזים. היקף הערבויות כאמור ליום 31 בדצמבר 2023 הינו זניח.

הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

סקירה כלכלית בארץ ובעולם¹

בחודש ינואר 2024 עדכנה קרן המטבע הבינלאומית (IMF), את תחזיות הצמיחה הגלובליות. להערכת ה-IMF, סביבת הריביות הגבוהה תוסיף להכביד על הפעילות הכלכלית בעולם.

תחזית הקרן היא שהכלכלה העולמית צפויה להתרחב בשנת 2024 ב-3.1% ובשנת 2025 ב-3.2% לעומת תחזית צמיחה של 2.9% לשנת 2024 ובדומה לתחזית צמיחה של 3.2% בשנת 2025 שפורסמה באוקטובר 2023.

הצפי לצמיחה בארה"ב וגוש האירו בשנת 2024 עומד על 2.1%-0.9% בהתאמה (לעומת תחזית של 1.5% ו-0.6% באוקטובר 2023), כאשר בשנת 2025 קצב הצמיחה צפוי לעמוד על 1.7% ו-1.7% בהתאמה.

תחזית IMF זו לא כללה עדכון על כלכלת ישראל אך על פי תחזיות חטיבת המחקר בבנק ישראל לחודש ינואר 2024, כלכלת ישראל צפויה לצמוח ב-2.0% בשנת 2024 וב-5.0% בשנת 2025.

המדד המשולב לבחינת מצב המשק כפי שהתפרסם על ידי בנק ישראל לחודש דצמבר של שנת 2023, עלה ב-0.4% המדד הושפע לטובה מעליית רכיביו השונים, הכוללים בין היתר את מדד הייצור התעשייתי, מדד הפדיון במסחר הקמעונאי, יבוא מוצרי צריכה, יצוא הסחורות, שיעור המשרות הפנויות והרכישות בכרטיסי אשראי. בין הרכיבים שהשפיעו שלילית על המדד היה יצוא השירותים, משרות השכיר, ויבוא התשומות לייצור.

ביום 1 בינואר 2024 החליט בנק ישראל להוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5%. בנוסף, בהודעת התחזית המקורית כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל, שפורסמה בחודש ינואר 2024, צוין כי להערכתם בעוד כשנה הריבית המונית צפויה לעמוד על 4%-3.75%. ביום 26 בפברואר 2024 הודיע בנק ישראל על החלטתו להשאיר את הריבית על 4.5%.

מדד המחירים לצרכן ירד בחודש דצמבר 2023 ב-0.1% ועלה בשנת 2023 ב-3%, תחזית בנק ישראל הינה כי שיעור האינפלציה צפוי לעמוד על 2.4% בשנת 2024.

בעקבות פרוץ המלחמה, פרסמו סוכנויות הדירוג השונות עדכונים לדירוג האשראי של המדינה והבנקים.

ביום 17 באוקטובר 2023 הודיעה סוכנות הדירוג FITCH על שינוי תחזית דירוג האשראי לשלילית. כמו כן, ביום 19 באוקטובר 2023 הודיעה הסוכנות על הכנסת דירוג האשראי של הבנקים המקומיים גם הוא לרשימת מעקב שלילי.

ביום 27 באוקטובר 2023 הודיעה סוכנות הדירוג S&P על עדכון תחזיקת הדירוג של המדינה לשלילית.

ביום 9 בפברואר 2024 הודיעה סוכנות הדירוג Moody's על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 ועל אופק דירוג שלילי. בהודעת הסוכנות הוסבר כי הסיבות להפחתת הדירוג הינן חוסר הוודאות לגבי מועד ואופן סיום מלחמת חרבות ברזל, השפעת המלחמה על פניות הממשלה והכנסת לעסוק בסוגיות ליבה כלכליות וחברתיות והשינוי במצב הפיסקלי. כמו כן ציינה הסוכנות, כי הסיבה העיקרית לאופק הדירוג השלילי הינה אי הוודאות בנוגע להתרחבות המלחמה לזירה הצפונית. במקביל ציינה Moody's לחיוב את התאוששות הכלכלה בשלושת החודשים האחרונים, עצמאות מערכת המשפט בישראל, חוסנה של החברה האזרחית בישראל לפני ומאז פרוץ המלחמה ונכונות הממשלה להעלות מיסים ולקצץ בהוצאות התקציב בשנת 2025.

להרחבה בדבר השפעת המלחמה על המצב הכלכלי בארץ ראה פרק מלחמת חרבות ברזל בדוח הדירקטוריון והנהלה לעיל.

¹ מקורות הנתונים לסקירה: פרסומים של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, בנק ישראל, קרן המטבע הבינלאומית.

התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח

תוצאות תשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, טרום מלחמת חרבות ברזל, שיקפו את המשך הצמיחה בפעילות החברה וגידול משמעותי של מחזורי ההנפקה והסליקה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. עם פרוץ המלחמה, הגדילה החברה ברבעון השלישי את היקף הפרשות להפסדי אשראי על מנת לשקף את הערכתה לפגיעה אפשרית ביכולות הפירעון של לווים, הן באשראי הפרטי והן באשראי העסקי. השפעות המלחמה על פעילותה העסקית של החברה באו לידי ביטוי ברבעון הרביעי של שנת 2023. מחזורי ההנפקה של החברה, הן בארץ והן בחו"ל, וכן מחזורי הסליקה (לרבות בגין תיירים), נפגעו בחודשים אוקטובר ונובמבר באופן משמעותי לעומת תשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 ולעומת החודשים המקבילים בשנה קודמת. הירידה בהיקפי הפעילות הובילה לירידה בהכנסות החברה מעמלה צולבת, עמלת סליקה ועמלת עסקאות חו"ל. כמו כן, נפגעו בתקופה זו היקפי המכר של אשראי וכרטיסי אשראי. בחודש דצמבר 2023 חל שיפור במחזורי ההנפקה בארץ ובמחזורי הסליקה, שחזרו להיקפים דומים לאלה של טרום המלחמה. לעומת זאת, בגין פעילות התיירות הנכנסת והיוצאת טרם ניכרה התאוששות. בנוסף, התוצאות ברבעון הרביעי של שנת 2023 הושפעו גם מפעולות שהחברה נקטה בהן על מנת לתמוך בצרכי האוכלוסייה, אשר כוללות את יישום מתווה ההקלות של בנק ישראל אשר החברה אימצה, הענקת תרומות וסיוע לעובדים. פעולות אלו באות לידי ביטוי בדרך של קיטון הכנסות מעמלות והכנסות מריבית וכן מגידול בהוצאות.

בנוסף לאמור לעיל, הרבעון הראשון של השנה כלל השפעה חד פעמית כתוצאה מהוצאות מכירה בסך 35 מיליון ש"ח, אשר נבעו מהשלמת עסקת מכירת חברת האם סימקס (לשעבר WPI) לחברת כלל החזקות.

הרווח הנקי בנטרול ההשפעה החד פעמית שתוארה לעיל, הסתכם בשנת 2023 ב- 246 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח מדווח של 248 מיליון ש"ח בשנת 2022, קיטון של כ- 1%.

הרווח הנקי המדווח בשנת 2023, הסתכם ב- 218 מיליון ש"ח.

הרווח הנקי הבסיסי והמדולל למניה בנטרול ההשפעה החד פעמית שתוארה לעיל, הסתכם בשנת 2023 ב- 0.98 ש"ח בהשוואה ל- 0.99 ש"ח בשנת 2022.

הרווח הנקי הבסיסי והמדולל למניה בשנת 2023 הסתכם ב- 0.87 ש"ח.

שיעור התשואה להון בנטרול ההשפעה החד פעמית שתוארה לעיל, עמד בשנת 2023 על 14.0% בהשוואה לתשואה להון מדווחת של 16.2% בשנת 2022. שיעור התשואה להון המדווח בשנת 2023 עמד על 12.4%.

להלן פירוט התפתחות ההכנסות:

| השינוי | | 2022 | | 2023 | | |
|---------|-------------|-------------|-------|-----------------------------------|--|--|
| באחוזים | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | | | | |
| 15% | 280 | 1,838 | 2,118 | סך הכנסות החברה | | |
| 4% | 52 | 1,273 | 1,325 | מזה: הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי | | |
| 37% | 213 | 570 | 783 | מזה: הכנסות ריבית, נטו | | |

ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי כוללות עמלות מנפיק, עמלות שירות בגין פעילות מחזיקי כרטיס ועמלות מעסקאות חו"ל וכן, עמלות סליקה והכנסות אחרות מבתי עסק בניכוי עמלות למנפיקים אחרים. כפי שתואר לעיל, מחזורי פעילותה של החברה, הן המקומית והן בחו"ל, גדלו באופן משמעותי בתשעת החודשים של שנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, גידול אשר הוביל לגידול בהכנסות החברה מעסקאות בכרטיסי אשראי, הן בצד ההנפקה והן בצד הסליקה. ברבעון הרביעי של שנת 2023, עם פרוץ המלחמה, מחזורי ההנפקה של החברה, הן בארץ והן בחו"ל, וכן מחזורי הסליקה (לרבות בגין תיירים), ירדו באופן משמעותי לעומת תשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 ולעומת התקופה המקבילה בשנה קודמת. הקיטון בהיקפי הפעילות הוביל לירידה ברבעון הרביעי בהכנסות החברה מעמלה צולבת, עמלת סליקה ועמלת עסקאות חו"ל, ובסך הכל, הגידול בהכנסות בשנת 2023 מול שנה קודמת מתון מול זה שהיה צפוי לולא המלחמה. בנוסף, הושפעו ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי, מהמשך מתווה הירידה בעמלה הצולבת (עמלת המנפיק), ובהמשך להפחתות שבוצעו בשנים 2019 עד 2022 בשיעור העמלה הצולבת בישראל מ- 0.7% ל- 0.525%, ביום 1 בינואר 2023 חלה הפחתה נוספת ל- 0.5%. הפחתה זו השפיעה לרעה על ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי. לפרטים נוספים ראה ביאור 2 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי בדוח הכספי להלן.

הכנסות הריבית, נטו של החברה גדלו בשנת 2023 בעיקר בעקבות הגידול בתיק האשראי הממוצע לאנשים פרטיים ביחס לשנה קודמת, בשיעור גבוה מ- 20%, וכן מגידול בתיק האשראי העסקי ביחס לשנה קודמת. בנוסף, במהלך שנת 2022 וכן בתקופת הדוח חלה עליה בשיעור ריבית בנק ישראל כפי שתוארה בפרק סקירה כלכלית בארץ ובעולם לעיל, אשר השפיעה על גידול הן בצד הכנסות הריבית והן בצד הוצאות הריבית, הנובעות בעיקרן מאשראי שניתן וממקורות מבוססי ריבית פריים.

נתונים כמותיים בדבר מגמה זו ניתן לראות גם בנספח 3 בדבר "שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של החברה" בדוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים להלן, המציג ניתוח ושינויים בהכנסות והוצאות הריבית לפי כמות ומחיר. כמו כן, לפרטים נוספים ראה פרק "מימון" בדוח הדירקטוריון.

להלן התפתחות ההוצאות בנטרול השפעה חד פעמית:

| השינוי | | 2022 | 2023 | |
|---------|-------------|-------------|-------|----------------------------|
| באחוזים | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | | |
| 219% | 169 | 77 | 246 | הוצאות בגין הפסדי אשראי |
| 11% | 90 | 787 | 877 | הוצאות תפעול * |
| 10% | 34 | 334 | 368 | הוצאות מכירה ושיווק * |
| 4% | 3 | 79 | 82 | הוצאות הנהלה וכלליות * |
| (4%) | (10) | 232 | 222 | הוצאות בגין תשלומים לבנקים |
| 19% | 286 | 1,509 | 1,795 | סך הוצאות החברה |
| 9% | 34 | 392 | 426 | * מזה: הוצאות שכר ונלוות |

* הנתונים בשנת 2023 הינם בנטרול הוצאות מכירה חד פעמיות בעקבות השלמת עסקת מכירת סימקס לכלל החזקות.

הוצאות בגין הפסדי אשראי גדלו בשנת 2023 לעומת שנת 2022, בעיקר כתוצאה מגידול במחיקות וכן מהגדלת ההפרשה הקבוצתית בגין סיכון האשראי הפוטנציאלי הנובע ממצב המלחמה (לפירוט ראה פרק מלחמת חרבות ברזל לעיל), בעוד שאשתקד הקטינה החברה את ההפרשה הקבוצתית בגין ההתאמות האיכותיות שהוגדלה עם פרוץ משבר הקורונה, על רקע השיפור המתמשך במדדי הסיכון של החברה.

יש לציין כי בהתאם להוראות בנק ישראל, החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה לראשונה כללים חדשים בנושא הפרשות להפסדי אשראי (CECL), המציגים מתודולוגיה חדשה ושונה מן העבר לרישום הפסדי אשראי, אשר בעיקרה מביאה להכרה מוקדמת יותר בהפסדי אשראי שעלולים להתרחש לאורך כל חיי האשראי וכתוצאה מכך חלה עלייה בשיעור ההפרשה להפסדי אשראי. השפעת היישום לראשונה של הכללים החדשים ליום 1 בינואר 2023 נרשמה בעודפים, בניכוי מיסים נדחים (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה). לפרטים נוספים בדבר היישום לראשונה, ראה ביאור 1ד' בדוח הכספי להלן. לפרטים נוספים ראה ביאור 10 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי בדוחות הכספיים להלן.

הוצאות התפעול של החברה (למעט הוצאות שכר) גדלו לעומת שנת קודמת, כתוצאה ישירה של הגידול בהיקפי הפעילות של החברה. הן מגידול במחזורי פעילות בכרטיסי אשראי בארץ ובחו"ל והן מגידול בפעילות האשראי. התקופה המקבילה אשתקד כללה השלמת הפרשה שבוצעה בגין מגעים שהתקיימו לפשרה בנושא שומת מע"מ על עמלות שהתקבלו בגין עסקאות שבוצעו בין מחזיקי כרטיסי אשראי שהנפיקה החברה לבין בתי עסק בחו"ל.

הוצאות המכירה והשיווק של החברה (למעט הוצאות שכר) גדלו בשנת 2023 לעומת שנת 2022 בעיקר בעקבות הגידול בפעילות העסקית של החברה, שהוביל לגידול בעלויות ההטבות למחזיקי כרטיס ובעלויות שימור וגיוס לקוחות.

הוצאות שכר ונלוות (הכלולות בהוצאות התפעול, המכירה ושיווק והנהלה וכלליות) גדלו בשנת 2023 בעיקר כתוצאה מתוספות שכר אשר ניתנו בעיקר במסגרת ההסכם הקיבוצי החל בחברה ומגידול במצבת עובדי החברה כתוצאה מהגידול בהיקפי הפעילות שלה.

ההפרשה למיסים על הרווח בנטרול ההשפעה החד פעמית שתוארה לעיל, הסתכמה בשנת 2023 לסך של 77 מיליון ש"ח, בהשוואה להפרשה למיסים בסך של 81 מיליון ש"ח בשנת 2022. ההפרשה למיסים על הרווח המדווח, הסתכמה בשנת 2023 לסך של 70 מיליון ש"ח.

בנטרול השפעת חד פעמית, השיעור האפקטיבי של ההפרשה למס בשנת 2023 עמד על 23.8% בהשוואה ל- 24.6% בשנת 2022.

שיעור המס הסטטוטורי בשנת 2023 עמד על 23%, בדומה לשנת 2022. בחברות הבנות שהינן מוסד כספי כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975, שיעור המס הסטטוטורי בשנת 2023 עמד על 34.2%, בדומה לשנת 2022.

נתונים כמותיים על פעילות בכרטיסי אשראי

הגדרות:

כרטיסים תקפים - כרטיסים מונפקים תקינים, לא כולל כרטיסים חסומים ולא כולל כרטיסים נטענים.
 כרטיסים פעילים - כרטיסים תקפים בהם בוצעה לפחות עסקה אחת במהלך הרבעון האחרון.
 מחזור הנפקה - מחזור העסקאות בכלל כרטיסי החברה, ללא משיכות מזומנים בארץ ובניכוי ביטולי עסקאות.

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 בדצמבר 2023 (באלפים):

| סך הכל | כרטיסים לא פעילים | כרטיסים פעילים | |
|--------------|----------------------|-------------------|---------------------|
| 1,861 | 254 | 1,607 | כרטיסים בנקאיים |
| 1,711 | 391 | 1,320 | כרטיסים חוץ בנקאיים |
| 3,572 | 645 | 2,927 | סך הכל |

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 בדצמבר 2022 (באלפים):

| סך הכל | כרטיסים לא פעילים | כרטיסים פעילים | |
|--------------|----------------------|-------------------|---------------------|
| 1,835 | 232 | 1,603 | כרטיסים בנקאיים |
| 1,463 | 326 | 1,137 | כרטיסים חוץ בנקאיים |
| 3,298 | 558 | 2,740 | סך הכל |

מחזור עסקאות בגין כרטיסי אשראי תקפים (פעילים ולא פעילים) (במיליוני ש"ח):

| שיעור שינוי | 2022 | 2023 | |
|-------------|----------------|----------------|---------------------|
| 2.5% | 71,885 | 73,672 | כרטיסים בנקאיים |
| 17.4% | 41,453 | 48,666 | כרטיסים חוץ בנקאיים |
| 7.9% | 113,338 | 122,338 | סך הכל |

גילוי על הוצאות ועלויות בגין מערך טכנולוגיות המידע

הוצאות בגין מערך טכנולוגיות המידע כפי שנכללו בדוח רווח והפסד ⁽¹⁾:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | | | |
|-----------------------------------|----------|-----------|------------|
| סך הכל | אחר | חומרה | תוכנה |
| מיליוני ש"ח | | | |
| 70 | - | 14 | 56 |
| 15 | - | - | 15 |
| 7 | - | - | 7 |
| 112 | 1 | 19 | 92 |
| 19 | 6 | 5 | 8 |
| 223 | 7 | 38 | 178 |

הוצאות בגין שכר עבודה ונלוות
הוצאות בגין רכישות או רישיונות שימוש שלא
הוונו לנכסים
הוצאות בגין מיקור חוץ
הוצאות בגין פחת ⁽²⁾
הוצאות אחרות ⁽³⁾
סך הכל

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | | |
|-----------------------------------|----------|-----------|------------|
| סך הכל | אחר | חומרה | תוכנה |
| מיליוני ש"ח | | | |
| 64 | - | 12 | 52 |
| 9 | - | - | 9 |
| 5 | - | - | 5 |
| 101 | 1 | 17 | 83 |
| 15 | 6 | 4 | 5 |
| 194 | 7 | 33 | 154 |

הוצאות בגין שכר עבודה ונלוות
הוצאות בגין רכישות או רישיונות שימוש שלא
הוונו לנכסים
הוצאות בגין מיקור חוץ
הוצאות בגין פחת ⁽²⁾
הוצאות אחרות ⁽³⁾
סך הכל

- (1) סכומי ההוצאות נכללים בדוח רווח והפסד של החברה בסעיף הוצאות תפעול.
- (2) "תוכנה" ו"חומרה" - כולל הוצאות פחת אשר שימשו את כלל המערכים בחברה, לרבות מערך טכנולוגיות המידע. "אחר" - כולל הוצאות פחת בגין ריהוט וציוד משרדי (שאינו תוכנה או חומרה), התקנות ושיפורים במושכר ששימשו את מערך טכנולוגיית המידע.
- (3) "אחר" כולל הוצאות המיוחסות למערך טכנולוגיית המידע, לרבות שכ"ד, מיסים, חשמל ודמי ניהול.

תוספות לנכסים בגין מערך טכנולוגיית המידע שלא נזקפו כהוצאה (1):

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | | | | |
|-----------------------------------|----------|-----------|------------|-----------------------------------|
| סך הכל | אחר | חומרה | תוכנה | |
| מיליוני ש"ח | | | | |
| 47 | - | - | 47 | עלויות בגין שכר עבודה ונלוות |
| 25 | - | - | 25 | עלויות בגין מיקור חוץ |
| 28 | - | - | 28 | עלויות רכישה או רשיונות שימוש (2) |
| 12 | * | 12 | - | עלויות ציוד |
| 112 | * | 12 | 100 | סך הכל |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | | | |
|-----------------------------------|----------|-----------|-----------|-----------------------------------|
| סך הכל | אחר | חומרה | תוכנה | |
| מיליוני ש"ח | | | | |
| 47 | - | - | 47 | עלויות בגין שכר עבודה ונלוות |
| 26 | - | - | 26 | עלויות בגין מיקור חוץ |
| 19 | - | - | 19 | עלויות רכישה או רשיונות שימוש (2) |
| 21 | * | 21 | - | עלויות ציוד |
| 113 | * | 21 | 92 | סך הכל |

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

(1) לרבות הוצאות מראש בגין מערך טכנולוגיית המידע.

(2) עלויות רכישה או רשיונות שימוש בגין מערך טכנולוגיית המידע אשר לא סווגו בדוחות הכספיים כציוד, אלא כהוצאה מראש.

יתרות נכסים בגין מערך טכנולוגיית המידע:

| 31 בדצמבר 2023 | | | | |
|----------------|-----|-------|-------|----------------------------|
| סך הכל | אחר | חומרה | תוכנה | |
| מיליוני ש"ח | | | | |
| 273 | 20 | 29 | 224 | סך הכל עלות מופחתת |
| 119 | - | - | 119 | מזה: בגין שכר עבודה ונלוות |
| 31 בדצמבר 2022 | | | | |
| סך הכל | אחר | חומרה | תוכנה | |
| מיליוני ש"ח | | | | |
| 284 | 21 | 36 | 227 | סך הכל עלות מופחתת |
| 113 | - | - | 113 | מזה: בגין שכר עבודה ונלוות |

לפרטים בדבר המדיניות החשבונאית בנושא ציוד, תוכנה, פחת והיוון עלויות, ראה ביאור 9.ג.1 בדוחות הכספיים.

המבנה והתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון

המאזן המאוחד של החברה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2023 ב- 16,416 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 15,983 מיליון ש"ח בסוף שנת 2022 - גידול של כ- 3%.

להלן התפתחות סעיפי המאזן העיקריים:

| שינוי | | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 | |
|---------|-------------|-------------------|-------------------|---|
| באחוזים | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | | |
| 4% | 502 | 13,979 | 14,481 | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 4% | 564 | 13,344 | 13,908 | מזה: יתרת אשראי שאינו בערבות בנקים |
| (8%) | (316) | 3,769 | 3,453 | מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים |
| 8% | 674 | 8,548 | 9,222 | מזה: יתרת אשראי לאנשים פרטיים |
| | | | | סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| 0% | 2 | 1,086 | 1,088 | |
| (2%) | (82) | 5,284 | 5,202 | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| 2% | 165 | 7,926 | 8,091 | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 1% | 77 | 7,195 | 7,272 | מזה: התחייבות לבתי עסק |
| 24% | 120 | 490 | 610 | אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי: |

▪ **יתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים** - היתרה נובעת מביצוע עסקאות שאינן נושאות ריבית בכרטיסי אשראי חוץ בנקאיים אשר הונפקו על ידי החברה.

▪ **יתרת אשראי לאנשים פרטיים** - הגידול ביתרה לעומת תקופות קודמות נבע מצמיחה בפעילות האשראי הצרכני נושא הריבית של החברה וזאת בהתאם לאסטרטגיית החברה להרחבת תיק האשראי לאנשים פרטיים.

סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו - היתרה נובעת מביצוע עסקאות שאינן נושאות ריבית בכרטיסי האשראי הבנקאיים אשר הונפקו במשותף על ידי החברה עם הבנקים.

אשראי מתאגידים בנקאיים - יתרת האשראי מתאגידים בנקאיים הינה במטבעי ישראלי לא צמוד בריבית משתנה וקבועה.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - מרבית היתרה הינה בגין התחייבויות לבתי עסק במסגרת פעילות הסליקה במטבע ישראלי לא צמוד ונפרעת עד שלושה חודשים. הגידול ביתרה נובע מגידול במחזורי הסליקה של החברה לעומת שנה קודמת.

היתרה מוצגת בניכוי יתרת ניכיון שוברים והקדמת תשלומים לבתי עסק, אשר עמדו בתנאי סילוק התחייבות לפי FAS166, בסך 2,077 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023, בהשוואה ל- 2,010 מיליון ש"ח בסוף שנת 2022.

אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים - לחברה כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון חוזי לספיגת הפסדים המוכרים כהון רובד 2 וכן נייר ערך מסחרי. הגידול ביתרה לעומת סוף שנת 2022 נבע מהנפקה מיום 16 ביולי 2023 של כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון חוזי לספיגת הפסדים (סדרה ד') בסך של 250 מיליון ש"ח ערך נקוב, המוכרים כהון רובד 2 מיום הנפקתם. כתבי ההתחייבות הנדחים סדרה ד' נושאים ריבית שנתית קבועה בשיעור של 7.33%, ועומדים לפירעון בתשלום אחד ביום 16 באוקטובר 2033, עם אופציה לחברה לפדיון מוקדם בין 16 באוקטובר 2028 ל- 16 בנובמבר 2028, בתנאים המפורטים בשטר הנאמנות. אם לא תממש החברה את זכותה לפדיון מוקדם, תעודכן ביום 16 באוקטובר 2028 הריבית, כך ששיעורה השנתי יהיה בגובה שיעור ריבית העוגן במועד שינוי הריבית כאמור, בתוספת המרווח מעל שיעור ריבית העוגן במועד ההנפקה, והכל בהתאם להגדרות בשטר הנאמנות. כתבי ההתחייבות הנדחים סדרה ד' הונפקו בהקצאה פרטית למשקיעים מסווגים ונרשמו למסחר במערכת רצף מוסדיים בבורסה לניירות ערך בתל אביב. כתבי ההתחייבות הנדחים סדרה ד' כוללים מנגנון חוזי לספיגת הפסדים, על פיו בהתקיים נסיבות לאירוע מכונן (אירוע מכונן לאי קיימות או אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן), תבוצע מחיקה מלאה או חלקית של כתבי ההתחייבות הנדחים, והכל בהתאם להגדרות ולתנאים המפורטים בכתבי ההתחייבות הנדחים.

מנגד, ביום 16 בנובמבר 2023 החליט דירקטוריון החברה לפדות בפדיון מוקדם מלא את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ב') בסך של כ- 139 מיליון ש"ח שהונפקו בדצמבר 2018, שנכללו בהון רובד 2 של החברה. הפדיון המוקדם המלא בוצע ביום 31 בדצמבר 2023 והקטין את יחס ההון הכולל של החברה בכ- 0.8%. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 19 בנובמבר 2023.

ביום 4 לינואר 2024 השלימה החברה הנפקה פרטית של נייר ערך מסחרי למשקיעים מוסדיים בהיקף של 230 מיליון ש"ח. ביום 11 במרס 2024 החליט דירקטוריון החברה לפדות בפדיון מוקדם מלא כתב התחייבות נדחה בסך של 35 מיליון ש"ח שהונפק במרס 2019 בהנפקה פרטית, ושנכלל בהון רובד 2 של החברה. היום שנקבע לביצוע הפדיון המוקדם הוא 31 במרס 2024, והוא צפוי להקטין את יחס ההון הכולל של החברה בכ- 0.2%. לפירוט נוסף, ראה פרק "מימון" לעיל וביאור 16 בדוחות הכספיים.

להלן פירוט התפתחות הסעיפים החוץ מאזניים:

| שינוי | 31 בדצמבר | | יתרת מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו |
|---------|-------------|-------------|---|
| | 2022 | 2023 | |
| באחוזים | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | |
| 36% | 9,104 | 25,462 | 34,566 |
| 25% | 4,339 | 17,124 | 21,463 |
| 57% | 4,765 | 8,335 | 13,100 |

יתרת מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו באחריות החברה גדלה לעומת תקופה קודמת בשל גידול במצבת הכרטיסים החוץ בנקאיים של החברה ובשל גידול במסגרות האשראי בכרטיסים קיימים.

יתרת מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו באחריות הבנקים גדלה לעומת תקופה קודמת בעיקר בשל גידול במסגרות האשראי בכרטיסים קיימים וכן בשל גידול במצבת הכרטיסים הבנקאיים שמנפיקה החברה.

הון, הלימות הון ומינוף

ההון העצמי של החברה הסתכם בסוף שנת 2023 ב- 1,847 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 1,656 מיליון ש"ח בסוף שנת 2022, גידול של כ- 12%, הנובע מהרווח בתקופה ומתקבולים בגין הנפקת מניות בניכוי חלוקת דיבידנד והשפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות החדשים בנושא הפרשות להפסדי אשראי (CECL) כפי שתוארה לעיל. ההון העצמי לסוף שנת 2023 כולל הון מניות בסך 26 מיליון ש"ח, פרמיה על מניות בסך 376 מיליון ש"ח, קרן הון בסך 83 מיליון ש"ח, הפסד כולל אחר מצטבר בסך 12 מיליון ש"ח ויתרת עודפים בסך 1,374 מיליון ש"ח.

הון עצמי רובד 1 הסתכם בסוף שנת 2023 ב- 1,855 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 1,656 מיליון ש"ח בסוף שנת 2022.

ההון הכולל הסתכם בסוף שנת 2023 ב- 2,316 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 1,999 מיליון ש"ח בסוף שנת 2022.

יחסי הלימות ההון מחושבים כיחס שבין ההון לנכסי הסיכון המשוקללים. יחס הון עצמי רובד 1 מחושב כיחס שבין סכום הון עצמי רובד 1 לנכסי הסיכון המשוקללים. יחס ההון הכולל מחושב כיחס שבין סכום ההון הכולל לנכסי הסיכון המשוקללים.

יחס הון עצמי רובד 1 הסתכם ביום 31 בדצמבר 2023 בשיעור של 11%, בהשוואה ל- 10.4% בסוף שנת 2022. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון הסתכם ביום 31 בדצמבר 2023 בשיעור של 13.7%, בהשוואה ל- 12.5% בסוף שנת 2022.

על פי הוראת ניהול בנקאי תקין 203 "מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי", משקל הסיכון של חלק מחשיפות החברה לבנקים הישראליים נגזר מדירוג מדינת ישראל. מכיוון שהחברה משתמשת בדירוגים של סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית S&P (Standard and Poor's), במידה וחברה זו תוריד את דירוג מדינת ישראל, יחסי ההון של החברה צפויים לקטון בכ- 0.3%.

יחס המינוף של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 הינו 9.1%, בהשוואה ל- 8.8% בסוף שנת 2022.

לפרטים נוספים בדבר ההנחיות הרגולטוריות בנושא הלימות ההון ויחס המינוף ראה להלן, וכן ביאור 19 בדוחות הכספיים.

יעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי בנק ישראל

לפי הוראות ניהול בנקאי תקין 472 "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב", סולק שיתרת החייבים בדוח הכספי השנתי האחרון שלו עולה על 2 מיליארד ש"ח - דרישת ההון עצמי תחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון). עוד נקבע כי על אף האמור בסעיף 40 להוראת ניהול בנקאי תקין 201, יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ- 8% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ- 11.5%.

החל מיום 1 באפריל 2015 מיישמת החברה את הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בנושא יחס מינוף (להלן - "ההוראה"). בהתאם להוראה, נדרש לעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ- 5% על בסיס מאוחד. בהוראת ניהול בנקאי תקין 250 בדבר התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מגיפת הקורונה, נקבעה, בין היתר, בהוראת השעה שפורסמה ביום 15 בנובמבר 2020, הקלה לפיה ניתן לעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ- 4.5% על בסיס מאוחד. בחוזר הפיקוח מיום 15 במאי 2022, נקבע, כי ההקלה בנוגע ליחס המינוף תחול עד ליום 30 ביוני 2024, ובלבד שיחס המינוף לא יפחת מיחס המינוף ליום 31 בדצמבר 2023 או יחס המינוף המזערי שחל על התאגיד הבנקאי טרם הוראת השעה, הנמוך מביניהם. ההקלה האמורה הוארכה בחוזר לתיקון הוראת ניהול בנקאי תקין 218 "יחס מינוף" שפרסם הפיקוח על הבנקים ביום 20 בדצמבר 2023. על פי החוזר, על רקע בחינה שמבצע הפיקוח לתיקון ההוראה ובחינת שיעורי יחס המינוף ותמהילם, ההקלה תוארך כהוראת שעה עד ליום 30 ביוני 2026, ובלבד שיחס המינוף לא יפחת מיחס המינוף ליום 31 בדצמבר 2025 או יחס המינוף המזערי שחל על התאגיד הבנקאי טרם הוראת השעה, הנמוך מביניהם.

יעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי החברה

הון החברה נועד לתמוך בכל הסיכונים הגלומים בפעילותה ונדרש לתמוך בפעילות העסקית הרב שנתית ובכלל זה תמיכה בצמיחת קווי העסקים, הרחבת הפעילות וכניסה לתחומי פעילות חדשים משיקים ומשלימים לפעילותה.

בנוסף, החברה מבצעת ניתוח לעמידה בתרחיש קיצון וקיימים יעדים בהם תרצה לעמוד בעת התממשות של תרחיש קיצון.

מדיניות החברה שאושרה על ידי הדירקטוריון הינה להחזיק יחס הלימות הון הגבוה מהסף המזערי שהוגדר על ידי בנק ישראל, וגבוה מדרישות ההון הנדרש לכיסוי הסיכונים על פי תוצאות תהליך הערכת ההון הפנימי של החברה (ICAAP).

דירקטוריון החברה אישר יעד פנימי ליחס הון עצמי רובד 1 של 10%, יעד הגבוה ב- 200 נקודות בסיס (2 נקודות אחוז) מיחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ויעד פנימי ליחס הון כולל של 12%.

יחס הלימות ההון הכולל לרכיבי סיכון (*):

להלן פירוט נכסי הסיכון ודרישות ההון בגינם:

| 31 בדצמבר 2022 | | 31 בדצמבר 2023 | | סוגי חשיפות |
|----------------|------------|----------------|------------|---------------------------------------|
| דרישות ההון | נכסי סיכון | דרישות ההון | נכסי סיכון | |
| מיליוני ש"ח | | | | |
| 105 | 915 | 73 | 638 | סיכונים אשראי - גישה סטנדרטית |
| 138 | 1,200 | 170 | 1,479 | של תאגידים בנקאיים |
| 1,093 | 9,505 | 1,136 | 9,882 | של תאגידים |
| 118 | 1,030 | 135 | 1,174 | קמעונאיות ליחידים |
| 93 | 812 | 97 | 847 | של עסקים קטנים |
| - | 1 | - | 1 | נכסים אחרים |
| 1,547 | 13,463 | 1,611 | 14,021 | התאמה בגין סיכון אשראי (CVA) |
| | | | | סך הכל סיכון אשראי |
| 10 | 83 | 2 | 19 | סיכון שוק - גישה סטנדרטית |
| 277 | 2,412 | 331 | 2,876 | סיכון תפעולי - גישה סטנדרטית |
| 1,834 | 15,958 | 1,944 | 16,916 | סך הכל נכסי סיכון ודרישות ההון |
| | 1,999 | | 2,316 | בסיס ההון |
| | 12.5% | | 13.7% | יחס הון כולל |
| | 10.4% | | 11.0% | יחס הון עצמי רובד 1 |

* מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בנושא "מדידה והלימות ההון" ובהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 472 בנושא "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב" אשר נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016.

דיבידנד

חלוקת הדיבידנד בחברה כפופה להוראות המפקח על הבנקים, לרבות עמידה במגבלות הלימות ההון המתחייבות מתוקף הוראות באזל. חלוקת דיבידנד מתאפשרת בכפוף להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999, הקובע בין היתר, כי החברה רשאית לבצע חלוקה מתוך רווחיה ובלבד שלא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מן החברה את היכולת לעמוד בחבוינותיה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד פירעון.

ביום 22 ביוני 2023 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 40 מיליון ש"ח. ביום 23 ביוני 2023 שולם הדיבידנד. החלוקה בוצעה תוך עמידה בכל המגבלות החלות על החברה.

ביום 17 בפברואר 2022 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 63 מיליון ש"ח ואשר שולם ביום 20 במרס 2022. החלוקה בוצעה תוך עמידה בכל המגבלות שתוארו לעיל וכן המגבלות שהחיל הפיקוח על הבנקים על חלוקת דיבידנדים בתאגידים בנקאיים ובחברות כרטיסי אשראי בתקופת משבר הקורונה.

לפרטים נוספים בדבר מגבלות על חלוקת דיבידנד, ראה ביאור 19. בדוחות הכספיים.

תיאור מגזרי הפעילות של החברה

פעילות החברה מתמקדת בשני מגזרי פעילות: הנפקה וסליקה.

סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על מגזרי הפעילות

בפרק "תיאור ענף כרטיסי האשראי" ופרק "השלכות הוראות חקיקה ורגולציה מהותיות על החברה" תוארו בהרחבה המגמות וההתפתחויות בסביבה העסקית של החברה אשר להן צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות החברה.

עונתיות

מגזרי פעילות החברה - הנפקה וסליקה - נתונים לשינויים בהיקף ההכנסות וההוצאות בגינם, עקב גידול בצריכה במשק, בעיקר בתקופות החגים ובעונת הקיץ. הגידול בצריכה מביא לגידול בשימוש באמצעי התשלום השונים ובנטילת אשראי ובהתאמה מגדיל את הכנסות והוצאות החברה בגינם. תקופות החגים (חגי תשרי ופסח) חלות ברבעונים שונים בשנים שונות ועל כן קיימת שונות בהשפעת העונתיות על פני השנים.

רווחיות מגזרי הפעילות

לצורך מדידת הרווחיות ותמיכה ניהולית בפעילות לפי מגזרים נעזרת הנהלת החברה במדידה פיננסית המבוססת בחלקה על הנחות יסוד ואומדנים לפי הפירוט המתואר בביאור 21 בדוחות הכספיים.

מגזר הנפקה

מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

מגזר הנפקה מתמקד בפעילויות עבור שני סוגים עיקריים של לקוחות:

1. פתרונות למוסדות פיננסיים - הנפקה משותפת ותפעול הנפקה (Processing) של כרטיסי אשראי עם בנקים, עבור לקוחותיהם (B2B2C), להלן "כרטיסי חיוב בנקאיים".
2. לקוחות פרטיים - מכירה ושיווק של כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים, אשראי צרכני ומוצרים אחרים ישירות ללקוחות פרטיים, כלומר הצרכנים (B2C), לרבות באמצעות מועדונים משותפים.

במסגרת מגזר הנפקה החברה מנפיקה כרטיסי חיוב ללקוחותיה אשר משמשים כאמצעי תשלום לעסקות ולמשיכת מזומנים בבתי העסק בארץ ובעולם המכבדים את המותגים אותם מנפיקה החברה. כמו כן, החברה מעמידה אשראי מסוגים שונים ללקוחותיה הפרטיים. הכנסות החברה ממחזיקי הכרטיס נובעות מעמלות שנגבות ממחזיקי הכרטיס, ומעמלות מנפיק (עמלה צולבת) שנגבות מחברות כרטיסי האשראי (כסולקות) ומהארגונים הבינלאומיים (מסולקים בחו"ל). כמו כן, נגבות מלקוחות החברה ריביות בגין עסקאות ומוצרי אשראי שניתנו על ידי החברה. עמלות החברה הנגבות ממחזיקי הכרטיס כאמור, כפופות לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), תשס"ח-2008 ומפוקחות על ידי הפיקוח על הבנקים. החברה רשאית לעדכן את העמלות בכפוף ליידוע או לאישור הפיקוח על הבנקים, לפי העניין.

בעקבות המתווה הסופי להפחתת העמלה הצולבת אשר פורסם על ידי בנק ישראל ביום 25 בפברואר 2018, קטנה העמלה הצולבת בעסקאות חיוב נדחה באופן הדרגתי והחל מיום 1 בינואר 2023 היא עומדת על שיעור של 0.5%. כמו כן, העמלה הצולבת בעסקאות חיוב מידי ירדה באותו מועד משיעור של 0.3% לשיעור של 0.25%. הקטון בעמלה הצולבת פוגע בהכנסות החברה באופן משמעותי, הן ביחס לכרטיסים בנקאיים והן ביחס לכרטיסים חוץ בנקאיים. לפרטים נוספים ראה דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים להלן ולתיאור השלכות המתווה על החברה, ראה פרק "השלכות חקיקה ורגולציה מהותיות על החברה".

את כרטיסי החיוב אותם מפיקה החברה ניתן לחלק למספר סוגים עיקריים:

- **כרטיס אשראי (Credit Cards)** - כרטיס חיוב המקושר ישירות לחשבון הבנק של הלקוח המחזיק בו, ומאפשר לו לשלם עבור מוצרים ושירותים. סכום העסקאות שביצע הלקוח באמצעות הכרטיס מחושב ומחויב אחת לחודש, במועד קבוע מראש. חשבון הבנק של הלקוח מחויב בסכום זה באותו מועד. כ- 91% מסך הכרטיסים התקפים של החברה הם מסוג זה. כרטיס זה מאפשר גם קבלת אשראי ובכך לדחות את התשלום, מעבר למועד החיוב הסטנדרטי. קיימות מספר אפשרויות למתן אשראי באמצעות כרטיסי אשראי: אפשרות אחת היא עסקאות המחולקות לתשלומים נושאי ריבית ("קרדיט" ומסלולי אשראי נוספים). אפשרות שנייה הינה באמצעות קביעה מראש של סכום החיוב החודשי ו"גלגול" (Revolving) יתרת חובו של הלקוח לחודש הבא, תוך צבירת ריבית. אפשרות נוספת היא העמדת הלוואות המזכות לחשבון הבנק של הלקוח ונפרעות באמצעות חיוב הכרטיס.
- **כרטיס חיוב מיידי (Debit Cards) ("כרטיס דביט")** - בכרטיס דביט מחייבים את חשבון הלקוח בסמוך לביצוע העסקה, ולא אחת לחודש באופן מרוכז. כ- 9% מסך הכרטיסים התקפים של החברה הם מסוג זה. כיום ניתן להנפיק כרטיסי חיוב מיידי בנקאיים בלבד.
- **כרטיס חיוב נטען (Prepaid)** - כרטיס זה נטען מראש בסכום מסוים, וכל תשלום המבוצע על ידי הלקוח מופחת מיתרת הכרטיס, עד לאיפוסה.

בנוסף, נהוג לחלק את כרטיסי החיוב לשני סוגים נוספים:

- **כרטיס חיוב בנקאיים** - כרטיסים המונפקים במשותף על ידי בנק מסוים ועל ידי חברות כרטיסי האשראי, כאשר לרוב, מסגרת האשראי בכרטיס היא חלק ממסגרת האשראי בחשבון הבנק של הלקוח. במסגרת פעילות זו מונפקים כרטיסי אשראי, כרטיסי חיוב מיידיים וכרטיסים נטענים. יתרות האשראי בגין כרטיסים אלו הן בערבות הבנקים. למיטב ידיעת החברה, בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים של חברות כרטיסי האשראי ליום 30 בספטמבר 2023, נתח השוק של החברה מסך מחזור ההנפקה של הכרטיסים הבנקאיים הינו כ- 21%.
- עד למועד כניסת חוק שטרומ לתוקף, תפעלה החברה בעיקר את ההנפקה המשותפת עם בנק לאומי, Pepper ועם בנק מזרחי טפחות בע"מ. עם כניסת חוק שטרומ לתוקף ולאור הוראותיו, החברה חתמה על הסכמים לתפעול הנפקה עם בנקים נוספים. הפעילות עם הבנקים הנוספים צפויה לקזז את הקיטון בכמות הכרטיסים המונפקים עם בנק לאומי. לפרטים נוספים אודות הסכמי ההנפקה המשותפת עם הבנקים ראה ב'אור 20 ב.1. בדוחות הכספיים.
- **כרטיס חיוב חוץ בנקאיים** - כרטיסים המונפקים על ידי חברות כרטיסי האשראי ללא שיתוף בנק מסוים והם מחייבים את חשבון הבנק של הלקוח על סמך הרשאה לחיוב חשבון שנתן הלקוח לחברת כרטיסי האשראי. האשראי בכרטיסים החוץ בנקאיים מועמד על ידי החברה ומסגרת האשראי נקבעת בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי. סיכוני האשראי בכרטיס והאחריות לכיבוד העסקאות המבוצעות בכרטיס מוטלים על החברה ולא על הבנק בו מתנהל החשבון אותו מחייב הכרטיס. לתיאור התמודדות החברה עם סיכוני האשראי, ראה פרק "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה. בנוסף נושאת החברה בנזקי מפיק העשויים להיגרם בכרטיס עקב שימושים לרעה, אובדן או גניבה. למיטב ידיעת החברה, בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים של חברות כרטיסי האשראי ליום 30 בספטמבר 2023, נתח השוק של החברה מסך מחזור ההנפקה של הכרטיסים החוץ בנקאיים הינו כ- 34%.

מידע כספי לגבי מגזר ההנפקה

להלן פירוט התפתחות ההכנסות והוצאות במגזר ההנפקה:

| השינוי | | 2022 | 2023 | |
|---------|-------------|-------------|--------------|---|
| באחוזים | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | | |
| 11% | 162 | 1,482 | 1,644 | סך הכנסות |
| 4% | 42 | 1,011 | 1,053 | מזה: הכנסות מפעילות בכרטיסי אשראי |
| 22% | 106 | 474 | 580 | מזה: הכנסות ריבית, נטו |
| 19% | 242 | 1,283 | 1,525 | סך הוצאות |
| 144% | 128 | 89 | 217 | מזה: הפסדי אשראי |
| 13% | 124 | 962 | 1,086 | מזה: הוצאות תפעול, שיווק והנהלה וכלליות |
| (4%) | (10) | 232 | 222 | מזה: תשלומים לבנקים |
| (39%) | (58) | 148 | 90 | רווח נקי* |

* הרווח הנקי בנטרול השפעה חד פעמית בשנת 2023 הסתכם לסכום של 112 מיליוני ש"ח.

- הכנסות מפעילות בכרטיסי אשראי** גדלו בתשעת החודשים של שנת 2023 (טרום המלחמה) לעומת התקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מגידול בפעילות העסקית של החברה. ברבעון הרביעי של שנת 2023, עם פרוץ המלחמה, מחזורי ההנפקה של החברה, הן בארץ והן בחו"ל, ירדו באופן משמעותי לעומת תשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 ולעומת התקופה המקבילה בשנה קודמת. הקיטון בהיקפי הפעילות ברבעון הרביעי הוביל לירידה בהכנסות החברה מעמלה צולבת ועמלת עסקאות חו"ל, ובסך הכל הגידול בהכנסות השנת 2023 מתון מזה שהיה צפוי לולא המלחמה. כמו כן, ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הושפעו לרעה מהמשך מתווה הירידה בעמלה הצולבת (עמלת המנפיק), כפי שתואר לעיל.
- הכנסות הריבית, נטו** של החברה גדלו בשנת 2023 בעיקר בעקבות הגידול בתיק האשראי הממוצע לאנשים פרטיים ביחס לשנה קודמת. בנוסף, במהלך שנת 2022 וכן בתקופת הדוח חלה עליה בשיעור ריבית בנק ישראל כפי שתוארה בפרק סקירה כלכלית בארץ ובעולם לעיל, אשר השפיעה על גידול הן בצד הכנסות הריבית והן בצד הוצאות הריבית, הנובעות בעיקרן מאשראי שניתן וממקורות מבוססי ריבית פריים.
- הוצאות בגין הפסדי אשראי** במגזר ההנפקה גדלו בשנת 2023 לעומת שנה קודמת. הגידול בהוצאות להפסדי אשראי נובע בעיקר מגידול במחיקות וכן, מהגדלת ההפרשה הקבוצתית בגין סיכון האשראי הפוטנציאלי הנובע ממצב המלחמה (לפירוט ראה פרק מלחמת חרבות ברזל לעיל), בעוד שאשתקד הקטינה החברה את ההפרשה הקבוצתית בגין ההתאמות האיכותיות שהוגדלה עם פרוץ משבר הקורונה, על רקע השיפור המתמשך במדדי הסיכון של החברה.
- הוצאות תפעול, שיווק והנהלה וכלליות** כוללות השפעה חד פעמית בסך 27 מיליון ש"ח, בגין השלמת עסקת מכירת חברת האם סימקס לחברת כלל החזקות. מלבד השפעה זו, ההוצאות גדלו בשנת 2023 לעומת שנה קודמת בעיקר כתוצאה ישרה של הגידול בהיקפי הפעילות של החברה, שהובילו לגידול בהוצאות המושפעות מהיקף הפעילות העסקית כדוגמת הוצאות לארגונים בינלאומיים, עמלות תפעוליות, הטבות למחזיקי כרטיס וגיוס ושימור לקוחות. מנגד, התקופה המקבילה אשתקד כללה השלמת הפרשה חד פעמית בגין מגעים שהתקיימו לפשרה בנושא שומת מע"מ על עמלות שהתקבלו בגין עסקאות שבוצעו בין מחזיקי כרטיסי אשראי שהנפיקה החברה לבין בתי עסק בחו"ל.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על מגזר ההנפקה

השינויים הטכנולוגיים, שהלכו והתגברו בשנים האחרונות, יוצרים שינויים בשני מימדים עיקריים. הראשון הוא השפעה על העדפותיו של הצרכן. המימד השני הוא השינוי הטכנולוגי, כדוגמת המעבר לסביבת מחשוב ענן ויכולות ניתוח מידע מתקדמות, אשר מאפשר הקמת מיזמים טכנולוגיים המאופיינים בפשטות, זמינות ובעלויות נמוכות משמעותית מן העבר. במסגרת האמור, חלים שינויים טכנולוגיים אשר משפיעים ישירות על עולם התשלומים כגון תשלומים מבוססי טוקניזציה (טכנולוגיה המאפשרת שמירת מידע בצורה מאובטחת), Card on File ותשלומי Contactless (ללא מגע פיזי), כמו גם שיטות תשלום חדשות אחרות. טכנולוגית Contactless מתבססת באמצעות פריסת מכשירי תשלום ונקודות מכירה הפועלים באמצעות תקן EMV בבתי העסק, אשר תפסה תאוצה גם בעקבות מתווה שפרסם הפיקוח על הבנקים (ראה דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים להלן). בהקשר זה יצוין כי בשנים האחרונות הבנקים הגדולים בישראל השקיעו ומשקיעים מאמצים רבים בהחדרת שיטות תשלום המבוססות על אפליקציות תשלומים, לביצוע תשלומים בין אנשים פרטיים (P2P), וכן תשלומים לבתי עסק. אפליקציות תשלום אלו, לצד אפליקציות תשלום של שחקני סחר וקמעונאים, מתבססות על מגוון רחב של טכנולוגיות בכדי לבצע את החיבור לבתי העסק; מחיבור לתשלום ברכישות e-commerce במכשירים הסולריים, דרך תשלום בפתרונות QR ועד פתרונות טכנולוגיים נישתיים יותר במערכת סגורה (closed loop). על אף שאמצעי המימון של אפליקציות התשלום (funding source) הינו כרטיס חיוב, להתפתחות אמצעי תשלום מבוססי מכשירים סולריים השפעה על הנחיצות בכרטיסים פיזיים. בנוסף, שינויים טכנולוגיים ורגולטוריים, שיתמכו במעבר לשימוש באפליקציה באמצעות חיוב ישיר של חשבון הבנק עלולים לפגוע בהכנסות מגזר ההנפקה.

גורמי הצלחה קריטיים במגזר ההנפקה

להערכת החברה, גורמי הצלחה הקריטיים במגזר ההנפקה הם:

- קידום וייזום פתרונות תשלום מתקדמים.
- התאמה לסביבה משתנה טכנולוגית, תחרותית וצרכנית על-ידי גמישות מחשבתית, טכנולוגית, תשתיתית הנתמכת רגולטורית.
- יכולת גיוס לקוחות תוך איכות וחוויית שירות ללקוחות החברה, חתירה לשיפור מתמיד וחדשנות.
- יצירת ערך מגוון ללקוח, לרבות באמצעות שיתופי פעולה עם שחקנים מקומיים ובינלאומיים למקסום הצעת הערך ללקוחות החברה, לרבות עם בנקים ומועדונים.
- שמירה על מעמדה של החברה בארגוני כרטיסי האשראי הבינלאומיים והקשר הישיר מולם. לפרטים נוספים בנוגע למעמדה של החברה בארגונים הבינלאומיים ראה ביאור ב.20 בדוחות הכספיים.
- יכולת גיוס מקורות מימון תוך חתירה להתאמתם למח"מ האשראי הניתן ללקוחות.
- קיום מערך ניהול סיכונים ובקורות אשראי.
- יכולת חיתום וניהול סיכון אשראי מתקדמות.
- גיוון ערוצי ההפצה של המוצרים השונים אותם מספקת החברה.

חסמי כניסה עיקריים

להערכת החברה חסמי הכניסה העיקריים במגזר ההנפקה הם:

- הצורך בקבלת רישיון מאת ארגון בינלאומי להנפקת המותג והשימוש בסימן המסחר שלו. קבלת רישיון, כאמור, תלויה בעמידה בתנאים מחמירים כגון העמדת הון עצמי מזערי, הצגת תכנית עסקית מפורטת, תכנית ניהול סיכונים ואיסור הלבנת הון ועוד.
- עמידה בדרישות הון מינימאליות בהתאם להוראות הדין.
- הצורך בגיוס מקורות מימון להעמדת אשראי ללקוחות.

- החקיקה והרגולציה בתחום, שבין היתר מחזקת את זכויותיו של החייב ביחס לזכויותיהם של הנושים ולכן משפיעה לרעה על יכולת הגבייה של נותן האשראי.
- הצורך בהשקעות פיננסיות נרחבות בתשתיות טכנולוגיות מורכבות שתאפשרנה את הנפקת הכרטיסים ותפעולם, לרבות התממשקות למערכות תשלומים שונות ולגופים אחרים במערכת, כגון סולקים אחרים בארץ ובחו"ל.
- הצורך בידע נרחב (know how) והקמת מערכי תמיכה תשתיתיים ותפעוליים.
- עלויות גבוהות להרכשת לקוחות ויצירת ערך משמעותי עבורם.
- יכולות חיתום וניהול סיכון אשראי מתקדמות.

מוצרים ושירותים

לחברה מגוון רחב של מוצרים ושירותים במגזר ההנפקה: כרטיסי חיוב מסוגים שונים במותגים ויזה ומאסטרקארד; כרטיסי מתנה (Gift Card); כרטיסים וירטואליים; כרטיסי רכש וכרטיסים עסקיים נוספים.

בנוסף, מציעה החברה במסגרת מגזר ההנפקה מגוון עסקאות ומוצרי אשראי ללקוחות פרטיים כגון: עסקאות קרדיט; פריסת תשלומים בהתאם למסלולי אשראי שונים; אשראי מתגלגל; הלוואות לכל מטרה; הלוואות למימון רכישת רכבים ועוד. החברה פועלת בתחום מימון רכבים בסוכנויות רכב יד ראשונה מאז שנת 2009. בשנת 2021 החלה החברה להעמיד מימונים גם לרכבים משומשים (יד שניה) ו-0 ק"מ. החברה חתמה הסכמים עם עשרות סוכנויות ומגרשי רכב אשר מציעים ללקוחותיהם את אפשרויות המימון של החברה, לצד אופציות מימון מטעם חברות מימון ו/או בנקים אחרים.

החברה מציעה מגוון של כרטיסים ייעודיים כחלק משיתופי פעולה נרחבים עם מועדוני לקוחות של גופים מובילים במשק (כגון: קבוצת פוקס, מחסני השוק, ויקטורי, קרנות השוטרים, הסתדרות העובדים הכללית החדשה, ארגון המורים ועוד) וכרטיסים המיועדים לקהל הרחב (D2C - Direct to Customer) המופצים על-ידיה ללא שותפים, עם מגוון הטבות ייעודיות.

בחודש אוקטובר 2022 נחתם חידוש להסכם קיים המאריך את ההתקשרות של החברה בקשר עם מועדון כרטיס האשראי החוץ בנקאי "ביחד בשבילך" לתקופה של 10 שנים נוספות, החל מינואר 2023.

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

כחלק מהעמקת הקשר עם מחזיקי הכרטיסים והעשרת עולם הטבות, מציעה החברה ללקוחותיה תוכניות נאמנות, המאפשרות ללקוחות קבלת הטבות עשירות, מגוונות ומתאימות עבורם, כגון: מועדוני תעופה, "פינוקים", הנחות במעמד החיוב, Pay-Back ברכישות e-commerce במגוון גדול של אתרים ומבצעים משתנים ברשתות מובילות, שמטרתן לחזק את ההעדפה של מחזיקי הכרטיס לבצע עסקאות ומשיכות מזומן בכרטיסי האשראי של החברה בארץ ובחו"ל, בנוכחות פיזית בבית העסק וברכישות מקוונות, לפי הענין.

כחלק מאסטרטגיית השירות, החברה פועלת רבות בערוצי השירות השונים על מנת לאפשר נגישות פשוטה, זמינה וחדשנית כדוגמת שחזור קוד סודי, מתן אפשרות ללקוח לבחור את הקוד הסודי וזיהוי ביומטרי.

החברה משקיעה מאמצים ניכרים בשימור שביעות רצון לקוחותיה, בין היתר באמצעות שמירה על רמת שירות גבוהה.

בנוסף מציעה החברה מוצרים ושירותים נוספים ישירות על ידיה ו/או באמצעות שיתופי פעולה עם צדדים שלישיים כגון: ביטוח רכב ודירה, ביטוח נסיעות לחו"ל, אפשרויות חיסכון והשקעה, כרטיסי רכש ייעודיים, כרטיסים נטענים ושירותי מידע וביטוח עסקות.

ארנקים דיגיטליים:

בחודש ספטמבר 2020 החברה חתמה עם חברת Apple Distribution International Ltd. (להלן - "Apple") על הסכם למתן שירותי תשלום בישראל ללקוחותיה באמצעות פלטפורמת התשלומים Apple Pay (להלן בהתאמה - "פלטפורמת אפל" ו-"הסכם אפל"). הסכם אפל קובע כי לאפל קיימת הזכות לשנות או להפסיק כל פעילות של הפלטפורמה בישראל, על פי שיקול דעתה הבלעדי בכפוף למתן הודעה זמן סביר מראש לחברה. תקופת ההתקשרות הינה 4 שנים מרגע חתימת ההסכם, עם חידוש אוטומטי לתקופות בנות שנה אחת. כל אחד מהצדדים להסכם רשאי להביא את ההסכם לידי סיום על ידי מתן הודעה לצד האחר 12 חודשים מראש. בנוסף, כל אחד מהצדדים להסכם אפל רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה של 30 ימים מראש לצד האחר במקרה של הפרה יסודית שלא נרפאה.

בחודש בספטמבר 2021, החברה חתמה עם חברת Google Ireland Limited (להלן - "גוגל") על הסכם למתן שירותי תשלום בישראל ללקוחותיה באמצעות פלטפורמת התשלומים Google Payment Services (להלן בהתאמה - "פלטפורמת גוגל" ו-"הסכם גוגל"). בהתאם להסכם גוגל, לקוחות הקבוצה המחזיקים כרטיסי חיוב התומכים בכך יוכלו לבצע תשלום בנקודות מכירה. הסכם גוגל הינו לתקופה של שנה, עם חידוש אוטומטי לתקופות של שנה נוספת. כל אחד מהצדדים להסכם גוגל רשאי להודיע לצד האחר על סיום ההתקשרות בהודעה של 90 יום מראש לפני מועד החידוש. בנוסף, לצדדים קיימת זכות להביא את ההסכם לידי סיום בגין הפרה יסודית של ההסכם שלא נרפאה בהתראה של 30 ימים מראש.

כניסת הארנקים הדיגיטליים הבינלאומיים לישראל האיצה את אימוץ אמצעי התשלום בנייד על ידי הלקוחות, והחברה צופה כי קצב אימוץ הטכנולוגיה הנ"ל ימשיך ויגבר.

תחליפים למוצרים במגזר ההנפקה

אמצעי תשלום כדוגמת מזומן, שיקים, הוראות קבע, כרטיסים נטענים מסוגים שונים ואפליקציות תשלומים והעברות כספים, הפועלים שלא על גבי תשתית כרטיסי החיוב (לרבות הסכמות הבינלאומיות) מהווים יכולים להוות תחליף למוצרי החברה. ככל שיגדל נתח השוק של העברות מחשבון לחשבון, שלא באמצעות כרטיסי חיוב, לרבות באמצעות אפליקציות התשלומים וארנקים דיגיטליים וככל שתקודם תשתית העברת תשלומים מהירה (faster payments) שלא באמצעות כרטיסי חיוב, יהוו גם מוצרים אלה מוצרים תחליפיים למוצרים המסופקים על ידי חברות כרטיסי האשראי והחברה. בנוסף, אשראי המועמד על ידי גופים אחרים, כגון בנקים וגופים חוץ בנקאיים שונים, מהווה מוצר תחליפי למוצרי האשראי של החברה.

לקוחות

החברה מנפיקה כרטיסים בנקאיים במסגרת הנפקה משותפת ותפעול הנפקה (Processing) של כרטיסי אשראי עם בנק לאומי, Pepper, בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק דיסקונט בע"מ, בנק הפועלים בע"מ והבנק הבינלאומי בע"מ ללקוחותיהם.

בנוסף, מנפיקה החברה כרטיסים חוץ בנקאיים ללקוחות כל הבנקים. כרטיסי החיוב מונפקים לאנשים פרטיים וכן מונפקים כרטיסים עסקיים וכרטיסי רכש ללקוחות עסקיים.

בנוסף, החברה מעמידה אשראי ללקוחות פרטיים וללקוחות עסקיים כחלק ממסגרות האשראי המועמדות בכרטיסים שהנפיקה וכן מעמידה אשראי ללקוחות פרטיים שלא על גבי כרטיס.

בנק לאומי הינו לקוח מהותי של החברה והכנסות החברה מהסכם ההנפקה המשותפת מהוות כ- 23% מהכנסות מגזר ההנפקה בניכוי תשלומים לבנקים בשנת 2023, כ- 27% בשנת 2022 וכ- 34% בשנת 2021.

שיווק והפצה

מטרותיה העיקריות של החברה בפעילות השיווק בתחום הנפקת הכרטיסים הינן:

- גיוס לקוחות חדשים והרחבת פעילות הקבוצה במסגרת קבוצות אוכלוסיות חדשות וייעודיות.
- הגברת הנאמנות, שימור לקוחות ומתן הטבות שונות.
- העמקת השימוש בכרטיסים (נתח ארנק) בארץ, בחו"ל ובקניות אונליין.
- הרחבת סל המוצרים ללקוח.

▪ חיזוק תדמית הקבוצה והמותגים המונפקים על-ידיה.

שיווק והפצת כרטיסים בנקאיים מבוצע באמצעות הבנקים שבהסדר הנפקה משותפת ותפעול הנפקה עם החברה.

כמו כן, החברה משתמשת במספר ערוצים להרכשת לקוחות לצורך שיווק והפצה של כרטיסים חוץ בנקאיים ומוצרי אשראי, ביניהם:

- מוקדי מכירה טלפוניים - המעניקים שירותים בשיחות נכנסות ושיחות יוצאות להנפקות כרטיסים ולהלוואות.
- ערוצים דיגיטליים - באתר האינטרנט של החברה קיימת אפשרות להצטרפות לכרטיסי האשראי במועדונים השונים. בנוסף, באמצעות האפליקציה של החברה מתאפשרת קבלת אשראי, פריסת תשלומים והגשת בקשה להנפקת כרטיס באופן עצמאי על ידי הלקוח בתהליך דיגיטלי מקוון. השירות הדיגיטלי משפר בצורה משמעותית את חווית הלקוח, מקצר את לוחות הזמנים בהנפקת הכרטיס ומשפר את היעילות התפעולית של החברה בגיוס לקוחות חדשים.
- רצפות הפצה של שותפים עסקיים - מכירה של כרטיסים ולהלוואות על ידי נציגים של השותף העסקי שהוסמכו לכך על ידי החברה או נציגיה בצורה פרונטאלית ודיגיטלית.

תחרות בתחום ההנפקה

פעילות הנפקת כרטיסי חיוב מאופיינת בתחרות הולכת וגוברת. תחרות זו באה לידי ביטוי בעיקר בתחומים הבאים: (1) רפורמת שטרם אשר הובילה לתחרות בעולם תפעול ההנפקה; (2) תחרות על היתו של כרטיס החברה הכרטיס העיקרי שבאמצעותו מבצע הלקוח פעולות ועסקאות, לרבות בארנקים דיגיטליים שונים, באפליקציות ובאתרי אינטרנט שונים (כדוגמת פיפאל, אמזון וכיו"ב); (3) מועדוני לקוחות המבוססים על כרטיסי אשראי; (4) אמצעי תשלום חליפיים לכרטיסי חיוב.

בשנים האחרונות חלה עלייה במינוף האשראי הצרכני של משקי הבית. עליה זו מובילה לתחרות הולכת וגוברת בתחום האשראי הצרכני ובריבוי גופים הפועלים בשוק מלבד הבנקים, ומהווים תחרות לחברה בתחום זה. התחרות באה לידי ביטוי בתחומים הבאים: (1) מגוון מוצרי האשראי המוצעים ללקוחות; (2) מחיר; (3) זמינות; (4) ערוצי הפצה; (5) חדשנות וטכנולוגיה בהעמדת האשראי. בתחום האשראי הצרכני המתחרים העיקריים של החברה הינם הבנקים וכן, חברות כרטיסי האשראי האחרות וחברות מימון חוץ בנקאי שונות, אשר נהנות מארביטראז' רגולטורי בתחום זה.

החברה מתמודדת עם התחרות הגוברת והולכת בתחום הנפקת כרטיסי החיוב ובתחום האשראי הצרכני באמצעות הפעולות הבאות: השקעה ושיפור מתמיד בחוויית ואיכות השירות ללקוחותיה תוך חשיבה על מקסום הצעות הערך עבורם, גיוון הצעות ערך, קיום שיתופי פעולה עם גופים מקומיים ובינלאומיים לקידום וייזום פתרונות תשלום מתקדמים וביניהם קידום אפליקציית התשלום של החברה, התאמה לסביבה משתנה טכנולוגית, תחרותית וצרכנית על-ידי גמישות מחשבתית ותשתיתית.

הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה הם, בין היתר: (א) מעמדה של החברה כחברה מובילה וחדשנית בתחום כרטיסי האשראי בישראל; (ב) הצעות ערך מבודלות ללקוחות בכרטיסים חוץ בנקאיים כדוגמת כרטיס MAX-Back המעניק החזרים כספיים ללקוחות וכרטיס התעופה Skymax המאפשר צבירת נקודות תעופה במגוון חברות תעופה ומלונות בארץ; (ג) כרטיסי מועדוני לקוחות שונים וייחודיים; (ד) לחברה יכולות פיתוח דיגיטליות חדשניות אשר מאפשרות לה להיות בין הראשונים בשוק בהשקת מוצרים חדשים; (ה) תכנית נאמנות, "תכנית הפינוקים", בעלת מעמד נבדל בשוק; (ו) הענקת שירותי תפעול הנפקה והנפקה משותפת עם מספר גדול של בנקים; (ז) מעמדה של החברה בארגוני כרטיסי האשראי הבינלאומיים (ח) יכולת גיוס הון וחוב לקיום פעילותה וצמיחתה העסקית; (ט) השקעת החברה במשאבים להשבחת ולטיפוח ההון האנושי; (י) מנגנוני חיתום ומודלי אשראי ייחודיים ומתקדמים.

הגורמים השליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה הם, בין היתר: (א) כניסת שחקנים נוספים לתחום התשלומים ובפרט התחרות מול הבנקים בעקבות רפורמת שטרם; (ב) ריבוי מתחרים בשוק האשראי הצרכני; (ג) המוצרים התחליפיים כפי שפורט לעיל, ובפרט התשלום באמצעות ארנקים דיגיטליים ואפליקציות תשלום שונות; (ד) תחרות מול חברות כרטיסי האשראי האחרות בתחום מועדוני הלקוחות; (ה) מגמות רגולטוריות פוטנציאליות שמאיימות על המודל העסקי של כרטיסים חוץ בנקאיים (כגון מתווה הירידה בעמלה הצולבת, מעבר למנגנון התחשבות יומית בין מנפיקים לסולקים והנפקת כרטיסי קומבו (כרטיס המשלב בין כרטיס חיוב נדחה לכרטיס דביט).

מגזר סליקה

מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

במגזר זה כלולות הפעילויות הבאות:

1. שירותי סליקה - הבטחת תשלום כנגד שוברי עסקאות שבוצעו בכרטיסי אשראי בתמורה לעמלה שנגבית מבית העסק.
 2. שירותים נלווים ומוצרים משלימים לשירותי הסליקה.
 3. פתרונות פיננסיים - מוצרים ושירותים המוצעים לבתי העסק כגון: הלוואות, ניכיון שוברים, הקדמת תשלומים וערבויות, בגינת נגבות ריביות ועמלות מבתי העסק.
- החברה סולקת עסקאות בכרטיסי חיוב מהמותגים ויזה, מאסטרקארד, ישראכרט ו- Union Pay International. למידע נוסף, ראה ביאור 20.ב. בדוחות הכספיים.
- בהתבסס על נתוני בנק ישראל מיום 30 בספטמבר 2023 ומיום 31 בדצמבר 2022 חלקה של החברה בשוק הסליקה בישראל הינו בטווח שבין 20%-25%.
- בשנת 2018 קיבלו שתי חברות נוספות רישיון סליקה מאת בנק ישראל. נכון למועד אישור הדוח אין לכך השפעה מהותית על תוצאות פעילות החברה.
- בשנים האחרונות ניכרת מגמת שחיקת מרווח הסליקה בעקבות תחרות הולכת וגוברת בענף. שחיקה זו הינה על אף הפחתת העמלה הצולבת, המביאה בטווח הקצר-בינוני לגידול במרווח, אשר עם הזמן מתאים עצמו וחוזר לרמתו טרם ההפחתה.
- ביום 1 באוגוסט 2022 שלח מנכ"ל משרד האוצר מכתב לחברה, בנושא פעילותן של פרימיום אקספרס בע"מ ודיינרס קלוב ישראל בע"מ המנפיקות בישראל כרטיסים ממותגי אמריקן אקספרס ודיינרס, בהתאמה, הסגורים לסליקה צולבת ("המותגים הסגורים"). בהתאם למכתב (אשר לפי פרסומים שונים נשלח במקביל גם לקבוצת ישראלכרט ולקבוצת כאל), יידרשו החברות הנ"ל לאפשר לכל בעל רישיון סולק להתקשר עמן בהסכם מתפעל כמאגד ולרכז חיובים וזיכויים של לקוחות עסקיים בגין עסקאות שבוצעו בכרטיסי חיוב מהמותגים הסגורים. בנוסף, בתוך פרק זמן שנקבע, יבחן משרד האוצר את מצב העניינים בשוק והתקדמות הצדדים בהסדרת המנגנון האמור, ובהתאם יבחן את הצורך בשימוש בסמכות השר הקבועה בחוק הבנקאות (רישוי) לצורך פתיחת המותגים הסגורים לסליקה צולבת. על רקע המכתב האמור, החברה פעלה מול המנפיקים של המותגים הסגורים במטרה להתקשר עמם, ומשפעילות זו לא הובילה להסכמה בהתאם למתווה משרד האוצר, החברה עדכנה על כך את משרד האוצר. נכון למועד זה, המשאים ומתנים עם המנפיקים של המותגים הסגורים, לא הבשילו לכדי הסכמים.

מידע כספי על מגזר הסליקה

להלן פירוט התפתחות ההכנסות והוצאות במגזר הסליקה:

| השינוי | | 2022 | 2023 | |
|---------|-------------|-------------|-------------|---|
| באחוזים | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | |
| 33% | 118 | 356 | 474 | סך הכנסות |
| 4% | 10 | 262 | 272 | מזה: הכנסות מפעילות בכרטיסי אשראי |
| 111% | 107 | 96 | 203 | מזה: הכנסות ריבית, נטו |
| 35% | 79 | 226 | 305 | סך הוצאות |
| 342% | 41 | (12) | 29 | מזה: הפסדי אשראי |
| 16% | 38 | 238 | 276 | מזה: הוצאות תפעול, שיווק והנהלה וכלליות |
| 28% | 28 | 100 | 128 | רווח נקי* |

* הרווח הנקי בנטרול השפעה חד פעמית בשנת 2023 הסתכם לסכום של 134 מיליוני ש"ח.

- **הכנסות מפעילות בכרטיסי אשראי** גדלו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 (טרום המלחמה) לעומת התקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מגידול בפעילות העסקית של החברה. עם פרוץ המלחמה, החברה חוותה פגיעה במחזורי הסליקה, שהובילו לירידה בהכנסות ברבעון הרביעי. בסך הכל הגידול בהכנסות בשנת 2023 מול תקופה מקבילה, מתון מזה שהיה צפוי לולא המלחמה.
- **הכנסות ריבית, נטו** גדלו בשנת 2023 לעומת אשתקד בעיקר כתוצאה מגידול בתיק האשראי העסקי, וזאת למרות שהחל מפרוץ המלחמה החברה חוותה פגיעה בהיקפי המכר של אשראי חדש. בנוסף, במהלך שנת 2022 וכן בתקופת הדוח חלה עליה בשיעור ריבית בנק ישראל כפי שתוארה בפרק סקירה כלכלית בארץ ובעולם לעיל, אשר השפיעה על גידול הן בצד הכנסות הריבית והן בצד הוצאות הריבית, הנובעות בעיקרן מאשראי שניתן וממקורות מבוססי ריבית פריים.
- **הוצאות בגין הפסדי אשראי** במגזר הסליקה גדלו בשנת 2023 לעומת הכנסות בגין הפסדי אשראי שנרשמו בשנה קודמת. הגידול בהוצאות להפסדי אשראי נובע בעיקר מכך שהחברה הגדילה את ההפרשה הקבוצתית בגין סיכון האשראי הפוטנציאלי הנובע ממצב המלחמה (לפירוט ראה פרק מלחמת חרבות ברזל לעיל), בעוד שאשתקד הקטינה החברה את ההפרשה הקבוצתית בגין ההתאמות האיכותיות שהוגדלה עם פרוץ משבר הקורונה, על רקע השיפור המתמשך במדדי הסיכון של החברה. כמו כן, ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות בעייתיים בשנת 2023 גבוהה מזו שנרשמה בשנת 2022 משם שהגידול ביתרת החובות הבעייתיים בשנת 2023 גבוה מזה שנרשם בשנת 2022.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על מגזר הסליקה

שינויים טכנולוגיים בענף משפיעים ישירות על עולם התשלומים כגון תשלומים מבוססי טוקניזציה ותשלומים ללא מגע (Contactless), כמו גם שיטות תשלום חדשות אחרות. טכנולוגיה זו מתבססת בסביבת התשלומים הפיזיים באמצעות פריסת מכשירים ונקודות מכירה התומכים בתקן EMV בבתי העסק. שינויים טכנולוגיים אלו, לצד צמיחת מגוון רחב של אפליקציות תשלום, משנים את אופן התשלום בנקודות המכירה בבתי העסק. אתגר מרכזי בשינוי אמצעי התשלום והמעבר לתשלום מבוסס מכשירים סולריים הוא החיבור (אינטגרציה) למסופים ולקופות.

גורמי הצלחה קריטיים במגזר הסליקה

להערכת החברה גורמי הצלחה הקריטיים במגזר הסליקה הם:

- קיומם של מגוון מוצרים ופיתוח מוצרים חדשים המתאימים לצרכים המשתנים של הלקוחות.
- מותגי הכרטיסים הנסלקים על ידי החברה.
- קיום רישיון סליקה מאת בנק ישראל.
- קיום רישיון סליקה מאת הארגונים הבינלאומיים.
- קיומן של מערכות סליקה מתקדמות המתמשקות לסולקים ולמנפיקים אחרים.
- יכולת גיוס מקורות מימון לצורך מתן אשראי ללקוחות עסקיים.
- היכולת לגייס ולשמר לקוחות עסקיים רבים, בין היתר באמצעות מגוון שירותים ומוצרים המהווים הצעות ערך נוספות וייחודיות לבתי העסק.
- איכות וחווית השירות ללקוחות החברה, חתירה לשיפור מתמיד וחדשנות.

חסמי כניסה עיקריים

להערכת החברה חסמי הכניסה העיקריים במגזר הסליקה הם:

- הצורך ברישיון מאת הארגונים הבינלאומיים;
 - הצורך ברישיון סליקה ובהיתר שליטה מאת בנק ישראל; רישיונות אלה קובעים תנאים מקדימים מחמירים לרבות דרישות הון ועמידה בכללי הארגונים הבינלאומיים ובנק ישראל;
 - השקעות משמעותיות בהקמת מערכת סליקה אשר צריכה, בין היתר, להתמשק למערכות תשלומים שונות וכן למנפיקים ולסולקים אחרים.
- יצוין, כי במסגרת רפורמת שטרם חוקקו חוקים והוראות שונים אשר מטרתם להקל על הכניסה לתחום הסליקה של שחקנים חדשים, ואשר להם רף כניסה נמוך יותר כדוגמת מאגדים וסולקים מתארחים. לגופים אלה צורך בהשקעות נמוכות יותר שכן חלקם אינם נדרשים ברישיון ונחסכות מהם גם לעיתים ההשקעות במערכות הטכנולוגיות הנדרשות, וכמו כן, גם דרישות ההון מהם נמוכות יותר.

מוצרים ושירותים

החברה מציעה שירותי סליקה ללקוחות עסקיים ובנוסף מציעה מגוון פתרונות פיננסיים ומוצרים משלימים לסליקה כגון, אשראי לעסקים, ניכיון שוברי כרטיסי אשראי והקדמת תשלומים וכן מתן ערבויות. בשנת 2023 השיקה החברה את "MAX עצמאים", שירות קבלת תשלומים חנימי בטלפון הנייד לעצמאים, באמצעות פלטפורמה המאפשרת בקרה וניהול פיננסי איכותי במקום אחד.

מוצרים אלה מוצעים באופן ישיר על ידי החברה או באמצעות שיתופי פעולה עם צדדים שלישיים. החברה ממשיכה להתמקד בפעילותה בעסקים קטנים ובינוניים ומציעה להם מגוון מוצרים בהתאם לצרכיהם, כגון: כרטיס אשראי לעסקים, "חבילות Smart" הכוללות שירותי סליקה ואפשרות השכרה של מסוף מתקדם בעל חומרה מותאמת לטכנולוגיית EMV. מלבד האמור, החברה פועלת באופן עקבי במטרה להנגיש ולהרחיב את מגוון הפעולות ואיכות המידע המועבר לבתי העסק באמצעות האינטרנט, הסמארטפון ושירותי SMS עסקי, כאמצעי למינוף האסטרטגיה העסקית וליצירת יתרון תחרותי ובידול במגזר הסליקה על פעילויותיו השונות. החברה הרחיבה את הצעות הערך ומגוון השירותים הניתנים לבתי העסק במסגרת אתר האינטרנט, בין השאר אפשרות להצטרפות לסליקה באמצעות ממשק עצמאי ומידע רלוונטי לצורך קבלת החלטות עסקיות.

עם פרוץ משבר הקורונה וכן במלחמת חרבות ברזל, החברה החלה וממשיכה להציע מגוון שירותים לסיוע ללקוחותיה, בין היתר, העמדת הלוואות בערבות מדינה, אפשרות לגיוס מלא לסליקה באמצעות מוקד טלפוני וגיוס בשירות עצמי באמצעות ממשק אינטרנטי ידידותי ונוח.

תחליפים למוצרים במגזר הסליקה

בשוק ישנם מוצרים שונים אשר מתבססים על מערכות שאינן מערכת הסליקה של כרטיסי אשראי, כדוגמת הוראות קבע, העברות בנקאיות, שיקים ואפליקציות התשלומים של הבנקים. ככל שמוצרים אלה אינם מבוססי תשלום באמצעות כרטיסי חיוב הם מהווים מוצרים תחליפיים לשירותי הסליקה של החברה. תשלומים של לקוח לבית עסק שלא באמצעות כרטיסי חיוב, לרבות באמצעות אפליקציות התשלומים ותשתית העברת תשלומים מהירה (faster payments) (לכשתוקם) שלא באמצעות כרטיסי חיוב, מהווים תחליף למוצרי הסליקה של החברה.

לקוחות

נכון למועד הדוח, החברה מעניקה שירותים ומוצרים פיננסיים לכ- 70 אלף לקוחות עסקיים, חברות ועוסקים מורשים. השירות העיקרי אותו מעניקה החברה הינו סליקת כרטיסי אשראי ובמסגרת זו נכללים לקוחות עסקיים מענפי משק שונים וביניהם משרדי ממשלה, רשתות שיווק, מסחר, קמעונאות ונותני שירותים בענפים רבים.

נכון למועד הדוח אין לחברה בית עסק אשר הכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה ממגזר הסליקה.

שיווק והפצה

החברה משתמשת במספר ערוצים להרכשת לקוחות עסקיים לסליקה ומוצרים פיננסיים נוספים:

- מנהלי תיקי לקוחות עסקיים המהווים מוקד לשירות ומכירה של פתרונות פיננסיים, כגון: סליקה, ניכיון, כרטיסים עסקיים ומגוון מוצרי אשראי, ביניהם: הלוואות לטווחים ארוכים וקצרים, מימון תשלומים לספקים, מימון רכבים מסחריים, מימון נדל"ן מסחרי, ערבויות אוטונומיות, קרן בערבות המדינה ועוד.
 - מוקדי מכירה טלפוניים - המעניקים שירותים בשיחות נכנסות ושיחות יוצאות לגיוס לקוחות עסקיים לסליקה, ניכיון, הלוואות וכרטיסים עסקיים.
 - שותפים עסקיים - מכירת סליקה באמצעות שיתופי פעולה עם עשרות ערוצי הפצה בעלי סינרגיה לעולם התשלומים שהוסמכו לכך על ידי החברה במטרה למנף את כמות בתי העסק המגויסים מחד והקטנת עלויות הגיוס מאידך. כלל השותפים עושים שימוש בפלטפורמת גיוס דיגיטלית שהונגשה עבורם ומאפשרת גיוס לקוחות עסקיים באופן מהיר, יעיל ונוח.
 - ערוצים דיגיטליים - באתר האינטרנט של החברה קיימת אפשרות להצטרפות דיגיטלית ומיידית לסליקה.
- בנוסף, החברה מנגישה את כלל המידע העסקי באמצעות אתר האינטרנט, הכולל בין היתר קבלת מידע אודות מוצרים ושירותים המוצעים ללקוחות עסקיים, מידע אישי ופורטל נתונים עסקיים, פעולות לביצוע עצמי ומידע אודות תעריפי החברה.

תחרות בתחום הסליקה

תחום הסליקה מאופיין בתחרותיות גבוהה מאוד, כאשר כמעט אין חסמים במעבר של לקוחות עסקיים בין הסולקים השונים. לאור התחרותיות הרבה, בשנים האחרונות חלה שחיקה מתמשכת במרווח הסליקה בענף. בנוסף, התחרותיות הגבוהה בתחום הסליקה מלווה גם בכניסת אמצעי תשלום נוספים, חליפיים לסליקה, כגון אפליקציות תשלום.

התחרותיות הרבה בענף, היעדר חסמים במעבר של לקוחות עסקיים בין הסולקים השונים והירידה במרווח הסליקה, מחייבים את החברה להשקיע משאבים בגיוס לקוחות עסקיים וכן בשימורם, בין היתר באמצעות שיפור השירות ללקוחות עסקיים ומתן הצעות ערך נוספות על שירותי הסליקה המסורתיים.

כמו כן, הסדרת העבודה של סולקים מתארחים ומאגדים בישראל במסגרת רפורמת שטרומ מגדילה אף היא את התחרות במגזר הסליקה ומובילה לשחיקה שאינה מהותית בהכנסות החברה.

המתחרים העיקריים של החברה בתחום הסליקה הינן חברות כרטיסי האשראי האחרות. בתחום הניכיון המתחרים העיקריים של החברה הינן חברות כרטיסי האשראי האחרות וחברות ניכיון הפועלות בשוק. בתחום האשראי העסקי המתחרים העיקריים של החברה הינם הבנקים וכן, חברות כרטיסי האשראי האחרות וחברות מימון חוץ בנקאי שונות.

החברה מתמודדת עם התחרות הגוברת והולכת בתחום הסליקה באמצעות הפעולות הבאות: השקעה ושיפור מתמיד בחוויית ואיכות השירות ללקוחותיה העסקיים תוך חשיבה על מקסום הצעות הערך עבורם באמצעות מגוון מוצרים פיננסיים ללקוחות עסקיים, קיום שיתופי פעולה עם גופים מקומיים ובינלאומיים לקידום וייזום מוצרים פיננסיים משלימים ללקוחות עסקיים, התאמה לסביבה התחרותית באמצעות פיתוח סביבה דיגיטלית המותאמת לצרכיהם השונים של לקוחות עסקיים. כמו כן, החברה מקפידה על קיום מערך ניהול סיכונים ובקורות אשראי על מנת למזער את נזקי הגביה באשראי העסקי.

הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה הם, בין היתר: (א) השקעת משאבים באמצעים פשוטים, מהירים ונוחים לצורך גיוס לקוחות עסקיים, לרבות גיוס מקוון בהתאם להוראות הדין; (ב) שיפור השירות ללקוחות עסקיים; (ג) גיבוש הצעות ערך אטרקטיביות ללקוחות עסקיים הכוללים מגוון מוצרים פיננסיים ללקוחות עסקיים; (ד) הרחבת הצעת הערך לעסקים על-ידי רכישה וסינרגיה עם חברות המספקות פתרונות תשלום ללקוחות עסקיים ואשר בנוסף מאפשרים גם יצירת הצעות ייחודיות; (ה) מעמדה של החברה בארגוני כרטיסי האשראי הבינלאומיים; (ו) יכולת גיוס הון וחוב לקיום פעילותה והצמיחה העסקית.

הגורמים השליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה הם, בין היתר: (א) שינויים רגולטוריים אשר מביאים להפחתת שיעורי עמלת הסליקה מלקוחות עסקיים ולהקלות על שחקנים חדשים בכניסה לענף כדוגמת מאגדים וסולקים מתארחים; (ב) יצירה והתגבשות תשתיות טכנולוגיות שנועדו ליצור מערכות סליקה ותשלומים שלא באמצעות כרטיסי חיוב; (ג) היעדר חסמים במעבר של לקוחות עסקיים בין סולקים שונים; (ד) התפתחויות רגולטוריות וטכנולוגיות שונות אשר מובילות לפעילות מוגברת מצד הבנקים בעולם התשלומים ואמצעי התשלום אצל לקוחות עסקיים; (ה) סליקה בלעדית של המותגים אמריקן אקספרס ודיינרס על ידי קבוצת ישראל וישראל, בהתאמה, מאפשרת להן, לגבות עמלות סליקה גבוהות יחסית במותגים אלה ובמקביל להציע לאותם לקוחות עסקיים עמלות סליקה נמוכות יחסית במותגי הסליקה הפתוחים לתחרות: ויזה, מאסטרקארד וישראל.

חלק מהאמור בסעיף זה לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכתה של הנהלת הקבוצה והבנתה את הסביבה העסקית בה החברה פועלת. תכניות החברה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, וזאת כתוצאה מהערכות לא נכונות, משינויים בתכנית העבודה של הקבוצה, משינויים בלתי צפויים בשוק התשלומים והאשראי בישראל ו/או מחוץ לישראל, מהתנהגות של גורמים ושחקנים בשוקי התשלומים והאשראי, במיוחד לאור אי הוודאות באשר להתפתחות מלחמת חרבות ברזל, הימשכותה והשלכותיה על הכלכלה בישראל ו/או מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בפרק "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון לשנת 2023 ובדרישות גילוי המפורטות בנדבך 3 וגילוי נוסף על הסיכונים באתר האינטרנט של החברה.

פעילות חברות מוחזקות עיקריות

מקס איט אשראים בע"מ ("מקס אשראים")

חברה בת פרטית בבעלות מלאה של החברה.

מקס אשראים עוסקת במתן אשראי ללקוחות חוץ בנקאיים. מקס אשראים הינה מוסד כספי כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.

מאזן מקס אשראים הסתכם בסוף שנת 2023 ב- 9,243 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 8,647 מיליון ש"ח בסוף שנת 2022. הרווח הנקי הסתכם בשנת 2023 ב- 2 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 30 מיליון ש"ח בשנת 2022. הקיטון ברווחיות מקס אשראים בע"מ בשנת 2023 נובע מגידול בהפרשות להפסדי אשראי אשר ביצעה החברה על מנת לשקף את הערכתה לפגיעה אפשרית ביכולות הפירעון של לווים בעקבות המלחמה.

ההון העצמי הסתכם בסוף שנת 2023 ב- 545 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 542 מיליון ש"ח בסוף שנת 2022.

מקס איט פקדונות בע"מ ("מקס פקדונות")

חברה בת פרטית בבעלות מלאה של החברה.

מקס פקדונות מנהלת פקדונות עבור מחזיקי כרטיסים הנטענים מראש. מקס פקדונות הינה מוסד כספי כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.

מאזן מקס פקדונות הסתכם בסוף שנת 2023 ב- 274 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 213 מיליון ש"ח בסוף שנת 2022.

הרווח הנקי הסתכם בשנת 2023 ב- 5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 2 מיליון ש"ח בשנת 2022.

ההון העצמי הסתכם בסוף שנת 2023 ב- 27 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 22 מיליון ש"ח בסוף שנת 2022.

סקירת הסיכונים

תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

החברה עוסקת במגוון רחב של פעילויות פיננסיות הכרוכות בנטילת סיכונים בהם: סיכון אשראי, סיכונים שוק וסיכון נזילות. לסיכונים אלו נלווים סיכונים נוספים כגון, סיכונים תפעוליים לרבות אבטחת מידע וסיכונים סייבר, סיכונים ציוד, סיכון אסטרטגי, סיכון מוניטין וסיכונים ESG הטבועים בפעילות העסקית. ניהול סיכונים מושכל ומעמיק המקיף את כל תחומי פעילותה של החברה, הינו חלק מהאסטרטגיה של החברה ותנאי הכרחי לעמידה במטרותיה ארוכות הטווח.

מידע נוסף על הסיכונים, הניתן בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ניתן למצוא באתר האינטרנט של החברה.

להלן פירוט הסיכונים המהותיים אליהם חשופה החברה, והגדרתם:

- **סיכון אשראי** - הסיכון שלווח, או צד נגדי, של החברה לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפיה, כפי שסוכמו.
- **סיכון שוק** - סיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוכ מאזניות הנובע משינוי בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי עקב שינוי בתנאי השוק (שינוי ברמת מחירים בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שער חליפין, אינפלציה, מחירי מניות וסחורות).
- **סיכון נזילות** - הסיכון לרווחי החברה וליציבותה הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה.
- **סיכון תפעולי** - סיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים. הגדרה זו כוללת סיכון משפטי, אך אינה כוללת סיכון אסטרטגי וסיכון תדמיתי.
- **סיכון אבטחת מידע וסייבר** - פוטנציאל לנזק שנובע מהתרחשות אירוע סייבר, בהתחשב ברמת סבירותו וחומרת השלכותיו. אירוע סייבר הינו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשוב ו/או מערכות תשתיות משובצות מחשב (Imbedded system) על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לחברה) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר.
- **סיכון משפטי** - סיכון הנובע מפעילות החברה אשר קיים לגביה חשש כי אינה תואמת הוראות רגולציה או פסיקה תקדימית, וכן סיכון הנובע מהליכים משפטיים המתנהלים נגד החברה וסיכון הנובע מחשש להפרת התחייבויות הסכמיות מצד החברה. בנוסף, מוגדר סיכון משפטי כחווה דעת משפטית לקויה, לרבות עריכת הסכמים שאינם מגנים על זכויות החברה במידה הראויה או אי מתן הנחיות מתאימות עקב שינויים בהוראות רגולציה, בפסיקה או בהתחייבויות הסכמיות מצד החברה.
- **סיכון ציוד** - הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר החברה עלולה לספוג כתוצאה מכך שאין היא מקיימת הוראות חוקים ותקנות.
- **סיכון רגולטורי** - סיכון הנובע מהשפעה אפשרית ליישום הוראות רגולטוריות נוספות על תוצאות הפעילות העסקית של החברה.
- **סיכון אסטרטגי** - הסיכון לפגיעה ברווחים, בהון, במוניטין או במעמד החברה כתוצאה מהחלטות עסקיות שגויות, מיישום בלתי נאות של החלטות או מהעדר תגובה לשינויים ענפיים, כלכליים, רגולטוריים וטכנולוגיים.
- **סיכון מוניטין** - הפוטנציאל שפרסום שלילי, שמועות בשוק או תפישה ציבורית, המתייחסים לדרכי פעולתה של החברה, יגרמו לירידה בבסיס הלקוחות או יגררו עלויות משפטיות גבוהות או ירידה בהכנסות.
- **סיכון מאקרו-כלכלי** - סיכון מאקרו-כלכלי הינו סיכון לפגיעה ברווח ובהון החברה הנובעים מהרעת הסביבה המאקרו-כלכלית בארץ ובעולם.

אופן ניהול הסיכונים

תיאבון לסיכון

תיאבון הסיכון, מוגדר לרוב במבט צופה פני עתיד, מגדיר את רמת הסיכון שהחברה מוכנה ומסוגלת לקחת על עצמה, ומבטא את היבטי הסיכון של הדירקטוריון. הגדרת תיאבון הסיכון של החברה היא אחד הכלים המרכזיים של הדירקטוריון לפיקוח תוך בקרה על הסיכונים הנלקחים על ידי החברה.

סיבולת הסיכון הינה רמת הסיכון המקסימלית שהחברה מוכנה לקחת על עצמה בהתחשב ברמת המשאבים שלה, מבלי להפר את המגבלות שהוכתבו על ידי ההון הרגולטורי וצרכי הנזילות, הסביבה התפעולית והתחייבויותיה, גם מההיבט של התנהגות כלפי בעלי המניות, לקוחות ובעלי עניין אחרים.

גיבוש תיאבון הסיכון מתבצע תוך התחשבות ביעדים האסטרטגיים והעסקיים שהחברה הגדירה, ולקוח בחשבון את הסיכונים המהותיים אליהם חשופה החברה. תיאבון הסיכון נקבע בתוך גבולות סיבולת הסיכון של החברה.

לחברה מסמך תיאבון הסיכון הכולל מגבלות כמותיות ומגבלות איכותיות, ומאושר על ידי הנהלה והדירקטוריון. המסמך נבחן ומעודכן אחת לתקופה.

עקרונות לניהול הסיכונים

ניהול הסיכונים מתבצע, בין היתר, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 310 בנושא ניהול סיכונים. אופן ניהול הסיכונים בחברה נבחן ומתעדכן באופן שוטף בכפוף להוראות ולהנחיות הפיקוח על הבנקים ובהתחשב בשינויים בסביבה העסקית ובמדיניות החברה.

מפורטים להלן עקרונות מובילים בניהול הסיכונים:

- **תפיסת ניהול הסיכונים** נעשית ברמת הקבוצה (החברה וחברות הבנות שלה), מתוך גישה צופה פני עתיד הכוללת זיהוי וניטור של הסיכונים הקיימים, לצד זיהוי סיכונים חדשים. ניהול הסיכונים מבוצע בראייה משולבת וכלל תאגידי לאורך כל השרשרת הניהולית ולרוחב היחידות העסקיות.
- **מבנה הממשל התאגידי** בחברה מבוסס על שלושת קווי ההגנה. קו הגנה ראשון הינם קווי עסקים, שהם נוטלי הסיכון ונושאים באחריות מלאה לניהול הסיכונים ויישום סביבת בקרה נאותה על פעילותם. קו הגנה שני הינה פונקציית ניהול סיכונים בלתי תלויה בראשות מנהל הסיכונים הראשי, תפקידו לסייע להנהלה לקדם ראייה משולבת, כלל תאגידי, של הסיכונים, לתכנן, לתחזק ולפתח את מסגרת העבודה לניהול סיכונים, ולאגרג את נאותות התשומות של קווי העסקים לניהול הסיכון ותהליכי נטילת הסיכון. קו הגנה שלישי הינה הביקורת הפנימית, תפקידה לבחון את תקינותם ואת יעילותם של תהליכי ניהול הסיכונים בחברה ולחשוף חולשות בבקורות הפנימיות.
- **מסמכי מדיניות ניהול סיכונים** גובשו לכל אחד מהסיכונים המהותיים, וכוללים התייחסות למסגרת ניהול הסיכונים, מגבלות ואינדיקטורים לזיהוי התממשות הסיכון. מסמכי המדיניות מאושרים על ידי הנהלה והדירקטוריון ומתוקפים אחת לתקופה.
- **מיפוי סיכונים במוצרים חדשים** - חשיפתה של החברה גדלה כאשר היא מתחילה לעסוק בפעילות חדשה, מטמיעה תהליכים עסקיים חדשים או מפתחת מוצרים חדשים ונכנסת לשווקים בלתי מוכרים. טרם הפעלת מוצר חדש/פעילות חדשה, מבוצע מיפוי והערכה של הסיכונים הגלומים בהם, וכן מבוצעת בחינה לקיומם של כלים הולמים ומומחיות נדרשת לניטור ובקרה אחר הסיכונים. לחברה מדיניות ונהלים לעניין מיפוי סיכונים במוצרים חדשים, הכוללים התייחסות לגורמים הרלוונטיים הנדרשים להיות מעורבים בתהליך אישור המוצר החדש/הפעילות החדשה. "מדיניות אישור מוצרים חדשים" אושרה בשנת 2023 בהנהלה ובוועדת טכנולוגיה של הדירקטוריון ומאושרת אחת לשלוש שנים.
- **תרחישי קיצון** מהווים כלי משלים לניהול הסיכונים בחברה והינו צופה פני עתיד. החברה נערכת להתמודדות עם סיכונים שהתרחשותם עלולה לגרום לשיבושים חמורים בפעילות העסקית הרגילה. תרחישי הקיצון מסייעים בתהליכים שונים כגון: תכנון ההון, ניהול הנזילות, קביעת תיאבון הסיכון ותהליכי זיהוי סיכונים.

לחברה מסמך קווים מנחים לניהול משברים, אשר מטרתו להתוות תפיסה כוללת לניהול משברים מסוגים שונים, ונועדה להבטיח התמודדות אפקטיבית, ככל הניתן, עם שיבושים וכשלים העלולים להיגרם על ידי אירועים חיצוניים או פנימיים, ולאפשר המשכיות עסקית מרבית.

- **סיכון התנהגותי (Conduct Risk)** סיכון במסגרתו התנהלות החברה תוביל, במעשה או במחדל, לתוצאה בלתי רצויה ללקוחותיה (הגינות, הוגנות ושקיפות) ובעקבות כך עלולה להוביל להתממשות נזקים משפטיים, הטלת קנסות ו/או נזקי מוניטין והינו שלוב בכלל הפעילות העסקית של החברה. ניהול הסיכון מתבצע באופן שוטף וכולל בחינה מתמדת ביחס לשינויים בסביבה העסקית, בסביבת הצרכן, בסביבת התחרותית, ובסביבת הטכנולוגית. ניהול נכון של הסיכון נועד להבטיח טיפול הוגן בלקוחות ושמירת אמון הציבור בפעילות החברה. במסגרת זו, החברה דואגת לכך כי התרבות, התהליכים, השירותים והמוצרים המוצעים על ידה, מבטיחים מענה לציפיות הלקוח ולצרכיו.
- **תוצאת תהליך הערכת הלימות ההון במקס** - מטרת תכנון ההון להבטיח את נאותות ההון במצב עסקים רגיל וכן בהתממשות תרחישי קיצון, על בסיס הערכת השינויים בפעילות ובחשיפה לסיכונים וההערכות ביחס להיקף מקורות ההון שיעמדו לרשות החברה בעתיד.

תכנון ההון במקס משקף ראייה צופה פני עתיד של היקפי הפעילות העסקית אל מול הסיכונים ויחס הלימות ההון הנדרש. החישוב מבוסס על תכנית עבודה תלת שנתית שאושרה בדירקטוריון, אשר כוללת הנחות שונות המתייחסות לשינויים הצפויים, לרבות, בין היתר, צמיחת קווי העסקים והגידול בפעילות, דרישות ושינויים רגולטוריים, והתחזיות המאקרו-כלכליות.

במסגרת הערכת נאותות הלימות ההון נדרשת החברה לבצע תרחישי קיצון צופי פני עתיד לזיהוי אירועים או שינויים אפשריים בתנאי השוק, שעלולים להשפיע לרעה על החברה ולהבטיח כי לחברה קיים הון הולם לתמיכה בסיכונים. בהתאם לתהליך הערכת נאותות הלימות ההון (ICAAP), לחברה הון הולם לצורך עמידה בדרישות הרגולטוריות, ולצורך התמודדות עם הסיכונים ותרחישי הקיצון שעלולים להתממש. במסגרת תהליך ה-ICAAP, בחודש דצמבר 2022, החליט הדירקטוריון לעדכן את יעד ההון הכולל הפנימי של החברה במהלך עסקים רגיל ל-12.0% חלף 12.5%. יעד הון עצמי רובד 1 פנימי של החברה עומד על 10%.

סיכון אשראי

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 311 בנושא ניהול סיכונים אשראי, הסיכון מוגדר כסיכון שלווה, או צד נגדי, של החברה לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפיה, כפי שסוכמו.

ניהול סיכון האשראי

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 311, מטרת ניהול סיכונים האשראי הינה להשיא את התשואה המותאמת לתיאבון הסיכון של החברה, באמצעות שמירה על כך שחשיפת סיכון האשראי הינה בהתאמה למדיניות החברה בנושא.

מדיניות האשראי

החברה פועלת לפי מדיניות אשראי, המאושרת אחת לשנה על ידי הדירקטוריון ומהווה את אחד הנדבכים המרכזיים לביטוי של אסטרטגיית האשראי ותיאבון הסיכון של החברה. מדיניות סיכונים אשראי קובעת, בין היתר, את העקרונות למתן אשראי, לרבות קווים מנחים לאופן שיווק ייזום האשראי הקמעונאי והעסקי, אופן הבקרה וניהול סיכונים האשראי ומגבלות למתן אשראי, וזאת במטרה לנטר ולנהל את סיכון האשראי בתיק בהתאם לתיאבון הסיכון.

מדיניות האשראי משמשת כמסגרת לקביעת נהלים לזיהוי, מדידה, מעקב, פיקוח ובקרה אחר סיכון האשראי הנגזרת מתאבון הסיכון של החברה.

החברה, כחברה מובילה בתחומה, פיתחה מערך פעולה מקצועי לניהול סיכונים מושכל ויעיל של פעילויות עסקיות בתחום האשראי, בהתאמה לצרכי הלקוחות.

שלושת קווי ההגנה

- קו הגנה ראשון - אחריות קו ההגנה הראשון כוללת, זיהוי, הערכה, מדידה, ניטור, הפחתה ודיווח הסיכונים המובנים במוצרים, בפעילויות, בתהליכים ובמערכות הנתונות לאחריותו, וכן ניהול סביבת בקרה נאותה בקשר עם ניהול סיכון האשראי. בין היתר, מבצע הקו הראשון, בדיקת מגבלות פנימיות ורגולטוריות, מעקב אחר אינדיקטורים כלכליים, בדיקת סמכויות ובדיקה פרטנית של אשראי שהועמד.
- קו הגנה שני - יחידת בקרת האשראי, בראשות מנהל הסיכונים הראשי אחראית, בין היתר, על קביעת מתודולוגיית העבודה ואתגור קו ההגנה הראשון. במסגרת תפקידיו: גיבוש מגבלות תיאבון הסיכון, גיבוש מדיניות האשראי, בחינת המגבלות שנקבעו במדיניות, ביצוע בקרה בלתי תלויה על סיכון האשראי לרבות, חוות דעת לגבי בקשות אשראי בסכומים מהותיים, ניטור ומעקב אחר מגמות ומוקדי סיכון והעברת דיווחים מתאימים להנהלת החברה ולדירקטוריון.
- קו הגנה שלישי - הביקורת הפנימית מבצעת סקירה בלתי תלויה ואתגור של התהליכים והמערכות לניהול הסיכונים בחברה וביקורות שונות בנושאי האשראי בהתאם לתוכנית העבודה.

בנוסף להוראת ניהול בנקאי תקין 311 שצוינה לעיל, החברה פועלת ומיישמת את ההוראות הרלוונטיות של המפקח על הבנקים לרבות, הוראת ניהול בנקאי תקין 313 בדבר מגבלות חבות של לווה בודד וקבוצת לווים במטרה להקטין את ריכוזיות הלווים, הוראת ניהול בנקאי תקין 312 בדבר מגבלות חבות של אנשים קשורים במטרה להגביל את היקף חבויותיהם של אנשים קשורים לחברה ולמזער סיכונים הנובעים מעסקאות אלו והוראת ניהול בנקאי תקין 450 בנוגע להליכי גביית חובות במטרה להסדיר את הפעולות שיש לנקוט לצורך הגברת ההוגנות והשקיפות בעת גביית חובות מלקוחותיה. כמו כן, החברה פועלת ומיישמת את הוראת ניהול בנקאי תקין A311 בנושא ניהול אשראי צרכני.

החברה פועלת בהתאם לכללים ייעודיים לנושא שיווק יזום של הלוואות קמעונאיות. בחברה קיימים תסריטי שיחה לפניות יזומות הכוללים: גילוי נאות ללקוח בהתאם לכללי הבנקאות (שירות ללקוח, גילוי נאות ומסירת מסמכים), תשנ"ב-1992, והם נכתבו בהתאם לקוד האתי, לניהול סיכונים ה- conduct ולקווים המנחים בקשר עם ייזום ושיווק אשראי ללקוחות ותוך גילוי נאות מלא ללקוח.

סיכון אשראי לאנשים פרטיים

סיכון האשראי לאנשים פרטיים נובע בעיקר מהחשיפה בגין עסקאות שוטפות בכרטיסים ומוצרי אשראי.

החברה מציעה מגוון מוצרי אשראי לאנשים פרטיים, להלן:

- אשראי לא נושא ריבית - מסגרת אשראי לרכישות בכרטיסי אשראי.
- אשראי נושא ריבית - הלוואות, אשראי מתגלגל, הלוואות למימון כלי רכב ועסקאות קרדיט. האשראי הניתן הינו ברובו בריבית משתנה ולתקופות שונות בהתאם למוצר.

מרבית התיק הינו אשראי סולו, ללא בטוחות, למעט הלוואות למימון כלי רכב המובטחות בשעבוד כלי רכב.

חיתום ממודל

מרבית האשראי הצרכני שניתן בחברה מבוצע באמצעות תהליך חיתום ממודל המבוסס על מודלי דרוג סטטיסטיים הכוללים סרגל רמות דירוג שונות ודירוג נוסף במקרה של כשל, בשילוב עם חוקה עסקית.

ההחלטה לגבי גובה האשראי ושיעור הריבית שנקבעת ללקוח הינה על פי המודל, ובשילוב של חוקים עסקיים, המהווים נדבך נוסף לבחינת רמת הסיכון.

המודלים נשענים על מקורות מידע פנימיים וחיצוניים העלולים להצביע על התפתחויות שליליות שחלו במצבו הפיננסי של הלקוח כגון: החזרי חיוב, חריגה ממסגרת והתראות ממקורות מידע חיצוניים.

החברה מפתחת ומשכללת את המודלים עבור לקוחות חדשים ולקוחות קיימים באופן שוטף ובהתאם לנדרש, ובנוסף מבצעת להם תיקוף תקופתי בלתי תלוי, בהתאם לפרקטיקה מקובלת ובהתאם להנחיות בנק ישראל, כך שבכל עת ניתן יהיה לאמוד בצורה מהימנה את רמת הסיכון המשתקפת מהלקוחות בתיק האשראי.

החברה מנהלת מודל חיתום אשראי עבור לקוחות חדשים ומודל חיתום נפרד עבור לקוחות קיימים:

- מודל (AS) Application Scoring - מודל סטטיסטי, שקובע את דירוג סיכון הלקוח עבור לקוחות חדשים, באמצעות נקבעים זכאות ותנאי האשראי (מסגרת וריבית).
- מודל (BS) Behavior Scoring - מודל סטטיסטי, שקובע את דירוג סיכון הלקוח עבור לקוחות קיימים ומתבסס על נתוני התנהגות הלקוח, באמצעות מנוהל האשראי ומבוצעות ההתאמות הנדרשות ביחס למסגרת האשראי, הלוואות ושיעור הריבית שנקבעו ללווים.

חיתום אשראי לאנשים פרטיים

תהליך החיתום של לקוחות פרטיים, כמו גם מעקב אחר שינוי ברמת הסיכון של לקוח קיים מבוצע ברובו באמצעות תהליך ממודל המבוסס על מודלים סטטיסטיים לדירוג סיכון האשראי של הלקוח (Credit Scoring) כפי שפורט לעיל.

החברה מקיימת תהליכי בקרה ומעקב שוטפים אחר התפתחות דירוגי הלקוחות במודלים ומבצעת מעקב שוטף על פרופיל הסיכון בתיק. בנוסף לחיתום ממודל, החברה מנהלת חיתום ידני המתבצע במקרים בהם נדרשת בדיקה נוספת מעבר להצעת המודל שניתנה ללקוח.

האשראי מנוהל, בין היתר, באמצעות מגבלות, הנגזרות מתיאבון הסיכון וממדיניות האשראי של החברה.

אשראי לאנשים פרטיים למטרת רכישת כלי רכב

מימון אשראי לרכישת כלי רכב ניתן לאנשים פרטיים על בסיס תהליך חיתום מובנה ובהתאם למגבלות שקבעה החברה. כל כלי הרכב הממומנים משועבדים לטובת החברה. סקירת נתונים אודות התפתחות התיק ומעקב אחר מדדי הסיכון מבוצעים באופן שוטף.

ייזום אשראי לאנשים פרטיים

החברה פועלת בהתאם לאסטרטגיה שלה להרחבת תיק האשראי לאנשים פרטיים, תוך המשך שמירה על רמת פיזור גבוהה. החברה מגדירה, בין היתר, את תמהיל מוצרי האשראי, קצב הגידול וההצעות ללקוחות בהתאמה לפרמטרים כלכליים פנימיים והתפתחויות שחלו במדדים מאקרו כלכליים.

החברה הגדירה מדיניות ותהליכי עבודה מתאימים לשיווק וייזום האשראי ללקוחות תוך התאמת ההצעה בהתאם לצרכי ומאפייני הלקוח. תהליך אישור האשראי, הייזום ושיווק מנוהל על פי עקרונות הקוד האתי של החברה אשר מבטא את ערכי הליבה שהחברה מאמצת: הוגנות, שקיפות, חוויות לקוח, יוזמה, שותפות ומצוינות.

בנוסף, תהליך הייזום כולל בחינה קפדנית של ה"סיכון ההתנהגותי" (Conduct Risk) תוך התאמת האשראי לצרכי הלקוח ושמירה על שקיפות והוגנות. בין היתר, מתן גילוי מלא במעמד המכירה בנוגע לכלל מוצרי האשראי והסרת לקוחות, לבקשתם, מפניות מכירת אשראי יזומות ועוד.

החברה מקיימת בקרה שוטפת על יישום המדיניות והתהליכים שנקבעו בערוצי ההפצה השונים. במדיניות נקבעו עקרונות איכותיים וכמותיים אשר לפיהם יועמד, ינוהל ויבוקר תיק האשראי, במטרה לשפר את איכותו ולהקטין את הסיכון הגלום בניהולו. החברה עוקבת אחר התראות ומידע עדכני לגבי הלקוחות בתיק האשראי, פרמטרי סיכון בתיק ואינדיקטורים כלכליים, על מנת לנטר שינויים בפרופיל הסיכון. במידת הצורך פועלת החברה לצמצום הסיכון, בין היתר, על ידי הקטנת מסגרות, תוך מתן גילוי נאות ללקוח. החברה קבעה מגבלות פנימיות לפיזור מוצרי האשראי השונים המאופיינים ברמות סיכון שונות. החברה קבעה בין היתר מגבלות לגבי מסגרת האשראי ללווה בהתאם לפרמטרים שונים ובהתאם לספים שקבעה, לרבות בהתייחס לתמהיל רמות הסיכון על פי מודלי דירוג פנימיים ומידע חיצוני. בתקופת הדוח פנימיים אלו נותרו ללא שינוי מהותי.

החברה קבעה מדרג סמכויות להחלטות האשראי ומקיימת דיונים תקופתיים בתמהיל סיכון התיק הכוללים מעקב אחר מדדי סיכון ודיווחים על עמידה במגבלות שנקבעו לוועדת סיכונים עליונה של החברה, לוועדת סיכונים של הדירקטוריון ולדירקטוריון, לכל הפחות אחת לרבעון.

בשנים האחרונות, הרגולציה מתאפיינת בהוראות פרו צרכניות, המשפיעות על היכולת להיפרע מול הלקוחות ולהרעה ביכולת החזר החובות של יחידים/לוויים פרטיים. אלו באים לידי ביטוי בבקשות לפשיטות רגל, בקשות לצו כינוס, צווי הכינוס שניתנים, צווי פש"ר וצווי ההפטר. החברה פועלת לגביה מיטבית ויעילה לצמצום היקף המחיקות.

התפלגות מחיקות והוצאות להפסדי אשראי לאנשים פרטיים, באחריות החברה בלבד

| שיעור המחיקות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי | | שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי | |
|---|----------------|--|----------------|
| 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 |
| % | | % | |

0.14
0.84

0.36
1.50

0.25
0.99

0.44
2.14

אנשים פרטיים:

חייבים בגין כרטיסי אשראי
אשראי

אשראי מסחרי

הסיכון נובע מהחשיפה בגין לקיחת מוצרי אשראי שונים על ידי בתי העסק בהתאם לצרכיהם. החברה מציעה מגוון מוצרי אשראי ללקוחות עסקיים, בעיקר הלוואות לתקופות זמן שונות ומסגרות לרכישות בכרטיסי אשראי עסקיים, לצד ערבויות אוטונומיות לבתי עסק להבטחת תשלום דמי שכירות ועוד מגוון מוצרים מתרחב הנותן מענה לבית העסק לצרכי הון חוזר, הקמה וצרכים נוספים.

במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023, החברה החלה להעמיד הלוואות בקרן חדשה להלוואות בערבות מדינה (במסגרת מלחמת חרבות ברזל) שמציעה הלוואות לכלל החברות.

חיתום אשראי מסחרי

אשראי זה ניתן לעסקים קטנים וזעירים ולחברות בערבון מוגבל. החברה פועלת על בסיס מדיניות אשראי הדוקה המשלבת בתוכה מגבלות פנימיות לחיתום וניהול פעילות האשראי. חלק גדול מהאשראי לבתי עסק הינו עבור בתי עסק הסולקים עם החברה. הסליקה מהווה מקור סילוק לחוב. לצד הפעילות עם לקוחות סולקים, החברה פועלת ומעמידה אשראי גם ללקוחות שאינם סולקים, בין השאר במסגרת קרנות בערבות המדינה וכן הלוואות קצרות טווח למימון רכש ספקים המגובות בפוליסה של חברת ביטוח חיצונית.

אשראי בעייתי

החברה קבעה נהלים לזיהוי אשראי בעייתי ולסיווג חובות כבעייתיים. בהתאם לנהלים אלו, החברה מסווגת את כל החובות הבעייתיים שלה ואת פריטי האשראי החוץ מאזניים בסיווגים: אשראי בעייתי צובר ואשראי בעייתי לא צובר.

ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים:

| 31 בדצמבר 2022 | | | | 31 בדצמבר 2023 | | | |
|----------------|--------|--------|-------|----------------|--------|--------|-------|
| סך הכל | אחרים | פרטי | מסחרי | סך הכל | אחרים | פרטי | מסחרי |
| מיליוני ש"ח | | | | מיליוני ש"ח | | | |
| 14,876 | 2,208 | 11,670 | 998 | 15,160 | 2,184 | 11,823 | 1,153 |
| 25,431 | 8,335 | 16,750 | 346 | 34,618 | 13,100 | 20,974 | 544 |
| 40,307 | 10,543 | 28,420 | 1,344 | 49,778 | 15,284 | 32,797 | 1,697 |
| 316 | - | 307 | 9 | 376 | - | 363 | 13 |
| 247 | - | 242 | 5 | 381 | - | 341 | 40 |
| 113 | - | 98 | 15 | 175 | - | 148 | 27 |
| 676 | - | 647 | 29 | 932 | - | 852 | 80 |
| 31 | - | 29 | 2 | 32 | - | 30 | 2 |
| 707 | - | 676 | 31 | 964 | - | 882 | 82 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 41,014 | 10,543 | 29,096 | 1,375 | 50,742 | 15,284 | 33,679 | 1,779 |
| 113 | - | 98 | 15 | 175 | - | 148 | 27 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 113 | - | 98 | 15 | 175 | - | 148 | 27 |

סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי (1)

סיכון אשראי מאזני

סיכון אשראי חוץ מאזני

סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי

סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי:

לא בעייתי

בעייתי צובר

בעייתי לא צובר

סך הכל סיכון אשראי מאזני

סיכון אשראי חוץ מאזני

סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי

מזה: חובות צוברים, בפיקוד של 90 ימים או יותר

סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור

מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים:

חובות לא צוברים

נכסים שהתקבלו בגין אשראים שסולקו

סך הכל נכסים שאינם מבצעים

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

(1) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוגי האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה. הערה: סיכון אשראי מוצג לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.

תנועה בחובות לא צוברים בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (1)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | | | |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------------------------------|------------|-----------|--------------------------------------|
| סה"כ | פרטי | מסחרי | סה"כ | פרטי | מסחרי | |
| מיליוני ש"ח | | | | | | |
| 79 | 73 | 6 | 113 | 98 | 15 | יתרת חובות לא צוברים לתחילת התקופה |
| 281 | 251 | 30 | 399 | 362 | 37 | חובות שסווגו כלא צוברים במהלך התקופה |
| - | - | - | - | - | - | חובות שחזרו לצבור הכנסות ריבית |
| (94) | (87) | (7) | (180) | (167) | (13) | חובות לא צוברים שנמחקו חשבונית |
| (153) | (139) | (14) | (157) | (145) | (12) | חובות לא צוברים שנפרעו |
| <u>113</u> | <u>98</u> | <u>15</u> | <u>175</u> | <u>148</u> | <u>27</u> | יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה |

(1) מזה: תנועה בחובות לא צוברים בארגון מחדש

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | | | |
|-----------------------------------|-----------|----------|-----------------------------------|-----------|-----------|--|
| סה"כ | פרטי | מסחרי | סה"כ | פרטי | מסחרי | |
| מיליוני ש"ח | | | | | | |
| 31 | 30 | 1 | 32 | 30 | 2 | יתרת חובות בעייתיים בארגון מחדש לתחילת השנה |
| 34 | 32 | 2 | 69 | 58 | 11 | ארגונים מחדש שבוצעו במהלך השנה חובות שחזרו לסיווג שאינו פגום בשל ארגון מחדש עוקב |
| - | - | - | - | - | - | חובות בארגון מחדש שנמחקו |
| (16) | (16) | - | (23) | (22) | (1) | חובות בארגון מחדש שנפרעו |
| (17) | (16) | (1) | (20) | (19) | (1) | יתרת חובות בעייתיים בארגון מחדש לסוף השנה |
| <u>32</u> | <u>30</u> | <u>2</u> | <u>58</u> | <u>47</u> | <u>11</u> | |

* כסום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

מדדי ניתוח איכות האשראי, ההוצאות והפרשה להפסדי אשראי:

| 31 בדצמבר 2023 | | |
|----------------|------|-------|
| סך הכל | פרטי | מסחרי |
| | % | |

ניתוח איכות האשראי

| | | | |
|------|------|------|---|
| 1.26 | 1.17 | 2.19 | שיעור יתרת חייבים שאינם צוברים מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 1.26 | 1.17 | 2.19 | שיעור יתרת חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 4.00 | 3.86 | 5.43 | שיעור אשראי בעייתי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 6.70 | 6.72 | 6.49 | שעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |

ניתוח ההוצאות בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח

| | | | |
|------|------|------|---|
| 1.76 | 1.61 | 3.42 | שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 1.13 | 1.14 | 0.94 | שיעור המחיקות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |

ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי

| | | | |
|--------|--------|--------|--|
| 2.65 | 2.41 | 5.11 | שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 210.86 | 206.76 | 233.33 | שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת חייבים שאינם צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 210.86 | 206.76 | 233.33 | שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת החייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 42.55 | 47.71 | 17.46 | שיעור המחיקות נטו מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |

מדדי ניתוח איכות האשראי, ההוצאות והפרשה להפסדי אשראי (המשך):

| 31 בדצמבר 2022 | | |
|----------------|------|-------|
| סך הכל | פרטי | מסחרי |
| | % | |

ניתוח איכות האשראי

| | | | |
|------|------|------|---|
| 0.85 | 0.80 | 1.46 | שיעור יתרת חייבים שאינם צוברים מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 0.85 | 0.80 | 1.46 | שיעור יתרת חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 2.70 | 2.76 | 1.95 | שיעור אשראי בעייתי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 5.07 | 5.25 | 2.82 | שעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |

ניתוח ההוצאות בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח

| | | | |
|------|------|--------|--|
| 0.64 | 0.75 | (0.70) | שיעור ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 0.62 | 0.61 | 0.70 | שיעור המחיקות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |

ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי

| | | | |
|--------|--------|--------|--|
| 1.94 | 1.92 | 2.14 | שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 229.20 | 241.84 | 146.67 | שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת חייבים שאינם צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 229.20 | 241.84 | 146.67 | שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת החייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 28.57 | 28.69 | 27.27 | שיעור המחיקות נטו מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

לחברה קיימת חשיפה שאינה מהותית מול הארגונים הבינלאומיים ויזה ומסטרקארד 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. בשנת 2023 לא חל שינוי מהותי בחשיפת החברה למוסדות פיננסיים זרים.

לפירוט נוסף בנושא סיכון האשראי, ראה נדבך 3 - דוח על מידע נוסף על הסיכונים המפורסם באתר האינטרנט של החברה.

סיכוני שוק

הוראת ניהול בנקאי תקין 339 בנושא ניהול סיכוני שוק, מגדירה את סיכון השוק כסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוץ מאזניות הנובע משינוי בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי עקב שינוי בתנאי השוק (שינוי ברמת מחירים בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שער חליפין, אינפלציה, מחירי מניות וסחורות).

לחברה מדיניות לניהול סיכוני שוק, המאושרת על ידי הנהלת החברה והדירקטוריון. מסמך המדיניות כולל התייחסות למגבלות תיאבון הסיכון, ותהליכי הגידור בגין החשיפות השונות. בנוסף מנהלת החברה ניטור ומעקב אחר מכלול הסיכונים הפיננסיים, גובה החשיפות, תוצאות ניתוחי רגישות, ושינויים מהותיים נוכחיים וצפויים המתבצעים באופן שוטף ונידונים במסגרת פורום לניהול סיכונים פיננסיים בראשות המנכ"ל, המתכנס בתדירות חודשית.

החשיפה לסיכון ריבית

הוראת ניהול בנקאי תקין 333 בנושא ניהול סיכון ריבית, מגדירה את הסיכון כסיכון לרווחים או להון הנובע מתזוזות בשיעורי הריבית. שינויים בשיעורי הריבית משפיעים על רווחי החברה באמצעות שינוי בהכנסות ריבית, נטו (כולל שינוי בהכנסות/הוצאות שאינן מריבית). שינויים בשיעורי הריבית משפיעים גם על שווי נכסי החברה, התחייבויותיה ומכשירים חוץ מאזניים, מכיוון שהערך הנוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים (ובמקרים מסוימים תזרימי מזומנים עצמם) משתנה כאשר חל שינוי בשיעורי הריבית.

חשיפת החברה לשינויים בשיעורי הריבית נובעת ממספר מקורות:

- סיכון תמחור מחדש - נובע מהבדלי עיתוי בתקופות לפירעון (בריבית קבועה) ובמועדי התמחור מחדש (בריבית משתנה) של נכסים, התחייבויות ופוזיציות חוץ מאזניות של החברה. אי התאמות במועדי תמחור מחדש עלולות לחשוף את הרווחים ואת השווי הכלכלי לתנודות בלתי צפויות עקב שינויים בשיעורי הריבית. שינוי בשיעור הריבית עלול לגרום לעלייה במחיר המקורות ולשחיקה ברווחיות.
- סיכון בסיס - סיכון הנובע ממתאם לא מושלם בשינויים של שיעורי הריבית בשווקים פיננסיים שונים או במכשירים שונים הדומים במאפייני התמחור מחדש. לצד הנכסים של החברה הכוללים אשראי נושא ריבית, אשר רובו בריבית משתנה (מרווח מריבית הפריים), מגייסת החברה בצד ההתחייבויות מקורות מימון שעשויים להיות, בין היתר, באמצעות אגרות חוב.
- חשיפת שווי הוגן - נכסי החברה כוללים יתרות שאינן נושאות ריבית. בעת שינוי ריבית עלולה להיווצר חשיפה שתגרום לקיטון בשווי ההוגן של החברה. החשיפה גדלה אף יותר במידה וקיים מח"מ שונה בין הנכסים הפיננסיים להתחייבויות הפיננסיות.
- סיכון עקום התשואות - סיכון שבו יפגעו רווחי החברה כתוצאה מתזוזה מקבילית של עקום התשואות או עקב שינוי בצורתו.

ניהול סיכון ריבית

הערכת החשיפה לסיכון הריבית מתבצעת באמצעות ניתוח של השפעת שינוי בשיעורי הריבית על השווי ההוגן ועל ההכנסות מריבית נטו. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על ערכם של הנכסים וההתחייבויות 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 גם הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בהתאם לבסיסי ההצמדה כאשר מרבית החשיפה של החברה הינה במגזר השקלי. החברה קבעה מדדי ניטור אחר החשיפה, ובעת התממשות אחד מהם יקבעו דרכי פעולה לצורך הקטנת הסיכון, בין היתר ובהתאם לצורך, יבוצע שימוש במכשירי גידור, כפי שאושרו על ידי הנהלת החברה והדירקטוריון.

מכשירים פיננסיים נגזרים

ככלל, מדיניות החברה הינה שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור כלכלי בלבד.

להלן נתוני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים והשפעת שינויים בשיעור הריבית על השווי ההוגן:

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה, למעט פריטים לא כספיים:

31 בדצמבר 2023

| סך הכל | מיליוני ש"ח | | | |
|--------|-------------|------|-------------|---------|
| | מטבע חוץ ** | | מטבע ישראלי | |
| | אחר | דולר | צמוד מדד | לא צמוד |
| 15,563 | 25 | 64 | 92 | 15,382 |
| 14,125 | 9 | 61 | 45 | 14,010 |
| 1,438 | 16 | 3 | 47 | 1,372 |

נכסים פיננסיים
התחייבויות פיננסיות
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים

31 בדצמבר 2022

| סך הכל | מיליוני ש"ח | | | |
|--------|-------------|------|-------------|---------|
| | מטבע חוץ ** | | מטבע ישראלי | |
| | אחר | דולר | צמוד מדד | לא צמוד |
| 15,164 | 59 | 107 | 90 | 14,908 |
| 13,935 | (1) | 84 | 119 | 13,733 |
| 1,229 | 60 | 23 | (29) | 1,175 |

נכסים פיננסיים
התחייבויות פיננסיות
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים

2. השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים של החברה למעט פריטים לא כספיים:

31 בדצמבר 2023

| סך הכל | מיליוני ש"ח | | | |
|--------|-------------|------|-------------|---------|
| | מטבע חוץ ** | | מטבע ישראלי | |
| | אחר | דולר | צמוד מדד | לא צמוד |
| 7 | * | * | (1) | 8 |
| (7) | * | * | 1 | (8) |
| 4 | * | * | * | 4 |
| (4) | * | * | * | (4) |
| (4) | * | * | (1) | (3) |
| 4 | * | * | 1 | 3 |

שינויים מקבילים
עלייה במקביל של 1%
ירידה במקביל של 1%
שינויים לא מקבילים
התללה
השטחה
עליית ריבית בטווח הקצר
ירידת ריבית בטווח הקצר

31 בדצמבר 2022

| סך הכל | מיליוני ש"ח | | | |
|--------|-------------|------|-------------|---------|
| | מטבע חוץ ** | | מטבע ישראלי | |
| | אחר | דולר | צמוד מדד | לא צמוד |
| 1 | * | * | * | 1 |
| (1) | * | * | * | (1) |
| 2 | * | * | * | 2 |
| (3) | * | * | * | (3) |
| (5) | * | * | * | (5) |
| 5 | * | * | * | 5 |

שינויים מקבילים
עלייה במקביל של 1%
ירידה במקביל של 1%
שינויים לא מקבילים
התללה
השטחה
עליית ריבית בטווח הקצר
ירידת ריבית בטווח הקצר

* כסום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.
** לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

3. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית, נטו:

| 31 בדצמבר 2022 | | | 31 בדצמבר 2023 | | | |
|----------------|---------------------------|-------------------|----------------|---------------------------|-------------------|------------------------------------|
| סך הכל | הכנסות מימון שאינן מריבית | הכנסות ריבית, נטו | סך הכל | הכנסות מימון שאינן מריבית | הכנסות ריבית, נטו | |
| | מיליוני ש"ח | | | מיליוני ש"ח | | |
| 32 | - | 32 | 44 | - | 44 | שינויים מקבילים עלייה במקביל של 1% |
| (32) | - | (32) | (44) | - | (44) | ירידה במקביל של 1% |

סיכון שער חליפין

החשיפה לסיכון שער חליפין מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים בשיערי החליפין או במדד המחירים לצרכן, בעת הפעילות העסקית השוטפת של החברה. חשיפת החברה לסיכון שער חליפין, נובעת מחשיפה מטבעית כתוצאה מהשפעת שינויים בשיערי חליפין על הנכסים והתחייבויות במאזן החברה הנקובים במטבעות זרים, בעיקר ממטבעות דולר ואירו. חשיפת המטבע הינה תוצר לוואי מהפעילות העסקית השוטפת של החברה ואינה יצירת חשיפה מכוונת של החברה לצורך העצמת רווחים.

עיקר חשיפת החברה לשינויים בשיערי חליפין נגזרים מפעילויותיה, קרי סליקה והנפקה, בה מעורב ארגון בינלאומי (ויזה או מאסטרקארד). מאחר ולחברה פעילות עסקית אשר קשורה למטבעות זרים, שינויים בשיערי חליפין חושפים את החברה להפסד בגין הפרשי שער.

ניהול סיכון שער חליפין בחברה עוסק ברובו בניהול ומזעור החשיפה הכללית וגם תחת תתי חשיפות הנובעות מהפעילות התזרימית ומהחשיפה החשבונאית.

ניהול סיכון שער חליפין

החברה הגדירה מגבלת חשיפה מקסימאלית ליתרות מטבע חוץ לאחר פעולות גידור. גידור החשיפה מבוצע לכל סוג של חשיפה בהתאם למדיניות החברה, בין היתר, באמצעות מכירה וקניה של מט"ח ושימוש בנגזרים פיננסיים, כל זאת תוך שמירה על המגבלות שנקבעו ובהתאם להחלטת ההנהלה והדירקטוריון.

החברה קבעה מדדי ניטור לכל סוג של חשיפה, אשר בעת התממשות אחד מהם יקבעו דרכי פעולה לצורך הקטנת הסיכון. חשיפת החברה לסיכון הנובעת מפעילויות צמודות למדד המחירים לצרכן אינה מהותית. החברה תמשיך לעקוב אחר חשיפה לפעילויות צמודות מדד מחירים לצרכן, במידה ויחול שינוי בהיקף החשיפה, יבחנו דרכי הפעולה הנדרשות בכדי לנהלה.

סיכון נזילות ומימון

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 342 בנושא ניהול סיכון נזילות, סיכון הנזילות מוגדר כסיכון לרווחי החברה וליציבותה הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה.

לחברה מספר פעילויות אשר משפיעות על נזילותה:

- תזרים מפעילויות ליבה, קרי הנפקה, סליקה ופעילויות האשראי.
- תזרים בגין שימושים לרבות: פירעון אגרות חוב וריביות וניהולה השוטף של החברה.
- פערי עיתוי בין תזרים המזומנים הנכנס הנובע מחיובי הלקוחות, לבין תזרים המזומנים היוצא שנובע מזיכוי בתי עסק במסגרת פעילות הסליקה.
- שינויים בתזרים המזומנים של החברה, הנובעים מהתנהגות לקוחות החברה או משינוי משמעותי בגורמים אחרים במערכת הפיננסית והריאלית.

ניהול סיכון הנזילות והמימון

החברה מנהלת את סיכון הנזילות, בין היתר, באמצעות מודל נזילות אשר מביא בחשבון את כל המקורות והשימושים של החברה הנגזרים מפעילותה השוטפת והצפויה המשפיעים על תזרים החברה. מודל הנזילות מחשב יחס נזילות צפוי, ומטרתו להתריע מראש על מצבים בהם עשויים להתגלות לחצי נזילות. ניהול סיכון הנזילות בחברה מתחשב בצרכי הנזילות של כלל החברות הבנות.

החברה הגדירה במדיניות סיכון הנזילות מגבלת יחס נזילות מזערי, וכן מדדי ביצוע במצב עסקים רגיל ותחת תרחישים, אשר אושרו על ידי הנהלה והדירקטוריון. כמו כן, החברה קבעה מתודולוגיה שמסייעת בזיהוי וטיפול במשבר נזילות וזאת בכדי להבטיח את יכולת החברה לעמוד באתגרים העולים מניהול העסקים השוטף ושעלולים להתעורר בעקבות מקרי לחץ בשווקים הפיננסיים.

בניהול הנכסים וההתחייבויות השוטפים, החברה עושה שימוש במקורות מימון מגוונים, על מנת לפזר את הסיכון. מקורות המימון של החברה, כוללים שימוש בהונה העצמי, החזקה של מסגרות אשראי מובטחות במספר בנקים שונים, וכן גיוסי חוב באמצעות מכשירים פיננסיים שונים.

ביום 1 ביולי 2021 נכנסה לתוקפה הוראה בעניין הסדר סליקה יומי מתוקף החלטת רשות התחרות לפטור בתנאים את הסדר הסליקה הצולבת שבין חברות כרטיסי האשראי. החל ממועד זה, העברות כספים בין מנפיק וסולק (בגין עסקאות המבוצעות בתשלום בודד, עסקאות חיוב מיידי או נדחה) מבוצעות על בסיס יומי. כתוצאה מכך, חל קיטון בצרכי המימון של החברה, בשל ירידה בניצול הממוצע של מסגרות האשראי, ביחס לתקופות שקדמו לכניסת ההסדר לתוקפו. המשך מגמה זו תלוי בהתנהלות שוק הסליקה.

בתקופת הדוח החברה עמדה בהתחייבויותיה ומילאה את כל התנאים בקשר עם הסכמי המימון בהם היא קשורה.

חברה מתכנס פורום ניהול סיכונים פיננסיים בראשות המנכ"ל, בו נוכחים מנהלת הכספים הראשית, מנהל הסיכונים הראשי והמבקר הפנימי. במסגרת הפורום נדונים, בין השאר, חשיפות ופעולות הגידור.

בחודש יולי 2023 קבעה סוכנות הדירוג מדרוג בע"מ דירוג A1.il(hyb) לכתבי התחייבויות נדחים (סדרה ד') שגייסה החברה.

בחודש אוקטובר 2023 אישרה סוכנות הדירוג מדרוג בע"מ את דירוג החברה ברמה של Aa3.il, וכן את התחזית היציבה של הדירוג. בחודש מרס 2023 סיימה החברה את ההתקשרות עם סוכנות הדירוג S&P מעלות. בעת סיום ההתקשרות היה דירוג החברה ilAA- והתחזית הייתה יציבה. בחודש ינואר 2024 קבעה סוכנות הדירוג מדרוג בע"מ דירוג P-1.il לנייר ערך מסחרי (סדרה 2) שגייסה החברה.

לפירוט נוסף בנושא סיכון נזילות ומימון, ראה פרק המימון בדוח הדירקטוריון והנהלה ודוח על מידע נוסף על הסיכונים באתר האינטרנט של החברה.

סיכון תפעולי

הוראת ניהול בנקאי תקין 350 בנושא ניהול סיכונים תפעוליים, מגדירה סיכון תפעולי כ-"סיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות, או כתוצאה מאירועים חיצוניים. הגדרה זו כוללת סיכון משפטי, אך אינה כוללת סיכון אסטרטגי וסיכון תדמיתי". קיימים מצבים בהם התממשות של סיכונים אחרים, כגון: סיכון אשראי, סיכון ציות וסיכון מוניטין נגרמים כתוצאה מכשל תפעולי.

החברה חשופה לסיכונים תפעוליים כחלק מפעילויותיה, כגון:

- פעילות ההנפקה - כחלק מפעילות ההנפקה החברה חשופה לעסקאות הונאה בכרטיסי אשראי המונפקים על ידה, המבוצעות בארץ ובחו"ל.
- פעילות הסליקה - כחלק מפעילות הסליקה, מספקת החברה שירותי קרדיט וניכיון. החשיפה בגין שירותים אלו טמונה בסיכון שבית עסק לא יספק את הסחורה אותה התחייב לספק ואשר עלול להוביל לקוחות להתלונן על "כשל תמורה". היקף ומשך החשיפה נגזר מסוג השירות שניתן על ידי בית העסק בהתאם למועד אספקת המוצר.

כמו כן, הסיכונים התפעוליים קיימים באופן טבעי בכל התהליכים בחברה, ונובעים, בין היתר, משימוש בטכנולוגיות ומערכות מידע שונות.

ניהול הסיכון התפעולי

ניהול הסיכון התפעולי מיושם בחברה בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין, אשר קובעות, בין היתר, את עקרונות היסוד לניהול הסיכון. ניהול הסיכון בחברה הינו תהליך מתמשך של זיהוי והערכת הסיכונים, מדידת החשיפות וצרכי ההון הנדרשים לכיסוי הסיכונים הללו על בסיס שוטף, ודיווח להנהלה והדירקטוריון.

להלן עקרונות המפתח בניהול הסיכון התפעולי:

- **שלושת קווי ההגנה** - כקו ההגנה ראשון משמשות היחידות העסקיות נוטלות הסיכון, אשר אחראיות על גיבוש הבקורות הפנימיות, במטרה להקטין את החשיפות ולמזער את ההסתברות להתממשות הסיכונים והנזק שייגרם במידה ויתממשו. קו הגנה שני הינה פונקציית ניהול הסיכונים התפעוליים, בראשות מנהל הסיכונים הראשי, המהווה גורם בלתי תלוי המתווה את המדיניות ומסגרת העבודה לניהול הסיכון. קו ההגנה השלישי הינה הביקורת הפנימית, אשר עורכת ביקורת בלתי תלויות.
- **מדיניות סיכונים תפעוליים** - לחברה מדיניות סיכונים תפעוליים, המתוקפת ומאושרת על ידי הנהלה והדירקטוריון אחת לשנה. המדיניות כוללת, בין היתר, את הממשל התאגידי לניהול הסיכון, מסגרת ניהול הסיכון ומגבלות תיאבון הסיכון.
- **מפת סיכונים תפעוליים** - החברה מנהלת מפת סיכונים תפעוליים של התהליכים המרכזיים בחברה. מפת הסיכונים כוללת הערכה של הסיכון המובנה, הערכת הבקרה והערכה של הסיכון השירוי. מפת הסיכונים התפעוליים משמשת כלי תומך לקבלת החלטות עסקיות, ובחינה של רמת החשיפה לסיכון התפעולי.
- **מתודולוגיית זיהוי, מדידה והערכת סיכונים** - לחברה מתודולוגיה אחידה לזיהוי והערכה של הסיכונים התפעוליים הגלומים בפעילויות השונות שלה. מתודולוגיית הזיהוי עושה שימוש בכלים שונים וכוללת הערכה כמותית ואיכותית של הסיכון וכן הערכה של אפקטיביות הבקורות על הסיכונים.
- **אירועי הפסד תפעוליים וכמעט הפסד** - לחברה תהליך מוסדר לדיווח בגין אירועי הפסד תפעוליים ואירועי כמעט הפסד, וכן תהליך הפקת לקחים ולמידה מאירועים אלו. איסוף הנתונים על אירועי הפסד, תומך בין היתר, בתהליך הערכת החשיפה לסיכון התפעולי.

לפירוט נוסף בנושא הסיכון התפעולי, ראה דוח על מידע נוסף על הסיכונים המפורסם באתר האינטרנט של החברה.

סיכונים אחרים

סיכון אבטחת מידע וסייבר

בהתאם להוראה 361 בנושא ניהול הגנת הסייבר, סיכון הסייבר מוגדר כפוטנציאל לנזק שנובע מהתרחשות אירוע סייבר, בהתחשב ברמת סבירותו וחומרת השלכותיו. אירוע סייבר הינו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשב ו/או מערכות תשתיות משובצות מחשב על ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לחברה) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר.

החברה, כארגון פיננסי, מהווה מטרה אטרקטיבית לתוקפים שונים. מערכות המחשב, רשתות התקשורת והמערכות הממוחשבות המשרתות את לקוחות החברה הינן יעד להתקפות סייבר, החדרת נזקות, קודים זדוניים, התקפות דיג (Phishing) וחשיפות נוספות שמטרתן פגיעה בשירותי החברה, גניבת מידע או פגיעה בבסיס הנתונים של החברה.

הפעילות העסקית של החברה נסמכת ונתמכת במידה רבה על מערכות טכנולוגיות. על כן, זמינות המערכות, מהימנות הנתונים והשמירה על סודיות הנתונים חיוניים לפעילות עסקית תקינה. כמו כן, החברה רואה במידע העסקי ובמידע על

לקוחותיה הקיים במערכת ואצל ספקיה נכס עיקרי ומשקיעה מאמצים ומשאבים רבים ביישום מנגנונים ותהליכים של בקרה והגנה מתקדמים בתחום אבטחת המידע.

מסמך האסטרטגיה לאבטחת מידע והגנת סייבר מגדיר את תפיסת החברה ויעדיה בנושא אבטחת מידע והגנת הסייבר בהתאם לאסטרטגיה העסקית של החברה. מטרת המסמך להוות מסגרת למדיניות אבטחת מידע והגנת הסייבר ונהלי העבודה בתחום זה, אשר מגדירים את עקרונות הניהול והיישום, תחומי האחריות, בעלי התפקידים, טווחי הסמכויות, סדרי הפעולות והטכנולוגיות אשר משמשות את החברה. כחלק מההיערכות להתמודדות עם איומי הסייבר השונים, החברה מקיימת ומובילה תהליכים פנימיים וחיצוניים להפחתת סיכוני הסייבר נגדה ונגד ולקוחותיה. במסגרת זו, סיכוני הסייבר מנהלים באמצעות מספר מעגלי אבטחה ובקרה במספר רבדים, זאת מתוך מטרה להקטין את החשיפות הפוטנציאליות בגין איום זה.

המעבר לשגרת עבודה היברידית המשלבת עבודה מרחוק עם עבודה מהמשרד, הביא לשינוי בחשיפת החברה לסיכוני הסייבר. עם פרוץ משבר הקורונה החברה פעלה להתאמת כלי ההגנה והבקורת כנגד סיכונים אלו, וכן פעלה להטמעת בקורות נוספות לצורך חיזוק רמת ההגנה בשיטת עבודה זו.

סיכון ציות

סיכון ציות הינו הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית ו/או להפסד פיננסי מהותי ו/או לנזק תדמיתי, אשר החברה עלולה לספוג כתוצאה מכך שאינה מקיימת הוראות חוקים ותקנות. בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 308 בנושא ציות, נדרש מהחברה לנהל את כלל סיכוני הציות הנובעים מכלל החוקים, התקנות, ההנחיות והחוזרים החלים על פעילותה. ניהול סיכון הציות הינו חלק בלתי נפרד מהפעילות העסקית של החברה ואינו רק עניינה ואחריותה של פונקציית הציות. קווי העסקים נושאים באחריות רבה לנושא הציות ונוטלים חלק פעיל בניהול והפחתת החשיפה לסיכוני הציות בחברה.

סיכון משפטי

סיכון הנובע מפעילות החברה אשר קיים לגביה חשש כי אינה תואמת הוראות חקיקה (ראשית או משנית), הוראות והנחיות רשויות מוסמכות, רגולציה או פסיקה תקדימית, וכן סיכון הנובע מהליכים משפטיים המתנהלים נגד החברה וסיכון הנובע מחשש להפרת התחייבויות הסכמיות מצד החברה. בנוסף, מוגדר סיכון משפטי כחוות דעת משפטית לקויה, לרבות עריכת הסכמים שאינם מגנים על זכויות החברה במידה הראויה או אי מתן הנחיות מתאימות עקב שינויים בחקיקה, בהוראות רגולציה, בפסיקה או בהתחייבויות הסכמיות מצד החברה.

תפיסת ניהול הסיכון של החברה היא כי ניהול הסיכון המשפטי הינו חלק אינטגרלי מהסביבה העסקית. כפועל יוצא מכך, החלטות בדבר ניהול הסיכון מתקבלות בשקלול ההיבטים העסקיים והמשפטיים.

לחברה מנהלת סיכונים משפטיים שתפקידה הוא לנהל את הסיכון המשפטי בחברה תוך התאמה אופטימלית בין פעילות החברה לבין הסיכונים המשפטיים באופן שקבלת החלטות תהיה בהלימה לתאבון הסיכון של החברה.

הייעוץ המשפטי בחברה ניתן על ידי אגף הייעוץ המשפטי, בשיתוף עורכי הדין החיצוניים איתם החברה עובדת.

סיכון רגולטורי

סיכון רגולטורי הינו הסיכון להפסד כתוצאה מהשפעת רגולציה עתידית צפויה ובכלל זה חקיקה ו/או הוראות של גופים רגולטוריים שונים. החברה חשופה לסיכון רגולטורי ביחס לכלל תחומי פעילותה.

הסביבה העסקית בה פועלת החברה הינה סביבה דינאמית, אשר נמצאת כיום במוקד תשומת הלב של רגולטורים ומחוקקים. שינויים רגולטורים אלו נועדו, בין היתר, לעודד את התחרות בתחום באמצעות הקטנת חסמי כניסה והוזלת עלויות ללקוח, ולהגן על הלקוחות בהקשרים של גילוי נאות וכד'. מסגרת רגולציה זו, לרוב, מחמירה את ההגבלות על פעילות הענף, ולעיתים יוצרת חוסר אחידות רגולטורית בין החברה ומתחריה. יחד עם זאת, ישנם מספר שינויים רגולטוריים צפויים אשר עשויים להוות מקור להזדמנויות עסקיות חדשות.

ניהול הסיכון הרגולטורי מבוצע על ידי זיהוי שוטף של יוזמות רגולטוריות חדשות והפנייתן לגורם הרלוונטי בחברה, וכן מתקיים דיווח שוטף בהנהלת החברה אודות יוזמות חדשות.

להרחבה בעדכונים הרגולטורים הרלוונטיים לפעילות החברה ראה דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים להלן.

סיכון אסטרטגי

סיכון אסטרטגי הינו הסיכון לפגיעה ברווחים, בהון, במוניטין או במעמד החברה כתוצאה מהחלטות עסקיות שגויות, מיישום בלתי נאות של החלטות או מהעדר תגובה לשינויים ענפיים, כלכליים, רגולטוריים וטכנולוגיים.

ניתן לחלק את הסיכונים האסטרטגיים ל- 3 סוגים:

- סביבה חיצונית - סיכונים הנובעים משינויים בסביבה הפוליטית, הכלכלית והחברתית.
 - סביבה תחרותית - סיכונים הנובעים משינויים בסביבה התחרותית בה פועלת החברה.
 - סביבה פנימית - סיכונים הנובעים מהחלטות, תהליכים או פעולות בהן נקטה/נמנעה מלנקוט החברה.
- החברה ניצבת כיום בפני אתגרים משמעותיים בכל זירות הפעילות, ריבוי איומים בעסקי הליבה לצד הזדמנויות והתמודדות עם שינויי רגולציה מהותיים.

ניהול הסיכון האסטרטגי בחברה מבוסס על התמודדות באמצעות אסטרטגיה הנבחנת כל העת, וכוללת בין היתר פעילויות להלן:

- גיבוש תכנית אסטרטגית ארוכת טווח, הכוללת סקירה והערכות של אירועים שונים בסביבת העבודה (בתחומי רגולציה, תחרות, טכנולוגיה ועוד) והערכת השינויים הצפויים ביחס לכל אחד מקווי פעילותה של החברה.
- דיונים שוטפים קבועים בהנהלה ובדירקטוריון החברה במהלכם מוצגים שינויים אלו ונבחן הצורך בעדכון האסטרטגיה.
- אגף ניהול סיכונים, מבצע אתגור תקופתי להערכות של המגמות האסטרטגיות כפי שזוהו בחברה, וכן מציף נושאים רלוונטיים לסיכון האסטרטגי במידת הצורך.

סיכון מוניטין

סיכון מוניטין הינו הפוטנציאל שפרסום שלילי, נכון או שגוי, שמועות בשוק, תפישה ציבורית או מחאה חברתית המתייחסים לדרכי פעולתה של החברה ושל עובדיה, יגרמו לפגיעה בשמה הטוב והמוניטין שלה או לירידה בבסיס הלקוחות או יגררו עלויות משפטיות גבוהות או ירידה בהכנסות. סיכון המוניטין קיים כחלק טבעי מפעילות החברה והינו סיכון חוצה חברה. סיכון פוטנציאלי קיים בכל המוצרים, הפעילויות, התהליכים, המערכות בחברה ובשיתופי הפעולה של החברה עם חברות וגופים אחרים, בין אם בפעילויות עסקיות, מנהלתיות - פנימיות, ובין אם בזדון או בתום לב.

ניהול הסיכון בחברה מורכב בראש ובראשונה מתהליך לזיהוי חשיפות מוניטין (כל פעולה שעלולה להיקשר למוטג ולעורר סיקור תקשורת או שיח שלילי) וניתנת התייחסות לגביו בתהליכי נוהל מוצר חדש. הניטור, המעקב והתגובה מבוצעים באופן שוטף. ניהול סיכון המוניטין מוסדר במסגרת מדיניות ייעודית.

סיכון מאקרו-כלכלי

סיכון מאקרו-כלכלי הינו סיכון לפגיעה ברווח ובהון החברה הנובעים מהרעת הסביבה המאקרו-כלכלית בארץ ובעולם. האסטרטגיה העסקית ותכנון ההון של החברה כוללים הנחות הנגזרות, בין היתר, מהסביבה המאקרו-כלכלית, כאשר החברה בוחנת ומעריכה את השפעת השינויים בסביבת המאקרו-כלכלית על תוצאותיה העסקיות ועל תכנון ההון.

סביבת הריבית הגבוהה בשנת 2023 מכבידה על הצרכנים ועשויה להשפיע על סיכון האשראי הצרכני. החברה מנסרת ומנהלת באופן שוטף את הסיכון לאי-עמידה בהחזרי הלוואות כמו גם את כלל סיכון האשראי הצרכני. בשלב זה לא ניכרת

עלייה מהותית בהתממשות של פוטנציאל הסיכון. החברה נערכת לאפשרות של התחזקות הסיכון המאקרו כלכלי, בין השאר בשל ההשלכות הכלכליות של מלחמת "חרבות ברזל" והשפעת הורדת הדירוג של מדינת ישראל.

החברה בוחנת את יכולתה לעמוד בהתפתחויות שליליות בסביבה המאקרו-כלכלית באמצעות תרחישי קיצון מערכתיים. בנוסף, החברה עוקבת באופן שוטף אחר מדדי סיכון שונים, ביניהם מדדים מאקרו-כלכליים, כאשר שינויים משמעותיים במדדים אלו נדונים במסגרת פורום ניהול סיכונים פיננסיים בראשות המנכ"ל וכן, בוועדת ניהול סיכונים עליונה ובוועדת ניהול הסיכונים של הדירקטוריון.

סיכונים סביבה ואקלים (ESG)

ההגדרה של סיכון סביבתי הינה הסיכון להפסד כתוצאה מאי עמידה בהוראות הנוגעות לאיכות הסביבה ואכיפתן. בשנים האחרונות התרחבה ההגדרה של סיכון סביבתי וכיום היא כוללת גם את ההשפעה של הארגון על הסביבה אף אם הדבר לא קשור באופן ישיר להפסד כספי. בנוסף, הסיכון נתפס כסיכון גלובלי, הנובע מפוטנציאל ההשפעות המזיקות של שינויים סביבתיים, בכללותם, על אנשים, מערכות אקולוגיות ופעילויות כלכליות ופיננסיות. סיכונים סביבתיים מתרחשים לא רק עקב זיהומי אוויר, מים וקרקעות, אלא גם פגיעה בתשתיות הכלכליות והחברתיות ובעיקר בעקבות שינוי האקלים.

סיכון האקלים הינו סיכון מתפתח הנובע בין היתר, מהשפעת התממשות סיכונים סביבה וכן מהתפתחויות רגולטוריות, התפתחויות בסביבה העסקית והתפתחויות טכנולוגיות הנלוות להסתגלות והתאמה לשינוי האקלים.

הנהלת החברה החליטה להנהיג ערכי מחויבות סביבתית ולהתאים את פעילותה לצרכי הגנת הסביבה. כבסיס לפעילות, החליטה הנהלת החברה להטמיע את התקן הבינלאומי לניהול מערך סביבתי.

החל משנת 2009 החברה מוסמכת לתקן הבין-לאומי ISO 14001 - 2015 ונבדקת להתאמה לדרישות התקן אחת לשנה על ידי מכון IQC, כאשר בין היתר ממוצע עדכון וטיוב לסקר סיכונים סביבה. במסגרת יישום הנחיות התקן, החברה פועלת להגברת המודעות בקרב העובדים והשקעת המשאבים הנדרשים.

הוראות הפיקוח על הבנקים בעניין עקרונות ניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים פורסמו ביוני 2023 והחברה עוקבת אחר התפתחות הרגולציה והדרישות הרלבנטיות ופועלת בהתאם ליישום ההנחיות.

סיכון מודל

סיכון מודל הינו החשיפה להפסד או לפגיעה במוניטין החברה, כתוצאה מהחלטות עסקיות שמתבססות על תוצאות מודל שגויות, מוטות או על פרשנות מרחיבה מדי של תוצאות המודל. סיכון זה יכול לנבוע, בין היתר, כתוצאה מאי התאמה של המודל למציאות העסקית, שימושיות שאיננה בהתאם ליעוד וכן שגיאות בחישובי ובנתוני המודל ביישום.

העקרונות לניהול סיכון המודל מוגדרים על פי מדיניות החברה המעגנת תהליכי תיקוף בלתי תלוי, ממשל תאגידי, מדרג סמכויות ותהליכי ניהול סיכון. הישענות על מודלים כחלק מתהליכי קבלת החלטות הינו תהליך שהולך ומתעצם בשנים האחרונות ובהתאם מערך ניהול סיכון המודלים בחברה מותאם למגמה זו באופן הולם ומחייב.

כמענה לעלייה ברמת אי הוודאות המקומית והגלובלית, מבצעת החברה הידוק לתהליכי ניהול סיכונים המודלים לרבות עומק ותדירות הניטור, על מנת להפחית ולמזער את סיכונים מודל.

טבלת גורמי סיכון והשפעתם

בהתאם להוראות הדיווח לציבור, נדרשת החברה להעריך את השפעת גורמי הסיכון על החברה, לפי רמת השפעה גבוהה, בינונית ונמוכה. רמת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה הוערכה בהתאם למתודולוגיה פנימית, המבוססת בעיקרה על הערכת מומחה, שהינה הערכה סובייקטיבית. מתודולוגיית ההערכה ורמת ההשפעה אושרה על ידי הנהלת החברה והדירקטוריון.

להלן פירוט גורמי הסיכון והשפעתם:

| מס' | גורם הסיכון | השפעת הסיכון | פירוט |
|----------|--|------------------------|--|
| 1 | השפעה כוללת של סיכונים אשראי | בינונית | הסיכון שלווח, או צד נגדי, של החברה לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפיה, כפי שסוכמו. |
| 1.1 | סיכון בגין איכות לווים ובטחונות | בינונית | |
| 1.2 | סיכון בגין ריכוזיות ענפית | נמוכה | |
| 1.3 | סיכון בגין ריכוזיות לווים/ קבוצת לווים | נמוכה | |
| 2 | השפעה כוללת של סיכונים שוק | נמוכה | סיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוץ מאזניות הנובע משינוי בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי עקב שינוי בתנאי השוק (שינוי ברמת מחירים בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שער חליפין, אינפלציה, מחירי מניות וסחורות). |
| 2.1 | סיכונים ריבית | נמוכה | |
| 2.2 | סיכונים שערי חליפין | נמוכה | |
| 3 | סיכון נזילות | נמוכה - בינונית | הסיכון לרווחי החברה וליציבותה הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה. |
| 4 | סיכון תפעולי | בינונית | סיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים. הגדרה זו כוללת סיכון משפטי, אך אינה כוללת סיכון אסטרטגי וסיכון תדמיתי (Reputational). |
| 5 | סיכון משפטי | נמוכה - בינונית | סיכון הנובע מפעילות החברה אשר קיים לגביה חשש כי אינה תואמת הוראות רגולציה או פסיקה תקדימית, וכן סיכון הנובע מהליכים משפטיים המתנהלים נגד החברה וסיכון הנובע מחשש להפרת התחייבויות הסכמיות מצד החברה. |

טבלת גורמי סיכון והשפעתם (המשך):

| מס' | גורם הסיכון | השפעת הסיכון | פירוט |
|-----|-------------------------|-----------------|--|
| 6 | סיכון מוניטין | נמוכה - בינונית | הפוטנציאל שפרסום שלילי, שמועות בשוק או תפישה ציבורית, המתייחסים לדרכי פעולתה של החברה, יגרמו לירידה בבסיס הלקוחות או יגררו עלויות משפטיות גבוהות או ירידה בהכנסות. |
| 7 | סיכון אסטרטגי | בינונית-גבוהה | הסיכון לפגיעה ברווחים, בהון, במוניטין או במעמד החברה כתוצאה מהחלטות עסקיות שגויות, מיישום בלתי נאות של החלטות או מהעדר תגובה לשינויים ענפיים, כלכליים, רגולטוריים וטכנולוגיים. |
| 8 | סיכון ציזות | בינונית | הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר החברה עלולה לספוג כתוצאה מכך שאין היא מקיימת הוראות חוקים ותקנות. |
| 9 | סיכון אבטחת מידע וסייבר | בינונית-גבוהה | פוטנציאל לנזק שנובע מהתרחשות אירוע סייבר, בהתחשב ברמת סבירותו וחומרת השלכותיו. אירוע סייבר הינו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשוב ו/או מערכות תשתיות משובצות מחשב על ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לחברה) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר. |
| 10 | סיכון רגולטורי | בינונית | הסיכון להפסד כתוצאה מהשפעת רגולציה עתידית צפויה ובכלל זה חקיקה של גופים רגולטוריים שונים. |
| 11 | סיכון מאקרו-כלכלי | בינונית | סיכון לפגיעה ברווח ובהון החברה הנובעים מהרעת הסביבה המאקרו-כלכלית בארץ ובעולם. |

(1) השפעת הסיכון התפעולי הועלתה מרמה נמוכה-בינונית לרמה בינונית וזאת לאור התאמות שהחברה ביצעה לתהליכים תפעוליים לטובת התמודדות מיטבית עם השפעות המלחמה והתגברות איומי הסייבר, המגבירות את הסיכונים התפעוליים אליהם חשופה החברה.

(2) השפעת סיכון הציזות הועלתה מרמה נמוכה-בינונית לרמה בינונית וזאת בין היתר כתוצאה מעליה בפעולות האכיפה מצד הרגולטורים השונים. כמו כן, לאור המלחמה חלה התגברות בסיכוי מימון טרור בקרב סוחרים מקומיים ובינלאומיים וכן, התרחבות משמעותית בהטלת סנקציות על-ידי גורמים בינלאומיים בקשר עם פעילות פיננסית, החברה בוחנת באופן שוטף את התפתחות תמונת הסיכון ונוקטת בפעולות רבות על מנת לתת מענה הולם ואפקטיבי לניהול הסיכון.

היבטי סביבה, חברה וממשל (ESG)

תחום Environment Social Governance (ESG) הינו המעטפת הניהולית המציגה את מכלול פעילויות התאגיד בסוגיות חברתיות, סביבתיות וממשל תאגידי.

במקס קיימת פעילות משמעותית וסדורה בתחומי ממשל, חברה וסביבה אשר נובעת מערכיה הפנימיים של החברה.

במהלך שנת 2023 גובשה ואושרה בהנהלה אסטרטגיית ESG של הארגון, והחלה כתיבת דוח פנימי, אשר כתיבתו צפויה להסתיים בסוף הרבעון הראשון של שנת 2024. דוח זה מסכם את כלל הפעילויות והיזמות שהחברה מקדמת, והוא עולה בקנה אחד עם ערכי החברה והצפי להרחבת הדרישות הרגולטוריות לשקיפות בנושאים אלה.

ממשל תאגידי - Governance

מחויבות לשמירה על הקוד אתי

הקוד האתי של החברה מבטא את ערכי הליבה אותם היא מאמצת ושעל פיהם מצופה מכל אחד מהעובדים לפעול ביומיום. ערכי הליבה של החברה מגדירים נורמות להתנהגות. יישומן של נורמות אלו הוא שיוביל את החברה לשימוש חזונה, להצלחתה ולהישגים גם בעתיד.

הקוד מתייחס לממשקים של החברה עם כל מחזיקי העניין: עובדים, לקוחות, ספקים, בעלי מניות, רגולטורים ורשויות, מתחרים, סביבה וקהילה. על מנהלי ועובדי החברה מוטלת האחריות לנהוג על פיו ולהטמיעו בפעילות היומיומית מול הממשקים השונים.

החברה מקפידה לעמוד בהוראות הדין, החוקים והכללים המקצועיים אשר חלים עליה, לרבות הוראת ניהול בנקאי תקין 308 בנושא ציות. הקוד האתי אינו מחליף ואינו עומד בסתירה להוראות הדין.

הקוד האתי מוסיף על הוראות אלו ונועד לכוון את כלל עובדי החברה, בכל הדרגים, לבחור בדרכי פעולה ראויות המבוססות על ערכים ולהעלות את הרף הראוי להתנהגות בחברה.

חברה - Social

החברה רואה במשאב האנושי נכס מרכזי ושמה לה כיעד לטפח ולשמר את המשאב האנושי תוך קידום יצירת תרבות ארגונית שמניעה את עובדיה למצות את כישוריהם ולהגיע להישגים מצוינים, תרבות ארגונית שמבוססת על יחסי אמון ושיח אנושי. במהלך שנת 2023 השתתפה החברה בדירוג BDI של "100 החברות שהכי טוב לעבוד בהן" ודורגה במקום ה-22.

מחויבות לטיפוח עובדים וסביבת עבודה

בשנת 2023 החברה הרחיבה את פעילותה והקימה בטבריה מוקד שירות לקוחות חדש, המייצר מקומות תעסוקה נוספים בפריפריה לרבות עבור המגזר החרדי.

בשנה זו החברה המשיכה להרחיב את הזדמנויות פיתוח קריירה לעובדים מתוך החברה, כאשר כ-64% מהמשרות שנפתחו בשנת 2023 אוישו על ידי עובדי החברה. כמו-כן הועמק היקף הגיוס בקרב סטודנטים, יושמה תוכנית ReSkilling לעתודה לאנליזה פנים ארגונית והושם דגש על התפתחות בתוך תפקיד באמצעות פיתוח אישי.

במקביל יושמו תכניות הלמידה ופיתוח המנהלים שמטרתן הייתה להקנות ולפתח מיומנויות וידע נדרשים לעובדים חדשים וקיימים על מנת לתמוך ביישום תוכנית העבודה העסקית. כמו כן, נערכו תהליכי פיתוח מנהלים להתמודדות עם המציאות המשתנה והעצמת יכולת החניכה של המנהלים.

במשך שנת 2023 הושקעו כ-17,000 שעות של פיתוח ולמידה בקרב העובדים והמנהלים.

מחויבות לאחריות חברתית

החברה מייחסת חשיבות עליונה לנושא האחריות החברתית, הבאה לידי ביטוי בפעילויות התנדבותיות ותרומה לקהילה. החזון החברתי לאורו החברה פועלת, הוא לייצר השפעה במרחב המקומי ולקדם עצמאות כלכלית תוך מיקוד בגיוון והכלה - באמצעות הקניית ידע, כלים וכישורי חיים.

במהלך שנת 2023 החברה המשיכה והעמיקה את מעורבותה בקהילה, בהתאם לחזון, והתמקדה בחמישה תחומים:

- קידום עצמאות כלכלית באמצעות הקניית ידע, כלים וכישורי חיים לאוכלוסיות גיוון על ידי התנדבות עובדים בתכניות ארוכות טווח של חניכה ומנטורינג.
- תכנית חדשנית וייחודית ארוכת טווח - "עיר בשינוי" - תכנית בשיתוף עמותת ציונות 2000 ועיריית בני ברק לטובת פיתוח חברתי כלכלי בעיר.
- חיבור הפעילות הקהילתית לפעילות העסקית ולערכי המותג, דוגמת "עיגול לטובה" של עסקאות לטובת מגוון עמותות מאושרות.
- מעורבות עובדים בפעילות הקהילתית ובעשייה התנדבותית בעמותות וגופים שונים עם מגוון אוכלוסיות.
- בעקבות מלחמת חרבות ברזל, החברה הרחיבה את פעילותה החברתית לפי צו השעה ותרמה והתנדבה במגוון פעילויות ואוכלוסיות.

במהלך השנה התנדבו כ- 900 עובדים בפעילויות התנדבות שונות בקהילה, בהיקף של כ-10,000 שעות התנדבות. על מנת לעודד עובדים ומנהלים להתנדבות, וכחלק מהאני מאמין של החברה, החברה מאפשרת התנדבות על חשבון שעות עבודה.

מחויבות לגיוון והכלה

מתוך ראייה ערכית לחשיבות הנושא ומתוך חשיבה על כך שגיוון והכלה תורמים עסקית לחברה, למגוון דעות, ליצירתיות ולהישגים, ניתן למצוא בחברה אחוז נשים גבוה בכלל, ובתפקידי הנהלה בפרט. 60% מכלל עובדי ועובדות החברה הן נשים. בשכבות הניהול השונות מתוך כלל המנהלים/ות בכל הדרגים, 58% נשים ובהנהלת החברה 60% מתפקידי המשנה למנכ"ל - נשים. החברה מעסיקה כ- 150 עובדים מהמגזר החרדי, המהווים כ- 9.4% מכוח האדם. החברה מקדמת העסקה של עובדים בעלי מוגבלות ובנוסף החברה מעסיקה בהעסקה עקיפה מוקד שירותי ייעודי "כל יכול" המעסיק אנשים עם מוגבלות.

סביבה - Environment

שינויי אקלים צוברים תאוצה בארץ ובעולם ומציבים אתגרים חדשים ומיוחדים, סיכונים לצד הזדמנויות אשר מאופיינים בחוסר וודאות משמעותית. החברה מכירה בכך שלשינויי האקלים צפויה להיות השפעה בכל תחומי החיים: חברה, כלכלה, בריאות, בטחון לאומי ועוד.

החברה עוקבת אחר התפתחות הרגולציה והדרישות הרלבנטיות ותפעל בהתאם ליישום ההנחיות.

בחברה קיימת מדיניות סביבתית וכן בוצע סקר עדכון וטיוב לסקר סיכוני סביבה. הנהלת החברה החליטה להנהיג ערכי מחויבות סביבתית ולהתאים את פעילותה לצרכי הגנת הסביבה.

החברה מחויבת לפעול על מנת להקטין ולמנוע בהתמדה את הסיכונים והמפגעים הסביבתיים הכרוכים בפעילותה. כבסיס לפעילות, החליטה הנהלת החברה להטמיע את התקן הבינלאומי לניהול מערך סביבתי.

החל משנת 2009 החברה מוסמכת לתקן הבין-לאומי ISO 14001 - 2015 ונבדקת להתאמה לדרישות התקן אחת לשנה ע"י מכון IQC.

במסגרת יישום הנחיות התקן, החברה פועלת להגברת המודעות בקרב העובדים והשקעת המשאבים הנדרשים.

מדיניות ואומדנים חשבונאים קריטיים, בקרות ונהלים

מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר עריכת דוח כספי שנתי כמפורט בביאור 1 בדוחות הכספיים.

הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים דורשת מההנהלה שימוש באומדנים והערכות המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות וכן על סכומי הכנסות והוצאות.

התוצאות בפועל של סעיפים אלה עלולות להיות שונות מהאומדנים ו/או ההערכות.

האומדנים וההערכות מתבססים בדרך כלל על ניסיון העבר והפעלת שיקול דעת, בין היתר בנוגע להתפתחויות הצפויות אשר ההנהלה מאמינה כי הינם סבירים למועד החתימה על הדוחות הכספיים. ככל שנדרש, מבוצעים ניתוחי רגישות של האומדנים החשבונאיים הקריטיים, על מנת לאמוד את ההשפעה האפשרית של השינויים בהנחות העבודה על התוצאות הכספיות של החברה.

בועדת הביקורת של הדירקטוריון וכן בישיבת הדירקטוריון, סוקרות החשבונאית הראשית וחשבת החברה בפני הדירקטורים של החברה את ההנחות שעליהן מבוססים האומדנים הקריטיים, מפרטות את הנימוקים שהובאו בחשבון בעת ההחלטה על אותן הנחות וכן מציגות את השפעתם הכמותית על התוצאות הכספיות של החברה.

בביאור 1 לדוחות הכספיים מובאים בפירוט עיקרי המדיניות החשבונאית אותה יישמה החברה.

להלן תיאור תמציתי של נושאים חשבונאים קריטיים עיקריים המגלמים הערכות ואומדנים של ההנהלה:

הפרשה להפסדי אשראי - 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 מתודולוגיות למדידת הפרשה להפסדי אשראי כדי לקיים הפרשה ברמה מתאימה לכיסוי הפסדי אשראי הצפויים לאורך כל חיי האשראי וחשיפות אשראי חוץ מאזניות, תוך הבאה בחשבון של אומדנים לגבי פירעונות מוקדמים. בהתאם למתודולוגיה המעודכנת, אומדן הפסדי האשראי הצפויים וההפרשה בגינם מורכבים הן מנדבך כמותי והן מנדבך איכותי. ככלל, אומדני החברה מבוססים על נתונים כמותיים היסטוריים והפסדי עבר, תוך התאמתם בגין השתנות מאפייני תיק האשראי ובגין התנאים הכלכליים הנוכחיים ותחזיות סבירות לעתיד. במיוחד בתקופת הדוח, לאור מלחמת חרבות ברזל ובהתאם להנחיית הפיקוח על הבנקים, אומדני החברה כוללים הערכות בדבר השפעות המלחמה על תיק האשראי של החברה ועל הפרשה להפסדי אשראי, והם כוללים הערכות המשקפות, בין היתר, תנאי אי וודאות ומטבעם יכולים להשתנות מעת לעת. בנוסף לכך, החברה בוחנת את הנאותות הכוללת של הפרשה להפסדי אשראי.

אומדן הפסדי האשראי והערכת נאותות האומדן מתבססים, בין היתר, על שיקול דעת של ההנהלה אשר מתחשב בסיכונים הגלומים בתיק האשראי, במגמות התיק, ובחולשות ומגבלות בשיטות ההערכה שמיושמות על ידי החברה לקביעת הפרשה.

התהליך כולו, לרבות ברכיביו השונים המפורטים לעיל, מלווה לעיתים בשיקול דעת ובהערכות מומחה, על מנת לשקף את מיטב ציפיות ההנהלה והערכותיה באשר להפסדי האשראי הצפויים.

לפרטים נוספים ראה פרק מלחמת חרבות ברזל בדוח הדירקטוריון וההנהלה.

בנוגע לאימוץ עדכונים לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא הפרשה להפסדי אשראי צפויים (CECL) החל מיום 1 בינואר 2023, ראה באור 5.ג.1 וביאור 10 בדוחות הכספיים.

יובהר כי הכללים החדשים אינם משנים את סיכון האשראי הגלום בתיק האשראי של החברה.

התחייבות בגין תביעות משפטיות ותלויות - הטיפול החשבונאי בהתחייבויות תלויות מבוצע בהתאם לתקן אמריקאי FAS-5 והוראות הנלוות אליו ובהתאם להנחיות והבהרות של הפיקוח על הבנקים, לרבות הוראות הדיווח לציבור בעניין "טיפול חשבונאי בתביעות תלויות". הפרשות בגין תביעות משפטיות והתחייבויות תלויות נגד החברה, ביניהן גם בקשות לתביעות ייצוגיות, נקבעות על פי הערכת ההנהלה ומבוססות על חוות דעת משפטיות. חוות דעת אלו ניתנו על ידי היועצים המשפטיים החיצוניים על פי מיטב שיקול דעתם, על יסוד העובדות המוצגות להם על ידי החברה ועל יסוד המצב המשפטי (הדין והפסיקה) כפי שהם ידועים במועד ההערכה ונתונים, לא פעם, לפרשנות ולטיעונים אפשריים סותרים.

הערכת הסיכונים לאישור תובענות ייצוגיות כרוכה בקושי רב עוד יותר שכן מדובר בתחום משפטי אשר ההלכות המשפטיות בו, גם בנושאים עקרוניים ומרכזיים, מצויות עדיין בהתהוותן וטרם גובשו. כמו כן, ישנן תביעות בהן, בשל השלב בו מצוי ההליך, אין ביכולתם של היועצים המשפטיים להעריך ולו גם במגבלות האמורות את הסיכון הכרוך בהן. לאור האמור לעיל, יתכן שתוצאות התביעות והתלויות בפועל תהיינה שונות מההערכות שנעשו בגיןן. לפרטים בדבר תביעות משפטיות והתחייבויות תלויות, ראה ביאור 20.ג. בדוחות הכספיים.

בקורות ונהלים

אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי (SOX Act 404)

הוראות המפקח על הבנקים מחילות על חברות כרטיסי אשראי את דרישות סעיפים 302 ו-404 של ה-SOX Act. בסעיפים אלו נקבעו על ידי ה- SEC וה- Public Company Accounting Oversight Board הוראות באשר לאחריות ההנהלה לקביעתם וקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולקיום הבקרה הפנימית על דיווח כספי וחוות דעת רואי החשבון המבקר בקשר עם הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

בין היתר, הוראות המפקח קובעות כי תאגידים בנקאיים יישמו את דרישות סעיפים 302 ו-404 וכן את הוראות ה- SEC שפורסמו מכוחם. וכן כי בקרה פנימית נאותה מחייבת קיום מערך בקרה על פי מסגרת מוגדרת ומוכרת, ומודל ה- COSO (Committee Of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) עונה על הדרישות ויכול לשמש לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

החברה מיישמת את ההוראה על פי הנחיות המפקח על הבנקים בהתאם לאמור לעיל.

בסיום שלב הערכת אפקטיביות הבקורות לא נתגלו חולשות מהותיות העלולות להוביל להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל והחשבונאית הראשית של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה 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 השנתי בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון הרביעי המסתיים ביום 31 בדצמבר 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.

רון פאינרו - מנהל כללי

מיה ליקוורניק - יו"ר הדירקטוריון

11 במרס 2024

הצהרה - (CERTIFICATION)

אני, רון פאינרו, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מקס איט פיננסים בע"מ (להלן - "החברה") לשנת 2023 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾. וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידיים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידיים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח 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 זה 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 ולועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

11 במרס 2024

רון פאינרו
מנהל כללי

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

הצהרה - (CERTIFICATION)

אני, שרון גור, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מקס איט פיננסים בע"מ (להלן - "החברה") לשנת 2023 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾. וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידיים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידיים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח 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 גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה 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 ולועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

11 במרס 2024

שרון גור
מנהלת כספים ראשית,
חשבונאית ראשית

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

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

הדירקטוריון והנהלה של מקס איט פיננסים בע"מ (להלן - "החברה") אחראים להקמה ולקיום של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי (כהגדרתה בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון"). מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך, גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון, מקיימת מערכת בקורת מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים, ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה, בפיקוח הדירקטוריון, העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023 בוקרה על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה (משרד רואי חשבון סומך חייקין), כפי שצוין בדוח שלהם בעמוד מספר 102 אשר בו נכללה חוות דעת בלתי מסויגת בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023.

| מיה ליקוורניק | רון פאינרו | שרון גור |
|------------------|------------|-------------------------------------|
| יו"ר הדירקטוריון | מנהל כללי | מנהלת כספים ראשית חשבונאית ראשית |

11 במרס 2024

דוחות כספיים
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2023

MAX

תוכן עניינים

| | |
|-----|--|
| 102 | דוח רואי החשבון המבקרים בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי |
| 103 | דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים |
| 105 | דוח רווח והפסד מאוחד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
| 106 | דוח מאוחד על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
| 107 | מאזן מאוחד ליום 31 בדצמבר |
| 108 | דוח על השינויים בהון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
| 109 | דוח מאוחד על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
| 111 | ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית |
| 132 | ביאור 2 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי |
| 132 | ביאור 3 - הכנסות ריבית, נטו |
| 133 | ביאור 4 - הכנסות (הוצאות) אחרות |
| 133 | ביאור 5 - הוצאות תפעול |
| 133 | ביאור 6 - הוצאות מכירה ושיווק |
| 134 | ביאור 7 - הוצאות הנהלה וכלליות |
| 134 | ביאור 8 - הפרשה למיסים על הרווח |
| 136 | ביאור 9 - מזומנים ופיקדונות בבנקים |
| 136 | ביאור 10 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי |
| 149 | ביאור 11 - השקעות בחברות מוחזקות (במאחד כלולות) |
| 151 | ביאור 12 - ציוד |
| 154 | ביאור 13 - נכסים אחרים |
| 154 | ביאור 14 - אשראי מתגידים בנקאיים |
| 154 | ביאור 15 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 155 | ביאור 16 - איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים |
| 157 | ביאור 17 - התחייבויות אחרות |
| 157 | ביאור 18 - הטבות לעובדים |
| 162 | ביאור 19 - הון, הלימות הון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים |
| 167 | ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות |
| 182 | ביאור 21 - מגזרי פעילות |
| 186 | ביאור 22 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה |
| 187 | ביאור 23 - נכסים והתחייבויות לפי מטבע ולפי תקופות לפירעון |
| 189 | ביאור 24 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים |
| 191 | ביאור 25 - בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה |
| 196 | ביאור 26 - תמצית מאזן ודוח רווח והפסד של החברה |
| 198 | ביאור 27 - אירועים נוספים במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן |

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של חברת מקס איט פיננסים בע"מ - בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת מקס איט פיננסים בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברת כרטיסי אשראי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברת כרטיסי אשראי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של חברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, את המאזנים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2023 ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים המאוחדים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 11 במרס 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין

רואי חשבון

11 במרס 2024



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

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של חברת מקס איט פיננסים בע"מ - דוחות כספיים שנתיים

ביקרנו את המאזנים המאוחדים המצורפים של חברת מקס איט פיננסים בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2023 ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים המאוחדים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973 ותקני ביקורת מסוימים שישומם בביקורת של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה וחברות מאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2023 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה וחברות מאוחדות שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב, בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), והדוח שלנו מיום 11 במרס 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד וזאת בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.



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

הפרשה להפסדי אשׂראי

כפי המתואר בביאור 10.ב. לדוחות הכספיים המאוחדים, ההפרשה להפסדי אשׂראי בגין אשׂראי לציבור מאזני וחוי-מאזני בדוחות המאוחדים של החברה מסתכמת לסך של 388 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023 וכוללת הפרשה על בסיס פרטני והפרשה על בסיס קבוצתי בגין סיכון האשׂראי. המדיניות החשבונאית בה נקטה החברה באשר להפרשות להפסדי אשׂראי מפורטת בביאור ג' 5 לדוחות הכספיים המאוחדים.

בתהליך אמידת ההפרשה להפסדי אשׂראי, החברה מעריכה את ההפסד הצפוי בתיק האשׂראי. תהליך הערכת ההפסד, מתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות וכן על הערכות סובייקטיביות.

החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה את כללי החשבונאות המקובלים בארצות-הברית בנושא הפסדי אשׂראי צפויים CECL - (ASC 326). בחישוב ההפרשה על בסיס קבוצתי, אומדן ההפסדים הצפויים לאורך חיי האשׂראי (Life Time) נערך בהתאם למתודולוגיה ומודלים מבוססי דירוג סיכון (כגון הסתברות לכשל והפסד בהינתן כשל) במסגרתם נאמד סכום ההפסד הצפוי במקרה של התממשות כשל. המודלים מתבססים, בין היתר, על נתונים היסטוריים והתאמות נוספות לצורך חיזוי הפסדי האשׂראי הצפויים. קביעת האומדנים במודלים ובהם המתודולוגיה, ההנחות והנתונים, וקביעת ההתאמות הנוספות כרוכה בשיקול דעת משמעותי בבחירתם ובנייתם.

זיהינו את האומדנים האמורים המשמשים בסיס לחישוב ההפרשה להפסדי אשׂראי, כעניין מפתח בביקורת. לשינוי באומדנים או בהערכות אלו, עשויה להיות השפעה משמעותית על ההפרשה להפסדי אשׂראי המוצגת בדוחות הכספיים של החברה.

ביקורת על ההפרשה להפסדי אשׂראי דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות השימוש במודלים, התחשיבים וההתאמות ששימשו את ההנהלה בקביעת אומדן ההפרשה להפסדי אשׂראי.

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- בחינת תהליכי העבודה לחישוב ההפרשה להפסדי אשׂראי ואת אפקטיביות התכנון והתפעול של בקורות פנימיות מסוימות על דיווח כספי הקשורות לקביעת אומדן ההפרשה, לרבות בקורות בתהליך הקשורות לבחינת נאותות המתודולוגיה, הנתונים העיקריים וסבירות ההפרשה להפסדי אשׂראי בכללותה.
- בחינת המתודולוגיה לקביעת ההפרשה להפסדי אשׂראי והתאמתה לכללי החשבונאות שחלים על החברה.
- בדיקה מדגמית של נתונים עיקריים שמשמשים במודלים לחישוב ההפרשה להפסדי אשׂראי.
- בחינת סבירות נאותות ההפרשה להפסדי אשׂראי בכללותה.

השנה שבה התחיל משרד רואי חשבון סומך חייקין להיות רואה חשבון מבקר של החברה הינה 2000.

סומך חייקין

רואי חשבון
11 במרס 2024

דוח רווח והפסד מאוחד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

| 2021 | 2022 | 2023 | ביאור | |
|----------------|----------------|-----------------------|-------|---|
| מיליוני ש"ח | | | | |
| | | | | הכנסות |
| ** 1,042 | ** 1,273 | 1,325 | 2 | מעסקאות בכרטיסי אשראי |
| ** 377 | ** 570 | 783 | 3 | הכנסות ריבית, נטו |
| (1) | (5) | 10 | 4 | הכנסות (הוצאות) אחרות |
| <u>1,418</u> | <u>1,838</u> | <u>2,118</u> | | סך כל ההכנסות |
| | | | | הוצאות |
| 50 | 77 | 246 | ב'10 | בגין הפסדי אשראי |
| 635 | 787 | 898 | 5 | תפעול (2) |
| ** 266 | ** 334 | 376 | 6 | מכירה ושיווק (2) |
| 67 | 79 | 88 | 7 | הנהלה וכלליות (2) |
| 241 | 232 | 222 | ב'20 | תשלומים לבנקים (1) |
| <u>1,259</u> | <u>1,509</u> | <u>1,830</u> | | סך כל ההוצאות |
| 159 | 329 | 288 | | רווח לפני מיסים |
| 41 | 81 | 70 | 8 | הפרשה למיסים על הרווח |
| 118 | 248 | 218 | | רווח לאחר מיסים |
| - | * | * | | חלק החברה ברווחים לאחר השפעת המס של חברות כלולות ב'11 |
| <u>118</u> | <u>248</u> | <u>218</u> | | רווח נקי |
| | | | | רווח למניה רגילה (בש"ח): |
| 0.47 | 0.99 | 0.87 | | רווח בסיסי ומדולל: |
| | | | | רווח נקי |
| | | | | ממוצע משוקלל של מספר המניות |
| <u>250,000</u> | <u>250,000</u> | <u>251,719</u> | | ששימשו לחישוב הרווח למניה (באלפים) |

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.
** סווג מחדש.

(1) הוצאות תשלומים לבנקים בשנת 2021 כוללת הפרשה בסך 50 מיליון ש"ח, בגין תשלום מענק עתידי חד פעמי לבנק לאומי בגין עמידה ביעדי מחזורים בהתאם להסכם ההנפקה המשותפת שנחתם לאחר ובעקבות הסכם בין WPI, בעלת השליטה בחברה, לבין בנק לאומי, והשלמת רכישת החברה.

(2) מזה: בגין שכר ונלוות בשנים 2023, 2022 ו- 2021 בסך 461 מיליון ש"ח, 392 מיליון ש"ח ו- 336 מיליון ש"ח, בהתאמה. ההוצאות בשנת 2023 כוללות השפעה מהותית חד פעמית בסך כ- 35 מיליון ש"ח.

שרון גור
מנהלת כספים ראשית
חשבונאית ראשית

רון פאינרו
מנכ"ל

מיה ליקוורניק
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 11 במרס 2024

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| <u>2021</u> | <u>2022</u> | <u>2023</u> | |
|--------------------|-------------|-------------|--|
| <u>מיליוני ש"ח</u> | | | |
| 118 | 248 | 218 | רווח נקי |
| 3 | 3 | 3 | רווח כולל אחר בגין התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים |
| * | (1) | (1) | השפעת המס |
| <u>3</u> | <u>2</u> | <u>2</u> | רווח כולל אחר לאחר מיסים |
| <u>121</u> | <u>250</u> | <u>220</u> | רווח כולל לאחר מיסים |

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מאזן מאוחד ליום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

| 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 | ביאור | |
|----------------------|-----------------------------|------------|---|
| מיליוני ש"ח | | | |
| | | | נכסים |
| 487 | 523 | 9 | מזומנים ופיקדונות בבנקים |
| 1,086 | 1,088 | | סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| 13,979 | 14,481 | 10א', 10ב' | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| (259) | (372) | 10ב' | הפרשה להפסדי אשראי |
| 13,720 | 14,109 | | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| * | * | 11 | השקעות בחברות כלולות |
| 350 | 337 | 12 | ציוד |
| 340 | 359 | 13 | נכסים אחרים |
| <u>15,983</u> | <u>16,416</u> | | סך כל הנכסים |
| | | | התחייבויות |
| 5,284 | 5,202 | 14 | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| 7,926 | 8,091 | 15 | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 490 | 610 | 16 | אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים |
| 627 | 666 | 17 | התחייבויות אחרות |
| <u>14,327</u> | <u>14,569</u> | | סך כל ההתחייבויות |
| <u>1,656</u> | <u>1,847</u> | 19 | הון |
| <u><u>15,983</u></u> | <u><u>16,416</u></u> | | סך כל ההתחייבויות וההון |

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

| סך הכל הון | עודפים | הפסד כולל אחר מצטבר | קרן הון מפעולות עם בעלי שליטה | פרמיה על מניות | הון המניות הנפרע | |
|--------------|--------------|---------------------|-------------------------------|----------------|------------------|---|
| מיליוני ש"ח | | | | | | |
| 1,348 | 903 | (19) | 83 | 355 | 26 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 |
| 118 | 118 | - | - | - | - | רווח נקי בשנת החשבון |
| 3 | - | 3 | - | - | - | רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס |
| 1,469 | 1,021 | (16) | 83 | 355 | 26 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 |
| (63) | (63) | - | - | - | - | דיבידנד |
| 248 | 248 | - | - | - | - | רווח נקי בשנת החשבון |
| 2 | - | 2 | - | - | - | רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס |
| 1,656 | 1,206 | (14) | 83 | 355 | 26 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 |
| (10) | (10) | - | - | - | - | השפעה מצטברת בגין היישום לראשונה של כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב ⁽¹⁾ |
| (40) | (40) | - | - | - | - | דיבידנד |
| 218 | 218 | - | - | - | - | רווח נקי בשנת החשבון |
| 21 | - | - | - | 21 | * | הנפקת מניות |
| 2 | - | 2 | - | - | - | רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס |
| <u>1,847</u> | <u>1,374</u> | <u>(12)</u> | <u>83</u> | <u>376</u> | <u>26</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 |

* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח

(1) השפעה מצטברת בגין יישום לראשונה של כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא הפרשות להפסדי אשראי צפויים כפי שפורסמו בעדכון תקינה ASU 2016-13.

לפרטים בקשר למדיניות חלוקת דיבידנד ומגבלות החלוקה, ראה ביאור 19 ב'.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

| 2021 | 2022 | 2023 | |
|-------------|---------|---------|--|
| מיליוני ש"ח | | | |
| 118 | 248 | 218 | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח נקי לשנה |
| | | | התאמות: |
| - | * | * | חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים של חברות כלולות פחת על ציוד |
| 103 | 104 | 115 | הוצאות בגין הפסדי אשראי |
| 50 | 77 | 246 | מיסים נדחים, נטו |
| 1 | (2) | (20) | שינוי בהפרשות ובהתחייבויות לעובדים |
| 3 | 4 | 7 | הפסד מגריעת ציוד |
| * | * | - | ריבית ששולמה בגין אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים ונצברה בגין תקופות קודמות |
| (1) | (1) | * | ריבית שטרם שולמה בגין אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים |
| * | 1 | 9 | התאמות בגין הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| (3) | (22) | (42) | |
| | | | שינויים בנכסים שוטפים: |
| 2,317 | (696) | 329 | ירידה (עליה) בחייבים אחרים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| 1 | (2) | (1) | נכסים בגין מכשירים נגזרים |
| 37 | 9 | 11 | אחר |
| | | | שינויים בהתחייבויות שוטפות: |
| 517 | 349 | 165 | עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| * | (3) | * | התחייבויות בגין מכשירים נגזרים |
| 2 | 138 | 39 | אחר |
| 3,145 | 204 | 1,076 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| | | | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה |
| (60) | (90) | - | הפקדת פקדונות בבנקים |
| 60 | 60 | 91 | משיכת פקדונות מבנקים |
| (1,152) | (2,685) | (990) | פירעון (מתן) אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו |
| (93) | (106) | (102) | רכישת ציוד |
| (1,245) | (2,821) | (1,001) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך)

כסומים מדווחים

| 2021 | 2022 | 2023 |
|----------------|--------------|------------|
| מיליוני ש"ח | | |
| (1,129) | 2,601 | (82) |
| - | 316 | 250 |
| (992) | (160) | (139) |
| - | (63) | (40) |
| - | - | 21 |
| <u>(2,121)</u> | <u>2,694</u> | <u>10</u> |
| (221) | 77 | 85 |
| 515 | 297 | 396 |
| 3 | 22 | 42 |
| <u>297</u> | <u>396</u> | <u>523</u> |
| 423 | 659 | 1,209 |
| 77 | 130 | 426 |
| 65 | 85 | 110 |
| 27 | 19 | 25 |
| 8 | - | - |
| - | - | 7 |

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
הנפקת אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
פדיון אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
דיבידנד ששולם לבעלי מניות
תמורה מהנפקת הון

מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות המימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

השפעת תנועות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

ריבית ומיסים ששולמו ו/או התקבלו:

ריבית שהתקבלה

ריבית ששולמה

מיסים על הכנסה ששולמו

מיסים על הכנסה שהתקבלו

נספח - פעולות השקעה ומימון שלא במזומן בתקופת הדוח

רכישת ציוד באשראי

השגת נכס זכות שימוש בתמורה להתחייבות בגין חכירה

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א. כללי

מקס איט פיננסים בע"מ (להלן - "החברה" או "MAX" או "מקס") הינה חברה פרטית. החברה הוקמה ביום 15 בפברואר 2000. החל מיום 25 בפברואר 2019, החברה מוחזקת על ידי סימקס החזקות בע"מ (לשעבר - ורבורג פינקוס החזקות פיננסיות (ישראל) בע"מ, להלן - "סימקס"), תאגיד בשליטת כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (להלן - "כלל החזקות"). החברה מוגדרת כ"סולק" וכפופה להוראות ולהנחיות של המפקח על הבנקים (להלן - "המפקח"). לפרטים בדבר חילופי שליטה בחברה, במהלך שנת הדוח, ראה ביאור 27 בדוח הכספי להלן.

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן - "החברה" או "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות.

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) וכן בהתאם להוראות המפקח והנחיותיו.

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בישיבה שהתקיימה ביום 11 במרס 2024.

הגדרות בדוחות כספיים אלה:

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS") - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.

כללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב - כללי החשבונאות שבנקים אמריקאים הנסחרים בארה"ב נדרשים ליישם. כללים אלה נקבעים על ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב, רשות ניירות ערך בארה"ב, המוסד לתקינה חשבונאית בארה"ב וגופים נוספים בארה"ב, ומיושמים בהתאם להיררכיה שנקבעה ב- FAS 168 (ASC 105-10), הקודיפיקציה של תקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וההיררכיה של כללי החשבונאות המקובלים. בנוסף לכך, בהתאם לקביעת הפיקוח על הבנקים, למרות ההיררכיה שנקבעה ב- FAS 168, הובהר כי כל עמדה שנמסרה לציבור על ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב או על ידי צוות רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב לגבי אופן היישום של כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב היא כלל חשבונאות המקובל בבנקים בארה"ב.

הקבוצה - מקס איט פיננסים בע"מ והחברות המאוחדות שלה.

חברות מאוחדות - חברות שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.

חברות כלולות - חברות, לרבות שותפויות, למעט חברות מאוחדות, ולרבות שותפות או מיזם משותף, שהשקעת החברה בהן, במישרין או בעקיפין, כלולה בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות כלולות.

מטבע הפעילות - המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה החברה פועלת. בדרך כלל, זהו המטבע של הסביבה שבה התאגיד מפיק ומוציא את עיקר המזומנים.

מטבע ההצגה - המטבע לפיו מוצגים הדוחות הכספיים.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. כללי (המשך)

- צדדים קשורים ובעלי עניין - כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
- מדד - מדד המחירים לצרכן בישראל כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד בגין חודש דצמבר 2003, בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו-36 של לשכת רואי חשבון בישראל.
- דיווח כספי מותאם - דיווח כספי בערכים המותאמים על פי השינויים בכח הקניה הכללי של המטבע הישראלי בהתאם להוראות גילויי הדעת של לשכת רואי החשבון בישראל.
- סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
- עלות - עלות בסכום מדווח.
- דיווח כספי נומינלי - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.

ב. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

1. עקרונות הדיווח הכספי

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים 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 בבנקים בארצות הברית. 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 בארצות הברית.

2. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים למיליון הקרוב, למעט אם צוין אחרת. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

3. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות המפורטים להלן:

- מכשירים פיננסיים נגזרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד;
 - נכסי והתחייבויות מסים נדחים;
 - הפרשות;
 - נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים;
 - השקעות בחברות כלולות.
- ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאם לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003, היות ועד למועד זה נחשבה כלכלת ישראל ככלכלה היפר-אינפלציונית. החל מיום 1 בינואר 2004 עורכת החברה את דוחותיה הכספיים בסכומים מדווחים.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

4. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) והוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ולאירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים

1. מטבע חוץ והצמדה

נכסים והתחייבויות כספיים במטבע חוץ, או הצמודים לו נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל בתאריך המאזן.

נכסים והתחייבויות הצמודים למדד, נכללו לפי תנאי ההצמדה שנקבעו לגבי כל יתרה.

להלן נתונים לגבי מדדי המחירים לצרכן ושערי חליפין והשינוי בהם:

| % השינוי | | | 31 בדצמבר | | | |
|----------|------|------------|-----------|--------|---------------|------------------------------------|
| 2021 | 2022 | 2023 | 2021 | 2022 | 2023 | |
| 2.8 | 5.3 | 3.0 | 123.00 | 129.47 | 133.30 | מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - בגין |
| 2.4 | 5.3 | 3.3 | 122.64 | 129.11 | 133.43 | מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - ידוע |
| (3.3) | 13.2 | 3.1 | 3.11 | 3.52 | 3.63 | שער החליפין של הדולר של ארה"ב |
| (10.8) | 6.6 | 6.9 | 3.52 | 3.75 | 4.01 | שער החליפין של האירו |

2. בסיס האיחוד

חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי החברה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אובדן השליטה.

רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה.

עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

3. השקעה בחברות כלולות

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה. קיימת הנחה לפיה החזקה בשיעור של 20% עד 50% במוחזקת מקנה השפעה מהותית.

השקעה בחברות כלולות מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרת לראשונה לפי עלותה. עלות ההשקעה כוללת עלויות עסקה.

השקעה בחברה כלולה נבחנת בכללותה לירידת ערך כאשר אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שהערך בספרים של ההשקעה אינו בר השבה. ירידת ערך מוכרת כאשר ירידת הערך הינה בעלת אופי אחר מזמני.

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות, ברווח או הפסד של ישויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לאחר התיאומים הנדרשים כדי להתאים את המדיניות החשבונאית לזו של הקבוצה מהיום בו מתקיימת ההשפעה המהותית ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד ההשפעה המהותית.

שינוי בשיעורי החזקה בחברות כלולות תוך שימור השפעה מהותית

בעת עלייה בשיעור החזקה בחברה כלולה המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני תוך שימור ההשפעה המהותית, הקבוצה מיישמת את שיטת הרכישה רק בגין אחוזי החזקה הנוספים בעוד שההחזקה הקודמת נותרת ללא שינוי.

בעת ירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני תוך שימור ההשפעה המהותית, הקבוצה גורעת חלק יחסי מהשקעתה ומכירה ברווח או הפסד מהמכירה במסגרת סעיף "הכנסות אחרות - רווחים או הפסדים מהשקעה במניות" כחלק מפעילויות שאינן למטרות מסחר.

בנוסף, חלק יחסי מהרווח הכולל אחר המצטבר המתייחס לאותה חברה כלולה מסווג מחדש לדוח רווח והפסד.

איבוד השפעה מהותית

ירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני כך שלא מתקיימת עוד השפעה מהותית, מטופלת באופן זהה להוראות המדידה של ירידה בשיעור החזקה תוך שימור השפעה מהותית כאמור לעיל. החל מהמועד בו לא מתקיימת עוד השפעה מהותית, רווחים או הפסדים שהוכרו קודם לכן ואשר מתייחסים ליתרת ההשקעה בחברה המוחזקת, ימשיכו להיות מוכרים כחלק מהערך בספרים של ההשקעה בתקופות עוקבות, ההשקעה הנותרת תטופל בהתאם להוראות נושא 321 בקודיפיקציה ותסווג לניירות ערך למסחר או למניות שאינן למסחר, בהתאם למהותה.

רווחים והפסדים שטרם מומשו

רווחים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות עם חברות כלולות בוטלו כנגד ההשקעה לפי זכויות הקבוצה בהשקעות אלו. הפסדים שטרם מומשו בוטלו באותו אופן לפיו בוטלו רווחים שטרם מומשו, כל עוד לא הייתה קיימת ראייה לירידת ערך.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

4. בסיס ההכרה בהכנסות ובהוצאות

הכנסות והוצאות נכללות על בסיס צבירה, למעט המפורט להלן:

- א. הכנסות מימון ועמלות תפעוליות בגין חובות בגביה נזקפות לדוח רווח והפסד על בסיס הגביה בפועל. לפירוט מורחב ראה סעיף 5 להלן.
- ב. מכשירים פיננסיים נגזרים מוצגים לפי שווי הוגן.
- ג. עלויות תוספתיות להשגת חוזה מהוונות כנכס במידה והחברה מצפה להשיב עלויות אלה.
- ד. עמלות אשר חויבו ביצירת אשראי, למעט הלוואות לתקופה של עד שלושה חודשים, לא מוכרות באופן מיידי כהכנסה בדוח רווח והפסד, אלא נדחות ומוכרות כהכנסות ריבית לאורך חיי ההלוואה בשיטת התאמת התשואה.
- ה. במקרים של מימון מחדש או ארגון מחדש של חובות שאינם בעייתיים, בוחנת החברה אם תנאי ההלוואה שונו באופן מהותי. בהתאם לכך, בוחנת האם הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים בהתאם לתנאים החדשים של ההלוואה שונה לפחות ב- 10% מהערך הנוכחי של תזרימי המזומנים שנותרו בהתאם לתנאים הנוכחיים. במקרים כאמור, כל העמלות שטרם הופחתו וכן עמלות פירעון מוקדם שנגבו מהלקוח בגין שינוי בתנאי אשראי מוכרות ברווח והפסד, אחרת העמלות הנ"ל נכללות כחלק מההשקעה נטו בהלוואה החדשה ומוכרות כהתאמת תשואה כאמור לעיל.

5. חובות לא צוברים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ויתרות חוב אחרות

יתרות חוב בגין פעילות בכרטיסי אשראי ויתרות חוב אחרות מדווחות בספרי החברה לפי יתרת החוב הרשומה. יתרת החוב הרשומה מוגדרת כיתרת החוב, לאחר ניכוי מחיקות חשבונאיות, אך לפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי בגין אותו חוב. יתרת החוב הרשומה אינה כוללת ריבית צבורה שלא הוכרה או שהוכרה בעבר ולאחר מכן בוטלה.

זיהוי וסיווג חובות לא צוברים

החברה קבעה נהלים לזיהוי אשראי בעייתי ולסיווג חובות לצורך אבחנה בין חובות בעייתיים לרבות חובות לא צוברים לבין חובות תקינים.

לצורך סיווג וטיפול באשראי בעייתי, החברה מבחינה בין:

1. אשראי מסחרי בגין חוב שיתרתו החוזית מעל 500 אלפי ש"ח - ההחלטה בדבר סיווג החוב כבעייתי מבוססת, בין היתר, על מצב הפיגור של החוב, הערכת מצבו הפיננסי וכושר הפירעון של הלווה, הערכת מקור ההחזר הראשוני של החוב, קיום ומצב הביטחונות, מצבם הפיננסי של ערבים, אם קיימים, ומחויבותם לתמוך בחוב ויכולת הלווה להשיג מימון מצד ג'. בכל מקרה, חוב מסחרי מסווג כחוב לא צובר בהתבסס על מצב הפיגור של הקרן או הריבית. 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.
2. אשראי מסחרי בגין חוב שיתרתו החוזית היא עד 500 אלפי ש"ח ואשראי לאנשים פרטיים - ההחלטה בדבר סיווג החוב מבוססת על מצב פיגור הקרן או הריבית. לצורך כך החברה עוקבת אחר מצב ימי הפיגור אשר נקבע בהתייחס לתנאי הפירעון החוזיים שלו. בהתאם להוראה, חוב מסווג כחוב לא צובר כאשר הקרן או הריבית בגינם מצויים בפיגור של 90 ימים או יותר, למעט אם החוב גם מובטח היטב וגם נמצא בהליכי גביה. במקרים רבים, על פי נהליה, החברה מסווגת חוב כחוב לא צובר גם כאשר הוא מצוי בפיגור של פחות מ-90 יום. 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.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

5. חובות לא צוברים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

כמו כן, כל חוב שתנאיו שונו במסגרת ארגון מחדש של חוב בעייתי יסווג כחוב שאינו צובר.

החל ממועד הסיווג כחוב לא צובר, החוב יטופל כחוב שאינו צובר הכנסות ריבית והוא נקרא "חוב לא צובר".

חובות לא צוברים סווגו והוצגו בתקופות שקדמו ליום 1 בינואר 2023 כחובות פגומים.

חוב בעייתי בארגון מחדש

חוב אשר פורמאלית עבר ארגון מחדש של חוב בעייתי מוגדר כחוב אשר לגביו, מסיבות כלכליות או משפטיות הקשורות לקשיים פיננסיים של חייב, החברה העניקה ויתור בדרך של שינוי בתנאי החוב במטרה להקל על החייב את נטל תשלומי המזומן בטווח הקרוב (הפחתה או דחייה של תשלומים במזומן שנדרשים מהחייב).

לצורך קביעה האם הסדר חוב שבוצע על ידי החברה מהווה ארגון מחדש של חוב בעייתי, החברה מבצעת בחינה איכותית של מכלול התנאים של ההסדר והנסיבות במסגרתן הוא בוצע, וזאת במטרה לקבוע האם:

(1) החייב מצוי בקשיים פיננסיים ו-(2) במסגרת ההסדר החברה העניקה ויתור לחייב.

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

- למועד הסדר החוב הלווה נמצא בכשל, לרבות כאשר חוב אחר כלשהו של הלווה הינו בכשל;
- לגבי החובות שלמועד ההסדר אינם בפיגור החברה מעריכה האם בהתאם ליכולת הפירעון הנוכחית קיימת סבירות כי בעתיד הנראה לעין הלווה ייקלע למצב של כשל ולא יעמוד בתנאים החוזיים המקוריים של החוב;
- החייב הוכרז כפושט רגל, נמצא בתהליך של כינוס נכסים או קיימים ספקות משמעותיים להמשך קיומו של הלווה כעסק חי; וכן
- ללא שינוי תנאי החוב, החייב לא יהיה מסוגל לגייס חוב ממקורות אחרים בריבית שוק המקובלת לגבי חייבים שאינם בכשל.

החברה אינה מסווגת חוב כחוב בעייתי שאורגן מחדש אם במסגרת ההסדר הוענקה לחייב דחיית תשלומים שאינה מהותית בהתחשב בתדירות התשלומים, בתקופה החוזית לפירעון ובמשך החיים הממוצע הצפוי של החוב המקורי.

הכרה בהכנסה

במועד סיווג החוב כלא צובר החברה מגדירה את החוב כחוב שאינו צובר הכנסות ריבית ומפסיקה לצבור בגינו הכנסות ריבית. כמו כן, במועד סיווג החוב כלא צובר החברה מבטלת את כל הכנסות הריבית שנצברו וטרם נגבו, ואשר הוכרו כהכנסה ברווח והפסד. החוב ממשיך להיות מסווג כחוב שאינו צובר ריבית, כל עוד לא בוטל לגביו הסיווג כחוב לא צובר.

הפרשה להפסדי אשראי

החברה קבעה נהלים לסיווג אשראי ולמדידת ההפרשה להפסדי אשראי כדי לקיים הפרשה ברמה מתאימה לכיסוי הפסדי אשראי צפויים בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף, החברה קבעה נהלים הנדרשים לקיום הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים כחשבון התחייבותי נפרד (בעיקר מסגרות אשראי שלא נוצלו).

ההפרשה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי מוערכת באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" או "הפרשה קבוצתית" בהתאם לרף הכמותי ומדיניות ניהול האשראי של החברה.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

5. חובות לא צוברים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

הפרשה פרטנית להפסדי אשראי

החברה בחרה לזהות לצורך בחינה פרטנית חובות שסך יתרתם החוזית הינה מעל 0.5 מיליון ש"ח. הפרשה פרטנית להפסדי אשראי מוכרת לגבי כל חוב שנבחן על בסיס פרטני ואשר סווג כלא צובר.

הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי

מחושבת כדי לשקף הפרשות לירידת ערך בגין הפסדי אשראי בלתי מזוהים פרטנית הגלומים בקבוצות גדולות של חובות קטנים בעלי מאפייני סיכון דומים, וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ושאינם מסווגים כלא צוברים.

עד ליום 31 בדצמבר 2022, חושבה ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי, בהתאם לכללים שנקבעו ב-FAS 5 (ASC 450) טיפול חשבונאי בתלויות ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים, בהתבסס על שיעורי הפסד היסטוריים בחלוקה בין אשראי בעייתי לאשראי לא בעייתי, בתוספת התאמות איכותיות לגורמים סביבתיים רלוונטיים, בשיעור של לפחות 0.75% מיתרת האשראי שאינו בעייתי.

החל מתקופות הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה הוראות ותקנים חשבונאיים חדשים בנושא אימוץ עדכונים לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב - מכשירים פיננסיים - הפסדי אשראי (ASU 2016-13) והוראות נוספות כפי שנכללות בקובץ שאלות ותשובות שפורסם על ידי הפיקוח על הבנקים בנושא זה.

להלן תיאור מהות השינויים שננקטו במדיניות החשבונאית בדוחות כספיים שנתיים אלה ותיאור של אופן והשפעת היישום לראשונה:

כללי

ביום 28 במרס 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בנושא "אימוץ עדכונים לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב - הפרשות להפסדי אשראי והוראות נוספות". המכתב מאמץ, בין היתר, את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא הפרשות להפסדי אשראי צפויים, אשר פורסמו במסגרת עדכון תקינה ASU 2016-13. בהתאם למכתב, ולהוראות הפיקוח בנושא שפורסמו בשנים 2020-2021, נדרש ליישם את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב, בין היתר בנושא הפרשות להפסדי אשראי.

מטרת הכללים החדשים היא לשפר את איכות הדיווח על המצב הכספי של התאגיד הבנקאי, באמצעות הקדמת רישום הפרשות להפסדי אשראי, באופן שמחזק את אנטי המחזוריות בהתנהגות הפרשות להפסדי אשראי, שתומך בתגובה מהירה יותר של התאגידים הבנקאיים להידרדרות באיכות האשראי של לווים, ולחיזוק הקשר בין ניהול סיכונים האשראי לבין האופן שבו סיכונים אלה משתקפים בדוחות הכספיים, תוך התבססות על שיטות ותהליכים קיימים.

עיקרי השינויים בטיפול החשבונאי בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים בעקבות יישום כללים אלה, הינם בין היתר: ההפרשה להפסדי אשראי מחושבת לפי ההפסד הצפוי לאורך חיי האשראי, במקום לאמוד את ההפסד שנגרם וטרם זוהה; באומדן ההפרשה להפסדי אשראי נעשה שימוש במידע צופה פני עתיד שמשקף תחזיות סבירות ונתמכות לגבי אירועים כלכליים עתידיים; הורחב הגילוי על ההשפעה של מועד מתן האשראי על איכות האשראי של תיק האשראי; הכללים החדשים לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי חלים על אשראי וחיפופות אשראי חוץ מאזניות מסוימות.

יובהר כי הכללים החדשים אינם משנים את סיכון האשראי הגלום בתיק האשראי של החברה.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)
 5. חובות לא צוברים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

השפעת היישום לראשונה של הכללים

החברה מיישמת את ההוראות החדשות בנושא הפרשות להפסדי אשראי החל מיום 1 בינואר 2023 תוך זקיפת ההשפעה המצטברת הנובעת מיישומם לראשונה לעודפים, בניכוי מיסים נדחים.

ההשפעה בגין יישום לראשונה של כללי החשבונאות החדשים בנושא הפסדי אשראי צפויים על סעיפים עיקריים:

| 2023 | 1 בינואר | השפעת יישום CECL ⁽¹⁾ | 31 בדצמבר 2022 | |
|----------------------|----------|---------------------------------|----------------|--|
| | | (בלתי מבוקר) | (מבוקר) | |
| מיליוני ש"ח | | | | |
| 1. מאזן נכסים | | | | |
| 15,065 | - | 15,065 | 15,065 | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, ברוטו |
| 286 | 27 | 259 | 259 | סך הכל גידול (קיטון) בהפרשה להפסדי אשראי |
| 248 | 12 | 236 | 236 | מזה: בגין אנשים פרטיים |
| 35 | 12 | 23 | 23 | מזה: בגין אשראי מסחרי |
| 3 | 3 | * | * | מזה: בגין אחר |
| 14,779 | (27) | 14,806 | 14,806 | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| התחייבויות | | | | |
| 613 | (14) | 627 | 627 | התחייבויות אחרות ⁽²⁾ |
| 2. הון עצמי | | | | |
| 1,193 | (13) | 1,206 | 1,206 | יתרת עודפים, לפני השפעת המס |
| 3 | 3 | - | - | השפעת המס |
| 1,196 | (10) | 1,206 | 1,206 | יתרת עודפים, לאחר השפעת המס |

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

(1) בשל חוסר מהותיות לא מפורטת בטבלה ההשפעה על יחסי ההון והמינוף של החברה.

(2) השינוי נובע מקיטון בהפרשה בגין חשיפות אשראי חוץ-מאזניות.

הוראות מעבר והשפעת היישום לראשונה של הכללים על יחסי ההון

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. בהתאם לעדכון להוראה, נקבעו הוראות המעבר כדי להפחית השפעות של יישום הכללים החדשים על ההון הפיקוחי, זאת בהתאם להנחיות ועדת באזל לפיקוח על בנקים ורשויות הפיקוח על בנקים בארה"ב ובמדינות אחרות בעולם. בפרט, נקבע כי במידה שכתוצאה מהיישום לראשונה של כללים אלה, חל ביום שבו תאגיד בנקאי יישם 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 שלוש שנים (להלן - "תקופת המעבר"). פריסה זו מקטינה את השפעת היישום לראשונה בכל הקשור להשפעתה על יחס הון עצמי רובד 1 ואת ההשפעה על פני תקופת המעבר.

החברה אימצה במועד היישום לראשונה, את ההקלה של פריסת השפעת היישום לראשונה בכל הקשור להשפעתה על הון עצמי רובד 1 ופריסת ההשפעה על פני 3 שנים בהתאם להוראות המעבר שנקבעו.

השפעת היישום לראשונה של הכללים על יחסי ההון של החברה איננה מהותית, וגם תוספת הפריסה של הקיטון בהון עצמי רובד 1 בשנים הבאות אינה צפויה להיות מהותית.

ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

5. חובות לא צוברים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

הפסדי אשראי - מדידה

כחלק מיישום התקן, החברה קבעה מתודולוגיה למדידת ההפרשה להפסדי אשראי כדי לקיים הפרשה ברמה מתאימה לכיסוי הפסדי אשראי צפויים בהתייחס לתיק האשראי שלה ולחשיפות אשראי חוץ מאזניות מסוימות. בהתאם למתודולוגיה המעודכנת, אומדן הפסדי האשראי הצפויים וההפרשה בגינם מורכבים הן מנדבך כמותי והן מנדבך איכותי.

ככלל, הנדבך הכמותי מתבסס על נתוני והפסדי עבר, ובנדבך האיכותי מבוצעות התאמות לנתונים אלה בגין השתנות מאפייני תיק האשראי ובגין התנאים הכלכליים הנוכחיים ותחזיות סבירות וניתנות לביסוס לגבי תנאים מאקרו-כלכליים. אומדן ההפרשה להפסדי אשראי צפויים מחושב על פני התקופה החוזית של הנכס הפיננסי תוך הבאה בחשבון אומדן של פירעונות מוקדמים.

אומדני החברה כוללים הערכות המשקפות, בין היתר, תנאי אי וודאות ומטבעם יכולים להשתנות מעת לעת.

ככלל, חישוב ההפרשה להפסדי האשראי הצפויים מוערך על בסיס קבוצתי כאשר הנכסים הינם בעלי מאפייני סיכון דומים. מאפיינים אלה כוללים, בין היתר: (1) סוג ומאפייני הנכס הפיננסי (2) דירוגי אשראי (3) סיווג החוב.

לכל קבוצה של נכסים פיננסיים בעלי מאפייני סיכון דומים, החברה מחשבת את ההפרשה להפסדי אשראי צפויים בהתאם לאחת השיטות למדידת ההפרשה המותרות בתקן, אשר להערכת החברה צפויה להביא לידי האומדן הטוב ביותר של ההפרשות להפסדי אשראי.

השיטות המיושמות בחברה הן: (1) שיטת הסתברות לשל / הפסד בהיתן כשל (PD/LGD), בגין חשיפות אשראי לאנשים פרטיים; (2) שיטת WARM המבוססת על שיעורי הפסד (Loss-Rate), בגין חשיפות לאשראי מסחרי.

על מנת להעריך את האומדן להפסדי אשראי הצפויים 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.

הפרשה להפסדי אשראי - אשראי צרכני

עבור תיק האשראי הצרכני שכולל אשראי לאנשים פרטיים, החברה מודדת את ההפרשה להפסדי אשראי צפויים על בסיס שיטת PD / LGD תוך התאמתה לנתוני עבר ופילוח תיק האשראי לסגמנטים בעלי מאפייני סיכון דומים כגון דירוג פנימי של הלקוח, וסוג הנכס הפיננסי.

לצורך התאמת המידע ההיסטורי לתנאים כלכליים נוכחיים ובגין ציפיות לתנאים כלכליים עתידיים, החברה קבעה כי התקופה הסבירה וניתנת לביסוס הינה שנה אחת.

הפרשה להפסדי אשראי - אשראי מסחרי

עבור תיק האשראי המסחרי, החברה מודדת את ההפרשה להפסדי אשראי צפויים על בסיס שיטת WARM, תוך פילוח תיק האשראי לסגמנטים בעלי מאפייני סיכון דומים על בסיס הסיווג החשבונאי של החוב.

לצורך התאמת המידע ההיסטורי לתנאים כלכליים נוכחיים ובגין ציפיות לתנאים כלכליים עתידיים, החברה קבעה כי התקופה הסבירה וניתנת לביסוס הינה שנה אחת.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

5. חובות לא צוברים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי - חשיפות אשראי חוץ מאזניות

חשיפות אשראי חוץ מאזניות כוללות חשיפות אשראי בגין מחויבות למתן אשראי וערבויות.

ההפרשה להפסדי אשראי בגין חשיפות אשראי חוץ מאזניות מבוססת 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.

הפרשה להפסדי אשראי - חשיפות לבנקים ולסולקים

עבור חשיפות אשראי מאזניות וחוץ-מאזניות לבנקים ולסולקים, החברה מודדת את ההפרשה להפסדי אשראי צפויים בהתבסס על דירוגי האשראי של הגופים השונים.

בחירת 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, במגמות התיק, ובמגבלות בשיטות ההערכה שמישומות על ידי החברה לקביעת ההפרשה.

התהליך כולו, לרבות ברכיביו השונים המפורטים לעיל, מלווה לעיתים בשיקול דעת ובהערכות מומחה, על מנת לשקף את מיטב ציפיות ההנהלה והערכותיה באשר להפסדי האשראי הצפויים.

מחיקה חשבונאית

החברה מוחקת חשבונאית כל חוב או חלק ממנו המוערך על בסיס פרטני שנחשב כאינו בר גביה ובעל ערך נמוך כך שהותרו כנכס אינה מוצדקת, או חוב בגינו מנהלת החברה מאמצי גביה ארוכי טווח (המוגדרים ברוב המקרים כתקופה העולה על שנתיים). לגבי החובות המוערכים על בסיס קבוצתי, נקבעו כללי המחיקה בהתבסס על תקופת הפיגור שלהם (ברוב המקרים מעל 150 ימי פיגור רצופים) ועל פרמטרים אחרים של בעייתיות. יובהר כי מחיקות חשבונאיות אינן כרוכות בויתור משפטי והן מקטינות את יתרת החוב המדווחת לצרכים חשבונאיים בלבד, תוך יצירת בסיס עלות חדש לחוב בספרי החברה.

דרישות הגילוי

החברה מיישמת את דרישות הגילוי על איכות אשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי שנקבעו בנושא 310 בקודיפיקציה בדבר "חובות" ובנושא 326 בקודיפיקציה בדבר "מכשירים פיננסיים - הפסדי אשראי" בהתאמות הנדרשות וכפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור ובכללים החדשים.

ראה ביאור 10 בדבר "סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי" בדוח הכספי להלן.

דגשים פיקוחיים לגבי טיפול בחובות ודיווח לציבור בעקבות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 18 באוקטובר 2023, פרסם בנק ישראל מכתב בנושא "מלחמת "חרבות ברזל" - דגשים פיקוחיים לגבי טיפול בחובות ודיווח לציבור" המתייחס לפעולות שביצעו תאגידים בנקאיים כדי לאפשר באופן זמני ללווים אשר הושפעו מהמלחמה גמישות נוספת בפירעון הלוואות. החוזר קובע כי מצב הפיגור של חובות שתנאיהם עודכנו במסגרת הסדר פירעון חדש (בין אם הוא סוכם עם הלווה הספציפי, ובין אם הוא נקבע באופן גורף לכל הלווים באזור המושפע) יותאם לתנאים החוזיים העדכניים, וכי לגבי חובות שהיו בגינם תשלומים בפיגור במועד תחילת המלחמה, יש להתאים את מצב הפיגור למצב כפי שהיה במועד תחילת המלחמה, ולמעשה להקפיא אותו במשך תקופת דחיית התשלום. עוד קובע החוזר כי ככלל, לא נדרש בשל הסדרי פירעון כאמור לסווג את החובות כחובות שעברו ארגון מחדש של חוב בעייתי. לחוזר אין השפעה מהותית על דוחות החברה.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

6. קביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

שווי הוגן מוגדר כמחיר אשר היה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם בהעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. בין היתר, התקן מחייב לצורך הערכת שווי הוגן לעשות שימוש מרבי ככל שניתן בנתונים נצפים ולמזער שימוש בנתונים לא נצפים. נתונים נצפים מייצגים מידע הזמין בשוק המתקבל ממקורות בלתי תלויים ואילו נתונים לא נצפים משקפים את ההנחות של החברה. תת נושא 10-820 בקודיפיקציה מפרט היררכיה של טכניקות מדידה בהתבסס על השאלה האם הנתונים ששימשו לצורך קביעת השווי ההוגן הינם נצפים או לא נצפים. סוגים אלו של נתונים יוצרים מדרג שווי הוגן כמפורט להלן:

- נתוני רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מותאמים) בשווקים פעילים לנכסים או להתחייבויות זהים, אשר לחברה יש יכולת לגשת אליהם במועד המדידה.
- נתוני רמה 2: נתונים הנצפים עבור הנכס או התחייבות, במישרין או בעקיפין, שאינם מחירים מצוטטים הנכללים ברמה 1.
- נתוני רמה 3: נתונים לא נצפים עבור הנכס או ההתחייבות.

היררכיה זו דורשת שימוש בנתוני שוק נצפים, כאשר מידע זה קיים.

לרוב המכשירים הפיננסיים של החברה (כגון: חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, אשראי מתאגידים בנקאיים וזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי) לא ניתן לצטט "מחיר שוק", מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים. לפיכך, השווי ההוגן נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומנים עתידי המהוון בריבית ניכיון בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. לצורך כך, תזרימי המזומנים העתידיים עבור חובות פגומים וחובות אחרים חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות חשבונאיות ושל הפרשות להפסדי אשראי בגין החובות.

להרחבה לגבי השיטות וההנחות העיקריות המשמשות לצורך אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ראה ביאור 24.א. להלן, "יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים".

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

7. קיזוז נכסים והתחייבויות

החברה מקזזת נכסים והתחייבויות הנובעים מאותו צד נגדי, מציגה במאזן את יתרתם נטו בהתקיים התנאים המצטברים הבאים:

- בגין אותן ההתחייבויות, קיימת זכות חוקית ניתנת לאכיפה (legally enforceable right) לקיזוז ההתחייבויות מהנכסים;
- קיימת כוונה לפרוע את ההתחייבות ולממש את הנכסים על בסיס נטו או בו זמנית;
- גם החברה וגם הצד הנגדי חייבים אחד לשני סכומים הניתנים לקביעה (determinable amounts).

החברה מקזזת נכסים והתחייבויות עם שני צדדים נגדיים שונים ומציגה במאזן סכום נטו בהתקיים כל התנאים המצטברים לעיל, ובתנאי שישנו הסכם בין שלושת הצדדים המעגן באופן ברור את זכות החברה בגין אותן ההתחייבויות לקיזוז.

8. העברות ושירות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות

החברה מיישמת את כללי המדידה והגילוי שנקבעו בתת נושא 10-860 בקודיפיקציה, בדבר העברות ושירות של נכסים פיננסיים, לצורך הטיפול בהעברות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות.

בהתאם לכללים אלו העברת נכס פיננסי תטופל חשבונאית כמכירה, אם ורק אם, מתקיימים כל התנאים הבאים: (1) הנכס הפיננסי שהועבר בודד מהגורם המעביר, גם במצב של פשיטת רגל או בכינוס נכסים אחר; (2) כל מקבל (או, כל צד שלישי שמחזיק בזכויות מוטב) יכול לשעבד או להחליף את הנכסים (או את זכויות המוטב) שקיבל, ולא קיים תנאי שגם מגביל את המקבל (או צד שלישי אשר מחזיק בזכויות המוטב) מלנצל את זכותו לשעבד או להחליף וגם מעניק למעביר הטבה גדולה יותר מאשר הטבה טריוויאלית; (3) המעביר אינו שומר שליטה אפקטיבית בנכסים הפיננסיים או בזכויות המוטב המתייחסים לנכסים המועברים האלה.

במידה והעסקה עומדת בתנאים לטיפול בעסקה כמכירה, הנכסים הפיננסיים המועברים נגרעים מהמאזן של החברה. הנכסים שהתקבלו וההתחייבות שהתהוו הנובעים מהמכירה מוכרים בספרי החברה בשווי הוגן. הפער בין השווי הוגן של התקבולים נטו שהתקבלו לבין הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים שנמכרו מוכר בדוח רווח והפסד. במידה ולא מתקיימים תנאי המכירה, ההעברה נחשבת לחוב מובטח. מכירה של חלק מנכס פיננסי שאינו זכות משתתפת מטופלת כחוב מובטח, היינו, הנכסים המועברים ממשיכים להירשם במאזן של החברה ללא שינוי במדידה שלהם והתמורה מהמכירה תוכר כהתחייבות של החברה.

החברה גורעת התחייבות אם ורק אם ההתחייבות סולקה, כלומר התקיים אחד מהתנאים הבאים: (א) החברה שילמה למלווה והשתחררה ממחויבותה בגין ההתחייבות, או (ב) החברה שוחררה משפטית בהליך משפטי או בהסכמת המלווה מהיותו החייב העיקרי בגין ההתחייבות.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

9. ציוד

הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך. העלות כוללת הוצאות הניתנות לייחוס במישרין לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר העבודה הישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכונה ההנהלה. רווח או הפסד מגרעת פריט ציוד נקבעים לפי השוואת התמורה מגרעת הנכס לערכו בספרים, ומוכרים נטו, בסעיף "הכנסות אחרות" בדוח רווח והפסד.

פחת

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. שיפורים במושכר מופחתים לאורך התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של הנכס. נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכונה ההנהלה.

שיעורי הפחת השנתיים לתקופה השוטפת ולתקופות השוואה הם:

| % | |
|--------------------|-------------------|
| 25-33 | מחשב וציוד היקפי |
| 20-25 | תוכנה |
| 6-15 | ריהוט וציוד משרדי |
| 10 או עד תום החוזה | שיפורים במושכר |

האומדנים בנושא שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש כאשר אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שהאומדנים הנוכחיים אינם נאותים עוד ומותאמים בעת הצורך.

ירידת ערך

החברה בוחנת נכסים (או קבוצת נכסים) לא שוטפים לצורך ירידת ערך כאשר מתרחשים אירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהעלות המופחתת עשויה לא להיות ברת-השבה.

למטרת בחינת ומדידת ירידת ערך, החברה מקבצת נכס (או קבוצת נכסים) יחד עם נכסים והתחייבויות אחרות לרמה הנמוכה ביותר אשר מפיקה תזרימי מזומנים אשר אינם תלויים בתזרימי המזומנים של קבוצות אחרות של נכסים והתחייבויות. הפסדים מירידת ערך שיוכרו יזקפו לנכס (או לקבוצת נכסים) שבתחולת נושא 360 בקודיפיקציה בלבד.

הפסדים מירידת ערך מוכרים רק אם הערך בספרים של נכס לא שוטף (קבוצת נכסים) אינו בר-השבה ועולה על שווי ההוגן. הערך בספרים אינו בר-השבה אם הוא עולה על סך תזרימי המזומנים הלא מהוונים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס הלא שוטף (קבוצת נכסים) וממימושו.

ההפסדים מירידת הערך הינם בגובה הפרש שבין הערך בספרים של הנכס הלא שוטף (קבוצת נכסים) לבין שווי ההוגן ומזקפים לדוח רווח והפסד.

כאשר מוכר הפסד מירידת ערך, הערך בספרים המתואם של הנכס הלא שוטף (קבוצת נכסים) מהווה בסיס עלות חדש. הפסדים אלו אינם מבטלים בתקופות עוקבות גם אם מתרחשת עליית ערך.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

10. עלויות תוכנה לשימוש עצמי

הכרה ומדידה

תוכנה אשר נרכשה על ידי החברה נמדדת לפי עלות, הכוללת בדרך כלל עלויות עסקה, בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

החברה מהוונת עלויות הקשורות לפיתוח תוכנה לשימוש עצמי רק כאשר: השלב הראשוני בפרויקט הושלם; וכן ההנהלה, בעלת הסמכות המתאימה, אישרה והתחייבה לממן, באופן ישיר או עקיף, פרויקט לפיתוח תוכנה וכן, צפוי כי הפיתוח יושלם.

בעת פיתוח או השגת תוכנה לשימוש עצמי, החברה מהוונת את העלויות הבאות: עלויות ישירות של חומרים ושירותים שנצרכו ועלויות שכר עבודה לעובדים הקשורים באופן ישיר לפעילות פיתוח או השגת התוכנה. עלויות אחרות בגין פעילויות פיתוח ועלויות בשלב הראשוני של הפרויקט נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

עלויות עוקבות

עלויות שדרוגים ושיפורים של תוכנה לשימוש עצמי מהווים רק אם צפוי שההוצאות שהתהוו יובילו לפונקציונליות נוספת. עלויות עוקבות אחרות מוכרות כהוצאה בעת התהוותן.

הפחתות

נכסים בלתי מוחשיים אשר נוצרו מפרויקט תוכנה מופחתים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושי של התוכנה, החל מהמועד שבו התוכנה מוכנה לשימושה המיועד. בהקשר זה, התוכנה מוכנה לשימושה המיועד כאשר כל הבדיקות המהותיות הושלמו.

החברה בוחנת נכסים בלתי מוחשיים אשר נותרו מפרויקט תוכנה לצורך ירידת ערך כאשר מתרחשים אירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהעלות המופחתת עשויה לא להיות ברת השבה. הפסדים מירידת ערך מוכרים רק אם הערך בספרים של הנכס הבלתי מוחשי אינו בר השבה ועולה על שווי ההוגן. הערך בספרים אינו בר השבה אם הוא עולה על סך תזרימי המזומנים בערכים לא מהווים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס ומימוש הסופי.

ההפסד מירידת הערך הינו בגובה ההפרש שבין הערך בספרים של הנכס הבלתי מוחשי לבין שווי ההוגן ונזקף לדוח רווח והפסד. כאשר מוכר הפסד מירידת ערך, הערך בספרים המתואם של הנכס הבלתי מוחשי הינו בסיס עלות חדש. הפסדים אלו אינם מבוטלים בתקופות עוקבות גם אם מתרחשת עליית ערך.

דוגמאות לאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על ירידת ערך של עלויות פיתוח עצמי של תוכנות מחשב:

(1) לא צפוי כי התוכנה תספק שירותים פוטנציאליים משמעותיים;

(2) חל שינוי מהותי באופן או בהיקף השימוש בתוכנה או בשימוש הצפוי בתוכנה;

(3) בוצע או יבוצע בעתיד שינוי מהותי בתוכנה;

(4) העלויות לפיתוח או הסבת התוכנה המיועדת לשימוש עצמי חורגות משמעותית מהסכומים שנצפו מראש.

כאשר לא צפוי יותר שפיתוח התוכנה יושלם החברה מעדכנת את הערך בספרים של התוכנה כך שגובהו יהיה לפי הנמוך מבין ערכו בספרים לשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה. בהקשר זה, קיימת הנחה ניתנת לסתירה כי שוויה ההוגן של התוכנה במקרה זה הינו אפס.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

11. חכירות

חוזים המקנים לחברה שליטה בשימוש בנכס במסגרת חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה מוכרת התחייבות בסכום השווה לערך הנוכחי של דמי החכירה העתידיים במהלך תקופת החכירה (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים), ובמקביל מוכר נכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו ובניכוי תמריצי חכירה, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה, ויחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לא לבטל את החכירה כאשר זכות המימוש נשלטת על ידי המחכיר.

מדידה עוקבת

לאחר ההכרה לראשונה, התחייבות בגין חכירה (תפעולית) נמדדת בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. כמו כן, החברה בוחנת נכס זכות שימוש (בגין חכירה תפעולית) לצורך ירידת ערך בהתאם להוראות תת נושא 10-360 בקודיפיקציה בדבר ירידות ערך בגין רכוש קבוע.

תשלומי חכירה

חכירה תפעולית

תשלומי החכירה, למעט דמי חכירה משתנים, נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה. תמריצי חכירה שנתקבלו מוכרים כחלק בלתי נפרד מסך כל הוצאות החכירה לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה. תשלומי חכירה משתנים התלויים במדד או בריבית מוכרים ברווח והפסד בתקופת השינוי. תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה צפוי כי תושג המטרה הספציפית המביאה להשתנות תשלומי החכירה, ויבוטלו בתקופה בה כבר לא צפוי כי המטרה הספציפית תושג.

בכל מועד דיווח עוקב, נכס זכות השימוש מוכר בגובה העלות המופחתת של ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו ובניכוי יתרת תמריצי החכירה, בתוספת עלויות ישירות שטרם הופחתו ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו בגין הנכס זכות שימוש.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

12. זכויות עובדים

הטבות לאחר פרישה - תכניות להפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תכנית המספקת הטבות לאחר פרישה בתמורה לשירותים שסופקו, מספקת חשבון אישי לכל משתתף בתכנית, ומגדירה כיצד ייקבעו ההפקדות לחשבונו של העובד במקום לקבוע את סכום ההטבות שהעובד יקבל. בתכנית להפקדה מוגדרת אחרי פרישה, ההטבות שמשתתף בתכנית יקבל תלויות אך ורק בסכום המופקד לחשבון המשתתף בתכנית ובתשואות שנצברו על ההשקעות של הפקדות אלה.

התחייבויות החברה לתשלום פיצויים בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין מטופלות כתכנית להפקדה מוגדרת. ההפקדות המוגדרות של תכנית לחשבונו של אדם יעשו לתקופות שבהן אותו אדם מספק שירותים, כך שעלות הפנסיה נטו או עלות ההטבה האחרת לאחר פרישה נטו לתקופה תהיה ההפקדה הנדרשת לאותה תקופה.

הטבות לאחר פרישה פנסיה, פיצויים והטבות אחרות - תכניות להטבה מוגדרת

החברה צוברת את ההתחייבות לאורך התקופה הרלוונטית שנקבעה, על בסיס החבות המלאה, בהנחה שכל העובדים יסיימו את עבודתם בתנאים המזכים אותם בפיצויים מלאים (להלן - "גישת ההדממה"). בהתאם, לצורך חישוב ההתחייבות, לא מובאים בחשבון הנחות אקטואריות ושיעורי היוון.

היעדרויות מזכות בפיצוי - חופשה ומחלה

החברה צוברת את ההתחייבות לאורך התקופה הרלוונטית שנקבעה. לצורך חישוב ההתחייבות, לא מובאים בחשבון הנחות אקטואריות ושיעורי היוון. כל מרכיבי עלות ההטבה לתקופה נזקפים מיידית לדוח רווח והפסד.

החברה לא צוברת התחייבות בגין ימי מחלה.

13. התחייבויות תלויות

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות נאותות בגין תביעות, בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על הערכות יעוצה המשפטיות. מתכונת הגילוי הינה על פי הוראות המפקח על הבנקים, באופן שהתביעות שהוגשו כנגד החברה מסווגות לשלוש קבוצות:

- סיכון צפוי (Probable) - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה מעל ל- 70%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זו נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
- סיכון אפשרי (Reasonably Possible) - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה בין 20% ל- 70%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זו לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים, אלא רק ניתן גילוי, ראה ביאור 20.ג.
- סיכון קלוש (Remote) - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה מתחת או שווה ל- 20%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זו לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים ולא ניתן גילוי.

תביעה שלגביה יש קביעה של המפקח על הבנקים כי החברה נדרשת להשיב כספים, מסווגת כצפויה ונערכת בגינה הפרשה בגובה הסכום שהחברה נדרשת להשיב.

בהתאם להוראות המפקח על הבנקים, רק במקרים נדירים ניתן לקבוע בדוחות הכספיים שלא ניתן להעריך את סיכויי ההתממשות של החשיפה לסיכון בגין תביעה רגילה ותביעה שאושרה כייצוגית, וכן בארבעה דוחות כספיים (כולל דוח שנתי אחד) שיפורסמו לאחר שתוגש תביעה עם בקשה להכיר בה כייצוגית, כאשר במנין תקופה זו לא תיכלל תקופה שבה עוכבו ההליכים לפי החלטה של בית המשפט.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

13. התחייבויות תלויות (המשך)

בביאור 20.ג., "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", נכלל גילוי כמותי לסך החשיפות אשר סבירות התממשותן אינה קלושה שלא בוצעה בגין הפרשה, ואשר סכום כל אחת מהן (או צירוף מספר תביעות בנושאים דומים), על פי כתב התביעה, עולה על סכום של 1 מיליון ש"ח.

בנוסף, בביאור כאמור ניתן גילוי להליכים משפטיים מהותיים כנגד החברה שהסכום הנטען בהן עולה על 1% מההון של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

14. הוצאות מיסים על ההכנסה

הדוחות הכספיים של החברה כוללים מיסים שוטפים ונדחים. ההפרשה למיסים על ההכנסה של החברות המאוחדות של החברה, שהן מוסדות כספיים לצרכי מס ערך מוסף, כוללת מס רווח המוטל על ההכנסה לפי חוק מס ערך מוסף.

מיסים שוטפים

מיסים שוטפים הינם סכום המסים על ההכנסה ששולמו או שעתידיים להיות משולמים (או מוחזרים) עבור התקופה השוטפת, כפי שנקבע על ידי יישום הוראות דיני המס שנחקקו על הכנסה חייבת במס. הוצאות המסים השוטפים כוללים גם את השינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

מיסים נדחים

התחייבויות בגין מיסים נדחים ונכסי מיסים נדחים מייצגים את ההשפעות העתידיות על מיסים על הכנסה הנובעות מהפרשים זמניים והפסדים מועברים הקיימים בסוף תקופה.

החברה מכירה בהתחייבויות מיסים נדחים בגין כל הפרשים הזמניים החייבים במס, למעט הפרשים הזמניים הבאים:

- רווחים לא מחולקים של חברה בת מקומית שהן למשך זמן, תמידי במהותן;
- הפרשים הקשורים למוניטין (או לחלקו) שלגביהם הפחתת המוניטין אינה ניתנת לניכוי לצרכי מס;
- הפרשים הנובעים מעסקאות בינחברתיות.

החברה מכירה בנכסי מיסים נדחים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי והפסדים מועברים, ובמקביל מכירה בהפרשה נפרדת (valuation allowance) עבור אותו סכום הכלול בנכס אשר יותר סביר מאשר לא שלא ימומש. החברה מפחיתה את נכסי המיסים הנדחים בסכומן של הטבות מס כלשהן שאינן צפויות להתממש בהתבסס על הראיות הזמינות - הן הראיות החיוביות התומכות בהכרה בנכס מס נדחה והן הראיות השליליות התומכות ביצירת הפרשה בגין נכס מס נדחה, כדי לבחון האם ניתן להכיר בנכס מס נדחה נטו.

התחייבות מיסים נדחים או נכס מיסים נדחים נמדדים באמצעות שיעורי המס החוקיים שנחקקו הצפויים לחול על הכנסה מספקת חייבת במס בתקופות שבהן צפוי כי התחייבות המס הנדחה תסולק או נכס המס ימומש.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

14. הוצאות מיסים על ההכנסה (המשך)

קיצוז נכסי והתחייבויות מיסים נדחים

החברה מקזזת את כל ההתחייבויות ונכסי המיסים הנדחים, כמו גם כל ה- valuation allowance (הפרשה לנכס מס נדחה) הקשורות, עבור רכיב משלם מס מסוים ובגבולותיו של תחום שיפוט מיסוי מסוים.

פוזיציות מס לא וודאיות

החברה מיישמת את כללי ההכרה המדידה והגילוי שנקבעו במסגרת ASC 740. בהתאם להוראות אלה, החברה מכירה בהשפעת פוזיציות מס רק אם צפוי (more likely than not) שהפוזיציות יתקבלו על ידי רשויות המס או בית המשפט. פוזיציות מס שמוכרות נמדדות לפי הסכום המקסימלי שסבירות התממשותו עולה על 50%. שינויים בהכרה או במדידה באים לידי ביטוי בתקופה בה חלו שינויים בנסיבות אשר הובילו לשינוי בשיקול הדעת.

15. רווח למניה

הרווח למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה.

16. דיווח על מגזרי פעילות

החברה מדווחת על מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא מגזרי פעילות ומיישמת את הוראות נושא 280 בקודיפיקציה (להלן - "מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה").

מגזר פעילות הוא מרכיב בחברה אשר עוסק בפעילויות שמהן הוא עשוי להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות; תוצאות פעולותיו נבחנות באופן סדיר ע"י ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועיו; וכן קיים לגביו מידע פיננסי נפרד. המתכונת לדיווח על מגזרי הפעילות של החברה נקבעה בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים.

17. חייבים וזכאים בגין פעילות כרטיסי אשראי

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

אשראי למחזיקי כרטיס - עם חיוב ריבית - כולל הלוואות שניתנו למחזיקי כרטיס, עסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל ועסקאות אחרות.

עסקאות בכרטיסי אשראי נכללות במועד עיבוד העסקה במערכות החברה. במועד עיבוד העסקה, נוצר לחברה במאזן חוב של מחזיק הכרטיס, במידה והיא החברה המנפיקה או חוב של חברה מנפיקה אחרת וזאת כנגד התחייבות לתשלום לבית העסק. במידה ובית העסק אינו מקבל שירותי סליקה מהחברה, נוצרת לחברה התחייבות לתשלום לחברה סולקת אחרת.

יתרת בתי עסק מוצגת בניכוי הקדמות תשלומים לבתי עסק אשר סולקים עם החברה ואשר עומדים בתנאים לסילוק התחייבות (ראה גם ביאור 1.ג.8 לעיל).

18. נזקים בגין שימוש לרעה

הוצאות נזקים משימוש לרעה בכרטיסי אשראי כוללות נזקי זיוף, הונאה, גניבה ואובדן ונכללות בדוחות הכספיים בעת התהוותן.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

19. הפרשה בגין תוכניות נאמנות

הדוחות הכספיים כוללים הפרשה בגין תוכניות נאמנות למחזיקי כרטיס, שבוצעה בהתאם לתחשיב, בהסתמך על נתוני העבר, המתבסס על שיעור הניצול של הנקודות שנצברו על ידי מחזיקי הכרטיס ועלותן.

20. עסקאות עם בעלי שליטה

החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב לצורך טיפול חשבונאי בפעולות בין החברה לבין בעל שליטה בה ובין חברה בשליטת החברה. במצבים בהם בכללים כאמור לא קיימת התייחסות לאופן הטיפול, מיישמת החברה את הכללים שנקבעו בתקן מס' 23 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בנושא הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה.

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה, נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זוקפת החברה את ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה להון.

21. מכשירים פיננסיים נגזרים

גידור כלכלי

חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים כחלק ממערך ניהול הסיכונים הפיננסיים וניהול הנכסים וההתחייבויות של החברה (ניהול ALM). השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה מוכרים ברווח והפסד עם היווצרותם.

22. דוח על תזרימי המזומנים

החברה מדווחת על תזרימי מזומנים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב ומיישמת את הוראות תת נושא 10-230 בקודיפיקציה בדבר "דוח על תזרימי המזומנים".

סעיף המזומנים ושווי מזומנים כולל מזומנים, פיקדונות בבנקים ופיקדונות לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים.

הדוח על תזרימי המזומנים מוצג תוך חלוקה לתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, מפעילות השקעה ומפעילות מימון.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

23. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עסקאות תשלום מבוסס מניות הינן עסקאות בהן החברה רוכשת את שירותי העובד באמצעות הנפקה (או הצעת הנפקה) של מניות, אופציות למניות, או מכשירים הוניים אחרים או באמצעות נטילת התחייבות העונה על אחד מהתנאים הבאים; (א) הסכומים מבוססים, לפחות בחלקם, על מחיר מניות החברה או מכשירים הוניים אחרים של החברה או מכשירים הוניים של החברה האם (ב) המענק דורש או עשוי לדרוש סילוק באמצעות הנפקת מניות או מכשירים הוניים אחרים של החברה או של החברה האם.

החברה מכירה בשירותים המתקבלים בעסקאות תשלום מבוסס מניות במועד בו השירותים מתקבלים. החברה מכירה בגידול מקביל בהון או בהתחייבות, כתלות באם המכשיר שהוענק עונה על הקריטריונים לסיווג כמענק הוני או כמענק התחייבות. ההוצאה הקשורה מוכרת במועד בו השירותים נצרכים.

מענקים הוניים נמדדים על בסיס השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהונפקו, במועד ההענקה.

מענקים התחייבותיים נמדדים על בסיס השווי ההוגן במועד ההענקה וההתחייבות נמדדת מחדש עד מועד הסילוק.

השפעות המס הקשורות לעסקאות תשלום מבוסס מניות מוכרות בעת סילוק (או פקיעה) דרך רווח והפסד.

ההתחשבות בין החברה וחברת האם מבוצעת במועדי ההבשלה לפי השווי במועד ההענקה.

החברה לא כללה גילויים כמותיים בנושא עסקאות תשלום מבוסס מניות בשל חוסר מהותיות.

24. מועדוני לקוחות

החברה מכירה בסכומים המשולמים בעת חתימה על הסכמים עם מועדוני לקוחות כהוצאות שיווק ומכירה ברווח והפסד, לאורך תקופת ההסכם ובהתאם כהוצאות מראש בגין התקופה שטרם הוכרה ברווח והפסד.

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

| תיקון | דרישת הפרסום | תחילה והוראות מעבר | השלכות |
|--|--|--|--|
| <p>חוזר בדבר שינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים</p> | <p>ביום 19 באוקטובר 2023 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא "שינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים", המעדכן את הטיפול החשבונאי בחובות שעברו ארגון מחדש של חוב בעייתי בהתאם לתקינה ASU 2022-02, משלב בהוראות הדיווח לציבור את העדכון ומרחיב את הגילוי על איכות אשראי לפי שנת העמדת אשראי.</p> <p>השינויים העיקריים הצפויים בדוחות הכספיים הינם:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. המונח "חובות שעברו ארגון מחדש של חוב בעייתי" שונה ל"שינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים". 2. דרישות הגילוי על "חובות שעברו ארגון מחדש של חוב בעייתי" הוחלפו בדרישות גילוי עדכניות על "שינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים". 3. בוטלה הדרישה לחשב את ההפרשה להפסדי אשראי בשיטת היוון תזרים מזומנים עבור חוב שעבר ארגון מחדש של חוב בעייתי. 4. נוספה דרישה לגילוי על מחיקות ברטו במסגרת הגילוי שניתן על "איכות אשראי לפי שנת העמדת אשראי". | <p>הוראות החוזר יחולו על תאגידי בנקאיים ועל סולקים החל מיום 1 בינואר 2024 ואילך.</p> <p>בעת היישום לראשונה נדרש לפעול בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב, בשינויים המתחייבים. בהתאם להוראות המעבר, לא נדרש לכלול בדוחות בשנת 2024 ואילך גילוי למידע המתייחס לארגונים מחדש של חובות בעייתיים שבוצעו עד ליום 31 בדצמבר 2023 אם מידע זה לא נדרש לפני כן בהתאם להוראות הדיווח לציבור.</p> <p>כמו כן, ניתן לקבוע את יתרת החובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים עד ליום 31 בדצמבר 2023 לפי יתרת החובות שעברו ארגון מחדש של חוב בעייתי עד ליום 31 בדצמבר 2023, ובלבד שיינתן לכך גילוי.</p> <p>מסיבות פרקטיות, בדוח לרבעון הראשון לשנת 2024, תאגיד בנקאי רשאי לא לכלול גילוי כמותי בהתאם למתכונת שנקבעה לעניין הפירוט על סוגי השינויים שבוצעו במהלך רבעון זה בחובות של לווים בקשיים פיננסיים, הפירוט על ההשפעות הכספיות של שינויים אלה, והפירוט על סוגי השינויים של חובות שכשלו במהלך רבעון זה לאחר שעברו שינוי בתנאים. חלף זאת, יכלול דוח האמור מידע בדבר סוגי השינויים שבוצעו במהלך רבעון זה בחובות של לווים בקשיים פיננסיים ובדבר ההשפעות הכספיות שלהם.</p> | <p>ההוראות החדשות בנושא שינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים חלות החל מיום 1 בינואר 2024 ואילך. כמו כן, בכוננת החברה לאמץ במועד היישום לראשונה את ההקלה שניתנה במסגרת חוזר הפיקוח על הבנקים לפיה תאגיד בנקאי רשאי לקבוע את יתרת החובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים עד ליום 31 בדצמבר 2023 לפי יתרת החובות שעברו ארגון מחדש של חוב בעייתי עד לאותו יום.</p> <p>יישום ההוראה לא צפוי להשפיע על שיטת המדידה של ההפרשה להפסדי אשראי ולא צפוי להביא לשינוי ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי.</p> |

ביאור 2 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| 31 בדצמבר 2021 | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 |
| מיליוני ש"ח | | |
| 656 | 738 | 751 |
| 38 | 49 | 52 |
| 694 | 787 | 803 |
| (304) | (343) | (348) |
| 390 | 444 | 455 |
| 412 | 494 | 506 |
| ** 150 | ** 171 | 180 |
| ** 90 | ** 164 | 184 |
| 652 | 829 | 870 |
| 1,042 | 1,273 | 1,325 |

הכנסות מבתי עסק;

עמלות בתי עסק
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות מבתי עסק - ברוטו

בניכוי עמלות למנפיקים אחרים

סך כל ההכנסות מבתי עסק - נטו

הכנסות ממחזיקי כרטיסי אשראי:

עמלות מנפיק
עמלות שירות
עמלות מעסקאות בחו"ל

סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי

סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

ביאור 3 - הכנסות ריבית, נטו

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| 31 בדצמבר 2021 | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 |
| מיליוני ש"ח | | |
| ** 391 | ** 599 | 1,006 |
| 59 | 106 | 199 |
| * | 4 | 19 |
| * | * | 1 |
| 450 | 709 | 1,225 |
| (31) | (106) | (323) |
| (36) | (10) | (36) |
| (6) | (23) | (83) |
| (73) | (139) | (442) |
| 377 | 570 | 783 |

א. הכנסות ריבית:

מאשראי לאנשים פרטיים
מאשראי מסחרי
מפיקדונות בבנקים
מנכסים אחרים

סך כל הכנסות הריבית

ב. הוצאות ריבית:

לתאגידיים בנקאיים
על אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
על התחייבויות אחרות

סך כל הוצאות הריבית

סך כל הכנסות ריבית, נטו

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.
** סווג מחדש.

ביאור 4 - הכנסות (הוצאות) אחרות

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| 31 בדצמבר 2021 | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 |
| מיליוני ש"ח | | |
| (7) | (13) | (1) |
| * | * | - |
| 2 | 2 | 1 |
| 4 | 6 | 10 |
| (1) | (5) | 10 |

הוצאות מימון שאינן מריבית
רווח (הפסד) הון ממכירת ציוד
דמי ניהול מחברות קשורות
אחרות

סך כל הכנסות (הוצאות) אחרות

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

ביאור 5 - הוצאות תפעול

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| 31 בדצמבר 2021 | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 |
| מיליוני ש"ח | | |
| 215 | 245 | 287 |
| 22 | 23 | 35 |
| 99 | 118 | 149 |
| 103 | 104 | 115 |
| 5 | 6 | 6 |
| 23 | 28 | 37 |
| 2 | 4 | 3 |
| 31 | 32 | 32 |
| 24 | 27 | 27 |
| 36 | 41 | 50 |
| 5 | 5 | 6 |
| 1 | - | - |
| 69 | 154 | 151 |
| 635 | 787 | 898 |

שכר ונלוות⁽¹⁾
עיבוד נתונים ואחזקת מחשב
תשלומים לארגונים בינלאומיים
פחת והפחתות
תקשורת
דיוור
נזקים משימוש לרעה בכרטיסי אשראי
שכר דירה ואחזקת מבנה
הנפקת כרטיסים והפקות דפוס
עמלות תפעוליות⁽²⁾
אחזקת רכב
תשלומי קנסות לבנק ישראל
אחרות

סך כל הוצאות התפעול

(1) ההוצאות בשנת 2023 כוללות מענק ששולם בגין מכירת החברה בסך כ- 21 מיליון ש"ח.
(2) מזה: עמלות לשב"א ומס"ב בשנים 2023, 2022, ו- 2021 בסך 38 מיליון ש"ח 33 מיליון ש"ח ו- 31 מיליון ש"ח, בהתאמה.

ביאור 6 - הוצאות מכירה ושיווק

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| 31 בדצמבר 2021 | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 |
| מיליוני ש"ח | | |
| 78 | 95 | 112 |
| 28 | 31 | 31 |
| * 110 | * 129 | 148 |
| 41 | 68 | 73 |
| 4 | 4 | 5 |
| 5 | 7 | 7 |
| 266 | 334 | 376 |

שכר ונלוות⁽¹⁾
פרסום
שימור וגיוס לקוחות
מבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי
אחזקת רכב
אחרות

סך כל הוצאות מכירה ושיווק

(1) ההוצאות בשנת 2023 כוללות מענק ששולם בגין מכירת החברה בסך כ- 8 מיליון ש"ח.
* סווג מחדש.

ביאור 7 - הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה הסתיימה ביום | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 31 בדצמבר 2021 | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 |
| מיליוני ש"ח | | |
| 43 | 52 | 62 |
| 12 | 14 | 11 |
| 1 | 1 | 1 |
| 1 | 2 | 3 |
| 10 | 10 | 11 |
| 67 | 79 | 88 |

שכר ונלוות (1)
שירותים מקצועיים
אחזקת רכב
תרומות
אחרות

סך כל הוצאות הנהלה וכלליות

(1) ההוצאות בשנת 2023 כוללות מענק ששולם בגין מכירת החברה בסך כ- 6 מיליון ש"ח.

ביאור 8 - הפרשה למיסים על הרווח

א. הרכב הפרשה למיסים על הרווח:

| לשנה הסתיימה ביום | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 31 בדצמבר 2021 | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 |
| מיליוני ש"ח | | |
| 42 | 85 | 90 |
| (2) | (2) | * |
| 40 | 83 | 90 |
| * | (2) | (19) |
| 1 | * | (1) |
| 1 | (2) | (20) |
| 41 | 81 | 70 |

מיסים שוטפים בגין שנת החשבון
מיסים שוטפים בגין שנים קודמות
סך כל המיסים השוטפים
בתוספת (בניכוי):
מיסים נדחים בגין שנת החשבון
מיסים נדחים בגין שנים קודמות
סך כל המיסים הנדחים

הפרשה למיסים על הרווח

ב. התאמה בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו הרווח היה מתחייב במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל בישראל על החברה לבין הפרשה למיסים על הרווח כפי שנזקפה בדוח רווח והפסד:

| 2021 | 2022 | 2023 |
|-------------|-----------|-----------|
| מיליוני ש"ח | | |
| 159 | 329 | 288 |
| 23.0% | 23.0% | 23.0% |
| 37 | 76 | 66 |
| * | - | - |
| 1 | 1 | 1 |
| 3 | 5 | 1 |
| (1) | (2) | 1 |
| 1 | 1 | 1 |
| 41 | 81 | 70 |

רווח לפני מיסים
שיעור המס החל בישראל על החברה
סכום המס על בסיס שיעור המס הסטטוטורי
מס (חסכון מס) בגין:
הפרשי פחת
הוצאות אחרות לא מוכרות
הבדלים בשיעור מס של חברה מאוחדת שהינה מוסד כספי
מיסים בגין שנים קודמות
אחרים

הפרשה למיסים על הרווח

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

ביאור 8 - הפרשה למיסים על הרווח (המשך)

ג. לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2017.

לחברות הבנות שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2017.

ד. שינויי חקיקה בתחום המס

1. מס חברות

להלן שיעורי מס החברות הרלוונטיים לחברה בשנים 2021-2023:

2023 - 23%

2022 - 23%

2021 - 23%

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2023 חושבו לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך.

המסים השוטפים לתקופות המדווחות חושבו בהתאם לשיעורי המס המוצגים בטבלה לעיל.

2. שיעור המס החל על מוסד כספי

החל משנת 2018 שיעור המס הסטטורי החל על מוסד כספי הינו 34.2%.

ביום 23 בינואר 2024 פורסמה טיוטת תיקון צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) הקובע כי החל מיום 1 בינואר 2025, שיעור מס השכר ומס הרווח יעלה מ- 17% ל-18%, כך ששיעור המס הסטטטורי שיחול על מוסד כספי יעלה ל- 34.75%. לאישור הצו צפויה השפעה שאינה מהותית על יתרות המיסים הנדחים של החברה.

ה. יתרות מיסים נדחים לקבל: *

| שיעור מס ממוצע | | יתרה ליום 31 בדצמבר | | |
|-----------------------------------|---------------|---------------------|------------|-------------------------------|
| 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| באחוזים | | מיליוני ש"ח | | |
| 33.04% | 32.10% | 89 | 105 | נכסי מיסים נדחים |
| 23.00% | 23.00% | 6 | 7 | מהפרשה קבוצתית להפסדי אשראי |
| 23.00% | 23.00% | 6 | 6 | מהפרשה לחופשה, הבראה ומענקים |
| 23.00% | 23.00% | 1 | 1 | התחייבות בגין הטבות לעובדים |
| 23.00% | 23.00% | 1 | 1 | מפריטים כספיים |
| 23.00% | 23.00% | 1 | 1 | רכוש קבוע |
| 23.00% | 23.00% | 103 | 120 | סך הכל יתרות מיסים נדחים |
| התחייבויות מיסים נדחים | | | | |
| 23.00% | 23.00% | 6 | 7 | רכוש קבוע |
| 23.00% | 23.00% | 6 | 7 | סך הכל התחייבויות מיסים נדחים |
| יתרת נכסי מיסים נדחים, נטו | | | | |
| | | 97 | 113 | |

* בשנת 2023 השינויים ביתרות המיסים נדחים נזקפו לרווח והפסד בסך 20 מיליון ש"ח, ליתרת העודפים בסך 3 מיליון ש"ח בגין יישום לראשונה של כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא הפרשות להפסדי אשראי צפויים כפי שפורסמו בעדכון תקינה ASU 2016-13 ולהפסד כולל אחר בסך 1 מיליון ש"ח. בשנת 2022 השינויים ביתרות המיסים נדחים נזקפו לרווח והפסד בסך 2 מיליון ש"ח ולהפסד כולל אחר בסך 1 מיליון ש"ח.

ביאור 9 - מזומנים ופיקדונות בבנקים

| 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 | |
|--------------------|-------------------|--|
| מיליוני ש"ח | | |
| 140 | 94 | מזומנים |
| 256 | 429 | פיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים |
| 396 | 523 | סך הכל מזומנים ושוי מזומנים |
| 91 | - | פיקדונות אחרים בבנקים |
| 487 | 523 | סך הכל מזומנים ופיקדונות בבנקים |

ביאור 10 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי

א. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

| 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 | |
|--------------------|-------------------|---|
| מיליוני ש"ח | | |
| 12,317 | 12,675 | סיכון אשראי: |
| 3,769 | 3,453 | <u>אנשים פרטיים:</u> (1) |
| 8,548 | 9,222 | מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2) |
| | | מזה: אשראי (3)(2) |
| 1,027 | 1,233 | מסחרי: |
| 198 | 237 | מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2) |
| 829 | 996 | מזה: אשראי (3)(2) |
| 13,344 | 13,908 | סך הכל סיכון אשראי |
| 404 | 276 | חייבים אחרים: |
| 137 | 153 | חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי |
| 94 | 144 | הכנסות לקבל אחרים |
| 13,979 | 14,481 | סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |

- (1) אנשים פרטיים כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור - דוח הדירקטוריון וההנהלה, בדבר "סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק על בסיס מאוחד".
- (2) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית, כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות. היתרה מוצגת לאחר עסקת ניכיון חייבים. לפרטים ראה באור 10.ד.
- אשראי - עם חיוב ריבית, כולל עסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר, אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.
- (3) כולל אשראי בביטחון רכב בסך 2,205 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2022 - 1,867 מיליון ש"ח).

ביאור 10 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

- ב. חובות** ומכשירי אשראי חוץ מאזניים
 1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | | | | | |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|
| הפרשה להפסדי אשראי | | | | | |
| סך הכל | אחרים ⁽²⁾ | מסחרי | | אנשים פרטיים | |
| | | אשראי ⁽¹⁾ | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי ⁽¹⁾ | חייבים בגין כרטיסי אשראי |
| מיליוני ש"ח | | | | | |
| 286 | * | 18 | 5 | 176 | 87 |
| 13 | 4 | 15 | (2) | 62 | (66) |
| 246 | * | 38 | 2 | 190 | 16 |
| (180) | - | (12) | (1) | (153) | (14) |
| 23 | - | 2 | * | 20 | 1 |
| (157) | - | (10) | (1) | (133) | (13) |
| 388 | 4 | 61 | 4 | 295 | 24 |
| 16 | 1 | - | 2 | - | 13 |
| 4 | 4 | - | - | - | - |

יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2022 התאמה ליתרת הפתיחה בשל השפעת היישום לראשונה*** הוצאות בגין הפסדי אשראי מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות מחיקות חשבונאיות נטו

יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2023⁽³⁾ מזה:⁽³⁾ בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים בגין פיקדונות בבנקים וסכומים לקבל מבנקים

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.
 ** חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
 *** השפעת היישום לראשונה של הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים.

(1) אשראי נושא ריבית. אשראי זה כולל עסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי למחזיקי כרטיס, אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.

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

ביאור 10 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

- ב. חובות** ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)
 1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | | | | |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|
| הפרשה להפסדי אשראי | | | | | |
| סך הכל | אחרים ⁽²⁾ | מסחרי | | אנשים פרטיים | |
| | | אשראי ⁽¹⁾ | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי ⁽¹⁾ | חייבים בגין כרטיסי אשראי |
| | | מיליוני ש"ח | | | |
| 283 | * | 30 | 5 | 165 | 83 |
| 77 | * | (6) | * | 74 | 9 |
| (94) | - | (7) | - | (81) | (6) |
| 20 | - | 1 | - | 18 | 1 |
| (74) | - | (6) | - | (63) | (5) |
| 286 | * | 18 | 5 | 176 | 87 |
| 27 | * | - | 1 | - | 26 |
| * | * | - | - | - | - |

יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2021

הוצאות בגין הפסדי אשראי מחיקות חשבונאיות

גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות מחיקות חשבונאיות נטו

יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2022⁽³⁾

מזה:⁽³⁾

בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים בגין פיקדונות בבנקים וסכומים לקבל מבנקים

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.
 ** חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(1) אשראי נושא ריבית. אשראי זה כולל עסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי למחזיקי כרטיס, אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.

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

ביאור 10 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

- ב. חובות** ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)
 1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 | | | | | | |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|---|
| הפרשה להפסדי אשראי | | | | | | |
| סך הכל | אחרים ⁽²⁾ | מסחרי | | אנשים פרטיים | | |
| | | אשראי ⁽¹⁾ | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי ⁽¹⁾ | חייבים בגין כרטיסי אשראי | |
| מיליוני ש"ח | | | | | | |
| 289 | 1 | 35 | 5 | 181 | 67 | יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2020 |
| 50 | (1) | (1) | - | 33 | 19 | הוצאות בגין הפסדי אשראי מחיקות חשבונאיות |
| (78) | - | (5) | * | (69) | (4) | גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות |
| 22 | - | 1 | * | 20 | 1 | מחיקות חשבונאיות נטו |
| (56) | - | (4) | * | (49) | (3) | |
| 283 | * | 30 | 5 | 165 | 83 | יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2021 ⁽³⁾ |
| 26 | * | - | * | - | 26 | מזה: ⁽³⁾ |
| * | * | - | - | - | - | בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים |
| | | | | | | בגין פיקדונות בבנקים וסכומים לקבל מבנקים |

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.
 ** חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(1) אשראי נושא ריבית. אשראי זה כולל עסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי למחזיקי כרטיס, אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.

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

ביאור 10 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

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

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ועל החובות בגינם היא חושבה

| 31 בדצמבר 2023 | | | | | |
|--------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|
| הפרשה להפסדי אשראי | | | | | |
| סך הכל | אחרים ⁽²⁾ | מסחרי | | אנשים פרטיים | |
| | | אשראי ⁽¹⁾ | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי ⁽¹⁾ | חייבים בגין כרטיסי אשראי |
| מיליוני ש"ח | | | | | |
| 612 | - | 526 | 66 | 11 | 9 |
| <u>15,480</u> | <u>2,184</u> | <u>470</u> | <u>171</u> | <u>9,211</u> | <u>3,444</u> |
| <u>16,092</u> | <u>2,184</u> | <u>996</u> | <u>237</u> | <u>9,222</u> | <u>3,453</u> |
| 175 | - | 24 | 3 | 136 | 12 |
| - | - | - | - | - | - |
| <u>381</u> | <u>-</u> | <u>39</u> | <u>1</u> | <u>336</u> | <u>5</u> |
| <u>556</u> | <u>-</u> | <u>63</u> | <u>4</u> | <u>472</u> | <u>17</u> |
| 20 | * | 20 | * | * | * |
| <u>352</u> | <u>3</u> | <u>41</u> | <u>2</u> | <u>295</u> | <u>11</u> |
| <u>372</u> | <u>3</u> | <u>61</u> | <u>2</u> | <u>295</u> | <u>11</u> |
| 77 | - | 14 | 1 | 60 | 2 |
| <u>48</u> | <u>-</u> | <u>7</u> | <u>*</u> | <u>41</u> | <u>*</u> |

יתרת חוב רשומה של חובות:

שנבדקו על בסיס פרטני

שנבדקו על בסיס קבוצתי

סך הכל חובות

מזה:

חובות לא צוברים

חובות בפיקוד 90 ימים או יותר

חובות בעייתיים אחרים

סך הכל חובות בעייתיים

הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:

שנבדקו על בסיס פרטני

שנבדקו על בסיס קבוצתי

סך הכל הפרשה להפסדי אשראי

מזה: בגין חובות לא צוברים

מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

** חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(1) אשראי נושא ריבית. אשראי זה כולל עסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי למחזיקי כרטיס, אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.

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

ביאור 10 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

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

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ועל החובות בגינם היא חושבה (המשך)

| 31 בדצמבר 2022 | | | | | |
|--------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|
| הפרשה להפסדי אשראי | | | | | |
| סך הכל | אחרים ⁽²⁾ | מסחרי | | אנשים פרטיים | |
| | | אשראי ⁽¹⁾ | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי ⁽¹⁾ | חייבים בגין כרטיסי אשראי |
| מיליוני ש"ח | | | | | |
| 1,000 | 487 | 418 | 37 | 35 | 23 |
| 14,552 | 1,721 | 411 | 161 | 8,513 | 3,746 |
| <u>15,552</u> | <u>2,208</u> | <u>829</u> | <u>198</u> | <u>8,548</u> | <u>3,769</u> |
| 113 | - | 15 | * | 90 | 8 |
| - | - | - | - | - | - |
| 247 | - | 5 | - | 233 | 9 |
| <u>360</u> | <u>-</u> | <u>20</u> | <u>-</u> | <u>323</u> | <u>17</u> |
| 17 | * | 8 | * | 8 | 1 |
| 242 | * | 10 | 4 | 168 | 60 |
| <u>259</u> | <u>*</u> | <u>18</u> | <u>4</u> | <u>176</u> | <u>61</u> |
| 28 | - | 7 | * | 19 | 2 |
| <u>46</u> | <u>-</u> | <u>1</u> | <u>-</u> | <u>43</u> | <u>2</u> |

יתרת חוב רשומה של חובות:

שנבדקו על בסיס פרטני
שנבדקו על בסיס קבוצתי

סך הכל חובות

מזה:
חובות לא צוברים
חובות בפיקוד 90 ימים או יותר
חובות בעייתיים אחרים

סך הכל חובות בעייתיים

הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:

שנבדקו על בסיס פרטני
שנבדקו על בסיס קבוצתי

סך הכל הפרשה להפסדי אשראי

מזה: בגין חובות לא צוברים
מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

** חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(1) אשראי נושא ריבית. אשראי זה כולל עסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי למחזיקי כרטיס, אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.

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

ביאור 10 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

- ב. חובות** ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)
 3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי

| | | 31 בדצמבר 2023 | | | | | | |
|--------|---|-----------------------------------|------|------|------|-------|-----------------------------|-------|
| | | יתרת חוב רשומה של אשראי לזמן קצוב | | | | | | |
| סה"כ | יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב | יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות | קודם | | | | | 2023 |
| | | | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח | |
| 3,436 | - | - | * | * | 2 | 19 | 91 | 3,324 |
| 5 | - | - | - | - | * | * | 2 | 3 |
| 12 | - | - | - | * | * | * | 1 | 11 |
| 3,453 | - | - | * | * | 2 | 19 | 94 | 3,338 |
| 8,750 | - | 1,797 | 7 | 97 | 260 | 922 | 2,099 | 3,568 |
| 336 | - | 87 | 1 | 8 | 20 | 57 | 115 | 48 |
| 136 | - | 42 | 3 | 5 | 6 | 16 | 36 | 28 |
| 9,222 | - | 1,926 | 11 | 110 | 286 | 995 | 2,250 | 3,644 |
| 12,675 | - | 1,926 | 11 | 110 | 288 | 1,014 | 2,344 | 6,982 |
| 233 | - | - | 1 | * | 1 | * | 2 | 229 |
| 1 | - | - | - | - | - | * | * | 1 |
| 3 | - | - | - | - | - | - | * | 3 |
| 237 | - | - | 1 | * | 1 | * | 2 | 233 |
| 933 | - | 64 | * | 5 | 35 | 67 | 196 | 566 |
| 39 | - | 3 | * | * | 1 | 3 | 8 | 24 |
| 24 | - | 2 | 1 | * | * | 1 | 4 | 16 |
| 996 | - | 69 | 1 | 5 | 36 | 71 | 208 | 606 |
| 1,233 | - | 69 | 2 | 5 | 37 | 71 | 210 | 839 |
| 13,908 | - | 1,995 | 13 | 115 | 325 | 1,085 | 2,554 | 7,821 |

אנשים פרטיים
חייבים בגין כרטיסי אשראי:
 אשראי שאינו בעייתי
 אשראי בעייתי צובר
 אשראי שאינו צובר
סך כל חייבים בגין כרטיסי אשראי
אשראי:
 אשראי שאינו בעייתי
 אשראי בעייתי צובר
 אשראי שאינו צובר
סך כל אשראי
סך כל אנשים פרטיים

מסחרי
חייבים בגין כרטיסי אשראי:
 אשראי שאינו בעייתי
 אשראי בעייתי צובר
 אשראי שאינו צובר
סך כל חייבים בגין כרטיסי אשראי
אשראי:
 אשראי שאינו בעייתי
 אשראי בעייתי צובר
 אשראי שאינו צובר
סך כל אשראי
סך כל מסחרי

סך הכל חובות

* כסום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.
 ** חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

ביאור 10 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ג. חובות (1)

1. איכות אשראי ופיגורים

| 31 בדצמבר 2023 | | | | | | אנשים פרטיים |
|------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------|--------|----------|------------------------------------|
| חובות צוברים - מידע נוסף | | בעייתיים (2) | | | תקינים | |
| בפיגור של 31 ועד 89 ימים (4) | בפיגור של 90 ימים או יותר (3) | סך הכל | לא צוברים | צוברים | | מיליוני ש"ח |
| - | - | 3,453 | 12 | 5 | 3,436 | חייבים בגין כרטיסי אשראי |
| - | - | 9,222 | 136 | 336 | 8,750 | אשראי (5) מסחרי |
| - | - | 237 | 3 | 1 | 233 | חייבים בגין כרטיסי אשראי אשראי (5) |
| - | - | 996 | 24 | 39 | 933 | חייבים אחרים (6) |
| - | - | 2,184 | - | - | 2,184 | סך הכל חובות |
| - | - | 16,092 | 175 | 381 | 15,536** | |

| 31 בדצמבר 2022 | | | | | | אנשים פרטיים |
|------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------|--------|----------|------------------------------------|
| חובות צוברים - מידע נוסף | | בעייתיים (2) | | | תקינים | |
| בפיגור של 31 ועד 89 ימים (4) | בפיגור של 90 ימים או יותר (3) | סך הכל | לא צוברים | צוברים | | מיליוני ש"ח |
| - | - | 3,769 | 8 | 9 | 3,752 | חייבים בגין כרטיסי אשראי |
| - | - | 8,548 | 90 | 233 | 8,225 | אשראי (5) מסחרי |
| - | - | 198 | * | - | 198 | חייבים בגין כרטיסי אשראי אשראי (5) |
| - | - | 829 | 15 | 5 | 809 | חייבים אחרים (6) |
| - | - | 2,208 | - | - | 2,208 | סך הכל חובות |
| - | - | 15,552 | 113 | 247 | 15,192** | |

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

** מזה: חובות אשר דירוג האשראי שלהם במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה בסך 15,160 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2022 - 14,876 מיליון ש"ח).

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (2) חובות צוברים ולא צוברים.
- (3) מסווגים כחובות בעייתיים הצוברים הכנסות ריבית.
- (4) צוברים הכנסות ריבית. חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים מסווגים כחובות בעייתיים.
- (5) כולל אשראי בביטחון רכב בסך 2,205 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2022 - 1,867 מיליון ש"ח).
- (6) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

ביאור 10 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ג. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים

(א) חובות לא צוברים והפרשה

31 בדצמבר 2023

| הכנסות ריבית שנרשמו | יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים | סך הכל יתרת חובות לא צוברים (2) | יתרת חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה (2) | יתרת הפרשה | יתרת חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה (2) |
|---------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---|------------|--|
| - | 12 | 12 | - | 2 | 12 |
| * | 136 | 136 | - | 60 | 136 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | 3 | 3 | - | 1 | 3 |
| - | 24 | 24 | - | 14 | 24 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | 175 | 175 | - | 77 | 175 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | 58 | 58 | - | 31 | 58 |

אנשים פרטיים
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
מסחרי
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
חייבים אחרים (3)
סך הכל חובות (4)
 מזה: (4)
 נמדד לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים
 חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

31 בדצמבר 2022

| הכנסות ריבית שנרשמו | יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים | סך הכל יתרת חובות לא צוברים (2) | יתרת חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה (2) | יתרת הפרשה | יתרת חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה (2) |
|---------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---|------------|--|
| - | 8 | 8 | - | 2 | 8 |
| - | 90 | 90 | - | 19 | 90 |
| - | * | * | - | * | * |
| - | 15 | 15 | - | 7 | 15 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | 113 | 113 | - | 28 | 113 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | 32 | 32 | - | 9 | 32 |
| - | 32 | 32 | - | 9 | 32 |

אנשים פרטיים
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
מסחרי
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
חייבים אחרים (3)
סך הכל חובות (4)
 מזה: (4)
 נמדד לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים
 חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

* כסום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
 (2) יתרת חוב רשומה.
 (3) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.
 (4) מזה:

ביאור 10 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ג. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

(ב) מידע נוסף על חובות שעברו ארגון מחדש של חוב בעייתי

| 31 בדצמבר 2023 | | | | |
|----------------|---------------------|--|-------------------------------------|-------------------------|
| יתרת חוב רשומה | | | | |
| סך הכל | צובר, לא בפיגור (2) | צובר, בפיגור של 30 ימים (2) (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח | צובר, בפיגור של 90 ימים או יותר (2) | שאינו צובר הכנסות ריבית |
| 3 | - | - | - | 3 |
| 44 | * | - | - | 44 |
| * | - | - | - | * |
| 11 | - | - | - | 11 |
| - | - | - | - | - |
| 58 | * | - | - | 58 |
| 31 בדצמבר 2022 | | | | |
| יתרת חוב רשומה | | | | |
| סך הכל | צובר, לא בפיגור (2) | צובר, בפיגור של 30 ימים (2) (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח | צובר, בפיגור של 90 ימים או יותר (2) | שאינו צובר הכנסות ריבית |
| 2 | - | - | - | 2 |
| 28 | * | - | - | 28 |
| - | - | - | - | - |
| 2 | - | - | - | 2 |
| - | - | - | - | - |
| 32 | * | - | - | 32 |

אנשים פרטיים
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
מסחרי
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
חייבים אחרים (3)
 סך הכל חובות

אנשים פרטיים
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
מסחרי
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
חייבים אחרים (3)
 סך הכל חובות

* כסום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (2) צובר הכנסות ריבית.
- (3) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

ביאור 10 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ג. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

(ב) מידע נוסף על חובות שעברו ארגון מחדש של חוב בעייתי (המשך)

| לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | | | | |
|--|------------|-----------------------------------|--------------------------------|------------|
| ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו (2) | | ארגונים מחדש שבוצעו בתקופת הדיווח | | |
| יתרת חוב רשומה | מס' הסדרים | יתרת חוב רשומה לאחר ארגון מחדש | יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש | מס' הסדרים |
| מיליוני ש"ח | | מיליוני ש"ח | | |
| 1 | 43 | 3 | 3 | 150 |
| 13 | 814 | 56 | 56 | 2,856 |
| - | - | 3 | 3 | 140 |
| - | - | 8 | 8 | 2 |
| - | - | - | - | - |
| 14 | 857 | 70 | 70 | 3,148 |

אנשים פרטיים
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
מסחרי
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
חייבים אחרים (3)
 סך הכל חובות

| לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | | | |
|--|------------|-----------------------------------|--------------------------------|------------|
| ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו (2) | | ארגונים מחדש שבוצעו בתקופת הדיווח | | |
| יתרת חוב רשומה | מס' הסדרים | יתרת חוב רשומה לאחר ארגון מחדש | יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש | מס' הסדרים |
| מיליוני ש"ח | | מיליוני ש"ח | | |
| 1 | 54 | 3 | 3 | 177 |
| 8 | 491 | 29 | 29 | 1,591 |
| - | - | 2 | 2 | 78 |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| 9 | 545 | 34 | 34 | 1,846 |

אנשים פרטיים
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
מסחרי
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
חייבים אחרים (3)
 סך הכל חובות

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
 (2) 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.
 (3) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

ביאור 10 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ג. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

(ב) מידע נוסף על חובות שעברו ארגון מחדש של חוב בעייתי (המשך)

| לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 | | | | | |
|--|------------|-----------------------------------|-----------------------|------------|--------------------------------|
| ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו (2) | | ארגונים מחדש שבוצעו בתקופת הדיווח | | | |
| יתרת חוב רשומה | מס' הסדרים | יתרת חוב | יתרת חוב | מס' הסדרים | |
| | | רשומה לאחר ארגון מחדש | רשומה לפני ארגון מחדש | | |
| מיליוני ש"ח | | מיליוני ש"ח | | | |
| 1 | 61 | 2 | 2 | 128 | אנשים פרטיים |
| 10 | 551 | 21 | 21 | 1,155 | חייבים בגין כרטיסי אשראי אשראי |
| - | - | 1 | 1 | 46 | מסחרי |
| - | - | - | - | - | חייבים בגין כרטיסי אשראי אשראי |
| - | - | - | - | - | חייבים אחרים (3) |
| 11 | 612 | 24 | 24 | 1,329 | סך הכל חובות |

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (2) 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.
- (3) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

ביאור 10.ד - רכישה ומכירה של אשראי במהלך השנה

במהלך שנת 2023 רכשה החברה שוברי כרטיסי אשראי בסך של כ- 963 מיליון ש"ח (בשנת 2022 - כ- 848 מיליון ש"ח).

במהלך שנת 2022 חתמה החברה על הסכם התקשרות עם אחד הבנקים, המסדיר ביצוע עסקאות רכישה על ידי הבנק, המהוות מכר מלא ומוחלט, של חובות אשר נוצרו מכוח עסקאות שבוצעו בכרטיסי חיוב חוץ בנקאיים שהונפקו על ידי החברה. בשנת 2023 בוצעו עסקאות חודשיות בטווח של 1,000-400 מיליון ש"ח כל אחת (בשנת 2022 בוצעו עסקאות חודשיות בסכום של כ- 400 מיליון ש"ח כל אחת). ביצוע עסקאות מכוח ההסכם כפוף לשיקול דעת הצדדים.

ביאור 10.ה - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי⁽¹⁾ וסיכון אשראי חוץ מאזני^{(1),(3)} לפי גודל החבות של לווה

| 31 בדצמבר 2022 | | | 31 בדצמבר 2023 | | | תקרת האשראי (באלפי ש"ח) |
|---|-------------|--------------------------|---|-------------|--------------------------|----------------------------------|
| חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | | | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | | | |
| סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾⁽¹⁾ | סך הכל | מס' לווים ⁽²⁾ | סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾⁽¹⁾ | סך הכל | מס' לווים ⁽²⁾ | |
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | | |
| 399 | 125 | 164,142 | 429 | 137 | 167,063 | יתרות לווה עד 5 |
| 2,369 | 382 | 304,071 | 2,508 | 383 | 320,826 | יתרות לווה מעל 5 עד 10 |
| 1,356 | 484 | 141,879 | 1,578 | 468 | 158,743 | יתרות לווה מעל 10 עד 15 |
| 1,655 | 586 | 123,773 | 2,042 | 600 | 146,661 | יתרות לווה מעל 15 עד 20 |
| 2,888 | 1,222 | 162,967 | 3,553 | 1,249 | 192,911 | יתרות לווה מעל 20 עד 30 |
| 2,147 | 1,115 | 92,964 | 2,773 | 1,141 | 112,854 | יתרות לווה מעל 30 עד 40 |
| 4,491 | 3,801 | 154,451 | 6,210 | 3,873 | 191,432 | יתרות לווה מעל 40 עד 80 |
| 1,364 | 3,680 | 49,553 | 1,840 | 3,752 | 56,721 | יתרות לווה מעל 80 עד 150 |
| 261 | 1,211 | 7,549 | 328 | 1,399 | 9,191 | יתרות לווה מעל 150 עד 300 |
| 102 | 235 | 841 | 109 | 269 | 972 | יתרות לווה מעל 300 עד 600 |
| 40 | 107 | 180 | 36 | 122 | 188 | יתרות לווה מעל 600 עד 1,200 |
| 11 | 73 | 53 | 14 | 110 | 70 | יתרות לווה מעל 1,200 עד 2,000 |
| 7 | 94 | 35 | 10 | 100 | 36 | יתרות לווה מעל 2,000 עד 4,000 |
| 9 | 78 | 15 | 7 | 100 | 18 | יתרות לווה מעל 4,000 עד 8,000 |
| 8 | 143 | 11 | 9 | 196 | 17 | יתרות לווה מעל 8,000 עד 20,000 |
| 20 | 27 | 2 | 20 | 21 | 2 | יתרות לווה מעל 20,000 עד 40,000 |
| - | 385 | 3 | - | 264 | 2 | יתרות לווה מעל 40,000 עד 200,000 |
| 17,127 | 13,748 | 1,202,489 | 21,466 | 14,184 | 1,357,707 | סך הכל |
| - | 231 | | - | 297 | | הכנסות לקבל וחייבים אחרים |
| 17,127 | 13,979 | | 21,466 | 14,481 | | סך הכל |

- (1) החייבים בגין הפעילות בכרטיסי אשראי וסיכון האשראי החוץ מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה.
(2) מספר הלווים לפי סך הכל חייבים וסיכון אשראי חוץ מאזני.
(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות החבות של לווה (לא כולל מסגרות אשראי באחריות בנקים).

ביאור 11 - השקעות בחברות מוחזקות (במאחד כלולות)

א. הרכב

| 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 |
|---------------------|-------------------|
| חברות כלולות | |
| מיליוני ש"ח | |
| * | * |
| * | * |
| <u> </u> | <u> </u> |

השקעות במניות לפי שיטת השווי המאזני (לרבות מוניטין)
סך כל ההשקעות

מזה-

רווחים שנצברו ממועד הרכישה

פרטים בדבר מוניטין:

הסכום המקורי

יתרה מופחתת של מוניטין

| | |
|---|---|
| * | * |
| 1 | 1 |
| - | - |

ב. חלק החברה ברווחים של חברות כלולות

| 2021 | 2022 | 2023 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| מיליוני ש"ח | | |
| - | * | * |
| - | * | * |
| <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |

חלק החברה ברווחים של חברות כלולות

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח

ביאור 11 - השקעות בחברות מוחזקות (במאחד כלולות) (המשך)

ג. פרטים על חברות מוחזקות עיקריות

(1) חברות בת מאוחדות

| תרומה לרווח הנקי | | השקעה במניות לפי שווי מאזני | | חלק בזכויות הצבעה | | חלק בהון המקנה זכות לקבלת רווחים | | פרטים על החברה | שם החברה |
|------------------|------|-----------------------------|------|-------------------|------|----------------------------------|------|--------------------------------|----------------------|
| 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | | |
| מיליוני ש"ח | | | | באחוזים | | | | | |
| 30 | 2 | 542 | 545 | 100 | 100 | 100 | 100 | מתן אשראים ללקוחות חוץ בנקאיים | מקס איט אשראים בע"מ |
| 2 | 5 | 22 | 27 | 100 | 100 | 100 | 100 | ניהול פקדונות | מקס איט פקדונות בע"מ |

ביאור 12 - ציוד

א. הרכב:

| סך הכל | ריהוט וציוד משרדי | עלויות תוכנה (1) מיליוני ש"ח | מחשב וציוד היקפי | התקנות ושיפורים במושכר | |
|--------------|-------------------|------------------------------|------------------|------------------------|---|
| 1,760 | 35 | 1,229 | 366 | 130 | עלות: |
| 102 | * | 89 | 12 | 1 | ליום 1 בינואר 2023 |
| - | - | - | - | - | תוספות |
| 1,862 | 35 | 1,318 | 378 | 131 | גרעות |
| | | | | | ליום 31 בדצמבר 2023 |
| 1,410 | 20 | 1,002 | 330 | 58 | פחת נצבר: |
| 115 | 1 | 92 | 19 | 3 | ליום 1 בינואר 2023 |
| - | - | - | - | - | תוספות |
| 1,525 | 21 | 1,094 | 349 | 61 | גרעות |
| | | | | | ליום 31 בדצמבר 2023 |
| 337 | 14 | 224 | 29 | 70 | יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023 |
| 350 | 15 | 227 | 36 | 72 | יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022 |
| | 6 | 21 | 25 | 4 | שיעור פחת ממוצע משוקלל בשנת 2023 |
| | 6 | 21 | 25 | 4 | שיעור פחת ממוצע משוקלל בשנת 2022 |

(1) לרבות הוצאות שהונו בקשר לפיתוח עלויות תוכנה לשימוש עצמי אשר הסתכמו במהלך שנת 2023 בסך 50 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 49 מיליון ש"ח בשנת 2022. לגבי מדיניות היוון עלויות תוכנה ראה ביאור 9.ג.1.

ביאור 12 - ציוד (המשך)

ב. מידע בגין חכירות

1. מידע על הסכמי חכירה עיקריים של החברה

לחברה הסכמי חכירה בגין מבנים וכלי רכב המסווגים כחכירות תפעוליות.

ביום 19 במאי 2015 חתמה החברה עם חברת אלייד נדל"ן בע"מ (להלן - "אלייד") על הסכם שכירות ארוך טווח, לפיו אלייד הקימה על מקרקעין בבני ברק פרויקט בניה לתעסוקה, תוך התאמה ותכנון נפרד לשטחים אותם MAX שוכרת לצורך פעילותה העסקית.

החברה השלימה את המעבר למבנה החדש ברבעון הראשון של שנת 2020.

תקופת השכירות הינה ל- 24 שנים ו- 11 חודשים החל ממועד המעבר, כאשר החברה רשאית לסיים את השכירות במספר מועדי יציאה קבועים ומוגדרים בהסכם:

- 10 שנות שכירות עם הודעה מראש של 12 חודשים.
- 15 שנות שכירות עם הודעה מראש של 9 חודשים.
- 20 שנות שכירות עם הודעה מראש של 6 חודשים.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים החברה מעריכה באופן סביר כי תממש את מלוא תקופת הסכם החכירה.

דמי השכירות השנתיים הינם כ- 12 מיליון ש"ח בתוספת הצמדה למדד המחירים לצרכן.

שיעור הריבית להיוון נקבע בהתאם לעקום תשואת ריבית שקלי חסרת סיכון ובתוספת מרווח סיכון הנהוג לחברה לתקופת המח"מ הרלוונטית.

2. הוצאות בגין חכירות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 |
|---|---|
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |
| 20 | 23 |
| 1 | 1 |
| <u>21</u> | <u>24</u> |

הוצאות בגין חכירות תפעוליות
הוצאות חכירה משתנות
סך הכל

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

3. מידע נוסף על חכירות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 |
|---|---|
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |
| 21 | 24 |
| - | 7 |

מזומנים ששולמו בגין יתרות שנכללו במדידה של התחייבויות בגין חכירות:

תזרים מזומנים בגין פעילות שוטפת בגין חכירות תפעוליות

נכסי זכות שימוש שהוכרו בגין חכירות תפעוליות חדשות

ביאור 12 - ציוד (המשך)

ב. מידע בגין חכירות (המשך)

3. מידע נוסף על חכירות (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2022 | ליום 31 בדצמבר 2023 | |
|------------------------|------------------------|--|
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | |
| 21.4 | 19.9 | יתרת תקופה משוקללת ממוצעת (בשנים) בגין חכירות תפעוליות |
| 3.7% | 3.7% | ריבית היוון משוקללת ממוצעת בגין חכירות תפעוליות |

4. תזרימי מזומנים לא מהוונים והתחייבויות בגין חכירות תפעוליות

| ליום 31 בדצמבר 2023 | | |
|------------------------|------------------------------|----------------------|
| התחייבות בגין חכירה | תזרימי מזומנים לא מהוונים | |
| מיליוני ש"ח | | |
| 14 | 21 | עד שנה |
| 12 | 19 | מעל שנה עד שנתיים |
| 7 | 14 | מעל שנתיים עד 3 שנים |
| 6 | 12 | מעל 3 שנים עד 4 שנים |
| 7 | 12 | מעל 4 שנים עד 5 שנים |
| 149 | 199 | מעל 5 שנים |
| 195 | 277 | סך הכל |

| ליום 31 בדצמבר 2022 | | |
|------------------------|------------------------------|----------------------|
| התחייבות בגין חכירה | תזרימי מזומנים לא מהוונים | |
| מיליוני ש"ח | | |
| 11 | 18 | עד שנה |
| 9 | 16 | מעל שנה עד שנתיים |
| 6 | 12 | מעל שנתיים עד 3 שנים |
| 6 | 12 | מעל 3 שנים עד 4 שנים |
| 6 | 12 | מעל 4 שנים עד 5 שנים |
| 156 | 212 | מעל 5 שנים |
| 194 | 282 | סך הכל |

ביאור 13 - נכסים אחרים

| 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 |
|--------------------|-------------------|
| מיליוני ש"ח | |
| 97 | 113 |
| 20 | 16 |
| 2 | 3 |
| 194 | 195 |
| 17 | 21 |
| 10 | 11 |
| 340 | 359 |

מיסים נדחים לקבל, נטו (ראה ביאור 8ה')
 עודף מקדמות ששולמו למס הכנסה על העתודות השוטפות
 נכסים בגין מכשירים נגזרים
 נכסי זכות שימוש בגין חכירה תפעולית
 חייבים אחרים ויתרות חובה:
 הוצאות מראש
 אחרים

סך כל הנכסים האחרים

ביאור 14 - אשראי מתאגידים בנקאיים

| 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 | |
|-------------------|-------------------------|-----------------|
| מיליוני ש"ח | שיעור ריבית ממוצעת שנתי | |
| | לעסקאות בחדש אחרון | ליתרה ביום % |
| 2 | * | 5.2 |
| 5,282 | 5,202 | 5.1 |
| 5,284 | 5,202 | 5.2 |

אשראי בחשבונות חח"ד
 הלוואות אחרות

סך הכל אשראי מתאגידים בנקאיים

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

ביאור 15 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

| 2022 | 2023 |
|--------------------|--------------|
| מיליוני ש"ח | |
| 7,195 | 7,272 |
| 122 | 155 |
| 414 | 414 |
| 15 | 18 |
| 60 | 72 |
| 120 | 160 |
| 7,926 | 8,091 |

בתי עסק⁽¹⁾
 התחייבויות בגין פקדונות⁽²⁾
 חברות כרטיסי אשראי
 הכנסות מראש
 תוכניות הטבות למחזיקי כרטיס⁽³⁾
 אחרים⁽⁴⁾

סך הכל זכאים בגין פעילות כרטיסי אשראי

- (1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים בכרטיסי אשראי לבתי עסק בסך 1,768 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2022 - 1,728 מיליון ש"ח) ובגין הקדמת תשלומים לבתי עסק בסך 309 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2022 - 282 מיליון ש"ח).
- (2) כלל פיקדונות החברה גויסו בישראל ואינם נושאים ריבית. כמו כן, כלל הפיקדונות מוחזקים עבור אנשים פרטיים ואינם עולים על סכום של 1 מיליון ש"ח.
- (3) במסגרת הפעלת תוכניות נאמנות ללקוחות החברה, קיימת התחייבות כלפי מחזיקי הכרטיס בגין זכאותם להטבות בהתאם לתנאי התוכניות. יתרת ההתחייבות כוללת הפרשה המבוססת על תחשיב המתבסס על שיעור הניצול העתידי הצפוי של ההטבות על ידי מחזיקי הכרטיס.
- (4) בעיקר הוצאות לשלם בגין בנקים ומועדונים.

ביאור 16 - איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים

א. הרכב

| 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 | | משך חיים ממוצע (1) שנים | אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה: במטבע ישראלי לא צמוד |
|-------------------|----------------|-----------------------------------|-------------------------------|---|
| | מיליוני ש"ח | שעור תשואה פנימי (2) אחוזים | | |
| 316 | 316 | 5.3 | - | כתבי התחייבות נדחים שאינם ניתנים להמרה: (3) במטבע ישראלי לא צמוד |
| 174 | 294 | 7.4 | 3.6 | |
| <u>490</u> | <u>610</u> | | | סך הכל אגרות החוב וכתבי התחייבות נדחים |

- (1) משך חיים ממוצע הינו ממוצע תקופות התשלומים משוקללות בתזרים המהוון לפי שיעור התשואה הפנימי.
- (2) שיעור תשואה פנימי הינו שיעור ריבית המנכה את זרם התשלומים הצפוי אל היתרה המאזנית הכלולה בדוח הכספי.
- (3) מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון רובד 2 בסך 294 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2022 - 174 מיליון ש"ח).

ב. פרטים נוספים לגבי אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים

כתבי התחייבות נדחים מסוג CoCo

- ביום 17 בדצמבר 2018 גייסה החברה מגופים מוסדיים כתבי התחייבויות נדחים עם מנגנון חוזי לספיגת הפסדים מסוג CoCo, בסך של כ- 139 מיליון ש"ח, אשר הוכרו כהון רובד 2. כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ב') עמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 31 דצמבר 2028 עם אופציה למנפיק לפירעון מוקדם לא לפני ה- 31 בדצמבר 2023 ולא לאחר ה- 31 בינואר 2024. ביום 16 בנובמבר 2023 החליט דירקטוריון החברה לפדות בפדיון מוקדם מלא את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ב') בסך של כ- 139 מיליון ש"ח. הפדיון המוקדם בוצע ביום 31 בדצמבר 2023, והשפעתו היא קיטון של כ- 0.8% ביחס ההון הכולל. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 19 בנובמבר 2023.
- בשנת 2019, גייסה החברה בהנפקה פרטית כתב התחייבויות נדחה נוסף עם מנגנון חוזי לספיגת הפסדים מסוג CoCo בסך של כ- 35 מיליון ש"ח. כתב ההתחייבות נושא ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.18% לשנה, עד ליום 31 במרס 2024. במועד זה, ככל והחברה לא תממש את זכותה לפדיון מוקדם, יתבצע עדכון לריבית הנקובה בהתאם לתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים.
- במסגרת תנאי המכשיר, בעת אירוע מכונן, הוא ניתן למחיקה לספיגת הפסדי קרן. אירוע מכונן מוגדר כאשר יחס ההון העצמי רובד 1 של החברה יורד מ- 5% או אירוע מכונן לאי קימות, המוגדר כמוקדם מבין השניים הבאים: (א) הודעת המפקח על הבנקים לחברה בכתב שמחיקת כתבי ההתחייבות הנדחים היא הכרחית, מכיוון שבלעדיה, לדעת הפיקוח על הבנקים, תגיע החברה לנקודת האי-קיימות, או (ב) הודעת המפקח על הבנקים לחברה בכתב על החלטה לבצע הזרמת הון מהמגזר הציבורי, או תמיכה שוות-ערך, שבלעדיה תגיע החברה לנקודת האי-קיימות, כפי שיקבע הפיקוח על הבנקים.
- ביום 11 במרס 2024 החליט דירקטוריון החברה לפדות בפדיון מוקדם מלא את כתב ההתחייבות הנדחה האמור בסך של 35 מיליון ש"ח. היום שנקבע לביצוע הפדיון המוקדם הוא 31 במרס 2024, והוא צפוי להקטין את יחס ההון הכולל של החברה בכ- 0.2%.

ביאור 16 - אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים (המשך)

ביום 16 ביולי 2023 הנפיקה החברה סדרה חדשה של כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון חוזי לספיגת הפסדים (סדרה ד') בסך של 250 מיליון ש"ח ערך נקוב, המוכרים כהון רובד 2 מיום הנפקתם. כתבי ההתחייבות הנדחים סדרה ד' נושאים ריבית שנתית קבועה בשיעור של 7.33%, ועומדים לפירעון בתשלום אחד ביום 16 באוקטובר 2033, עם אופציה לחברה לפדיון מוקדם בין 16 באוקטובר 2028 ל- 16 בנובמבר 2028, בתנאים המפורטים בשטר הנאמנות. אם לא תממש החברה את זכותה לפדיון מוקדם, תעודכן ביום 16 באוקטובר 2028 הריבית, כך ששיעורה השנתי יהיה בגובה שיעור ריבית העוגן במועד שינוי הריבית כאמור, בתוספת המרווח מעל שיעור ריבית העוגן במועד ההנפקה, והכל בהתאם להגדרות בשטר הנאמנות. כתבי ההתחייבות הנדחים סדרה ד' הונפקו בהקצאה פרטית למשקיעים מסווגים ונרשמו למסחר במערכת רצף מוסדיים בבורסה לניירות ערך בתל אביב. כתבי ההתחייבות הנדחים סדרה ד' כוללים מנגנון חוזי לספיגת הפסדים, על פיו בהתקיים נסיבות לאירוע מכונן (אירוע מכונן לאי קיימות או אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן), תבוצע מחיקה מלאה או חלקית של כתבי ההתחייבות הנדחים, והכל בהתאם להגדרות ולתנאים המפורטים בכתבי ההתחייבות הנדחים.

ניירות ערך מסחריים

- ביום 27 בדצמבר 2022 גייסה החברה מגופים מוסדיים ניירות ערך מסחריים (נע"מ סדרה 1) בסכום של 316 מיליון ש"ח בריבית שקלית משתנה שנתית בגובה ריבית בנק ישראל + 0.5%. הנע"מ הונפק לתקופה של 5 שנים, כאשר המחזיקים והחברה רשאים להודיע בכתב לצד השני על רצונם לפרועו בהתראה של 7 ימי עסקים. הנע"מ דורג בדירוג P-1 על ידי חברת מידרוג.
- ביום 4 לינואר 2024 השלימה החברה הנפקה פרטית של נייר ערך מסחרי נוסף למשקיעים מוסדיים בהיקף של 230 מיליון ש"ח. בטווח של 0.2%-0.5% מעל ריבית בנק ישראל. הנע"מ הונפק לתקופה של 5 שנים, כאשר המחזיקים והחברה רשאים להודיע בכתב לצד השני על רצונם לפרועו בהתראה של 7 ימי עסקים. הנע"מ דורג בדירוג P-1 על ידי חברת מידרוג.

בתקופת הדוח החברה עמדה בהתחייבויותיה ומילאה את כל התנאים בקשר עם אגרות החוב.

ביאור 17 - התחייבויות אחרות

| 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 | |
|-------------------|-------------------|--|
| מיליוני ש"ח | | |
| 10 | 12 | עודף עתודות שוטפות למס הכנסה על מקדמות ששולמו |
| 25 | 29 | עתודה לפיצויי פיטורין, פרישה ופנסיה (ראה ביאור 18) |
| * | - | התחייבויות בגין מכשירים נגזרים |
| 194 | 195 | התחייבות בגין חכירה תפעולית זכאים אחרים ויתרות זכות: |
| 99 | 107 | הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות |
| 46 | 24 | ספקים |
| 61 | 72 | הוצאות לשלם |
| 29 | 20 | מוסדות |
| 27 | 16 | הפרשה להפסדי אשראי בגין יתרה חוץ מאזנית |
| 136 | 191 | אחרים |
| 398 | 430 | סך כל זכאים אחרים ויתרות זכות |
| 627 | 666 | סך כל ההתחייבויות האחרות |

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

ביאור 18 - הטבות לעובדים

א. עובדי החברה, למעט המנכ"ל וחברי ההנהלה, חתומים על הסכמים לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין ("הסדר סעיף 14") (לעיתים לאחר השלמת תקופת עבודה בת שישה חודשים). התחייבות זו מטופלת כתכנית להפקדה מוגדרת, אשר מספקת הטבות בתמורה לשירותים שסופקו ומספקת חשבון אישי לכל משתתף בתכנית. בהתאם, לחברה לא קיימת מחויבות נוספת לתשלום פיצויי פיטורין מעבר להפקדות השוטפות בחברות הביטוח ובקופות הפנסיה, למעט כמתואר בסעיף ב' להלן. יובהר כי בגין נציגי השירות בחברה, קיימת התחייבות שאינה מהותית בגין התקופה הראשונית עד למועד החתימה על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין.

ב. התחייבות לפיצויי פיטורין, פרישה ופנסיה - יתרה התחייבות בגין פיצויי פרישה ליום 31 בדצמבר 2023 הינה בסך של 29 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2022 - 25 מיליון ש"ח). סכום התחייבות זו הינה לאחר קיזוז שווי הוגן של נכסי תכנית (המהווים הפקדות שוטפות בחברות הביטוח ובקופות הפנסיה בגין הסכמי העסקה של מנכ"ל החברה וחברי ההנהלה) בסך 6 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2022 - 5 מיליון ש"ח).

ג. עתודה לחופשה - עובדי החברה זכאים לחופשה שנתית בהתאם להסכמי העבודה ובכפוף להוראות החוק. בביאור התחייבויות אחרות קיימת הפרשה בגין ימי חופשה שטרם נוצלו אשר חושבה על בסיס שכר אחרון בתוספת תשלומים נלווים. יתרת ההפרשה ליום 31 בדצמבר 2023 הינה בסך של 20 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2022 - 17 מיליון ש"ח).

ד. תוכניות תגמול לעובדי החברה ומנהליה

מדיניות התגמול אשר אושרה על ידי הדירקטוריון, בהתבסס על הוראה 301A מובאת לוועדת התגמול לבחינה מעת לעת ומאושרת על ידי הדירקטוריון אחת ל- 3 שנים ולאחרונה עודכנה בחודש מאי 2023.

המדיניות חלה על נושאי משרה ועובדים לרבות יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל, משנים למנכ"ל ודירקטורים והיא מגדירה את המסגרות והעקרונות המנחים בכל הקשור לשכר ולתגמול, תוך קביעת תקרות למרכיבי התגמול השונים.

המדיניות מתבססת על החזון, הערכים, האסטרטגיה העסקית, התרבות הניהולית, הקוד האתי ומדיניות ניהול הסיכונים של החברה. בקביעת המדיניות נלקחו בחשבון מצבה וחוסנה העסקי והפיננסי של החברה, הסיביה העסקית בה היא פועלת, וסטנדרטים מקובלים בשוק העבודה הרלוונטי לתחרות העסקית ולתחרות על המשאב האנושי. כמו כן, נלקחו בחשבון שיקולים כלל ארגוניים רחבים לרבות עלויות התגמול בכללותן ופערי תגמול רצויים בין הדרגים השונים בחברה.

ביאור 18 - זכויות עובדים (המשך)

ד. תוכניות תגמול לעובדי החברה ומנהליה (המשך)

על פי מדיניות התגמול, חבילת התגמול לנושאי המשרה בחברה תכלול שכר שוטף ורכיבים נלווים לו, מענקים שנתיים, והיא עשויה גם לכלול תגמול הוני ארוך טווח. כמו כן, במדיניות התגמול מוסדרות גם זכויות בסיום העסקה, לרבות פיצויי פיטורין, תקופת הודעה מוקדמת, תקופת הסתגלות וכן התייחסות למענקים מיוחדים.

בהתאם למדיניות התגמול, תקרת המענק השנתי לחלוקה לכלל עובדי החברה (לרבות נושאי המשרה בה) נקבעת על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון ואפשר שתקבע כשיעור מסך הרווח לפני מס ומענקים בגין שנת המענק או בהתבסס על פרמטרים אחרים הקשורים לביצועי החברה ו/או לתכנית העבודה של החברה וכיו"ב.

מענק שנתי

סך המענק השנתי לחלוקה נקבע על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון והינו לרוב נגזרת של מידת העמידה של החברה ביעדיה השונים ובראשם שיעור העמידה ביעד הרווח השנתי אל מול תוכנית העבודה שאושרה בדירקטוריון. מנכ"ל החברה ממליץ לוועדת התגמול ולדירקטוריון על סכום המענקים לעובדים, כולם או חלקם, (ובלבד שלא יעלה על סכום סך המענק, כהגדרתו במדיניות התגמול) ועל אופן חלוקתם.

המענק השנתי לנושאי משרה מבוסס על קריטריונים מדידים ועל קריטריונים איכותיים.

קריטריונים מדידים - תשלום המענק השנתי על בסיס קריטריונים הניתנים למדידה כמותית מותנה בעמידה בתנאי הסף שנקבעו במדיניות התגמול.

הקריטריונים המדידים כוללים מדדים המבוססים על שילוב של ביצועי החברה, עמידה ביעדים פיננסיים ועסקיים ויעדים כלליים בתחום ניהול הסיכונים והציות וכן על ביצועיהם האישיים של נושאי המשרה וביצועי היחידות הנמצאות תחת אחריותם.

ככל שבדוח הכספי מנוטרלים רווחים והפסדים חד פעמיים, הם מנוטרלים גם במדידת הביצועים לצורך חישוב התגמול.

המדדים והיעדים השונים, הקובעים את גובה והיקף המענק השנתי לכל אחד מנושאי המשרה, נגזרים מתוכניות העבודה המאושרות על ידי הדירקטוריון, אשר נבנות, בין היתר, תוך התייחסות להיקף הסיכונים לסוגיהם השונים אשר החברה מוכנה ליטול על עצמה. בפרט, הוגדרו כחלק מהמדדים גם מדדי חברה ומדדי ניהול סיכונים בהתאם לתיאבון הסיכון של החברה.

המדדים הנגזרים מתוכניות העבודה המאושרות, כוללים בין היתר מדד עמידה ביעד הרווח השנתי.

מבנה התגמול השנתי המשתנה במדיניות התגמול מבטיח כי עובדים העוסקים בניהול סיכונים ובציות מתוגמלים ללא תלות בעסקים עליהם הם מפקחים.

המענק השנתי הניתן לנושאי המשרה על בסיס קריטריונים איכותיים שאינם ניתנים למדידה כמותית (מענק בשיקול דעת) הוגבל לשלוש משכורות חודשיות בשנה.

ביטול או הפחתת מענק שנתי - בנוסף, הדירקטוריון רשאי, להפחית או לבטל את המענק השנתי לנושאי המשרה, כולם או חלקם, בהתאם לשיקול דעתו, וזאת בין היתר, לצורך שמירה על יציבות החברה ועמידה בהלימות ההון.

פריסת המענק ומענק שנתי נדחה - בהתאם למדיניות התגמול, בשנה בה סך התגמול המשתנה עולה על 40% מסך התגמול הקבוע באותה שנה², 50% מן המענק השנתי המחושב לנושאי משרה נדחה ונפרס על פני 3 השנים העוקבות לשנת החלוקה, כאשר בכל אחת מ-3 השנים העוקבות לשנת החלוקה משולם 33.3% מהחלק הנדחה, כאשר הבשלת חלק המענק הנדחה הרלבנטי בכל אחד ממועדי ההבשלה תותנה בכך שהחברה עמדה ביחס הלימות ההון הנדרש מהחברה על פי הוראות המפקח, בהתאם לדוחות הכספיים שהחברה פרסמה בסמוך לפני כל אחד ממועדי התשלום של החלק הנדחה הרלוונטי.

² השיעור 40% רלוונטי אם תקרת התגמול באותה שנה קלנדארית אינה עולה על הקבוע בחוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצרכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016. במקרה אחר השיעור הרלוונטי הוא 1/6.

ד. תוכניות תגמול לעובדי החברה ומנהליה (המשך)

בינואר 2022 בוצע עדכון למדיניות התגמול לנושאי משרה שעיקרו בקשר עם רכיב התגמול ההוני.

בפברואר 2022 בוצעו עדכונים נוספים למדיניות התגמול ביחס לתקופת ההודעה המוקדמת ליו"ר הדירקטוריון היוצא ובגובה סכום ההשתתפות העצמית בביטוח דירקטורים ונושאי משרה.

במאי 2022 בוצעו עדכונים למדיניות התגמול של נושאי המשרה ושל העובדים ביחס להגדרת "עובד מרכזי" ושינויים נוספים שנדרשו במדיניות כתוצאה משינוי ההגדרה.

במאי 2023 בוצעו עדכונים למדיניות התגמול של נושאי המשרה ושל העובדים ביחס לרכיב התגמול ההוני (לאור החלפת הבעלות) ובמדיניות התגמול של נושאי המשרה ביחס למדדים האישיים של המשנים למנכ"ל כך שהם יקבעו על ידי המנכ"ל וידווחו לוועדת תגמול, למעט המדדים של ה-CFO, CRO ושל היועצת המשפטית, שיוצעו על ידי המנכ"ל ויאושרו על ידי ועדת ניהול סיכונים והדירקטוריון. המדדים ייקבעו בהתאם לתכנית העבודה השנתית ביחס לכל שנת מענק.

ה. הסכמי העסקה ליו"ר הדירקטוריון לשעבר והנוכחית

מר ירון בלוך מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 9 במרס 2017 וכיהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 23 במרס 2017 ועד ליום 17 במאי 2023.

בהתאם להסכם העסקתו כיו"ר הדירקטוריון, היה זכאי מר בלוך לתקופת הודעה מוקדמת בת 12 חודשים ככל שתסתיים העסקתו כאמור. בהתאם, החל מן המועד בו חדל מר בלוך לכהן כיו"ר הדירקטוריון ולתקופה של 12 חודשים, ממשיך מר בלוך להיות זכאי לתנאי העסקתו כפי שנקבעו בהסכם העסקה האמור.

בהתאם להסכם העסקה, מר בלוך זכאי לתגמול קבוע שנתי צמוד למדד המחירים לצרכן ולתנאים נלווים כמקובל בחברה, לרבות חופשה שנתית, רכב (והחברה תישא באחזקתו ובגילום המס בגינו), מחלה, הבראה, ארוחות, החזר הוצאות, טלפון נייד וציוד נלווה, הפרשות פנסיוניות וקרן השתלמות וכן יחול ההסדר הקבוע בסעיף 14 לחוק פיצוי פיטורין.

בשנת 2023 המשכורת השנתית (ברוטו) של מר בלוך היתה 3.2 מיליוני ש"ח.

בחודשים יולי ואוגוסט 2023, אישרו האורגנים המוסמכים של החברה את תנאי הכהונה והעסקתה של גב' מיה ליקוורניק עבור כהונתה כיושבת ראש דירקטוריון החברה החל מיום 17 במאי 2023.

הגב' ליקוורניק מכהנת כדירקטורית בלתי תלויה בכלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (להלן - "כלל החזקות") בעלת מלוא מניותיה של חברת האם של מקס, סימקס החזקות בע"מ (להלן - "סימקס"). לפיכך בהתאם להוראות הדין, התגמול שתוכל לקבל עבור כהונתה במקס מוגבל לסכום הנמוך מבין: (א) סכום שיחושב לפי מספר הישיבות שבהן השתתפה, כאשר הסכום לכל ישיבה ייקבע לפי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן - "תקנות גמול דח"צים"); (ב) סכום הגמול השנתי הקבוע בתקנות גמול דח"צים, בהתאם לדרגת כלל החזקות. הגב' ליקוורניק סווגה כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית ולפיכך היא נחשבת כדירקטורית מומחית בהתאם לתקנות גמול דח"צים והגמול שיחושב עבורה הינו בהתאם לסכומים המירביים הקבועים בתקנות גמול דח"צים ביחס לדירקטור מומחה, המתעדכנים בכל שנה. הגב' ליקוורניק קבלה כתב שיפוי ופטור, וכלולה בפוליסת אחריות נושאי משרה, כמקובל בחברה. בנוסף, הגב' ליקוורניק זכאית לתשלום עבור הוצאות שתוציא בקשר עם כהונתה כיושבת ראש החברה, בהתאם להוראות הדין.

ביאור 18 - זכויות עובדים (המשך)

1. הסכם העסקה למנכ"ל החברה ולחברי ההנהלה

מנכ"ל החברה וחברי ההנהלה מועסקים בחוזים אישיים הכוללים שכר קבוע (צמוד למדד המחירים לצרכן) והפרשות סוציאליות וכן תגמול משתנה בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

הסכם ההעסקה של המנכ"ל הינו לתקופה בלתי קצובה, החל מיום 21 באוגוסט 2016, כאשר כל צד רשאי להביא את ההסכם לסימום בהודעה מוקדמת בת 6 חודשים, ובכל מקרה שמורה לחברה הזכות שלא לנצל את תקופת ההודעה במלואה או בחלקה. במקרה זה תשלם החברה למנכ"ל את השכר והתנאים הנלווים בגין תקופת ההודעה המוקדמת בגינה ויתרה החברה על עבודתו. המנכ"ל זכאי לתנאים סוציאליים ונלווים (ביטוח מנהלים, קרן פנסיה, קרן השתלמות, חופשה וימי מחלה, דמי הבראה, טלפון נייד וכן הטבות נוספות, כמקובל בחברה). כמו כן, זכאי המנכ"ל לרכב והחברה נושאת בעלות אחזקתו ובגילום המס בגינו.

עם סיום עבודתו, זכאי המנכ"ל, לפי ההסכם, לתשלום פיצויי פיטורין בשיעור של 250%, בניכוי הסכומים שהצטברו לטובת המנכ"ל בגין תקופת העסקתו בשל הפרשות לרכיב הפיצויים. בנוסף, זכאי המנכ"ל לתקופת הסתגלות בהתאם לנסיבות המפורטות בהסכם. כמו כן, מחויב המנכ"ל לתקופת אי תחרות של 6 חודשים.

הסכמי ההעסקה של חברי ההנהלה הינם לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד רשאי להביא את ההסכם לסימום בהודעה מוקדמת בת 90 ימים, ובכל מקרה שמורה לחברה הזכות שלא לנצל את תקופת ההודעה המוקדמת במלואה או בחלקה. במקרה זה תשלם החברה את השכר והתנאים הנלווים בגין תקופת ההודעה המוקדמת בגינה ויתרה החברה על עבודתו של חבר ההנהלה.

בהתאם לתנאי העסקתם, זכאים חברי ההנהלה לתנאים סוציאליים ונלווים (כגון, ביטוח מנהלים, קרן פנסיה, קרן השתלמות, ימי מחלה וחופשה, דמי הבראה כדן, טלפון סלולארי וכן הטבות נוספות כמקובל בחברה). חברי ההנהלה זכאים גם לרכב והחברה נושאת בעלות אחזקתו ובגילום המס בגינו.

בהתאם להסכם עם חברי ההנהלה, עם סיום עבודתם זכאים הם לפיצויי פיטורין בגובה מכפלת מספר שנות עבודתם במשכורת אחרונה. בנוסף, זכאים חברי ההנהלה לחופשת הסתגלות עד ארבעה חודשים ומגד מחויבים חברי ההנהלה בתקופת אי תחרות של 6 חודשים, ובמקרה של פיטורין בנסיבות המזכות בתשלום פיצויי פיטורין, זכאים חלק מחברי ההנהלה לסכום נוסף של 100% ממכפלת שנות עבודתם (או שנות כהונתם, לפי העניין) במשכורתם האחרונה.

2. הסכם קיבוצי

בשנת 2015 נחתם לראשונה הסכם קיבוצי בין החברה ובין הסתדרות העובדים הכללית החדשה ונציגות עובדי החברה. ההסכם חל על מרבית עובדי החברה פרט לתפקידים שהוגדרו מראש כמחורגים מההסכם הקיבוצי ומפורטים בנספח א' של ההסכם. לאחר שההסכם הגיע לסימום, חתמו הצדדים ביום 27 בנובמבר 2018 על הסכם קיבוצי נוסף. תקופת ההסכם הינה מיום 1 באפריל 2018 ועד ליום 30 ביוני 2023 (להלן - "הסכם 2018").

ההסכם הקיבוצי מגדיר את תנאי העבודה בחברה. ההסכם כולל פרק ארגוני ופרק כלכלי.

הפרק הארגוני מגדיר את תהליך מתן הקביעות בחברה, אופן איוש המשרות, תהליכי שיפור ביצועים ופיטורין וזכאות לפרישה מרצון במקרה של התייתרות תפקידים. בנוסף, מגדיר פרק זה כללים להעסקת מיקור חוץ, נהלי עבודה וכללי משמעת והגדרת מסגרת השעות וההפסקות הנדרשת בסוגי התפקידים השונים.

הפרק הכלכלי מגדיר את תהליכי העלאת השכר השנתיים הנערכים בשכר אפריל בכל אחת משנות ההסכם. העלאת השכר המוגדרת בהסכם עומדת על 3% כאשר מתוכם, 1% תוספת ניתנת לכל עובד והיתרה מחולקת לעובדים על פי שיקול דעת המנהלים. עוד מוגדר בנושא זה כי בשנים בהם עומדת החברה ב-100% ויותר מיעד הרווח, תינתן תוספת שכר בשיעור 3.25% כשהחלוקה היא 1.125% לכל עובד והיתרה מחולקת על פי שיקול דעת מנהלים. בנוסף, מגדיר פרק זה משכורות מינימום בחברה ומדרגות שכר לתפקידים מסוימים,

ז. הסכם קיבוצי (המשך)

בעיקר במוקדי השירות, תנאי העסקה נוספים להם זכאים עובדי החברה כגון חופשות, היעדרות בשל מחלה, תשלום הבראה, בונוס שנתי, הפרשות סוציאליות והטבות רווחה שונות.

בנוסף, ביום 26 במאי 2021 נחתם הסכם קיבוצי נוסף, בעקבות משבר הקורונה, הכולל, בין היתר, הסכמות בדבר דחיית הליכי פיטורי הצמצום, דחיית תוספת השכר לשנת 2021 בחודשיים, ניצול ימי חופשה בשנת 2021, הפחתת תקציב הרווחה לשנת 2021, ותשלום מענק מיוחד. במסגרת הסכם זה נקבע כי עד ליום 31 בדצמבר 2021 לא תפטר החברה עובדים מטעמים של צמצום והתייעלות, לרבות לא מכוחו של הסכם 2018.

בחודש מרס 2023 נחתם הסכם קיבוצי נוסף בגין מענק לעובדי החברה בעקבות המכירה של חברת מקס לכלל החזקות. במסגרת הסכם זה הוארך תוקפו של ההסכם הקיבוצי עד ליום 30 ליוני 2024 והוסכם מיצוי תביעות ושקט תעשייתי עד מועד זה.

ח. תכנית תגמול הונית

באוגוסט 2019 אושרה בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה תכנית תגמול הונית למנהלים בחברה כפי שעודכנה בינואר 2022, בעלות לא מהותית לחברה. התוכנית כללה הענקת יחידות מניה חסומות (RSU) של חברת האם סימקס אשר יבשילו למניות רגילות של סימקס באופן הדרגתי, במסלול רווח הון באמצעות נאמן על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. בחודש ינואר 2022 אושר שינוי בתנאי המניות הרגילות המהוות את נכס הבסיס ל-RSU לפי תכנית התגמול, אשר בעקבותיו בחודש מרס 2022 הוגדל ערך המניות הרגילות שהוענקו למנהלים בכפוף לתנאים שונים. בנוסף, בחודש ינואר 2022 אושרה תכנית להענקת אופציות למניות מיוחדות (שאינן על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה), שהבשלתן הינה בקרות אירוע של מכירה או הנפקה, הכפוף לתנאים בתוכנית, עד למועד שנקבע בתוכנית. בהתאם לתכנית האמורות, הוענקו לאורך השנים למנהלים הענקות של אופציות למניות מיוחדות וכן הענקות ליחידות מניה חסומות. ביום 27 במרס 2023, עם השלמת עסקת רכישת סימקס על-ידי כלל החזקות, הואצה הבשלתם של כלל המענקים שטרם הבשילו ומנהלי החברה הצטרפו לעסקה ומכרו במסגרתה את מניותיהם בחברה. בהתאם לכך, אין עוד מענקים תלויים ועומדים מכוח התכנית האמורות.

ביום 23 במאי 2023 החליט דירקטוריון החברה לאשר הקצאת כתבי אופציה לנושאי המשרה של החברה ולחלק ממנהליה, שיהיו ניתנים למימוש למניות רגילות של בעלת השליטה בחברת האם של החברה, כלל החזקות, בהתאם לשווי ההטבה הכספי הגלום באופציות, והכל כמפורט במתאר הצעת ניירות ערך לנושאי משרה ולעובדים שפורסם על-ידי חברת כלל החזקות. ביום 6 באוגוסט 2023 התקבלו כל האישורים הנדרשים להקצאה והאופציות הוקצו. החברה נושאת בעלות האופציות ושוי ההענקה אינו מהותי לדוחותיה הכספיים.

ביאור 19 - הון, הלימות הון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים

א. הון מניית*

להלן פרטים בנושא הון המניות של החברה:

| 31 בדצמבר 2022 | | 31 בדצמבר 2023 | | מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח. ע.ג. |
|----------------|------|----------------|------|---------------------------------|
| מונפק ונפרע | רשום | מונפק ונפרע | רשום | |
| מיליוני ש"ח | | מיליוני ש"ח | | |
| 25 | 100 | 25 | 100 | |

* בשנת 2023 בוצעה הנפקת מניות בערך נקוב הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח. התמורה הכוללת של ההנפקה הסתכמה בכ-21 מיליון ש"ח.

ב. חלוקת דיבידנד

חלוקת דיבידנד על-ידי החברה כפופה למגבלות חוק החברות וכן להוראות המפקח על הבנקים, לפיהן לא יחולק דיבידנד במקרים הבאים:

א. יתרת העודפים המצטברת בניכוי הפרשים בחובה שנכללו ברווח כולל אחר מצטבר אינה חיובית או כאשר הסכום המוצע לחלוקה תגרום ליתרת עודפים שלילית.

ב. אחת או יותר משלוש השנים הקלנדריות האחרונות הסתיימה בהפסד או בהפסד כולל או כאשר התוצאה המצטברת בשלושת הרבעונים המסתיימים בתום תקופת הביניים שלגביה פורסם הדוח הכספי האחרון, מראה על הפסד או על הפסד כולל.

ג. החברה עלולה שלא לעמוד בדרישות ליעדי הון שקבעה.

על אף האמור לעיל, במקרים מסוימים תוכל החברה לחלק דיבידנד אף בהתקיים הנסיבות לעיל, במידה שקיבלה מראש ובכתב את אישורו של הפיקוח על הבנקים לחלוקה, ועד לגובה הסכום שאושר כאמור.

בנוסף לאמור לעיל, בהתאם לתנאי חלק ממסגרות האשראי של החברה לא יחולק דיבידנד בהתקיים המקרים להלן:

- אם במועד החלוקה יחס הלימות הון רובד 1 יפחת משיעור של 8% לפי הדוחות הכספיים המאוחדים שלה.
- כמו כן, ככל שיחס הלימות הון רובד 1 של החברה עולה על 10% בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים, החברה תוכל לבצע חלוקה, במהלך רבעון קלנדרי כלשהו, רק בהתקיים, בין היתר, התנאים להלן: (1) החברה אינה בהפרה של התחייבויותיה, לרבות חריגה מאמות המידה הפיננסיות (כמפורט לעיל); (2) לא קמה עילה להעמדה לפירעון מיידי;
- ככל שיחס הלימות הון רובד 1 של החברה הוא בטווח שבין שיעור של 8% לשיעור של 9% (כולל) על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים, החברה לא תבצע חלוקת דיבידנד, במהלך רבעון קלנדרי כלשהו, אלא אם תעמוד החברה, בין היתר, בתנאים להלן: (1) סכום החלוקה אינו עולה על 25% מהרווח הנקי על פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה; (2) החברה מקיימת את כל התחייבויותיה המהותיות, לרבות אינה חורגת מאמות המידה הפיננסיות (כמפורט לעיל); (3) לא קמה עילה להעמדה לפירעון מיידי.
- ככל שיחס הלימות הון רובד 1 של החברה גבוה משיעור של 9% ונמוך משיעור של 10% לפי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, החברה לא תבצע חלוקת דיבידנד, במהלך רבעון קלנדרי כלשהו, אלא אם תעמוד החברה, בין היתר, בתנאים להלן: (1) סכום החלוקה אינו עולה על 50% מהרווח הנקי על פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה; (2) החברה מקיימת את כל התחייבויותיה המהותיות, לרבות אינה חורגת מאמות המידה הפיננסיות (כמפורט לעיל); (3) לא קמה עילה להעמדה לפירעון מיידי.

ביאור 19 - הון, הלימות הון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

ב. חלוקת דיבידנד

פרטים בדבר דיבידנדים ששולמו

ביום 22 ביוני 2023 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 40 מיליון ש"ח. ביום 23 ביוני 2023 שולם הדיבידנד. החלוקה בוצעה תוך עמידה בכל המגבלות החלות על החברה.

ביום 17 בפברואר 2022 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 63 מיליון ש"ח ואשר שולם ביום 20 במרס 2022. החלוקה בוצעה תוך עמידה בכל המגבלות שתוארו לעיל וכן המגבלות שהחיל הפיקוח על הבנקים על חלוקת דיבידנדים בתאגידים בנקאיים ובחברות כרטיסי אשראי בתקופת משבר הקורונה.

ג. הלימות הון לפי המפקח על הבנקים (*)

הלימות ההון

החל מיום 1 בינואר 2014 מיישמת החברה את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בנושא מדידה והלימות הון.

| 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 |
|--------------------|-------------------|
| מיליוני ש"ח | |
| 1,656 | 1,855 |
| 343 | 461 |
| <u>1,999</u> | <u>2,316</u> |
| באחוזים | |
| 13,463 | 14,021 |
| 83 | 19 |
| 2,412 | 2,876 |
| <u>15,958</u> | <u>16,916</u> |
| 10.4 | 11.0 |
| 12.5 | 13.7 |
| 8.0 | 8.0 |
| 11.5 | 11.5 |

1. הון לצורך חישוב יחס ההון:

הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
הון רובד 2
סך הכל הון כולל

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון:

סיכון אשראי - גישה סטנדרטית
סיכונים שוק - גישה סטנדרטית
סיכון תפעולי - גישה סטנדרטית
סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

3. יחס ההון לרכיבי סיכון:

יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

* מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בדבר "מדידה והלימות ההון" ובהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 472 בנושא "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב" אשר נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016.

ביאור 19 - הון, הלימות הון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

ד. יעד הלימות ההון

כחלק מתהליך אימוץ הוראות באזל III בישראל, ביום 28 במרץ 2012 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב הנחיה בנושא מסגרת באזל 3 יחסי הון ליבה מינימליים, הדורש מבנקים ומחברות כרטיסי אשראי לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 בשיעור של 9% וביחס הון כולל בשיעור של 12.5% עד ליום 1 בינואר 2015.

ביום 2 במאי 2016 פרסם הפיקוח על הבנקים את הוראת ניהול בנקאי תקין 472 בדבר "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב". ההוראה כוללת הקלות לסולקים ביחס לדרישות ההון על פי הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211. על פי ההוראה, על אף האמור בסעיף 40 להוראת ניהול בנקאי תקין 201, יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ- 8% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ- 11.5%. ההוראה נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016 והינה חלה על החברה כ"סולק".

דירקטוריון החברה אישר יעד פנימי ליחס הון עצמי רובד 1 של 10%, יעד הגבוה ב- 200 נקודות בסיס (2 נקודות אחוז) מיחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ויעד פנימי ליחס הון כולל של 12%.

ביאור 19 - הון, הלימות הון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

ה. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון

| 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 |
|--------------------|-------------------|
| מיליוני ש"ח | |
| 1,656 | 1,847 |
| * | * |
| <u>1,656</u> | <u>1,847</u> |
| - | 8 |
| <u>1,656</u> | <u>1,855</u> |
| 174 | 285 |
| 169 | 176 |
| <u>343</u> | <u>461</u> |
| <u>1,999</u> | <u>2,316</u> |

1. הון עצמי רובד 1

הון
בניכוי מוניטין
סך הכל הון עצמי רובד 1

התאמות פיקוחיות
התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים - הון עצמי רובד 1**
סך הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות

2. הון רובד 2

הון רובד 2: מכשירים
הון רובד 2: הפרשות
סך הכל הון רובד 2

סה"כ הון כולל

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

| 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 |
|-------------------|-------------------|
| באחוזים | |
| 10.4 | 10.9 |
| - | *** |
| 10.4 | 11.0 |

יחס ההון לרכיבי סיכון

יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון, לפני השפעת ההתאמות בגין הפסדי
אשראי צפויים
השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

** נתונים אלה כוללים התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים (להלן התאמות - בגין הפסדי אשראי צפויים) אשר פוחתות בהדרגה עד ליום 1 בינואר 2026. לפרטים נוספים על ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים ראה ביאור ד' לעיל.

*** השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים על יחס הון עצמי רובד 1 ליום 31 בדצמבר 2023 היא 0.05%.

ביאור 19 - הון, הלימות הון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

ז. יחס מינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים

החל מיום 1 באפריל 2015 מיישמת החברה את הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בנושא יחס מינוף (להלן - "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. יחס המינוף מבוטא באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. ההון לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין 202. סך מדידת החשיפה של החברה היא סכום החשיפות המאזניות ופריטים חוץ מאזניים. ככלל המדידה הינה עקבית עם הערכים החשבונאיים ולא מובאים בחשבון משקלי סיכון. כמו כן, החברה לא מורשית להשתמש בביטחונות פיזיים או פיננסיים, ערבויות או טכניקות אחרות להפחתת סיכון אשראי כדי להפחית את מדידת החשיפות, אלא אם כן הותר ספציפית בהתאם להוראה. נכסים מאזניים שנוכו מהון רובד 1 (בהתאם להוראה 202) מנוכים ממדידת החשיפות. בהתאם להוראה החברה מחשבת את החשיפות בגין פריטים חוץ מאזניים על ידי המרה של סכום הפריטים במקדמי המרה לאשראי כפי שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין 203.

בהתאם להוראה, סולק יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ- 5% על בסיס מאוחד.

בהוראת ניהול בנקאי תקין 250 בדבר התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מגיפת הקורונה, נקבעה בין היתר, הוראת השעה שפורסמה ביום 15 בנובמבר 2020, הקלה לפיה יחס מינוף שלא יפחת מ- 4.5% על בסיס מאוחד.

בחוזר הפיקוח מיום 15 במאי 2022, נקבע, כי ההקלה בנוגע ליחס המינוף תחול עד ליום 30 ביוני 2024, ובלבד שיחס המינוף של התאגיד הבנקאי לא יפחת מיחס המינוף ליום 31 בדצמבר 2023 או יחס המינוף המזערי שחל על התאגיד הבנקאי טרם הוראת השעה, הנמוך מביניהם.

ההקלה האמורה הוארכה בחוזר לתיקון הוראת ניהול בנקאי תקין 218 "יחס מינוף" שפרסם הפיקוח על הבנקים ביום 20 בדצמבר 2023. על פי החוזר, על רקע בחינה שמבצע הפיקוח לתיקון ההוראה ובחינת שיעורי יחס המינוף ותמהילם, ההקלה תוארך כהוראת שעה עד ליום 30 ביוני 2026, ובלבד שיחס המינוף לא יפחת מיחס המינוף ליום 31 בדצמבר 2025 או יחס המינוף המזערי שחל על התאגיד הבנקאי טרום הוראת השעה, הנמוך מביניהם.

להלן יחס המינוף מחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218:

| 31 בדצמבר 2022 | | 31 בדצמבר 2023 | | בנתוני המאוחד |
|-------------------|--------|-------------------|--|--|
| מיליוני ש"ח | | | | |
| 1,656 | 1,855 | | | הון רובד 1 |
| 18,820 | 20,405 | | | סך החשיפות |
| באחוזים | | | | |
| 8.8 | 9.1 | | | יחס המינוף |
| 4.5 | 4.5 | | | יחס המינוף המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים* |

* בהתאם להוראת השעה כאמור לעיל.

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים ונגזרים

| 2022 | 2023 |
|---------------|---------------|
| מיליוני ש"ח | |
| 17,124 | 21,463 |
| 8,335 | 13,100 |
| 3 | 3 |
| <u>25,462</u> | <u>34,566</u> |
| (27) | (15) |
| <u>25,435</u> | <u>34,551</u> |
| | |
| <u>48</u> | <u>84</u> |
| 48 | 84 |
| - | (1) |
| <u>48</u> | <u>83</u> |

מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:

סיכון האשראי על החברה
 סיכון האשראי על הבנקים
 סיכון האשראי על אחרים
 סך כל מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו
 הפרשה להפסדי אשראי⁽¹⁾
סך כל מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו

ערבויות והתחייבויות אחרות:

חשיפה בגין ערבויות לבתי עסק
 סך הכל ערבויות והתחייבויות אחרות
 הפרשה להפסדי אשראי
סך הכל ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו

(1) הקיטון בהפרשה ליום 31 בדצמבר 2023 לעומת תקופה קודמת נובע מהשפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות החדשים בנושא הפרשות להפסדי אשראי (CECL).

פעילות במכשירים נגזרים, היקף ומועדי פירעון

- בשנת 2023 החברה התקשרה עם תאגידי בנקאיים ישראלים בעסקאות אופציות מטבע בערך נקוב של 58 מיליון דולר ו-9 מיליון אירו לפירעון עד חודש מרס 2024. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן חיובי בסכום של כ-2 מיליון ש"ח.
- בשנת 2023 החברה התקשרה עם תאגידי בנקאיים בעסקאות החלפת מטבע מסוג Forward בערך נקוב של 4 מיליון דולר אשר נפרעו בחודש ינואר 2024. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן חיובי בסכום של כ-1 מיליון ש"ח.
- בשנת 2023 החברה התקשרה עם תאגידי בנקאיים ישראלים בעסקאות הגנה על מדד המחירים לצרכן בערך נקוב של 120 מיליון ש"ח אשר נפרעו בחודש פברואר 2024. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן חיובי בסכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הסכמים מהותיים והתקשרויות מיוחדות

1. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

החברה התקשרה עם מספר בנקים בהסכמי תפעול והנפקה משותפת. להלן, בתמצית, תיאור כללי של העקרונות שבבסיס ההסכמות עם הבנקים כאמור:

א. לכל אחד מהבנקים הוקנתה סמכות לקבוע למי מלקוחותיו יונפק כרטיס בהנפקה משותפת עם החברה. כמו-כן, ככלל, לכל בנק הוקנתה סמכות לקבוע את מסגרת האשראי בכרטיסי האשראי ואת תנאיה.

ב. כל בנק אחראי למלוא החיובים ולתשלום הסכומים בהם יחויבו מחזיקי הכרטיס בקשר לפעילותם בכרטיסים שהונפקו במסגרת ההסכמים, למעט ביחס לנסיבות מסוימות שנקבעו בהסכם עם כל בנק (למשל, אחריות לשימוש לרעה, לשימוש בכרטיס לאחר ביטולו, למשיכת מזומנים, לשימושים שבוצעו לאחר אבדן או גניבה וכיו"ב).

במסגרת כל הסכם עם כל אחד מהבנקים הוסדרו התחשבנויות כספיות שונות בקשר עם ההנפקה, התפעול, ההפצה והשימוש בכרטיסים, כך שכל צד זכאי לתשלומים או השתתפות בהוצאות או בהכנסות, הנבדלים ביניהם הן בסוג התשלומים להם זכאי כל צד והן בסכומים/שיעורים המשולמים בגין כל סוג תשלום כאמור ו/או סוג/מותג הכרטיס ו/או השיוך המועדוני של הכרטיס וכדומה.

במסגרת ההתחשבנות עם הבנקים מעבירה החברה לבנקים את חלקם בהכנסות הנ"ל, בין היתר (לפי כל מקרה ומקרה) בשיעורים משתנים כפי שסוכם בכל הסכם.

על-פי רוב משך תקופת ההתקשרות בין הצדדים הינה לחמש שנים עם אפשרות לחידוש ההסכם למעט אם הודיע צד למשנהו מראש כי אינו מעוניין להאריך את תוקף ההתקשרות (בכפוף לאפשרות ביטול ההתקשרות לאלתר או בהודעה מראש על ידי כל אחד מהצדדים, במקרים שנקבעו בין הצדדים), במקרים מסוימים נקבעת תקופת הסכם קצובה, לרבות הוראות בדבר הארכתה לתקופות נוספות.

להלן פירוט התקשרויות ספציפיות:

בנק לאומי

ביום 11 באוקטובר 2018 נחתם בין החברה לבין בנק לאומי הסכם הנפקה משותפת (שהחליף הסכם קודם מיום 22 במאי 2008) לפיו ינפיקו הצדדים במשותף כרטיסי חיוב והחברה תעניק לבנק שירותי תפעול הנפקה של כרטיסים אלה (להלן בפיסקה זו - "ההסכם"). ההסכם מתייחס, בין היתר, להנפקת כרטיסים חדשים וכן לכרטיסים קיימים שחודשו החל מפברואר 2019. תוקף ההסכם החדש הינו ל- 6 שנים עם אופציה להארכה ב- 4 שנים נוספות. ההסכם מסדיר, בין היתר, את הנושאים הבאים:

- סוגי הכרטיסים שיונפקו.
- ייצוג כלפי ארגוני כרטיסי האשראי הבינלאומיים.
- שירותי הלקוחות שיינתן ללקוחות של הבנק
- חלוקת האחריות בין הצדדים בגין נזקים בכרטיס.
- שימוש במאגרי מידע.
- הסדרת הפסקת השימוש בשם "לאומי קארד" על ידי הצדדים.
- הסדרת חלוקת ההכנסות מעמלות והעלויות התפעוליות בין הצדדים באופן שהקטין את חלקה של החברה בחלוקת ההכנסות ביחס למצב ששרר לפי ההסכם הקודם.

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הסכמים מהותיים והתקשרויות מיוחדות (המשך)

1. התקשרויות עם תאגידי בנקאיים (המשך)

בהסכם נקבעו מספר הסכמות בין הבנק לבין WPI במסגרת עסקת המכירה של החברה ל-WPI: במסגרת ההסכם נקבע כי ישולם לבנק עד לחלוף שש שנים ממועד כניסתו לתוקף של ההסכם החדש סך מצטבר של עד 135 מיליון ש"ח, כאשר חלקו כתלות במחזור העסקאות בכרטיסים וחלקו כתלות במימוש אופציה הקיימת לחברה בנוגע להארכת תקופת התחייבות הבנק לשיעור הכרטיסים המינימאלי שתנפיק החברה עד ליום 31 בינואר 2029. החברה צוברת בדוחות הכספיים את הסכום הצפוי להיות משולם לבנק ונכון ליום 31 בדצמבר 2023, החברה כללה בדוחותיה הכספיים הפרשה בסך 93 מיליון ש"ח, על בסיס אומדן מחזורי העסקאות בתקופה המזכה.

בנוסף, נקבע בין בנק לאומי לבין WPI תמריץ בנוגע לרווחיות החברה לפיו אם יושג יעד מטרה שנקבע בהסכם המכירה, ישולם לבנק לאומי בתום חמש שנים ממועד כניסתו לתוקף של ההסכם החדש סך של עד 145 מיליון ש"ח. בהתקיים נסיבות מסוימות, ניתן יהיה לדחות את התשלום כאמור, לתקופה של עד שנתיים, תמורת תשלום ריבית. להערכת החברה יעד המטרה המקנה את התמריץ הנ"ל לא הושג.

ביום 23 בינואר 2019 נחתם בין החברה לבין בנק לאומי הסכם להקדמת תשלומים לפיו הבנק יקדים לשלם לחברה את סך כל העסקאות בתשלומים בכרטיסי אשראי במועד התשלום התורן הראשון, במקום במועדים המקוריים של התשלומים התורנים. תוקף ההסכם עד ליום 31 בינואר 2029.

הכנסות החברה מהסכם ההנפקה עם בנק לאומי מהוות כ- 23% מהכנסות החברה ממגזר ההנפקה בניכוי תשלומים לבנקים וכ- 20% מסך הכנסות החברה ממגזר ההנפקה. (בשנת 2022 - כ- 27% וכ- 23%, בהתאמה).

הסכמי מימון

במהלך שנת 2023 החברה חידשה את התקשרויותיה עם מספר בנקים בהסכמי התחייבות להעמדת מסגרות אשראי לחברה, שמועדי חידושן בשנים 2023-2024. בתקופת הדוח החברה עמדה בהתחייבויותיה ומילאה את כל התנאים בקשר עם הסכמי המימון לעיל.

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הסכמים מהותיים והתקשרויות מיוחדות (המשך)

2. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים

פעילות ההנפקה והסליקה של החברה במותגי "Visa", "Mastercard" ופעילות הסליקה במותג "UnionPay" נעשית מכוח התקשרויות החברה עם ארגוני המותגים הבינלאומיים האמורים (ביחד, "הארגונים הבינלאומיים"), מכוח מעמדה של החברה במסגרת רישיונות שהוענקו לה.³

החברה הינה במעמד "חברה ראשית" Principal Member בארגון ויזה (בנוסף למעמדה כחברה במעמד Associate, תחת מעמד ה- Principal של בנק לאומי, ביחס לחלק מצומצם מכרטיסי הבנק). החברה הינה במעמד "חברה ראשית" Principal Member בארגון מסטרקארד והינה "חברה" (במעמד Acquiring Member) בארגון UnionPay.⁴

החברה רואה חשיבות בהתקשרויות עם מספר ארגונים בינלאומיים במקביל לצורך שימור יכולתה להציע ללקוחותיה שירותים ממגוון מותגי כרטיסים בינלאומיים.

למיטב ידיעת החברה, על-פי הכללים שנקבעו על-ידי כל אחד מהארגונים הבינלאומיים (כללים אלה משתנים מעת לעת בהתאם לשיקול דעתו של כל ארגון), הנפקה ו/או סליקה ו/או תפעול (לפי העניין) של כרטיסי חיוב ממותג כל ארגון מותרים לגופים עסקיים החברים באותו ארגון, בהתאם למדרג המעמדות הקיים באותו ארגון (המתיר סוגי פעולות מותרות, בהתאם לסוג המעמד) (להלן - "כללי הארגונים הבינלאומיים").

פעילות החברה עם הארגונים הבינלאומיים בתחומי ההנפקה והסליקה מותנה, בין היתר, בעמידת החברה בכללי הארגונים הבינלאומיים כפי שיהיו מעת לעת ובהוראות ההסכמים השונים בקשר לתקופת ההתקשרות בין החברה עם הארגון הרלוונטי. עמידת החברה בכללים וההוראות שנקבעו על-ידי כל אחד מהארגונים הבינלאומיים (כפי שמשתנים מעת לעת) הנה מהותית לצורך המשך יכולתה של החברה להציע שירותים (לרבות הנפקה, סליקה ותפעול הנפקה וסליקה) בקשר עם מותגי הכרטיסים הבינלאומיים.

במסגרת התחשבנות החברה עם כל אחד מהארגונים הבינלאומיים, נדרשת החברה לשלם לכל ארגון עמלות שונות (בהתאם לכללים של כל ארגון), הנגזרות, בין היתר, ממחזורי פעילות ההנפקה והסליקה של החברה, מספר כרטיסים וכיו"ב.

כללי הארגונים הבינלאומיים כוללים עילות שונות אשר בהתקיימן רשאים הארגונים הבינלאומיים (בכפוף לתנאים הקבועים בהם לרבות מתן הודעה מראש, זכות ריפוי וכיו"ב) להפסיק את חברות החברה ו/או להטיל מגבלות על הרישיון שניתן לה (למשל, להשעותו, לשלול אותו ואף לסיים את תוקפו) ו/או להטיל קנסות, ובין היתר: בגין אי עמידה בתשלום עמלות לארגון ו/או אי תשלום קנסות שהוטלו עליו; קיומו של הליך פירוק, פשיטת רגל, חדלות פרעון וכיו"ב; שינוי בבעלות/שליטה; פעולה בניגוד לכללי הארגון הבינלאומי או ביצוע הפרה מהותית שלהם; וכן הלאה.

פעילות ההנפקה והסליקה מכוח התקשרויות החברה עם הארגונים הבינלאומיים כרוכה, בין היתר, בהקצאת מספרים סידוריים (BINs) המוקצים על-ידי הארגונים הבינלאומיים. הבעלות במספרים סידוריים כאמור, מאפשרת לבעליו להחליף מתפעל הנפקה תוך שמירה על מספרי הכרטיסים שברשות מחזיקי הכרטיס.

³ Visa Inc. ("ויזה"), Mastercard Europe SA ("מסטרקארד") הינם ארגונים בינלאומיים העוסקים בתחום פתרונות ואמצעי תשלום במגוון מדינות בעולם ו-UnionPay International Co. Ltd. ("UnionPay") הינו ארגון העוסק בתחום זה המתמקד בשוק הסיני.

⁴ החברות בארגון UnionPay מאפשרת לחברה לסלוק את מותג UnionPay (כרטיס האשראי הנפוץ בסין) בישראל וכן באתרי E-Commerce (מסחר אלקטרוני) באירופה ובארה"ב.

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הסכמים מהותיים והתקשרויות מיוחדות (המשך)

2. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים (המשך)

להלן תמצית עקרונות נוספים מהתקשרויות החברה עם הארגונים הבינלאומיים כאמור:

(א) הסדרים עם ארגון ויזה

עם הפרדת החברה מבנק לאומי (עד אז החברה הייתה במעמד Associate בארגון ויזה, תחת מעמד ה- Principal של בנק לאומי), החברה פעלה מול ארגון ויזה על-מנת לקבל רישיון במעמד Principle בארגון ויזה, אשר הוענק לה ביום 14 ביוני 2018.

הרישיון האמור שניתן לחברה מארגון ויזה אינו קצוב בזמן וזאת בכפוף לשמירה וקיום על כללי ארגון ויזה. למיטב ידיעת החברה, למועד חתימת הדוח, החברה עומדת בתנאים המהותיים של כללי ארגון ויזה.

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

בשנת 2017, החברה חתמה עם ארגון ויזה על הסכם תמריצים, במסגרתו ויזה התחייבה להעניק לחברה החזרים כספיים והנחות בדיעבד בגין הוצאות לטובת פיתוח וקידום המותג כמו גם תשלום מופחת על עמלות בגין תפעול מערך ההנפקה על פני מספר שנים, בכפוף לעמידת החברה במספר תנאים כגון עמידתה בהיקף מחזורי ההנפקה של כרטיסי חיוב.

בחודש יוני 2022 החברה חתמה עם ארגון ויזה על חידוש הסכם, בתוקף לשנים 2022-2028, במסגרתו התחייבה ויזה להעניק לחברה סוגים מסויימים של החזרים כספיים והנחות בדיעבד בכפוף לעמידה בתנאים שונים.

מרבית פעילותה של החברה הן במגזר ההנפקה והן במגזר הסליקה הינה במותג ויזה ולפיכך להסדר עם ארגון ויזה השפעה מהותית על תוצאות החברה. לחברה תלות מהותית בהתקשרות עם ארגון ויזה.

(ב) הסדרים עם ארגון מסטרקארד

בהמשך להאצלת הסמכויות מארגון מסטרקארד לחברת Europay International S.A. (להלן - "Europay") לאשר בקשות רישיון באירופה ולבחור חברים בארגון מסטרקארד לצורך הענקת רישיון הנפקה וסליקה, נחתם בין החברה לבין Europay הסכם רישיון ביום 7 בפברואר 2011 (להלן - "הסכם רישיון מסטרקארד").

הסכם רישיון מסטרקארד מעניק לחברה מעמד של Principal בארגון מסטרקארד, וכולל את התנאים להנפקה וסליקה של כרטיסי חיוב ממותג מסטרקארד על-ידי החברה.

הסכם רישיון מסטרקארד כפוף לכללי ארגון מסטרקארד, אשר מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

הרישיון האמור שניתן לחברה מארגון מסטרקארד אינו קצוב בזמן וזאת בכפוף לשמירה וקיום על כללי ארגון מסטרקארד. למיטב ידיעת החברה, למועד חתימת הדוח, החברה עומדת בתנאים המהותיים של כללי ארגון מסטרקארד.

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

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הסכמים מהותיים והתקשרויות מיוחדות (המשך)

2. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים (המשך)

בשנת 2018, החברה חתמה עם ארגון מסטרקארד על הסכם תמריצים, במסגרתו מסטרקארד התחייבה להעניק לחברה החזרים כספיים והנחות בדיעבד בגין הוצאות לטובת פיתוח וקידום המותג כמו גם תשלום מופחת על עמלות בגין תפעול מערך ההנפקה על פני מספר שנים, בכפוף לעמידת החברה במספר תנאים כגון עמידתה בהיקף מחזורי ההנפקה של כרטיסי חיוב של המותג.

במהלך חודש דצמבר 2023 נחתם הסכם חדש בין החברה לבין מסטרקארד המסדיר את ההסכמות והתנאים המסחריים בנוגע להמשך ההתקשרות בין הצדדים. ההסכם החדש חל מיום 1 בינואר 2023 והוא בתוקף למשך 7 שנים. בדומה להסכם הקודם, ההסכם החדש מסדיר את ההתחשבות המסחרית בין הצדדים, וקובע מנגנונים לשיתוף פעולה עסקי בתחומים שונים.

החברה רואה חשיבות בהמשך פעילות ארוכת השנים עם מותג מסטרקארד.

(ג) הסדרים עם ארגון UnionPay

ביום 10 בספטמבר 2014, הוענק לחברה מעמד Principal בארגון UnionPay, בכפוף לתנאי הסכם חברות ורישיון שנחתם בין החברה לבין ארגון UnionPay, המאפשר לחברה לספק שירותי סליקה של כרטיסי חיוב ממותג UnionPay בישראל (להלן - "הסכם רישיון UnionPay").

כללי ארגון UnionPay, כפי שמעודכנים מפעם לפעם, מהווים חלק בלתי נפרד מהסכם רישיון UnionPay ומחייבים את הצדדים. הסכם רישיון UnionPay כולל את התנאים העיקריים הבאים:

- תקופת הסכם רישיון UnionPay הנה חמש שנים. תקופת ההסכם מתחדשת באופן אוטומטי לתקופות נוספות של חמש שנים, כל אחת, אלא אם הודיע אחד הצדדים למשנהו על רצונו לבטל את ההסכם 120 ימים מראש, או במקרים המפורטים בהסכם;
- הסכם רישיון UnionPay אינו כולל הוראות לעניין המחאת זכויות או שינוי שליטה. יחד עם זאת, בהתבסס על תנאי הרישיונות האחרים של החברה מאת הארגונים הבינלאומיים וכללי הארגונים, החברה נדרשת להודיע לארגון UnionPay במקרים אלה.

הרישיון האמור שניתן לחברה מארגון UnionPay אינו קצוב בזמן וזאת בכפוף לשמירה וקיום על כללי ארגון UnionPay. למיטב ידיעת החברה, למועד חתימת הדוח, החברה עומדת בתנאים המהותיים של כללי ארגון UnionPay.

מעת לעת, עשוי ארגון UnionPay (לפי שיקול דעתו) לשנות את תעריפי ומבנה העמלות הקשורות לסליקת כרטיסים ממותג UnionPay, באופן החל גם על החברה. שינויי תעריפים כאמור המהווים ייקור תעריפים עלולים להשפיע על תוצאות פעילות החברה.

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הסכמים מהותיים והתקשרויות מיוחדות (המשך)

3. הסכמים עם מועדונים

לחברה מספר הסכמים עם מועדונים שונים להנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים ללקוחותיהם. ההתקשרויות עם מועדוני הלקוחות הינן לרוב לתקופה של בין 6 ל- 10 שנים ועל פי רוב הן מתחדשות (או ניתנות לחידוש) לתקופות נוספות. שיתופי הפעולה הם רבים ומגוונים ומיועדים לאוכלוסיות שונות. בין המועדונים העיקריים נמנים בין היתר, מועדון "DreamCard VIP" עם קבוצת פוקס - ויזל בע"מ (להלן - "פוקס"), מועדון "ביחד בשבילך" של הסתדרות העובדים הכללית החדשה, מועדון "בהצדעה" לאוכלוסיית משוחררי צה"ל ומשרתי מילואים, מועדון קרנות השוטרים, מועדון מחסני השוק ומועדון ארגון המורים.

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

במסגרת שיתופי הפעולה השונים, חברי המועדון נהנים מהטבות שוטפות הניתנות במסגרת מועדון הלקוחות, ממגוון הטבות נוספות ייחודיות שניתנות על ידי המועדון לאורך השנה, וכן מהטבות ומבצעים הניתנים על-ידי החברה.

ההסכמים עם המועדונים, מסדירים, בין היתר, הוראות הנוגעות לגיוס לקוחות, תקציבי שיווק ופרסום וכן מנגנון התחשבנות בין הצדדים. כמו כן, בחלק מההסכמים קיימים לצדדים נקודות יציאה שונות ונקבע אופן ההתחשבנות בין הצדדים לאחר ביטול ההסכם על ידי אחד מהצדדים.

בנוסף, כחלק ממנגנון ההתחשבנות עם מועדון פוקס (על פי ההסכם שנחתם בשנת 2018), נקבע כי ככל שחלקה של פוקס ברווחי המיזם לא יגיע בשנה נתונה לסכומים מינימליים כפי שסוכם בין הצדדים, תשלום החברה לפוקס את ההפרש עד לסך של 10 מיליון ש"ח בשנה בחמש השנים הראשונות להסכם, ובחמש השנים האחרונות בתוספת של 2 מיליון ש"ח בכל שנה (קרי, 12 מיליון ש"ח עד 20 מיליון ש"ח).

ביום 3 בנובמבר 2021 נחתמה תוספת להסכם מועדון פוקס (להלן בפסקה 12 - "התוספת" ו- "ההסכם", לפי העניין). במסגרת התוספת נקבעה, בין היתר, התחייבות פוקס להגדלת יחס צבירת הנקודות לחברי המועדון, הארכת תקופת ההסכם המקורית לצד ביטול זכותה של החברה לסיים את ההסכם ככל שלא יתקיים מספר מינימאלי של כרטיסים פעילים בתום ארבע וחצי שנים ממועד השקת המועדון ומנגנון התחשבנות בתקופת הארכה. ביחס לתקופה החל מיום 1 ביולי 2028 נקבע כי ההסכם יוארך עד ליום 1 ביולי 2033 בכפוף לעמידת המועדון ביעד מינימאלי של כמות כרטיסים פעילים בסוף שנת 2027. ביום 1 ביולי 2033 יחדש ההסכם אוטומטית לתקופות של 5 שנים בכל פעם אלא אם יודיע אחד מהצדדים על ביטול ההסכם בהתראה מוקדמת של 12 חודשים.

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הסכמים מהותיים והתקשרויות מיוחדות (המשך)

4. ספקי שירות עיקריים

החברה נוהגת להתקשר מעת לעת ולפי הצורך בהתקשרויות עם ספקים לקבלת שירותים בתחומים שונים, ובכלל זאת שירותים טכנולוגיים למיניהם. להלן פרטים אודות ספקי השירות העיקריים של החברה:

שב"א ומס"ב

שירותי בנק אוטומטיים בע"מ (להלן - "שב"א") משמשת כמתג תקשורת בין בתי העסק לבין מנפיקים וסולקים, ומתפעלת מערכת לאיסוף עסקאות המבוצעות בכרטיסי חיוב בישראל, מרכזת את המידע על העסקאות המבוצעות בבתי העסק, ממיינת אותן על-פי זהות הסולק הרלוונטי עמו התקשר בית העסק, ומעבירה את המסרים האלקטרוניים לסולקים ולמנפיקים לאישור ביצוע העסקה. בנוסף, שב"א מתפעלת עבור חברות כרטיסי האשראי את התנועות ביניהן ביחס לעסקאות צולבות ולפעולות סליקה. החל מחודש ספטמבר 2017 שב"א מעמידה את פרוטוקול התקשורת המשמש לביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב לרשות כלל המשתמשים בשוק.

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

ככלל, מלוא העסקאות בכרטיסים ממותגי החברה מתבצעות דרך מערכות שב"א ומס"ב.

נכון למועד זה, לחברה תלות מהותית בשירותים המסופקים על-ידי שב"א ומס"ב, שכן בהיעדר קבלת שירותים כאמור לעיל, עלולה פעילות החברה להיפגע בצורה משמעותית (בהעדר גורם מקומי חלופי אשר יכול לספק בשוק בישראל שירותים חלופיים לשירותים הניתנים על-ידי שב"א ומס"ב לחברה). חיוב החברה על-ידי שב"א ומס"ב בגין שירותיהם הינו בעיקרו על-פי תעריפון אחיד המפורסם על-ידיהן.

עם זאת, יצוין כי למיטב ידיעת החברה, פעילותן של החברות כאמור כפופה בין היתר להוראות דיני התחרות ומגבלות מכוח הנחיות שהוציא הממונה על התחרות ביחס לפעילותן (במסגרתן הוגבלה יכולתן של שב"א ומס"ב לסרב לספק שירותים לקבוצה או לשנות את תעריפיהן) וכן פעילותה של שב"א מפוקחת על-ידי בנק ישראל.

דפוס בארי

בין החברה ודפוס בארי (שותפות מוגבלת) (להלן - "דפוס בארי") קיימים מספר הסכמים במסגרתם מספק דפוס בארי לחברה שירותי הפקה, הדפסה ועיטוף של פירוט החיובים ששולחת החברה על בסיס חודשי למחזיקי הכרטיס ולבתי העסק, וכן, שירותי עיטוף ומשלוח כרטיסים של החברה. ההסכמים בין החברה לדפוס בארי כוללים הוראות לעניין התמורה בגין השירותים המוענקים לחברה, שמירת סודיות, אחריות לנזקים ושיפוי וכיו"ב. ההסכם מתחדש אחת לשנה לתקופה של שנה נוספת. לכל אחד מהצדדים זכות להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מוקדמת בכתב של ארבעה חודשים לפני כל תקופת הארכה. להערכת החברה, במקרה של ביטול ההתקשרויות עם דפוס בארי ללא היערכות מוקדמת מראש, יהיה לחברה קושי זמני בקבלת השירות ברמה הניתנת כיום. יחד עם זאת, החברה ערוכה מראש עם פתרונות חלופיים.

IBM

בשנת 2019 נחתם בין החברה לבין חברת IBM הסכם לאספקת שירותי תכנה ופלטפורמות טכנולוגיות. תנאי ההסכם הם בנוסף לתנאי ההסכם הכלליים של IBM. ההסכם בתוקף עד ליום 30 בספטמבר 2024. החברה נמצאת בתהליכים לחידוש ההסכם.

5. הסכם עם אלייד נדל"ן

לפרטים ראה ביאור 12.ב. מידע בגין חכירות.

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הסכמים מהותיים והתקשרויות מיוחדות (המשך)

6. התקשרויות עם צדדים קשורים

א. הסכמים מהותיים עם החברה האם

הסכם שירותים עם חברת האם סימקס

בחודש מרס 2020 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת) את התקשרות החברה בהסכם עם חברת האם שלה, לפיו החברה תעניק שירותי ניהול וכן שירותים מקצועיים ואדמיניסטרטיביים בתמורה לתשלום מסימקס לחברה. ההסכם הינו במחירי שוק ובסכומים שאינם מהותיים לחברה. ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה, אולם כל צד רשאי להביאו לסיום בהודעה מוקדמת בכתב בת 30 ימים.

ב. הסכמים מהותיים עם חברות מקבוצת סימקס

ערבות לחברה בקבוצת סימקס

בחודש יולי 2019 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת, העמדת ערבות לגוף בנקאי בקשר עם מסגרות אשראי שהועמדה על ידו לטובת פעילותה השוטפת של חברה בקבוצת סימקס. הערבות היתה בסכום שאינו מהותי לחברה ובוטלה בחודש מאי 2023. עבור העמדת הערבות, שולמה לחברה עמלה בתנאי שוק וכנהוג בעסקאות מסוג זה.

אספקת שירותי אירוח לחברה בקבוצת סימקס

החברה מספקת לחברה מקבוצת סימקס שירותי אירוח (חיבור לחשמל, מיזוג ואבטחה פיזית) בחוות השרתים שלה לשרתים וציוד של אותה חברה. העסקה אושרה בוועדת הביקורת בחודש אוגוסט 2021 כעסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה והינה בתנאי שוק ובהיקף שאינו מהותי לחברה.

ג. ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה

החל מיום 27 במרס 2023 הכיסוי הביטוחי של נושאי המשרה נכנס תחת פוליסת נושאי המשרה של כלל החזקות, בגבול אחריות בסך 130 מיליון דולר. הפוליסה חלה על כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברות קבוצת כלל, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות נושאי משרה שלבעלת השליטה יש עניין אישי בהתקשרות עמם. ההתקשרות בפוליסה זו הינה באמצעות בעלת השליטה כאשר הביטוחים מגובים בביטוח משנה מלא הפוליסה וההשתתפות העצמית הינם בתנאי שוק ובעלות שאינה מהותית לחברה.

כמו כן, במסגרת מכירת החברה לכלל החזקות, נרכשה פוליסת D&O ייעודית לתקופה של 7 שנים החל מיום 27 במרס 2023 במתכונת run-off, לביטוח אחריותם של הדירקטורים ונושאי המשרה, שכיהנו בחברה ובחברות הבת במועד המכירה ובגין פעילותם עד למועד זה, כאשר היקף הכיסוי היה זהה לכיסוי הביטוחי טרום המכירה.

בנוסף, לחברה ביטוחים מסוג סיכונים מיוחדים באמצעות ברוקר זר, כאשר כלל ביטוח בע"מ משמשת כחברת חזית (fronting). ביטוחים אלו כוללים: ביטוח אחריות מקצועית (PI) קריים ופשעי מחשב (Crime); ביטוח סייבר (Cyber); וכן ביטוחים אלמנטאריים בשוק המקומי באמצעות חברת כלל ביטוח בע"מ.

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הסכמים מהותיים והתקשרויות מיוחדות (המשך)

6. התקשרויות עם צדדים קשורים (המשך)

ד. כתבי פטור והתחייבות לשיפוי

בחודש אוגוסט 2023 אישרה האסיפה הכללית (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) הענקת כתב פטור והתחייבות לשיפוי לדירקטורים בחברה.

ההתחייבות לשיפוי ניתנה בגין חבויות והוצאות, בהתאם להוראות חוק החברות, וזאת בקשר לסדרת אירועים (עילות שיפוי) המפורטים בכתב השיפוי, וכן שיפוי בגבולות המותר בגין הליכים מנהליים לרבות על פי חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1969, חוק החברות, תשנ"ט-1999, חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 וחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988.

סכום השיפוי המרבי שעשויה החברה לשלם לכל נושאי המשרה (לרבות דירקטורים), כאמור לעיל, במצטבר, על פי כתב ההתחייבות, לא יעלה על שיעור של 25% מההון העצמי של החברה לפי הדוחות הכספיים האחרונים של החברה שיפורסמו לפני תשלום השיפוי בפועל.

כמו כן, החליטה החברה לפטור מראש את נושאי משרה כאמור (לרבות דירקטורים) מאחריות בשל נזק שנגרם ו/או יגרם לחברה על ידי נושא המשרה עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, למעט במקרה של הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרתה בחוק החברות.

ה. תגמול לחברי הדירקטוריון

בחודש יולי 2019 אישרה האסיפה הכללית (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את עדכון גמול ההשתתפות והגמול השנתי אשר ישולם לדירקטורים בחברה, כפי שהיו מעת לעת, באופן שהדירקטורים בחברה, ולמעט יו"ר הדירקטוריון היוצא, זכאים לגמול השתתפות בישיבות וגמול שנתי בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, לפי גמול דירקטור מומחה. דירקטורים שהינם עובדי בעלת השליטה אינם מקבלים גמול. הגמול ששולם לכל הדירקטורים בחברה (למעט דירקטורים אשר ויתרו מרצונם על קבלת הגמול כאמור, בכלל זה דירקטורים שהינם עובדי בעלת השליטה) בשנת 2023 היה בסך של כ-1.7 מיליון ש"ח. לפרטים ביחס לתגמול יו"ר הדירקטוריון הנכנסת ראה ביאור 18.ה.

ו. עסקאות זניחות

ביום 26 בדצמבר 2022 אישרה ועדת הביקורת של החברה כללים וקווים מנחים לסיווגן של התקשרויות בין החברה לבין בעלת השליטה בה ו/או שלבעלת השליטה יש בהן עניין אישי, כ"עסקה זניחה" כקבוע בהוראות סעיף 117(א2) לחוק החברות ותקנה 41(א3)(1) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

בהתאם לכללים אלו, עסקה זניחה של החברה הינה עסקה במהלך העסקים הרגיל של החברה ובתנאי שוק, אשר אינה עולה על רפי המהותיות של עסקה זניחה כמפורט להלן.

בחינת זניחות עסקה תיעשה על בסיס בחינה כמותית ואיכותית. ככלל, בחינת זניחות התקשרות תיעשה אל מול מדד רלוונטי, בהתאם לנסיבות העניין ובשים לב לאופי ההתקשרות.

בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מנסיבות העניין, אלא אם מצוין אחרת, עסקה תחשב כזניחה כמותית אם היקף העסקה לא יעלה על:

- לעניין עסקת חבות - עסקה שאינה עולה על הרפים לעניין עסקת חבות הקבועים בנב"ת 312;
- לגבי שאר העסקאות - עסקה שסכומה אינו עולה על 0.5% מהון החברה.

ביחס לעסקאות רב שנתיות, יחושב היקף עסקה לצרכי הזניחות על בסיס שנתי. כלומר, במידה וההתקשרות הינה לתקופה של מעל שנה, הסכום שיובא בחשבון הינו סכום העסקה לשנה במוצע על פני תקופת ההתקשרות.

עסקאות נפרדות אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות, ייבחנו כעסקה אחת. עסקה שסווגה כזניחה על ידי חברה מוחזקת של החברה תיחשב זניחה גם ברמת החברה. עסקה כאמור אשר סווגה על ידי החברה המוחזקת כלא זניחה תיבחן מול אמות המידה הרלוונטיות ברמת החברה.

במהלך העסקים הרגיל שלה, החברה מבצעת עסקאות עם בעלי עניין בחברה או שלבעלי עניין יש בהן עניין אישי, לרבות עסקאות עם חברות שבעלי עניין הינם בעלי עניין בהן, וכן התחייבויות לביצוע עסקאות שהינן בתנאים מסחריים רגילים, במסגרת הספקת שירותי החברה כגון: הנפקת כרטיסי אשראי, הלוואות וכיו"ב.

עסקאות זניחות כאמור לעיל לא מתוארות בנפרד בדוחות כספיים אלו.

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. תביעות משפטיות והתחייבויות תלויות

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד החברה תובענות משפטיות, לרבות בקשות לאישור תביעות ייצוגיות. החשיפה הנוספת בשל תביעות משפטיות שהוגשו נגד החברה בנושאים שונים שסכום כל אחת מהן עולה על 1 מיליון ש"ח כאשר אפשרות התממשותן אינה קלושה הינה בסך 180 מיליון ש"ח.

להערכת הנהלת החברה המתבססת על חוות דעת משפטיות של עורכי הדין החיצוניים המלווים את התביעות, באשר לסיכויי התובענות, לרבות הבקשות לאישור תביעות ייצוגיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשה הפרשה, לכיסוי נזקים כתוצאה מתובענות כאמור.

בהמשך לאמור בביאור 13.ג. לעיל, בדבר הערכת הסיכון, סכומי ההפרשות שבוצעו מבוססים על הערכת מידת הסיכון בכל אחד מההליכים המשפטיים נכון למועד הסמוך למועד פרסום דוח זה, למעט הליכים משפטיים אשר בשל השלב המקדמי של הטיפול בהם (ארבעת הרבעונים האחרונים) לא ניתן עדין להעריך את הסיכון בהם. לעניין זה יצוין כי אירועים המתרחשים במהלך ההתדיינות המשפטית עשויים לחייב ביצוע של הערכה מחודשת של הסיכון.

יודגש כי בחוות דעת המשפטיות ביחס למרבית הבקשות לאישור תביעות כייצוגיות שבהן לא בוצעה הפרשה, מתייחסת הערכת עורכי הדין לסיכויי הבקשה לאישור התביעה כייצוגית ואינה מתייחסת לסיכויי התביעה לגופה, אם תאושר כייצוגית. זאת, בין היתר, מהסיבה שהיקפו ותוכנו של הדיון בתביעה לגופה, לאחר שתאושר כתביעה ייצוגית יושפע מהחלטת בית המשפט בדבר אישור הבקשה להכיר בתביעה כתובענה ייצוגית, אשר מתייחסת בדרך כלל, לעילות התביעה שאושרו ולכאלה שלא אושרו, וכיו"ב.

יצוין, כי הגשת בקשה לאישור תביעה ייצוגית במדינת ישראל אינה כרוכה בתשלום אגרה כנגזרת מסכום התביעה, לפיכך, סכומי התביעה בתביעות שאינן קלושות עשויים להיות גבוהים באופן משמעותי מהיקף החשיפה בפועל. במרבית המקרים מציינים התובעים כי הסכום הנתבע על ידם ננקב כהערכה בלבד, וכי הסכום המדויק יתברר במסגרת ניהול ההליך. כמו כן, מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה בפועל של החברה, כי פעמים רבות התובעים מנמנים מלנקוב בסכום התביעה או מציינים כי סכומה עולה על 2.5 מיליון ש"ח על מנת שבקשת האישור תתברר בגדר סמכות בית המשפט המחוזי, וכי הסכום הנתבע מתייחס בדרך כלל לתקופה שקדמה למועד הגשת בקשת האישור, ולא כולל את התקופה שלאחר מכן וכן אינו מתייחס לחשיפה בגין הוצאות משפטיות, שכ"ט וגמול לתובע.

1. להלן פירוט של בקשות מהותיות לאישור תובענות ייצוגיות והתחייבויות תלויות שהסכום הנטען בהן מהותי:

א. ביום 26 בדצמבר 2016 החברה קיבלה שומת מע"מ לתקופות חיוב מחודש ינואר 2012 ועד חודש אוגוסט 2016 (להלן - "השומה"). השומה עוסקת בעיקרה בחיוב החברה במע"מ בשיעור מלא בגין עמלות שהתקבלו בידיה בגין עסקאות שבוצעו בין מחזיקי כרטיסי אשראי שהנפיקה לבין בתי עסק בחו"ל וכן, עוסקת השומה בשלילת ניכוי מסי תשומות המיוחסות לטענת רשויות מע"מ לפעילותה באילת. החברה הגישה השגה ביום 15 במרס 2017. ביום 8 במרס 2018 נתקבלו בידי החברה החלטה בעניין ההשגה ושומת מע"מ מעודכנת (להלן - "השומה המעודכנת"). בהחלטה בהשגה, מנהל מע"מ (להלן - "המנהל") דחה את טענות החברה שהועלו במסגרת ההשגה ואף שינה את טענותיו בקשר לעמלות שנתקבלו בידי החברה בגין עסקאות שבוצעו בין מחזיקי כרטיסי אשראי שהנפיקה החברה לבין בתי עסק בחו"ל. בעקבות זאת, סכום החיוב בשומה המעודכנת הוא 86 מיליון ש"ח. בחודש ינואר 2019 החברה הגישה ערעור על ההחלטה בהשגה לבית המשפט המחוזי בתל אביב (להלן בפיסקה זו - "בית המשפט").

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. תביעות משפטיות והתחייבויות תלויות (המשך)

לבקשת המנהל הדין אוחד עם הדין בערעוריהן של ישראלכרט וכאל, העוסקים בסוגיות דומות (להלן - "הערעור המאוחד"). במסגרת כתב התשובה של המנהל בערעור המאוחד, קבע המנהל ביחס לחלק מהחיוב בשומה הנוגע לפעילות החברה באילת, כי נוכח טענות החברה והנסיבות הספציפיות, בכוננתו להפחית מהחיוב בשומה את החלק היחסי הנוגע לפעילות האמורה, מבלי שיהיו לכך השלכות לעתיד. בעקבות זאת, סכום החיוב בשומה צפוי לעמוד על כ- 83 מיליון ש"ח בתוספת הפרשי הצמדה וריבית ממועד זה. דיוני הוכחות בערעורים המאוחדים התקיימו במהלך החודשים יוני ויולי 2022.

ביום 30 בספטמבר 2021 החברה קיבלה שומת מע"מ לתקופות חיוב מחודש ספטמבר 2016 ועד חודש יוני 2020 (להלן - "השומה השנייה"). השומה השנייה עוסקת בחיוב החברה במע"מ בשיעור מלא בגין אותן עמלות שחובן נדון בהליך הערעור המאוחד וכן בגין עמלות נוספות. ביום 31 בינואר 2022 הגישה החברה השגה על השומה השנייה. ביום 5 באפריל 2022 נערך דיון בהשגה.

במהלך חודשים יוני - נובמבר 2022 הצדדים ניהלו מו"מ לפשרה ביחס לשומות המפורטות לעיל ובמקביל נערכו דיוני הוכחות. ביום 17 בנובמבר 2022 פרקליטות המדינה הודיעה על סיום הליך המו"מ לפשרה לאור עמדתה כי היא מעוניינת בהכרעה משפטית בתיק. סיכומי המערעורת הוגשו ביום 14 במרס 2023, ועל המשיב להגיש את סיכומיו עד ליום 14 במרס 2024.

ביום 29 בינואר 2023 הוציא המנהל החלטה במסגרתה דחה את השגת החברה לשומה השנייה, וחייב את החברה בסכום כולל של 180 מיליון ש"ח בגין תקופה זו, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית ממועד זה. ביום 23 במרס 2023 הגישה החברה ערעור על החלטה זו לבית המשפט המחוזי. ביום 29 ביוני 2023 חזר בו המנהל מהחיוב ביחס לפעילות החברה באילת ולפיקח חיוב זה בשומה בוטל. ביום 11 ביולי 2023 אושר הסדר דיוני, לפיו קביעות בית המשפט בהליך הערעור המאוחד יחולו גם על הליך הערעור בגין השומה השנייה.

החברה כללה בדוחותיה הכספיים הפרשה בגין שומות המע"מ בהתבסס, בין היתר, על הערכת יועציה המשפטיים החיצוניים המלווים את ההליך ועל בסיס המגעים שהתנהלו לגיבוש הסכם הפשרה שלא יצא לפועל. ההפרשה כוללת את התקופה שלאחר תקופות השומות ועד ליום 31 בדצמבר 2023.

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. תביעות משפטיות והתחייבויות תלויות (המשך)

ב. ביום 8 ביוני 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד בקשה מתוקנת לאישור תובענה כייצוגית, כנגד שלוש חברות כרטיסי האשראי בישראל, לרבות החברה. לטענת המבקש, שלוש חברות כרטיסי האשראי הינן צד להסדר כובל לא חוקי, בקשר עם כרטיסי Debit (חיוב מיידי) וכרטיסי Prepaid (כרטיסים נטענים מראש), לפיו הן גובות עמלה צולבת בשיעור העולה על העלויות הכרוכות בעסקאות המבוצעות בכרטיסים אלו, וכן, למרות שהחיוב של הלקוח, בכרטיסים מהסוג הנ"ל, הינו מיידי או סמוך למועד העסקה, זיכוי המנפיק את הסולק בגינה הינו מאוחר יותר. המבקש העריך, כמפורט בחוות דעת מומחה שצורפה לבקשה, את סכום התביעה הייצוגית בכ- 7.1 מיליארד ש"ח.

בדיונים שהתקיימו בתיק, קבע בית המשפט כי יש להעלות טענות נגד קביעת העמלה הצולבת בבית הדין לתחרות (לשעבר - בית הדין להגבלים עסקיים). בעקבות זאת, באוקטובר 2017 הגיש המבקש בתביעה תובענה לבית הדין לתחרות בה התבקש סעד הצהרתי לפיו העמלה הצולבת בעסקאות המתבצעות בכרטיסי החיוב המיידי לא נדונה על ידי בית הדין ולא הוסדרה על ידו, במסגרת ההסדרה הכוללת של שיעור העמלה הצולבת בשוק כרטיסי החיוב.

ביום 16 באוקטובר 2018 ניתן פסק דין הדוחה את התובענה האמורה על הסף. המבקשים הגישו ערעור על פסק הדין של בית הדין לתחרות, אשר נדחה בהמלצת בית המשפט העליון בשנת 2019. כמו כן, הגישו המבקשים לבית המשפט העליון עתירה למתן צו על תנאי, במסגרתה התבקש בית המשפט להורות לממונה על התחרות לפנות לבית הדין לתחרות ולבקש ממנו לשנות או לבטל באופן חלקי את פסק הדין. ביום 16 ביולי 2020 התקיים דיון בעתירה ובעקבותיו ניתן פסק דין לפיו דחה בית המשפט את העתירה. לאחר דחיית העתירה, הוגשה מטעם המבקש הודעה בה לטענתו, בסמכות בית המשפט לפרש כי פסק הדין שאישר את העמלה הצולבת לא היה צריך לכלול את כרטיסי החיוב המיידי. ביום 12 באפריל 2021, התקיים דיון קדם משפט במסגרתו הציע בית המשפט כי הצדדים יפנו לגישור לעניין מועדי העברת הכספים בלבד. ביום 18 באוקטובר 2022 הודיעו המבקשים על סיום הליך הגישור ללא הסכמות, דיוני הוכחות בתיק קבועים לחודש יולי 2023.

לאחר משא ומתן בין הצדדים, הוגשה ביום 26 בדצמבר 2023 בקשה לאישור הסדר פשרה. ההסדר נתון לאישור בית המשפט.

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. תביעות משפטיות והתחייבויות תלויות (המשך)

ג. ביום 22 ביולי 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד שלוש חברות כרטיסי האשראי וביניהן החברה. על פי הנטען בתובענה, חברות כרטיסי האשראי אפשרו במשך שנים את פעילות החברות העוסקות בשיווק ישיר על אף שידעו כי מדובר בחברות שפועלות שלא כדין, תוך שהן מנצלות קשישים. משכך, נדרשות החברות בתביעה להשיב את כל כספי עסקאות הקשישים בבתי העסק העוסקים בשיווק ישיר (אלא אם תוכחנה שהעסקאות בוצעו כדין), להחזיר את העמלות שגבו כתוצאה מהעסקאות ולפצות את הלקוחות בגין הנזק הבלתי ממוני שנגרם ללקוחות. סכום התביעה כנגד שלוש החברות הוא 900 מיליון ש"ח. ביום 27 בדצמבר 2021 הגיש היועץ המשפטי לממשלה את עמדתו ביחס להליך, לפיה ראוי בנסיבות מסוימות להטיל חובה על חברות כרטיסי האשראי, בכובען כמנפיקות, להתערב בעסקה שיצאה לפועל עקב הפעלת לחץ לא לגיטימי על לקוח מבוגר מצד חברות השיווק הישיר. החברות התנגדו לעמדה זו. ביום 21 באוגוסט 2022 ניתן פסק דין שדחה את בקשת האישור. ביום 13 בנובמבר 2022 הוגשה הודעת ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון, וביום 13 בדצמבר 2022 הוגשה הודעת ערעור מתוקנת. ביום 21 במאי 2023 הגישו המשיבות תשובה להודעת הערעור המתוקנת.

ד. ביום 2 במאי 2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה. לטענת המבקשת, המקבלת מהחברה שירותי סליקה, בעסקה שמבטלת באופן חלקי, החברה מחזירה את עמלת הסליקה בגין החלק היחסי של העסקה שבוטלה, אך גובה כנגד עמלת ביטול עסקה, בסכום הגבוה מסכום העמלה שהחברה מחזירה. לטענת המבקשת בדרך זו החברה מפרה את הוראות ההסכמים בין הצדדים (הסכם בית העסק והתעריפון) ולחלופין מקיימת את ההסכם בחוסר תום לב, וכי מדובר בתנאי מקפח בחוזה אחיד. המבקשת מעריכה את סכום התביעה בסך של כ- 22 מיליון ש"ח והסעד המבוקש הינו פיצוי או החזר עמלת ביטול בגין ביטול חלקי או מלא של עסקה על ידי בתי עסק המקבלים מהחברה שירותי סליקה. ביום 11 באפריל 2022 ניתן פסק דין שדחה את בקשת האישור וביום 14 ביוני 2022 הוגש ערעור על ידי המבקשת. ביום 1 באוגוסט 2023 התקבל פסק דין של בית המשפט העליון אשר קיבל את הערעור ואשר לנהל את התובענה כייצוגית, בקבעו כי חברי הקבוצה בשמה תנוהל התובענה הם כל לקוחותיה של מקס שהם בתי עסק אשר המערכת ההסכמית בינם לבין מקס מכילה בתוכה הוראות זהות או דומות לאלו אשר מופיעות בסעיפים ספציפיים להסכם הסליקה (שהוגדרו על ידי בית המשפט) ובתעריפון בנוגע לעמלת ביטול, ואשר מקס גבתה מהם עמלת ביטול. לפיכך, התיק חזר לבית המשפט המחוזי בתל אביב כדי שידון בתובענה הייצוגית לגופה. הצדדים מקיימים הליך גישור.

ה. ביום 13 באפריל 2021, התקבלה בחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית. הבקשה הוגשה נגד 15 גופים פיננסיים, בהם חברות כרטיסי אשראי, בנקים, חברות ביטוח ובתי השקעות. עניינה של בקשת האישור בטענת המבקשים הייצוגיים לפיה המשיבים מעבירים לצדדים שלישיים, בפרט לחברת Google Analytics ולשירות הפרסומות שלה, מידע פרטי, אישי וסודי של לקוחותיהם העושים שימוש בשירותים הדיגיטליים של המשיבים, או שעשו כך ב- 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה, ללא הסכמתם של הלקוחות האמורים, תוך פגיעה בזכות הפרטיות ותוך הפרת חובות המוטלות על פי דין. המבקשים העמידו את סכום הנזק האישי על 2,000 ש"ח לכל חבר קבוצה ואת הנזק שנגרם לקבוצה הם מעריכים בלמעלה מ- 2.5 מיליון ש"ח. ביום 20 ביוני 2022 הוגשה תשובת החברה לבקשת האישור בצירוף חוות דעת מומחה מטעמה. בהמשך להמלצת בית המשפט מדיון קדם משפט מיום 6 בנובמבר 2022, הצדדים פנו להליך גישור שלא צלח. התיק קבוע לדיוני הוכחות במהלך שנת 2024.

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. תביעות משפטיות והתחייבויות תלויות (המשך)

1. ביום 15 ביוני 2023 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית. הבקשה הוגשה כנגד החברה וכנגד בנק הפועלים, בגין כרטיסים שמנפיק בנק הפועלים ללקוחותיו, באמצעות החברה. עניינה של בקשת האישור בטענה כי בנק הפועלים והחברה אינם מוסרים הודעה מוקדמת למחזיקי כרטיס בדבר סיום הטבת פטור מדמי כרטיס, וזאת לכאורה בניגוד להוראת סעיף 5(ב) לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), תשנ"ב-1992. הסעדים המבוקשים הם השבה בגובה סכום דמי הכרטיס שנגבו לאחר מועד סיום ההטבה מבלי שניתנה הודעה בדבר סיום ההטבה (סעד זה הוערך על ידי המבקש כנגד החברה בסך של כ- 74 מיליוני ש"ח) וכן לחייב את בנק הפועלים ואת החברה לתת הודעה מוקדמת בדבר סיום ההטבות מכאן ואילך.

ההליך מנהל ביחד עם ההליך המפורט בסעיף ג.1.1(ז) להלן. ביום 19 בדצמבר 2023 בית המשפט קיבל את בקשת החברה להורות על מחיקת אחת משתי בקשות האישור לאור זאת שהן מעוררות שאלות משותפות של עובדה או משפט, והורה על מחיקת בקשת האישור הנ"ל, וקבע כי החברה תשיב לבקשה לאישור תובענה ייצוגית המפורטת בסעיף ג.1.1(ז) בלבד. ביום 4 בינואר 2024 הוגש ערעור על ידי המבקש בבקשת האישור הנ"ל, ודיון בערעור התקיים בבית המשפט העליון ביום 11 בפברואר 2024, ולאחריו נקבע כי ההליך הנ"ל ימשיך להתנהל נגד בנק הפועלים בלבד (ולא נגד מקס). כמו כן, בקשת האישור שהוגשה בסעיף ג.1.1(ז) למטה תתוקן כך שהמערער יצורף כמבקש נוסף בהליך. עוד נקבע כי שני ההליכים ינהלו במאוחד.

2. ביום 25 ביוני 2023, התקבלה בחברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית בעניין דומה כנגדה וכנגד וחברת הבת מקס איט אשראים בע"מ, (להלן בפיסקה זו - "המשיבות"). עניינה של בקשת האישור בטענה כי המשיבות מודיעות על סיום הטבת פטור לתקופה קצובה מדמי כרטיס, בדפי החשבון בלבד ולא במסגרת הודעה ייעודית ו/או במסרון (שלא כחלק מדפי החשבון החודשיים), וזאת לכאורה, בניגוד להוראת סעיף 5(ב) לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), תשנ"ב-1992. הסעד העיקרי המבוקש הינו פיצוי ו/או השבה בגובה סכום דמי הכרטיס שנגבו לאחר מועד סיום ההטבה מבלי שניתנה הודעה כדין בדבר סיום ההטבה. לטענת המבקשת הסכומים עשויים להגיע לעשרות מיליוני ש"ח, ובשלב זה היא אומדת את התובענה בסך של 3 מיליוני ש"ח. בנוסף, מבוקש לחייב את המשיבות לשנות את התנהלותן וליתן הודעה מוקדמת בדבר סיום ההטבות כדין.

2. להלן פירוט של תובענות ובקשות מהותיות לאישור תובענות ייצוגיות, שלדעת הנהלת החברה, המתבססת על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי הליכים משפטיים אלו, בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכוייהן:

ביום 3 במרס 2024 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה ונגד בנק לאומי (להלן - "המשיבים"). עניינה של בקשת האישור בטענה כי המשיבים מייקרים את דמי הכרטיס ללקוחותיהם ללא עדכון כדין. נטען, כי בהתאם לדין מוטלת על המשיבים החובה להודיע על שינויים מסוג זה, באופן אפקטיבי, במסגרת הודעה נפרדת וברורה ו/או באופן בולט שיאפשר לאבחן את ההודעה בדבר ייקור דמי הכרטיס (או גביית תשלומים) מהודעות שוטפות אחרות. כל זאת, בניגוד לחובות תום הלב והגילוי החלות על המשיבים. הסעד העיקרי המבוקש הינו פיצוי ו/או השבה של הפרש בין המחיר שהלקוחות שילמו במקור לבין הסכום שנגבה מהם בפועל, מבלי שניתנה להם הודעה אפקטיבית בדבר ייקור דמי הכרטיס. הסעד הכספי נאמד על ידי המבקש בסך של מעל ל- 2.5 מיליון ש"ח בשלב זה. בנוסף, מבוקש להורות למשיבים להודיע ללקוחותיהם על כל ייקור בשירות באופן אפקטיבי, במסגרת הודעה נפרדת וברורה באתר אינטרנט, לרבות באפליקציה, המקושרים לכרטיס האשראי של הלקוחות.

ביאור 21 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה עוסקת בשני מגזרי פעילות עיקריים: מגזר הנפקה ומגזר סליקה. בהתאם להוראות בנק ישראל מגזר פעילות הוא מרכיב אשר מתקיימים בו שלושה מאפיינים:

- (1) עוסק בפעילויות עסקיות אשר מהן הוא עשוי להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות (כולל הכנסות והוצאות לעסקאות עם מגזרים אחרים בחברה).
- (2) תוצאות פעולותיו נבחנות באופן סדיר על ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים למגזר והערכת ביצועיו.
- (3) קיים לגביו מידע פיננסי נפרד.

מגזר הנפקה

מגזר ההנפקה מתמקד ב-2 פעילויות עיקריות:

1. פתרונות למוסדות פיננסיים - הנפקה משותפת ותפעול הנפקה (Processing) של כרטיסי אשראי עם בנקים, עבור לקוחותיהם (B2B2C), להלן "כרטיסי חיוב בנקאיים".

2. לקוחות פרטיים - מכירה ושיווק של כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים, אשראי צרכני ומוצרים אחרים ישירות ללקוחות פרטיים, כלומר הצרכנים (B2C), לרבות באמצעות מועדונים משותפים.

במסגרת מגזר ההנפקה החברה מנפיקה כרטיסי חיוב ללקוחותיה אשר משמשים כאמצעי תשלום לעסקות ולמשיכת מזומנים בבתי העסק בארץ ובעולם המכבדים את המותגים אותם מנפיקה החברה. ההכנסות של החברה ממחזיקי הכרטיס נובעות מעמלות שנגבות ממחזיקי הכרטיס ועמלות מנפיק שנגבות מחברות כרטיסי האשראי (כחברות סולקות) ומהארגונים הבינלאומיים (מסולקים בחו"ל). כמו כן, נגבות מלקוחות החברה ריביות בגין עסקאות ומוצרי אשראי שניתנו על ידי החברה.

מגזר סליקה

במגזר זה כלולות הפעילויות העיקריות הבאות:

1. שירותי סליקה - הבטחת תשלום כנגד שוברי עסקאות שבוצעו בכרטיסי אשראי בתמורה לעמלה שנגבת מבית העסק.
2. שירותים נלווים ומוצרים משלימים לשירותי הסליקה.
3. פתרונות פיננסיים - מוצרים ושירותים המוצעים לבתי העסק כגון: הלוואות, ניכיון שוברים, הקדמת תשלומים וערבויות, בגינן נגבות ריביות ועמלות מבתי העסק.

ב. מדידה פיננסית

לצורך מדידת הרווחיות ותמיכה ניהולית בפעילות לפי מגזרים נעזרת הנהלת החברה במדידה פיננסית המבוססת בחלקה על הנחות יסוד ואומדנים לפי הפירוט הבא:

- ההכנסות מהפעילות העסקית יוחסו באופן ספציפי למגזרי הפעילות.
- עלויות ישירות, שהיקפן תלוי בהיקף מחזורי הפעילות במגזרים, יוחסו באופן ספציפי למגזר ההנפקה ולמגזר הסליקה.
- עלויות ישירות, שהיקפן אינו תלוי בהיקף מחזורי הפעילות במגזרים, שויכו באופן ישיר למגזר אליו הן שייכות.
- עלויות עקיפות, שאותן לא ניתן לייחס באופן ישיר למגזר פעילות ספציפי, יוחסו למגזרי הפעילות באמצעות שימוש באומדנים ובהערכות שונות.

ביאור 21 - מגזרי פעילות (המשך)

| (1) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | | | |
|---------------------------------------|---------------------------|------------|--|
| סך הכל מאוחד | מגזר הנפקה מיליוני ש"ח | מגזר סליקה | |
| 1,325 | 870 | 455 | מידע על הרווח והפסד: |
| - | 183 | (183) | הכנסות: |
| 1,325 | 1,053 | 272 | הכנסות עמלות מחיצוניים |
| | | | הכנסות עמלות בימגזרים |
| | | | סך הכל |
| 783 | 580 | 203 | הכנסות ריבית, נטו |
| 10 | 11 | (1) | הכנסות (הוצאות) אחרות |
| 2,118 | 1,644 | 474 | סך כל ההכנסות |
| | | | הוצאות: |
| 246 | 217 | 29 | בגין הפסדי אשראי |
| 898 | 693 | 205 | תפעול |
| 376 | 324 | 52 | מכירה ושיווק |
| 88 | 69 | 19 | הנהלה וכלליות |
| 222 | 222 | - | תשלומים לבנקים |
| 1,830 | 1,525 | 305 | סך כל ההוצאות |
| 288 | 119 | 169 | רווח לפני מיסים |
| 70 | 29 | 41 | הפרשה למיסים על הרווח |
| 218 | 90 | 128 | רווח לאחר מיסים |
| * | * | - | חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס |
| 218 | 90 | 128 | רווח נקי |
| 12% | 6% | 73% | תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע) (2) |
| | | | מידע נוסף |
| 16,509 | 15,254 | 1,255 | יתרה ממוצעת של נכסים (3) |
| * | * | - | מזה: השקעות בחברות כלולות |
| 14,758 | 5,915 | 8,843 | יתרה ממוצעת של התחייבויות (3) |
| 16,541 | 14,888 | 1,653 | יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (4) |

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

- (1) שנת 2023 כוללת השפעה חד פעמית על הוצאות מגזר הסליקה ומגזר ההנפקה בסך 8 מיליון ש"ח ו- 27 מיליון ש"ח, בהתאמה. הרווח הנקי כולל השפעה חד פעמית במגזר הסליקה ובמגזר ההנפקה בסך 6 מיליון ש"ח ו- 22 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (2) חלוקת הרווח הממוצע למגזרי הפעילות מבוצעת לפי יחס חלוקת נכסי הסיכון הממוצעים למגזרי הפעילות.
- (3) יתרה ממוצעת המחושבת על בסיס יתרות לתחילת החודשים.
- (4) נכסים משוקללים בסיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון (הוראת ניהול בנקאי תקין 201).

ביאור 21 - מגזרי פעילות (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | |
|-----------------------------------|---------------------------|------------|
| סך הכל מאוחד | מגזר הנפקה מיליוני ש"ח | מגזר סליקה |
| 1,273 | ** 829 | 444 |
| - | 182 | (182) |
| 1,273 | 1,011 | 262 |
| 570 | ** 474 | 96 |
| (5) | (3) | (2) |
| 1,838 | 1,482 | 356 |
| 77 | 89 | (12) |
| 787 | 614 | 173 |
| 334 | ** 285 | 49 |
| 79 | 63 | 16 |
| 232 | 232 | - |
| 1,509 | 1,283 | 226 |
| 329 | 199 | 130 |
| 81 | 51 | 30 |
| 248 | 148 | 100 |
| * | * | - |
| 248 | 148 | 100 |
| 16% | 11% | 71% |

**מידע על הרווח והפסד:
הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצוניים
הכנסות עמלות בינמגזרים
סך הכל

הכנסות ריבית, נטו
הכנסות (הוצאות) אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות:

בגין הפסדי אשראי
תפעול
מכירה ושיווק
הנהלה וכלליות
תשלומים לבנקים

סך כל ההוצאות

רווח לפני מיסים
הפרשה למיסים על הרווח
רווח לאחר מיסים

חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס

רווח נקי

תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע) ⁽¹⁾

מידע נוסף

יתרה ממוצעת של נכסים ⁽²⁾
מזה: השקעות בחברות כלולות
יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽²⁾
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽³⁾

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

(1) חלוקת ההון הממוצע למגזרי הפעילות מבוצעת לפי יחס חלוקת נכסי הסיכון הממוצעים למגזרי הפעילות.

(2) יתרה ממוצעת המחושבת על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(3) נכסים משוקללים בסיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון (הוראת ניהול בנקאי תקין 201).

ביאור 21 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

| סך הכל מאוחד | מגזר הנפקה מיליוני ש"ח | מגזר סליקה |
|--------------|---------------------------|------------|
| 1,042 | * 652 | 390 |
| - | 167 | (167) |
| <u>1,042</u> | <u>819</u> | <u>223</u> |
| 377 | * 331 | 46 |
| (1) | 2 | (3) |
| <u>1,418</u> | <u>1,152</u> | <u>266</u> |
| 50 | 56 | (6) |
| 635 | 486 | 149 |
| 266 | * 223 | 43 |
| 67 | 53 | 14 |
| <u>241</u> | <u>241</u> | <u>-</u> |
| <u>1,259</u> | <u>1,059</u> | <u>200</u> |
| 159 | 93 | 66 |
| 41 | 25 | 16 |
| <u>118</u> | <u>68</u> | <u>50</u> |
| - | - | - |
| <u>118</u> | <u>68</u> | <u>50</u> |
| <u>8%</u> | <u>5%</u> | <u>40%</u> |

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצוניים
הכנסות עמלות בינמגזרים
סך הכל

הכנסות ריבית, נטו
הכנסות אחרות ⁽¹⁾

סך כל ההכנסות

הוצאות:

בגין הפסדי אשראי
תפעול ⁽¹⁾
מכירה ושיווק ⁽¹⁾
הנהלה וכלליות ⁽¹⁾
תשלומים לבנקים

סך כל ההוצאות

רווח לפני מיסים
הפרשה למיסים על הרווח
רווח לאחר מיסים

חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס

רווח נקי

תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע) ⁽²⁾

מידע נוסף

יתרה ממוצעת של נכסים ⁽³⁾
מזה: השקעות בחברות כלולות
יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽³⁾
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽⁴⁾

* סווג מחדש.

- (1) מגזר ההנפקה בשנת 2021 כולל הפרשה בסך כ- 50 מיליון ש"ח בגין תשלום מענק עתידי חד פעמי לבנק לאומי בגין עמידה ביעדי מחזורים בהתאם להסכם ההנפקה המשותפת שנחתם לאחר ובעקבות הסכם בין WPI, בעלת השליטה בחברה, לבין בנק לאומי, והשלמת רכישת החברה. ההשפעה על הרווח הנקי במגזר ההנפקה של הפרשה זו הינה כ- 39 מיליון ש"ח.
- (2) חלוקת ההון הממוצע למגזרי הפעילות מבוצעת לפי יחס חלוקת נכסי הסיכון הממוצעים למגזרי הפעילות.
- (3) יתרה ממוצעת המחושבת על בסיס יתרות לתחילת החודשים.
- (4) נכסים משוקללים בסיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון (הוראת ניהול בנקאי תקין 201).

ביאור 22 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

| 31 בדצמבר 2022 | | | | | | 31 בדצמבר 2023 | | | | | |
|-------------------------|---------------------|-------|-------------|---------|-------------------|-------------------------|---------------------|-------|-------------|---------|-------------------|
| מטבע חוץ ⁽¹⁾ | | | מטבע ישראלי | | | מטבע חוץ ⁽¹⁾ | | | מטבע ישראלי | | |
| סך הכל | פריטים שאינם כספיים | אחרים | דולר | לא צמוד | צמוד למדד המחירים | סך הכל | פריטים שאינם כספיים | אחרים | דולר | לא צמוד | צמוד למדד המחירים |
| מיליוני ש"ח | | | | | | מיליוני ש"ח | | | | | |
| 487 | - | 23 | 34 | - | 430 | 523 | - | 16 | 12 | - | 495 |
| 14,806 | 93 | 36 | 73 | 97 | 14,507 | 15,197 | 101 | 9 | 52 | 94 | 14,941 |
| * | * | - | - | - | - | * | * | - | - | - | - |
| 350 | 350 | - | - | - | - | 337 | 337 | - | - | - | - |
| 340 | 216 | * | * | - | 124 | 359 | 221 | * | * | - | 138 |
| 15,983 | 659 | 59 | 107 | 97 | 15,061 | 16,416 | 659 | 25 | 64 | 94 | 15,574 |
| 5,284 | - | - | - | 115 | 5,169 | 5,202 | - | - | * | 42 | 5,160 |
| 7,926 | 15 | (1) | 67 | 4 | 7,841 | 8,091 | 18 | 9 | 61 | 3 | 8,000 |
| 490 | - | - | - | - | 490 | 610 | - | - | - | - | 610 |
| 627 | - | - | 17 | - | 610 | 666 | - | * | * | - | 666 |
| 14,327 | 15 | (1) | 84 | 119 | 14,110 | 14,569 | 18 | 9 | 61 | 45 | 14,436 |
| 1,656 | 644 | 60 | 23 | (22) | 951 | 1,847 | 641 | 16 | 3 | 49 | 1,138 |
| - | - | - | 34 | - | (34) | - | - | - | 16 | - | (16) |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | (11) | - | 11 |
| - | - | - | (2) | - | 2 | - | - | (6) | (38) | - | 44 |
| 1,656 | 644 | 60 | 55 | (22) | 919 | 1,847 | 641 | 10 | (30) | 49 | 1,177 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | (12) | - | 12 |
| - | - | - | (7) | - | 7 | - | - | (36) | (194) | - | 230 |

נכסים
 מזומנים ופיקדונות בבנקים
 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו⁽²⁾
 השקעות בחברות כלולות
 ציוד
 נכסים אחרים

סך כל הנכסים

התחייבויות
 אשראי מתאגידים בנקאיים
 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
 אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
 התחייבויות אחרות

סך כל ההתחייבויות

הפרש
השפעת מכשירים שאינם מגדרים:
 מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
 אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
 אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
סך הכל כללי
 אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
 אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)

(1) כולל צמודי מטבע חוץ.
 (2) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיסי הצמדה.
 * סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

ביאור 23 - נכסים והתחייבויות לפי מטבע ולפי תקופות לפירעון

31 בדצמבר 2023

| שיעור תשואה חוזי ⁽³⁾ | יתרה מאזנית | | תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים ⁽¹⁾ | | | | | | | | | | מטבע ישראלי (לרבות צמוד מט"ח) | | |
|---------------------------------|-------------|--------------------------------|---|-------------|------------|------------|-----------|------------|-----------|-------------------|---------------------|----------------------|-------------------------------|---|--|
| | סך הכל | ללא תקופת פרעון ⁽⁴⁾ | סך הכל תזרימי מזומנים | מעל 10 שנים | | מעל 5 שנים | | מעל 4 שנים | | מעל 3 שנים | | מעל חודש עד 3 חודשים | | עם דרישה ועד חודש | |
| | | | | מעל 20 שנים | עד 20 שנים | עד 10 שנים | עד 5 שנים | עד 4 שנים | עד 3 שנים | מעל שנה עד שנתיים | מעל שנה עד 3 חודשים | | | | |
| באחוזים | מיליוני ש"ח | | | | | | | | | | | | | | |
| 9.75 | 15,670 | 166 | 17,586 | 1 | 1 | 517 | 1,050 | 1,494 | 2,009 | 2,729 | 3,833 | 1,912 | 4,040 | נכסים | |
| 3.55 | 14,483 | - | 14,762 | 13 | 99 | 120 | 529 | 287 | 346 | 549 | 1,806 | 1,337 | 9,676 | התחייבויות | |
| 6.20 | 1,187 | 166 | 2,824 | (12) | (98) | 397 | 521 | 1,207 | 1,663 | 2,180 | 2,027 | 575 | (5,636) | הפרש | |
| - | 87 | * | 87 | - | - | - | - | - | * | - | * | * | 87 | מטבע חוץ ⁽²⁾ | |
| - | 68 | - | 68 | - | - | - | 3 | 3 | 3 | 3 | 5 | * | 51 | נכסים | |
| - | 19 | * | 19 | - | - | - | (3) | (3) | (3) | (3) | (5) | * | 36 | התחייבויות | |
| - | 3 | - | 3 | - | - | - | (3) | (3) | (3) | (3) | (5) | * | 20 | הפרש | |
| 9.72 | 15,757 | 166 | 17,673 | 1 | 1 | 517 | 1,050 | 1,494 | 2,009 | 2,729 | 3,833 | 1,912 | 4,127 | מזה: הפרש - בדולר | |
| 3.53 | 14,551 | - | 14,830 | 13 | 99 | 120 | 532 | 290 | 349 | 552 | 1,811 | 1,337 | 9,727 | סך הכל | |
| 6.19 | 1,206 | 166 | 2,843 | (12) | (98) | 397 | 518 | 1,204 | 1,660 | 2,177 | 2,022 | 575 | (5,600) | נכסים ** | |
| 9.79 | 15,094 | 61 | 17,115 | 1 | 1 | 516 | 1,050 | 1,494 | 2,005 | 2,729 | 3,817 | 1,908 | 3,594 | התחייבויות | |
| | | | | | | | | | | | | | | הפרש | |
| | | | | | | | | | | | | | | ** מזה: חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו | |

(1) בביאור זה מוצגים תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין סעיפי הנכסים וההתחייבויות לפי מטבעות, בהתאם לתקופות הנותרות למועד הפירעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי ההשפעה של מחיקות חשבונאיות ושל הפרשות להפסדי אשראי.

(2) לא כולל מט"י צמוד למטבע חוץ.

(3) שיעור תשואה חוזי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים המוצגים בביאור זה בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

(4) נכסים ללא תקופת פירעון כולל נכסים בסך 61 מיליוני ש"ח שזמן פירעונם עבר.

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

ביאור 23 - נכסים והתחייבויות לפי מטבע ולפי תקופות לפירעון (המשך)

31 בדצמבר 2022

| שיעור תשואה חוזי ⁽³⁾ | יתרה מאזנית | | תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים ⁽¹⁾ | | | | | | | | | | | מטבע ישראלי (לרבות צמוד מט"ח) נכסים התחייבויות הפרש | | | |
|---------------------------------|-------------|--------------------------------|---|-------------|------------|------------|-----------|------------|-----------|-------------------|--------------|------------|---------|--|----------------------|--------------|-------------------|
| | סך הכל | ללא תקופת פרעון ⁽⁴⁾ | סך הכל תזרימי מזומנים | מעל 10 שנים | | מעל 5 שנים | | מעל 4 שנים | | מעל 3 שנים | | מעל שנתיים | | | מעל 3 חודשים ועד שנה | מעל 3 חודשים | עם דרישה ועד חודש |
| | | | | מעל 20 שנים | עד 20 שנים | עד 10 שנים | עד 5 שנים | עד 4 שנים | עד 3 שנים | מעל שנה עד שנתיים | מעל 3 חודשים | | | | | | |
| באחוזים | מיליוני ש"ח | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 8.65 | 15,165 | 138 | 16,759 | * | 1 | 563 | 978 | 1,335 | 1,750 | 2,493 | 3,567 | 1,909 | 4,163 | מטבע ישראלי (לרבות צמוד מט"ח) נכסים | | | |
| 0.94 | 14,236 | - | 14,267 | 25 | 95 | 36 | 12 | 14 | 125 | 612 | 1,917 | 1,262 | 10,169 | התחייבויות | | | |
| 7.71 | 929 | 138 | 2,492 | (25) | (94) | 527 | 966 | 1,321 | 1,625 | 1,881 | 1,650 | 647 | (6,006) | הפרש | | | |
| - | 159 | * | 160 | - | - | - | - | * | * | * | 1 | 2 | 157 | מטבע חוץ ⁽²⁾ נכסים | | | |
| - | 76 | - | 76 | - | - | - | 3 | 3 | 3 | 3 | 10 | 1 | 53 | התחייבויות | | | |
| - | 83 | * | 84 | - | - | - | (3) | (3) | (3) | (3) | (9) | 1 | 104 | הפרש | | | |
| - | 23 | - | 23 | - | - | - | (3) | (3) | (3) | (3) | (9) | 1 | 43 | מזה: הפרש - בדולר | | | |
| 8.62 | 15,324 | 138 | 16,919 | * | 1 | 563 | 978 | 1,335 | 1,750 | 2,493 | 3,568 | 1,911 | 4,320 | סך הכל נכסים** | | | |
| 0.93 | 14,312 | - | 14,343 | 25 | 95 | 36 | 15 | 17 | 128 | 615 | 1,927 | 1,263 | 10,222 | התחייבויות | | | |
| 7.69 | 1,012 | 138 | 2,576 | (25) | (94) | 527 | 963 | 1,318 | 1,622 | 1,878 | 1,641 | 648 | (5,902) | הפרש | | | |
| 8.68 | 14,712 | 48 | 16,394 | * | 1 | 561 | 978 | 1,335 | 1,748 | 2,493 | 3,565 | 1,888 | 3,825 | ** מזה: חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו | | | |

(1) בביאור זה מוצגים תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין סעיפי הנכסים וההתחייבויות לפי מטבעות, בהתאם לתקופות הנותרות למועד הפירעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי ההשפעה של מחיקות חשבונאיות ושל הפרשות להפסדי אשראי.

(2) לא כולל מט"ח צמוד למטבע חוץ.

(3) שיעור תשואה חוזי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים המוצגים בביאור זה בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

(4) נכסים ללא תקופת פירעון כולל נכסים בסך 48 מיליוני ש"ח שזמן פירעונם עבר.

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

ביאור 24 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

א. כללי

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים על פי הנחיות המפקח על הבנקים. לרוב המכשירים הפיננסיים בחברה לא ניתן לצטט "מחיר שוק" מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים. לפיכך, השווי ההוגן נאמד על פי הערך הנוכחי של תזרים המזומן העתידי המהווה בשיעור ריבית המשקף את רמת הריבית בו היתה מבוצעת עסקה דומה ביום הדיווח. אומדן של השווי ההוגן מחושב באמצעות הערכת תזרים המזומן העתידי וקביעת שיעור ריבית ההיוון שהוא סובייקטיבי. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הערכת השווי ההוגן המצורפת אינה בהכרח אינדיקציה לשווי מימוש של המכשיר הפיננסי ביום הדיווח. הערכת השווי ההוגן נערכה לפי שיעורי הריבית התקפים למועד הדיווח ואינה לוקחת בחשבון את התנודתיות של שיעורי הריבית. בהנחת שיעורי ריבית אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיכול שיהיו שונים באופן מהותי. בעיקר, הדברים אמורים לגבי המכשירים הפיננסיים בריבית קבועה או שאינם נושאים ריבית. בנוסף, בקביעת ערכי השווי ההוגן לא הובאו בחשבון העמלות שיתקבלו או ישולמו אגב הפעילות העסקית. יתרה מכך, הפער בין היתרה במאזן לבין יתרות השווי ההוגן יתכן ולא ימומש מכיוון שברוב המקרים עשויים להחזיק את המכשיר הפיננסי עד לפרעון. בשל כל אלו יש להדגיש כי אין בנתונים הכלולים בביאור זה כדי להצביע על שווי החברה כעסק חי. כמו כן, בשל הקשת הרחבה של טכניקות הערכה והאומדנים האפשריים ליישום במהלך ביצוע הערכת השווי ההוגן, יש להיזהר בעת עריכת השוואות ערכי שווי הוגן בין חברות שונות.

להלן השיטות וההנחות העיקריות לצורך אומדן השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים עיקריים:

נכסים פיננסיים:

פיקדונות בבנקים, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (יתרות עם וללא חיוב ריבית) - שיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית שבהם בוצעו עסקאות דומות במועד הדיווח.

תזרימי המזומנים העתידיים חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות חשבונאיות ושל הפרשות להפסדי אשראי בגין החובות בעקבות יישום הוראת חובות לא צוברים.

התחייבויות פיננסיות:

אשראי מתאגיד בנקאי, זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - שיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית שבהן החברה מגייסת אשראים דומים במועד הדיווח.

אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים - לפי שווי שוק.

מכשירים פיננסיים נגזרים - מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק וכאשר 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).

ביאור 24 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. יתרות ואומדני שווי ההוגן של מכשירים פיננסיים

| 31 בדצמבר 2023 | | | | |
|----------------|---------------|----------|------------|------------------|
| שווי הוגן *** | | | | |
| סך הכל | (רמה 3) | (רמה 2) | (רמה 1) | יתרות במאזן |
| | מיליוני ש"ח | | | |
| 523 | - | - | 523 | 523 |
| 15,030 | 15,030 | - | - | 15,096 |
| 10 | 7 | 3 | - | 10 |
| <u>15,563</u> | <u>15,037</u> | <u>3</u> | <u>523</u> | <u>** 15,629</u> |

נכסים פיננסיים:
 מזומנים ופיקדונות בבנקים
 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
 נכסים פיננסיים אחרים
סך כל הנכסים פיננסיים

| | | | | |
|---------------|--------------|--------------|----------|------------------|
| 5,202 | - | 5,202 | - | 5,202 |
| 8,020 | 8,020 | - | - | 8,072 |
| 609 | - | 609 | - | 610 |
| 294 | 294 | - | - | 294 |
| <u>14,125</u> | <u>8,314</u> | <u>5,811</u> | <u>-</u> | <u>** 14,178</u> |

התחייבויות פיננסיות:
 אשראי מתאגידים בנקאיים
 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
 אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
 התחייבויות פיננסיות אחרות
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

| 31 בדצמבר 2022 | | | | |
|----------------|---------------|-----------|------------|------------------|
| שווי הוגן *** | | | | |
| סך הכל | (רמה 3) | (רמה 2) | (רמה 1) | יתרות במאזן |
| | מיליוני ש"ח | | | |
| 487 | - | 91 | 396 | 487 |
| 14,670 | 14,670 | - | - | 14,713 |
| 7 | 5 | 2 | - | 7 |
| <u>15,164</u> | <u>14,675</u> | <u>93</u> | <u>396</u> | <u>** 15,207</u> |

נכסים פיננסיים:
 מזומנים ופיקדונות בבנקים
 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
 נכסים פיננסיים אחרים
סך כל הנכסים פיננסיים

| | | | | |
|---------------|--------------|--------------|----------|------------------|
| 5,284 | - | 5,284 | - | 5,284 |
| 7,873 | 7,873 | - | - | 7,911 |
| 477 | - | 477 | - | 490 |
| 301 | 301 | * | - | 301 |
| <u>13,935</u> | <u>8,174</u> | <u>5,761</u> | <u>-</u> | <u>** 13,986</u> |

התחייבויות פיננסיות:
 אשראי מתאגידים בנקאיים
 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
 אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
 התחייבויות פיננסיות אחרות
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

** מזה נכסים והתחייבויות בסך 526 מיליון ש"ח ו- 0 מיליון ש"ח, בהתאמה (31 בדצמבר 2022 - 398 מיליון ש"ח ובסכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח, בהתאמה), אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן).

*** 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.

א. יתרות

31 בדצמבר 2023

| צדדים קשורים המוחזקים על ידי חברת כרטיסי האשראי | | בעלי עניין ⁽¹⁾ | | | | | | | | | |
|---|-----|---------------------------|-----|---|-----|----------------------|-----|---------------------------|-----|-----|---|
| חברות כלולות ⁽⁶⁾ | | אחרים ⁽⁵⁾ | | נו שאי משרה ⁽⁴⁾ מיליוני ש"ח | | מחזיקי מניות | | | | | |
| | | | | | | אחרים ⁽³⁾ | | בעלי שליטה ⁽²⁾ | | | |
| (8) | (7) | (8) | (7) | (8) | (7) | (8) | (7) | (8) | (7) | | |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | מזומנים ופקדונות בבנקים |
| - | - | 16 | 14 | 1 | 1 | - | - | - | - | - | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | השקעות בחברות כלולות ⁽⁹⁾ |
| - | - | 2 | 1 | - | - | - | - | 2 | - | * | נכסים אחרים |
| - | - | 18 | 15 | 1 | 1 | - | - | 2 | - | * | סך כל הנכסים |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| - | - | 144 | 144 | - | - | 129 | 99 | - | - | - | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| - | - | 89 | 28 | - | - | 45 | 45 | - | - | - | אגרות חוב |
| - | - | 1 | * | 22 | 22 | - | - | 3 | - | 2 | התחייבויות אחרות |
| - | - | 234 | 172 | 22 | 22 | 174 | 144 | 3 | - | 2 | סך כל ההתחייבויות |
| - | - | - | - | - | - | - | - | 402 | - | 402 | הון ⁽¹⁰⁾ |
| - | - | 11 | 4 | 4 | 4 | - | - | - | - | - | סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים ⁽¹¹⁾ |

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.
להערות ראה עמוד 195.

ביאור 25 - בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה (המשך)

א. יתרות (המשך)

31 בדצמבר 2022

| צדדים קשורים המוחזקים על ידי חברת כרטיסי האשראי | | בעלי עניין ⁽¹⁾ | | | | | | | | |
|---|-----|---------------------------|-----|--|-------|----------------------|-----|---------------------------|-----|---|
| | | אחרים ⁽⁵⁾ | | נושאי משרה ⁽⁴⁾ מיליוני ש"ח | | מחזיקי מניות | | | | |
| חברות כלולות ⁽⁶⁾ | | | | | | אחרים ⁽³⁾ | | בעלי שליטה ⁽²⁾ | | |
| (8) | (7) | (8) | (7) | (8) | (7) | (8) | (7) | (8) | (7) | |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | מזומנים ופקדונות בבנקים |
| - | - | 17 | 17 | 1 | 1 | - | - | - | - | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | השקעות בחברות כלולות ⁽⁹⁾ |
| - | - | 1 | 1 | - | - | - | - | - | - | נכסים אחרים * |
| - | - | 18 | 18 | 1 | 1 | - | - | - | - | סך כל הנכסים * |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| - | - | 17 | 17 | - | - | 151 | 116 | - | - | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| - | - | - | - | - | - | 61 | 61 | - | - | אגרות חוב |
| - | - | * | - | ** 18 | ** 18 | - | - | 3 | - | התחייבויות אחרות |
| - | - | 17 | 17 | 18 | 18 | 212 | 177 | 3 | - | סך כל ההתחייבויות |
| - | - | - | - | - | - | - | - | 381 | 381 | הון ⁽¹⁰⁾ |
| - | - | 6 | 6 | 3 | 3 | - | - | - | - | סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים ⁽¹¹⁾ |

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.
 ** הוצג מחדש.
 להערות ראה עמוד 195.

ביאור 25 - בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה (המשך)

ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| 2023 | | | | | |
|---|-------------------|----------|--------------|----------------|-----------------------------------|
| צדדים קשורים המוחזקים על ידי חברת כרטיסי האשראי | (1) בעלי עניין | | | | |
| | נושאי משרה (4) | | מחזיקי מניות | | |
| | אחרים (5) | משרה (4) | אחרים (3) | בעלי שליטה (2) | |
| חברות כלולות (6) | מיליוני ש"ח | | | | |
| - | 5 | * | 6 | - | הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי |
| - | (3) | * | (2) | - | הכנסות ריבית, נטו |
| - | * | - | - | 1 | הכנסות אחרות |
| - | (1) | (10) | - | - | הוצאות תפעול |
| - | * | (8) | - | - | הוצאות מכירה ושיווק |
| - | (5) | (19) | - | - | הוצאות הנהלה וכלליות |
| - | - | - | - | - | תשלומים לבנקים |
| - | - | - | - | - | חלק החברה ברווחים של חברות כלולות |
| - | (4) | (37) | 4 | 1 | סך הכל |

| 2022 | | | | | |
|---|-------------------|----------|--------------|----------------|-----------------------------------|
| צדדים קשורים המוחזקים על ידי חברת כרטיסי האשראי | (1) בעלי עניין | | | | |
| | נושאי משרה (4) | | מחזיקי מניות | | |
| | אחרים (5) | משרה (4) | אחרים (3) | בעלי שליטה (2) | |
| חברות כלולות (6) | מיליוני ש"ח | | | | |
| - | * | * | 8 | - | הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי |
| - | 1 | * | (3) | - | הכנסות ריבית, נטו |
| - | - | - | - | 2 | הכנסות אחרות |
| - | * | ** (6) | (1) | - | הוצאות תפעול |
| - | * | ** (6) | - | - | הוצאות מכירה ושיווק |
| - | * | ** (16) | (4) | - | הוצאות הנהלה וכלליות |
| - | - | - | - | - | תשלומים לבנקים |
| - | - | - | - | - | חלק החברה ברווחים של חברות כלולות |
| - | 1 | (28) | - | 2 | סך הכל |

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.
** הוצג מחדש.
להערות ראה עמוד 195.

ביאור 25 - בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה (המשך)
 ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

| 2021 | | | | | | |
|---|-----------------------------|----------------------|---------------------------|-----|----------------------|---|
| צדדים קשורים המוחזקים על ידי חברת כרטיסי האשראי | בעלי עניין ⁽¹⁾ | | | | | |
| | חברות כלולות ⁽⁶⁾ | אחרים ⁽⁵⁾ | נושאי משרה ⁽⁴⁾ | | | מחזיקי מניות בעלי שליטה ⁽²⁾ |
| | | | אחרים ⁽³⁾ | | אחרים ⁽³⁾ | |
| מיליוני ש"ח | | | | | | |
| | * | * | * | 6 | - | הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי |
| | - | 1 | * | (5) | - | הכנסות ריבית, נטו |
| | - | - | - | - | 2 | הכנסות אחרות |
| | * | * | (4) | * | - | הוצאות תפעול |
| | - | * | (4) | - | - | הוצאות מכירה ושיווק |
| | - | * | (12) | (3) | - | הוצאות הנהלה וכלליות |
| | - | - | - | - | - | תשלומים לבנקים |
| | - | - | - | - | - | חלק החברה ברווחים של חברות כלולות |
| | * | 1 | (20) | (2) | 2 | סך הכל |

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

ג. הטבות לבעלי עניין⁽¹⁾

| 2023 | | | | | | |
|---------------------------|-------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| נושאי משרה ⁽⁴⁾ | מחזיקי מניות | | | | | |
| | מס' מקבלי הטבה | סך הטבות מיליוני ש"ח | אחרים ⁽³⁾ | | בעלי שליטה ⁽²⁾ | |
| | | | מס' מקבלי הטבה | סך הטבות מיליוני ש"ח | מס' מקבלי הטבה | סך הטבות מיליוני ש"ח |

בעל עניין המועסק בתאגיד
או מטעמו

דירקטור שאינו מועסק
בתאגיד או מטעמו

* מזה הטבות עובד לזמן קצר: 24 מיליון ש"ח, הטבות לאחר סיום העסקה: 12 מיליון ש"ח, מתוכן, הטבות בגין פיטורין 1 מיליון ש"ח.

| 2022 | | | | | | |
|---------------------------|-------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| נושאי משרה ⁽⁴⁾ | מחזיקי מניות | | | | | |
| | מס' מקבלי הטבה | סך הטבות מיליוני ש"ח | אחרים ⁽³⁾ | | בעלי שליטה ⁽²⁾ | |
| | | | מס' מקבלי הטבה | סך הטבות מיליוני ש"ח | מס' מקבלי הטבה | סך הטבות מיליוני ש"ח |

בעל עניין המועסק בתאגיד
או מטעמו

דירקטור שאינו מועסק
בתאגיד או מטעמו

* מזה הטבות עובד לזמן קצר: 22 מיליון ש"ח, הטבות לאחר סיום העסקה: 5 מיליון ש"ח, מתוכן, הטבות בגין פיטורין 2 מיליון ש"ח.
 ** הוצג מחדש.

להערות ראה עמוד 195.

ביאור 25 - בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה (המשך)

ג. הטבות לבעלי עניין⁽¹⁾ (המשך)

| 2021 | | | | | |
|---------------------------|-------------|----------------------|-------------|---------------------------|-------------------------------------|
| מחזיקי מניות | | | | | |
| נושאי משרה ⁽⁴⁾ | | אחרים ⁽³⁾ | | בעלי שליטה ⁽²⁾ | |
| מס' מקבלי | סך הטבות | מס' מקבלי | סך הטבות | מס' מקבלי | סך הטבות |
| הטבה | מיליוני ש"ח | הטבה | מיליוני ש"ח | הטבה | מיליוני ש"ח |
| | | | | | בעל עניין המועסק בתאגיד או מטעמו |
| 13 | 19 | - | - | - | דירקטור שאינו מועסק בתאגיד או מטעמו |
| 6 | 2 | - | - | - | |

* מזה הטבות עובד לזמן קצר: 16 מיליון ש"ח, הטבות לאחר סיום העסקה: 3 מיליון ש"ח, מתוכן, הטבות בגין פיטורין 1 מיליון ש"ח.

הערות:

- (1) בעל עניין, צד קשור - כהגדרתו בסעיף 80 ד. בהוראות הדיווח לציבור.
- (2) מחזיקי מניות בעלי שליטה וקרוב שלהם - בהתאם לסעיף 80 ד. (1) בהוראות הדיווח לציבור.
- (3) מחזיקים אחרים - לרבות מי שמחזיק 5% או יותר מאמצעי השליטה בחברה ומי שרשאי למנות דירקטור אחד או יותר מהדירקטורים של החברה או את מנהלה הכללי - בהתאם לסעיף 80 ד. (2) בהוראות הדיווח לציבור.
- (4) נושא משרה - בהתאם לסעיף 80 ד. (3) בהוראות הדיווח לציבור.
- (5) בהתאם לסעיף 80 ד. (4) בהוראות הדיווח לציבור.
- (6) חברות כלולות - בהתאם לסעיף 80 ד. (7) בהוראות הדיווח לציבור.
- (7) יתרה לתאריך המאזן.
- (8) היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה - וזאת על בסיס יתרות שהיו בכל סופי החודשים.
- (9) פרוט של סעיף זה כלול גם בביאור 11 - השקעות בחברות מוחזקות.
- (10) אחזקות בעלי עניין וצדדים קשורים בהון החברה.
- (11) סיכוני אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות של לווה.

ד. פרטים נוספים

לפרטים בדבר התקשרויות עם צדדים קשורים ראה ביאור 20.ב.

ביאור 26 - תמצית מאזן ודוח רווח והפסד של החברה

א. דוח רווח והפסד של החברה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|--------------|---------------------|---|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| מיליוני ש"ח | | | |
| | | | הכנסות |
| * 1,033 | * 1,263 | 1,317 | מעסקאות בכרטיסי אשראי |
| 90 | 102 | 113 | הכנסות ריבית, נטו |
| 170 | 269 | 331 | הכנסות אחרות |
| <u>1,293</u> | <u>1,634</u> | <u>1,761</u> | סך כל ההכנסות |
| | | | הוצאות |
| (7) | (11) | 30 | הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי |
| 603 | 737 | 837 | תפעול ⁽¹⁾ |
| * 255 | * 317 | 305 | מכירה ושיווק ⁽¹⁾ |
| 67 | 79 | 88 | הנהלה וכלליות ⁽¹⁾ |
| 241 | 231 | 222 | תשלומים לבנקים |
| <u>1,159</u> | <u>1,353</u> | <u>1,482</u> | סך כל ההוצאות |
| 134 | 281 | 279 | רווח לפני מיסים |
| 32 | 65 | 69 | הפרשה למיסים על הרווח |
| 102 | 216 | 210 | רווח לאחר מיסים |
| 16 | 32 | 8 | חלק החברה ברווחים של חברות מוחזקות לאחר השפעת המס |
| <u>118</u> | <u>248</u> | <u>218</u> | רווח נקי |
| | | | רווח למניה רגילה (בש"ח): |
| 0.47 | 0.99 | 0.87 | רווח בסיסי ומדולל: |
| | | | רווח נקי |

* סווג מחדש.

(1) ההוצאות בשנת 2023 כוללות השפעה מהותית חד פעמית בסך כ- 35 מיליון ש"ח.

ביאור 26 - תמצית מאזן ודוח רווח והפסד של החברה (המשך)

ב. מאזן החברה

| 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 | |
|-------------------|-------------------|---|
| מיליוני ש"ח | | |
| | | נכסים |
| 282 | 258 | מזומנים ופיקדונות בבנקים |
| 1,086 | 1,088 | סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| 13,685 | 14,106 | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| (16) | (54) | הפרשה להפסדי אשראי |
| 13,669 | 14,052 | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| 568 | 576 | השקעות בחברות מוחזקות |
| 350 | 337 | ציוד |
| 235 | 250 | נכסים אחרים |
| <u>16,190</u> | <u>16,561</u> | סך כל הנכסים |
| | | התחייבויות |
| 5,284 | 5,202 | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| 8,161 | 8,252 | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 490 | 610 | אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים |
| 599 | 650 | התחייבויות אחרות |
| 14,534 | 14,714 | סך כל ההתחייבויות |
| <u>1,656</u> | <u>1,847</u> | הון |
| <u>16,190</u> | <u>16,561</u> | סך כל ההתחייבויות וההון |

ביאור 27 - אירועים נוספים במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

מכירת השליטה בחברה

ביום 25 בפברואר 2019 מכרו בנק לאומי לישראל בע"מ וקבוצת עזריאלי בע"מ את מלוא מניותיהם בחברה ל-Warburg Pincus Financial Holdings (Israel), Ltd. (להלן - "WPI") שהוחזקה בעיקר על ידי קרן ההשקעות Warburg Pincus באמצעות התאגיד WP XII Financial Investment B.V. (להלן - "WPBV"), עמיתיי מנורה מבטחים, עמיתיי כלל ביטוח ואלייד החזקות בע"מ.

ביום 12 באוגוסט 2022, נחתם הסכם בין WPBV לבין כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (להלן - "כלל החזקות"), בקשר עם מכירת מלוא הונה המונפק והנפרע של WPI לכלל החזקות (להלן - "הסכם המכירה" ו-"העסקה"), ביום 27 במרס 2023, הושלמה עסקת המכירה ומלוא מניותיה של WPI, ומשכך השליטה בחברה, הועברו לכלל החזקות.

כלל החזקות הינה חברת החזקות ציבורית ישראלית, שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, הפעילה בעיקר בתחומי הביטוח, הפנסיה, הגמל והפיננסים וכן באחזקות נכסים ועסקים אחרים.

בהתאם להסכם, העסקה משקפת לקבוצת WPI שווי פעילות של 2.47 מיליארד ש"ח, הכוללת את החזקות WPI בחברה ובחברת מיילו ברום הולדינגס בע"מ, שמחזיקה במלוא מניותיה של חברת הייפ פתרונות תשלום בע"מ. התמורה נטו (בניכוי החוב הפיננסי של WPI והתאמות נוספות) שולמה על ידי כלל החזקות במזומן בתשלום נדחה אשר שולם ברבעון השלישי של שנת 2023 וברכיב מניות אשר מהווה לאחר הקצאתן לא יותר מ-4.99% מההון המונפק והנפרע של כלל החזקות.

הסכם הרכישה כלל מצגים, הצהרות והתחייבויות בנוגע ל-WPI ולחברות הבנות שלה, ביניהן - החברה, כמקובל בעסקאות מסוג זה. כמו כן, הסכם הרכישה כלל התחייבויות לתקופה שממועד החתימה ועד למועד השלמה כמקובל בהסכמים מסוג זה. התחייבויות אלה חלות בהתאמה גם על החברה.

ביום 23 בפברואר 2023 דיווחה כלל החזקות לציבור, כי קיבלה מאת בנק ישראל היתר להחזיקת אמצעי שליטה בחברה וב-WPI. על פי הדיווח, היתר השליטה ניתן בכפוף למספר תנאים ומגבלות. במסגרת היתר, התחייבה כלל החזקות להזרים הון לחברה, או לחילופין - לא למנוע מהחברה לגייס הון נוסף, באופן שעלול לדלל את שיעור ההחזקה של כלל החזקות, על מנת שהחברה תעמוד בדרישות הלימות ההון הרגולטוריות.

ביום 27 במרס 2023 דיווחה כלל החזקות לציבור, כי התקבל אצלה מכתב הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובו תנאים שיחולו על הגופים המוסדיים בקבוצת כלל בנוגע ליחסיהם עם מקס, לרבות מגבלות לעניין קבלת ומסירת מידע ולעניין הפרדה בפעילות העסקית. למכתב זה צורף היתר שליטה לכלל החזקות במקס סוכנות לביטוח, וכן עדכון רישיון סוכן התאגיד של הסוכנות, הכוללים מגבלות על כהונת נושאי משרה בכלל החזקות או בגופים מוסדיים שבשליטתה, במקס סוכנות לביטוח, וכן הגבלה על שיווק מוצרי הגופים המוסדיים בקבוצת כלל על ידי הסוכנות.

ביום 28 במרס 2023 שונה שמה המשפטי של WPI לסימקס החזקות בע"מ (להלן - "סימקס").

מלחמת חרבות ברזל

בבוקר 7 באוקטובר 2023 התרחשה מתקפת טרור רצחנית מרצועת עזה על מדינת ישראל. המתקפה בראשות ארגון הטרור חמאס כללה ירי רקטות מאסיבי לעבר יישובי הדרום, ירושלים, אזור השרון וגוש דן ובחסותם חדרו אלפי מחבלים מרצועת עזה לערים וליישובים במדינת ישראל הנמצאים בסמוך לגבול הרצועה. במתקפה נרצחו אזרחים, חיילים ואנשי כוחות ביטחון רבים, ונחטפו לרצועת עזה אזרחים וחיילים, ביניהם תינוקות וקשישים. במהלך המתקפה הושחתו יישובים וקיבוצים רבים וספגו פגיעה אנושה.

עוד באותו יום ועדת השרים לענייני ביטחון לאומי (הקבינט המדיני-ביטחוני) החליטה על נקיטת פעולות צבאיות משמעותיות, בהתאם לסעיף 40 לחוק-יסוד: הממשלה, והוכרז בצה"ל על מבצע "חרבות ברזל" (להלן - "המלחמה"). צה"ל החל בגיוס נרחב של למעלה מ-300 אלף חיילי מילואים. כמו כן, הוכרז על מצב מיוחד בעורף בהתאם לחוק ההתגוננות האזרחית, התשי"א-1951, תחילה על-ידי שר הביטחון וביחס לחלק משטח המדינה ובהמשך על-ידי הממשלה וביחס לשטחי מדינת ישראל כולה.

ביאור 27 - אירועים נוספים במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן (המשך)

מלחמת חרבות ברזל (המשך)

תושבי יישובי העוטף פונו למקומות שונים ברחבי הארץ. במהלך השבוע השני למלחמה, פונו גם יישובים בצפון המדינה וזאת לאור הסלמה ועליה במספר תקריות מול ארגון הטרור חיזבאללה.

מאז פרוץ המלחמה נלחמת מדינת ישראל במספר זירות שהעיקרית שבהן היא רצועת עזה.

בעקבות המלחמה משתנות תכופות ההנחיות לציבור בהתאם להתפתחויות והן בעלות השפעה על פעילות המשק, לרבות הפעילות המסחרית, בין היתר בשל חוסר הוודאות בנוגע להתפתחויות בעתיד. עם פרוץ המלחמה בוטלו הלימודים במוסדות החינוך, הוטלו הגבלות התקהלות, בוצעו שינויים בטיסות לארץ ומחוצה לה וזאת מחשש לירי טילים על ישראל. בתי עסק רבים, בעיקר בדרום הארץ נסגרו, ועקב הירידה בהיקף הפעילות העסקית במרכזי הקניות בארץ, עסקים פיטרו או הוציאו את עובדיהם לחל"ת. המציאות אשר שררה במדינת ישראל בשבועות הראשונים למלחמה הקשתה על קיום שגרת עבודה רגילה בכלל המגזרים. בשבועות שלאחר מכן החלה באופן הדרגתי חזרה לשגרה באזורים שונים בארץ בתחומים שונים כמו פעילות מערכת החינוך, פתיחת עסקים ועוד. נכון למועד הדוח המשק חזר לפעילות כמעט מלאה, מלבד האיזורים אשר נפגעו באופן ישיר מאירועי ה-7 באוקטובר וכן באיזור צפון הארץ, אשר תושביהם עדיין מפונים מבתיהם ועסקים באזורים אלה טרם חזרו לפעילות. כמו כן, נסיעות לחו"ל של ישראלים וכן נסיגת תיירים לארץ רחוקים מחזרה להיקפים ערב המלחמה.

סמוך לאחר תחילת המלחמה החברה גיבשה רשימת הקלות לסיוע לתושבי העוטף, הדרום, יישובים בקו העימות בצפון וחילי המילואים, בין היתר הקלות בהתאם למתווה שהוגדר על ידי בנק ישראל ונכנס לתוקף ביום 31 באוקטובר 2023 ולאחר מכן הווארך לתקופה נוספת. ההקלות גובשו הן עבור לקוחות פרטיים והן עבור לקוחות עסקיים, והחברה אף הקימה מוקד טלפוני ייעודי לקבלת פניות מהאוכלוסייה הזכאית להקלות. בנוסף, בהתאם לצורך, החברה הפעילה צוותי שירות ייעודיים אשר הגיעו באופן יזום לאזורי הכינוס של המפונים וסיפקו מעטפת שירותית עבור האזרחים שפנו מבתיהם.

במסגרת הקלות אלו מעניקה החברה לאוכלוסיות הזכאיות, בין היתר, פטור מעמלות שונות לשלושה חודשים ובכלל זה פטור מדמי כרטיס, בנוסף על פי פניית הלקוח:

- דחיית תשלומי הלוואות בשלושה חודשים ללא ריבית;
- העמדת הלוואות, פריסות תשלום ודחיות תשלומים;
- הקדמת זיכויים ללקוחות עסקיים.

כמו כן, החברה יזמה הקלות והטבות לכלל לקוחותיה ובהן הארכת תוקף פוליסת ביטוח נסיעות לחו"ל ללא תשלום ללקוחות ששהו בחו"ל והארכת תוקף הטבות שונות שפג תוקפן.

למלחמת חרבות ברזל השפעה על התוצאות הכספיות של החברה לשנת 2023, שבאה לידי ביטוי בהיקף הפרשות להפסדי אשראי, פרטי ועסקי, שגדל כתוצאה מהערכת החברה לפגיעה אפשרית ביכולות הפירעון של לווים. החל מתחילת המלחמה החברה חוותה פגיעה בפעילותה העסקית. חלה ירידה במחזורי ההנפקה והסליקה של החברה שנבעה בעיקר מירידת הפעילות בענפי הפנאי והבידור (לרבות מסעדות ובתי קפה), הלבשה והנעלה וענף התעופה והתיירות. הקיטון בהיקפי הפעילות הוביל לירידה בהכנסות החברה מעמלה צולבת, עמלת סליקה ועמלת עסקאות חו"ל. כמו כן, נפגעו בתקופה זו היקפי המכר של אשראי וכרטיסי אשראי. בחודש דצמבר 2023 חל שיפור במחזורי ההנפקה בארץ ובמחזורי הסליקה, שחזרו להיקפים דומים לאלו של טרום המלחמה.

להערכת החברה, המלחמה עלולה להשפיע לרעה על מצבם של הלווים, אם כי בשלב זה עדיין קיימת אי-ודאות לגבי מידת ההשפעה. ההשלכות הכלכליות תלויות בהמשך הלחימה, במידת האפקטיביות של הצעדים שנקטו לסיוע להתאוששות המשק והאוכלוסייה שנפגעה ובקצב ההתאוששות והחזרה לפעילות כלכלית מלאה.

ביאור 27 - אירועים נוספים במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן (המשך)

מלחמת חרבות ברזל (המשך)

להערכת החברה, העלייה ברמת סיכון האשראי של לקוחותיה העסקיים קשורה לענף המשק אליו שייכת פעילותם. הירידה בפעילות הכלכלית בכל רחבי הארץ עם תחילת המלחמה, באה לידי ביטוי בירידה במחזורי הפעילות של בתי העסק, בדגש על מספר ענפים אשר בשבועות הראשונים של המלחמה חוו ירידה משמעותית יותר כגון ענפי התיירות, הפנאי והבידור, המסעדות ובתי הקפה, ריהוט, וביגוד והנעלה. אמנם במרבית הענפים נרשמה התאוששות ממשית במחזורי הפעילות, אך עדין קיימת אי-ודאות גבוהה לגבי השפעות המלחמה על הסיכון של חלק מבתי העסק הכלולים בתיק האשראי העסקי של החברה.

לגבי סיכון האשראי של לקוחותיה הפרטיים, החברה מעריכה כי העלייה בסיכון האשראי הפוטנציאלי היא בעיקר בקרב לקוחות המתגוררים באזור הדרום ולאורך גבול הצפון, אשר המלחמה משפיעה עליהם באופן ישיר. יחד עם זאת, להערכת החברה, קיימת הסתברות לכך שפגיעה אפשרית ביכולת הפירעון של כלל הלווים ובפרט של אוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מהמלחמה, תתמתן על ידי תוכניות סיוע ממשלתיות והקלות אחרות שניתנות לאוכלוסיות אלה על ידי כלל הגופים הפיננסיים במשק, וכן על ידי קיטון בהוצאות משקי הבית. הדבר עשוי לאפשר ללקוחות רבים להמשיך בפעילות כלכלית נדרשת, לרבות פירעון חובות. בשלב זה, טרם ניכרת עלייה בסיכון האשראי או בנזקי האשראי בפועל של לקוחות אלה עקב המלחמה.

על מנת לשקף את האומדן הנוכחי של הפסדי האשראי הצפויים בעקבות המצב ותוך ראייה צופה פני עתיד, העריכה החברה את השפעותיה הפוטנציאליות של המלחמה על מעגלי הסיכון השונים כמפורט לעיל, הן באשראי הפרטי והן באשראי העסקי, ובהתאם הגדילה באופן משמעותי את ההפרשה להפסדי אשראי.

פדיון מוקדם של כתב התחייבות נדחה

ביום 11 במרס 2024 החליט דירקטוריון החברה לפדות בפדיון מוקדם מלא כתב התחייבות נדחה בסך של 35 מיליון ש"ח שהונפק במרס 2019 בהנפקה פרטית, ושנכלל בהון רוברד 2 של החברה. היום שנקבע לביצוע הפדיון המוקדם הוא 31 במרס 2024.

**ממשל תאגידי,
פרטים נוספים
ונספחים לשנת
2023**

MAX

תוכן עניינים

| | |
|-----|---|
| 205 | חברי הדירקטוריון..... |
| 211 | חברי ההנהלה הבכירים..... |
| 215 | ביקורת פנימית..... |
| 217 | שכר רואה החשבון המבקר ⁽¹⁾⁽²⁾ |
| 218 | שכר נושאי משרה בכירה..... |
| 219 | עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים..... |
| 220 | מבנה החזקות..... |
| 220 | בניינים וציוד..... |
| 221 | נכסים בלתי מוחשיים..... |
| 221 | תיאור ביטוחי החברה..... |
| 222 | משאבי אנוש ומבנה ארגוני..... |
| 224 | הסכמים מהותיים והתקשרויות מיוחדות..... |
| 224 | מגבלות, חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים..... |
| 240 | נספח 1: דוח רווח והפסד מאוחד לשנים 2019-2023..... |
| 241 | נספח 2: מאזן מאוחד לסוף השנים 2019-2023..... |
| 242 | נספח 3: שיערי הכנסות והוצאות ריבית של החברה והחברות המאוחדות שלה וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית..... |
| 245 | נספח 4: דוח רווח והפסד מאוחד לפי רבעונים בשנים 2022-2023..... |
| 246 | נספח 5: מאזן מאוחד לסוף כל רבעון בשנים 2022-2023..... |

חברי הדירקטוריון

להלן שמות הדירקטורים, המכהנים בחברה, חברותם בוועדות הדירקטוריון, השכלתם, עיסוקם העיקרי, ומשרותיהם בגופים אחרים:

מיה ליקוורניק

מספר תעודת זהות: 054133632

תאריך לידה: 29 בדצמבר 1956

נתינות: ישראלית

תפקיד בחברה: יו"ר הדירקטוריון

תאריך תחילת כהונה: 27 במרס 2023 החלה את כהונתה כדירקטורית בחברה וביום 17 במאי 2023 החלה את כהונתה כיושבת ראש הדירקטוריון

חברות בוועדות הדירקטוריון:
חברה בוועדת ניהול סיכונים וחברה בוועדה לענייני טכנולוגית המידע וחדשנות טכנולוגית

האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית / דירקטור מומחה: מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית

האם הדירקטור עובד של החברה, של חברה בת, או של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה: לא

השכלה:

תואר LLB במשפטים, אוניברסיטת תל-אביב
תואר MA בהיסטוריה של המזרח התיכון, אוניברסיטת תל-אביב

עיסוק עיקרי: החל מחודש פברואר 2022, יו"ר דירקטוריון נת"ע - נתיבי תחבורה עירוניים

עיסוק ב- 5 השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:

החל מינואר 2021, דירקטורית בכלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ
החל מינואר 2019, מייסדת ויו"ר דירקטוריון בחברת קרן שיתוף תורמים (חל"צ)
החל מספטמבר 2002, דירקטורית בחברת מיה ליקוורניק עורכי דין בע"מ
בשנים 2021-2023 כיהנה כדירקטורית בלתי תלויה בחברת אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ
בשנים 2019-2023 כיהנה כחברה בוועד המנהל של האוניברסיטה העברית
בשנים 2017-2023 כיהנה כחברת ועד מנהל מוזיאון ישראל
בשנת 2021 כיהנה כנציגת ציבור בוועדה ממשלתית לבחינת מבנה הרגולציה הפיננסית בישראל

האם לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

מען להמצאת כתבי בידין: בארי 12, תל אביב- יפו

דפנה אבירם ניצן

מספר תעודת זהות: 022491765

תאריך לידה: 1 בינואר 1967

נתינות: ישראלית

תפקיד בחברה: דירקטורית חיצונית לפי הוראת ניהול בנקאי תקין 301

תאריך תחילת כהונה: 13 באפריל 2023

חברות בוועדות הדירקטוריון: יו"ר ועדת תגמול, חברה בוועדת ביקורת וחברה בוועדה לניהול סיכונים

האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית / דירקטור מומחה: מומחיות חשבונאית ופיננסית, כשירות מקצועית ומומחיות בפעילויות ניהול סיכונים ובקרה

האם הדירקטור עובד של החברה, של חברה בת, או של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה: לא

השכלה:

תואר BA בכלכלה, אוניברסיטת תל אביב

תואר MBA במנהל עסקים, התמחות במימון וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב

עיסוק עיקרי: החל מספטמבר 2016, מנהלת המרכז לממשל וכלכלה, המכון הישראלי לדמוקרטיה

עיסוק ב- 5 השנים האחרונות ופירוט תאגידיים נוספים בהם משמש כדירקטור:

החל משנת 2021, חברת המועצה הציבורית לסטטיסטיקה

בשנים 2018-2023 כיהנה כדירקטורית חיצונית בחברת אטראו שוקי ההון בע"מ

האם לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

מען להמצאת כתב בי-דין: ברדיצ'בסקי 43, גבעתיים

ירון בלוך

מספר תעודת זהות: 58812272

תאריך לידה: 30 ביולי 1964

נתינות: ישראלית

תפקיד בחברה: דירקטור

תאריך תחילת כהונה: 23 במרס 2017 החל את כהונתו כיו"ר הדירקטוריון וביום 17 במאי 2023 החל את כהונתו כדירקטור

חברות בוועדות הדירקטוריון⁵: חבר ועדת תגמול וחבר ועדת ניהול סיכונים

האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית / דירקטור מומחה: מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית

האם הדירקטור עובד של החברה, של חברה בת, או של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה: כן

השכלה:

תואר BA בכלכלה ותואר MBA במנהל עסקים, אוניברסיטת תל-אביב

תעודת מנהל תיקי השקעות מטעם רשות ניירות ערך

עיסוק עיקרי: החל משנת 2023 מכהן כיועץ בכיר בחברת רבבורג פינקוס

עיסוק ב- 5 השנים האחרונות ופירוט תאגידיים נוספים בהם משמש כדירקטור:

החל מחודש יוני 2023, יו"ר דירקטוריון בחברת ירון בלוך פיננסים בע"מ

החל מחודש יוני 2021, יו"ר הדירקטוריון בחברת אי ספאק 1 בע"מ ודירקטור בחברת אי ספאק 1 ניהול בע"מ

החל מחודש אפריל 2021, דירקטור חיצוני בחברת יו בי אס ניירות ערך ישראל בע"מ

בשנים 2019-2023 כיהן כיו"ר הדירקטוריון בחברת רבבורג פינקוס החזקות פיננסיות (ישראל) בע"מ ודירקטור בחברת מיילו ברום הולדינגס בע"מ

האם לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

מען להמצאת כתב בי-דין: רח' זלמן שניאור 38, הרצליה

⁵ עד ליום 2.4.2023 כיהן כחבר בוועדת טכנולוגית המידע וחדשנות טכנולוגית
206

מספר תעודת זהות: 000926857

תאריך לידה: 19 בדצמבר 1949

נתינות: ישראלית

תפקיד בחברה: דירקטורית חיצונית מכוח הוראת ניהול בנקאי תקין 301

תאריך תחילת כהונה: 7 ביולי 2020

חברות בוועדות הדירקטוריון⁶: יו"ר הוועדה לענייני טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית וחברת ועדת תגמול

האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית / דירקטור מומחה: מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית ומומחיות טכנולוגית

האם הדירקטור עובד של החברה, של חברה בת, או של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה: לא

השכלה:

תואר BA במתמטיקה, אוניברסיטת חיפה

תואר MA בסטטיסטיקה, אוניברסיטת תל-אביב

ד"ר למדעי המחשב, USC

ד"ר לשם כבוד, הנדסה, אוניברסיטת מקגיל

ד"ר לשם כבוד אוניברסיטת בר אילן

עיסוק עיקרי: החל מאוקטובר 2021, דירקטורית טכנולוגית (Director of Technology) בחברת גוגל ישראל בע"מ

עיסוק ב- 5 השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:

החל מדצמבר 2023, חברת דירקטוריון ב-HIGH HOPES (סטארטאפ לאנרגיה נקיה)

החל מדצמבר 2023, חברת ועדה מייעצת של נביאה ביו, סטארטאפ רפואי

החל מינואר 2020, חברת ועדה מייעצת light solver

החל משנת 2000, מנכ"לית ב- עמיטל בע"מ

בשנים 2019-2021 כיהנה בחברת ועדת Data science group

בשנים 2018-2021 כיהנה כיו"ר הוועדה של תל"מ האקדמיה למדעים

האם לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

מען להמצאת כתב בי-דין: ענתות 24, תל אביב-יפו

⁶ עד ליום 13.4.2023 כיהנה כיו"ר ועדת תגמול והחל ממועד זה מכהנת כחברת ועדה. עד ליום 1.6.2023 כיהנה בחברת ועדת ביקורת. עד ליום 2.4.2023 כיהנה בחברה בוועדת ניהול סיכונים.

ענת לוי

מספר תעודת זהות: 069420867

תאריך לידה: 13 במאי 1963

נתינות: ישראלית

תפקיד בחברה: דירקטורית חיצונית לפי הוראת ניהול בנקאי תקין 301

תאריך תחילת כהונה: 25 בפברואר 2019

חברות בוועדות הדירקטוריות: יו"ר ועדת ביקורת, חברת ועדת ניהול סיכונים וחברת ועדת תגמול

האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית / דירקטור מומחה: מומחיות חשבונאית ופיננסית, כשירות מקצועית ומומחיות בפעילויות ניהול סיכונים ובקרה

האם הדירקטור עובד של החברה, של חברה בת, או של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה: לא

השכלה:

תואר BA בכלכלה ומנהל עסקים, האוניברסיטה העברית

תואר MBA במנהל עסקים, התמחות בשיווק וחקר ביצועים, האוניברסיטה העברית

עיסוק עיקרי: החל מ-2019 מנכ"לית ב- BlackRock Investment Management (UK) - Limited

עיסוק ב-5 השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:

החל מ-2020, חברת ועדת ההיגוי להשתתפות ברשת C4IR

החל מ-2018, דירקטורית במכון אהרון למדיניות כלכלית

החל מ-2016, דירקטורית באגודת התזמורת הפילהרמונית

בשנים 2018-2022 כיהנה כדירקטורית בחברות אלובר נדל"ן ומלונאות בע"מ

בשנים 2021-2022 כיהנה כחברה ב- advisory committee ב- Beyond Minds ובוועדה המייעצת לשר האוצר

בשנים 2011-2022 כיהנה כחברת הוועד המנהל של אוניברסיטת תל אביב

בשנים 2014-2020 כיהנה כדירקטורית ב- SFI (Social Financial Israel)

האם לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

מען להמצאת כתב בי-דין: עיר שמש 61, תל אביב

יורם נוה

מספר תעודת זהות: 028865301

תאריך לידה: 6 באוקטובר 1971

נתינות: ישראלית

תפקיד בחברה: דירקטור

תאריך תחילת כהונה: 27 במרס 2023

חברות בוועדות הדירקטוריות: חבר ועדת תגמול וחבר ועדת ניהול סיכונים

האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית / דירקטור מומחה: מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית

האם הדירקטור עובד של החברה, של חברה בת, או של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה: כן – מנכ"ל כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, בעלת השליטה המלאה בחברה

השכלה:

תואר BA בכלכלה ותואר LL.B במשפטים, אוניברסיטת חיפה

תואר MA בכלכלה ותואר LL.M במשפטים, ERASMUS ROTTERDAM בהולנד

עיסוק עיקרי: החל מיולי 2018, מנכ"ל קבוצת כלל ביטוח – כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ וכלל חברה לביטוח בע"מ

עיסוק ב-5 השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:

החל ממרץ 2023, דירקטור בסימקס החזקות בע"מ

החל מאפריל 2020, יו"ר דירקטוריון כלל פנסיה וגמל בע"מ

החל ממאי 2020, יו"ר דירקטוריון כלל ביטוח אשראי בע"מ

החל מספטמבר 2018, יו"ר דירקטוריון כללביט מימון בע"מ

האם לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

מען להמצאת כתבי בי-דין: דרן בן גוריון דוד 258, גבעתיים

⁷ עד ליום 2.4.2023 כיהנה כיו"ר ועדת ניהול סיכונים והחל ממועד זה מכהנת כחברת ועדה.

גלעד סוקולוב

מספר תעודת זהות: 013371240

תאריך לידה: 10 בפברואר 1969

נתינות: ישראלית

תפקיד בחברה: דירקטור

תאריך תחילת כהונה: 1 ביוני 2023

חברות בוועדות הדירקטוריון: חבר ועדת ביקורת וחבר הוועדה לענייני טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית

האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית / דירקטור מומחה: מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית

האם הדירקטור עובד של החברה, של חברה בת, או של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה: לא

השכלה:

תואר LL.B במשפטים, אוניברסיטה העברית בירושלים

תואר MBA במנהל עסקים, Kellogg School of Management- Northwestern University

עיסוק עיקרי: יו"ר דירקטוריון בחברת אי.י.ס.י.א. בע"מ

עיסוק ב- 5 השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:

החל מאוקטובר 2023, דירקטור ומנכ"ל בחברת די.אן.גי.אס קונסלטינג בע"מ

החל מינואר 2023, יו"ר הדירקטוריון בחברת אי.י.ס.י.א. בע"מ

בשנים 2018-2022 כיהן כמנכ"ל ויזה ישראל

האם לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

מען להמצאת כתבי בי-דין: רח' קיבוץ גלויות 169, הרצליה

ערן צ'רנינסקי

מספר תעודת זהות: 057693236

תאריך לידה: 20 ביוני 1962

נתינות: ישראלית

תפקיד בחברה: דירקטור

תאריך תחילת כהונה: 27 במרס 2023

חברות בוועדות הדירקטוריון: יו"ר ועדת ניהול סיכונים

האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית / דירקטור מומחה: מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית

האם הדירקטור עובד של החברה, של חברה בת, או של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה: כן – ראש החטיבה הפיננסית

בקבוצת כלל – כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, בעלת השליטה המלאה בחברה, וכלל חברה לביטוח בע"מ

השכלה:

תואר BA בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת תל-אביב

עיסוק עיקרי: החל מאוקטובר 2018, ראש חטיבה פיננסית בקבוצת כלל ביטוח ופיננסים

עיסוק ב- 5 השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:

החל ממרס 2023, דירקטור בסימקס בחזקות בע"מ

בשנים 2020-2023 כיהן כדירקטור בחברת כלל פנסיה וגמל בע"מ

החל מנובמבר 2018 דירקטור ומנכ"ל כללביט מימון בע"מ

האם לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

מען להמצאת כתבי בי-דין: שבו 6, מבשרת ציון

דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית

הדירקטוריון קבע כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון הינו 3 וכי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בוועדת הביקורת הינו 2, וזאת על מנת לאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בעיקר בקשר לאחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים. בחברה מכהנים החל מיום 1 ביוני 2023, 8 דירקטורים, כולם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית, מתוכם 3 חברים בוועדת הביקורת של הדירקטוריון, שבין יתר תפקידיה מוסמכת לדון בדוחות הכספיים של החברה. בשנת 2023 התקיימו 23 ישיבות של מליאת הדירקטוריון, 11 ישיבות של ועדת הביקורת (מתוכן 4 ישיבות דנו בדוחות הכספיים) ו- 17 ישיבות של ועדות הדירקטוריון האחרות.

שינויים בהרכב הדירקטוריון

ביום 27 במרס 2023 סיימו הדירקטורים הבאים את כהונתם בחברה: מר דניאל זילברמן, ד"ר אג'אי מוקרג'י, מר מקס פוינקל ומר תומר יעקב.

חברי ההנהלה הבכירים

להלן שמות חברי ההנהלה הבכירים, תאריך תחילת כהונתם, עיסוקם העיקרי והשכלתם:

רון פאינרו

תעודת זהות: 023571268

תאריך לידה: 29 בנובמבר 1967

תפקיד בחברה: מנכ"ל

תאריך תחילת כהונה: 21 באוגוסט 2016

תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין: יו"ר הדירקטוריון בחברות: מקס איט אשראים בע"מ, מקס איט פקדונות בע"מ ומקס איט ניכיונות בע"מ, הייפ פתרונות תשלום בע"מ ודירקטור בחברת מיילו ברום הולדינגס בע"מ⁸

האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

השכלה:

רואה חשבון, תואר BA בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת תל-אביב
B.Sc פיסיקה והנדסת חומרים, הטכניון.

עיסוק וניסיון עסקי ב- 5 השנים האחרונות:

החל משנת 2020 מכהן כחבר בוועד המנהל של עמותת עיגול לטובה
בשנת 2020 כיהן כדירקטור במקס סוכנות לביטוח (2020) בע"מ
בשנים 2016-2019 כיהן כדירקטור בחברת שופרסל פיננסיים שותפות מוגבלת בע"מ

מאיר אהרוני

מספר תעודת זהות: 036163939

תאריך לידה: 7 בנובמבר 1979

תפקיד בחברה: משנה למנכ"ל, מנהל אגף פיתוח עסקי, חדשנות ותפעול

תאריך תחילת כהונה: 1 באפריל 2016

תפקיד שממלא בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל עניין: יו"ר הדירקטוריון בחברת מקס אי. וי. אס בע"מ

האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

השכלה:

תואר B.Sc הנדסת מערכות מידע, הטכניון
תואר MBA במנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון

תומר אלקובי

מספר תעודת זהות: 0235150392

תאריך לידה: 18 באפריל 1973

תפקיד בחברה: משנה למנכ"ל, מנהל אגף ניהול סיכונים, מנהל סיכונים ראשי (CRO).

תאריך תחילת כהונה: 1 באוגוסט 2013 (החל את עבודתו בחברה ביום 15 במאי 2000)

תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:

דירקטור בחברות: מקס סוכנות לביטוח (2020) בע"מ, הייפ פתרונות תשלום בע"מ

האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

השכלה:

תואר BA לימודי המזרח התיכון, אוניברסיטת בר-אילן.
תואר Executive MBA, אוניברסיטת בר-אילן.

⁸ החל מיום 18.4.2023.

גילי בסמן ריינגולד

מספר תעודת זהות: 025510850

תאריך לידה: 28 באוקטובר 1973

תפקיד בחברה: משנה למנכ"ל והיועצת המשפטית, מנהלת האגף לייעוץ משפטי ומזכירות החברה

תאריך תחילת כהונה: 1 במאי 2023

תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין: אין

האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

השכלה:

תואר LL.B., משפטים, האוניברסיטה העברית

תואר M.A., יישוב סכסוכים וניהול משא ומתן, אוניברסיטת בר-אילן

עיסוק וניסיון עסקי ב- 5 השנים האחרונות:

בשנים 2020-2023 כיהנה כיועצת המשפטית ומנהלת האגף לייעוץ משפטי במפעל הפיס
בשנים 2015-2020 כיהנה כמנהלת מחלקת אסדרה וייעוץ משפטי ברשות להגנת הפרטיות

ליעד ברזילי

מספר תעודת זהות: 037240942

תאריך לידה: 3 בנובמבר 1979

תפקיד בחברה: משנה למנכ"ל, מנהלת אגף רגולציה, אסטרטגיה ותקשורת

תאריך תחילת כהונה: 1 בינואר 2021 (החלה את עבודתה בחברה ביום 7 בדצמבר 2017)

תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין: דירקטורית במקס איט אשראים בע"מ

האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

השכלה:

תואר MA במסלול מחקרי במסגרת תכנית מצטיינים ללימודי מוסמך בממשל ומדיניות ציבורית, האוניברסיטה העברית בירושלים

תואר BA בתקשורת ויחסים בינלאומיים, האוניברסיטה העברית

שרון גור

מספר תעודת זהות: 023968324

תאריך לידה: 6 בספטמבר 1968

תפקיד בחברה: משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ראשית (CFO) וחשבונאית ראשית של החברה.

תאריך תחילת כהונה: 1 ביולי 2021

תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין: דירקטורית בחברות: הייפ פתרונות תשלום בע"מ (לשעבר כספיט
טכנולוגיות תשלום בע"מ), מקס אי.וי. אס בע"מ ו-מיילו ברום הולדינגס בע"מ⁹

האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

השכלה:

תואר MBA מנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן

תואר BA בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן

עיסוק וניסיון עסקי ב- 5 השנים האחרונות:

2017-2021: חברת הנהלה, מבקרת ראשית וראש חטיבת הביקורת בנק לאומי.

⁹ החל מיום 18 באפריל 2023.

שגית דותן

תעודת זהות: 038564662

תאריך לידה: 24 במרס 1976

תפקיד בחברה: משנה למנכ"ל, מנהלת אגף לקוחות פרטיים

תאריך תחילת כהונה: 1 באפריל 2017 (החלה את עבודתה בחברה ביום 1 במרס 2016)

תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין: יו"ר דירקטוריון במקס סוכנות לביטוח (2020) בע"מ ודירקטורית במקס איט אשראים בע"מ

האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

השכלה:

תואר B.Sc. הנדסת תעשייה וניהול, אוניברסיטת תל-אביב

תואר MBA במנהל עסקים (התמחות בניהול השיווק), אוניברסיטת תל-אביב

מיכל הלוי

מספר תעודת זהות: 029455953

תאריך לידה: 27 ביולי 1972

תפקיד בחברה: משנה למנכ"ל, מנהלת אגף משאבי אנוש

תאריך תחילת כהונה: 1 בינואר 2022

תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין: אין

האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

השכלה:

תואר MA סוציולוגיה ארגונית, אוניברסיטת חיפה

תואר BA סוציולוגיה ומינהל ציבורי, אוניברסיטת חיפה

תעודת דירקטורים ונושאי משרה, המרכז הבינתחומי הרצליה

עיסוק וניסיון עסקי ב- 5 השנים האחרונות:

2010-2021: מנהלת אגף משאבי אנוש בחברת אלביט מערכות תקשוב וסייבר בע"מ

טל כהן

מספר תעודת זהות: 025147042

תאריך לידה: 13 במרס 1973

תפקיד בחברה: משנה למנכ"ל, מנהל אגף לקוחות עסקיים ופרוססינג

תאריך תחילת כהונה: 28 באפריל 2019 (החל את עבודתו בחברה ביום 23 בנובמבר 2006)

תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין: דירקטור בחברות: מקס איט פקדונות בע"מ ומקס איט ניכיונות בע"מ

האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

השכלה:

רואה חשבון, תואר BA במנהל עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל ראשון לציון

עיסוק וניסיון עסקי ב- 5 השנים האחרונות:

בשנים 2022-2023 ו- 2019-2021 כיהן כמנכ"ל מקס איט ניכיונות בע"מ

בשנים 2017-2019 כיהן כמנהל מחלקת פרוססינג באגף פיתוח עסקי ואסטרטגיה בחברה

גיא שבתאי

מספר תעודת זהות: 033624552

תאריך לידה: 16 בינואר 1977

תפקיד בחברה: משנה למנכ"ל, מנהל אגף טכנולוגיה ופרויקטים

תאריך תחילת כהונה: 26 ביוני 2023 (החל את עבודתו בחברה ביום 1 במאי 2013)

תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין: אין

האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

השכלה:

B.Sc בהנדסת מערכות מידע (מסלול משולב מדעי המחשב ותע' וניהול), הטכניון-מכון טכנולוגי לישראל
MBA מנהל עסקים, הטכניון-מכון טכנולוגי לישראל

להלן פרטים אודות חברי הנהלה בכירה שהחלו את כהונתם לאחר תקופת הדוח:

לנה דובילייר אבישר

תעודת זהות: 319552378

תאריך לידה: 12 במרס 1979

תפקיד בחברה: משנה למנכ"ל, מנהלת אגף אשראי

תאריך תחילת כהונה: 14 בינואר 2024 (החלה את עבודתה בחברה בשנת 2004)

תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין: דירקטורית בחברת מקס איט ניכונות בע"מ

האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

השכלה:

תואר BA תואר ראשון במנהל עסקים וכלכלה, האוניברסיטה העברית
תואר MA בכלכלה, אקונומטריקה שימושית, האוניברסיטה העברית

שינויים בהרכב הנהלה

ביום 14 בפברואר 2023 הגב' מיכל אלטרמן, סגנית מנהל כללי, יועצת משפטית וראש מטה מנכ"ל סיימה את תפקידה בחברה.

ביום 3 בפברואר 2023 אישר דירקטוריון החברה את מינויה של הגב' גילי בסמן ריינגולד כסגנית מנהל כללי ויועצת משפטית, וביום 1 במאי 2023 החלה את כהונתה בחברה.

ביום 26 ביוני 2023 פוצל אגף פיתוח עסקי טכנולוגיה ופרויקטים בחברה ל-2 אגפים כדלהלן:

אגף פיתוח עסקי, חדשנות ותפעול בניהולו של מר מאיר אהרוני עוסק בייזום והובלת חדשנות עסקית, הצמחה וליווי של מיזמים חדשים לצד הובלת פעילויות התפעול הרכש.

אגף טכנולוגיה ופרויקטים בניהולו של מר גיא שבתאי מוביל את תהליכי הטכנולוגיה והפרויקטים, המאפשרים את ליבת העשייה העסקית של החברה. גיא שבתאי החל את כהונתו כמשנה למנכ"ל ומנהל האגף ביום 26 ביוני 2023. עובר למינוי כאמור, מר שבתאי כיהן כחבר הנהלה, בתפקיד CIO.

ביום 15 בנובמבר 2023 מר ירון טיקטין, משנה למנכ"ל, מנהל אגף אשראי, ביקש לסיים את תפקידו. בהתאם להסכם העסקתו, ביום 15 בפברואר 2024 סיים בפועל את כהונתו.

ביום 14 בינואר 2024 הגב' לנה דובילייר אבישר החלה לכהן כמשנה למנכ"ל, מנהלת אגף אשראי. עובר למינוי, גב' דובילייר אבישר כיהנה כחברת הנהלה, בתפקיד מנהלת סיכוני אשראי, מודלים, אנליזה וצמיחה.

פרטי המבקר הפנימי ודרך מינויו

המבקר הפנימי של החברה, מר אבי לוי, נכנס לתפקידו ביום 25 בפברואר 2019 עם העברת השליטה בחברה ל-WPI. המינוי הינו בהתאם להמלצת ועדת הביקורת מיום 7 בנובמבר 2018, אישור הדירקטוריון בישיבתו מיום 11 בנובמבר 2018 והודעת המפקח על הבנקים על אי התנגדותה למינוי ביום 16 בדצמבר 2018. מינויו של המבקר הפנימי נעשה, בין היתר בשים לב לניסיונו ולהמלצות שהתקבלו ולאור הסמכויות, החובות והתפקידים המוטלים על המבקר הפנימי בהתאם לדין בחברה, ובהתחשב, בין היתר, בגודלה של החברה, סוגה, היקף פעילותה ומורכבותה.

מר אבי לוי בעל תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון ובעל תואר שני בממשל ומדיניות ציבורית מאוניברסיטת בר אילן.

המבקר הפנימי עמד בהוראת סעיף 146 (ב) לחוק החברות התשנ"ט-1999 ובהוראת סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית התשנ"ב - 1992 (להלן - "חוק הביקורת הפנימית") ועובדי הביקורת הפנימית עמדו בהוראות סעיפים 11 ו-12 להוראת ניהול בנקאי תקין 307 (להלן - "הוראה 307") בנושא פונקציית הביקורת הפנימית.

זהות הממונה על המבקר הפנימי

המבקר הפנימי הראשי כפוף ישירות ליו"ר הדירקטוריון, ומדווח לדירקטוריון באמצעות ועדת הביקורת.

תכנית העבודה של הביקורת הפנימית

המבקר הפנימי פועל על פי תוכנית עבודה שנתית ותוכנית עבודה רב שנתית. תוכנית העבודה השנתית ותוכנית העבודה הרב שנתית נגזרות ממיפוי נושאי ביקורת המבוססים, בין היתר, על המסמכים המפורטים בהוראה 307. תוכניות העבודה נגזרות ממתודולוגיה שיטתית של הערכת סיכונים ובקורות, אשר על פיה נקבעים תדירות והיקף הביקורת בכל נושא ונושא. כך, בנושאים בעלי סיכון גבוה יותר, תדירות הביקורת תהיה אחת לשנה, ובנושאים בעלי סיכון נמוך יותר תדירות הביקורת תהיה אחת למספר שנים. הצעה לתוכנית עבודה שנתית ותוכנית עבודה רב שנתית (לתקופה של 5 שנים), מוגשת על ידי הביקורת הפנימית ומקבלת את אישור יו"ר הדירקטוריון, ועדת הביקורת ומליאת הדירקטוריון.

תוכנית העבודה השנתית ותוכנית העבודה הרב שנתית מותירות בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות מהן, בהתאם לצורך.

תכנית העבודה השנתית ותוכנית העבודה הרב שנתית של הביקורת הפנימית כוללת גם את חברות הבנות של החברה.

המבקר הפנימי משתתף בכל ישיבות וועדת הביקורת לרבות ישיבות שנדונות בהן עסקאות מהותיות.

משאבי הביקורת הפנימית

הביקורת הפנימית מבוצעת על ידי עובדי החברה (בשילוב עם מיקור חוץ) בהיקף של כ-4 משרות, כולל המבקר הפנימי הראשי. היקף המשרות מתבסס על תוכנית העבודה השנתית, שאושרה על ידי ועדת הביקורת של הדירקטוריון. המבקר הפנימי ראשי, במסגרת התקציב, להיעזר במיקור חוץ לביצוע עבודות הדורשות ידע מיוחד או במקרים של תקן חסר.

עריכת הביקורת

המבקר הפנימי פועל על פי התקנים המקצועיים של לשכת המבקרים הפנימיים IIA ישראל ושל הלשכה העולמית למבקרים פנימיים, IIA - The Institute of Internal Auditors. בנוסף, המבקר הפנימי פועל בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, לרבות הוראה 307.

ועדת הביקורת והדירקטוריון רשמו בפניהם את הצהרתו בכתב של המבקר הפנימי על פיה הוא עומד בכל הדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים המקובלים כאמור, וכי הוא פועל גם בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. על בסיס הצהרה זו, ועל בסיס תפקודו כפי שבאים לידי ביטוי בדוחות הביקורת, בישיבות ועדת הביקורת של הדירקטוריון, נחה דעתם של חברי ועדת הביקורת והדירקטוריון כי המבקר הפנימי עומד בדרישות האמורות.

דין וחשבון המבקר הפנימי

ככלל, עם הוצאת דוחות ביקורת בכתב על ידי הביקורת הפנימית, וכחלק מתהליך העבודה השוטף, מתקיימים דיונים עם המבוקרים (מנהלי מחלקות ומנהלי אגפים) על דוחות הביקורת והתרשומות, וכן נערכים דיונים על כל הממצאים עם מנכ"ל החברה.

בסיום כל ביקורת, מוגש דוח למנכ"ל החברה, ליו"ר הדירקטוריון וליו"ר ועדת הביקורת. כל דוחות הביקורת נדונים בוועדת הביקורת. בהתאם למתווה שאושר בדירקטוריון החברה להעברת מידע לכלל החזקות, דוחות ביקורת מהותיים כהגדרתם במתווה, מדווחים לדירקטוריון החברה ומוצגים לוועדת הביקורת של כלל החזקות.

בתום המחצית הראשונה והמחצית השנייה של השנה מגיש המבקר הפנימי ליו"ר הדירקטוריון, ליו"ר ועדת הביקורת, לוועדת הביקורת ולמנכ"ל החברה, דוחות סיכום של פעילות הביקורת, הכוללים את תמצית הממצאים המהותיים שעלו בדוחות הביקורת במהלך התקופה המדווחת, ההמלצות של המבקר הפנימי לגבי דרכי התיקון של ממצאים אלה ותשובות המבוקר בהתאם.

כמו כן, מגיש המבקר הפנימי ליו"ר הדירקטוריון, ליו"ר ועדת הביקורת, לוועדת הביקורת ולמנכ"ל החברה, דוח שנתי מסכם של פעילות הביקורת במהלך כל השנה, הכולל גם מעקב אחר ביצוע תוכנית העבודה השנתית, והערכת אפקטיביות מסגרת הבקרה הפנימית בחברה.

תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית לשנת 2023 אושרה בוועדת הביקורת ביום 13 בנובמבר 2022 ואושרה בדירקטוריון החברה ביום 13 בדצמבר 2022.

דוח המבקר הפנימי למחצית הראשונה של שנת 2023 נדון בוועדת הביקורת ביום 15 באוגוסט 2023, ודוח המבקר הפנימי למחצית השנייה של שנת 2023 וכן הדוח השנתי המסכם של שנת 2023 נדונו בוועדת הביקורת ביום 15 בפברואר 2024.

תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית לשנת 2024 אושרה בוועדת הביקורת ביום 19 בנובמבר 2023 ואשרה בדירקטוריון החברה ביום 13 בדצמבר 2023.

גישה למידע

למבקר הפנימי ולמבקרים האחרים בחברה הומצאו מסמכים ומידע, כנדרש בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובהתאם ניתנה להם גישה חופשית ומתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים הכספיים.

תגמול

המבקר הפנימי ועובדי הביקורת הפנימית מועסקים על ידי החברה בחוזים אישיים. סך התגמול של המבקר הפנימי עמד בשנת 2023 על כ- 1 מיליון ש"ח. אין בתנאי העסקת המבקר הפנימי משום חשש לפגיעה בשיקול הדעת המקצועי שלו ולפגיעה באי תלותו. כמו כן, חלק מעבודת הביקורת בוצעה באמצעות מיקור חוץ.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

לדעת הדירקטוריון, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותוכנית עבודתו, הינם סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

שכר רואה החשבון המבקר (1)(2)

להלן פרטים אודות שכר רואה החשבון המבקר:

| <u>2022</u> | <u>2023</u> | |
|---------------------|---------------------|------------------------------------|
| <u>אלפי ש"ח</u> | | |
| 1,541 | 1,715 | עבור פעולות הביקורת ⁽³⁾ |
| 245 | 128 | עבור שירותים הקשורים לביקורת |
| 275 | 306 | עבור שירותי מס ⁽⁴⁾ |
| <u>444</u> | <u>442</u> | עבור שירותים אחרים |
| <u><u>2,505</u></u> | <u><u>2,591</u></u> | סך הכל שכר רואה החשבון המבקר |

- (1) דיווח של הדירקטוריון לאסיפה הכללית השנתית על שכר רואה החשבון המבקר בעבור פעולות הביקורת ועבור שירותים נוספים לביקורת, לפי סעיפים 165 ו-167 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.
- (2) כולל שכר ששולם ושכר שנצבר.
- (3) ביקורת דוחות כספיים שנתיים וסקירת דוחות ביניים.
- (4) כולל ביקורת דוחות התאמה למס, דינוי שומות ויעוץ מס.

משרד רואי החשבון סומך חייקין (KPMG) משמש כרואה החשבון המבקר של החברה משנת 2000.

שכר נושאי משרה בכירה

להלן פרוט כל ההטבות והסכומים ששולמו או שנרשמו בגינם הפרשות לשנים 2023 ו- 2022 למקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירים בחברה (אלפי ש"ח):

שנת 2023:

| הלוואות שניתנו בתנאים רגילים ⁽⁷⁾ | תגמולים בעבור שירותים | | | | | | פרטי מקבל התגמול |
|--|-----------------------|-----------|------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|-------|---|
| | סך הכל | שווי הטבה | הפרשות סוציאליות ⁽⁶⁾ | מענק ⁽⁵⁾ | תכנית תגמול הונית ⁽⁴⁾ | שכר | |
| 100 | 6,975 | 168 | 1,356 | 1,135 | 2,308 | 2,008 | רון פאינרו, מנכ"ל ⁽¹⁾⁽²⁾ |
| 49 | 4,169 | 125 | 694 | - | - | 3,350 | ירון בלוק, דירקטור ⁽³⁾ |
| 23 | 3,316 | 66 | 439 | 515 | 1,194 | 1,102 | שרון גור, משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ראשית (CFO) וחשבונאית ראשי של החברה ⁽¹⁾ |
| 41 | 3,054 | 85 | 603 | 404 | 978 | 984 | טל כהן, משנה למנכ"ל, מנהל אגף לקוחות עסקיים ופרוססינג ⁽¹⁾ |
| 70 | 3,047 | 6 | 401 | 410 | 978 | 1,252 | מאיר אהרוני, משנה למנכ"ל, מנהל אגף פיתוח עסקי, חדשנות ותפעול ⁽¹⁾ |

(1) היקף משרה של מקבלי תגמול הינו 100%.

(2) לפרטים אודות הסכם העסקה של מנכ"ל החברה וחברי הנהלה ראה ביאור 18.ו. לדוחות הכספיים.

(3) ביום 17 במאי 2023 החל מר ירון בלוק את כהונתו כדירקטור בחברה, לאחר שעד מועד זה כיהן כיו"ר הדירקטוריון. לפרטים אודות הסכם העסקה של יו"ר הדירקטוריון לשעבר, ראה ביאור 18.ה. לדוחות הכספיים.

(4) לפרטים אודות תכנית תגמול הונית, ראה ביאור 18.ח. לדוחות הכספיים.

(5) לפרטים אודות מדיניות תגמול, ראה ביאור 18.ד. לדוחות הכספיים.

(6) הפרשות סוציאליות כוללות הפרשות לפיצויים, תגמולים, פנסיה, קרן השתלמות, חופשה וביטוח לאומי.

(7) הנתונים מיצגים יתרות בכרטיסי אשראי במהלך העסקים הרגיל ליום 31 בדצמבר 2023.

תגמולים בעבור שירותים

| הלוואות שניתנו בתנאים רגילים ⁽⁷⁾ | סך הכל | שווי הטבה | תגמולים | | | שכר | פרטי מקבל התגמול |
|--|--------|-----------|------------------------------------|---------------------|--|-------|--|
| | | | הפרשות סוציאליות ⁽⁶⁾ | מענק ⁽⁵⁾ | תכנית תגמול הונית ⁽⁴⁾ | | |
| 84 | 3,993 | 116 | 632 | - | - | 3,245 | ירון בלוק, יו"ר הדירקטוריון ⁽³⁾ |
| 158 | 4,561 | 159 | 763 | 1,473 | 532 | 1,634 | רון פאינרו, מנכ"ל ⁽²⁾⁽¹⁾ |
| 42 | 2,476 | 66 | 557 | 534 | 317 | 1,002 | שרון גור, סמנכ"לית, מנהלת כספים ראשית (CFO) וחשבונאית ראשית של החברה ⁽²⁾⁽¹⁾ |
| 23 | 2,268 | 77 | 517 | 500 | 188 | 986 | שגית דותן, סמנכ"לית, מנהלת אגף לקוחות פרטיים ⁽²⁾⁽¹⁾ |
| 86 | 2,238 | 86 | 414 | 500 | 188 | 1,050 | ירון טיקטין, סמנכ"ל, מנהל אגף אשראי ⁽²⁾⁽¹⁾ |

(1) היקף משרה של מקבלי תגמול הינו 100%.

(2) לפרטים אודות הסכם העסקה של מנכ"ל החברה וחברי הנהלה ראה ביאור 18.ו. לדוחות הכספיים לשנת 2022.

(3) לפרטים אודות הסכם העסקה של יו"ר הדירקטוריון, ראה ביאור 18.ה. לדוחות הכספיים לשנת 2022.

(4) לפרטים אודות תכנית תגמול הונית, ראה ביאור 18.ח. לדוחות הכספיים לשנת 2022.

(5) לפרטים אודות מדיניות תגמול, ראה ביאור 18.ד. לדוחות הכספיים לשנת 2022.

(6) הפרשות סוציאליות כוללות הפרשות לפיצויים, תגמולים, פנסיה, קרן השתלמות, חופשה וביטוח לאומי.

(7) הנתונים מיצגים יתרות בכרטיסי אשראי במהלך העסקים הרגיל ליום 31 בדצמבר 2022.

עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

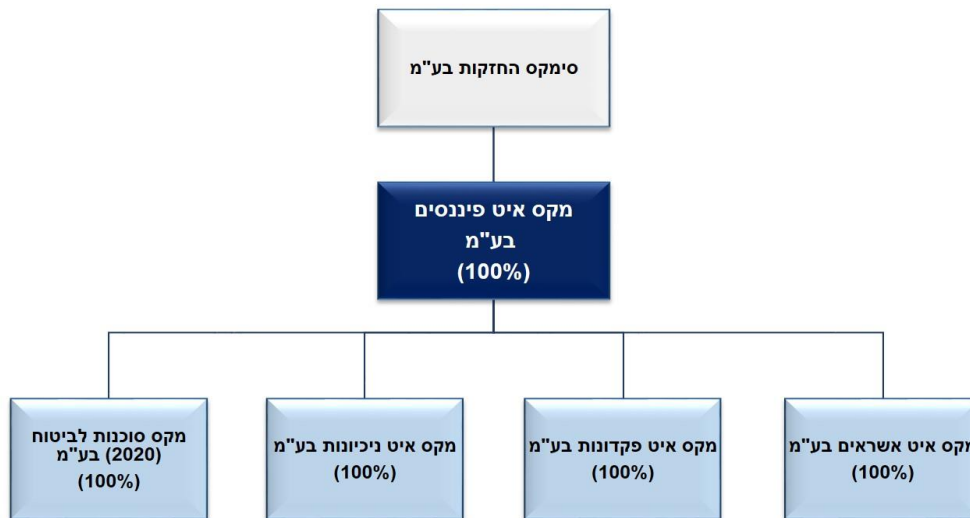
לפרטים בדבר הסכמים והתקשרויות עם צדדים קשורים ראה ביאור 20.ב. בדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר "עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים" ראה ביאור 25 בדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר העברת השליטה בחברה לכלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ ראה ביאור 27 בדוחות הכספיים.

מבנה החזקות

להלן מבנה ההחזקות המהותיות ליום 31 בדצמבר 2023:



(1) ביום 27 במרס 2023, הושלמה עסקת המכירה ומלוא מניותיה של סימקס החזקות בע"מ (לשעבר – WPI) הועברו מ-WP BV לכלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, וממועד זה הינה בעלת השליטה החדשה בחברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 27 בדוחות הכספיים לעיל.

בניינים וצידוד

מערכות מידע ומחשוב

מערכות המידע של החברה מצויות בליבת הפעילות של החברה וכוללות: מחשבים, מערכות ותשתיות מידע, לרבות שרתים, צידוד תקשורת וצידוד היקפי. מערכות המחשוב של החברה ממוקמות בשני אתרים עצמאיים הפועלים בתצורת Active-Active (כאשר שני האתרים פועלים בצורה מלאה בו זמנית בכל רגע נתון) ובאתר שלישי המשמש כאתר גיבוי של המידע. מערכות החברה עומדות בסטנדרטים גבוהים ביותר של אבטחת מידע והגנת הסייבר, בין היתר, כנדרש על פי הנחיות הפיקוח על הבנקים.

בית MAX

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, העבירה החברה את משרדיה של החברה ל"בית MAX" בבני ברק (עד לאותו מועד משרדיה של החברה היו ממוקמים בבנין סמור). המשרדים נשכרו מאלייד נדל"ן בע"מ במסגרת הסכם שכירות ארוך טווח, לתקופת שכירות של 24 שנים ו- 11 חודשים, כאשר החברה רשאית לסיים את השכירות במספר מועדי יציאה קבועים ומוגדרים בהסכם.

נכסים בלתי מוחשיים

החברה הינה בעלת הזכויות היחידה בסימן מסחר מעוצב "MAX" בתחום כרטיסי האשראי בישראל וכן בסימני מסחר אחרים בתחומי הפיננסים, ובכלל זה אמצעי תשלום וביטוח. כמו כן, החברה הינה בעלת זכויות שימוש במספר סימני מסחר הקשורים לפעילות כרטיסי האשראי אותם היא מנפיקה ו/או סולקת.

פעילות החברה כפופה להוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981. במסגרת האמור, לחברה מאגרי מידע רשומים בהם נשמר, בין היתר, מידע על לקוחות, בתי עסק, ועובדי החברה, כאשר מיושמים אמצעים טכנולוגיים מתקדמים (לרבות בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין), המיועדים לאבטח את נתוני פעילות הלקוחות ואת נתוני פעילותה העסקית של החברה.

לחברה זכויות קניין שונות וזכויות שימוש בתוכנות מחשב ובמערכות מידע שונות לצורך ניהול עסקיה, לרבות לצורך מתן שירותים ללקוחותיה.

תיאור ביטוחי החברה

החברה מקיימת מערך ביטוחים עצמאי המורכב מפוליסות ביטוח שונות. להלן עיקרי מערך הביטוחים העצמאי של החברה למועד הדוח:

1. ביטוח חבויות משולב - אחריות מקצועית, מעילה ופשעי מחשב;
 - 1.1. אחריות מקצועית - מכסה את חבות החברה על פי דין עקב תביעה שעניינה רשלנות מקצועית אשר הוגשה לראשונה למבטח בתוך תקופת הביטוח בגין השירותים המסופקים על ידיה וכן את חבות החברה בגין שירותים המסופקים על ידי מי מטעמה.
 - 1.2. מעילה ופשעי מחשב - מכסה מפני נזק הנובע מאי יושר עובדים, זיוף או שינוי, הוצאות משפטיות וכן פשעי מחשב.
2. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה - החל מיום 27 במרס 2023 (מועד השלמת רכישת החברה על ידי כלל החזקות) החברה נכללת בביטוח הנערך על ידי קבוצת כלל החזקות המכסה את חבותם של דירקטורים ונושאי משרה בגין תביעה אשר הוגשה לראשונה נגד מי מהם במהלך תקופת הביטוח, שעילתה מעשה שלא כדין במסגרת תפקידם כדירקטור או כנושא משרה בחברה או בחברות הבת.

יצוין כי הביטוח כאמור כולל חברות נוספות בקבוצת כלל החזקות.
- כמו כן, במסגרת מכירת החברה לכלל החזקות, נרכשה פוליסת D&O ייעודית לתקופה של 7 שנים החל מיום 27 במרס 2023 במתכונת run-off, לביטוח אחריותם של הדירקטורים ונושאי המשרה, שכיהנו בחברה ובחברות הבת במועד המכירה ובגין פעילותם עד למועד זה, כאשר היקף הכיסוי היה זהה לכיסוי הביטוחי טרום המכירה.
- במסגרת ההפרדות מבנק לאומי הוסכם בין החברה לבין הבנק כי אחריותם של הדירקטורים ונושאי המשרה, שכיהנו בחברה ובחברות הבת במועד ההפרדות (פברואר 2019), תבטח במתכונת run-off במסגרת ביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה השוטף שעורך הבנק לתקופה של שבע שנים החל ממועד ההפרדות, כאשר היקף הכיסוי יהיה בהתאם לביטוחי הבנק במועד הגשת התביעה למבטח.
- בנוסף, החברה וחברות הבת מכוסות ותמשכנה להיות מכוסות בביטוח אחריות מקצועית, שערכה החברה במתכונת run-off לתקופה של שבע שנים החל מיום 13 במאי 2019.
3. ביטוח סיכוני סייבר - מכסה נזקים שנגרמים לחברה וכן חבויות של החברה כלפי צד שלישי עקב אירועי סייבר.
4. ביטוחים אלמנטאריים - מערך הביטוח האלמנטארי כולל ביטוח אש מורחב, ביטוח ציוד אלקטרוני, ביטוח אחריות כלפי צד שלישי וביטוח חבות מעבידים.

גבולות האחריות בפוליסות השונות נקבעים בהתאם להערכת הסיכון הכרוך בפעילות החברה והחברות הבנות שלה ובהתאם למדיניות ניהול הסיכונים הכוללת. בהתבסס, בין היתר, על ייעוץ שהחברה מקבלת בשוטף, להערכת הנהלת החברה, בהתחשב בסיכונים בפניהם ניצבת החברה ובהתאם לנהוג ולמקובל בעסקים דומים בישראל, ובשים לב לתנאי שוק הביטוח, למועד הדוח הכיסוי הביטוחי האמור נאות.

משאבי אנוש ומבנה ארגוני

מצבת כח אדם

להלן נתונים אודות מצבת כח האדם של החברה:

| 2022 | 2023 | |
|-------|-------|----------------------|
| 1,337 | 1,518 | מספר משרות* בסוף שנה |
| 1,293 | 1,406 | מספר משרות* ממוצע |

* מספר המשרות כולל משרה מלאה לרבות שעות נוספות, בתוספת משרות כח אדם חיצוני ובניכוי משרות עובדים ששכרם הוון לרכוש קבוע. הגידול במצבת כח האדם נובע מגידול בפעילותה העסקית של החברה.

תוכניות תגמול לעובדי החברה ומנהליה

מדיניות התגמול אשר אושרה על ידי הדירקטוריון בחודש מאי 2020, בהתבסס על הוראה 301A מובאת לוועדת התגמול לבחינה מעת לעת ומאושרת על ידי הדירקטוריון אחת ל-3 שנים.

המדיניות חלה על נושאי משרה ועובדים לרבות יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל, משנים למנכ"ל ודירקטורים והיא מגדירה את המסגרות והעקרונות המנחים בכל הקשור לשכר ולתגמול, תוך קביעת תקרות למרכיבי התגמול השונים.

המדיניות מתבססת על החזון, הערכים, האסטרטגיה העסקית, התרבות הניהולית, הקוד האתי ומדיניות ניהול הסיכונים של החברה. בקביעת המדיניות נלקחו בחשבון מצבה וחוסנה העסקי והפיננסי של החברה, הסיביבה העסקית בה היא פועלת, וסטנדרטים מקובלים בשוק העבודה הרלוונטי לתחרות העסקית ולתחרות על המשאב האנושי. כמו כן, נלקחו בחשבון שיקולים כלל ארגוניים רחבים לרבות עלויות התגמול בכללותן ופערי תגמול רצויים בין הדרגים השונים בחברה.

בשנים 2022-2023 בוצעו מספר עדכונים למדיניות התגמול. לפרטים נוספים ראה ביאור 18.ד. לדוחות הכספיים.

פרטים נוספים אודות יישום דרישות גילוי לפי נדבך 3 של באזל - גילוי בגין תגמול, ניתן למצוא באתר האינטרנט של החברה.

הסכמי העסקה של יו"ר הדירקטוריון לשעבר והנוכחית

לפרטים ראה ביאור 18.ה. בדוחות הכספיים.

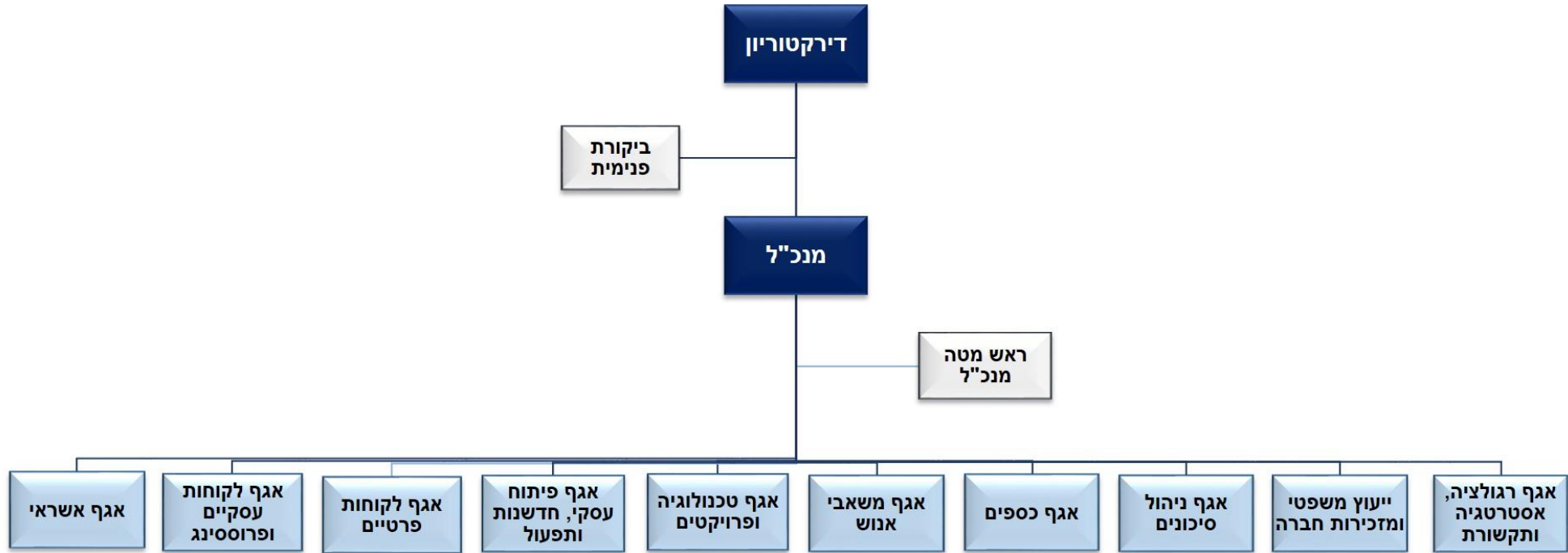
הסכם העסקה למנכ"ל החברה ולחברי ההנהלה

לפרטים ראה ביאור 18.ו. בדוחות הכספיים.

הסכם קיבוצי

לפרטים ראה ביאור 18.ז. בדוחות הכספיים.

להלן המבנה הארגוני של החברה:



הסכמים מהותיים והתקשרויות מיוחדות

לתיאור ההסכמים המהותיים והתקשרויות מיוחדות ראה ביאור 20.ב. בדוחות הכספיים לעיל.

מגבלות, חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים

החברה פועלת בסביבה עתירת רגולציה ופעילותה מוסדרת וכפופה לדינים כלליים הרלוונטיים לפעילותה, דיני בנקאות מסוימים החלים עליה והוראות רגולטוריות שונות המחייבות אותה, בעיקר הוראות ניהול בנקאי תקין. החברה מפוקחת על ידי הפיקוח על הבנקים. להלן יתוארו עיקרי דברי החקיקה והרגולציה החלים באופן ספציפי על החברה וכן התייחסות לשינויים מהותיים בסביבה הרגולטורית החלה על החברה. יובהר, כי פירוט החקיקה והרגולציה שלהלן אינו מהווה רשימה ממצה של כלל ההוראות הרלוונטיות או של כלל ההוראות החלות על פעילות החברה, אלא מהווה סקירה כללית של דברי חקיקה ורגולציה עיקריים.

כחברה העוסקת במתן שירותי תשלום ללקוחותיה (הנפקה וסליקה של כרטיסי חיוב), בתפעול הנפקה של כרטיסי חיוב ובמתן אשראי, כפופה החברה להוראות דין שונות בקשר עם פעילותה בתחומים אלה, ובכלל זה חוק הבנקאות, (רישוי) התשמ"א-1981 (להלן - "חוק הבנקאות (רישוי)"), ופקודת הבנקאות, 1941, חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 (להלן - "חוק הבנקאות שירות ללקוח"), חוק שירותי תשלום, התשנ"ט-2019, חוק אשראי הוגן, התשנ"ג-1993, חוק נתוני אשראי, תשע"ו – 2016, חוק שירות מידע פיננסי, תשפ"ב-2021, חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, וכן תקנות, צווים וכללים שהוצאו מכוח דינים אלו. כמו כן, חלות על החברה הוראות שונות שמוציא הפיקוח על הבנקים מעת לעת, החלות על חברות כרטיסי אשראי או סולקים, לרבות במסגרת חוזרים, מכתבים, הנחיות והוראות ניהול בנקאי תקין (ובכלל זה הוראה 470 להוראות ניהול בנקאי תקין בעניין "כרטיסי חיוב" והוראה 472 להוראות ניהול בנקאי תקין בעניין "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב").

בנוסף, מקס סוכנות לביטוח (2020) בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, פועלת מכוח רישיון סוכן תאגיד שהוענק לה בחודש יוני 2020 על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, על פיו רשאית הסוכנות לעסוק בתיווך בביטוח, בהתאם לתנאי הרישיון ובכפוף להוראות דין ורגולציה החלות לעניין פעילות זו, ובכלל זה הוראות שונות שמוציאה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, מעת לעת.

עוד חלות על החברה, בנוסף לדינים הספציפיים כאמור לעיל, הוראות דין כלליות כגון חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013, חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז-2017, וכן תקנות, צווים וכללים שהוצאו מכוחם. בהקשר זה יציין, כי בשנים האחרונות נוספו סמכויות אכיפה ודיווח לרשויות רגולטוריות שונות לרבות אלה המנויות לעיל, כך שהחברה וחברות הבנות שלה חשופות מעת לעת, להליכי אכיפה מנהליים ולהטלת קנסות על ידי רשויות אלה.

בנוסף, בשנים האחרונות חלה התרחבות משמעותית של משטרי הסנקציות הבינלאומיים, המוטלים על ידי גורמים שונים בעולם, בקשר עם פעילות פיננסית, הכוללות במקרים מסוימים מגבלות על קבלת או תשלום כספים ממי שהוטלה עליהם סנקציה כאמור. החברה עוקבת באופן שוטף אחר התפתחויות ופרסומים המתייחסים למשטרי הסנקציות לשם עמידה בחובות החלות עליה.

1. חקיקה בנקאית - כללי

חוק הבנקאות רישוי

פעילותה של החברה מוסדרת בחוק הבנקאות (רישוי). בהתאם להוראות החוק, ממועד מכירתה של החברה על ידי בנק לאומי לישראל בע"מ, חדלה החברה להיות "תאגיד עזר" כמשמעותו בחוק ותחומי פעילותה אינם מוגבלים עוד לתחומי הפעילות של הבנק, כפי שהיה טרם המכירה.

החברה פועלת מכוח רישיון הסליקה הקבוע שנ ניתן לה ביום 20 בפברואר 2019, ונתונה לפיקוחו של המפקח על הבנקים.

פקודת הבנקאות 1941 כוללת הוראות החלות על בעלי רישיון סליקה, לרבות לעניין סמכות המפקח על הבנקים.

בנוסף כפועל יוצא של רפורמות שונות לצורך הגברת התחרות במערכת הבנקאית והפיננסית בישראל, מטיל חוק הבנקאות (רישוי) מגבלות על החזקת אמצעי שליטה בידי תאגיד בנקאי או בידי השולט בו (מגבלה זו חלה גם על החברה, מתוקף היותה מוגדרת בחוק כ"סולק"). בין היתר, נקבע כי שליטה והחזקת יותר מ-5% מאמצעי שליטה בתאגיד בנקאי דורשים היתר מאת נגיד בנק ישראל; כן נקבעו מגבלות על בנק ששווי נכסיו עולה על 20% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל ("בנק בעל היקף פעילות רחב") מלעסוק בתפעול הנפקה של כרטיסי חיוב וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב (ראה להלן לעניין ועדת שטרם). ביחס ל"סולק" והמגבלות שעשויות להיות מוטלות על פעילותו בהקשר זה, ראו להלן לעניין חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023.

ביום 5 ביולי 2022 פורסם חוק הבנקאות (רישוי) (תיקון מס' 28) (הרחבת מקורות המימון לתאגידי אשראי חוץ בנקאי), התשפ"א-2021. מטרת התיקון הינה להרחיב את האפשרויות העומדות בפני תאגידי נותני אשראי חוץ-בנקאיים, לגייס חוב למימון פעילותם באמצעות הנפקת תעודות התחייבות לציבור (כחריג לאיסור הקבוע בחוק הבנקאות (רישוי), לפיו מי שאינו תאגיד בנקאי אינו רשאי לעסוק בהנפקת ניירות ערך החייבות בתשקיף ובמתן אשראי), בין היתר על-ידי הגדלת הסך הכולל של הון שהיו רשאים לגייס ל-15 מיליארד ש"ח וכן ביטול המגבלות המוטלות על נותני אשראי כאמור, כגון האיסור על העמדת אשראי למטרות דיור שפירעונו מובטח על-ידי הבטוחות המנויות בחוק (כגון רישום משכנתא) או מלהעמיד אשראי שלא למטרות דיור שפירעונו מובטח על ידי משכנתא.

ביום 18 בפברואר 2024, פירסם הפיקוח על הבנקים טיוטה להערות הציבור בנושא מדיניות ותנאים כלליים למתן היתרי החזקה בתאגידי בנקאיים, בנותני שירותי תשלום בעלי חשיבות יציבותית ובתאגידי החזקה בהם, לגופים המנהלים כספי לקוחות. המדיניות מאפשרת לבעלי שליטה בגופים המנהלים כספי לקוחות להגדיל עד 7.5% את החזקותיהם במניות של תאגידי שהחזקה בהם טעונה היתר, בכפוף לקבלת היתר מנגיד בנק ישראל. במסגרת הפרסום הפיקוח על הבנקים קצב את תקופת ההיתרים שניתנו עד כה מכוח המדיניות, עד ליום 31 בדצמבר 2029. בנוסף, הטיטה קובעת דרישות נוספות מבעלי שליטה והוראות לעניין דיווחים והעברת מידע.

חוק הבנקאות שירות ללקוח

חוק הבנקאות (שירות ללקוח) מסדיר היבטים צרכניים שונים ביחסי החברה מול לקוחותיה. כמו כן, מכוח חוק הבנקאות (שירות ללקוח) מפוקחות העמלות שרשאית החברה לגבות מלקוחותיה בהתאם להגדרתן בכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), תשס"ח-2008. בהתאם, החברה יכולה לגבות רק את סוגי העמלות שנקבעו במפורש על ידי המפקח על הבנקים ועליה להודיע למפקח על הבנקים על כל שינוי בעמלות שהיא גובה. כמו כן, קובע חוק הבנקאות (שירות ללקוח) את סמכות המפקח על הבנקים להכריז על שירות מסוים של החברה כשירות בר פיקוח ולקבוע את שיעור העמלה המדויק שייגבה בגינו. מכוח חוק הבנקאות (שירות ללקוח) הותקנו הוראות שונות המפרטות חובות בנושאים הנובעים מחוק זה כגון גילוי נאות, עמלות ועוד.

חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 37), התשפ"ד-2024

ביום 28 בינואר 2024 פורסם תיקון החוק שבנדון, המטיל חובה על תאגיד בנקאי (ובכלל זה החברה כסולק) למסור ללקוחותיו הודעה על סיום הטבה בנקאית שניתנה להם, לא יאוחר מ-21 ימים לפני מועד סיומה; ולעניין הטבה בדמי כרטיס חיוב, לצייין באותה הודעה את הדרך שבאמצעותה יוכל הלקוח לסיים את ההתקשרות לעניין כרטיס החיוב. עוד קובע התיקון לחוק, כי

הודעה כאמור תימסר ללקוח בכתב, בדרך שמאפשרת תקשורת מיידית ונגישה ככל האפשר, אלא אם הלקוח ביקש שלא לקבל הודעות בדרך זו. מועד התחילה של התיקון - בחלוף שישה חודשים ממועד פרסומו כאמור.

הוראות ניהול בנקאי תקין והוראות הדיווח לפיקוח על הבנקים ולציבור

מעת לעת המפקח על הבנקים מפרסם הוראות ניהול בנקאי תקין רבות ומגוונות, העוסקות בתחומים השונים עליהם אמון הפיקוח על הבנקים, ובין היתר, הוראות הנוגעות להיבטים שונים כגון מדידה והלימות הון, ניהול ובקרה, סיכוני ניהול, העמדת אשראי והוראות הנוגעות להנפקת כרטיסי חיוב וסליקת כרטיסי חיוב.

בנוסף, מעת לעת, המפקח על הבנקים מפרסם הוראות דיווח לפיקוח על הבנקים וכן הוראות דיווח לציבור.

מכתבים וחוזרים של הפיקוח

בנוסף להוראות ניהול בנקאי תקין, מפרסם הפיקוח על הבנקים מעת לעת מכתבים וחוזרים שונים אשר מסדירים היבטים שונים או נוספים על הקבוע בהוראות.

חוק שירותי תשלום

חוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019 (להלן – "חוק שירותי תשלום"), אשר נכנס לתוקף ביום 14 באוקטובר 2020, ביטל את חוק כרטיסי חיוב, תשמ"ו - 1986 (אשר הסדיר עד לאותו מועד את חובות המנפיק ביחס להנפקת כרטיסי חיוב). מטרת חוק שירותי תשלום היא להסדיר באופן רחב יותר את היחסים בין כל נותני שירותי התשלום לבין לקוחותיהם (משלמים או מוטבים). החוק מבוסס, בין היתר, על הוראות חוק כרטיסי חיוב ועל הדירקטיבה האירופאית בדבר שירותי תשלום (Payment Services Directive II). החוק חל על כל סוגי נותני שירותי התשלום, ובכלל זה בצד ההנפקה (נותני שירותי תשלום למשלם) ובצד הסליקה (נותני שירותי תשלום למוטב). בהתאם, החוק מסדיר את השימוש במגוון אמצעי התשלום (כגון כרטיסי חיוב, חשבונות עו"ש, ארנקים אלקטרוניים ואפליקציות תשלומים).

תקנות שירותי תשלום (פטור מהוראות החוק)

ביום 13 באפריל 2022 פורסמו ברשומות תקנות שירותי תשלום (פטור מהוראות החוק), התשפ"ב-2022. במסגרת התקנות נקבע, בין היתר, כי חלק מהוראות חוק שירותי תשלום לא יחולו לגבי: (1) אמצעי תשלום שאינם מיועדים לשימוש של משלם מסוים, שהסכום המרבי שניתן לצבור בהם הוא 1,500 ש"ח שאינם ניתנים לטעינה חוזרת, שהחיוב בהם מידי ושלא ניתן לבצע בהם תשלומים נדחים; (2) אמצעי תשלום מסוג "כרטיס תשלום" (כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי)), שנמסרו למשלם מסוים באמצעות גוף ממשלתי או תאגיד ללא מטרת רווח, במסגרת סיוע כלכלי שניתן לו, הניתנים לטעינה חוזרת כך שהסכום המרבי שניתן לצבור בהם בכל זמן הוא 1,500 ש"ח, שהחיוב בהם מידי ולא ניתן לבצע בהם תשלומים נדחים, שניתן לתת הוראות לתשלומם באמצעות הצגתם באופן פיזי בלבד, והם מאפשרים רכישה ממספר מצומצם של ספקים. על אמצעי התשלום הנ"ל ימשיכו לחול חלק מהוראות חוק שירותי תשלום, כגון: חובת הגילוי הנאות, איסור הטעינה, ביצוע פעולות תשלום, הגבלה על ניכוי עמלה, אחריות נותן שירות בביצוע פעולת תשלום וכו'. בנוסף, נקבע כי תוקף אמצעי תשלום מסוג תו קנייה יהיה חמש שנים ותוקף אמצעי תשלום מסוג שובר מתנה יהיה שנתיים, כאשר אם מחזיק כרטיס יבקש זאת, המנפיק יחויב לחדש את תוקפו של תו הקנייה או שובר המתנה לתקופה נוספת באופן פשוט ונוח.

ביום 23 בנובמבר 2023 תוקנו התקנות כך שהפטורים המתוארים לעיל ימשיכו לחול עד ליום 13 במאי 2025 לעניין אמצעי תשלום המקיים את האמור בס"ק (1) לעיל; ועד ליום 14 באוקטובר 2026 לעניין אמצעי תשלום המקיים את האמור בס"ק (2) לעיל).

הוראת ניהול בנקאי תקין 501 - מערך שירות ותמיכה ללקוחות

בחודש מרס 2023 פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין - מערך שירות ותמיכה ללקוחות (הוראה מס' 501) בעניין ניהול מערך שירות ותמיכה ללקוחות.

ההוראה קובעת עקרונות בכל הנוגע לניהול מערך זה במערכת הבנקאית בערוצי השירות השונים, וקובעת בין היתר חובות בתחום הממשל התאגידי: לעניין אחריות הדירקטוריון נקבעו הוראות שעניינן גיבוש אסטרטגיית שירות ותמיכה ללקוחות; פיקוח אחר יישום האסטרטגיה שהותוותה ואישור מדיניות השירות והתמיכה; וכן קביעת דיווחים לדירקטוריון וקיום דיון בנושא לכל הפחות אחת לשנה. לעניין אחריות ההנהלה הבכירה, נקבעו הוראות שעניינן אחריות ליישום אסטרטגיית השירות והתמיכה; קביעת סמכויות ותחומי אחריות לניהול אפקטיבי של ערוצי השירות השונים; הקצאת משאבים נדרשים להטמעת המדיניות; גיבוש מנגנוני פיקוח ובקרה; וכן נקבעה חובה לקיים תהליך שוטף של ביצוע שינויים והתאמות במערך השירות והתמיכה. כמו כן, ההוראה כוללת עקרונות למתן שירות ותמיכה ללקוחות שעל התאגידים הבנקאיים (ובכללם החברה כסולק) לפעול לפיהם, ומחילה חובת פרסום אמנת שירות ופרסום פרטים אודות מערך השירות והתמיכה ללקוחות.

מרבית סעיפי ההוראה ייכנסו לתוקף בתוך שנה מיום פרסומה.

להערכת החברה, להוראות ניהול בנקאי תקין "מערך שירות ותמיכה ללקוחות" צפויות השלכות תפעוליות ביחס להליכי השירות והתמיכה ללקוחות החברה, לצורך עמידה בהסדרים שנקבעו בהוראה והעקרונות למתן שירות ותמיכה ללקוחות, ומקס נערכת ליישומן.

חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023

חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023, קובע חובת רישוי או אישור מאסדר ואת התנאים לקבלת רישיון או אישור כאמור, שיחולו על מי שעוסק במתן שירותי תשלום וייזום תשלום. כמו כן, מסדיר החוק עיסוקים מותרים לבעלי רישיון וקובע הוראות נלוות.

החוק כולל, בין היתר, חלוקה מחדש של אחריות המאסדרים הפיננסיים, ובכלל זאת קובע, כי גופים העוסקים במתן שירותי תשלום (ניהול חשבון תשלום, הנפקה של אמצעי תשלום, סליקה של פעולות תשלום ומתן שירותי תשלום) יפעלו תחת פיקוחה של רשות ניירות ערך, בעוד חברות כרטיסי האשראי (והחברה ביניהן) תיוותרנה תחת הפיקוח של בנק ישראל, בכפוף למתן סמכות לשר האוצר - בהתייעצות עם רשות ניירות ערך, נגיד בנק ישראל והממונה על התחרות - להעביר גם סמכויות אלו לפיקוחה של רשות ניירות ערך.

בנוסף, כולל החוק הוראות שעניינן אסדרת פעילות ייזום תשלומים; הוראות לעניין רישוי ואסדרת פעילותם של נותני שירות תשלום זרים; הוראות המתירות לחברות תשלומים להחזיק כספי לקוחות אצל נותני שירותי תשלום יציבותיים (החברה בכללם) בכפוף להוראות רשות ניירות ערך; התאמות בחוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019, לרבות לעניין ההגנות הצרכניות ביחס לשירותי ייזום תשלומים; וכן הוראות לעניין קישוריות בין נותני שירות להעברת כספים בין יחידים (שירותי P2P).

החוק מניח את התשתית הרגולטורית להרחבת פעילותה העסקית של החברה בעתיד בתחומים המוסדרים במסגרתו. בנוסף, החוק עשוי להביא לשינויים במפת התחרות בשוק התשלומים ולהשליך על אופן אסדרת פעילותם של גופים המתחרים (כיום או בעתיד) בפעילות החברה, ובעידוד כניסה של נותני שירות זרים לישראל.

מידע בכל הקשור להשלכות האפשריות של חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום הינו מידע צופה פני עתיד, המתבסס על הערכות והנחות של החברה והתוצאה בפועל יכולה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה, בין היתר, מאחר ובשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את ההשפעות של האמור לעיל על החברה.

הצעת הוראה לחברות תשלומים לעניין שמירה והגנה על כספי לקוחות

ביום 31 בינואר 2024 פרסמה רשות ניירות ערך את הצעת ההוראה הנ"ל אשר קובעת מספר הוראות משלימות להוראות חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023, בעניין שמירה והגנה על כספי לקוחות אשר יועברו לחברות התשלומים לשם מתן שירותי תשלום. בין היתר, הצעת ההוראה קובעת הוראות לעניין שמירת כספי לקוחות בבעל רישיון נותן שירותי תשלום יציבותי (הגדרת החברה עם כניסת חוק שירותי תשלום וייזום תשלום לתוקף) כגון האיסור לשמור כאמור סכום כספי ששיעורו עולה על 25% מסך כל כספי הלקוחות שהתקבלו בחברת התשלומים מלקוחותיה או בעבורם; וכן הוראות לעניין תשלום הריבית (כולה או חלקה) שנשארו כספי לקוחות חברת התשלומים שהושקעו בחשבון ייעודי או נשמרו אצל נותן שירותי תשלום יציבותי, ללקוחותיה.

טיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא ניהול סיכוני טכנולוגיית המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר

בחודש פברואר 2023 פרסמה טיוטת ההוראה לעיל, שעתידה להחליף הוראות קיימות בנושא טכנולוגיית מידע. ההוראה מבקשת להתאים את הטיפול הנוכחי במשפחת סיכוני טכנולוגיית המידע ובכלל זה סיכוני אבטחת מידע, לרגולציה הבינלאומית בנושא. בין היתר, במסגרת ההוראה נכללות הוראות שעניינן ממשל תאגידי ומסגרת ניהול סיכונים, מסגרת העבודה לניהול סיכוני טכנולוגיית המידע, הוראות לעניין ניהול סיכוני טכנולוגיית המידע וסיכוני אבטחת מידע והגנת הסייבר, ניהול אירועים, דיווח בנושאים אלה, מיקור חוץ, ניהול המשכיות עסקית, וכן פרק העוסק במיקור חוץ ומהווה תוספת והרחבה להוראות הקיימות בעניין זה.

בשלב מקדמי זה, החברה לומדת את הטיטה ולכן אינה יכולה להעריך את השפעת טיוטת ההוראה על פעילותה, בין היתר, לאור העובדה שבשל מורכבותה, היא עדיין נדונה בין הפיקוח על הבנקים לבין הגופים המפוקחים. יחד עם זאת, לטיטה (ככל שתתקבל כהוראה מחייבת), תתכנה השלכות תפעוליות ומיכוניות.

2. חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 וחוק איסור מימון טרור, התשס"ה-2005 (ביחד - "חוק איסור הלבנת הון")

חוק איסור הלבנת הון כולל חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים החלים על החברה בפעילותה כסולק, בין היתר מכח צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001 (להלן - "צו איסור הלבנת הון").

צו איסור הלבנת הון קובע חובות שונות החלות על החברה וביניהן חובות זיהוי, חובות "הכר את הלקוח" אימות פרטים ודרישת מסמכים, חובות "זיהוי פנים אל פנים" וחובות דיווח שוטפות שונות.

בנוסף, המפקח מפרסם מעת לעת עדכונים לקבצי שאלות ותשובות ליישום צו איסור הלבנת הון והוראת ניהול בנקאי תקין 411.

בחודש מאי 2023 פרסמה טיוטת צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של גופים פיננסיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשפ"ג - 2023 (להלן - "טיטת צו איסור הלבנת הון"), המחליפה טיטה קודמת שפורסמה בעניין זה בחודש אוקטובר 2021.

מטרת הטיטה לקבוע הוראות בעניין איסור הלבנת הון שיחולו על כלל הגופים הפיננסיים ויחליפו את הצווים הספציפיים הקיימים כיום, ויקבעו הוראות עקרוניות זהות ואחידות לכלל הגופים הפיננסיים המדווחים לרשות איסור הלבנת הון. במסגרת טיטת הצו, מוצע להסמיך את הרגולטורים הפיננסיים לקבוע הסדרים משלימים ומפורטים באמצעות חוזרים והנחיות, ובכלל זאת הסדרים שיתנו מענה למאפיינים הייחודיים של גופים פיננסיים מסוימים.

טיטת הצו כוללת שינויים ביחס להתנהלות הנדרשת מהחברה, ביחס לצו הקיים כיום, אשר העיקריים שבהם הינם שינויים בהליכי "הכר את הלקוח", זיהוי ואימות; הוראות ספציפיות בקשר עם העברה אלקטרונית והעברה בנכסים וירטואליים; והרחבת חובות הדיווח הרגיל לרשות איסור הלבנת הון.

ככל שטיטת הצו תתקבל כצו מחייב, היא עשויה להשפיע על פעילותה של החברה, בעיקר בקשר עם תהליכי ההצטרפות של לקוחות החברה לשירותיה השונים ותהיה כרוכה בהיערכות תפעולית.

המידע בכל הקשור להשלכות האפשריות של צו איסור הלבנת הון הינו מידע צופה פני עתיד, המתבסס על הערכות והנחות של החברה והתוצאה בפועל יכולה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה, בין היתר, לאור נוסחו הסופי של הצו, אם וככל שיפורסם, וכן לאור הפרשנות שתינתן לו בידי המאסדרים הרלבנטיים.

ביום 16 ביוני 2023 פרסם בנק ישראל התייחסות לסוגיית חלוקת האחריות בין התאגידים הבנקאיים לבין הגופים הסולקים בנוגע להליכי "הכר את הלקוח" המתבצעים במסגרת "תפעול הנפקה" ו-"הסדר הנפקה משותף". במכתב ציין בנק ישראל, כי על התאגידים הבנקאיים והסולקים להגדיר את המידע אודות הלקוח שיקבלו במסגרת הליך "הכר את הלקוח", המבוצע בעת הנפקת כרטיס חיוב, בהתאם לגישה מבוססת סיכון ולעקרונות שנקבעו בצו ובהוראת ניהול בנקאי תקין 411. בנוסף, הנחה הפיקוח על הבנקים את המבקרים הפנימיים של התאגידים הבנקאיים והגופים הסולקים, כי יודאו את נאותות ושלמות המידע הקיים אצלם מכוח הפעילות כאמור, וזאת עד ליום 30 ליוני 2024. ביום 24 באוקטובר 2023, ניתנה דחייה ביחס למועד האחרון להתייחסות עד ליום 31 בדצמבר 2024.

3. הגנת הפרטיות

חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 (להלן - "חוק הגנת הפרטיות") מסדיר בין היתר, את האיסור על פגיעה בפרטיותו של אדם, חובות לגבי רישום וניהול מאגרי מידע, והוראות לגבי דיוור ישר. ביום 8 במאי 2018 נכנסו לתוקף תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ז-2017 (להלן - "תקנות אבטחת מידע"). ביום 4 במרס 2018 פורסמה הנחיית רשם מאגרי המידע ברשות להגנת הפרטיות בדבר תחולת תקנות הגנת הפרטיות על גופים המפוקחים על-ידי הפיקוח על הבנקים. בהתאם להנחיה זאת, רק מקצת הוראות תקנות אבטחת מידע תחולנה על פעילות החברה, שכן הוראות ניהול בנקאי תקין שונות שהוצאו על-ידי הפיקוח על הבנקים כוללות כבר חובות דומות או זהות (ולעיתים מחמירות יותר) לחובות שנקבעו בתקנות אבטחת מידע.

מעט לעת, מפרסמת הרשות להגנת הפרטיות מסמכי מדיניות ונהלים וביניהם הנחיות בעניין תחולת הוראות חוק הגנת הפרטיות בנושאים שונים הנוגעים לפעילות החברה.

4. רישוי ורישיונות

פעילותה של החברה כבועה כמנפיק וסולק מוסדרת במספר רישיונות.

רישיון סליקה

חוק הבנקאות רישוי קובע איסור על עיסוק בסליקה של עסקאות בכרטיסי חיוב אלא ברישיון בהתאם לחוק. ביום 20 בפברואר 2019 ניתן לחברה רישיון סליקה קבוע, בהתאם להוראות בחוק.

מסמך קריטריונים ותנאים כללים למבקש היתר לשלוט ולהחזיק אמצעי שליטה בסולק ובחברת כרטיסי אשראי

ביום 20 בפברואר 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים מסמך המגדיר את הקריטריונים למי שיוכל לקבל היתר לשלוט בסולק. בין היתר, מסמך הקריטריונים והתנאים הכלליים כולל הוראות לעניין גרעין השליטה ודרך אחזקת השליטה, הוראות ספציפיות לעניין שולט שהוא קרן השקעות פרטית, לעניין שולט שהוא סולק זר והוראות לעניין מימון רכישת השליטה וחלוקת דיבידנד.

דרישת היתר השליטה מתווספת לדרישה לקבלת היתר החזקה מהנגיד לצורך החזקה ביותר מ-5% בסולק.

ביום 23 בפברואר 2023 פרסמה כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ לציבור כי היא קיבלה היתר מאת נגיד בנק ישראל לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה במקס וב-WPI, הכולל מגבלות שונות לרבות בעניין יחס הלימות הון.

רישיונות מאת ארגוני כרטיסי האשראי הבינלאומיים

לפרטים ראה ביאור 20.ב. בדוחות הכספיים לעיל.

הסכם רישיון לסליקת מותג "ישראל" כרטיס

בהתאם להסכם מיום 15 במאי 2012 בין החברה לבין ישראל כרטיס, לחברה רישיון לסליקה, הנפקה ואפשרות מתן שירותים לכרטיסי חיוב ממותג "ישראל". בהתאם להסכם הרישיון, פעילות סליקת הכרטיסים במוטג ישראל כרטיס מתנהלת בדומה לסליקת כרטיסים בממשק המשותף בין חברות כרטיסי האשראי בענף לסליקת כרטיסי ויזה ומסטרקארד. הממונה על התחרות העניק להסכם פטור עד ליום 31 בדצמבר 2023 (בסעיף זה - "הפטור"). הפטור הותנה במספר תנאים, ובין היתר, קובע כי ישראל כרטיס תוכל לגבות מהחברה אך ורק את הסכומים המפורטים בפטור: עמלה צולבת, בשיעור שנקבע בהסדר העמלה הצולבת בין החברות ולאחר ה- 1 בינואר 2019 בהתאם לשיעורים שקבע בנק ישראל (לפרטים נוספים ראה פרק ה' להלן); דמי רישיון חד פעמיים, תשלום נוסף כאחוז ממחזור סליקת כרטיסי "ישראל" על ידי החברה אך לא יותר מהשיעור שנקבע בתנאי הפטור.

כמו כן, במסגרת הפטור נקבעו תנאים האוסרים על העברת מידע בין החברות שלא לצורך יישום ההסכם או שלא מכוח דין, וכן נקבע שהסליקה הצולבת של כרטיסי ישראל כרטיס תהיה כפופה לתנאי הסדר הסליקה המתוקן עד לסוף שנת 2018 ולאחר מכן לתנאים שנקבעו בפטור בנוגע להסדר הסליקה הצולבת (להרחבה בדבר הסדר הסליקה הצולבת ראה בסעיף 5 להלן).

רישיון סוכן תאגידי

ביום 8 ביוני 2020 העניקה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, רישיון סוכן תאגידי למקס סוכנות לביטוח (2020) בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה. הרישיון מתיר לסוכנות לעסוק בתיווך בביטוח בענף ביטוח כללי, בביטוח חיים אגב הלואה לדיור, ובביטוח בריאות במוצרי ביטוח נסיעות לחו"ל. הרישיון כולל מספר מגבלות ביחס לתחומי עיסוקה של הסוכנות ומתווה למעבר ל"סוכן אובייקטיבי". הסוכנות החלה בשיווק פוליסות ביטוח בחדש יולי 2020, בשיתוף עם חברת AIG, ופועלת להתרחבות מוצרית תוך פיתוח הצעות ערך רלוונטיות למגוון הלקוחות של החברה.

במסגרת היתר שליטה שניתן לכלל החזקות במקס סוכנות לביטוח בע"מ, נכלל עדכון רישיון סוכן תאגידי של מקס סוכנות לביטוח, אשר כולל, בין היתר, מגבלות על כהונת נושאי משרה בכלל החזקות או בגופים מוסדיים שבשליטתה, במקס סוכנות לביטוח וכן הוראה לפיה מקס סוכנות לביטוח לא תשווק את מוצרי קבוצת כלל ביטוח.

5. מתווה לקביעת העמלה הצולבת

ביום 25 בפברואר 2018 פורסם מתווה להפחתת שיעור העמלה הנגבית מבתי עסק על-ידי הסולק ומועבר למנפיק (להלן - "עמלת המנפיק" או "עמלה צולבת"):

ביחס לעמלה הצולבת בעסקאות חיוב נדחה - החל מיום 1 בינואר 2019 ירידה מ- 0.7% ל- 0.6%; החל מיום 1 בינואר 2020 ירידה מ- 0.6% ל- 0.575%; החל מיום 1 בינואר 2021 ירידה מ- 0.575% ל- 0.55%; החל מינואר 2022 ירידה מ- 0.55% ל- 0.525%; והחל מיום 1 בינואר 2023 ירידה מ- 0.525% ל- 0.5%.

ביחס לעמלה הצולבת בעסקאות חיוב מיידיות (עסקאות "דביט"), החל מינואר 2021 ירידה מ- 0.3% ל- 0.275%; והחל מיום 1 בינואר 2023 ירידה מ- 0.275% ל- 0.25%.

ביום 1 בינואר 2019 נכנס לתוקף צו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירות סליקה צולבת של עסקאות בכרטיס חיוב ושל עסקאות חיוב מיידיות), התשע"ט-2018. הצו מיישם את הפחתת שיעור העמלה הצולבת ביחס לעסקאות בכרטיס חיוב (תוך הבחנה, בשנים הראשונות ליישום המדרג, בין כלל העסקאות לבין עסקאות המבוצעות ב"מוסד ציבורי" כהגדרתו בצו) וכן ביחס לעסקאות חיוב מיידיות.

פטור הסליקה הצולבת

ביום 25 באפריל 2018 פרסם הממונה על התחרות את החלטתו לפטור בתנאים את הסדר הסליקה הצולבת שבין חברות כרטיסי האשראי, אשר אושר במרס 2012 על ידי בית הדין לתחרות, במסגרת בקשה לאישור הסדר כובל (להלן - "הסדר הסליקה המתוקן").

פטור הסליקה הצולבת (בסעיף זה - "הפטור") קובע מספר התנאים אשר נועדו לתת מענה למספר חששות תחרותיים שזיהתה הרשות לתחרות, כדלקמן:

- א. חסימת שחקנים חדשים מהתקשרות בהסכמי סליקה צולבת;
 - ב. ניצול כוח שוק בצד ההנפקה או בצד הסליקה על מנת להקשות על מתחרים – איסור על מנפיק בעל היקף פעילות רחב להפלות בין סולקים או בין לקוחות על פי זהות הסולק של בית העסק בו נערכה העסקה; איסור על חברת כרטיסי אשראי שהיא סולק בעל היקף פעילות רחב להפלות בין מנפיקים.
 - ג. ניצול כוח שוק כלפי בתי עסק - פרקטיקות של קשירה או הגבלת הנחות - איסור על חברת כרטיסי אשראי שהיא סולק בעל היקף פעילות רחב או מנפיק בעל היקף פעילות רחב, לקשור בין סליקת עסקאות בכרטיסי חיוב בבית עסק לבין התקשרות עם אותו בית עסק במסגרת פעילותה כמנפיק; איסור על קשירה בין סוגי עסקאות בכרטיסי חיוב הנסלקים על ידה; וכן איסור על חברת כרטיסי אשראי שהיא סולק בעל היקף פעילות רחב להיות צד להסכמות עם בית עסק המונעות ממנו או מגבילות אותו מלתת הנחות ללקוחותיו התלויות באמצעי התשלום בו משתמש הלקוח.
 - ד. הפעלת כוח שוק מתואם כלפי בתי עסק - עיכוב בהעברת התשלום מהמנפיק לסולק - התחשבות יומית - איסור על עיכוב בהעברת התשלום מהמנפיק לסולק. בהתאם להוראה זו החל מיום 1 ביולי 2021, העברת כספים בין מנפיק לסולק בגין עסקאות המבוצעות בתשלום בודד, מתבצעת לא יאחר מיום לאחר מועד שידור העסקה מבית העסק.
- בעקבות פניה משותפת מיום 10 באוקטובר 2023 של הצדדים להסדר ובמסגרת חוק הארכת תקופות (הוראת שעה - חרבות ברזל) (אישורים רגולטוריים, עיצומים כספיים ובדיקת מתקני גז), התשפ"ד-2023, הוארך בשלושה חודשים, עד ליום 31 במרס 2024, הפטור לסליקת המותג ישראלכרט הנזכר לעיל בסעיף 4 וכן הוארך הפטור בתנאים שניתן על ידי רשות התחרות להסדר הסליקה הצולבת שבין חברות כרטיסי האשראי. הצדדים להסדר הגישו ביום 9 בינואר 2024 בקשה חדשה לאישור תוקפו של הפטור לעיל, אשר נדונה בימים אלה ברשות התחרות.
- הסדר הסליקה הצולבת הינו הסדר תפעולי בין המנפיקים והסולקים בישראל, במסגרת הממשק המשותף שביניהם, המאפשר סליקת עסקאות שבוצעו בבית עסק באמצעות כרטיסים שלא הונפקו על ידי הסולק של בית העסק. הארכת הפטור מאפשרת אפוא את המשך פעילות הסליקה הצולבת בישראל.

6. תקן EMV

הפיקוח על הבנקים פרסם מעת לעת חוזרים ותיקונים להוראות ניהול בנקאי תקין במטרה לעודד את השוק לעבור לתקן EMV (Europay Mastercard Visa) - תקן טכנולוגי לסליקת כרטיסי אשראי המכילים שבב אשר תורם להגנה על פרטי האשראי של הלקוח. התקן מאפשר שימוש בטכנולוגיות מתקדמות בשוק התשלומים, ובין היתר, הוא מאפשר תשלום בכרטיסי חיוב בעל שבב (כרטיס חכם), באמצעות מסוף התומך בתקן בנקודת המכירה לרבות תשלום "ללא מגע" (Contactless).

ביום 26 ביולי 2017 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון חוזר בדבר "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב", לפיו החל מה - 1 בינואר 2018 יחובר מסוף תשלום חדש אך ורק למערכת כרטיסי חיוב חדשה התומכת בתקן, למעט במקרים המפורטים בחוזר ובכפוף לתנאים הקבועים בו.

בנוסף, ביום 12 בינואר 2020 פרסם תיקון להוראות ניהול בנקאי תקין 470 - כרטיסי חיוב ושל הוראת ניהול בנקאי תקין 472 - סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב, שעניינם קידום הטמעת תקן EMV בישראל. מעבר השוק הישראלי לתקן EMV כמעט והסתיים, בהתאם להוראות המתווה והנחיות בנק ישראל מפעם לפעם.

7. פרוטוקול כרטיסי חיוב ופטור שב"א

פרוטוקול כרטיסי חיוב הוא "מפרט טכנולוגי ומבנה מסר המשמש להעברת עסקה בין הגורמים בשרשרת (שרשרת ביצוע עסקה בכרטיסי חיוב - כגון, מנפיקים וסולקים, מעבדי סליקה, יצרנים ומפיצים של קופות ושב"א)".¹⁰

¹⁰ דוח שרשרת ביצוע עסקה בכרטיסי חיוב שפורסם על ידי בנק ישראל ביולי 2016, עמ' 5.

ביום 9 במאי 2017 פרסם בנק ישראל הודעה לעניין הצעדים שנקטו ליישום פרוטוקול כרטיסי חיוב - כגון פרסום המידע בפרוטוקול שאין בפרסומו כדי לסכן את מערכת התשלומים באתר של שב"א, החברה המפעילה את התשתית הלאומית לסליקה בכרטיסי אשראי, וגישה מלאה אל הפרוטוקול לכל בעל עניין בכפוף לחתימה על הסכם סודיות.

כמו כן, פרסם בנק ישראל את רכיבי החובה והרשות בפרוטוקול, המתווה את המדיניות ליישום הפרוטוקול בשוק כרטיסי החיוב. רכיבים אלו יאפשרו לשחקנים השונים לבחור וליישם את הפרוטוקול באופן חלקי, בהתאם לצורכיהם. נכון למועד הדוח השימוש בפרוטוקול אינו כרוך בתשלום עמלה.

ביום 9 באוגוסט 2022 הכריז נגיד בנק ישראל על מערכת "פרוטוקול אשראי EMV", המופעלת על ידי העמותה לניהול פרוטוקול מסופי EMV בישראל (ע"ר), כעל מערכת מבוקרת לפי חוק מערכות תשלומים, התשס"ח-2008. הפרוטוקול מגדיר, בין היתר, את אופן בקשת וקבלת הנתונים ואת אופן הביצוע של הוראות תשלום בין המשתתפים במערכת.

תנאי הפטור להסדר כובל לפעילות שב"א וכללים למערכת שב"א

שב"א מספקת חלק גדול ומגוון של השירותים בשרשרת ביצוע העסקאות בכרטיסי חיוב, ובכלל זה אספקת תשתית המתג, ניהול המסופים, התשתית המרכזית לקישור בין המסופים בבתי העסק לבין הסולקים והמנפיקים לצורך אישור וסליקה של עסקה בכרטיסי חיוב, הסדרת העקרונות והכללים לפיתוח הפרוטוקול והשימוש בו, הסמכת המסופים, ממשק הסליקה, ועוד.

ביום 28 בדצמבר 2022 פרסמו תנאי הפטור החדש של חברת שב"א. במסגרתו נקבעו תחומי הפעילות המותרים לשב"א והוראות לעניין חיבור למערכותיה, לעניין פעילותה מול יצרנים, הוראות לעניין הסמכת קצה לקצה לתקן EMV וכן פרסום באתר האינטרנט של שב"א של תעריפי השירותים שהיא מספקת.

8. החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז - 2017 (להלן - "חוק שטרום")

ביום 31 בינואר 2017 פרסם חוק שטרום (בהמשך להמלצות הועדה להגברת התחרות בשירותים בנקאיים ופיננסיים נפוצים, "ועדת שטרום"), שעיקריו הם, בין היתר:

▪ איסור על בנק לאומי ובנק הפועלים לתפעל הנפקת כרטיסי חיוב, לסלוק כרטיסי חיוב ולהחזיק בתאגיד המתפעל הנפקה או סולק כאמור;

▪ הגבלה על היקף תפעול הנפקה שרשאי בנק לבצע בעזרת חברת כרטיסי אשראי אחת בתקופת המעבר הקבועה בחוק כך שתפעול הנפקה על ידי חברה אחת לא יעלה על 52% מסך כרטיסי החיוב החדשים המונפקים ללקוחותיו;

▪ ביום 31 בינואר 2023 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את הצו להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה) (שינוי השיעור והסכומים לעניין צמצום מסגרות אשראי לפי סעיף 9(ג) לחוק) (תיקון מס' 1), התשפ"ג-2023. הצו קובע, כי סך מסגרות האשראי בכרטיסי אשראי של לקוחות בנק בעל היקף פעילות רחב המנפיק כרטיסי חיוב, בכל שנה, לא יעלה על 75% (במקום 51% - החל מ-1 בפברואר 2023 - לפי הצו הקודם) מסך מסגרות האשראי בכרטיסי אשראי של לקוחות הבנק כפי שהיה בשנת 2015; כי בחישוב סך מסגרות האשראי כאמור, יובאו בחשבון מסגרות אשראי של לקוחות הבנק מעל 10,000 ש"ח, וכי לא תופחת מסגרת אשראי של לקוח לסכום נמוך מ-10,000 ש"ח (במקום 8,500 ש"ח - החל מ-1 בפברואר 2023 - לפי הצו הקודם).

במסגרת חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023 שאושר ביום 24 במאי 2023 נקבע, כי החל מיום 1 בפברואר 2024, תבוטל ההגנה המתוארת לעיל, לעניין הגבלת סך מסגרות האשראי בכרטיסי אשראי של לקוחות בנק בעל היקף פעילות רחב המנפיק כרטיסי חיוב

▪ מתן גישה למידע שמתקבל אצל חברות כרטיסי האשראי אגב תפעול הנפקה והסדרת השימוש בו על ידי חברות כרטיסי האשראי, כך שתאגיד בנקאי לא ימנע ממתפעל הנפקה להעניק שירותים פיננסיים, לרבות מתן אשראי ללקוחות התאגיד הבנקאי. כמו כן, נקבע כי תאגיד בנקאי לא ימנע ממתפעל הנפקה לעשות שימוש במידע שהגיע אליו אגב ביצוע הנפקה או תפעול הנפקה למתן שירותים כמנפיק, מתן אשראי ופעילויות הנלוות לשירותים אלה, אף ללא הסמכת הלקוח בתקופה שנקבעה בחוק.

■ הסדרת עבודתם של בתי עסק מאגדים (בית עסק המאגד תחתיו מספר בתי עסק, והמתקשר עם סולק לצורך קבלת שירותי סליקה בשם בתי העסק המאוגדים תחתיו), באופן שבו סולק לא יוכל לסרב להתקשר עם בית עסק מאגד, אלא מטעמים סבירים ובתנאים שנקבעו בחוק. כמו כן, ניתנה לשר האוצר הסמכות להתערב ולקבוע את התמורה שתשולם על ידי המאגד לסולק בהתקיים התנאים המפורטים בחוק.

לאחר פרסומו של חוק שטרומ, נקבעו שורה של כללים והוראות ליישום החוק.

ביום 18 בספטמבר 2023, פורסמו תקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023. התקנות מעגנות את המלצת הוועדה לבחינת התחרות בשוק האשראי מיום 20 בדצמבר 2022 על ידי עדכון הגדרת "בנק בעל היקף פעילות רחב", כך שבנק דיסקונט יהיה בנק בעל היקף פעילות רחב שיידרש להיפרד מחברת כאל עד תום שלוש שנים מיום התחילה (התקנות פורסמו ב-30.1.23), או עד תום ארבע שנים מיום התחילה אם יפחית את שיעור החזקותיו ל-40% או פחות ו-25% מאמצעי השליטה בחברה הונפקו לציבור. במקביל, הודיע השר על כוונתו למנות צוות בין משרדי שיבחן את נושא שליטת גופים מוסדיים גדולים בחברות כרטיסי החיוב באופן רוחבי.

דו"ח המלצות הצוות לבחינת החזקת גופים מוסדיים בחברות כרטיסי חיוב

בחודש מאי 2023 פורסמו המלצות הצוות לבחינת החזקת גופים מוסדיים בחברות כרטיסי חיוב (להלן - "צוות הבחינה"). בין היתר, המליץ צוות הבחינה על:

- א. ביטול האיסור על גוף מוסדי גדול לרכוש מבנק בעל היקף פעילות רחב אמצעי שליטה בחברת כרטיסי חיוב (קרי, מתן אפשרות למכירת חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ לגופים מוסדיים);
- ב. יצירת הפרדה מבנית מובהקת בין חברת כרטיסי חיוב לגוף מוסדי המחזיק בה, הן בהיבטי ממשל תאגידי והן בהיבטים של העברת מידע בין חברת כרטיסי האשראי לגוף המוסדי המחזיק בה, כן לקבוע מגבלות לעניין ממשקי פעולה מהותיים בין גופים מוסדיים לבנקים;
- ג. הקמת צוות מעקב שיבחן את השפעות החזקת הגופים המוסדיים בחברות כרטיסי האשראי.
- ד. איסור על שליטת בנק בחברת כרטיסי חיוב.
- ה. קיום בחינה של ההשפעות המשקיות של ריכוזיות הגופים המוסדיים. צוות הבחינה נותר חלוק בשאלת מועד ביצוע הבחינה כאמור.

תזכיר חוק - תיקון הוראות שנקבעו במסגרת חוק שטרומ

ביום 27 בנובמבר 2023 פורסם תזכיר חוק, במסגרתו הוצע לתקן את הוראות חוק הבנקאות (רישוי), כפי שנקבעו במסגרת "חוק שטרומ", לעניין שליטת בנק בעל היקף פעילות רחב בחברת כרטיסי חיוב, כך שיבוטל האיסור על גוף מוסדי גדול לרכוש מבנק בעל היקף פעילות רחב אמצעי שליטה בחברת כרטיסי חיוב, ובנוסף, ייקבע שבנק בעל היקף פעילות בינוני (בנק ששווי נכסיו הוא בין 5%-10% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל) לא יוכל לשלוט בחברת כרטיסי חיוב.

צעדים אלה הנם צעדים משלימים לפרסום תקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023 אשר התאימו את ההגדרה של בנק היקף פעילות רחב כך שגם בנק שהיקף נכסיו הוא בין 10%-20% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל, יידרש למכור את אחזקותיו בחברת כרטיסי חיוב שבבעלותו.

ההמלצות בדבר הפרדה מבנית, כמו גם הוראות נוספות שיכול ויתפרסמו בעתיד בהיבטים הללו, יכול שיביאו לשינויים מבניים בשוקים הרלוונטיים.

המידע בכל הנוגע להמלצות צוות הבחינה ולתזכיר החוק לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד המתבסס על הערכות והנחות של החברה נכון למועד פרסום הדוח. היישום בפועל עשוי להיות שונה באופן מהותי מזה שנחזה והוא תלוי, בין היתר, בהמלצות אשר יאומצו ואופן יישומן, בנוסחו הסופי של החוק אם וכפי שיתקבל, בהחלטות שיתקבלו בעתיד עקב בחינה שתבוצע ביחס לריכוזיות הגופים המוסדיים וההפרדה המבנית, ככל שתבוצע, וכן בהתנהגות הגורמים המתחרים.

9. מכתב מנכ"ל משרד האוצר בנושא המותגים הסגורים

ביום 1 באוגוסט 2022 שלח מנכ"ל משרד האוצר מכתב לחברה, בנושא פעילותן של פרימיום אקספרס בע"מ ודיינרס קלוב ישראל בע"מ המנפיקות בישראל כרטיסים ממותגי אמריקן אקספרס ודיינרס, בהתאמה, הסגורים לסליקה צולבת (להלן - "המותגים הסגורים"). בהתאם למכתב (אשר לפי פרסומים שונים נשלח במקביל גם לקבוצת ישראל כרטיס ולקבוצת כאל), יידרשו החברות הנ"ל לאפשר לכל בעל רישיון סולק להתקשר עמן בהסכם מתפעל כמאגד ולרכז חיובים וזיכויים של בתי עסק בגין עסקאות שבוצעו בכרטיסי חיוב מהמותגים הסגורים. בנוסף, בתוך 120 ימים ממועד המכתב (קרי - עד ליום 29 בנובמבר 2022), יבחן משרד האוצר את מצב העניינים בשוק והתקדמות הצדדים בהסדרת המנגנון האמור, ובהתאם יבחן את הצורך בשימוש בסמכות השר הקבועה בחוק הבנקאות (רישוי) לצורך פתיחת המותגים הסגורים לסליקה צולבת.

10. חוק אשראי הוגן

בחודש אוגוסט 2019 נכנס לתוקף תיקון מס' 5 לחוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות, התשנ"ג-1993, במסגרתו גם שונה שמו של החוק ל"חוק אשראי הוגן". חוק זה יצר אחידות בין הנורמות החלות על מלווים שאינם מוסדיים לבין אלו החלות על מלווים מוסדיים והמערכת הבנקאית.

בנוסף, עודכן מנגנון תקרת הריבית כך שיחול גם על תאגידיים בנקאיים (חוק הריבית משנת 1957, מכוחו הותקן צו הריבית משנת 1970, הקובע שיעור ריבית מקסימלי אשר חל על "מילווה צמוד ערך", ימשיך לחול ביחס להלוואות צמודות, במקביל להוראות החוק אשראי הוגן שהוראותיו יחולו על הלוואות שאינן צמודות).

בנוסף, נקבעו מגבלות על "שיעור העלות הממשית של האשראי" ונקבעה תקרת ריבית של ריבית בנק ישראל בתוספת 15%, הורחבה ההגדרה של "תוספת" (תוספות לעלות הלקוח מעבר לריבית עצמה) כך שתכלול גם ריבית פיגורים (אשר הוגבלה לריבית בנק ישראל בתוספת 18%), ונקבעו הוראות גילוי נאות ללקוח.

מאז הותקן החוק, פורסמו תקנות והוראות שונות (לרבות הוראת ניהול בנקאי תקין) שעניינן יישום הוראות החוק.

11. חוק נתוני אשראי

במסגרת חוק נתוני אשראי, התשע"ו-2016, שנכנס לתוקף בשנת 2019 הוקם מאגר נתוני אשראי מרכזי, באחריות בנק ישראל, אשר כולל נתונים שליליים וחוביים (עמידה בהחזרי אשראי, למשל) על אנשים פרטיים (משקי בית ועסקים קטנים) שמסופקים למאגר על-ידי גופים פיננסיים שונים וכן גופים ציבוריים (כגון לשכת ההוצאה לפועל, כונס הנכסים הרשמי ומערכת בתי המשפט ובעתיד גם על ידי חברת החשמל).

מטרת החוק היא להגביר את הנגישות למידע פיננסי לצורך הצעת אשראי ללקוחות (שהיה נגיש בעבר בעיקר למערכת הבנקאית) הגדלת את התחרות בענף האשראי, הוזלת האשראי והגברת את זמינותו.

בנוסף, הממונה על שיתוף בנתוני אשראי בבנק ישראל מפרסם מכוח החוק הוראות ליישום החוק, כגון לעניין זיהוי לקוח לצורך קבלת הסכמתו לפי החוק, והוראות דיווח לממונה.

החברה היא מקור מידע מוסמך החייב בדיווח למאגר בהתאם לקבוע בחוק וכן משתמשת במידע המצוי בו.

ביום 20 ביולי 2022 הודיע בנק ישראל על הרחבת מאגר נתוני אשראי, כך שהמאגר יכלול נתוני אשראי גם לגבי תאגידיים. החלטה זאת מהווה צעד משלים ליצירת המאגר הסטטיסטי הייעודי לאשראי עסקי (מאגר מסיל"ה) שיסייע לבנק ישראל במילוי תפקידיו ויסייע לנותני האשראי, על-ידי הרחבת הנתונים הנכללים במאגר. על בנק ישראל לגבש את הכללים הנדרשים לשם כך ולאשרם בוועדת הכלכלה של הכנסת.

12. חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי

חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018, קובע הסדרים שמאזנים בין האינטרסים של החייבים, הנושים והאינטרס הציבורי הכללי. בין היתר, החוק מסדיר את הדין המהותי, שינוי מבני ברשויות האמונות על יישום הדין והפרדה בין הליכי חדלות פירעון של יחידים להליכי חדלות פירעון של תאגידיים, לצד הסדר מיוחד להליכי הבראה. השלכות החוק על פעילות החברה אינן מהותיות.

13. בנקאות פתוחה

ביום 24 בפברואר 2020 פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין 368 בעניין יישום תקן של בנקאות פתוחה בישראל ביחס לבנקים ולחברות כרטיסי האשראי. ההוראה מגדירה ומסדירה את תשתית הבנקאות הפתוחה בישראל והיא כוללת הוראות ליישום תקן של בנקאות פתוחה; את החובות של הבנקים וחברות כרטיסי האשראי; את ההגנות ללקוח ואת הכלים לניהול סיכונים בסביבה הפתוחה. בין היתר, ההוראה מגדירה כי בנק וחברת כרטיסי אשראי יהוו "מקור מידע" (גוף פיננסי המאפשר לצרכן מידע וגישה לחשבון לקוח, על פי בקשת הלקוח) ביחס לפעילות בנקאית הכוללת חשבונות עו"ש, כרטיסי חיוב, פיקדונות, אשראי וניירות ערך; וכן "צרכן מידע" (גוף הפונה לקבלת מידע ממקור מידע, על פי בקשת לקוח).

ביום 18 בנובמבר 2021 פורסם חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021. החוק מסדיר את תשתית הבנקאות הפתוחה בישראל לגופים שיהיו מעוניינים לספק שירותי מידע פיננסי, לרבות גופים חוץ-בנקאיים, שאינם מפוקחים בידי הפיקוח על הבנקים. החוק קובע חובת רישוי שתחול על נותני שירותי מידע פיננסי שאינם גופים פיננסיים מפוקחים, ומטיל חובות שונות על גופים פיננסיים המוגדרים בחוק כ"מקורות מידע" (ובכלל זה בנקים וחברות כרטיסי אשראי), ועל נותני שירותי מידע פיננסי כאמור (בין גופים חוץ-בנקאיים ובין בנקים וחברות כרטיסי אשראי).

במסגרת חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023, המסדיר את היבטי הרישוי והפיקוח על נותני שירותי תשלום (ראה לעיל) מוצע להסדיר, בין היתר, את העיסוק בתחום ייזום התשלומים במסגרת הבנקאות הפתוחה, ואת משטר הפיקוח והרישוי אשר יחול על נותני שירותי ייזום תשלומים כאמור, שהם גופים חוץ-בנקאיים.

14. היבטים תחרותיים

חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 (לשעבר: "חוק הגבלים העסקיים")

חוק התחרות הכלכלית מסדיר שלושה סוגים עיקריים של הגבלים עסקיים: הסדרים כובלים, מיזוגים ומונופולים. התחום העיקרי שיש לו השפעה על פעילותה של מקס הוא הפיקוח על הסדרים כובלים, הן מכוח הוראות הכלליות של החוק והן מכוח הוראות ספציפיות שהוטלו על מקס ועל מתחרותיה בתחום כרטיסי האשראי. לפירוט נוסף ראה בסעיף 6 לעיל.

חוק הריכוזיות

חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 (להלן - "חוק הריכוזיות") נחקק במטרה ליישם את המלצות הוועדה הממשלתית להגברת התחרותיות במשק לפיהן, המשק בישראל מתאפיין בריכוזיות על-ענפית יתירה בהשוואה לשווקים אחרים, המתבטאת בין השאר בכך שמספר מצומצם של אנשי עסקים שולט בשיעור ניכר של נכסים ריאליים ופיננסיים במשק.

החברה היא "גוף פיננסי משמעותי" ו"גורם ריכוזי" בהתאם לחוק הריכוזיות ומקס נכללת ברשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים שפורסמה על ידי ועדת הריכוזיות.

שיקולי ריכוזיות ותחרות בהקצאת נכסים ציבוריים

נוכח היותה של החברה גורם ריכוזי, הרי שבמקרה בו תבקש לבצע פעולה הכרוכה בהקצאת זכות מידי המדינה (להתקשר עם המדינה, לקבל מידיה רישיון או לרכוש החזקות מידי המדינה או באישורה) יתכן כי פעולה זו תהיה כפופה להתייעצות של הרגולטור הרלוונטי עם ועדת הריכוזיות.

הפרדה בין תאגידים ריאליים לגופים פיננסיים

חובת הפרדה כוללת הגבלה על החזקות כמו גם הגבלה על כהונה צולבת של דירקטורים. משמעות חובת הפרדה בהקשר של החברה - שולט, אדם הקשור לשולט ונושא משרה בתאגיד ריאלי משמעותי אינו רשאי לכהן כדירקטור בחברה.

ביום 22 בספטמבר 2022 פרסם הצוות לבחינת נושא הפרדת תאגידים ריאליים מגופים פיננסיים, שהוקם מכוח חוק הריכוזיות, את ממצאיו והמלצותיו לוועדת הכספים של הכנסת. בין המלצות הצוות נכללה גם ההמלצה לקבוע כי הסיווג של סולקים כ"גופים פיננסיים משמעותיים" ייעשה בהתאם לאותם פרמטרים שלפיהם מסווגים יתר הגופים ככאלה - כלומר, לפי שווי הנכסים של הסולק ולא לפי שיעור/גובה העסקאות שסלק.

כמו כן, פורסם בדוח כי במסגרת הדיונים על הדוח הועלו חששות בדבר התפתחויות בהחזקות הגופים המוסדיים במהלך השנים המובילות לריכוזיות של הגופים המוסדיים במשק. נוכח הדעות השונות שהועלו בצוות ולאור היקפו והשלכותיו המשקיות של הנושא, הוחלט על ידי הצוות לבצע בחינה ועבודת המשך בנושא מחוץ למסגרת הדוח. בשלב זה, טרם פורסמה הוראה רשמית הקובעת אם יש לסווג סולקים בבעלות מבטח כתאגיד פיננסי או ריאלי.

15. מתווה מדורג של רישוי ורגולציה מידתית לגופים חוץ בנקאיים

ביום 14 בפברואר 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים קול קורא לקבלת התייחסות הציבור למתווה מדורג של רישוי ורגולציה מידתית לגופים חוץ בנקאיים לשם הגברת התחרות במערכת הבנקאית. בהתאם לקול הקורא, בכוונת בנק ישראל להתוות מדיניות למתן רישיונות לתאגידים בנקאיים, שבמסגרתה יותאמו הרישיון והפיקוח הבנקאיים לפעילות המבוקשת ולרמת הסיכונים בפעילות של הגוף מבקש הרישיון. במסגרת זו, יקבעו שלוש מדרגות של רישיון בנקאי: (1) תאגיד בנקאי בעל רישיון מוסד כספי, אשר יאפשר למחזיק בו לקבל פיקדונות (ללא ניהול חשבונות עו"ש) ולהעמיד מתוכם אשראי; (2) תאגיד בנקאי בעל רישיון בנק בסיסי, אשר יחול על גוף שפעילותו אינה מורכבת (כהגדרת מונח זה בהוראת נב"ת 480) ועונה על הגדרת בנק בעל היקף פעילות קטן בחוק הבנקאות (שירות ללקוח). רישיון זה יאפשר לתאגיד הבנקאי, בנוסף על קבלת פיקדונות והעמדת אשראי מתוכם, לנהל גם חשבונות עו"ש ולהעמיד מתוכם אשראי; (3) תאגיד בנקאי בעל היקף רישיון בנק מורחב – למדרגה זו ישתייכו תאגידים בנקאיים בעלי רישיון בנק שאינם עונים על ההגדרות "מוסד כספי" ו"בנק בסיסי" שלעיל. הקול הקורא פתוח להערות הציבור עד ליום 31 במרס 2024.

החברה בוחנת בימים אלה את הנושא, בין היתר נוכח מבנה הבעלות בה בהיותה חברה בשליטה של חברה בעלת שליטה בגופים מוסדיים, והמגבלות הקבועות במסגרת חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 שנכללו בו בעקבות חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013.

16. הוראות ניהול בנקאי תקין - ממשל תאגידי

הוראות ניהול בנקאי תקין 301 ו-301A - דירקטוריון ומדיניות תגמול בתאגיד בנקאי

ביום 18 בינואר 2022 פורסם תיקון להוראה 301 (דירקטוריון) במסגרתו נקבע כי בהרכב הדירקטוריון יינתן ייצוג הולם לשני המינים. לשם כך, הדירקטוריון יקבע מדיניות לשיעור הגיוון המגדרי ותאריך יעד להשגת היעד כאמור. קביעת המדיניות תתבצע בתוך שישה חודשים מיום פרסום החוזר, והשגת היעד תהיה בתוך שלוש שנים מיום אישור המדיניות.

ביום 10 באפריל 2022 פורסם תיקון הוראות ניהול בנקאי תקין 301 ו-301A, במסגרתו נקבע כי הדירקטוריון יגדיר ויפרט את תפקידיו וסמכויותיו של יו"ר הדירקטוריון, כך שאלו לא יחרגו מהתפקידים והסמכויות המוקנים לו בחוק, שלא ייווצר עירוב בין תפקידיו ואופן ביצועם לבין תפקידי ההנהלה ושלא יהיה בהם כדי לגרוע או להחליף את תפקידי הדירקטוריון או להפחית מהחובות והאחריות של יתר הדירקטורים. התיקון להוראה 301A חידד את העיקרון כי יש לקבוע את התגמול ליו"ר הדירקטוריון ביחס לאופן התגמול של יתר חברי הדירקטוריון.

הוראות ניהול בנקאי תקין 312 - עסקי תאגיד בנקאי עם אנשים קשורים

ביום 31 בינואר 2022 פורסם עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 312 (עסקי תאגיד בנקאי עם אנשים קשורים). במסגרת העדכון בוטלה הכללתם של נושאי משרה בתאגיד המחזיק ב-5% ומעלה מאמצעי שליטה בתאגיד הבנקאי מהגדרת "איש קשור", הועלה שיעור ההחזקה באמצעי שליטה בתאגיד שהתאגיד הבנקאי מחזיק בו והועלה סף החבות לאישור עסקאות עם איש קשור שאינו יחיד ל-1 מיליון ש"ח (במקום 100 אלף ש"ח).

הוראות נוהל בנקאי תקין 473 - הפצת כרטיסי אשראי של מנפיקים הקשורים עם תאגיד בנקאי בהסכם הפצה

ביום 4 ביולי 2023 פרסם הפיקוח על הבנקים את ההוראה הנ"ל, הקובעת את תנאי הסכם הפצה, אופן ההפצה, הפרטים שהתאגיד הבנקאי מחויב להציג ללקוח וכן הוראות דיווח לפיקוח - אודות הסדרי הפצת כרטיסי אשראי של מנפיקים הקשורים

עם תאגיד בנקאי. מועד תחילת ההוראה נקבע ליום פרסומה, כאשר נקבע כי הסכמי הפצה שנחתמו טרם כניסת ההוראה לתוקף יותאמו בתוך 6 חודשים. החברה לומדת את השלכות ההוראה.

17. תיקוני חקיקה מתוך "חוק ההסדרים"

במסגרת חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023 (להלן - "חוק ההסדרים") שאושר ביום 24 במאי 2023, אושרו מספר תיקוני חקיקה הרלוונטיים לחברה.

במסגרת חוק ההסדרים, הוצעו מספר תיקונים לפקודת מס הכנסה, שמטרתם להטיל על גופים פיננסיים (לרבות החברה) חובת דיווח חצי שנתי לגבי פעילות הלקוחות העסקיים, בנוסף לקביעת הוראות לעניין זכות רשות המיסים לפנות לחברות כרטיסי אשראי בבקשות מידע פרטניות, בתנאים הקבועים שם. הצעות אלו לא אושרו כחלק מחוק ההסדרים. בשלב מקדמי זה, החברה אינה יכולה להעריך את השפעת תיקוני חקיקה אלה. עם זאת, ככל שהתיקונים יקודמו בנוסחם המוצע, אלה יטילו על החברה חובת דיווח שלצידה משמעויות תפעוליות.

בנוסף, במסגרת חוק ההסדרים, אושר פרק ז' העוסק בבנקאות ואשראי, במסגרתו, בין היתר:

1. נקבעו הוראות המרחיבות את סמכויות המפקח על הבנקים להטיל עיצומים כספיים במקרים של הפרות הנוגעות לגביית עמלות בהתאם לתעריפון שקבע הנגיד בכללים כגון חריגה מהתעריפון המפורסם של החברה או גביית סכום גבוה משהוסכם עם הלקוח;
2. נקבע כי ההוראות שנקבעו במסגרת החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז-2017 ("חוק שטרומ"), לעניין האיסור החל על בנק לפנות ללקוח בעניין חידוש כרטיס אשראי אלא בתוך 45 ימי העבודה שלפני המועד לסיום חוזה כרטיס האשראי, תמשכנה לחול לתקופה של שנתיים נוספות, בכפוף לסמכות ועדת הכלכלה להאריך הוראות אלה בשנתיים נוספות;
3. נקבע, כי החל מיום 1 בפברואר 2024 תבוטל ההגנה שנקבעה במסגרת חוק שטרומ לעניין הגבלת סך מסגרות האשראי בכרטיסי אשראי של לקוחות בנק בעל היקף פעילות רחב המנפיק כרטיסי חיוב. ראו סעיף 8 לעיל.
4. תוקנה ההוראה שנקבעה בחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 במסגרת חוק שטרומ לעניין איסור מניעת תחרות וגישה למידע. תיקון זה נכנס לתוקף ביום 1 בספטמבר 2023. בהתאם לתיקון, הבנק יאפשר לגוף המתפעל (הגוף הפיננסי העוסק בתפעול הנפקה של כרטיסי חיוב שמנפיק הבנק) לבקש ולקבל את הסכמת הלקוח לעשות שימוש במידע על אודות הלקוח שהגיע לידי הגוף המתפעל אגב ביצוע ההנפקה או תפעול ההנפקה לצורך מתן שירותים פיננסיים ללקוח שלגביהם הוא מפוקח.

הארכת תוקפן של הגנות שניתנו לחברה במסגרת חוק שטרומ עשויה לסייע לה להתמודד עם תנאי התחרות בשוק.

הערכות החברה בדבר השפעות הארכת תוקף ההגנות כאמור הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות לא סופיות של החברה הידועות במועד פרסום הדוח. התוצאה יכולה להיות שונה מזו שנחזתה, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס להתפתחויות שונות בשוק והתנהגות הגורמים המתחרים.

18. עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין 313 - מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים

ביום 30 ביולי 2023 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראה הנ"ל, המאריך עד ליום 31 בדצמבר 2024, את הקביעה לפיה חבות של קבוצת לווים בנקאית לחברת כרטיסי אשראי, לא תהיה כפופה למגבלת "קבוצת לווים בנקאית" ולא תיכלל במגבלה המצרפית של לווים גדולים. עדכון זה נכנס לתוקף ביום פרסומו.

19. עדכונים והקלות בעקבות מלחמת "חרבות ברזל"

1. ביום 12 באוקטובר 2023 פרסם המפקח על הבנקים מסמך דגשים למערכת הבנקאית בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", בנוגע לצורך בשימור זמינות ורציפות השירותים הבנקאיים, מתן טיפול, סיוע ומענה לפניות לקוחות על רקע המלחמה,

בדגש על תושבי האזורים שבמצב חירום, חיילי צה"ל המגויסים ובני משפחותיהם ועסקים קטנים אשר נסגרו או פועלים במתכונת מצומצמת עקב המצב.

בכלל זה נאמר במסמך, כי הפיקוח יבחן את האפשרות לאפשר חריגה ממשך ההמתנה שנקבע ב"חוק 6 דקות", כי הפיקוח מדגיש את הצורך בהיערכות להתגברות ניסיונות ותקיפות סייבר ובחינת היבטי הון ונזילות ואשראי, וכן כי על הדירקטוריון לדון בהיערכות הנדרשת בחברה כתוצאה מהמלחמה. בנוסף, כלל המסמך קובץ שאלות ותשובות לשעת חירום עבור לקוחות המערכת הבנקאית.

2. ביום 19 באוקטובר 2023 פרסם בנק ישראל מכתב המבהיר את אופן הדיווח למאגר נתוני אשראי, לאור ההקלות העסקיות הניתנות ללקוחות ע"י הגופים המדווחים. בנוסף, פורסם חוזר הכולל דרישה לסמן הערה בדיווח למאגר לאור אירועי מלחמת "חרבות ברזל". כמו כן, ביום 13 בנובמבר 2023 פורסמה הוראת שעה אשר קבעה כי פיגור בתשלום חוב ידווח למערכת נתוני אשראי החל מהיום ה-60 ממועד התשלום שלא שולם (במקום החל מהיום ה-30 כנדרש כיום). כמו כן, ביום 6 בנובמבר 2023 פורסמה הוראת ממונה מס' 801 המהווה הוראת שעה הכוללת התאמות להוראות הממונה למקורות המידע בשל המלחמה.

3. ביום 4 בפברואר 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת שעה, הכוללת, בין היתר, את ההתאמות הבאות (ככלל, ולמעט הקלות מסוימות לגביהן נקבעו לוחות זמנים שונים, תוקף הוראת השעה והתיקונים בה הוא עד 31 במרס 2024):

א. הקלות בנוגע ליישום הראות ניהול בנקאי תקין 367 ו-420 ולפיהן תאגיד בנקאי יורשה לשלוח ללקוח הודעות דחופות ובעלות השפעה מהותית על הלקוח, בערוצים דיגיטליים, גם אם הלקוח לא ביקש להצטרף לערוצים אלו.

ב. הקלות בנוגע לחובות זיהוי בהיבטי איסור הלבנת הון ומימון טרור - בדגש על הגדלת היקפי הפעילות שביחס אליהם ניתן לנקוט בהליכי זיהוי מקלים, ובכלל זאת, העלאת היקף הצבירה בחשבונות תשלום, מ-50 אש"ח ל-100 אש"ח והעלאת סף העברות/זיכוי הכספים המותרים בשנה, מ-100 אש"ח ל-200 אש"ח, ביחס למקבל שירות שזוהה במסגרת ההסדר המקל הקבוע בנספח ב'2 להוראה 411 - בכפוף לניטור מוגבר ולווידוא כי מטרת הפעילות של מקבל השירות הינה למטרת גיוס כספי סיוע על רקע המלחמה.

4. ביום 23 באוקטובר 2023, פרסם הפיקוח על הבנקים מתווה לסיוע ללקוחות חברות כרטיסי האשראי בהתמודדות עם השלכות מלחמת "חרבות ברזל" (להלן – "מתווה הסיוע"). מתווה הסיוע, אשר אומץ על ידי חברות כרטיסי האשראי, איפשר לאוכלוסיות הנמנות עם קבוצת הלקוחות שבמעגל הראשון (בהתאם לפירוט שבמתווה) לדחות תשלומי הלוואות מסוימות למשך שלושה חודשים, ללא חיוב בריבית או עמלות, וכן העניק פטור לאוכלוסיות אלו מחלק מהעמלות הכרוכות בפעילות מול חברות כרטיסי האשראי; וליתר הלקוחות (לקוחות המעגל השני) איפשר מתווה הסיוע לדחות תשלומי הלוואות מסוימות למשך שלושה חודשים, כאשר התשלומים הנדחים יישאו ריבית שלא תעלה על שיעור הריבית בחוזה הלוואה, והכל כמפורט במתווה הסיוע. ביום 30 באוקטובר 2023, אומץ מתווה זה (בהתאמות) גם על-ידי החשב הכללי, ביחס להלוואות שהועמדו במסגרת הקרן להלוואות בערבות מדינה.

ביום 8 בנובמבר 2023 הודיע הפיקוח על הבנקים על הרחבת מתווה הסיוע, על דרך של הכללת האוכלוסייה המתגוררת ביישובי צפון הארץ, או בעלי עסקים הנמצאים ביישובי הצפון ואשר פונו על ידי גורם מדינתי רשמי. ביום 26 בדצמבר 2023, הודיע הפיקוח על הבנקים על הרחבת מתווה הסיוע, באמצעות הארכת תוקף המתווה הקיים בשלושה חודשים נוספים, החל מתאריך 15 בינואר 2024 לאוכלוסיות המעגל ראשון והמעגל שני; וכן, באמצעות הרחבת אוכלוסיות המעגל הראשון.

5. חוק דחיית מועדים (הוראת שעה - חרבות ברזל) (חוזה, פסק דין או תשלום לרשות), התשפ"ד-2023

ביום 18 באוקטובר 2023 אושר חוק דחיית מועדים (הוראת שעה – חרבות ברזל) (חוזה, פסק דין או תשלום לרשות), התשפ"ד-2023, שמטרתו לקבוע הוראת שעה שתעניק פתרון משפטי מוסדר לדחיית מועדים הקבועים בחוזה, בפסק דין או מול רשות ציבורית שמיום 7 באוקטובר ועד ליום 7 בנובמבר 2023 (להלן - "התקופה הקובעת") ב-30 ימים (להלן - "תקופת הדחייה"), וזאת עבור אוכלוסיות שנפגעו ממצב החירום ואינן מסוגלות לקיים את התחייבויותיהן המשפטיות במועדן בשל המצב, בהתאם לפירוט שבחוק. ביום 8 בנובמבר 2023 פורסם צו המאריך את התקופה הקובעת בחודש ימים, עד ליום 7 בדצמבר 2023 ובהלימה גם את תקופת הדחייה כך שתוארך מ-30 ימים ל-60 ימים או עד ליום 31 בדצמבר 2023, לפי המוקדם.

ביום 31 בדצמבר 2023 תוקן החוק הנ"ל ונקבע הסדר המשך, במסגרתו נקבעו - התקופה הקובעת הראשונה שתחול מיום 7 באוקטובר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2023 והתקופה הקובעת השנייה, אשר תחול החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 29 בפברואר 2024. ביחס לתקופה הקובעת הראשונה נקבעה זכאות לדחיית המועד לעשיית פעולה מכוח חוזה ב-145 ימים או עד ליום 29 בפברואר 2024, לפי המוקדם. ביחס לתקופה זו, לא נעשה כל שינוי באוכלוסיות הזכאיות כמתואר לעיל; התקופה הקובעת השנייה שתחול בין 1 בינואר 2024 ל-29 בפברואר 2024 כאשר מועד לעשיית פעולה שנקבע בחוזה חל במהלך תקופה זו ידחה המועד ב-31 ימים. ביחס לתקופה זו, צומצמה רשימת הזכאיים לדחייה. לפניית לחברה מכוח חוק דחיית מועדים אין השפעה מהותית על החברה.

6. בנוסף, על רקע מלחמת חרבות ברזל הוצאו במהלך החודשים האחרונים, מאז פרוץ המלחמה, מספר הוראות שעה על ידי שר העבודה אשר עניינן הפסקות ושעות נוספות, התקבלה החלטה ממשלה בנוגע לשיפוי מעסיקים על הפקדות סוציאליות בגין ימי מילואים, וכן נחתמו שני הסכמים קיבוציים כלליים (אשר ייכנסו לתקפם רק לאחר מתן צו הרחבה) אשר מסדירים מספר נושאים הקשורים לתגמול לעובדים שנעדרו בשל המלחמה, שיפוי מעסיקים והארכת תקופת ההגנה מפיטורים לעובדים החוזרים ממילואים. כמו כן מונחת בפני הכנסת הצעת חוק המעגנת הקפאה והפחתת דמי הבראה במשק לשנת 2024. להוראות אלה אין השפעה מהותית על החברה, והחברה פועלת ליישום ההוראות הרלוונטיות אליה.

נספח 1: דוח רווח והפסד מאוחד לשנים 2019-2023

| <u>(1) 2019</u> | <u>(1) 2020</u> | <u>(1) 2021</u> | <u>2022</u> | <u>(1) 2023</u> | |
|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------------|--|
| מיליוני ש"ח | | | | | |
| | | | | | הכנסות |
| 1,056 | 885 | ** 1,042 | ** 1,273 | 1,325 | מעסקאות בכרטיסי אשראי |
| ** 319 | ** 349 | ** 377 | ** 570 | 783 | הכנסות ריבית, נטו |
| (3) | 1 | (1) | (5) | 10 | הכנסות (הוצאות) אחרות |
| <u>1,372</u> | <u>1,235</u> | <u>1,418</u> | <u>1,838</u> | <u>2,118</u> | סך כל ההכנסות |
| | | | | | הוצאות |
| 139 | 173 | 50 | 77 | 246 | בגין הפסדי אשראי |
| 596 | 558 | 635 | 787 | 877 | תפעול |
| ** 233 | ** 219 | ** 266 | ** 334 | 368 | מכירה ושייווק |
| 72 | 62 | 67 | 79 | 82 | הנהלה וכלליות |
| <u>177</u> | <u>159</u> | <u>191</u> | <u>232</u> | <u>222</u> | תשלומים לבנקים |
| <u>1,217</u> | <u>1,171</u> | <u>1,209</u> | <u>1,509</u> | <u>1,795</u> | סך כל ההוצאות |
| 155 | 64 | 209 | 329 | 323 | רווח לפני מיסים |
| 51 | 17 | 52 | 81 | 77 | הפרשה למיסים על הרווח |
| 104 | 47 | 157 | 248 | 246 | רווח לאחר מיסים |
| 6 | * | - | * | * | חלק החברה ברווחים לאחר השפעת המס של חברות כוללות |
| <u>110</u> | <u>47</u> | <u>157</u> | <u>248</u> | <u>246</u> | רווח נקי |
| | | | | | רווח למניה רגילה (בש"ח): |
| 0.44 | 0.19 | 0.63 | 0.99 | 0.98 | רווח בסיסי ומדולל: רווח נקי |
| <u>250,000</u> | <u>250,000</u> | <u>250,000</u> | <u>250,000</u> | <u>251,719</u> | ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח למניה (באלפים) |

(1) התוצאות אינן כוללות השפעות חד פעמיות.

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.
** סווג מחדש.

נספח 2: מאזן מאוחד לסוף השנים 2019-2023

סכומים מדווחים

| 31 בדצמבר 2019 | 31 בדצמבר 2020 | 31 בדצמבר 2021 | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--|
| מיליוני ש"ח | | | | | |
| | | | | | נכסים |
| 174 | 576 | 358 | 487 | 523 | מזומנים ופיקדונות בבנקים |
| 4,222 | 4,115 | 1,045 | 1,086 | 1,088 | סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| 8,964 | 8,864 | 10,713 | 13,979 | 14,481 | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| (200) | (266) | (257) | (259) | (372) | הפרשה להפסדי אשראי |
| 8,764 | 8,598 | 10,456 | 13,720 | 14,109 | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| 14 | - | - | * | * | השקעות בחברות כלולות |
| 275 | 350 | 348 | 350 | 337 | ציוד |
| 141 | 385 | 346 | 340 | 359 | נכסים אחרים |
| <u>13,590</u> | <u>14,024</u> | <u>12,553</u> | <u>15,983</u> | <u>16,416</u> | סך כל הנכסים |
| | | | | | התחייבויות |
| 2,864 | 3,812 | 2,683 | 5,284 | 5,202 | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| 7,076 | 7,060 | 7,577 | 7,926 | 8,091 | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 1,818 | 1,327 | 334 | 490 | 610 | אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים |
| 330 | 477 | 490 | 627 | 666 | התחייבויות אחרות |
| 12,088 | 12,676 | 11,084 | 14,327 | 14,569 | סך כל ההתחייבויות |
| <u>1,502</u> | <u>1,348</u> | <u>1,469</u> | <u>1,656</u> | <u>1,847</u> | הון |
| <u>13,590</u> | <u>14,024</u> | <u>12,553</u> | <u>15,983</u> | <u>16,416</u> | סך כל ההתחייבויות והון |

* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

נספח 3: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של החברה והחברות המאוחדות שלה וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית

סכומים מדווחים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 | | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | | |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------|----------------------------|
| שיעור הכנסה (הוצאה) | הכנסות (הוצאות) ריבית | יתרה ממוצעת ⁽¹⁾ | שיעור הכנסה (הוצאה) | הכנסות (הוצאות) ריבית | יתרה ממוצעת ⁽¹⁾ | שיעור הכנסה (הוצאה) | הכנסות (הוצאות) ריבית | יתרה ממוצעת ⁽¹⁾ |
| אחוזים | מיליוני ש"ח | | אחוזים | מיליוני ש"ח | | אחוזים | מיליוני ש"ח | |
| 7.03 | ** 391 | 5,565 | 8.14 | ** 599 | 7,355 | 11.07 | 1,006 | 9,088 |
| 2.38 | 59 | 2,476 | 3.54 | 106 | 2,994 | 5.81 | 199 | 3,426 |
| 5.60 | 450 | 8,041 | 6.81 | 705 | 10,349 | 9.63 | 1,205 | 12,514 |
| - | * | 484 | 0.81 | 4 | 495 | 3.15 | 19 | 603 |
| - | * | 50 | - | * | 22 | 4.00 | 1 | 25 |
| 5.25 | 450 | 8,575 | 6.52 | 709 | 10,866 | 9.32 | 1,225 | 13,142 |
| | | 3,342 | | | 4,226 | | | 4,323 |
| | | 2,801 | | | 1,039 | | | 1,078 |
| | | 499 | | | 505 | | | 464 |
| | | <u>15,217</u> | | | <u>16,636</u> | | | <u>19,007</u> |
| (1.11) | (31) | 2,781 | (2.55) | (106) | 4,162 | (6.25) | (323) | 5,170 |
| (3.18) | (36) | 1,131 | (4.59) | (10) | 218 | (5.93) | (36) | 607 |
| (46.15) | (6) | 13 | (109.52) | (23) | 21 | - | (83) | 37 |
| (1.86) | (73) | 3,925 | (3.16) | (139) | 4,401 | (7.60) | (442) | 5,814 |
| | | 9,353 | | | 10,128 | | | 10,771 |
| | | 511 | | | 577 | | | 670 |
| | | 13,789 | | | 15,106 | | | 17,255 |
| | | 1,428 | | | 1,530 | | | 1,752 |
| | | <u>15,217</u> | | | <u>16,636</u> | | | <u>19,007</u> |
| 3.39 | | | 3.36 | | | 1.72 | | |
| 4.40 | 377 | 8,575 | 5.25 | 570 | 10,866 | 5.96 | 783 | 13,142 |

נכסים נושאי ריבית

אשראי לאנשים פרטיים⁽²⁾

אשראי מסחרי⁽²⁾⁽⁵⁾

סה"כ אשראי

פיקדונות בבנקים

נכסים אחרים

סך כל הנכסים נושאי ריבית

חייבים בגין פעילות בכרטיסי

אשראי שאינם נושאים ריבית

סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי

אשראי

נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית⁽³⁾

סך כל הנכסים

התחייבויות נושאות ריבית

אשראי מתאגידים בנקאיים

אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים

התחייבויות אחרות

סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי⁽⁵⁾

התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית

סך כל ההתחייבויות

סך כל האמצעים ההוניים

סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים

פער הריבית

תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית⁽⁴⁾

* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש

נספח 3: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של החברה והחברות המאוחדות שלה וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית (המשך)
יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית

כסומים מדווחים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 | | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | | |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------|----------------------------|
| שיעור הכנסה (הוצאה) | הכנסות (הוצאות) ריבית | יתרה ממוצעת ⁽¹⁾ | שיעור הכנסה (הוצאה) | הכנסות (הוצאות) ריבית | יתרה ממוצעת ⁽¹⁾ | שיעור הכנסה (הוצאה) | הכנסות (הוצאות) ריבית | יתרה ממוצעת ⁽¹⁾ |
| אחוזים | מיליוני ש"ח | | אחוזים | מיליוני ש"ח | | אחוזים | מיליוני ש"ח | |
| 5.19 | ** 433 | 8,340 | 6.52 | ** 696 | 10,671 | 9.38 | 1,219 | 13,000 |
| (1.79) | (66) | 3,687 | (3.06) | (130) | 4,255 | (7.65) | (439) | 5,742 |
| <u>3.40</u> | | | <u>3.46</u> | | | <u>1.73</u> | | |
| 7.91 | 17 | 215 | 10.24 | 13 | 127 | 7.04 | 5 | 71 |
| (2.95) | (7) | 237 | (6.29) | (9) | 143 | (4.23) | (3) | 71 |
| <u>4.96</u> | | | <u>3.95</u> | | | <u>2.81</u> | | |
| - | * | 20 | - | * | 68 | 1.41 | 1 | 71 |
| - | * | 1 | - | * | 3 | - | * | 1 |
| <u>-</u> | | | <u>-</u> | | | <u>1.41</u> | | |
| 5.25 | 450 | 8,575 | 6.52 | 709 | 10,866 | 9.32 | 1,225 | 13,142 |
| (1.86) | (73) | 3,925 | (3.16) | (139) | 4,401 | (7.60) | (442) | 5,814 |
| <u>3.39</u> | | | <u>3.36</u> | | | <u>1.72</u> | | |

מטבע ישראלי לא צמוד

סך נכסים נושאי ריבית
 סך התחייבויות נושאות ריבית
 פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

סך נכסים נושאי ריבית
 סך התחייבויות נושאות ריבית
 פער הריבית

מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי)

צמוד למטבע חוץ

סך נכסים נושאי ריבית
 סך התחייבויות נושאות ריבית
 פער הריבית

סך פעילות

סך נכסים נושאי ריבית
 סך התחייבויות נושאות ריבית

* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.
 ** סווג מחדש.

להערות ראה עמוד 244.

נספח 3: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של החברה והחברות המאוחדות שלה וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית (המשך)

ניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית

סכומים מדווחים

| שנת 2022 לעומת שנת 2021 | | | שנת 2023 לעומת שנת 2022 | | |
|-------------------------|--------------------------|------|-------------------------|--------------------------|------|
| שינוי נטו | גידול (קיטון) בגלל שינוי | | שינוי נטו | גידול (קיטון) בגלל שינוי | |
| | מחיר | כמות | | מחיר | כמות |
| מיליוני ש"ח | | | | | |

| | | | | | | נכסים נושאי ריבית |
|------|------|------|-------|-------|-------|----------------------------------|
| 208 | 62 | 146 | 407 | 215 | 192 | אשראי לאנשים פרטיים |
| 47 | 29 | 18 | 93 | 68 | 25 | אשראי מסחרי |
| 255 | 91 | 164 | 500 | 283 | 217 | סה"כ אשראי |
| 4 | 4 | - | 15 | 12 | 3 | פיקדונות בבנקים |
| * | * | * | 1 | 1 | * | נכסים אחרים |
| 259 | 95 | 164 | 516 | 296 | 220 | סך כל הכנסות (הוצאות) הריבית |
| | | | | | | התחייבויות נושאות ריבית |
| (75) | (40) | (35) | (217) | (154) | (63) | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| 26 | (16) | 42 | (26) | (3) | (23) | אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים |
| (17) | (8) | (9) | (60) | (24) | (36) | התחייבויות אחרות |
| (66) | (64) | (2) | (303) | (181) | (122) | סך כל הכנסות (הוצאות) הריבית |
| 193 | 31 | 162 | 213 | 115 | 98 | סך הכנסות (הוצאות) הריבית, נטו |

* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

- (1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.
- (2) לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית.
- (3) לרבות נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.
- (4) תשואה נטו - הכנסות ריבית נטו לחלק לסך הנכסים נושאי הריבית.
- (5) כולל יתרה ממוצעת של הקדמת תשלומים לבתי עסק וניכיון שוברים בכרטיסי אשראי לבתי עסק.

נספח 4: דוח רווח והפסד מאוחד לפי רבעונים בשנים 2022-2023

| שנת 2022 | | | | שנת 2023 ⁽¹⁾ | | | | |
|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | |
| מיליוני ש"ח | | | | | | | | |
| | | | | | | | | הכנסות |
| 282 | ** 318 | 346 | ** 327 | 326 | 339 | 364 | 296 | מעסקאות בכרטיסי אשראי |
| ** 119 | ** 132 | ** 151 | ** 168 | 189 | 196 | 202 | 196 | הכנסות ריבית, נטו |
| (4) | (1) | * | * | 4 | 2 | 1 | 3 | הכנסות (הוצאות) אחרות |
| <u>397</u> | <u>449</u> | <u>497</u> | <u>495</u> | <u>519</u> | <u>537</u> | <u>567</u> | <u>495</u> | סך כל ההכנסות |
| | | | | | | | | הוצאות |
| 17 | (9) | 34 | 35 | 55 | 47 | 86 | 58 | בגין הפסדי אשראי |
| 167 | 210 | 207 | 203 | 193 | 240 | 219 | 225 | תפעול |
| ** 73 | ** 83 | ** 88 | ** 90 | 102 | 78 | 104 | 84 | מכירה ושיווק |
| 17 | 20 | 20 | 22 | 18 | 21 | 19 | 24 | הנהלה וכלליות |
| 55 | 57 | 61 | 59 | 56 | 56 | 59 | 51 | תשלומים לבנקים |
| <u>329</u> | <u>361</u> | <u>410</u> | <u>409</u> | <u>424</u> | <u>442</u> | <u>487</u> | <u>442</u> | סך כל ההוצאות |
| 68 | 88 | 87 | 86 | 95 | 95 | 80 | 53 | רווח לפני מיסים |
| 16 | 22 | 22 | 21 | 21 | 24 | 18 | 14 | הפרשה למיסים על הרווח |
| 52 | 66 | 65 | 65 | 74 | 71 | 62 | 39 | רווח לאחר מיסים |
| | | | | | | | | חלק החברה ברווחים |
| | | | | | | | | לאחר השפעת המס של |
| | | | | | | | | חברות |
| - | * | * | * | * | * | * | * | כוללות |
| <u>52</u> | <u>66</u> | <u>65</u> | <u>65</u> | <u>74</u> | <u>71</u> | <u>62</u> | <u>39</u> | רווח נקי |
| | | | | | | | | (בש"ח): |
| | | | | | | | | רווח בסיסי ומדולל: |
| <u>0.21</u> | <u>0.26</u> | <u>0.26</u> | <u>0.26</u> | <u>0.30</u> | <u>0.28</u> | <u>0.25</u> | <u>0.15</u> | רווח נקי |
| | | | | | | | | ממוצע משוקלל של מספר |
| | | | | | | | | המניות ששימשו לחישוב |
| <u>250,000</u> | <u>250,000</u> | <u>250,000</u> | <u>250,000</u> | <u>250,000</u> | <u>250,000</u> | <u>250,000</u> | <u>251,719</u> | הרווח למניה (באלפים) |

(1) התוצאות אינן כוללות השפעות חד פעמיות.

* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

נספח 5: מאזן מאוחד לסוף כל רבעון בשנים 2022-2023

סכומים מדווחים

| שנת 2022 | | | | שנת 2023 | | | | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | |
| מיליוני ש"ח | | | | | | | | |
| | | | | | | | | נכסים |
| 403 | 497 | 410 | 487 | 494 | 533 | 629 | 523 | מזומנים ופיקדונות בבנקים |
| 1,011 | 1,059 | 1,096 | 1,086 | 1,132 | 1,144 | 1,114 | 1,088 | סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| 11,565 | 12,639 | 13,450 | 13,979 | 14,618 | 14,517 | 15,061 | 14,481 | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| (258) | (229) | (245) | (259) | (315) | (327) | (369) | (372) | הפרשה להפסדי אשראי |
| 11,307 | 12,410 | 13,205 | 13,720 | 14,303 | 14,190 | 14,692 | 14,109 | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| - | * | * | * | * | * | * | * | השקעות בחברות כלולות |
| 355 | 354 | 355 | 350 | 351 | 352 | 342 | 337 | ציוד |
| 350 | 346 | 348 | 340 | 342 | 344 | 350 | 359 | נכסים אחרים |
| <u>13,426</u> | <u>14,666</u> | <u>15,414</u> | <u>15,983</u> | <u>16,622</u> | <u>16,563</u> | <u>17,127</u> | <u>16,416</u> | סך כל הנכסים |
| | | | | | | | | התחייבויות |
| 3,449 | 4,686 | 4,767 | 5,284 | 5,089 | 5,166 | 5,339 | 5,202 | אשראי מתאגידי בנקאיים |
| 7,711 | 7,659 | 8,268 | 7,926 | 8,649 | 8,465 | 8,552 | 8,091 | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 256 | 178 | 181 | 490 | 496 | 502 | 763 | 610 | אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים |
| 551 | 618 | 607 | 627 | 676 | 686 | 665 | 666 | התחייבויות אחרות |
| 11,967 | 13,141 | 13,823 | 14,327 | 14,910 | 14,819 | 15,319 | 14,569 | סך כל ההתחייבויות |
| <u>1,459</u> | <u>1,525</u> | <u>1,591</u> | <u>1,656</u> | <u>1,712</u> | <u>1,744</u> | <u>1,808</u> | <u>1,847</u> | הון |
| <u>13,426</u> | <u>14,666</u> | <u>15,414</u> | <u>15,983</u> | <u>16,622</u> | <u>16,563</u> | <u>17,127</u> | <u>16,416</u> | סך כל ההתחייבויות וההון |

* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

| מונח | הגדרה |
|---------------------------------|---|
| B2B | Business to Business - מכירות המתבצעות בין חברות או מול בתי עסק. |
| B2C | Business to Customer - מכירות לצרכן הבודד. |
| CVA | Credit Valuation Adjustment - חישוב סיכון האשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לחברה במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי. |
| CECL | מודל הפרשות להפסדי אשראי צפויים. |
| ארגון מחדש של חוב בעייתי | חוב אשר לגביו, מסיבות כלכליות או משפטיות הקשורות לקשיים פיננסיים של החייב, החברה איפשרה שינוי בתנאי פירעון החוב. |
| באזל | הוראות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על ידי ועדת באזל לפיקוח בנקאי, העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם. הוראות ועדת באזל מהווים קנה מידה (benchmark) לסטנדרטים מובילים שנועדו להבטיח יציבות של מוסדות פיננסיים. |
| הון עצמי רובד 1 | הון המניות המונפק והנפרע, בתוספת רווחים צבורים, פרמיות וקרנות הון. |
| הנפקה | תפעול מערך כרטיסי אשראי הכולל בין היתר, הנפקת כרטיסי אשראי, מתן שירותים ללקוחות המחזיקים כרטיסי אשראי וביצוע התחשבות שוטפת מול סולקים בתמורה לעמלת מנפיק. |
| הפרשה פרטנית | הפרשה שנקבעת בהתאם לבחינה פרטנית של כל חוב ונקבעת בהתאם לתזרים המזומנים הצפוי המהוון בשיעור הריבית המקורית של החוב. |
| הפרשה קבוצתית | הפרשה המיושמת עבור קבוצות גדולות של חובות קטנים יחסית והומוגניים, ובגין חובות שנבדקו פרטנית ונמצא שאינם פגומים. ההפרשה הקבוצתית בגין מכשירי האשראי החוץ מאזניים מבוססת על שיעורי ההפרשה שנקבעו עבור האשראי המאזני, תוך התחשבות בשיעור המימוש לאשראי הצפוי של סיכון האשראי החוץ מאזני. |
| השטחה | עליה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך. |
| התללה | ירידה בריבית בטווח הקצר ועליה בריבית בטווח הארוך. |
| חוב | זכות חוזית לקבל כסף לפי דרישה או במועדים קבועים או הניתנים לקביעה אשר מוכרת כנכס במאזן של התאגיד הבנקאי. |
| חוב בהשגחה מיוחדת | אשראי אשר מתקיימות לגביו חולשות פוטנציאליות שראוי שיקבלו תשומת לב מיוחדת של הנהלת החברה. |
| חוב נחות | אשראי אשר מוגן באופן שאינו מספק ע"י השווי הנוכחי המבוסס ויכולת התשלום של החייב או של הבטוחה, אם קיימת. לסיכון אשראי מאזני ששווג כאמור, קיימת חולשה או חולשות מוגדרות היטב, אשר מסכנות את מימוש החוב. |
| חוב לא צובר | חוב לא צובר הינו חוב אשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים, צפוי שהחברה לא תוכל לגבות את כל הסכומים (קרן וריבית) לפי התנאים החוזיים של ההסכם. |
| יחס הלימות ההון | יחס בין ההון הרגולטורי שברשות החברה לבין נכסים משוקללים בסיכון בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי אשר חושבו בהתאם להוראות בנק ישראל ומשקפים את הסיכון הנשקף מהחשיפות בהם נוקטת החברה במהלך הפעילות. |
| יחס מינוף | היחס בין ההון לבין סך החשיפות של החברה. |

| מונח | הגדרה |
|--|--|
| מאגד | בית עסק המאגד תחתיו מספר בתי עסק, והמתקשר עם סולק לצורך קבלת שירותי סליקה בשם בתי העסק המאוגדים תחתיו. |
| מרווח סליקה | הפער בין עמלת הסליקה הנגבית מבית העסק לבין העמלה הצולבת, המשולמת מהסולק למנפיק. |
| משך חיים ממוצע (מח"מ) | משך החיים הממוצע לפרעון נכסים והתחייבויות הנמדד בשנים. |
| סולק מתארח | סולק אשר אינו מחובר ישירות למערכת התשלומים ומשתמש בתשתיות המחשוב של סולק קיים על מנת לבצע את פעילות הסליקה. |
| סיכון אשראי | הסיכון שלווה או צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי התאגיד הבנקאי כפי שסוכמו. |
| סיכון נזילות | סיכון לרווחי החברה וליציבותה הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה. |
| סיכון ריבית | החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית נובעת מהפער בין מועדי הפרעון ומועדי שינוי שיעורי הריבית של הנכסים וההתחייבויות. |
| סיכון שוק | הסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוץ מאזניות הנובע משינוי בשווי הוגן של מכשיר פיננסי עקב שינוי בתנאי השוק. |
| סיכון תפעולי | סיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות, או כתוצאה מאירועים חיצוניים. |
| סליקה | העברת תשלומים לבית עסק כנגד שוברי עסקאות שבוצעו בכרטיסי אשראי בתמורה לעמלת סליקה שנגבית מבית העסק. |
| עמלה צולבת | עמלה המשולמת על ידי סולק למנפיק. |
| שיעור התשואה הפנימי (שת"פ) | שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן הכלול בגינו. |
| תאגיד עזר בנקאי | תאגיד שאינו עצמו תאגיד בנקאי שעיסוקיו הם רק בתחום הפעולה המותר לתאגיד בנקאי השולט בו, למעט עיסוקים שהתייחדו לתאגידים בנקאיים בהתאם לחוק הבנקאות (רישוי). |
| תקן EMV (Europay) Mastercard Visa) | תקן טכנולוגי לסליקת כרטיסי אשראי המכילים שבב אשר תורם להגנה על פרטי האשראי של הלקוח, אותו יצרו ארגוני כרטיסי האשראי הבינלאומיים ששמותיהם מרכיבים את שמו. |
| תשואה להון | רווח נקי מחולק בהון עצמי ממוצע. |

| | |
|---|-------------------------------|
| 116..... | ארגון מחדש של חוב בעייתי..... |
| 55 | הון עצמי רובד 1 |
| 247 ,182 ,168 ,50..... | הנפקה |
| 247 ,117 ,116 | הפרשה פרטנית |
| 117 ,116 | הפרשה קבוצתית |
| 116..... | חוב פגום |
| 247 ,166 | יחס מינוף |
| 248 ,247 ,148 ,147 ,146 ,145 ,144 ,143 ,142 ,141 ,140 ,139 ,138 ,137 ,136 ,120 ,119 ,118 ,117 ,116 ,115 ,71 | סיכון אשראי |
| 248 ,89 ,71 | סיכון נזילות |
| 248..... | סיכון ריבית..... |
| 248 ,247 ,71 | סיכון שוק..... |
| 248 ,89 ,84 | סיכון תפעולי |
| 248 ,182 ,180 ,67 ,65 ,48 ,16 ,15 | סליקה |
| 248 ,179 | עמלה צולבת |
| 248..... | תאגיד עזר בנקאי |
| 248..... | תשואה להון |