

דירקטוריון MAX, הנהלת החברה ועובדיה, מתפללים ומקווים שישובו אלינו במהרה כל החטופות והחטופים. ליבנו עם המשפחות הרבות שנפגעו ואיבדו את יקיריהן. אנו מייחלים להחלמתם ובריאותם של כל הפצועים, לחזרתם של כל המפונים לבתיהם ומחזקים את כוחות הביטחון במשימתם החשובה.

MAX מחויבת לסייע לחיזוק הכלכלה, החברה והמשק. בחרנו לצד פעילויות התנדבות של עובדי ועובדות החברה ללוות כמשימה מתמשכת את קהילת החינוך וצוותי החינוך של המועצה האזורית אשכול, במטרה לסייע ולו במעט בהתמודדות עם אתגרי התקופה ושימור המרקם הקהילתי.

MAX

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

דוח שנתי 2024

MAX

תוכן עניינים

7 דבר יושבת ראש הדירקטוריון.....
11 דוח הדירקטוריון וההנהלה.....
101 הצהרות לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי.....
105 דוחות כספיים.....
211 ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים.....
255 מילון מונחים.....
257 אינדקס.....

דבר יושבת ראש הדירקטוריון

הלואי שלא נכאב ואיש אחיו יאהב

הלואי ויפתחו שוב שערי גן עדן

(אהוד מנור)

שנת 2024 עמדה בסימן המלחמה האיומה ומהארוכות בתולדות מדינת ישראל, מלחמה שתחילתה באירועי הזוועה של השבעה באוקטובר 2023, והמשכה בלחימה קשה בזירות מרובות. המלחמה העמידה את מדינת ישראל ואזרחיה בפני אתגרים לאומיים וביטחוניים חסרי תקדים, לרבות גיוס מאות אלפי אזרחים לשירות מילואים, פינוי תושבים רבים מבתיהם בדרום ובצפון, והתמודדות עם מתקפות טילים ממדינות אויב מרוחקות, כאשר בנובמבר 2024 אחד מהם אף גרם להרס רב בביתנו שלנו – בית מקס בבני ברק. למזלנו, פגיעת הטיל לא גרמה לנפגעים בגוף למי מעובדי מקס והשירות ללקוחותינו לא פסק לרגע. המציאות הקשה לאורך כל השנה בה אזרחים ואזרחיות חטופים בעזה העיבה על כל בר דעת, עדות קשה לאדוות האפלות של אותו יום ארוך.

אל מול פני הטלטלות והאתגרים הקשים עימם מתמודדת מדינת ישראל במהלך השנה, המשק הישראלי גילה חוסן ועמידות כשחזר בהדרגתיות לפעילות כמעט מלאה. על רקע כל אלה, מקס מפרסמת את תוצאותיה הכספיות בהן המשיכה החברה להפגין מגמת צמיחה מרשימה וחוסן פיננסי. הכנסות החברה עמדו על כ- 2,244 מיליון ש"ח, גידול של 6% לעומת שנת 2023, עם רווח של 273 מיליון ש"ח ותשואה על ההון של 14.1%. החברה סיימה את שנת 2024 עם 3.9 מיליון כרטיסים תקפים, מתוכם 1.9 מיליון כרטיסי מקס חוץ בנקאיים, וממשיכה להציג את הצמיחה הגבוהה בענף כחלק מהמשך יישום האסטרטגיה הרב שנתית של צמיחה וחדשנות. גם בעולמות העמדת האשראי, מנוע צמיחה אסטרטגי עבור מקס, המשיכה החברה לצמוח בעקביות מרשימה. תיק האשראי הצרכני של מקס צמח בכ- 14% ועומד על כ- 10.5 מיליארד ש"ח, בעוד האשראי העסקי צמח בכ- 8% ועבר את המיליארד ש"ח. לאחר הירידה החדה בעקבות פרוץ המלחמה ברבעון האחרון של שנת 2023 במחזורי הסליקה וההנפקה, גדלו בהדרגתיות מחזורי ההנפקה ומחזורי הסליקה לאורך שנת 2024. כחלק ממערך ניהול הסיכונים בחברה, מתבצע ניטור הדוק של השפעות המשך הלחימה על פעילות החברה, כריות הביטחון שהופרשו, ניהול הנזילות, וכמובן סיכוני הסייבר שהתעצמו לאורך כל השנה.

בסיום שנת 2024 נפרדה מקס מרון פאינרו, המנכ"ל אשר הוביל אותה בהצלחה מרשימה במשך שמונה שנים, ואת כיסא המנכ"לית תפסה שגית דותן, סמנכ"לית לקוחות פרטיים ושירות של מקס בשנים האחרונות. **בהצלחה לשגית דותן!**

על מנת לעזור ללקוחותינו להתמודד עם מציאות חדשה וקשה, פעלה החברה בהתאם למתווה הקלות לסיוע לתושבי קווי העימות ולמשרתי המילואים, שהוגדר על ידי בנק ישראל. כמו כן, החל מפרוץ המלחמה החברה פועלת במישורים נוספים כדי לסייע ללוחמים, לאנשי כוחות הביטחון ולנפגעים הרבים, בין היתר, באמצעות תרומות כספיות ורתימת העובדים לפרויקטים ומיזמי התנדבות שונים לטובת אוכלוסיות הזקוקות לסיוע בעקבות המלחמה. בנוסף, החברה אימצה כפעילות מתמשכת, את קהילת החינוך של המועצה האזורית אשכול. במסגרת זו החברה תומכת ביוזמות חינוכיות לילדי ובני הנוער של המועצה ותסייע לקהילה להתחזק ולהשתקם עד ועם חזרתה לאזור במהרה. 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.

לראשונה פרסמה החברה בשנת 2024 דוח ESG המתאר את פעילותה הנרחבת והמרשימה בתחומים אלו, ואת מחויבותה העמוקה של מקס לחברה ולסביבה בה היא פועלת. כיושבת ראש, אני רואה חשיבות מיוחדת בשוויון מגדרי ובגיוון תעסוקתי בחברה, וגאה בעובדה כי 50% משדרת הניהול ומדירקטוריון החברה הינו נשי. בנוסף כ- 10% מעובדי ועובדות מקס משתייכים לחברה החרדית, וזאת כחלק ממדיניות החברה לפעול לחיבור וגיוון תעסוקתי בקרב אוכלוסיות שונות.

בשמי ובשם הדירקטוריון אבקש להודות לכל אחד ואחת מעובדי ועובדות החברה על מסירותם והשקעתם, גם בתקופה הסוערת בה אנו מצויים, ועל מחויבותם הבלתי מתפשרת עבור לקוחות החברה. 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. יחד עם כל ישראל, משפחת מקס מייחלת לשובם של כל החטופים והחטופות במהרה ובשלום.

שלכם ושלכן

מיה ליקוורניק - יו"רית הדירקטוריון

דוח הדירקטוריון והנהלה

לשנת 2024

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
25	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן
28	תיאור ענף כרטיסי אשראי
30	תיאור תמציתי של הסיכונים העיקריים בחברה
30	האסטרטגיה העסקית של החברה
32	הסכמים ושיתופי פעולה מהותיים
32	פרוייקטים עיקריים בתחום הטכנולוגיה
33	השלכות הוראות חקיקה ורגולציה עיקריות על החברה
36	מימון
45	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
45	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
59	תיאור מגזרי הפעילות של החברה
73	פעילות חברות מוחזקות עיקריות
74	סקירת הסיכונים
96	היבטי סביבה, חברה וממשל (ESG)
98	מדיניות ואומדנים חשבונאים קריטיים, בקרות ונהלים
98	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
100	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 ומיסיים 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 פיננסים בע"מ (להלן - "החברה" 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 ניכונות בע"מ ומקס סוכנות לביטוח (2020) בע"מ.

החל מיום 25 בפברואר 2019 החברה נמצאת בשליטת חברת סימקס החזקות בע"מ (להלן - "סימקס") אשר, החל ממרס 2023, הינה חברה בשליטת כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (להלן - "כלל החזקות"). כלל החזקות הינה חברת החזקות ציבורית ישראלית, שמניויתיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, הפעילה בעיקר בתחומי הביטוח, הפנסיה, הגמל והפיננסים וכן בהחזקת נכסים ועסקים אחרים.

היתר השליטה מהמפקח על הבנקים לכלל החזקות, ניתן ביום 23 בפברואר 2023, 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 לעניין הגבלת בעלת השליטה ותאגידים בשליטתה מעיסוקים מתחרים בפעילות מקס.

תנאים ומגבלות נוספים נקבעו במכתב הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, לכלל החזקות מיום 27 במרס 2023, 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.

למועד פרסום הדוח, החברה הינה "נותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית", כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי) התשמ"א-1981 (להלן - "חוק הבנקאות (רישוי)"). בהתאם, פעילותה של החברה כפופה למערכת של חוקים, צווים ותקנות ולהוראות והנחיות של המפקח על הבנקים (להלן - "המפקח"). יוער, כי נכון למועד זה, החברה מחזיקה ופעילותה כפופה לרישיון סולק שהוענק לה מאת בנק ישראל בהתאם להוראות החוק הנ"ל כפי נוסחו טרם מועד כניסתו לתוקף של תיקון מס' 29 ביום 6 ביוני 2024 (להלן - "יום התחילה"). ביום התחילה, התקבלה בחברה הודעת הפיקוח על הבנקים לפיה רישיון הסולק שבידיה ימשיך לעמוד בתוקף עד לעדכון.

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 וערבביות.

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

מלחמת חרבות ברזל

בבוקר 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת טרור רצחנית מרצועת עזה על מדינת ישראל, החליטה ועדת השרים לענייני ביטחון לאומי (הקבינט המדיני-ביטחוני) על נקיטת פעולות צבאיות משמעותיות ובהתאם לסעיף 40 לחוק-יסוד: הממשלה, הוכרז בצה"ל על מבצע "חרבות ברזל" (להלן - "המלחמה"). במהלך שנת 2024 המלחמה המשיכה ואף התעצמה בגזרות נוספות. המשק הישראלי המשיך להתנהל בשנה זו בשגרת מלחמה כאשר הפעילות ברוב המשק חזרה לפעילות כמעט מלאה, מלבד האיזורים אשר נפגעו באופן ישיר מאירועי ה-7 באוקטובר וכן בצפון, שבו חלק מהתושבים עדיין מפונים מבתיהם ועסקים באזורים אלה טרם חזרו לפעילות מלאה, על אף הסכם הפסקת האש שנחתם בסוף חודש נובמבר 2024. ביום 19 בינואר 2025, נכנס לתוקף הסכם הפסקת אש גם בגזרת רצועת עזה.

השפעות כלכליות בארץ

למלחמה השלכות כלכליות, הן על הפעילות הריאלית והן על השווקים הפיננסיים, כאשר מידת אי-הוודאות הגיאופוליטית משתקפת ברמה גבוהה יחסית של פרמיית הסיכון של המשק. לאחר התכווצות בפעילות העסקית עם פרוץ המלחמה, חל שיפור הדרגתי בפעילות והמשק הישראלי חזר לפעילות כמעט מלאה בשנת 2024. ההתפתחויות ברבעון האחרון של שנת 2024, ובפרט הרגיעה היחסית בשתי החזיתות (רצועת עזה והחזית הצפונית) בעקבות הסכמי הפסקות האש שהושגו כאמור, מהוות התפתחות חיובית לכלכלת ישראל, שאף הובילו את בנק ישראל לעדכן את תחזית הצמיחה כלפי מעלה. יחד עם זאת, מדובר בהסכמים שבריריים ונכון לרגע זה גם זמניים, וכל הפרה עלולה להוביל לחידוש הלחימה ולהגברת רמת הסיכון לפעילות כלכלית תקינה.

מאז החלה המלחמה פרסמו סוכנויות הדירוג המובילות מספר החלטות דירוג אשראי כמפורט בפרק סקירה כלכלית בארץ ובעולם להלן.

התנהלות החברה והמשכיות עסקית

עם פרוץ המלחמה הוקמה על ידי הנהלת החברה ועדת היגוי ייעודית לניהול הסיכונים השונים אשר יכולים לנבוע כתוצאה מהמלחמה. הוועדה ממשיכה להתכנס ולבצע התאמות לפעילות החברה בהתאם להתפתחויות הלחימה השונות במדינה.

סמוך לאחר תחילת המלחמה גיבשה החברה 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. במסגרת הקלות אלו העניקה החברה לאוכלוסיות הזכאיות, בין היתר, דחיות תשלומי הלוואות, פריסות תשלום והקדמות זיכויים.

ביום 18 בנובמבר 2024, בעקבות נפילת חלקי טיל סמוך לאתר החברה בבני ברק, נגרמו לבניין המשרדים אותו שוכרת החברה, נזקי רכוש כתוצאה מהדף ומרסיסים. מערכות התשתית של החברה לא ניזוקו והיא המשיכה לפעול ולתת שירות ללקוחותיה באופן מיידי ומלא. בתיאום עם הגורמים הרלוונטיים ברשויות ועם המשכיר, החלו באופן מיידי הפעולות הנדרשות לשיפוץ. עבודות השיפוץ יימשכו מספר חודשים ואינן משפיעות על פעילותה העסקית של החברה.

להלן פרטים על הטבות ללקוחות במסגרת ההתמודדות עם המלחמה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

פרטי	עסקי	סה"כ
מיליוני ש"ח		
2	-	2
-	-	-
2	*	2
*	-	*
4	*	4
4	-	4

א. הטבות שהחברה העניקה בתקופת המלחמה

א'1. הטבות אשר נוצלו במהלך תקופת הדיווח:

הטבות באמצעות שינוי בתנאי חובות
 הטבות באמצעות מתן הלוואות ללא ריבית או בריבית מופחתת
 הטבות באמצעות ויתור על עמלות
 הטבות אחרות

סך הכל

א'2. הטבות עומדות אשר טרם נוצלו ליום הדיווח:

ב. מידע נוסף על פעילויות לטובת לווים בתקופת המלחמה

ב'1.א'. סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח:

46	10	56
71	7	78
117	17	134

שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה ביאור 10)
 שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים
 סך הכל אשראי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

פרטי	עסקי	סה"כ
מיליוני ש"ח		
1	2	3
*	-	*
2	*	2
2	*	2
5	2	7
19	*	19

א. הטבות שהחברה העניקה בתקופת המלחמה

א'1. הטבות אשר נוצלו במהלך תקופת הדיווח:

הטבות באמצעות שינוי בתנאי חובות
 הטבות באמצעות מתן הלוואות ללא ריבית או בריבית מופחתת
 הטבות באמצעות ויתור על עמלות
 הטבות אחרות

סך הכל

א'2. הטבות עומדות אשר טרם נוצלו ליום הדיווח:

ב. מידע נוסף על פעילויות לטובת לווים בתקופת המלחמה

ב'1.א'. סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח:

59	11	70
131	146	277
190	157	347

שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה ביאור 10)⁽¹⁾
 שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים
 סך הכל אשראי

* סכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.
 (1) בשינויים בתנאי חוב שבוצעו עד ליום 31 בדצמבר 2023 - אשראי שעבר ארגון מחדש של חוב בעייתי בכל שנת 2023. יתרת האשראי שעבר ארגון מחדש של חוב בעייתי במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023 היא 27 מיליוני ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	עסקי	פרטי
מיליוני ש"ח		
69	10	59
212	103	109
11	5	6
1	1	*
1	*	1
	2.5	4.0
201	98	103
15	1	14
281	113	168

ב'1.ב'. יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח

שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה ביאור 10)
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים

יתרת אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה,
שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה⁽²⁾
מזה: אשראי בעייתי

מזה: אשראי לא בעייתי בפיגור של 30 ימים או יותר
סכום התשלומים שנדחו⁽²⁾

דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים⁽²⁾

אשראי עם שינוי אחר בתנאים

יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה

מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים

סך הכל

הלוואות שניתנו במסגרת קרנות בערבות מדינה, ליום הדיווח

יתרת אשראי

שיעור ריבית ממוצע

117	117	-
7.5%	7.5%	-

ליום 31 בדצמבר 2023		
סה"כ	עסקי	פרטי
מיליוני ש"ח		
58	11	47
357	227	130
257	127	130
14	6	8
15	4	11
	1.4	3.0
100	100	-
1	1	-
415	238	177

ב'1.ב'. יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח

שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה ביאור 10)⁽¹⁾
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים

יתרת אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה,
שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה⁽²⁾
מזה: אשראי בעייתי

מזה: אשראי לא בעייתי בפיגור של 30 ימים או יותר
סכום התשלומים שנדחו⁽²⁾

דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים⁽²⁾

אשראי עם שינוי אחר בתנאים

יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה

מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים

סך הכל

הלוואות שניתנו במסגרת קרנות בערבות מדינה, ליום הדיווח

יתרת אשראי

שיעור ריבית ממוצע

76	76	-
7.7%	7.7%	-

* סכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.

(1) בשינויים בתנאי חוב שבוצעו עד ליום 31 בדצמבר 2023 - אשראי שעבר ארגון מחדש של חוב בעייתי בכל שנת 2023. יתרת האשראי שעבר ארגון מחדש של חוב בעייתי במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023 היא 27 מיליוני ש"ח.

(2) לרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרה שניתנה לחוב דחייה חוזרת בתשלומים, מוצג משך הדחייה המצטבר.

רוב הלווים שהוענקה להם דחיית תשלומים מאז תחילת המלחמה חזרו לשלם ולפרוע את חובם. יתרת האשראי שעדיין נמצא בדחיית תשלומים, סך החובות הבעייתיים מתוכה, וסך החובות שכשלו לאחר שתקופת הדחייה בגינם הסתיימה אינם מהותיים.

חובות אלו ממשיכים להיות מדורגים בהתאם למתודולוגיה של החברה, וההפרשה להפסדי אשראי בגינם היא בהתאם. בנוסף לאמור בסעיף ב'1.ב' של הטבלה לעיל, החברה העמידה הלוואות בריבית מופחתת בסך של כ- 6 מיליוני ש"ח. שיעור הריבית בהלוואות אלה הוא שיעור ריבית הפריים.

ממשל תאגידי

החל מיום 8 באוקטובר 2023, קיבל דירקטוריון החברה דיווחים שוטפים בנוגע להשפעות המלחמה על פעילות החברה ועל הערכות ניהול הסיכונים של החברה.

ביום 23 באוקטובר 2023, פרסם הפיקוח על הבנקים מתווה לסיוע ללקוחות חברות כרטיסי האשראי בהתמודדות עם השלכות מלחמת "חרבות ברזל", אשר אומץ על ידי דירקטוריון החברה. מתווה הסיוע, בשינויים שונים, הוארך מספר פעמים, האחרונה שבהן בסוף חודש אוקטובר 2024.

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

ניהול המשאב האנושי

מאז פרוץ המלחמה וכל עוד היא נמשכת, החברה מסייעת לכלל עובדיה אשר זקוקים לסיוע בהיבטים שונים ובהתאם לצרכים הפרטניים מגבשת החברה מענים שונים, הן ספציפיים והן רחבים יותר.

לאורך מלחמת חרבות ברזל, החברה מספקת פתרונות פרטניים לאוכלוסיות עובדים מיוחדות (משרתי מילואים, בני/ות זוג של משרתי מילואים, תושבי הצפון/ הדרום וכו'), זאת לצד תוכניות חוצות ארגון לחיזוק החוסן הארגוני והענקת כלים לצליחת התקופה המורכבת ולהתמודדות במצבי אי ודאות. בנוסף ניתנה תמיכה למנהלים בהתמודדות עם העובדים וביצירת המשכיות עסקית עקב התקופה המתגרת. החברה ממשיכה להיערך בכדי לתמוך באירועים קיצוניים ובהשפעות המלחמה המתמשכת, לטובת עובדיה ולטובת המשכיות העסקית.

אחריות תאגידית

החל מפרוץ המלחמה, החברה פועלת במספר מישורים כדי לסייע ללוחמי כוחות הביטחון ולנפגעים הרבים, בין היתר, באמצעות תרומות כספיות ורתימת העובדים לפרויקטים ומיזמי התנדבות שונים לטובת אוכלוסיות הזקוקות לסיוע בעקבות המלחמה.

בנוסף, החברה אימצה כפעילות מתמשכת, את קהילת החינוך של המועצה האזורית אשכול. במסגרת האימוץ החברה תומכת ביזמות חינוכיות לילדי ובני הנוער של המועצה ותסייע לקהילה להתחזק ולהשתקם עד ועם חזרתה לשגרה במהרה.

השפעות המלחמה על ניהול הסיכונים בחברה

בעקבות המלחמה החברה ביצעה התאמות נרחבות בתהליכי ניהול הסיכונים הפנימיים, מעבר להיערכות הרוחבית להמשכות 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 ממנו עולה כי על אף התמשכות אי-הוודאות במצב הגאו-פוליטי, לא ניתן להבחין בהרעה מהותית. עם זאת, נכון להיום עדיין קיים חוסר וודאות בנוגע להיקף הפגיעה הצפוי בכלכלה, ולאור זאת החברה ממשיכה לנקוט בגישה שמרנית בכל הנוגע להפרשות להפסדי אשראי. להרחבה נוספת בנוגע להפסדי אשראי ראה בהמשך הפרק.

סיכון אשראי מסחרי

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

כאמור החברה מנטרת באופן שוטף ועוקבת אחר אופן התפתחות הסיכון. נכון להיום קיים עדיין חוסר וודאות בנוגע להיקף הפגיעה הצפוי בכלכלה, לאור זאת החברה ממשיכה לנקוט בגישה שמרנית בכל הנוגע להפרשות להפסדי אשראי. להרחבה נוספת בנוגע להפסדי אשראי ראה בהמשך הפרק.

סיכון משפטי

אגף הייעוץ המשפטי בחברה פועל לניהול 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 והאילוץ 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 תוך הטמעה ויישום של ההוראות הרגולטוריות השונות.

החל מפרוץ המלחמה לנוכח מצב החירום, פונקציית הציות פעלה אל מול הפיקוח על הבנקים לטובת המשך קבלת הקלות והתאמות לרגולציה, וזאת על מנת להמשיך לתת שירות מיטבי לכלל לקוחות החברה ובוחנת באופן שוטף את ההשפעה על פרופיל הסיכון עם התמשכות הלחימה.

פונקציית הציות פועלת באופן שוטף להטמעה וליישום של ההוראות המתקבלות מהרגולטורים השונים, ובהתאמתן לפעילות החברה אל מול היחידות העסקיות.

סיכון הלבנת הון / או מימון טרור

במהלך השנה החולפת המשיכה החברה להשקיע משאבים לטובת ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור בדגש על התאמה של תהליכי העבודה והבקורות לטיפולוגיות חדשות והוראות רגולציה בנושא. זאת, בשימת דגש על ניהול סיכונים אפקטיבי בזמן מלחמת חרבות הברזל תוך התייחסות לסביבה העסקית, המקומית והבינלאומית המשתנה.

במסגרת זו ובהתאם להוראות הרגולציה ולדרישות הארגונים הבינלאומיים, פעלה החברה לתיקוף וחיזוק התהליכים הייעודיים הקשורים למילוי חובות החברה בנוגע לסנקציות בינלאומיות, אשר התגברו במהלך השנה האחרונה כחלק מהשפעות הלחימה.

החברה פועלת בהתאם לדגשים הפיקוחיים שפורסמו על ידי הפיקוח על הבנקים בנושא ניהול סיכוני איסור הלבנת הון ומימון טרור בתאגיד מפקח. כמו כן 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.

החברה ממשיכה להתאים 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. 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 פשיג לזרוך 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 ניוז' בנוגע לתקיפות סייבר ובאופן כללי, במטרה לייצר פחד בקרב הציבור הישראלי.

בנסיבות המתוארות, איום הסייבר על החברה גדל וככל שהמערכה תתמשך, ההערכות הן שזירת הסייבר תתרחב כך שחברות רבות בישראל יהיו מטרת 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 ובדירוג האשראי של הבנקים, 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. יצוין כי ביום 7 בנובמבר 2024 הותירה סוכנות הדירוג מידרוג בע"מ את דירוג החברה ללא שינוי, ברמה של Aa3.il, עם אופק יציב.

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 הנזילות 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 קיום 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 או למדד 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

החברה ממשיכה לנקוט בצעדים מגוונים, בין אם באופן עצמאי ובין אם על פי המלצות או הנחיות הרגולטור, על מנת לסייע ללקוחותיה הפרטיים והעסקיים שנפגעו מהמלחמה, וכן מעמידה אשראי בערבות במדינה במסגרת מסלול "חרבות ברזל" של הקרן להלוואות בערבות מדינה.

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

סיכון אסטרטגי

אסטרטגיית החברה מגובשת בראייה ארוכת טווח, והיא מותאמת כל העת להתפתחויות שונות בסביבת הפעילות של החברה. כחלק מכך, ישנו מעקב שוטף על השפעות המלחמה ומתבצעות ההתאמות הנדרשות.

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

כפי שתואר בדוחות הכספיים לשנת 2023, בחודשים הראשונים שלאחר פרוץ המלחמה חלה ירידה במחזורי ההנפקה והסליקה של החברה שנבעה בעיקר מירידת הפעילות בענפי משק מסוימים. הקיטון בהיקפי הפעילות הוביל לירידה בהכנסות החברה מעמלה צולבת ועמלת סליקה. בנוסף, לאור הפגיעה במחזורי ההנפקה של החברה מול בתי עסק בחו"ל חלה ירידה בהכנסות החברה מפעילות חו"ל, הן בעסקאות CP (עסקאות בהן הכרטיס נכח בבית העסק בעת ביצוע העסקה) לאור הגידול בביטולי הטיסות על ידי חברות התעופה הזרות והקיטון בתירות יוצאת והן בעסקאות CNP (עסקאות בהן הכרטיס לא נכח בבית העסק בעת ביצוע העסקה) לאור הגבלת הסחר והמשלוחים לישראל. כמו כן, נפגעו בתקופה זו היקפי המכר של אשראי וכרטיסי אשראי. החל מחודש דצמבר 2023 ובמהלך שנת 2024 גדלו בהדרגתיות מחזורי ההנפקה בארץ ומחזורי הסליקה ואף עלו על המחזוריים שהיו בתקופה המקבילה אשתקד. מחזורי ההנפקה של החברה בחו"ל אשר הושפעו לאורך כל תקופת המלחמה, החלו גם הם לגדול בהדרגתיות, כאשר בתקופה האחרונה חברות תעופה זרות חזרות לטוס לישראל. עם זאת, חלה ירידה קלה בהכנסות החברה מעמלות מעסקאות חו"ל, בין היתר, בשל השפעת תמהיל העסקאות בחו"ל בין עסקאות מסוג CP, אשר לרוב מבוצעות במט"ח ובגיבן נגבית עמלת מט"ח על ידי החברה, לבין עסקאות מסוג CNP, כדוגמת עסקאות אונליין אשר בחלקן מבוצעות בשקלים ובמקרה כזה לא נגבית עמלת מט"ח על ידי החברה.

בנוסף, כל החמרה או אירוע בטחוני שמתרחש בתקופה זו משפיע ישירות על פתיחת השמיים ובאופן ישיר על מחזורי חו"ל של החברה וכפועל יוצא על הכנסות החברה מפעילות חו"ל.

בראייה צופה פני עתיד, יש להניח כי המצב הביטחוני, המשך הפסקות האש או לחילופין הרעה במצב הבטחוני וחדוש הלחימה בדרום ובצפון, 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.

השפעות על הפסדי האשראי של החברה

למלחמת חרבות ברזל השלכות רבות על הכלכלה בישראל, אשר באו לידי ביטוי בעיקר בחודשי המלחמה הראשונים, בפגיעה בצריכה הפרטית ובפעילות העסקית במשק בכלל ובאזור הדרום והצפון בפרט, וכן בשיעור גבוה של מגויסים. על אף השיפור בפעילות הכלכלית במשק, למלחמה עשויה להיות השפעה פוטנציאלית על סיכון האשראי שהועמד על ידי החברה ללקוחותיה הפרטיים והעסקיים.

בהתאם להנחיית הפיקוח על הבנקים, בדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2023, הגדילה החברה את ההפרשה להפסדי אשראי, בגין השפעות פוטנציאליות של המלחמה על סיכון האשראי של לקוחות החברה והפסדי האשראי הצפויים (כמפורט בדוחות הכספיים לשנת 2023), אולם עד כה לא ניכרת עלייה משמעותית בסיכון האשראי של לקוחות החברה.

בנוגע ללקוחות העסקיים, במרבית הענפים נרשמה התאוששות ממשית במחזורי הפעילות, אך עדיין קיימת אי-ודאות לגבי השפעות המלחמה על הסיכון של חלק מבתי העסק הכלולים בתיק האשראי העסקי של החברה.

בנוגע ללקוחות פרטיים, לרבות אלו שעלולים להיות מושפעים מהמלחמה ומהשלכותיה, בשלב זה לא ניכרת עלייה משמעותית בסיכון האשראי או בנזקי האשראי בפועל של לקוחות אלה עקב המלחמה.

עם זאת, עדיין קיימת מידה של חוסר וודאות לגבי השפעותיה המלאות של המלחמה על הכלכלה הישראלית ועל כושר החזר של לקוחות החברה. לפיכך, ומשום שאומדן ההפרשה להפסדי אשראי מבוסס בין היתר על שיקול דעת והערכות וכוך בשלב זה באי-ודאות, ישנה סבירות גבוהה שהפסדי האשראי בעתיד יהיו שונים מהאומדן הנוכחי. ככל שימשיכו להתבהר השפעות המלחמה והשפעות הסיוע הממשלתי וההקלות השונות על המצב המאקרו-כלכלי ועל הפעילות במשק, וככל שימשיך להיצבר בחברה מידע על פעילותם ומצבם הכלכלי של הלווים והשפעות המלחמה עליהם בפועל, החברה תעדכן בהתאם את ההפרשה להפסדי אשראי.

להערכת החברה, שינוי בהיקף האוכלוסיות שנכללות במעגלי הסיכון ושבגינם הוגדלה ההפרשה, בהיקף של כ- 10% מתיק האשראי של החברה, עשוי להביא לשינוי של כ- 18 מיליון ש"ח בהפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2024.

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 2020-2024 - נתונים בנטרול השפעות חד פעמיות⁽¹⁾:

2020	2021	2022	2023	2024	
<u>מדדי ביצוע עיקריים (ב- %)</u>					
3.6%	11.0%	16.2%	14.0%	14.1%	תשואה להון
0.3%	1.2%	1.7%	1.5%	1.5%	תשואה לנכסים ממוצעים
80.8%	81.7%	77.9%	73.1%	73.4%	יחס יעילות תפעולית ⁽²⁾
76.7%	76.6%	72.0%	67.4%	67.9%	יחס יעילות תפעולית מתוקנן ⁽³⁾
<u>נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד לשנת הדיווח (במיליוני ש"ח)</u>					
47	157	248	246	273	רווח נקי
885	1,042	1,273	1,325	1,428	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
427	450	709	1,225	1,278	הכנסות ריבית
78	73	139	442	476	הוצאות ריבית
349	377	570	783	802	הכנסות ריבית, נטו
173	50	77	246	216	הוצאות בגין הפסדי אשראי
839	968	1,200	1,327	1,415	הוצאות תפעול, שיווק ומכירה והנהלה וכלליות
311	336	392	426	439	מזה: שכר והוצאות נלוות
159	191	232	222	233	תשלומים לבנקים
<u>רווח נקי למניה רגילה לשנת הדיווח (בש"ח)</u>					
0.19	0.63	0.99	0.98	1.08	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 (כיום סימקס), בעלת השליטה בחברה, לבין בנק לאומי, והשלמת רכישת החברה.
 בשנת 2020 - רווח הון ממימוש ההחזקה בשופרסל פיננסים.
 (2) סך ההוצאות בנטרול הוצאות להפסדי אשראי לחלק להכנסות.
 (3) סך ההוצאות בנטרול תשלומים לבנקים, בנטרול הוצאות להפסדי 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 2020-2024 - נתונים מדווחים:

2020	2021	2022	2023	2024	
<u>מדדי ביצוע עיקריים (ב- %)</u>					
6.9%	8.3%	16.2%	12.4%	14.1%	תשואה להון
0.7%	0.9%	1.7%	1.3%	1.5%	תשואה לנכסים ממוצעים
77.0%	85.3%	77.9%	74.8%	73.4%	יחס יעילות תפעולית ⁽¹⁾
72.6%	79.9%	72.0%	69.2%	67.9%	יחס יעילות תפעולית מתוקנן ⁽²⁾
10.8%	11.2%	10.4%	11.0%	10.0%	יחס הון עצמי רובד 1 ⁽³⁾
13.3%	13.6%	12.5%	13.7%	12.3%	יחס הון כולל ⁽³⁾
7.9%	9.6%	8.8%	9.1%	8.7%	יחסי המינוף ⁽³⁾
<u>נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד לשנת הדיווח (במיליוני ש"ח)</u>					
94	118	248	218	273	רווח נקי
885	1,042	1,273	1,325	1,428	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
427	450	709	1,225	1,278	הכנסות ריבית
<u>78</u>	<u>73</u>	<u>139</u>	<u>442</u>	<u>476</u>	הוצאות ריבית
349	377	570	783	802	הכנסות ריבית, נטו
173	50	77	246	216	הוצאות בגין הפסדי אשראי
839	968	1,200	1,362	1,415	הוצאות תפעול, שיווק ומכירה והנהלה וכלליות
311	336	392	461	439	מזה: שכר והוצאות נלוות
159	241	232	222	233	תשלומים לבנקים
<u>רווח נקי למניה רגילה לשנת הדיווח (בש"ח)</u>					
0.38	0.47	0.99	0.87	1.08	רווח בסיסי ומדולל

- (1) סך ההוצאות בנטרול הוצאות להפסדי אשראי לחלק להכנסות.
 (2) סך ההוצאות בנטרול תשלומים לבנקים, בנטרול הוצאות להפסדי 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 2020-2024 - נתונים מדווחים:

2020	2021	2022	2023	2024	
					<u>נתונים עיקריים מהמאזן, לסוף שנת הדיווח</u> <u>(במיליוני ש"ח)</u>
14,024	12,553	15,983	16,416	19,301	סך כל הנכסים
8,598	10,456	13,720	14,109	16,630	מזה: חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
12,676	11,084	14,327	14,569	17,240	סך כל ההתחייבויות
3,812	2,683	5,284	5,202	5,993	מזה: אשראי מתאגידי בנקאיים
1,327	334	490	610	816	אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
7,060	7,577	7,926	8,091	9,707	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1,348	1,469	1,656	1,847	2,061	הון
					<u>מדדי איכות אשראי עיקריים (ב- %)</u>
3.18%	2.49%	1.94%	2.65%	2.24%	שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1.10%	0.77%	0.85%	1.26%	1.13%	שיעור יתרת חייבים שאינם צוברים מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1.28%	0.62%	0.62%	1.13%	1.43%	שיעור המחיקות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
					<u>נתונים נוספים:</u>
1,201	1,164	1,293	1,406	1,501	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: מקס, 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 31 ביולי 2024 הכריז נגיד בנק ישראל על מערכת "סכמת כרטיסי חיוב", המופעלת על-ידי חברת שב"א כמערכת מבוקרת לפי חוק מערכות תשלומים, התשס"ח-2008. סכמת כרטיסי חיוב מהווה סט כללים בין מנפיקים לבין סולקים בישראל לעניין פעילותם בתחום כרטיסי החיוב.

ביום 25 באפריל 2018 פרסם הממונה על ההגבלים העסקיים את החלטתו לפטור בתנאים את הסדר הסליקה הצולבת שבין חברות כרטיסי האשראי. הפטור חל על כל מנפיק או סולק שיצטרפו להסדר. תוקף הפטור נקבע ליום 31 בדצמבר 2023 והוארך זמנית, כאשר ביום 15 במאי 2024 התקבלה החלטת רשות התחרות בדבר מתן פטור מאישור הסדר כובל בנוגע להסדר הסליקה הצולבת, עד ליום 31 בדצמבר 2028, בתנאים שאינם שונים מהותית מהפטור הקודם.

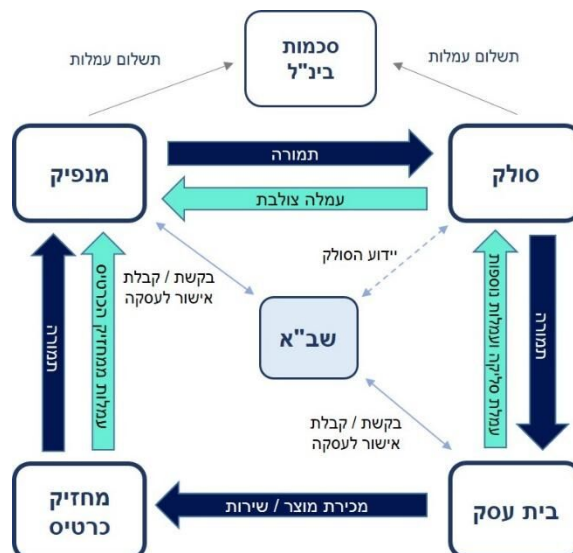
הפטור מסדיר, בין היתר, את הנושאים הבאים:

- 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 בע"מ (להלן - "שב"א"), חברה ציבורית אשר כ- 60% ממניותיה הינן בבעלות ארבעה בנקים ישראלים וכן, ויזה ומאסטרכארד, 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 ומאסטרכארד. 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 מכוח הוראות חוק הבנקאות (רישוי). עם כניסתו לתוקף של תיקון מס' 29 לחוק הבנקאות (רישוי) ביום 6 ביוני 2024 (להלן - "יום התחילה"), החברה הינה "נותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית", כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי). ביום התחילה, התקבלה בחברה הודעת הפיקוח על הבנקים לפיה רישיון הסולק שבידיה ימשיך לעמוד בתוקף עד לעדכון.
- החברה, כאל וישראלכרט סולקות, מכוח הסכמי רישיון בארגוני כרטיסי אשראי מקומיים ובינלאומיים, את מותגי ויזה, מאסטרכארד וישראלכרט לפי העניין, באמצעות הממשק המשותף אשר כאמור מתופעל באמצעות חברת שב"א. סליקת מותגים אלו מבוצעת כסליקה צולבת שמאפשרת לכל סולק לסלוק מותגים שונים 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-MAX סולקת את מותג UnionPay. בשנת 2018 קיבלו שתי חברות נוספות, טרנזילה וקארדקום, רישיון סליקה מבנק ישראל. נכון למועד אישור הדוח אין לכך השפעה מהותית על תוצאות פעילות החברה.
- שלוש חברות כרטיסי האשראי מציעות גם אשראי לאנשים פרטיים ואשראי עסקי לבתי עסק ומצויות בעניין זה בתחרות מול הבנקים, גופים מוסדיים וגופי מימון חוץ בנקאיים אחרים.

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 שמה לה ככוכב צפון מראה דרך - תכנית אסטרטגית ברורה שתאפשר לה צמיחה תוך התמודדות עם האתגרים והשינויים הרבים בעולם הבנקאות והאשראי בכלל, ובתחום התשלומים בפרט.

חזון החברה הוא להציע ללקוחותיה, הפרטיים והעסקיים, מוצרים פיננסיים מבוססי תשלום וזאת בדגש על הצעת ערך עדכנית וחדשנית. 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.

החברה פועלת לפי תכנית אסטרטגית רב 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, ניכיונות, 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, כרטיס נטען להורים לטובת הוצאות לילדים ובני נוער, פתרונות קבלת תשלום לעצמאים ועוסקים זעירים, תכנית נאמנות שמציעה חוזר 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" שנבחנת 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-A2A ו-P2P (Account to Account). האצת הפתרונות נובעות 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 מיידית 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, המבוסס על הערכתה 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 רגולטוריים, משינויים בלתי צפויים בשוק התשלומים והאשראי בישראל ו/או מחוץ לישראל, מאי הוודאות באשר להמשך התפתחותה של מלחמת חרבות ברזל, המשכונה והשלכותיה על הכלכלה בישראל, מהתנהגות של גורמים ושחקנים בשוקי התשלומים והאשראי ו/או מהתממשותם של גורמי הסיכון המפורטים בפרק "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון לשנת 2024 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 החברה שמה דגש על עידוד 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.
 - **ארנק מט"ח** - החברה מאפשרת ללקוחותיה שימוש בארנק מט"ח לצורך רכישת מט"ח לשימוש בחו"ל ובעסקאות E-commerce.
 - **ביטוח** - לחברה 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 לרכישת כלי רכב** - בעולם אשראי למימון רכישת כלי רכב שופרו יכולות החברה ובכלל זאת פיתוח תשתית המאפשרת לחברה למכור הלוואות צמודות מדד, מנגנון ההתחשבנות, תהליכי המכר והמודלים והחוקים לצרכי מניעת הונאה, לצורך תמיכה מתמשכת בהרחבת הפעילות ושיפור האינטגרציה וההפצה בסוכנויות הרכב.
 - **Data** - החברה בונה ומשתמשת במודלי Big Data ו-Machine Learning מתקדמים לצורך שיפור והתאמה טובה יותר של שירותים ומכר (לרבות ניהול סיכונים) ללקוחותיה. בשנת 2024 החלה ביישום ושימוש ראשוניים בכלי genAI (בינה מלאכותית יוצרת) כחלק מהפעילות של עובדי הטכנולוגיה ועובדי המטה. השימוש בטכנולוגיית genAI צפוי לגדול ולהתרחב לעוד יחידות בארגון.
- 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 מסוימים החלים עליה והוראות רגולטוריות שונות המחייבות אותה, בעיקר הוראות ניהול בנקאי תקין ותנאי רישיון הסולק. החברה מפוקחת על ידי הפיקוח על הבנקים. חברת הבת של החברה, מקס סוכנות לביטוח (2020) בע"מ, מפוקחת על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ופועלת בהתאם לרישיון סוכן תאגיד ובכפוף להוראות דין ורגולציה החלים לעניין פעילות זו.

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) ופקודת הבנקאות, 1941, חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981, חוק שירותי תשלום, התשנ"ט-2019 (להלן – "חוק שירותי תשלום"), חוק אשראי הוגן, התשנ"ג-1993, חוק נתוני אשראי, התשע"ו – 2016 (להלן – "חוק נתוני אשראי"), חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן – "חוק שירות מידע פיננסי"), חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, וכן תקנות, צווים וכללים שהוצאו מכוח דינים אלו. כמו כן, חלות על החברה הוראות שונות שמפרסם הפיקוח על הבנקים מעת לעת, החלות על חברות כרטיסי אשראי או סולקים, לרבות במסגרת חוזרים, מכתבים, הנחיות והוראות ניהול בנקאי תקין (ובכלל זה הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 470 בעניין "כרטיסי חיוב" והוראת ניהול בנקאי תקין מס' 472 בעניין "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב").

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.

הוראה	השלכות על החברה
חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז-2017 (להלן – "חוק שטרומ")	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. במסגרת התקנות הוארכו גם חלק מהגנות הינוקא ביחס לחברה, וביניהן ההגבלה על היקף תפעול הנפקה שרשאי בנק בעל היקף פעילות רחב לבצע באמצעות חברת כרטיסי אשראי אחת וההוראות לעניין מידע שמתקבל אצל החברה המתפעלת אגב תפעול הנפקה. למידע נוסף ראה דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים להלן.
הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 470 - כרטיסי חיוב	במסגרת תיקון להוראה מיום 4 ביולי 2018 נקבע, כי התמורה בגין כל העסקאות שנעשו בכרטיס חיוב שמנפיק בנקאי הנפיק, תועבר מהמנפיק הבנקאי למתפעל הנפקה, בהתאם למועדים שנקבעו בהסכם הסליקה הצולבת, ללא תלות במועד החיוב של הלקוח או בזהות הסולק שאליו מעביר מתפעל הנפקה את התמורה. התיקון השפיע מהותית לטובה על מבנה התזרים של החברה בקשר לפעילות התשלומים שלה.
תנאי פטור הסליקה המקומית - סליקה יומית	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 (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 ראה דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים להלן.
מתווה לקביעת העמלה הצולבת	בהתאם למתווה ההפחתה של העמלה הצולבת, הופחתה העמלה החל מינואר 2021. החל מינואר 2023, שיעור העמלה הצולבת בעסקאות חיוב נדחה הנו 0.5% ובעסקאות

השלכות על החברה	הוראה
<p>חיוב מיידי (עסקאות "דביט") הנו 0.25%. מתווה ההפחתה כאמור הפחית מהותית את הכנסותיה של החברה מעמלה צולבת בגין עסקאות שבוצעו בישראל, הן ביחס לכרטיסים בנקאיים והן ביחס לכרטיסים חוץ בנקאיים. השפעת המתווה על תוצאותיה של החברה הסתיימה בשנת 2023 עם פעימת הירידה האחרונה במתווה. מתווה ההפחתה שתואר לעיל, מייצר מידה רבה של ודאות בתחום כרטיסי האשראי ולמגזר ההנפקה*.</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. 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>חוק הבנקאות (רישוי) - הגדלת התקרה לגיוס אג"ח סחיר לטובת מתן אשראי (להלן - "חוק נאווי") וכן ביטול מגבלות נוספות בחוק נאווי</p>
<p>הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 221 - יחס כיסוי הנזילות - ההוראה מאמצת את המלצות באזל III לעניין יחס כיסוי הנזילות וקובעת רמת נזילות מזערית לתאגידים 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 (כיום סימקס). על פי הדיווח, היתר השליטה ניתן בכפוף למספר תנאים ומגבלות. 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. עם מועד כניסתו לתוקף של תיקון מס' 29 לחוק הבנקאות (רישוי) ביום 6 ביוני 2024, התקבלה בחברה הודעת הפיקוח על הבנקים לפיה רישיון הסולק שבידיה ימשיך לעמוד בתוקף עד לעדכון בעקבות סיווגה של החברה כ"נותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית", כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי).</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>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 כהגדרתו בחוק ועל כן מחויבת לדווח למאגר וכן רשאית להשתמש במידע המצוי בו.</p>	<p>חוק נתוני אשראי</p>

השלכות על החברה	הוראה
<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 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>חוק שירותי תשלום 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 ושאנים 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>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, הקובע חובת רישוי (מאת רשות ניירות ערך) 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, התשפ"ג-2023 (להלן - "חוק 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, התשע"ד-2013 (להלן - "חוק הריכוזיות")</p>
<p>ביום 24 בפברואר 2020 פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 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</p>	<p>בנקאות פתוחה</p>

השלוט על החברה	הוראה
<p>המאפשר לצרכן מידע וגישה לחשבון לקוח, על פי בקשת הלקוח); ההגנות ללקוח והכלים לניהול 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 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 מס' 368 וכן תיקונים שבוצעו ביחס אליהם במהלך שנת הדוח, ראה דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים להלן.</p> <p>החברה סבורה כי הסדרת תחום הבנקאות הפתוחה מייצרת הזדמנות לחברה להעשיר ולשכלל את השירותים ואת הצעת הערך למגוון לקוחותיה.</p>	

*** 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 תזרימי המזומנים של החברה ואשר להם ההשפעה הגדולה ביותר על תזרימי המזומנים הינם פעילויות הליבה של החברה, קרי ההנפקה והסליקה של עסקאות בכרטיסי חיוב, כאשר גם להעמדת אשראי השפעה רבה על תזרימי 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 תזרימי 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 התזרימי הנכנס העיקרי של החברה. מנגד, מדי יום משלמת החברה לסולקים האחרים (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 האחרים (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"לית, 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) בתמורה לעמלה המשולמת על ידי החברה לבנק. תוקף ההסכם עד ליום 31 בינואר 2029. בהתאם לתנאי הסכם זה, ביום 10 בפברואר 2025 עודכנו התנאים המסחריים ליתרת תקופתו, באופן שאינו מהותי. כן נקבע בין הצדדים כי ההסכם יחול גם בתקופה שתחילתה ביום 1 בפברואר 2029 וסיומה ביום 31 בינואר 2031 בתנאים שיוסכמו בין הצדדים בסמוך לתחילת תקופה זו.

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 2024 (מיליוני ש"ח):

מאפיינים כלליים	היקף התחייבויות במאזן	סוג האשראי	זהות המלווה
ניצול אשראי לטווח קצר מתוך מסגרות אשראי מובטחות ושאין מובטחות	3,626	טווח קצר	בנקאי
הלוואות ממספר בנקים הנפרעות לשיעורין בשנים הקרובות	2,332	טווח ארוך	
נייר ערך מסחרי סדרות 1 ו-2	546	טווח קצר	חוץ בנקאי
כתבי התחייבות נדחים (סדרה ד')	250	טווח ארוך	
	6,754		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.

יתרת המימון הבנקאי לטווח הקצר המוצגת לעיל אינה כוללת את הסכם הקדמת התשלומים מול בנק לאומי כמתואר לעיל שכן היתרה בגינו מקוזזת במאזן מיתרות "סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי". הוצאות המימון בגין ההסכם כלולות בהוצאות המימון של החברה. לפרטים נוספים בדבר הסכם הקדמת התשלומים ראה באור 1.ב.20 ובאור 10.ד בדוחות הכספיים להלן.

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

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 2022	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
8,400	9,850	10,350	סך מסגרות אשראי מובטחות
1,000	1,350	1,450	סך מסגרות אשראי שאינן מובטחות
<u>9,400</u>	<u>11,200</u>	<u>11,800</u>	סה"כ מסגרות אשראי (מובטחות ושאין מובטחות) *
4,088	3,569	3,626	סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות המובטחות
200	-	-	סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות שאינן מובטחות
715	358	874	סך הלוואות מבנקים מתוך המסגרות
272	1,246	1,458	סך הלוואות מבנקים שאינן מתוך המסגרות
<u>5,275</u>	<u>5,173</u>	<u>5,958</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 2022	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
174	285	250	כתבי התחייבות נדחים *
316	316	546	נייר ערך מסחרי סדרות 1 ו-2 **
<u>490</u>	<u>601</u>	<u>796</u>	סה"כ

* ביום 31 בדצמבר 2023 בוצע פדיון מוקדם מלא, ביוזמת החברה, של יתרת כתבי התחייבות נדחים (סדרה ב') של החברה וביום 31 במרס 2024 בוצע פדיון מוקדם מלא, ביוזמת החברה, של כתב התחייבות נדחה שהונפק בהנפקה פרטית לגוף מוסדי. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה קיימת רק סדרה אחת (סדרה ד') של כתבי התחייבות נדחים.

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

לפרטים נוספים ראו ביאור 16 בדוחות הכספיים.

להלן פרטים בנוגע לאגרות החוב שבמחזור נכון ליום 31 בדצמבר 2024:

דירוג	בסיס ותנאי הצמדה (קרן וריבית)	מועדי תשלום ריבית	מועדי תשלום קרן	סוג הריבית ושיעורה	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	ע.נ ליום 31 בדצמבר 2024	ע.נ במועד ההנפקה	מועד הנפקה	סדרה
P-1 מחברת מדרוג	הקרן והריבית אינן צמודות	משולמת אחת לשנה, ביום 27 בדצמבר בשנת 2023 וביום 26 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2024 עד 2027	הקרן תיפרע בתשלום אחד ביום 26 בדצמבר 2026, אלא אם תחודש לתקופה נוספת של שנה אחת, ותיפרע ביום 26 בדצמבר 2027	שקלית משתנה בנק ישראל בתוספת 0.2%-0.5%	316,200,000 ש"ח	316,200,000 ש"ח	316,200,000 ש"ח	27 לדצמבר 2022	נייר ערך מסחרי סדרה 1
A1 באופק יציב מחברת מדרוג	הקרן והריבית אינן צמודות	משולמת אחת לשנה, ביום 15 ליולי בכל אחת מהשנים 2024 ועד 2033. התשלום האחרון ישולם ב-15 לאוקטובר 2033	תשלום אחד, ביום 15 לאוקטובר 2033	שקלית, קבועה 7.33% ²	250,000,000 ש"ח	250,000,000 ש"ח	250,000,000 ש"ח	16 ליולי 2023	כתבי התחייבות נדחים (סדרה ד') מסוג CoCo ¹
P-1 מחברת מדרוג	הקרן והריבית אינן צמודות	משולמת אחת לשנה, ביום 3 בינואר בשנת 2025 וביום 3 בינואר בכל אחת מהשנים 2026 ועד 2029	הקרן תיפרע בתשלום אחד ביום 3 בינואר 2025, אלא אם תחודש לעד 4 תקופות נוספות, ועד ליום 2 בינואר 2029	שקלית משתנה בנק ישראל בתוספת 0.2%-0.5%	230,000,000 ש"ח	230,000,000 ש"ח	230,000,000 ש"ח	4 לינואר 2024	נייר ערך מסחרי סדרה 2

לפרטים נוספים ראה ביאור 16 בדוחות הכספיים.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 202 "מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי", כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד') נכללים בהון רובד 2 של החברה. תנאי 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 (שאינו 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 לשרט הנאמנות של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד'), אזי הריבית השנתית 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 בשרט 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 2024:						
P-1.5%-P-0.5%	-	3,626	קצר	ריבית משתנה	מסגרות אשראי (מובטחות ושאינן מובטחות) ²	
P-1.3%-P-0.3%	262	1,015	ארוך	ריבית משתנה	הלוואות	בנקים
0.75%-2.6%	221	1,317	ארוך	ריבית קבועה ³	הלוואות	
0.5%-0.2% י בתוספת"ב	-	316	קצר	ריבית משתנה	נייר ערך מסחרי סדרה 1	
0.5%-0.2% י בתוספת"ב	-	230	קצר	ריבית משתנה	נייר ערך מסחרי סדרה 2	חוץ בנקאי
7.33%	-	250	ארוך	ריבית קבועה	כתבי התחייבות נדחים (COCO)	
ליום 31 בדצמבר 2023:						
P-1.5%-P-0.5%	-	3,569	קצר	ריבית משתנה	מסגרות אשראי (מובטחות ושאינן מובטחות) ²	
P-1.3%-P-0.3%	529	1,545	ארוך	ריבית משתנה	הלוואות	בנקים
0.75%-0.85%	44	59	ארוך	ריבית קבועה ³	הלוואות	
0.5%-0.2% י בתוספת"ב	-	316	קצר	ריבית משתנה	נייר ערך מסחרי סדרה 1	
5.18%	-	35	ארוך	ריבית קבועה	הלוואה מול גוף מוסדי (COCO) ⁷	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	
P-1.0%-P-0.7%	400	768	ארוך	ריבית משתנה	הלוואות	בנקים
0.75%-0.85%	164	219	ארוך	ריבית קבועה	הלוואות	

שיעור ריבית ממוצעת משוקללת (בתוך הטווח) ¹	חלויות שוטפות הלוואות	יתרה במאזן	טווח מסגרות/ הלוואות	בסיס הצמדה	סוג אשראי	זהות הנושה
0.2%-0.5% י בתוספת"ב		316	קצר	ריבית משתנה	נייר ערך מסחרי סדרה 1	
5.18%	-	139	ארוך	ריבית קבועה	כתבי התחייבות נדחים (COCO) ⁶	חוץ בנקאי
5.18%	-	35	ארוך	ריבית קבועה	הלוואה מול גוף מוסדי (COCO) ⁷	

¹ פרט לכתבי ההתחייבות הנדחים, בגינן 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. כמו כן, המרווח מחושב כולל מקור מימון הנובע לחברה מתוקף הסכם הקדמת התשלומים מול בנק לאומי כמתואר בבאור 1.ב.20 בדוחות הכספיים ושהיתרה המאזנית בגינן מקוזזת מיתרות "סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי".

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

⁵ ביום 31 במרס 2024 בוצע ביוזמת החברה פדיון מוקדם מלא להלוואה זו.

התפתחויות משמעותיות במקורות המימון בשנת 2024 ועד למועד חתימת הדוח

א. בחודש מרס 2024, הועמדה לחברה על ידי אחד הבנקים המעמידים לה מסגרות אשראי מובטחות, הלוואה בסך של 200 מיליוני ש"ח צמודת מדד (קרן וריבית) הנושאת ריבית קבועה בשיעור בטווח שבין 1.7% ל- 2.7%. קרן הלוואה והריבית בגינה נפרעות בתשלומים חודשיים (כאשר הפירעון הסופי יעשה בחודש אוגוסט 2030).

בנוסף להלוואה כאמור, לחברה הסכם מסגרת אשראי מובטחת באותו בנק, בהיקף של 3,300 מיליוני ש"ח בתוקף עד ליום 23 בדצמבר 2025 (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 באוקטובר 2025 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 מיידי 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 מיידי אשראי שניטל מתוכה.

ב. לחברה מסגרת אשראי מובטחת עם אחד הבנקים בהיקף של 1,000 מיליוני ש"ח בתוקף עד ליום 19 בנובמבר 2025. המסגרת משמשת לניצול אשראי לזמן קצר ולאשראי לזמן ארוך. 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 מיידי את סכומי האשראי, כולם או מקצתם, בתנאים שנקבעו.

ג. לחברה מסגרת אשראי מובטחת עם אחד הבנקים בהיקף של 750 מיליוני ש"ח, בתוקף עד ליום 21 ביולי 2025. מסגרת האשראי תשמש לניצול אשראי לזמן קצר.

בנוסף, התקשרה החברה עם הבנק האמור בנוגע למסגרת אשראי ייעודית נוספת בהיקף של 100 מיליון ש"ח בתוקף עד ליום 20 באוקטובר 2025 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 מיידי 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 מיידי אשראי שניטל מתוכה.

בחודש ספטמבר 2024, התקשרה החברה עם הבנק האמור להעמדת הלוואה בסך של 350 מיליוני ש"ח צמודת מדד (קרן וריבית), הנושאת ריבית קבועה בשיעור בטווח שבין 1.7% ל- 2.7%. קרן הלוואה והריבית בגינה נפרעות בתשלומים חודשיים (כאשר הפירעון הסופי יעשה בחודש מרס 2031).

בחודש נובמבר 2024, התקשרה החברה עם הבנק האמור להעמדת הלוואה בסך של 150 מיליוני ש"ח צמודת מדד (קרן וריבית), הנושאת ריבית קבועה בשיעור בטווח שבין 1.7% ל- 2.7%. קרן הלוואה והריבית בגינה נפרעות בתשלומים חודשיים (כאשר הפירעון הסופי יעשה בחודש מאי 2031).

בחודש פברואר 2025 הוארכה מסגרת האשראי בסך 750 מיליוני ש"ח עד ליום 18 בפברואר 2026.

ד. לחברה הסכם מסגרת אשראי מובטחת עם אחד הבנקים, בסך 2,400 מיליוני ש"ח בתוקף עד 30 בנובמבר 2025 ומסגרת בסך 500 מיליוני ש"ח בתוקף עד 30 בנובמבר 2027. (להלן בסעיף זה - "מסגרת האשראי המובטחת"). מסגרת האשראי המובטחת משמשת לניצול אשראי לזמן קצר, אשראי לזמן ארוך, מסגרות חח"ד וערבויות.

התחייבויות החברה לפירעון 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 לפירעון מידי את סכומי האשראי, כולם או מקצתם, בתנאים שנקבעו.

בחודש יוני 2024 התקשרה החברה עם אותו הבנק להעמדת הלוואה בסך 300 מיליוני ש"ח צמודת מדד (קרן וריבית), הנושאת ריבית קבועה בשיעור בטווח שבין 1.7% ל- 2.7%. קרן הלוואה והריבית בגינה נפרעות בתשלומים חודשיים תשלומים חודשיים (כאשר הפירעון הסופי יעשה בחודש דצמבר 2030).

בחודש דצמבר 2024 התקשרה החברה עם אותו הבנק להעמדת הלוואה בסך 350 מיליוני ש"ח צמודת מדד (קרן וריבית), הנושאת ריבית קבועה בשיעור בטווח שבין 1.7% ל- 2.7%. קרן הלוואה והריבית בגינה נפרעות בתשלומים חודשיים תשלומים חודשיים (כאשר הפירעון הסופי יעשה בחודש יוני 2031).

ה. לחברה מסגרת אשראי מובטחת עם אחד הבנקים בהיקף של 2,100 מיליוני ש"ח, שחודשה ביום 4 ביוני 2024 לתקופה שעד ליום 3 ביוני 2025 והוארכה עד ליום 21 בדצמבר 2025. מסגרת האשראי תשמש לניצול אשראי לזמן קצר.

התחייבויות החברה לפירעון 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 לפירעון מידי 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.

זכויות הבנקים להעמדה לפירעון מידי

בהסכמים עם הבנקים השונים, כאמור לעיל, כלולות הוראות מקובלות בעניין זכויות העמדה לפירעון מידי, 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 מידי של חוב אחר של החברה (ביחס לאגרות חוב, העמדה לפירעון מידי 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.

פדיון כתבי התחייבויות נדחים מסוג CoCo

ביום 11 במרס 2024 החליט דירקטוריון החברה לפדות בפדיון מוקדם מלא כתב התחייבות נדחה, שהונפק בשנת 2019 בהנפקה פרטית לגוף מוסדי, בסך של 35 מיליון ש"ח. הפדיון המוקדם בוצע ביום 31 במרס 2024, והשפעתו הייתה קיטון של כ- 0.2% ביחס ההון הכולל של החברה.

ניירות ערך מסחריים

בתקופת הדוח חודשו ניירות הערך המסחריים (סדרה 1) של החברה לתקופה נוספת של שנה אחת.

ביום 4 בינואר 2024 השלימה החברה הנפקה פרטית של ניירות ערך מסחריים (סדרה 2) לגופים מוסדיים בהיקף של 230 מיליון ש"ח, בריבית של 0.2%-0.5% מעל ריבית בנק ישראל. הנע"מ הונפק לתקופה של שנה אחת, עם אפשרות לחידוש של עד 4 תקופות נוספות של שנה אחת (לתקופה מירבית של 5 שנים), כאשר המחזיקים והחברה רשאים להודיע בכתב לצד השני על רצונם לפרוע בהתראה של 7 ימי עסקים. בחודש ינואר 2025 חודש הנע"מ לתקופה נוספת של שנה אחת. כמו כן, ביום 6 בינואר 2025 השלימה החברה הנפקה פרטית של ניירות ערך מסחריים לגופים מוסדיים, בדרך של הרחבת נע"מ (סדרה 2), בהיקף של כ- 154 מיליון ש"ח.

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.

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 2024 הינו זניח.

הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

סקירה כלכלית בארץ ובעולם¹

בחודש ינואר 2025 עדכנה קרן המטבע הבינלאומית (IMF) את תחזיות הצמיחה הגלובליות. בעדכון זה ציינה הקרן כי תהליך הורדת הריבית שהחל בשנת 2024 בארה"ב ובגוש האירו צפוי להימשך, אך בקצבים שונים - באופן הדרגתי וזהיר בארה"ב בשל סיכונים אינפלציוניים מתמשכים, ובקצב מהיר יותר בגוש האירו ובשווקים מתעוררים, על רקע חולשה כלכלית והתמתנות לחצי המחירים.

תחזית הקרן היא שהכלכלה העולמית צפויה להישאר יציבה כאשר תחזית הצמיחה בשנים 2025-2026 עומדת על 3.3%, ללא שינוי מהותי מתחזית הצמיחה שפורסמה באוקטובר 2024 (3.2%).

הצפי לצמיחה בארה"ב וגוש האירו בשנת 2025 עומד על 2.7% ו-1.0% בהתאמה (לעומת תחזית של 2.8% ו-0.8% באוקטובר 2024), כאשר בשנת 2026 קצב הצמיחה צפוי לעמוד על 2.1% ו-1.4% בהתאמה.

כמו כן, עדכנה קרן המטבע הבינלאומית (IMF) כי האינפלציה הגלובלית צפויה לרדת בשנת 2025 לממוצע שנתי של 4.2% ו-3.5% בשנת 2026, כאשר הכלכלות המפותחות יחזרו ליעדי האינפלציה שלהן מוקדם יותר מאשר השווקים המתעוררים.

תחזית IMF זו לא כללה התייחסות בנוגע לכלכלת ישראל.

המדד המשולב לבחינת מצב המשק כפי שהתפרסם על ידי בנק ישראל לחודש דצמבר של שנת 2024, עלה ב-0.7%, העלייה החודשית הגדולה ביותר בכל שנת 2024. המדד מבטא את ההתחזקות בפעילות הכלכלית לאחר הפסקת האש בצפון, כאשר המדד הושפע לטובה מעליית יבוא התשומות לייצור, יצוא הסחורות והרכישות בכרטיסי אשראי (דצמבר), מדד הייצור התעשייתי ומדד הפדיון במסחר הקמעונאי (נובמבר). מנגד, יבוא מוצרי צריכה (דצמבר), מדד הפדיון בשירותים (נובמבר) ויצוא השירותים ומשרות השכיר (אוקטובר) ירדו והשפיעו שלילית על המדד. רמת המדד בדצמבר עדיין נמוכה מרמתה בספטמבר 2023 (טרומ המלחמה) ב-0.8%.

בנק ישראל החליט ביום 24 בפברואר 2025 להותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.5%. יציין כי השינוי האחרון בריבית בנק ישראל חל בחודש ינואר 2024, אז הוריד בנק ישראל את הריבית מ-4.75% ל-4.5%. בנוסף, בתחזית המאקרו-כלכלית של חטיבת המחקר בבנק, שפורסמה בחודש ינואר 2025, צוין כי להערכתם בעוד כשנה הריבית המוניטרית צפויה לעמוד על 4.0%-4.25% (ירידה של 0.5%-0.25% מהתחזית הקודמת) ושכלכלת ישראל צפויה לצמוח ב-4.0% בשנת 2025 וב-4.5% בשנת 2026. בהשוואה לתחזית הקודמת מחודש אוקטובר 2024 עדכן בנק ישראל את תחזית הצמיחה כלפי מעלה לנוכח ההתפתחויות הגיאופוליטיות ברבעון האחרון ובפרט הרגיעה היחסית בחזית הצפונית.

מדד המחירים לצרכן ירד בחודש דצמבר 2024 ב-0.3% כאשר ב-12 החודשים האחרונים עלה ב-3.2%. תחזית חטיבת המחקר בבנק ישראל הינה כי שיעור האינפלציה צפוי לעמוד על 2.6% בשנת 2025.

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 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.

ביום 18 באפריל 2024 הודיעה סוכנות הדירוג S&P על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-AA מינוס ל-A פלוס ואת תחזית הדירוג ל"שלילית".

ביום 2 במאי 2024 הודיעה סוכנות הדירוג S&P על הורדת דירוג האשראי של שני הבנקים הגדולים בישראל, הפועלים ולאומי, מ-A1 ל-A2, וזאת כצעד משלים להורדת הדירוג של מדינת ישראל.

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

ביום 12 לאוגוסט 2024 הודיעה סוכנות הדירוג FITCH על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A+ ל-A עם אופק שלילי. הסיבות להורדת הדירוג נובעות בין היתר מהימשכות הלחימה בעזה והעלייה בסיכונים הגיאופוליטיים.

ביום 27 לספטמבר 2024 הודיעה סוכנות הדירוג Moody's על הורדה של דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל בשתי דרגות (בפעם אחת) מ-A2 ל-Baa1, עם תחזית שלילית. כמו כן, סוכנות הדירוג הורידה ברמה אחת את דירוג האשראי של חמשת הבנקים הגדולים בישראל מ-A3 ל-Baa3.

ביום 1 לאוקטובר 2024 הודעה סוכנות הדירוג S&P על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-A+ ל-A עם תחזית שלילית ובכך הקדימה את הודעתה שתוכננה ליום 8 בנובמבר 2024 בחמישה שבועות. הסיבות להורדת דירוג האשראי שלא מן המניין הן, בין היתר, בגלל החרפת הסכסוך בין ישראל וחיזבאללה, אשר לטענתם יהפוך בסבירות גבוהה לאינטנסיבי וממושך.

בחודש ינואר 2025 פרסמו סוכנויות הדירוג הבינלאומיות עדכון בנוגע לדירוג האשראי של ישראל שבו הן מציינות כי הפסקת האש שנכנסה לתוקף ביום 19 לינואר 2025 מהווה התפתחות חיובית לכלכלת ישראל. יחד עם זאת מציינות סוכנויות הדירוג את שבריריות ומורכבות ההסכם.

לפרטים נוספים בדבר השפעת המלחמה על המצב הכלכלי בארץ ראה פרק מלחמת חרבות ברזל בדוח הדירקטוריון וההנהלה לעיל.

התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח

הסביבה העסקית בה פועלת החברה מושפעת מתנאים מאקרו-כלכליים, ובפרט מיוקר המחיה ומגובה שיעור הריבית במשק, המשפיעים על רמת הצריכה הפרטית והעסקית, משפיעים על מחזורי הפעילות של החברה ומשליכים באופן ישיר על תוצאותיה העסקיות.

תוצאות שנת 2024 משקפות את המשך חזרתו ההדרגתית של המשק לפעילות עסקית כמעט מלאה ואת המשך הצמיחה של החברה בתקופה זו. פעילותה העסקית של החברה גדלה מדי רבעון, ומחזורי הפעילות בכל שנת 2024 גבוהים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. מחזורי ההנפקה של החברה בחו"ל גדלו בשנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. עם זאת, חלה ירידה קלה בהכנסות החברה מעמלות מעסקאות חו"ל, בין היתר, בשל השפעת תמהיל העסקאות בחו"ל בין עסקאות מסוג CP (עסקאות בהן הכרטיס נכח בבית העסק בעת ביצוע העסקה ולרוב מבוצעות במט"ח ובגינן נגבית עמלת מט"ח על ידי החברה) לבין עסקאות מסוג CNP (עסקאות בהן הכרטיס לא נכח בבית העסק בעת ביצוע העסקה, כדוגמת עסקת אונליין אשר בחלקן מבוצעות בשקלים ובמקרה כזה לא נגבית עמלת מט"ח על ידי החברה).

תוצאות שנת 2023 כללו השפעה מהותית חד פעמית כתוצאה מהוצאות מכירה בסך 35 מיליון ש"ח, אשר נבעו מהשלמת עסקת מכירת חברת האם סימקס לחברת כלל החזקות ברבעון הראשון של השנה.

הרווח הנקי המדווח הסתכם בשנת 2024 ב- 273 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בנטרול ההשפעה החד פעמית, שהסתכם ב- 246 מיליון ש"ח בשנת 2023, גידול של כ- 11%.

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

הרווח הנקי הבסיסי והמדולל למניה הסתכם בשנת 2024 ב- 1.08 ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסיסי ומדולל למניה בנטרול השפעה חד פעמית, שהסתכם ל- 0.98 ש"ח בשנת 2023.

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

שיעור התשואה להון עמד בשנת 2024 על 14.1%, בהשוואה לשיעור תשואה להון בנטרול השפעה חד פעמית, שעמד על 14.0% בשנת 2023. שיעור התשואה להון המדווח בשנת 2023 עמד על 12.4%.

להלן פירוט התפתחות ההכנסות:

באחוזים	השינוי	מיליוני ש"ח		מזה: הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי	מזה: הכנסות ריבית, נטו
		2023	2024		
6%	126	2,118	2,244		
8%	103	1,325	1,428		
2%	19	783	802		

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 המקומית של החברה, גדלו בשנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, גידול אשר הוביל לגידול בהכנסות החברה מעסקאות בכרטיסי אשראי, הן בצד ההנפקה והן בצד הסליקה. עם זאת, גידול זה קוזז בחלקו על ידי ירידה קלה בהכנסות החברה מעמלות מעסקאות חו"ל, בין היתר, בשל השפעת שינוי תמהיל העסקאות בחו"ל בין עסקאות מסוג CP (עסקאות בהן הכרטיס נכח בבית העסק בעת ביצוע העסקה ולרוב מבוצעות במט"ח ובגין נגבית עמלת מט"ח על ידי החברה) לבין עסקאות מסוג CNP (עסקאות בהן הכרטיס לא נכח בבית העסק בעת ביצוע העסקה, כדוגמת עסקת אונליין אשר בחלקן מבוצעות בשקלים ובמקרה כזה לא נגבית עמלת מט"ח על ידי החברה). לפרטים נוספים ראה ביאור 2 – "הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי" בדוח הכספי להלן.

הכנסות הריבית, נטו של החברה גדלו בשנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בעקבות גידול בפעילות העסקית וזאת תוך ניהול אחראי ומוקפד, המלווה בניהול סיכונים מושכל הנדרש לנוכח סביבת המאקרו וחוסר הוודאות בנוגע להשפעות המלחמה.

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		2023	2024	
באחוזים	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
(12%)	(30)	246	216	הוצאות בגין הפסדי אשראי
2%	20	877	897	הוצאות תפעול *
19%	70	368	438	הוצאות מכירה ושיווק *
(2%)	(2)	82	80	הוצאות הנהלה וכלליות *
5%	11	222	233	הוצאות בגין תשלומים לבנקים
4%	69	1,795	1,864	סך הוצאות החברה
3%	13	426	439	* מזה: הוצאות שכר ונלוות

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

הוצאות בגין הפסדי אשראי ירדו בשנת 2024 לעומת שנת 2023, בעיקר כתוצאה מקיטון בסכום ההוצאה בגין הפרשה להפסדי אשראי, שקוזז חלקית על ידי גידול בסכום המחיקות. בשנת 2024 נרשם שיפור באיכות תיק האשראי של החברה, שנבע בין היתר מגידול בחלקן של הלוואות לרכישת כלי רכב בתיק האשראי, מצמצום הסיכון ומשיפור בדירוגי הסיכון של הלווים. זאת לעומת שנת 2023 שבה נרשם גידול בהיקף החובות הבעייתיים ובהפרשה בגינם, ושבה נכללה גם הפרשה להפסדי אשראי, בגין השפעות אפשריות של המלחמה.

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, במועד היישום לראשונה בתחילת 2023 עלייה בהפרשה להפסדי אשראי.

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 הפעילות בכרטיסי אשראי והן מגידול בפעילות האשראי.

הוצאות המכירה והשיווק של החברה (למעט הוצאות שכר) גדלו בשנת 2024 לעומת שנת 2023 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 2024 בעיקר כתוצאה מתוספות שכר אשר ניתנו במסגרת ההסכם הקיבוצי החל בחברה ומגידול במצבת עובדי החברה כתוצאה מהגידול בהיקפי הפעילות שלה.

ההפרשה למיסים על הרווח הסתכמה בשנת 2024 לסך של 107 מיליון ש"ח, בהשוואה להפרשה למיסים על הרווח בנטרול השפעה חד פעמית בסך של 77 מיליון ש"ח בשנת 2023. ההפרשה למיסים על הרווח המדווח, הסתכמה בשנת 2023 לסך של 70 מיליון ש"ח.

השיעור האפקטיבי של ההפרשה למס בשנת 2024 עמד על 28.2% בהשוואה לשיעור אפקטיבי של ההפרשה למס בנטרול השפעה חד פעמית שעמד על- 23.8% בשנת 2023. העלייה בשיעור המס האפקטיבי נובעת מהוצאות מס חד פעמיות בגין שנים קודמות.

שיעור המס הסטטוטורי בשנת 2024 עמד על 23%, בדומה לשנת 2023. בחברות הבנות שהינן מוסד כספי כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975, שיעור המס הסטטוטורי בשנת 2024 עמד על 34.2%, בדומה לשנת 2023.

לשינוי בשיעור המס החל על מוסד כספי החל משנת 2025 ראה ביאור 8 – "הפרשה למיסים על הרווח" בדוח הכספי להלן.

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.
 כרטיסים בנקאיים - כרטיסים שהחברה מנפיקה במשותף עם בנקים ללקוחותיהם.
 כרטיסים חוץ בנקאיים - כרטיסים שהחברה מנפיקה ללקוחות כל הבנקים, בחלקם, בשיתוף פעולה עם גורמים עסקיים כגון ארגונים ומועדונים.

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפים):

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
1,940	260	1,680	כרטיסים בנקאיים
1,963	411	1,552	כרטיסים חוץ בנקאיים
3,903	671	3,232	סך הכל

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

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

שיעור שינוי	2023	2024	
9.1%	73,672	80,382	כרטיסים בנקאיים
22.0%	48,666	59,388	כרטיסים חוץ בנקאיים
14.2%	122,338	139,770	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 2024			
סך הכל	אחר	חומרה	תוכנה
מיליוני ש"ח			
65	-	16	49
16	-	-	16
8	-	-	8
115	1	18	96
16	6	5	5
220	7	39	174

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

סך הכל

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
 הונו 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 2024			
סך הכל	אחר	חומרה	תוכנה
מיליוני ש"ח			
49	-	-	49
24	-	-	24
52	-	-	52
39	2	37	-
164	2	37	125

עלויות בגין שכר עבודה ונלוות
עלויות בגין מיקור חוץ
עלויות רכישה או רשיונות שימוש (2)
עלויות ציוד

סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
סך הכל	אחר	חומרה	תוכנה
מיליוני ש"ח			
47	-	-	47
25	-	-	25
28	-	-	28
12	*	12	-
112	*	12	100

עלויות בגין שכר עבודה ונלוות
עלויות בגין מיקור חוץ
עלויות רכישה או רשיונות שימוש (2)
עלויות ציוד

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 2024			
סך הכל	אחר	חומרה	תוכנה
מיליוני ש"ח			
310	21	48	241
122	-	-	122

סך הכל עלות מופחתת
מזה: בגין שכר עבודה ונלוות

31 בדצמבר 2023			
סך הכל	אחר	חומרה	תוכנה
מיליוני ש"ח			
273	20	29	224
119	-	-	119

סך הכל עלות מופחתת
מזה: בגין שכר עבודה ונלוות

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

המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון

המאזן המאוחד של החברה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2024 ב- 19,301 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 16,416 מיליון ש"ח בסוף שנת 2023 - גידול של כ- 18%.

להלן התפתחות סעיפי המאזן העיקריים:

באחוזים	שינוי		מיליוני ש"ח		
	2023	2024	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
					חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
17%			14,481	17,001	מזה: יתרת אשראי שאינו בערבות בנקים
18%			13,908	16,473	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים
33%			3,453	4,607	מזה: יתרת אשראי לאנשים פרטיים
14%			9,222	10,475	
					סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
15%			1,088	1,253	
					אשראי מתאגידים בנקאיים
15%			5,202	5,993	
					זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
20%			8,091	9,707	מזה: התחייבות לבתי עסק
16%			7,272	8,421	
					אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
34%			610	816	

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. הגידול ביתרה לעומת תקופות קודמות נבע בעיקר מגידול במחזורי ההנפקה של החברה.
- **יתרת אשראי לאנשים פרטיים** - היתרה כוללת אשראי נושא ריבית כגון: הלוואות, אשראי מתגלגל, הלוואות למימון רכישת כלי רכב ועסקאות קרדיט. האשראי ניתן ברובו בריבית משתנה ולתקופות שונות בהתאם למוצר. הגידול ביתרה לעומת תקופות קודמות נבע מצמיחה בפעילות האשראי הצרכני נושא הריבית של החברה וזאת בהתאם לאסטרטגיית החברה להרחבת תיק האשראי לאנשים פרטיים. לפרטים נוספים ראה פרק "סקירת הסיכונים" בדוח הדיסקטוריון.
- **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 ברובה במטבעי ישראלי לא צמוד בריבית משתנה וקבועה. הגידול ביתרה לעומת שנה קודמת נובע מגידול בפעילות העסקית של החברה.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - מרבית היתרה הינה בגין התחייבויות לבתי עסק במסגרת פעילות הסליקה במטבע ישראלי לא צמוד ונפרעת עד שלושה חודשים. הגידול ביתרת ההתחייבות לבתי עסק ביום 31 בדצמבר 2024, 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 1,952 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, בהשוואה ל- 2,077 מיליון ש"ח בסוף שנת 2023.

אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים - לחברה כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון חוזי לספיגת הפסדים המוכרים כהון רובד 2 וכן ניירות ערך מסחריים. היתרה ליום 31 בדצמבר 2024, כוללת כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון חוזי לספיגת הפסדים (סדרה ד') בסך של 250 מיליון ש"ח ערך נקוב, המוכרים כהון רובד 2 מיום הנפקתם ביום 16 ביולי 2023, ונייר ערך מסחרי למשקיעים מוסדיים בהיקף של 230 מיליון ש"ח, שהנפקתו בהנפקה פרטית הושלמה ביום 4 בינואר 2024 ויתרת נייר ערך מסחרי למשקיעים מוסדיים בהיקף של 316 מיליון ש"ח אשר הונפק בשנת 2022.

הגידול ביתרת אגרות החוב וכתבי ההתחייבות הנדחים נובע מההנפקה של נייר הערך המסחרי, שקוזזה חלקית על ידי פדיון מוקדם מלא של כתב התחייבות נדחה בסך של 35 מיליון ש"ח שהונפק במרס 2019 בהנפקה פרטית, ונפדה ביום 31 במרס 2024.

כתבי ההתחייבות הנדחים סדרה ד' הונפקו ביולי 2023, 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.

לפירוט נוסף, ראה פרק "מימון" לעיל וביאור 16 - "אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים" בדוחות הכספיים.

להלן פירוט התפתחות הסעיפים החוץ מאזניים:

שינוי		31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
באחוזים	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
				יתרת מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו
15%	5,027	34,566	39,593	
21%	4,448	21,463	25,911	מזה: באחריות החברה
4%	578	13,100	13,678	מזה: באחריות הבנקים

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 2024 ב- 2,061 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 1,847 מיליון ש"ח בסוף שנת 2023, גידול של כ- 12%, הנובע מהרווח בתקופה ובניכוי חלוקת דיבידנד. ההון העצמי לסוף שנת 2024 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 9 מיליון ש"ח ויתרת עודפים בסך 1,585 מיליון ש"ח.

הון עצמי רובד 1 הסתכם בסוף שנת 2024 ב- 2,066 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 1,855 מיליון ש"ח בסוף שנת 2023.

ההון הכולל הסתכם בסוף שנת 2024 ב- 2,532 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 2,316 מיליון ש"ח בסוף שנת 2023.

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 2024 בשיעור של 10%, בהשוואה ל- 11% בסוף שנת 2023. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון הסתכם ביום 31 בדצמבר 2024 בשיעור של 12.3%, בהשוואה ל- 13.7% בסוף שנת 2023.

הקייטון ביחסי ההון של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר מגידול בנכסי הסיכון בגין חלק מחשיפות החברה לבנקים הישראליים עקב הורדת דירוג מדינת ישראל על ידי S&P בחודש אפריל 2024, מגידול משמעותי במחזורי הפעילות בכרטיסי האשראי ביחס למחזורים בסוף שנת 2023 אשר היו נמוכים מהרגיל בשל השפעת המלחמה, ומחלוקת דיבידנד בסך 62 מיליון ש"ח בחודש יולי 2024. ההשפעות הנ"ל קוזזו באופן חלקי על ידי הגידול בהון בשל הרווח הנקי שנרשם במהלך התקופה.

על פי הוראת ניהול בנקאי תקין 203 "מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי", משקל הסיכון של חלק מחשיפות החברה לבנקים הישראליים נגזר מדירוג האשראי של מדינת ישראל. מכיוון שהחברה משתמשת בדירוגים של סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית S&P (Standard and Poor's), הורדת הדירוג של מדינת ישראל על ידי סוכנות זו בחודש אפריל 2024 מרמה של AA- לרמה של A+ הביאה לגידול בנכסי הסיכון שנרשמו בגין חלק מחשיפות החברה לבנקים הישראליים, אשר הקטין בכ- 0.3% את יחסי ההון של החברה. ההורדה הנוספת של דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה של A שביצעה S&P בתחילת אוקטובר 2024 אינה משפיעה על יחסי ההון של החברה, וגם הורדה נוספת של נוטצ' (notch) אחד על ידי S&P לרמה של A- אינה צפויה להשפיע על יחסי ההון של החברה. רק במקרה של הורדה נוספת של דירוג מדינת ישראל על ידי S&P בשני נוטצ'ים או יותר, לרמה של BBB+ ומטה, צפוי, להערכת החברה, קייטון של כ- 0.3% ביחסי ההון של החברה, נכון לנתוני 31 בדצמבר 2024. לחברה לא ידוע על כוונה להורדת דירוג כאמור. דירוגי האשראי שנקבעים על ידי סוכנויות דירוג אחרות אינם משפיעים על יחסי ההון של החברה.

ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לתיקון הוראת ניהול בנקאי תקין 206 "מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי", ולפיו, ביום 1 בינואר 2026 תוחלף ההוראה הקיימת בהוראה חדשה אשר מאמצת את הוראות ועדת באזל העדכניות בנושא חישוב דרישות הון בגין סיכון תפעולי. ההוראה החדשה מגדירה מחדש את סעיפי האינדיקטור העסקי המהווה בסיס לחישוב דרישות ההון בגין הסיכון התפעולי, וקובעת מקדמים שוליים שבהם יוכפל האינדיקטור העסקי בהתאם לטווחי האינדיקטור העסקי. בנוסף, ההוראה החדשה קובעת שרכיב האינדיקטור העסקי יוכפל במכפיל הפסד פנימי שיתבסס על היסטוריית הפסדים התפעוליים של התאגיד הבנקאי. עוד נקבע כי תאגיד בנקאי שהאינדיקטור העסקי שלו נמוך מ- 5 מיליארד ש"ח אינו נדרש להשתמש בנתוני הפסד בחישוב דרישות ההון ומכפיל הפסד הפנימי שלו יעמוד על 1, וכי גם לגבי יתר התאגידים הבנקאיים, עד ליום 31 בדצמבר 2028, מכפיל הפסד הפנימי יעמוד על 1, והפיקוח על הבנקים יפרסם לכל המאוחר בשנת 2028 את תוואי הכללת מכפיל הפסד הפנימי על דרישות ההון שלהם. החברה בוחנת את השפעות ההוראה המעודכנת על חישוב דרישות ההון.

יחס המינוף של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הינו 8.7%, בהשוואה ל- 9.1% בסוף שנת 2023.

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

ההערכות המובאות בפרק זה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, המבוסס על המידע המצוי בידי החברה במועד פרסום הדוח. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו שהוערכו, בין היתר לאור התפתחויות שונות באופן מהותי מאלו שהוערכו, בין היתר, לאור הימשכות המלחמה ו/או הרחבתה.

יעדי הלימות ההון ומינוף 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 211-201 (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% יחס 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.

בחוזר לתיקון ההוראה, שפרסם הפיקוח על הבנקים ביום 20 בדצמבר 2023, הוארך תוקפה של הקלה שנקבעה כהוראת שעה בנובמבר 2020 במסגרת התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין להתמודדות עם משבר הקורונה, ושלפיה יחס המינוף לא יפחת מ-4.5% על בסיס מאוחד. 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.

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).

בהתאם לפרופיל הסיכון של החברה, ביום 30 ביוני 2024 אישר דירקטוריון החברה לעדכן את היעד הפנימי של החברה ליחס הון עצמי רובד 1 כך שיעמוד על 9.25%, חלף 10% כפי שהיה עד כה. היעד הפנימי המעודכן גבוה ב-125 נקודות בסיס (1.25) נקודות אחוז) מיחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים. בכוונת החברה להחזיק מרווח ביטחון מעל היעד הפנימי המעודכן. היעד הפנימי ליחס הון כולל לא השתנה וממשיך לעמוד של 12.0%.

יחס הלימות ההון הכולל לרכיבי סיכון (*):

להלן פירוט נכסי הסיכון ודרישות ההון בגינם:

31 בדצמבר 2023		31 בדצמבר 2024		סוגי חשיפות
דרישות ההון	נכסי סיכון	דרישות ההון	נכסי סיכון	
מיליוני ש"ח				
73	638	140	1,217	סיכוני אשראי - גישה סטנדרטית
170	1,479	201	1,747	של תאגידיים בנקאיים
1,136	9,882	1,354	11,775	של תאגידיים
135	1,174	163	1,419	קמעונאיות ליחידים
97	847	121	1,048	של עסקים קטנים
-	1	-	1	נכסים אחרים
1,611	14,021	1,979	17,207	התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)
				סך הכל סיכון אשראי
2	19	6	55	סיכון שוק - גישה סטנדרטית
331	2,876	385	3,347	סיכון תפעולי - גישה סטנדרטית
1,944	16,916	2,370	20,609	סך הכל נכסי סיכון ודרישות ההון
	2,316		2,532	בסיס ההון
	13.7%		12.3%	יחס הון כולל
	11.0%		10.0%	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.

מדיניות דיבידנד וחלוקת דיבידנד

חלוקת דיבידנד על ידי החברה כפופה למגבלות 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 בחבובותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד פירעון, 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 יגרום 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.

במהלך הרבעון השני של שנת 2024 בוטלו מגבלות מסוימות על חלוקת דיבידנד שנכללו בהסכמי המימון של החברה, אשר פורטו בביאור 19. של הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.

בחודש יוני 2023 בוצעה חלוקה של דיבידנד בסך 40 מיליון ש"ח, לאחר שניתן לכך אישור דירקטוריון החברה, ותוך עמידה בכל המגבלות החלות על החברה.

ביום 30 ביוני 2024 קבע דירקטוריון החברה, לראשונה, מדיניות לחלוקת דיבידנדים. על פי המדיניות שאושרה, החל משנת 2024, תוכל החברה לחלק מדי שנה דיבידנדים בסכום של עד 30% מהרווח הנקי של החברה לשנה שקדמה לשנת החלוקה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים. מובהר כי בקביעת המדיניות אין משום התחייבות של החברה לחלק דיבידנד במועד או בשיעור כלשהו, וכי כל חלוקה תהיה בשיקול דעתו המלא של דירקטוריון החברה ותהיה טעונה אישור פרטני של דירקטוריון החברה, בכפוף בין היתר לעמידה בכל המגבלות החלות על החברה מכוח הדין ומכוח הוראות הפיקוח על הבנקים.

בהתאם, ביום 30 ביוני 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקה של דיבידנד בסך 62 מיליון ש"ח, המהווה כ- 28% מהרווח הנקי של החברה לשנת 2023. הדיבידנד שולם ביום 3 ביולי 2024.

הן מדיניות חלוקת הדיבידנדים שנקבעה והן החלוקה בפועל שאושרה, נבחנו בראייה זהירה, תוך שמירה על עודפי הון גבוהים ביחס ליעדי ההון של החברה, בהתאם לציפיה הפיקוחית לבחינה שמרנית ומושכלת של תכנון ההון על רקע המלחמה ואי-הוודאות במשק.

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

תיאור מגזרי הפעילות של החברה

בהתאם לגישת הנהלת 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 פיננסים - 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.

כרטיסי החיוב הבנקאיים והחוץ בנקאיים אשר מונפקים על ידי החברה במסגרת מגזר הנפקה משמשים כאמצעי תשלום לעסקות ולמשיכת מזומנים בבתי העסק בארץ ובעולם, המכבדים את המותגים אותם מפיקה החברה. מבנה ותשתיות החברה הרלוונטיים למערך הנפקה משמשים הן לפעילות הכרטיסים הבנקאיים והן לפעילות הכרטיסים החוץ בנקאיים, בראייה כוללת. כך, בין היתר, מנגנון חיוב הלקוחות וזיכוי הסולקים, התשתית המיכונית - כגון, מערכת הממשק בין הסולקים ובין הארגונים הבינלאומיים, הפעילות מול שב"א, תהליכי אישור העסקאות, תהליך ההנפקה הפיזי של הכרטיסים, כל אלה משמשים את כלל פעילות הנפקה בחברה.

- **כרטיסי החיוב הבנקאיים** מונפקים 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 מידיים 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 2024, נתח השוק של החברה מסך מחזור הנפקה של הכרטיסים הבנקאיים הינו כ- 20%.

עד למועד כניסת חוק שטרומ לתוקף, תפעלה החברה בעיקר את הנפקה המשותפת עם בנק לאומי ובנק מזרחי טפחות בע"מ. עם כניסת חוק שטרומ לתוקף ולאור הוראותיו, החברה חתמה על הסכמים לתפעול הנפקה עם בנקים נוספים. הגידול בכמות הכרטיסים הנובע מהפעילות עם הבנקים הנוספים מקזז את הקיטון בכמות הכרטיסים המונפקים עם בנק לאומי. לפרטים נוספים אודות הסכמי הנפקה המשותפת עם הבנקים ראה ביאור 20 ב.1. בדוחות הכספיים.

▪ **כרטיסי החיוב החוץ בנקאיים** מונפקים 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 והנהלה. בנוסף נושאת החברה בנזקי מנפיק העשויים להיגרם בכרטיס עקב שימושים לרעה, אובדן או גניבה. למיטב ידיעת החברה, בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים של חברות כרטיסי האשראי ליום 30 בספטמבר 2024, נתח השוק של החברה מסך מחזור ההנפקה של הכרטיסים החוץ בנקאיים הינו כ- 35%.

את כרטיסי החיוב אותם מנפיקה החברה ניתן לחלק גם על פי מספר 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- 89% 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. כ- 2% מסך הכרטיסים התקפים של החברה הם מסוג זה.

הכנסות החברה ממגזר ההנפקה נובעות (1) מעמלות שנגבות ממחזיקי הכרטיס (הבנקאיים והחוץ בנקאיים) בהתאם, לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), תשס"ח-2008 ולתעריפון החברה; (2) מעמלות מנפיק (עמלה צולבת) שנגבות מחברות כרטיסי האשראי (בכובען כסולקות) ומהארגונים הבינלאומיים (שמקורן בסולקים בחו"ל) בגין פעילות הכרטיסים הבנקאיים והחוץ בנקאיים; (3) מריביות הנגבות מלקוחות החברה בגין עסקאות ומוצרי אשראי שניתנו להם על ידי החברה; וכן (4) מדמי תפעול אשר נגבים מהבנקים להם הסכמי הנפקה עם החברה.

עמלה צולבת מביצוע עסקאות בשוק המקומי (עמלת מנפיק)

מתווה העמלה הצולבת בגין עסקאות המבוצעות בשוק המקומי מוסדר בצו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירות סליקה צולבת של עסקאות בכרטיס חיוב ושל עסקאות חיוב מיידי), תשע"ט-2018 כפי שמתואר בפרק מגבלות חקיקה תקינה ואילווצים מיוחדים בממשל תאגידי להלן. בעקבות המתווה להפחתת העמלה הצולבת בשוק המקומי, אשר פורסם על ידי בנק ישראל ביום 25 בפברואר 2018, קטנה העמלה הצולבת בעסקאות חיוב נדחה באופן הדרגתי בין השנים 2018-2023 והחל מיום 1 בינואר 2023 היא עומדת על שיעור של 0.5% ולא צפויה הפחתה נוספת. כמו כן, העמלה הצולבת בעסקאות חיוב מיידי ירדה אף היא לאורך אותה תקופה והיא עומדת על שיעור של 0.25%. הקיטון בעמלה הצולבת פגע לאורך תקופת המתווה בהכנסות החברה באופן משמעותי, הן ביחס לכרטיסים בנקאיים והן ביחס לכרטיסים חוץ בנקאיים. השפעת המתווה על תוצאותיה של החברה הסתיימה בשנת 2023 עם פעימת הירידה האחרונה כאמור.

עמלות מביצוע עסקאות בבתי עסק בחו"ל

עסקאות בחו"ל המבוצעות על ידי מחזיקי כרטיס של החברה (בנקאיים וחוף בנקאיים) מתייחסות הן לעסקאות עם כרטיס נוכח בבית עסק בחו"ל (CP) והן לעסקאות ללא כרטיס נוכח בבתי עסק בחו"ל (CNP / עסקאות אונליין / ECOM).

בעסקאות בחו"ל כאמור, החברה זכאית לעמלה צולבת מהסולקים המקומיים וככל שהלקוח משלם במטבע זר באמצעות הכרטיס ואינו מחויב באותו מטבע, החברה גובה עמלת מט"ח ממחזיק הכרטיס. שיעור העמלה הצולבת בגין עסקאות שביצעו מחזיקי כרטיס של החברה בבתי עסק בחו"ל, נקבע על ידי הארגונים הבינלאומיים, שיעור זה נקבע בעיקר כתלות בגיאוגרפיה ולעיתים הינו אף שונה בין עסקאות CP ל- CNP ובממוצע, נכון להיום, גבוה יותר משיעור העמלה הצולבת המקומית. לעיתים, יציע בית העסק ללקוח, בעסקת CP או CNP, לשלם בשקלים חלף התשלום במטבע חוץ. במקרה זה משולמת על ידי מחזיק הכרטיס עמלה לבית העסק בחו"ל ו/או לסולק המקומי (המגולמת במחיר השקלי של העסקה) ולא משולמת לחברה עמלת מט"ח. תופעה זו שכיחה יותר בעסקאות און ליין (CNP).

הכנסות החברה מעמלה צולבת הכלולות בסעיף "עמלת מנפיק" תחת באור "הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי" בדוח הכספי הן נגזרת של מחזורי הפעילות בכרטיסים הבנקאיים ובכרטיסים החוף בנקאיים. כתוצאה משיעורי העמלה הצולבת השונים בארץ ובחו"ל כמתואר לעיל, הכנסות אלה מושפעות מהתמהיל של אותם מחזורים בין פעילות בשוק המקומי ובחו"ל בהבחנה בין גיאוגרפיות שונות ובין עסקות CP ו- CNP. כמו כן, בפעילות המקומית, מושפעות ההכנסות מתמהיל מחזורי הפעילות בין סוגי הכרטיסים קרדיט ודביט.

הכנסות החברה מעמלה צולבת (לפני התחשבות עם השותפים העסקיים), מתחלקות בין כרטיסי הקרדיט הבנקאיים והחוף בנקאיים בקורלציה להתפלגות מחזורי הפעילות בין שני סוגי כרטיסים אלה. ההכנסה בגין כרטיסי הדביט הבנקאיים נמוכה יותר כנגזרת של שיעור העמלה הצולבת הנמוך בכרטיסי דביט, כמתואר לעיל.

חלקם של הבנקים השונים בעמלה הצולבת (מקומית ובחו"ל) כלול בסעיף הוצאות "תשלומים לבנקים" בדוח רווח והפסד והוא נקבע על פי תנאי ההסכמים עם הבנקים השונים. חלקם של המועדונים השונים, עימם מנפיקה החברה כרטיסים חוף בנקאיים, בעמלה הצולבת (מקומית ובחו"ל) כלול בסעיף "הוצאות מכירה ושיווק" בתת סעיף "שימור וגיוס לקוחות".

הכנסות החברה מעמלת מט"ח מושפעות מהיקף המחזורים המבוצעים בבתי עסק בחו"ל במט"ח, מתמהיל העסקאות בין CP ל- CNP כמתואר לעיל וכן מתמהיל הלקוחות במועדונים השונים בהם ניתנות הטבות שונות בין היתר בשיעור עמלת המט"ח.

הכנסות מעמלה זו נכללות בסעיף "הכנסות מעסקאות בחו"ל" תחת ביאור "הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי" וכוללות עמלות בגין הפעילות בכרטיסים חוף בנקאיים וכן את חלקה של החברה בעמלה זו מפעילות בכרטיסים הבנקאיים וזאת בהתאם להסכמים עם הבנקים השונים.

הכנסות מעמלות שרות המוצגות בביאור "הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי" כוללות הכנסות בגין פעילות בכרטיסים הבנקאיים והחוף בנקאיים כדלקמן:

בגין הכרטיסים החוף בנקאיים גובה החברה מלקוחותיה עמלת דמי כרטיס וכן עמלות שירות אחרות תלויות פעילות.

בגין הכרטיסים הבנקאיים עמלת דמי כרטיס נגבית על ידי הבנקים מלקוחותיהם והיא מהווה הכנסה בידיהם ואינה נכללת בדוחותיה הכספיים של החברה. מאידך, החברה כוללת במסגרת ההכנסות בסעיף זה הכנסה מדמי תפעול בגין הכרטיסים הבנקאיים שהחברה גובה מהבנקים השונים בהתאם להסכמי התפעול איתם וכן עמלות שירות אחרות (שאינן דמי כרטיס) הנגבות על ידה מלקוחות הכרטיסים הבנקאיים.

הכנסות ריבית

החברה מעמידה ללקוחותיה מוצרי אשראי שונים כגון הלוואות לכל מטרה, הלוואות למימון רכישת כלי רכב, אשראי מתגלגל ועסקאות קרדיט. בגין מוצרים אלה גובה החברה מלקוחותיה ריבית. הכנסות אלה כלולות בסעיף "הכנסות ריבית, נטו" בדוח רווח והפסד של החברה.

הוצאות החברה במגזר ההנפקה בגין הפעילות בכרטיסים הבנקאיים (מלבד חלקם של הבנקים בעמלה הצולבת כמתואר לעיל) כלולות ברובן המוחלט בסעיף "הוצאות תפעול". הוצאות אלה הן נגזרת של כמות הכרטיסים הבנקאיים המתופעלים על ידי החברה ושל מחזורי הפעילות בכרטיסים אלה. הוצאות בגין הפעילות בכרטיסים החוץ בנקאיים כלולות בכלל סעיפי הוצאות בדוח רווח והפסד, לפי מהותן וסיווגן החשבונאי. הוצאות אלה כוללות בין היתר:

- הוצאות שימור וגיוס לקוחות כוללות בעיקר תשלומים לשותפים בגין פעילות בכרטיסי אשראי חוץ בנקאיים המשתייכים למועדונים שונים וכן עלויות שיווק של מועדונים חוץ בנקאיים. היקפי הוצאות מושפעות באופן ישיר מהיקפי הפעילות העסקית של החברה בעיקר בכרטיסים החוץ בנקאיים.
- הוצאות מבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי כוללות עלויות בגין תוכניות נאמנות שמפעילה החברה המעניקות הטבות ללקוחותיה, בעיקר הלקוחות החוץ בנקאיים. ההטבות ניתנות באופנים שונים, בהתאם לסוג הכרטיס, לדוגמה זכאות למימוש הטבות בתחום התעופה והנופש וזכאות לקבלת החזר של אחוז מסוים ממחזורי הפעילות בכרטיסי האשראי באופן של קבלת כרטיס גיפט קארד למימוש בבתי עסק שונים. היקף הוצאות מושפע באופן ישיר, ברובו המוחלט, מהיקפי הפעילות בכרטיסים החוץ בנקאיים של החברה.

מידע כספי לגבי מגזר ההנפקה

להלן פירוט התפתחות הכנסות והוצאות במגזר ההנפקה:

באחוזים	השינוי מיליוני ש"ח	2023	2024	
		מיליוני ש"ח		
				סך הכנסות
7%	110	1,637	1,747	
10%	107	1,053	1,160	מזה: הכנסות מפעילות בכרטיסי אשראי
0%	(1)	573	572	מזה: הכנסות ריבית, נטו
				סך הוצאות
5%	78	1,525	1,603	
(3%)	(7)	217	210	מזה: הפסדי אשראי
7%	74	1,086	1,160	מזה: הוצאות תפעול, שיווק והנהלה וכלליות
5%	11	222	233	מזה: תשלומים לבנקים
19%	16	85	101	רווח נקי*

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

▪ **הכנסות מפעילות בכרטיסי אשראי** גדלו בשנת 2024 לעומת שנת 2023, לאור הגידול במחזורי ההנפקה המקומית. גידול זה קוזז בחלקו על ידי ירידה קלה בהכנסות החברה מעמלות מעסקאות חו"ל, בין היתר, בשל השפעת תמהיל העסקאות בחו"ל בין עסקאות מסוג CP (עסקאות בהן הכרטיס נכח בבית העסק בעת ביצוע העסקה ולרוב מבוצעות במט"ח ובגיבן נגבית עמלת מט"ח על ידי החברה) לבין עסקאות מסוג CNP (עסקאות בהן הכרטיס לא נכח בבית העסק

בעת ביצוע העסקה, כדוגמת עסקת אונליין אשר בחלקן מבוצעות בשקלים ובמקרה כזה לא נגבית עמלת מט"ח על ידי החברה).

- **הוצאות בגין הפסדי אשראי** במגזר ההנפקה ירדו בשנת 2024 לעומת שנת 2023, בעיקר כתוצאה מקיטון בסכום ההוצאה בגין ההפרשה להפסדי אשראי שקוזז חלקית על ידי עלייה בסכום המחיקות. בשנת 2024 נרשם שיפור באיכות תיק האשראי של החברה, שנבע בין היתר מגידול בחלקן של הלוואות לרכישת כלי רכב בתיק האשראי, מצמצום הסיכון ומשיפור בדירוגי הסיכון של הלווים. זאת לעומת שנת 2023 שבה נרשם גידול בהיקף החובות הבעייתיים ובהפרשה בגינם, ושבה נכללה גם הפרשה להפסדי אשראי, בגין השפעות אפשריות של המלחמה.
- **הוצאות תפעול, שיווק והנהלה וכלליות** בשנת 2023 כוללות הוצאה חד פעמית בסך 27 מיליון ש"ח, בגין השלמת עסקת מכירת חברת האם סימקס לחברת כלל החזקות. מלבד השפעה זו, ההוצאות גדלו בשנת 2024 לעומת שנה קודמת בעיקר כתוצאה ישירה של הגידול בהיקפי הפעילות של החברה, שהובילו לגידול בהוצאות המושפעות מהיקף הפעילות העסקית כדוגמת עמלות תפעוליות, הטבות למחזיקי כרטיס וגיוס ושימור לקוחות.

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. טכנולוגיית Contactless מתבססת באמצעות פריסת מכשירי תשלום ונקודות מכירה הפועלים באמצעות תקן EMV בבתי העסק. 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 ולאחרונה אף להחזקת יתרות כספיות בחשבונות תשלום ותשלום ריבית בגינן. 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 של החברה.

המידע בכל הקשור להשלכות האפשריות של האמור הינו מידע צופה פני עתיד, המתבסס על הערכות והנחות של החברה והתוצאה בפועל יכולה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה, בין היתר, לאור התפתחויות טכנולוגיות והתפתחויות בתנאי התחרות בשוק.

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 מחשבתי, טכנולוגית, תשתיתית הנתמכת רגולטורית.
- יכולת גיוס לקוחות תוך איכות וחווית 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 20. בדוחות הכספיים.

- יכולת גיוס מקורות מימון תוך חתירה להתאמתם למח"מ האשראי הניתן ללקוחות.
- קיום מערך ניהול סיכונים ובקורות אשראי.
- יכולות חיתום וניהול סיכון אשראי מתקדמות.
- גיוון ערוצי ההפצה של המוצרים השונים אותם מספקת החברה.
- ביסוס הצעת הערך ויצירת ביקושים באמצעות פעילות פרסום ודיגיטל.

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, ברובם המוחלט מחזיקי הכרטיס, כגון: עסקאות קרדיט; פריסת תשלומים בהתאם למסלולי אשראי שונים; אשראי מתגלגל; הלוואות לכל מטרה; הלוואות למימון רכישת כלי רכב ועוד. החברה פועלת בתחום מימון כלי רכב בסוכנויות רכב יד ראשונה ובמימון רכישת כלי רכב משומשים (יד שניה) ו-0 ק"מ. החברה חתמה על הסכמים עם עשרות סוכנויות ומגרשי רכב אשר מציעים ללקוחותיהם את אפשרויות המימון של החברה, לצד אופציות מימון מטעם חברות מימון ו/או בנקים אחרים.

נתח השוק של החברה באשראי ללקוחות מחזיקי כרטיס, גדל בשנים האחרונות יחד עם הגידול במספר הלקוחות מחזיקי הכרטיס. עם זאת, קצב הגידול באשראי מבוסס בין היתר על תאבון הסיכון של החברה, על מצב המאקרו במשק ועל משתנים נוספים. לפיכך, הגידול בנתח השוק של החברה באשראי איננו בהכרח בקורלציה לגידול במספר הלקוחות מחזיקי הכרטיס.

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-ידה ללא שותפים כגון SkyMax, MaxBack Total ועוד, עם מגוון הטבות ייעודיות.

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

כחלק מהעמקת הקשר עם מחזיקי הכרטיסים והעשרת עולם הטבות, מציעה החברה ללקוחותיה תוכניות נאמנות, המאפשרות ללקוחות קבלת הטבות אטרקטיביות, 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 בכרטיס האשראי של החברה בארץ ובח"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 ידה 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 - "**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 - "**הסכם גוגל**"). בהתאם להסכם גוגל, לקוחות החברה 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 ויכולים 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 בבנקאיים 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 ובכלל זאת 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 לשירותי הנפקה משותפת ותפעול הנפקה והכנסות החברה מהסכם ההנפקה המשותפת היוו כ- 23% מהכנסות מגזר ההנפקה בניכוי תשלומים לבנקים בשנת 2024, כ- 23% בשנת 2023 וכ- 27% בשנת 2022.

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 השימוש בארנק) 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 והלוואות 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) הוועדה להגברת התחרותיות בשירותים בנקאיים ופיננסיים נפוצים (להלן – "רפורמת שטרם") אשר הובילה לתחרות בעולם תפעול ההנפקה; (2) תחרות על היותו של כרטיס החברה "כרטיס ראשון בארנק": הכרטיס העיקרי שבאמצעותו מבצע הלקוח פעולות ועסקאות, לרבות בארנקים דיגיטליים שונים, באפליקציות ובאתרי אינטרנט שונים (כדוגמת פייפאל, 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 וברביבי 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 החוץ בנקאיים כדוגמת כרטיס MAX-Back Total 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 להשבת ולטיפול 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.

חלק מהאמור בסעיף זה לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, 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 רגולטוריים, 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 גורמי הסיכון המפורטים בדוח הדירקטוריון לשנת 2024 ובדרישות גילוי המפורטות בנדבך 3 וגילוי נוסף על הסיכונים באתר האינטרנט של החברה.

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, בגינן נגבות ריביות ועמלות מבתי העסק.

החברה סולקת עסקאות בכרטיסי חיוב מהמותגים ויזה, מאסטרקארד, ישראלכרט ו- Union Pay International. למידע נוסף, ראה ביאור 20.ב. בדוחות הכספיים.

בהתבסס על נתוני בנק ישראל מיום 30 בספטמבר 2024 ומיום 31 בדצמבר 2023 חלקה של החברה בשוק הסליקה בישראל הינו בטווח שבין 20%-25%. על פי נתוני בנק ישראל סך מחזור הסליקה בשוק צמח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 בכ- 9% ובשנת 2023 בכ- 7% לעומת התקופות המקבילות. חלקה של מקס במחזורי הסליקה מכלל מחזורי הסליקה בשוק בתקופות אלה נותר דומה.

בשנים האחרונות ניכרת מגמת שחיקה במרווח הסליקה בעקבות תחרות הולכת וגוברת בענף. שחיקה זו התרחשה לצד מתווה הפחתת העמלה הצולבת אשר פעימתו האחרונה התבצעה ביום 1 בינואר 2023 ואשר הביא, בכל פעימה בו, לעליה זמנית במרווח אשר התאים את עצמו בטווח הקצר-בינוני וחזר לרמתו טרם ההפחתה. מרווח הסליקה בשנת 2023 לא הושפע מהותית מפעימת הירידה האחרונה של העמלה הצולבת כאמור.

מידע כספי על מגזר הסליקה

להלן פירוט התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר הסליקה:

באחוזים	השינוי מיליוני ש"ח	2023	2024	
		מיליוני ש"ח		
				סך הכנסות
3%	16	481	497	
(1%)	(4)	272	268	מזה: הכנסות מפעילות בכרטיסי אשראי
10%	20	210	230	מזה: הכנסות ריבית, נטו
				סך הוצאות
(14%)	(44)	305	261	
79%	(23)	29	6	מזה: הפסדי אשראי
(8%)	(21)	276	255	מזה: הוצאות תפעול, שיווק והנהלה וכלליות
29%	39	133	172	רווח נקי*

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

- **הכנסות מפעילות בכרטיסי אשראי** קטנו מעט בשנת 2024 לעומת שנת 2023, למרות הגידול בפעילות העסקית, בין היתר כתוצאה מהשפעת הגברת התחרות בענף על המחירים.
- **הכנסות ריבית, נטו** של החברה גדלו בשנת 2024 בעיקר כתוצאה מהגידול בפעילות העסקית ביחס לשנת 2023.
- **הוצאות בגין הפסדי אשראי** במגזר הסליקה ירדו בשנת 2024 לעומת שנת 2023. הקיטון בהוצאות להפסדי אשראי נובע בעיקר מכך שבשנת 2024 לא נצפתה עלייה ברמת הסיכון וביתרת החובות הבעייתיים, בעוד שבשנת 2023 החברה הגדילה משמעותית את ההפרשה להפסדי אשראי בשל גידול ביתרת החובות הבעייתיים ובגין השפעות אפשריות של המלחמה.
- **הוצאות תפעול, שיווק והנהלה וכלליות** בשנת 2023 כוללות השפעה חד פעמית בסך 8 מיליון ש"ח, בגין השלמת עסקת מכירת חברת האם סימקס לחברת כלל החזקות.

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 סלולריים 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 המתממשקות 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, להתממשק 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 ולעתים גם נחסכות מהם 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. רובו המוחלט של האשראי ניתן לבתי עסק הסולקים עם החברה.

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.

מאז משבר הקורונה וכן במלחמת חרבות ברזל, החברה מציעה 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, הנפקת כרטיסים עסקיים ומגוון מוצרי אשראי, ביניהם: הלוואות לטווחים ארוכים וקצרים, מימון תשלומים לספקים, מימון רכבים מסחריים, מימון נדל"ן מסחרי, ערבויות אוטונומיות, הלוואות במסגרת קרן בערבות המדינה ועוד.
 - מוקדי מכירה טלפוניים - המעניקים שירותים בשיחות נכנסות ושיחות יוצאות לגיוס לקוחות עסקיים לסליקה, ניכיון, הלוואות והנפקה של כרטיסים עסקיים.
 - שותפים עסקיים - מכירת שירותי 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 שהוגשה 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 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 וחיוב 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 של 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 וחרבת כאל, 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.קר.

חלק מהאמור בסעיף זה לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה 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 גורמי הסיכון המפורטים בפרק "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון לשנת 2024 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 חוץ בנקאי ללקוחות פרטיים. מקס אשראים הינה מוסד כספי כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.

מאזן מקס אשראים הסתכם בסוף שנת 2024 ב- 10,530 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 9,243 מיליון ש"ח בסוף שנת 2023.

הרווח הנקי הסתכם בשנת 2024 ב- 6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 2 מיליון ש"ח בשנת 2023.

ההון העצמי הסתכם בסוף שנת 2024 ב- 551 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 545 מיליון ש"ח בסוף שנת 2023.

מקס איט פקדונות בע"מ ("מקס פקדונות")

חברה בת פרטית בבעלות מלאה של החברה.

מקס פקדונות מחזיקה ביתרות כספיות בעבור לקוחות מקס, במסגרת שימושם במוצרים המוצעים על-ידי מקס, כגון כרטיסים הנטענים מראש, יתרות בשקלים ומט"ח ועוד. מקס פקדונות הינה מוסד כספי כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.

מאזן מקס פקדונות הסתכם בסוף שנת 2024 ב- 369 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 274 מיליון ש"ח בסוף שנת 2023.

הרווח הנקי הסתכם בשנת 2024 ב- 8 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 5 מיליון ש"ח בשנת 2023.

ההון העצמי הסתכם בסוף שנת 2024 ב- 35 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 27 מיליון ש"ח בסוף שנת 2023.

סקירת הסיכונים

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

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 וסיכון מודל הטבעיים בפעילות העסקית. ניהול סיכונים מושכל ומעמיק המקיף את כל תחומי פעילותה של החברה, הינו חלק מהאסטרטגיה של החברה ותנאי הכרחי לעמידה במטרותיה ארוכות הטווח.

למידע נוסף על הסיכונים, ראו נדבך 3 – דוח על מידע נוסף על הסיכונים המפורסם באתר האינטרנט של החברה.

להלן פירוט הסיכונים המהותיים אליהם חשופה החברה, והגדרתם:

- **סיכון אשראי** - הסיכון שלוהו, או צד נגדי, של החברה לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפיה, כפי שסוכמו.
- **סיכון שוק** - 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).
- **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 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 רגולטורי** - סיכון הנובע מהשפעה אפשרית ליישום הוראות רגולטוריות נוספות על תוצאות הפעילות העסקית של 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 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 כחוות 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 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** - הסיכון 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, ולוקח 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 ההנהלה 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, ולאטגר 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 ההנהלה 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" נבחנת ומעודכנת אחת לתקופה.
- **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 במסגרת 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, בסביבה התחרותית, ובסביבה 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 בסיכונה. בהתאם לתהליך הערכת נאותות הלימות ההון (ICAAP), לחברה הון הולם לצורך עמידה בדרישות הרגולטוריות, ולצורך התמודדות עם הסיכונים ותרחישי הקיצון שעלולים להתממש. כאמור לעיל בפרק "יעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי החברה", יעדי ההון הפנימיים של החברה עומדים על 9.25% יחס הון עצמי רוברד 1 ו- 12.0% יחס הון כולל.

סיכון אשראי

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 311 בנושא ניהול סיכונים אשראי, הסיכון מוגדר כסיכון שלוה, 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 אסטרטגית 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 תפקידי: 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 יזום ושיווק אשראי ללקוחות ותוך גילוי נאות מלא ללקוח.

סיכון אשראי לאנשים פרטיים

סיכון האשראי ללקוחות פרטיים נובע, בעיקר, מהחשיפה בגין מוצרי אשראי שהחברה מציעה ללקוחות פרטיים: אשראי שאינו נושא ריבית (רכישות בכרטיסי האשראי) ואשראי נושא ריבית, המורכב ממספר מוצרים שונים, בעיקר: הלוואות למימון רכישת רכבים ("הלוואות רכב"), הלוואות סולו ("הלוואה לכל מטרה") ואשראי מתגלגל. האשראי ניתן ברובו בריבית משתנה, אך ניתן גם אשראי צמוד מדד בריבית קבועה בפעילות מימון רכישת 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.

שלושת המוצרים העיקריים בתיק האשראי ללקוחות פרטיים הינם:

הלוואות סולו ("הלוואה לכל מטרה")

הלוואות סולו ניתנות ללקוחות פרטיים על בסיס תהליך חיתום מובנה בהתאם לרמת הסיכון של הלקוח ובהתאם למגבלות שקבעה החברה. אל מול הלוואות אלה, לא משועבדות בטוחות מסוג כלשהו. סקירת תיק הלוואות הסולו הקיים וזרם הלוואות החדשות המועמדות, מבוצעת באופן שוטף ומנוטרת באמצעות מדדי סיכון שהוגדרו מראש, ושמעת לעת מותאמים לשינויים בשוק ובמאפייני הלווים בהתאם לצורך. יתרת תיק הלוואות הסולו נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הינה על סך כ- 4,536 מיליון ש"ח עם מח"מ בטווח של כ- 1.7-2.5 שנים ונכון ליום 31 בדצמבר 2023 היתרה עמדה על כ- 4,691 מיליון ש"ח במח"מ דומה.

אשראי לאנשים פרטיים למטרת רכישת כלי רכב

אשראי לרכישת כלי רכב ניתן ללקוחות פרטיים על בסיס תהליך חיתום מובנה ובהתאם למגבלות שקבעה החברה. כל כלי הרכב הממומנים משועבדים לטובת החברה וסקירת נתונים אודות התפתחות התיק ומעקב אחר מדדי הסיכון מבוצעים באופן שוטף. לצד הסיכון הנובע מיכולת החזר של כל לקוח, נושא עמו אשראי הרכבים גם סיכונים הקשורים לבטוחה - סיכונים תפעוליים כדוגמת ביצוע שעבוד לא תקין, אי קבלת פוליסת ביטוח בעלת סעיף שעבוד לטובת החברה וכו', כמו גם הסיכון הטמון בירידת שווי הבטוחה (וגידול בחשיפה). יתרת מוצר זה עמדה נכון ליום 31 בדצמבר 2024 על סך של כ- 3,305 מיליון ש"ח עם מח"מ בטווח של כ- 2.5-3 שנים ונכון ליום 31 בדצמבר 2023 היתרה עמדה על כ- 2,180 מיליון ש"ח עם מח"מ דומה.

אשראי מתגלגל ("גלגול")

אשראי לזמן קצר המאפשר לאנשים פרטיים להגדיר חיוב חודשי, כאשר כל סכום העולה על סכום החיוב שנקבע, "מתגלגל" לחודש הבא ונושא עמו ריבית. מוצר זה הינו בעל רמת סיכון התלויה, בין היתר, בשיעור ההחזר החודשי מתוך יתרת האשראי הבלתי מסולקת. יתרת האשראי המתגלגל נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הינה על סך כ- 2,011 מיליון ש"ח ונכון ליום 31 בדצמבר 2023 היתרה עמדה על כ- 1,880 מיליון ש"ח.

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 ושיווקו מנוהל על פי עקרונות הקוד האתי של החברה אשר מבטא את ערכי הליבה שהחברה מאמצת: הוגנות, שקיפות, חווית 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 מאפיינים 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/לווים פרטיים. אלו באים לידי ביטוי בבקשות לפשיטות רגל, בקשות לצו כינוס, צווי הכינוס שניתנים, צווי פש"ר וצווי ההפטר. החברה פועלת לגבייה 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 2023	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
%		%	

אנשים פרטיים:

0.36	0.42	0.44	0.37	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1.50	1.86	2.14	1.87	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.

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. נכון למועד זה, רובו המוחלט של האשראי לבתי עסק מועמד לבתי עסק הסולקים עם החברה. באותם מקרים, כספי הסליקה עשויים לשמש כמקור סילוק לחוב ומקטינים את סיכון האשראי ואת שיעור ההפסד מאשראים אלו. שיעור ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי זה המתבסס על שיעורי הפסד היסטוריים לוקח בחשבון עובדה זו. לצד הפעילות עם לקוחות סולקים, החברה פועלת גם מול לקוחות שאינם סולקים, תוך שימוש בכלל מוצרי האשראי העסקיים המשמשים בפעילות מול לקוחות סולקים, תוך שימת דגש על מוצרים כגון אשראי במסגרת הקרן בערבות המדינה והלוואות 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 2023				31 בדצמבר 2024			
סך הכל	אחרים	פרטי	מסחרי	סך הכל	אחרים	פרטי	מסחרי
מיליוני ש"ח				מיליוני ש"ח			
15,160	2,184	11,823	1,153	17,807	2,385	14,108	1,314
34,618	13,100	20,974	544	39,671	13,678	25,308	685
49,778	15,284	32,797	1,697	57,478	16,063	39,416	1,999
376	-	363	13	465	-	453	12
381	-	341	40	400	-	363	37
175	-	148	27	186	-	158	28
932	-	852	80	1,051	-	974	77
32	-	30	2	33	-	31	2
964	-	882	82	1,084	-	1,005	79
-	-	-	-	-	-	-	-
50,742	15,284	33,679	1,779	58,562	16,063	40,421	2,078
175	-	148	27	186	-	158	28
-	-	-	-	-	-	-	-
175	-	148	27	186	-	158	28

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 (2):

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, בפיגור 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

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

(2) אשראי שאינו בדרגת ביצוע הינו האשראי של לקוחות החברה שנכון למועד הדוח קבעה החברה שלא להעניק להם אשראי נוסף.

הערות:

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

ב. סך החובות עם דחיית תשלומים של 180 יום או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים, נמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח (כולם לקוחות פרטיים).

תנועה בחובות לא צוברים בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	פרטי	מסחרי	סה"כ	פרטי	מסחרי	
מיליוני ש"ח						
113	98	15	175	148	27	יתרת חובות לא צוברים לתחילת השנה
399	362	37	445	411	34	חובות שסווגו כלא צוברים במהלך השנה
-	-	-	-	-	-	חובות שחזרו לצבור הכנסות ריבית חובות לא צוברים שנמחקו חשבונאית
(180)	(167)	(13)	(247)	(227)	(20)	חובות לא צוברים שנפרעו
<u>(157)</u>	<u>(145)</u>	<u>(12)</u>	<u>(187)</u>	<u>(174)</u>	<u>(13)</u>	יתרת חובות לא צוברים לסוף השנה
<u>175</u>	<u>148</u>	<u>27</u>	<u>186</u>	<u>158</u>	<u>28</u>	

מדדי ניתוח איכות האשראי, ההוצאות והפרשה להפסדי אשראי:

31 בדצמבר 2024		
סך הכל	פרטי	מסחרי
	%	

ניתוח איכות האשראי

			שיעור יתרת חייבים שאינם צוברים מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1.13	1.05	2.01	
			שיעור יתרת חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1.13	1.05	2.01	
			שיעור אשראי בעייתי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
3.56	3.45	4.67	
			שעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
6.38	6.46	5.54	

ניתוח ההוצאות בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח

			שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1.42	1.43	1.27	
			שיעור המחיקות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1.43	1.44	1.35	

ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי

			שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
2.24	2.04	4.46	
			שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת חייבים שאינם צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
198.39	194.30	221.43	
			שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת החייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי
198.39	194.30	221.43	
			שיעור המחיקות נטו מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
59.08	65.15	29.03	

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

31 בדצמבר 2023		
סך הכל	פרטי	מסחרי
	%	

ניתוח איכות האשראי

			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
1.26	1.17	2.19	
			שיעור אשראי בעייתי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
4.00	3.86	5.43	
			שעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
6.70	6.72	6.49	

ניתוח ההוצאות בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח

			שיעור ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1.76	1.61	3.42	
			שיעור המחיקות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1.13	1.14	0.94	

ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי

			שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
2.65	2.41	5.11	
			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
210.86	206.76	233.33	
			שיעור המחיקות נטו מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
42.55	47.71	17.46	

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 2024 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 וחוזי 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"לית.

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, בבסיס ריבית שונה.
- חשיפת שווי הוגן - נכסי החברה כוללים יתרות שאינן נושאות ריבית ויתרות בריבית קבועה. בעת שינוי ריבית עלולה להיווצר חשיפה שתגרום לשינוי בשווי ההוגן של החברה. החשיפה גדלה אף יותר כאשר קיים מח"מ שונה בין הנכסים הפיננסיים להתחייבויות הפיננסיות.
- סיכון עקום התשואות - סיכון שבו יפגעו רווחי החברה כתוצאה מתזוזת מקבילית של עקום התשואות או עקב שינוי בצורתו.

ניהול סיכון בסיס

הערכת החשיפה לסיכון בסיס 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 נבחנו 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. יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה, למעט פריטים לא כספיים:

31 בדצמבר 2024					
מיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ**		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
1,584	35	20	191	1,338	יתרה מאזנית נטו
18,291	43	71	1,518	16,659	נכסים פיננסיים
16,739	8	51	1,325	15,355	התחייבויות פיננסיות
<u>1,552</u>	<u>35</u>	<u>20</u>	<u>193</u>	<u>1,304</u>	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים
31 בדצמבר 2023					
מיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ**		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
1,451	16	3	49	1,383	יתרה מאזנית נטו
15,563	25	64	92	15,382	נכסים פיננסיים
14,125	9	61	45	14,010	התחייבויות פיננסיות
<u>1,438</u>	<u>16</u>	<u>3</u>	<u>47</u>	<u>1,372</u>	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 2024					
מיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ**		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
-	*	*	(7)	7	שינויים מקבילים עלייה במקביל של 1%
-	*	*	7	(7)	ירידה במקביל של 1%
4	*	*	1	3	שינויים לא מקבילים התללה
(5)	*	*	(2)	(3)	השטחה
(8)	*	*	(5)	(3)	עליית ריבית בטווח הקצר
8	*	*	5	3	ירידת ריבית בטווח הקצר

31 בדצמבר 2023					
מיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ**		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
7	*	*	(1)	8	שינויים מקבילים עלייה במקביל של 1%
(7)	*	*	1	(8)	ירידה במקביל של 1%
4	*	*	*	4	שינויים לא מקבילים התללה
(4)	*	*	*	(4)	השטחה
(4)	*	*	(1)	(3)	עליית ריבית בטווח הקצר
4	*	*	1	3	ירידת ריבית בטווח הקצר

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

3. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית, נטו והכנסות מימון שאינן מריבית:

31 בדצמבר 2023			31 בדצמבר 2024			שינויים מקבילים
סך הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית, נטו	סך הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית, נטו	
מיליוני ש"ח			מיליוני ש"ח			
44	-	44	38	-	38	עלייה במקביל של 1%
(44)	-	(44)	(38)	-	(38)	ירידה במקביל של 1%

4. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי:

31 בדצמבר
2024
מיליוני ש"ח

*
*

עלייה במקביל של 1%
ירידה במקביל של 1%

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

סיכון שער חליפין

החשיפה לסיכון שער חליפין מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים בשיעור החליפין, בעת הפעילות העסקית השוטפת של החברה. חשיפת החברה לסיכון שער חליפין, נובעת מחשיפה מטבעית כתוצאה מהשפעת שינויים בשיעור 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 בשיעור חליפין נגזרים מפעילויותיה, קרי סליקה והנפקה, בה מעורב ארגון בינלאומי (ויזה או מאסטרקארד). מאחר ולחברה פעילות עסקית אשר קשורה למטבעות זרים, שינויים בשיעור חליפין חושפים את החברה להפסד בגין הפרשי שער.

ניהול סיכון שער החליפין 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.

סיכון מדד

החשיפה לסיכון מדד המחירים לצרכן מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים במדד המחירים.

לחברה חשיפה הנובעת מפעילויות צמודות מדד הנובעת בעיקר מאשראי נושא ריבית אשר צמוד למדד המחירים לצרכן.

ניהול סיכון מדד

החברה הגדירה מגבלת חשיפה מקסימאלית למדד המחירים לצרכן לאחר פעולות גידור. גידור החשיפה מבוצע בהתאם למדיניות החברה, בין היתר, באמצעות נטילת מקורות מימון צמודי מדד ובאמצעות שימוש בנגזרים פיננסיים, כל זאת תוך שמירה על המגבלות שנקבעו בהתאם להחלטת הנהלה ואושרו בדירקטוריון.

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"לית, 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.

בחדש נובמבר 2024, סוכנות הדירוג מידרוג בע"מ הותירה על כנו את דירוג המנפיק של החברה ברמה של Aa3.il (אופק דירוג: יציב), את דירוג כתבי ההתחייבויות הנדחים של החברה (סדרה ד') ברמה של A1.il(hyb) (אופק דירוג: יציב) ואת דירוג ניירות הערך המסחריים ברמה של P-1.il.

בחדש דצמבר 2024 סוכנות הדירוג מידרוג בע"מ קבעה דירוג P-1.il לנייר ערך מסחרי שגייסה החברה, באמצעות הרחבה של נייר ערך מסחרי (סדרה 2).

לפירוט נוסף בנושא סיכון נזילות ומימון, ראה פרק המימון בדוח הדירקטוריון וההנהלה 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 ובחול. בשנים האחרונות ישנה האצה של תהליכי טרנספורמציה דיגיטלית ואימוץ מהיר ונרחב של טכנולוגיות חדשות הן בקרב הלקוחות והן בקרב החברות. שינויים אלו גרמו לעלייה באיומי סייבר, פשיעה פיננסית והונאות דיגיטליות. החברה משקיעה ותמשיך להשקיע משאבים רבים לטובת חיזוק מערכות הזיהוי, ניטור ובקרה ובטכנולוגיות מתקדמות לטובת התמודדות מיטבית עם החשיפה לסיכונים.
- 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 ביקורות בלתי תלויות.
- **מדיניות סיכונים תפעוליים** - לחברה מדיניות סיכונים תפעוליים, המתוקפת ומאושרת על ידי ההנהלה 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 השוטף. 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, מניעת שירות 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 במערכותיה 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 סיכונים הסייבר נגדה ונגד ולקוחותיה. במסגרת זו, סיכונים הסייבר מנוהלים באמצעות מספר מעגלי אבטחה ובקרה במספר רבדים, זאת מתוך מטרה להקטין את החשיפות הפוטנציאליות בגין איום זה.

שגרת עבודה היברידית המשלבת עבודה מרחוק עם עבודה מהמשרד, העברת מערכות עסקיות לתשתית ענן והשימוש ההולך וגובר ביכולות AI הביאו לשינוי בחשיפת החברה לסיכונים הסייבר. החברה פעלה להתאמת כלי ההגנה והבקורות כנגד סיכונים אלו, וכן פעלה להטמעת בקורות נוספות לצורך חיזוק רמת ההגנה בשיטת עבודה זו.

הערכת הסיכון במרחב הסייבר הושפעה גם מהמלחמה האזורית שגרמה לגידול משמעותי בכמות ובאיכות תקיפות הסייבר נגד חברות ישראליות וכן בשל מלחמת רוסיה אוקראינה.

בנובמבר 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין 364 - "ניהול סיכונים טכנולוגיים המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר" המחליפה 3 הוראות ניהול בנקאי תקין קיימות (הוראה 357 - "ניהול טכנולוגיית המידע", הוראה 361 - "ניהול הגנת הסייבר" והוראה 363 - "ניהול סיכונים סייבר בשרשרת האספקה"). החברה פועלת ליישום ההוראה במועד תחילתה.

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 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 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 הלבנת הון ומימון טרור

סיכון הלבנת הון ו/או מימון טרור הינו הסיכון ב-אי ציות הארגון ועובדיו להוראות החוק והרגולציה, לתהליכי העבודה ליישום ההוראות בחברה וכתוצאה מכך הטלת סנקציה ו/או עיצום כספי, אחריות פלילית על התאגיד ועל נושאי המשרה ופגיעה במוניטין החברה.

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 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 בדדון או בתום לב.

ניהול הסיכון בחברה מורכב בראש ובראשונה מתהליך לזיהוי חשיפות מוניטין (כל פעולה שעלולה להיקשר למותג 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 מהרעה בסביבה 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 בסביבה המאקרו-כלכלית על תוצאותיה העסקיות ועל תכנון ההון.

סביבת הריבית הגבוהה מכבידה על הצרכנים ועל בתי העסק ועשויה להשפיע על סיכון האשראי. החברה מנטרת ומנהלת סיכון זה באופן שוטף ובשלב זה לא ניכרת עלייה מהותית בהתממשות של פוטנציאל הסיכון. החברה נערכת לאפשרות של התחזקות הסיכון המאקרו כלכלי, בין השאר על רקע אי הוודאות הגיאופוליטית, הנובעת בין היתר מהשלכותיה 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 ובוועדת ניהול סיכונים עליונה בראשות המנכ"לית ובוועדת ניהול הסיכונים של הדירקטוריון.

סיכוני סביבה ואקלים (ESG)

סיכון סביבתי הינו 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 סיכוני הסביבה וכן מהתפתחויות רגולטוריות, התפתחויות בסביבה העסקית והתפתחויות טכנולוגיות הנלוות להסתגלות והתאמה לשינויי האקלים.

הנהלת החברה החליטה להנהיג ערכי מחויבות סביבתית ולהתאים את פעילותה לצרכי הגנת הסביבה.

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

בתחילת חודש יולי 2024, פרסמה החברה דוח ESG עבור שנים 2022-2023, המרכז ומשקף את פעולות החברה בתחומי הסביבה, החברה וממשל תאגידי, מתוך מחויבות עמוקה ואחריות לחברה ולסביבה בישראל. החברה בחרה לפרסם את הדוח לאור החשיבות שהיא רואה בשיתוף הלקוחות, העובדים ויתר מחזיקי העניין של החברה בעשייתה בתחומים המפורטים.

החברה נערכת ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין 345 - עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים.

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 ולמצער את סיכונים המודל.

בחודש אוגוסט 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת נוהל בנקאי תקין מס' 369 - "ניהול סיכונים מודלים". החברה פועלת ליישום ההוראה במועד תחילתה (ביום 21 באוגוסט 2025).

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 שלושה, 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 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.

טבלת גורמי סיכון והשפעתם (המשך):

מס'	גורם הסיכון	השפעת הסיכון	פירוט
6	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.
7	סיכון רגולטורי	בינונית	הסיכון להפסד כתוצאה מהשפעת רגולציה עתידית צפויה ובכלל זה חקיקה של גופים רגולטוריים שונים.
8	סיכון ציות	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 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, מחשש להפרת התחייבויות הסכמיות מצד החברה, חוות 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.
10	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.
11	סיכון מאקרו-כלכלי	בינונית	סיכון לפגיעה ברווח ובהון החברה הנובעים מהרעת הסביבה המאקרו-כלכלית בארץ ובעולם.

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 מערכה הפנימיים של החברה. בתחילת חודש יולי 2024, בחרה החברה לפרסם לראשונה דוח ESG, דוח זה מסכם ומציג את הפעילויות והיזמות שהחברה מקדמת בהיבטי ESG, והוא עולה בקנה אחד עם ערכי החברה והצפי להרחבת הדרישות הרגולטוריות 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 ליימוש 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 מס' 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 2024 השתתפה החברה בדירוג BDI של "100 החברות שהכי טוב לעבוד בהן" ודורגה במקום ה-22.

מחויבות לטיפוח עובדים וסביבת עבודה

בשנת 2024 חנכה החברה את בית מקס בצפון, בצ'ק פוסט, וכחלק מהמעבר מנשר לאתר החדש אף הרחיבה את פעילותה שם, האתר החדש מייצר מקומות תעסוקה נוספים בפריפריה והזדמנויות להתפתח ולהתקדם עבור עובדי הצפון.

בשנה זו החברה המשיכה להרחיב את הזדמנויות פיתוח קריירה לעובדים מתוך החברה, כאשר כ- 79% מהמשרות שנפתחו בשנת 2024 אוישו על ידי עובדי החברה. כמו כן הושקה תוכנית MAX Step Up שחושפת ונותנת מענה לעובדי מקס להזדמנויות הפיתוח וניהול הקריירה שקיימים בתוך החברה.

במקביל יושו תכניות הלמידה ופיתוח המנהלים שמטרתן 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. יושו תהליכי 'Rebording' עבור חיילי המילואים שיצאו וחזרו לארגון מסבבי מילואים לאורך השנה, ובוצעה תוכנית ארגונית, Max Power, שעסקה בחיזוק החוסן ואף התקיים שבוע למידה ארגוני בנושא.

במשך שנת 2024 הושקעו כ- 20,300 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 2024 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. כמו כן, החברה אימצה את אגף החינוך של מועצה אזורית אשכול, לתמיכה ארוכת טווח.
- החברה, בגיבוי הדירקטוריון קיבלה החלטה לקחת חלק בשיקום פצועי מלחמת חרבות ברזל ובכלל זה קליטתם בשוק העבודה. בשנת 2024 החלה החברה בביצוע עבודת תשתית ארגונית כהכנה לקליטת עובדים חדשים מבין פצועי המלחמה כאמור לעבודה במשרדי מקס.

במהלך השנה התנדבו כ- 640 עובדים בפעילויות התנדבות שונות בקהילה, בהיקף של כ-4,000 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.

כ- 60% מכלל עובדי ועובדות החברה הן נשים. 60% נשים בשכבות הניהול השונות מתוך כלל המנהלים/ות בכל הדרגים, ובהנהלת החברה 55% מחברי הנהלה - 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 שירות ייעודי "כל יכול" המעסיק אנשים עם מוגבלות.

סביבה - Environment

הנהלת החברה מחויבת לעקרון הקיימות ופועלת לפיתוח הארגון באופן בר קיימא, מתוך שאיפה לאיזון סביבתי וכלכלי בראייה רב דורית. החברה יוזמת ומובילה פעילות סביבתית כדרך קבע. בחברה קיימת מדיניות סביבתית סדורה שפועלת להקטין ולמנוע את הסיכונים והמפגעים הסביבתיים הכורכים בפעילותה.

החברה מוסמכת לתקן הבין לאומי ISO 14001 משנת 2009 ונבדקת כל שנה בהתאם לדרישות התקן. במסגרת יישום הנחיות התקן, החברה פועלת להגברת המודעות בקרב העובדים ומשקיעה את המשאבים הנדרשים.

החברה ממשיכה לעקוב אחרי התפתחות הרגולציה והדרישות הרלבנטיות בהתאם ליישום הנחיות בנושא משבר האקלים. בנוסף, החברה עוקבת אחרי שינוי האקלים שצוברים תאוצה בארץ ובעולם ומציבים אתגרים חדשים וסיכונים לצד הזדמנויות. החברה נערכת ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 345 - עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים.

מדיניות ואומדנים חשבונאים קריטיים, בקרות ונהלים

מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP).

הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים דורשת מהנהלה 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 החלטה 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 ההפרשה להפסדי אשראי, והם כוללים הערכות המשקפות, בין היתר, תנאי אי וודאות ומטבעם יכולים להשתנות מעת לעת. בנוסף לכך, החברה בוחנת את הנאותות הכוללת של ההפרשה 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 שמושמות 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.

לפרטים נוספים ראה פרק מלחמת חרבות ברזל בדוח הדירקטוריון והנהלה.

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 בגינן. לפרטים בדבר תביעות משפטיות והתחייבויות תלויות, ראה ביאור 20.ג. בדוחות הכספיים.

אחריות הנהלה 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 הנהלה לקביעתם וקיומם של בקרות 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 הבקרות לא נתגלו חולשות מהותיות העלולות להוביל להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים.

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"לית והחשבונאית הראשית של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"לית החברה והחשבונאית הראשית הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח 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 2024 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.

הצהרה - (CERTIFICATION)

אני, שגית דותן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מקס איט פיננסים בע"מ (להלן - "החברה") לשנת 2024 (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 תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של 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.

6 במרס 2025

שגית דותן
מנהלת כללית

(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 2024 (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 תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של 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.

6 במרס 2025

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

הנהלת החברה, בפיקוח הדירקטוריון, העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2024, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024 בוקרה על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה (משרד רואי חשבון סומך חייקין), כפי שצוין בדוח שלהם בעמוד מספר 108 אשר בו נכללה חוות דעת בלתי מסויגת בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024.

שרון גור	שגית דותן	מיה ליקוורניק
מנהלת כספים ראשית חשבונאית ראשית	מנהלת כללית	יו"רית דירקטוריון

6 במרס 2025

דוחות כספיים
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2024

MAX

תוכן עניינים

108	דוח רואי החשבון המבקרים בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי
109	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים
111	דוח רווח והפסד מאוחד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
112	דוח מאוחד על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
113	מאזן מאוחד ליום 31 בדצמבר
114	דוח על השינויים בהון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
115	דוח מאוחד על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
117	ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית
139	ביאור 2 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
139	ביאור 3 - הכנסות ריבית, נטו
140	ביאור 4 - הכנסות (הוצאות) אחרות
140	ביאור 5 - הוצאות תפעול
140	ביאור 6 - הוצאות מכירה ושיווק
141	ביאור 7 - הוצאות הנהלה וכלליות
141	ביאור 8 - הפרשה למיסים על הרווח
143	ביאור 9 - מזומנים ופיקדונות בבנקים
143	ביאור 10 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי
158	ביאור 11 - השקעות בחברות מוחזקות (במאחד כלולות)
160	ביאור 12 - ציוד
163	ביאור 13 - נכסים אחרים
163	ביאור 14 - אשראי מתאגידים בנקאיים
163	ביאור 15 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
164	ביאור 16 - איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
166	ביאור 17 - התחייבויות אחרות
166	ביאור 18 - הטבות לעובדים
172	ביאור 19 - הון, הלימות הון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים
177	ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
191	ביאור 21 - מגזרי פעילות
196	ביאור 22 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה
197	ביאור 23 - נכסים והתחייבויות לפי מטבע ולפי תקופות לפירעון
199	ביאור 24 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים
201	ביאור 25 - בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה
206	ביאור 26 - תמצית מאזן ודוח רווח והפסד של החברה
208	ביאור 27 - אירועים נוספים במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן



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 - 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 2024, 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו 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 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 תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, 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 2024 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 2024 והדוח שלנו, מיום 6 במרס 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין

רואי חשבון

6 במרס 2025

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 2024 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 2024. 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 שיישומם בביקורת של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 שישומו 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 2024 ו-2023 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה וחברות מאוחדות שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, וזאת בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו (להלן - "ההוראות").

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 לגבי 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.

הפרשה להפסדי אשראי

כפי המתואר בביאור 10.ב. לדוחות הכספיים המאוחדים, הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מאזני וחוי-מאזני בדוחות המאוחדים של החברה מסתכמת לסך של 386 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 וכוללת הפרשה על בסיס פרטני והפרשה על בסיס קבוצתי בגין סיכון האשראי. המדיניות החשבונאית בה נקטה החברה באשר להפרשות להפסדי אשראי מפורטת בביאור 1'ג' 5 לדוחות הכספיים המאוחדים.

בתהליך אמידת הפרשה להפסדי אשראי, החברה מעריכה את ההפסד הצפוי בתיק האשראי. 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 אשראי צפויים CECL - (ASC 326). בחישוב הפרשה על בסיס קבוצתי, אומדן ההפסדים הצפויים לאורך חיי האשראי (Life Time) נערך בהתאם למתודולוגיה ומודלים מבוססי דירוג סיכון (כגון הסתברות לכשל והפסד בהיתן כשל) במסגרתם נאמד סכום ההפסד הצפוי במקרה של התממשות כשל. המודלים מתבססים, בין היתר, על נתונים היסטוריים והתאמות נוספות לצורך חיזוי הפסדי האשראי הצפויים. קביעת האומדנים במודלים ובהם המתודולוגיה, ההנחות והנתונים, וקביעת ההתאמות הנוספות כרוכה בשיקול דעת משמעותי בבחירתם ובנייתם.



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

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

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

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- בחינת תהליכי העבודה לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי 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 אשראי בכללותה.
- בחינת המתודולוגיה לקביעת ההפרשה להפסדי אשראי והתאמתה לכללי החשבונאות שחלים על החברה.
- בדיקה מדגמית של נתונים עיקריים שמשמשים במודלים לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי.
- בחינת סבירות נאותות ההפרשה להפסדי אשראי בכללותה.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב, בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה- COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission), והדוח שלנו מיום 6 במרס 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה

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

סומך חייקין

רואי חשבון
6 במרס 2025

דוח רווח והפסד מאוחד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2022	2023	2024	ביאור	
מיליוני ש"ח				
				הכנסות
1,273	1,325	1,428	2	מעסקאות בכרטיסי אשראי
570	783	802	3	הכנסות ריבית, נטו
(5)	10	14	4	הכנסות (הוצאות) אחרות
<u>1,838</u>	<u>2,118</u>	<u>2,244</u>		סך כל ההכנסות
				הוצאות
77	246	216	10ב'	בגין הפסדי אשראי
787	898	897	5	תפעול (1)
334	376	438	6	מכירה ושיווק (1)
79	88	80	7	הנהלה וכלליות (1)
232	222	233	20ב'	תשלומים לבנקים
<u>1,509</u>	<u>1,830</u>	<u>1,864</u>		סך כל ההוצאות
				רווח לפני מיסים
329	288	380		
81	70	107	8	הפרשה למיסים על הרווח
248	218	273		רווח לאחר מיסים
*	*	*	11ב'	חלק החברה ברווחים לאחר השפעת המס של חברות כוללות
<u>248</u>	<u>218</u>	<u>273</u>		רווח נקי
				רווח למניה רגילה (בש"ח):
0.99	0.87	1.08		רווח בסיסי ומדולל:
				רווח נקי
<u>250,000</u>	<u>251,719</u>	<u>252,293</u>		ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח למניה (באלפים)

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

(1) מזה: בגין שכר ונלוות בשנים 2024, 2023 ו- 2022 בסך 439 מיליון ש"ח, 461 מיליון ש"ח ו- 392 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	שגית דותן מנהלת כללית	מיה ליקוורניק יו"רית הדירקטוריון
--	---------------------------------	--

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 6 במרס 2025
הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
<u>מיליוני ש"ח</u>		
248	218	273
3	3	3
<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>*</u>
<u>2</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
<u><u>250</u></u>	<u><u>220</u></u>	<u><u>276</u></u>

רווח נקי

רווח כולל אחר בגין התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים

השפעת המס

רווח כולל אחר לאחר מיסים

רווח כולל לאחר מיסים

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	ביאור	
מיליוני ש"ח			
			נכסים
523	604	9	מזומנים ופיקדונות בבנקים
1,088	1,253		סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
14,481	17,001	א', 10ב'10	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(372)	(371)	ב'10	הפרשה להפסדי אשראי
14,109	16,630		חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
*	*	11	השקעות בחברות כלולות
337	374	12	ציוד
359	440	13	נכסים אחרים
<u>16,416</u>	<u>19,301</u>		סך כל הנכסים
			התחייבויות
5,202	5,993	14	אשראי מתאגידים בנקאיים
8,091	9,707	15	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
610	816	16	אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
666	724	17	התחייבויות אחרות
<u>14,569</u>	<u>17,240</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>1,847</u>	<u>2,061</u>	19	הון
<u>16,416</u>	<u>19,301</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						
1,469	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
1,847	1,374	(12)	83	376	26	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
(62)	(62)	-	-	-	-	דיבידנד
273	273	-	-	-	-	רווח נקי בשנת החשבון
3	-	3	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס
2,061	1,585	(9)	83	376	26	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

* 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.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2022	2023	2024	
מיליוני ש"ח			
248	218	273	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח נקי לשנה
			<u>התאמות:</u>
*	*	*	חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים של חברות כלולות פחת על ציוד
104	115	119	הוצאות בגין הפסדי אשראי מיסים נדחים, נטו
77	246	216	שינוי בהפרשות ובהתחייבויות לעובדים
(2)	(20)	(57)	הפסד מגריעת ציוד
4	7	1	ריבית ששולמה בגין אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים ונצברה בגין תקופות קודמות
*	-	*	ריבית שטרם שולמה בגין אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
(1)	*	(9)	התאמות בגין הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
1	9	20	<u>שינויים בנכסים שוטפים:</u> ירידה (עליה) בחייבים אחרים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(22)	(42)	19	נכסים בגין מכשירים נגזרים אחר
(696)	329	(1,353)	<u>שינויים בהתחייבויות שוטפות:</u> עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(2)	(1)	1	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים אחר
9	11	(20)	
349	165	1,616	
(3)	*	*	
138	39	56	
204	1,076	882	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(90)	-	(4)	הפקדת פקדונות בבנקים
60	91	-	משיכת פקדונות מבנקים
(2,685)	(990)	(1,550)	מתן אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו
(106)	(102)	(156)	רכישת ציוד
(2,821)	(1,001)	(1,710)	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)

סכומים מדווחים

2022	2023	2024	
	מיליוני ש"ח		
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
2,601	(82)	791	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
316	250	230	הנפקת אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
(160)	(139)	(35)	פדיון אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
(63)	(40)	(62)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות
-	21	-	תמורה מהנפקת הון
<u>2,694</u>	<u>10</u>	<u>924</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות המימון
			עליה במזומנים ושווי מזומנים
77	85	96	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
297	396	523	השפעת תנועות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
<u>22</u>	<u>42</u>	<u>(19)</u>	
<u>396</u>	<u>523</u>	<u>600</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
			<u>ריבית ומיסים ששולמו ו/או התקבלו:</u>
659	1,209	1,252	ריבית שהתקבלה
130	426	456	ריבית ששולמה
85	110	179	מיסים על הכנסה ששולמו
19	25	-	מיסים על הכנסה שהתקבלו
			נספח - פעולות השקעה ומימון שלא במזומן בתקופת הדוח
-	7	5	השגת נכס זכות שימוש בתמורה להתחייבות בגין חכירה

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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").

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן - "החברה" או "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות.

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP).

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בישיבה שהתקיימה ביום 6 במרס 2025.

הגדרות בדוחות כספיים אלה:

כללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב - כללי החשבונאות שבנקים אמריקאיים שנסחרים בארה"ב נדרשים ליישם, בהתאם להיררכיה שנקבעה בתקן חשבונאות אמריקאי ASC 105-10 (FAS 168). בנוסף לכך, הפיקוח על הבנקים הבהיר, כי למרות ההיררכיה שנקבעה ב-FAS 168, אלא אם קיימת עמדה אחרת של רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב לגבי אופן יישום הכללים, שאז היא תחשב ככלל 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.

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 להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארצות הברית (US GAAP).

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 בבנקים בארצות הברית (US 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. יישום לראשונה של תקני חשבונאות, עדכוני תקינה חשבונאית והוראות הפיקוח על הבנקים

החל מתקופות הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2024 מיישמת החברה הוראות ותקנים חשבונאיים חדשים בנושא המפורט להלן:

(1) עדכון תקינה 2022-02 בקודיפיקציה בדבר שינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים ודרישות גילוי לפי שנת העמדת אשראי.

(2) עדכון תקינה ASU 2023-07 בדבר שיפורים בדרישות הגילוי אודות מגזרים ברי דיווח.

(3) חוזר מס' ח - 06 - 2798 של הפיקוח על הבנקים בדבר "גילוי על סיכון ריבית וגילוי על סיכון מזילות ומימון".

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

(1) עדכון תקינה 2022-02 בקודיפיקציה בדבר שינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים ודרישות גילוי לפי שנת העמדת אשראי

ביום 31 במרס 2022 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB") את ASU 2022-02 בדבר שינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים ודרישות גילוי לפי שנת העמדת אשראי בנושא הפרשות להפסדי אשראי (להלן: "העדכון").

העדכון ביטל את ההוראות העוסקות בארגון מחדש של חובות בעייתיים על ידי מלווים, תוך שיפור דרישות הגילוי בנוגע ללווים הנמצאים בקשיים כלכליים. כמו כן, העדכון מוסיף דרישת גילוי של מחיקות ברוטו לפי שנת העמדת אשראי.

ביום 19 באוקטובר 2023 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא "שינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים" אשר מעדכן את הוראות הדיווח לציבור בהתאם לעדכון התקינה החשבונאית בנושא.

עיקרי השינויים בחוזר כוללים, בין היתר: ביטול ההגדרה של "חובות שעברו ארגון מחדש של חוב בעייתי", ובכלל זה ביטול הדרישה לבחינה האם החברה העניקה ויתור לצורך קביעת סיווג זה, והחלפתו במונח "שינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים"; עדכון דרישות הגילוי בדוחות הכספיים כך שיינתן גילוי על כל שינוי בתנאי החוב, ללווה בקשיים פיננסיים, הכולל ויתור על הקרן, הפחתת שיעור ריבית או הארכת תקופה שאינה גורמת לדחייה זניחה בתשלומים; ביטול הדרישה לחשב את ההפרשה להפסדי אשראי, עבור חוב שעבר ארגון מחדש של חוב בעייתי, בשיטת היוון תזרימי מזומנים; הרחבת הגילוי על "איכות האשראי לפי שנת העמדת אשראי" כך שיקלול מידע אודות מחיקות חשבונאיות ברוטו שבוצעו במהלך השנה.

תאגידים בנקאיים נדרשו ליישם את ההוראה החל מיום 1 בינואר 2024, בהתאם להנחיות והוראות מעבר שנקבעו בהוראה.

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

(1) עדכון תקינה 2022-02 בקודיפיקציה בדבר שינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים ודרישות גילוי לפי שנת העמדת אשראי (המשך)

ליישום ההוראה אין השפעה על שיטת המדידה של ההפרשה להפסדי אשראי בחברה, והוא לא הביא לשינוי ביתר ההפרשה להפסדי אשראי של החברה.

יישום ההוראה מביא לשינוי של מתכונת הגילוי לגבי חובות אלה. החברה אימצה במועד היישום לראשונה, הקלות מסוימות, כמתאפשר בהוראות המעבר, לרבות קביעת 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. בהתאם להוראה, נתונים השוואתיים לא הוצגו מחדש, אך הצגתם הותאמה למתכונת הגילוי החדשה, למעט המידע שנדרש לראשונה, ובפרט הפירוט הנוסף של סוגי השינויים שבוצעו עד ליום 31 בדצמבר 2023 בחובות של לווים בקשיים פיננסיים, של ההשפעות הכספיות של שינויים אלה ואת הפירוט הנוסף של סוגי השינויים בחובות כאמור שכשלו בשנת הדיווח.

לפירוט נוסף ראה ביאור "סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי".

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

מדיניות הסדרי חוב וטיפול בשינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים (חלף ארגון מחדש של חובות בעייתיים)

שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים מבוצע בדרך כלל ללקוחות שזוהו כבעייתיים, ובאמצעות פריסת החוב והפחתת סכומי התשלום התקופתיים או דחיית מועדי תשלומים.

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

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

- החייב נמצא כיום בכשל תשלום בחוב כלשהו מהחובות שלו, או צפוי כי יהיה בכשל תשלום בחוב כלשהו מהחובות שלו בעתיד הנראה לעין, ללא ביצוע השינוי.
- החייב הודיע כי הוא בפשיטת רגל או בכינוס נכסים אחר או שהוא בתהליך פשיטת רגל או כינוס נכסים אחר.
- קיים ספק מהותי כי החייב ימשיך להתקיים כעסק חי.
- ללא השינוי הקיים, החייב אינו יכול לקבל מזומן ממקורות שאינם המלווים הקיימים בשיעור ריבית אפקטיבי השווה לשיעור הריבית הקיים בשוק עבור חוב דומה של חייב שאינו בעייתי.

החברה אינה מסווגת הסדר חוב כשינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים אם השינוי מביא לידי עיכוב זניח (insignificant) בתשלום בהתחשב בתדירות התשלומים, בתקופה החוזית לפירעון ובמשך החיים המקורי הצפוי של החוב.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

(2) עדכון תקינה ASU 2023-07 בדבר שיפורים בדרישות הגילוי אודות מגזרים ברי דיווח

ביום 27 בנובמבר 2023 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB") את ASU 2023-07 בדבר שיפורים בדרישות הגילוי אודות מגזרים (להלן: "העדכון"). העדכון משפר את דרישות הגילוי, לרבות:

- הוספת דרישת גילוי של 'הוצאות משמעותיות' המדווחות ל-CODM וכלולות בתוך הרווח המדווח, הגילוי יינתן בשורה נפרדת בביאור.
- גילוי אודות סכומם והרכבם של 'פריטי מגזר אחרים' הכלולים בהתאמות לרווח המגזרי המדווח.
- מתן הסבר לאופן בו ה-CODM משתמש ברווח המדווח על מנת להעריך את ביצועי המגזר וחלוקת המשאבים.
- חשיפת זהותו ותפקידו של ה-CODM.
- הבהרות נוספות בנוגע לישויות בעל מגזר יחיד וגילויים בדוחות ביניים.

(3) חוזר מס' ח - 06 - 2798 של הפיקוח על הבנקים בדבר "גילוי על סיכון ריבית וגילוי על סיכון נזילות ומימון"

ביום 8 באוקטובר 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא גילוי על סיכון ריבית וגילוי על סיכון נזילות ומימון. במסגרת החוזר בוצעו עדכונים בהוראות הדיווח לציבור במטרה לקבוע מסגרת גילוי מורחבת ומותאמת להשגת גילוי אפקטיבי ומקיף בניהול סיכונים ריבית, נזילות ומימון. בין היתר, עודכן ביאור 23 בדבר "נכסים והתחייבויות לפי מטבע ולפי תקופה לפרעון" כמפורט להלן:

- שם הביאור עודכן ל"תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפרעון החוזי"
 - הורחב הגילוי על הרכב הנכסים וההתחייבויות הכספיים.
 - צומצם פירוט תקופות לפירעון לזמן ארוך יותר.
 - נוספה דרישה למתן גילוי רבעוני על ביאור זה, על בסיס מאוחד.
- הוראות החוזר יושמו החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024. נתוני השוואה הוצגו בהתאם לנתונים המפורטים במתכונת הגילוי בהוראות הדיווח לציבור.

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים
1. מטבע חוץ והצמדה

נכסים והתחייבויות כספיים במטבע חוץ, או הצמודים לו נכללו לפי שערי החליפין הציגים 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			
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	
מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - בגין	5.3	3.0	3.2	129.47	133.30	137.62	
מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - ידוע	5.3	3.3	3.4	129.11	133.43	138.00	
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	13.2	3.1	0.6	3.52	3.63	3.65	
שער החליפין של האירו	6.6	6.9	(5.4)	3.75	4.01	3.80	

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

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.

עסקאות שבוטלו באיחוד

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

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 וברווח כולל אחר 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 שהחזקה 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)

ד. 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 שנתרו 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.
 - ו. החברה מכירה בהכנסות מימון בגין עסקאות ניכיון שוברים והקדמת תשלומים שהיא מבצעת לבתי עסק. עסקאות אלה אינן מהוות עסקת אשראי אלא סילוק התחייבות.
 - ז. החברה מכירה בהוצאות מימון בגין ההסכם להקדמת תשלומים אשר קיים בין החברה ובין בנק לאומי כמתואר בבאור 20.ב.1 להלן.
 - ח. החברה מכירה בהוצאות מימון בגין עסקאות מכר, המהוות מכר מלא ומוחלט, של חובות אשר נוצרו מכוח עסקאות שבוצעו בכרטיסי חיוב חוץ בנקאיים שהונפקו על ידי החברה.
 - ט. בנקים ומועדוני לקוחות
- החברה צד להסכמים עם מספר בנקים. במסגרת כל הסכם עם כל אחד מהבנקים הוסדרו התחשבנויות כספיות שונות בקשר עם ההנפקה, התפעול, ההפצה והשימוש בכרטיסים, כך שכל צד זכאי לתשלומים או להשתתפות בהוצאות או בהכנסות. החברה כוללת בדוחותיה הכספיים, בסעיף הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי את מלוא ההכנסה בגין העמלה הצולבת מפעילות הכרטיסים הבנקאיים (בגין עסקאות מקומיות ובגין עסקאות מול בתי עסק בחו"ל) ואילו חלקו של הבנק בגין עמלה זו נכלל כחלק מההוצאות בסעיף תשלומים לבנקים. בסעיף הכנסות מ"עמלות מעסקאות חו"ל" כלול חלקה של החברה בעמלות אלה אשר נגבות מלקוחות הכרטיסים הבנקאיים ובסעיף הכנסות מ"עמלות שירות" כלולות הכנסות מעמלות שירות אחרות (שאינן דמי כרטיס) הנגבות על ידי החברה מלקוחות הכרטיסים הבנקאיים וכן הכנסה מדמי תפעול אשר גובה החברה מהבנקים בגין הכרטיסים הבנקאיים. עמלות דמי כרטיס של לקוחות כרטיסים בנקאיים נגבות ושייכות לבנקים.
- לחברה מספר הסכמים עם מועדונים שונים להנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים ללקוחותיהם. ההסכמים מסדירים, בין היתר, את אופן חלוקת ההכנסות בין הצדדים, וכן היבטים הנוגעים להוצאות, ובהן תקציבי שיווק ופרסום שיועמדו על ידי הצדדים. הכנסות החברה בגין הפעילות בכרטיסים החוץ בנקאיים כגון העמלה הצולבת, עמלות שרות שונות וריבית מאשראי המועמד ללקוחות אלה נזקפות בדוחות הכספיים לסעיף הכנסות הרלוונטיים. סכומים להם זכאים מועדוני הלקוחות בגין חלקם בהכנסות האמורות, וכן חלקה של החברה בהוצאות כאמור נכללים בסעיף הוצאות מכירה ושיווק.
- החברה מכירה בסכומים המשולמים בעת חתימה על הסכמים עם מועדוני לקוחות כהוצאות שיווק ברווח והפסד, לאורך תקופת ההסכם.

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

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 וכונן 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'. 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. על פי הוראות הדיווח לציבור, יש לסווג חוב 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. על פי נהלי החברה, חוב יסווג כחוב בעייתי כאשר מדובר בחוב של לקוח שכרטיסו נחסם כתוצאה מריבוי פיגורים ו/או חשש לאי-תשלום עתידי, והחוב יסווג כחוב בעייתי לא-צובר כאשר הוא נמצא בפיגור של 30 יום ומעלה (בחוב של לקוח פרטי) או בפיגור כלשהו (בחוב של לקוח עסקי). 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.

כמו כן, כל חוב שתנאיו שונו במסגרת שינוי תנאים של לוויים בקשיים פיננסיים (כמפורט לעיל בסעיף ג.1) של (ביאור זה) יסווג כחוב שאינו צובר.

החל ממועד הסיווג כחוב לא צובר, החוב יטופל כחוב שאינו צובר הכנסות ריבית.

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

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.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

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

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.

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 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.

ד. 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 לכשל / 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)

ד. 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.

בחינת הנאותות הכוללת של ההפרשה

בנוסף לכך, החברה בוחנת את הנאותות הכוללת של ההפרשה להפסדי אשראי. הערכת נאותות כאמור מתבססת על שיקול הדעת של ההנהלה אשר מתחשב בסיכונים הגלומים בתיק האשראי, במגמות התיק, ובמגבלות בשיטות ההערכה שמיושמות 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 פרטי שנחשב כאינו בר גביה ובעל ערך נמוך כך שהותרתו 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 ביותור 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.

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

5. 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 המהווה בריבית ניכון 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)

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

6. 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.

7. 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.

ד. 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 שהתכוונה ההנהלה. רווח או הפסד מגרעת פריט ציוד נקבעים לפי השוואת התמורה מגרעת הנכס לערכו בספרים, מוכרים 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 שהתכוונה 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 ונזקפים 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)

ד. 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 מהוננת 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 מהוננת 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 לשימוש המיועד. בהקשר זה, התוכנה מוכנה לשימוש 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 ומימושו הסופי.

ההפסד מירידת הערך הינו בגובה ההפרש שבין הערך בספרים של הנכס הבלתי מוחשי לבין שווי ההוגן ונזקק 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.

ד. 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 חכירהחכירה 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)

ד. 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.

התחייבויות אחרות לזמן ארוך לעובדים פעילים - מענק וותק

החברה צוברת את ההתחייבות לאורך התקופה המזכה בהטבה. לצורך חישוב ההתחייבות בגין הטבות אלה מובאים בחשבון הנחות אקטואריות ושיעורי היוון. כל מרכיבי עלות ההטבה לתקופה, לרבות רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים מידי לזמן ארוך רווח והפסד.

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 לזמן ארוך רווח והפסד.

החברה לא צוברת התחייבות בגין ימי מחלה.

13. התחייבויות תלויות

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות נאותות בגין תביעות משפטיות והתחייבויות תלויות אחרות, בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על הערכות יועציה המשפטיים החיצוניים. 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 התחייבות תלויה הנכללת בקבוצת סיכון זו נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

- סיכון אפשרי (Reasonably Possible) - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה בין 20% ל- 70%. בגין התחייבות תלויה 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 התחייבות תלויה הנכללת בקבוצת סיכון זו לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים ולא ניתן גילוי.

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

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

13. התחייבויות תלויות (המשך)

בהתאם להוראת 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.

בביאור 20.ג., "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", נכלל גילוי כמותי לסך החשיפות אשר סבירות התממשותן אינה קלושה שלא בוצעה בגיבן 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 2024.

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 יוממש. החברה מפחיתה את נכסי המיסים הנדחים בסכומן של הטבות מס כלשהן שאינן צפויות להתממש בהתבסס על הראיות הזמניות - 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 יוממש.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

14. הוצאות מיסים על ההכנסה (המשך)

קיזוז 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 על ידי ההנהלה לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועיו; וכן קיים לגביו מידע פיננסי נפרד.

17. חייבים וזכאים בגין פעילות כרטיסי אשראי

חייבים בגין כרטיסי אשראי - עסקאות שאינן נושאות ריבית חוזית, מוצגות לפי סכומן המלא ולא בערך הנוכחי ולפיכך אין הכרה בהכנסות מימון בגין חלוף הזמן עד למועד הפירעון. סכומים אלו כוללים 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 זכאים בתי עסק - עסקאות שאינן נושאות ריבית חוזית, מוצגות לפי סכומן המלא ולא בערך הנוכחי ולפיכך אין הכרה בהוצאות מימון בגין חלוף הזמן עד למועד הפירעון. היתרות מוצגות בניכוי הקדמות תשלומים לבתי עסק אשר סולקים עם החברה ואשר עומדים בתנאים לסילוק התחייבות (ראה גם ביאור 1.ד.8. לעיל).

18. נזקים בגין שימוש לרעה

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

ד. 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)

ד. 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 התחייבותי. 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.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

השלכות	תחילה והוראות מעבר	דרישת הפרסום	תיקון
החברה בוחנת את ההשפעה של ההוראות החדשות על דוחותיה הכספיים.	הוראות העדכון יחולו על ישויות ציבוריות בארה"ב החל מתקופות שנתיות המתחילות לאחר ה- 15 בדצמבר 2024. אימוץ מוקדם אפשרי. בעת יישום לראשונה הישות נדרשת ליישם עדכון זה בדרך של מכאן ולהבא. יישום למפרע עבור תקופות קודמות מוצגות אפשרי.	ביום 14 בדצמבר 2023 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB") את ASU 2023-09 בדבר שיפורים בדרישות הגילוי על מיסים על הכנסה (להלן: "העדכון"). התיקונים במסגרת העדכון מוסיפים דרישות גילוי משופרות חדשות וכן מבטלים דרישות גילוי מסוימות.	עדכון תקינה ASU 2023-09 בדבר שיפורים בדרישות הגילוי של מיסים על הכנסה
החברה בוחנת את ההשפעה של ההוראות החדשות על דוחותיה הכספיים.	הוראות העדכון יחולו על דוחות של ישויות ציבוריות עסקיות בארה"ב החל מתקופות שנתיות המתחילות לאחר ה- 15 בדצמבר 2026, ובתקופות ביניים המתחילות לאחר ה- 15 בדצמבר 2027. אימוץ מוקדם אפשרי. בעת היישום לראשונה, נדרש ליישם את התיקונים למפרע לכל התקופות המוצגות בדוחות הכספיים או בדרך של מכאן ולהבא, לבחירת הישות.	בנובמבר 2024 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית ה-"FASB") את ASU 2024-03 בדבר הצגת פירוט של סעיפים נבחרים בדוח רווח והפסד בביאור נפרד (להלן: "העדכון"). עיקרי התיקון כוללים בין היתר דרישות ל: <ul style="list-style-type: none"> פירוט טבלאי כמותי של סוגי הוצאות מסוימים הכלולים בכל פריט הוצאה רלוונטי בדוחות הראשיים, לרבות, תגמולי עובדים, הפחתות פריטי רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים. תיאור איכותי של סכומים שלא פורטו באופן כמותי. 	עדכון תקינה ASU 2024-03 בדבר פירוט ההוצאות בדוח רווח והפסד

ביאור 2 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
מיליוני ש"ח			
738	751	809	הכנסות מבתי עסק:
49	52	53	עמלות בתי עסק
787	803	862	הכנסות אחרות
(343)	(348)	(380)	סך כל ההכנסות מבתי עסק - ברוטו
444	455	482	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
494	506	566	סך כל ההכנסות מבתי עסק - נטו
171	180	208	הכנסות ממחזיקי כרטיס אשראי:
164	184	172	עמלות מנפיק (1)
829	870	946	עמלות שירות (2)
1,273	1,325	1,428	עמלות מעסקאות בחו"ל (3)
			סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
			סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

(1) הכנסות מעמלות מנפיק כוללות עמלה צולבת בגין עסקאות מקומיות ובגין עסקאות מול בתי עסק בחו"ל.
 (2) עמלות שירות כוללות עמלות הנגבות ממחזיקי הכרטיס של החברה, בהתאם לתעריפון העמלות, וכן דמי תפעול הנפקה הנגבים מהבנקים עימם לחברה הסכמי תפעול.
 (3) הכנסות מעמלות עסקאות בחו"ל כוללות עמלת מט"ח בגין עסקאות בבתי עסק בחו"ל (עם כרטיס נוכח ועם כרטיס שאינו נוכח).

ביאור 3 - הכנסות ריבית, נטו

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
מיליוני ש"ח			
599	1,006	1,050	א. הכנסות ריבית:
106	199	204	מאשראי לאנשים פרטיים
4	19	22	מאשראי מסחרי
*	1	2	מפיקדונות בבנקים
			מנכסים אחרים
709	1,225	1,278	סך כל הכנסות הריבית
(129)**	(406)**	(427)	ב. הוצאות ריבית:
(10)	(36)	(47)	לתאגידים בנקאיים (1)
*	*	(2)	על אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
(139)	(442)	(476)	על התחייבויות אחרות
570	783	802	סך כל הוצאות הריבית
			סך כל הכנסות ריבית, נטו

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

(1) כולל הוצאות ריבית בגין הקדמת תשלומים שבוצעה על ידי בנק לאומי ובגין מכירת חובות אשר נוצרו מכוח עסקאות שבוצעו בכרטיסי חיוב חוץ בבנקאיים שהונפקו על ידי החברה בהתאם להסכמים הקיימים לחברה עם מספר בנקים.

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
מיליוני ש"ח		
(13)	(1)	(8)
*	-	*
2	1	*
6	10	22
(5)	10	14

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 2022	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
מיליוני ש"ח		
245	287	276
23	35	34
118	149	134
104	115	119
6	6	6
28	37	41
4	3	3
32	32	37
27	27	31
41	50	56
5	6	5
154	151	155
787	898	897

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
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 2024, 2023 ו- 2022 בסך 39 מיליון ש"ח ו- 33 מיליון ש"ח, בהתאמה.

ביאור 6 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
מיליוני ש"ח		
95	112	109
31	31	38
129	148	180
68	73	98
4	5	6
7	7	7
334	376	438

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.

ביאור 7 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
מיליוני ש"ח		
52	62	54
14	11	11
1	1	2
2	3	2
10	11	11
<u>79</u>	<u>88</u>	<u>80</u>

שכר ונלוות (1)
שירותים מקצועיים
אחזקת רכב
תרומות
אחרות

סך כל הוצאות הנהלה וכלליות

(1) הוצאות 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 שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
מיליוני ש"ח		
85	90	100
(2)	*	64
83	90	164
(2)	(19)	(12)
*	(1)	(45)
(2)	(20)	(57)
<u>81</u>	<u>70</u>	<u>107</u>

מיסים שוטפים בגין שנת החשבון
מיסים שוטפים בגין שנים קודמות
סך כל המיסים השוטפים
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:

2022	2023	2024
מיליוני ש"ח		
329	288	380
23.0%	23.0%	23.0%
76	66	87
1	1	(1)
5	1	2
(2)	1	19
-	-	(1)
1	1	1
<u>81</u>	<u>70</u>	<u>107</u>

רווח לפני מיסים
שיעור המס החל בישראל על החברה
סכום המס על בסיס שיעור המס הסטטוטורי
מס (חסכון מס) בגין:
הוצאות (הכנסות) אחרות לא מוכרות
הבדלים בשיעור מס של חברה מאוחדת שהינה מוסד כספי
מיסים בגין שנים קודמות
שינוי יתרת מיסים נדחים עקב שינוי בשיעור
המס
אחרים
הפרשה למיסים על הרווח

ג. לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2022.

לחברות הבנות שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2019.

ד. שינויי חקיקה בתחום המס

1. מס חברות

להלן שיעורי מס החברות הרלוונטיים לחברה בשנים 2022-2024:

2024 - 23%

2023 - 23%

2022 - 23%

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2024 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 14 באפריל 2024 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון) התשפ"ד-2024, 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%. לצו השפעה שאינה מהותית על יתרות המיסים הנדחים של החברה.

ה. יתרות מיסים נדחים לקבל: *

שיעור מס ממוצע		יתרה ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	2023	2024	
באחוזים		מיליוני ש"ח		
32.10%	32.10%	105	112	נכסי מיסים נדחים
23.00%	23.00%	7	9	מהפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
23.00%	23.00%	6	6	מהפרשה לחופשה, הבראה ומענקים
23.00%	23.00%	1	52	התחייבות בגין הטבות לעובדים
23.00%	23.00%	1	4	מפריטים כספיים
23.00%	23.00%	120	183	רכוש קבוע
				סך הכל יתרות מיסים נדחים
				התחייבויות מיסים נדחים
23.00%	23.00%	7	8	רכוש קבוע
23.00%	23.00%	7	8	סך הכל התחייבויות מיסים נדחים
				יתרת נכסי מיסים נדחים, נטו
		113	175	

* בשנת 2024 השינויים ביתרות המיסים נדחים נזקפו לרווח והפסד בסך 57 מיליון ש"ח, מויינו מול סעיף עודף מקדמות למס הכנסה בסך 5 מיליון ש"ח ולהפסד כולל אחר בסכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

ביאור 9 - מזומנים ופיקדונות בבנקים

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
<u>מיליוני ש"ח</u>		
94	113	מזומנים
<u>429</u>	<u>487</u>	פיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים
523	600	סך הכל מזומנים ושוי מזומנים
<u>-</u>	<u>4</u>	פיקדונות אחרים בבנקים
<u><u>523</u></u>	<u><u>604</u></u>	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 2023	31 בדצמבר 2024	
<u>מיליוני ש"ח</u>		
12,675	15,082	סיכון אשראי:
3,453	4,607	אנשים פרטיים: (1)
9,222	10,475	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
		מזה: אשראי (3)(2)
1,233	1,391	מסחרי:
237	313	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
<u>996</u>	<u>1,078</u>	מזה: אשראי (3)(2)
13,908	16,473	סך הכל סיכון אשראי
		חייבים אחרים:
276	294	חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
153	53	הכנסות לקבל
<u>144</u>	<u>181</u>	אחרים
<u><u>14,481</u></u>	<u><u>17,001</u></u>	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.D. 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 3,359 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2023 - 2,205 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 2024						
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						
388	4	61	4	295	24	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2023
216	*	15	2	184	15	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(247)	-	(18)	(2)	(209)	(18)	מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו חשבונאית
29	-	2	*	26	1	בשנים קודמות
(218)	-	(16)	(2)	(183)	(17)	מחיקות חשבונאיות נטו
<u>386</u>	<u>4</u>	<u>60</u>	<u>4</u>	<u>296</u>	<u>22</u>	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2024 ⁽³⁾
<u>15</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>11</u>	מזה: ⁽³⁾ בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
<u>2</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	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 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	h	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2022
13	4	15	(2)	62	(66)	התאמה ליתרת הפתיחה בשל השפעת היישום לראשונה***
246	*	38	2	190	16	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(180)	-	(12)	(1)	(153)	(14)	מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו חשבונאית
23	-	2	*	20	1	בשנים קודמות
(157)	-	(10)	(1)	(133)	(13)	מחיקות חשבונאיות נטו
<u>388</u>	<u>4</u>	<u>61</u>	<u>4</u>	<u>295</u>	<u>24</u>	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2023 ⁽³⁾
<u>16</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>13</u>	מזה: ⁽³⁾
<u>4</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	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.

- ב. חובות** ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)
 1. תנועה ביתרת הפרשה 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	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2021
77	*	(6)	*	74	9	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(94)	-	(7)	-	(81)	(6)	מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו חשבונאית
20	-	1	-	18	1	בשנים קודמות
(74)	-	(6)	-	(63)	(5)	מחיקות חשבונאיות נטו
<u>286</u>	<u>*</u>	<u>18</u>	<u>5</u>	<u>176</u>	<u>87</u>	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2022 ⁽³⁾
						מזה: ⁽³⁾
<u>27</u>	<u>*</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>26</u>	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
<u>-</u>	<u>*</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	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 2024						יתרת חוב רשומה של חובות:
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						
703	-	606	70	23	4	שנבדקו על בסיס פרטני
18,155	2,385	472	243	10,452	4,603	שנבדקו על בסיס קבוצתי
18,858	2,385	1,078	313	10,475	4,607	סך הכל חובות
186	-	25	3	145	13	מזה: חובות לא צוברים חובות בפיגור 90 ימים או יותר
-	-	-	-	-	-	חובות בעייתיים אחרים
400	-	35	2	357	6	סך הכל חובות בעייתיים
586	-	60	5	502	19	
20	*	19	*	1	*	הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות: שנבדקו על בסיס פרטני
351	2	41	2	295	11	שנבדקו על בסיס קבוצתי
371	2	60	2	296	11	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי
83	-	16	1	64	2	מזה: בגין חובות לא צוברים
41	-	6	*	35	*	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 2023						יתרת חוב רשומה של חובות: שנבדקו על בסיס פרטני שנבדקו על בסיס קבוצתי
הפרשה להפסדי אשראי						
מסחרי			אנשים פרטיים			
סך הכל	אחרים ⁽²⁾	אשראי ⁽¹⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽¹⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
מיליוני ש"ח						
612	-	526	66	11	9	סך הכל חובות
15,480	2,184	470	171	9,211	3,444	מזה: חובות לא צוברים
16,092	2,184	996	237	9,222	3,453	חובות בפיקוד 90 ימים או יותר
175	-	24	3	136	12	חובות בעייתיים אחרים
-	-	-	-	-	-	סך הכל חובות בעייתיים
381	-	39	1	336	5	הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:
556	-	63	4	472	17	שנבדקו על בסיס פרטני
20	*	20	*	*	*	שנבדקו על בסיס קבוצתי
352	3	41	2	295	11	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי
372	3	61	2	295	11	מזה: בגין חובות לא צוברים
77	-	14	1	60	2	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים
48	-	7	*	41	*	

* 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 2024

סה"כ	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של אשראי לזמן קצוב					2024	2023	2022	2021	2020	קודם
		2024	2023	2022	2021	2020						
מיליוני ש"ח												
אנשים פרטיים												
חייבים בגין כרטיסי אשראי:												
4,588	-	*	*	1	25	80	4,482	אשראי שאינו בעייתי				
6	-	-	-	*	1	1	4	אשראי בעייתי צובר				
13	-	*	*	*	*	1	12	אשראי שאינו צובר				
4,607	-	*	*	1	26	82	4,498	סך כל חייבים בגין כרטיסי אשראי				
(18)	-	-	-	-	(1)	(6)	(11)	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח				
9,973	1,917	13	100	480	1,188	1,805	4,470	אשראי שאינו בעייתי				
357	101	1	10	39	93	77	36	אשראי בעייתי צובר				
145	49	1	1	3	12	23	56	אשראי שאינו צובר				
10,475	2,067	15	111	522	1,293	1,905	4,562	סך כל אשראי				
(209)	(108)	(2)	(4)	(14)	(35)	(40)	(6)	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח				
15,082	2,067	15	111	523	1,319	1,987	9,060	סך כל אנשים פרטיים				
מסחרי												
חייבים בגין כרטיסי אשראי:												
308	-	*	1	*	1	5	301	אשראי שאינו בעייתי				
2	-	*	*	*	*	1	1	אשראי בעייתי צובר				
3	-	-	-	*	*	*	3	אשראי שאינו צובר				
313	-	*	1	*	1	6	305	סך כל חייבים בגין כרטיסי אשראי				
(2)	-	-	-	-	-	(1)	(1)	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח				
1,018	77	*	8	27	80	227	599	אשראי שאינו בעייתי				
35	3	*	1	3	3	8	17	אשראי בעייתי צובר				
25	3	*	*	*	1	12	9	אשראי שאינו צובר				
1,078	83	*	9	30	84	247	625	סך כל אשראי				
(18)	(6)	*	*	(2)	(3)	(6)	(1)	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח				
1,391	83	-	10	30	85	253	930	סך כל מסחרי				
16,473	2,150	15	121	553	1,404	2,240	9,990	סך הכל חובות				

סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.
 * חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
 ** נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לא קיימת יתרת חוב בגין הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב.

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 (המשך)

31 בדצמבר 2023

		יתרת חוב רשומה של אשראי לזמן קצוב							
יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	סה"כ	קודם	2019	2020	2021	2022	2023		
מיליוני ש"ח									
אנשים פרטיים									
חייבים בגין כרטיסי אשראי:									
	3,436	-	*	2	19	91	3,324	אשראי שאינו בעייתי	
	5	-	-	*	*	2	3	אשראי בעייתי צובר	
	12	-	-	*	*	1	11	אשראי שאינו צובר	
	<u>3,453</u>	<u>-</u>	<u>*</u>	<u>2</u>	<u>19</u>	<u>94</u>	<u>3,338</u>	סך כל חייבים בגין כרטיסי אשראי:	
	8,750	1,797	7	97	260	922	2,099	אשראי שאינו בעייתי	
	336	87	1	8	20	57	115	אשראי בעייתי צובר	
	136	42	3	5	6	16	36	אשראי שאינו צובר	
	<u>9,222</u>	<u>1,926</u>	<u>11</u>	<u>110</u>	<u>286</u>	<u>995</u>	<u>2,250</u>	<u>3,644</u>	סך כל אשראי
	<u>12,675</u>	<u>1,926</u>	<u>11</u>	<u>110</u>	<u>288</u>	<u>1,014</u>	<u>2,344</u>	<u>6,982</u>	סך כל אנשים פרטיים
מסחרי									
חייבים בגין כרטיסי אשראי:									
	233	-	1	*	1	*	2	229	אשראי שאינו בעייתי
	1	-	-	-	-	*	*	1	אשראי בעייתי צובר
	3	-	-	-	-	*	*	3	אשראי שאינו צובר
	<u>237</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>*</u>	<u>1</u>	<u>*</u>	<u>2</u>	<u>233</u>	סך כל חייבים בגין כרטיסי אשראי:
	933	64	*	5	35	67	196	566	אשראי שאינו בעייתי
	39	3	*	*	1	3	8	24	אשראי בעייתי צובר
	24	2	1	*	*	1	4	16	אשראי שאינו צובר
	<u>996</u>	<u>69</u>	<u>1</u>	<u>5</u>	<u>36</u>	<u>71</u>	<u>208</u>	<u>606</u>	סך כל אשראי
	<u>1,233</u>	<u>69</u>	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>37</u>	<u>71</u>	<u>210</u>	<u>839</u>	סך כל מסחרי
	<u>13,908</u>	<u>1,995</u>	<u>13</u>	<u>115</u>	<u>325</u>	<u>1,085</u>	<u>2,554</u>	<u>7,821</u>	סך הכל חובות

סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.
 * חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
 ** נכון ליום 31 בדצמבר 2023 לא קיימת יתרת חוב בגין הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב.

ביאור 10 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ג. חובות (1)

1. איכות אשראי ופיגורים

31 בדצמבר 2024						
חובות צוברים - מידע נוסף		בעייתיים (2)				
בפיגור של 31 ועד 89 ימים (4)	בפיגור של 90 ימים או יותר (3)	סך הכל	לא צוברים	צוברים	תקינים***	
		מיליוני ש"ח				
-	-	4,607	13	6	4,588	אנשים פרטיים
-	-	10,475	145	357	9,973	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	313	3	2	308	אשראי (5)
-	-	1,078	25	35	1,018	מסחרי
-	-	2,385	-	-	2,385	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	18,858	186	400	**18,272	אשראי (5)
						חייבים אחרים (6)
						סך הכל חובות

31 בדצמבר 2023						
חובות צוברים - מידע נוסף		בעייתיים (2)				
בפיגור של 31 ועד 89 ימים (4)	בפיגור של 90 ימים או יותר (3)	סך הכל	לא צוברים	צוברים	תקינים	
		מיליוני ש"ח				
-	-	3,453	12	5	3,436	אנשים פרטיים
-	-	9,222	136	336	8,750	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	237	3	1	233	אשראי (5)
-	-	996	24	39	933	מסחרי
-	-	2,184	-	-	2,184	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	16,092	175	381	**15,536	אשראי (5)
						חייבים אחרים (6)
						סך הכל חובות

* 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 17,807 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2023 - 15,160 מיליון ש"ח).

*** חובות תקינים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 יום או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים בסכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח (כולם לקוחות פרטיים). לענין זה - דחיית תשלומים - לרבות הארכת תקופה ולרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרה שניתנה לחוב דחייה חוזרת בתשלומים משך הדחייה מחושב לפי משך הדחייה המצטבר. דחיית התשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלוואה זכאי לפי כל דין.

(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 3,359 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2023 - 2,205 מיליון ש"ח).

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

ג. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים

31 בדצמבר 2024					
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)
מיליוני ש"ח					
-	13	13	-	2	13
*	145	145	-	64	145
-	-	-	-	-	-
-	3	3	-	1	3
-	25	25	-	16	25
-	-	-	-	-	-
*	186	186	-	83	186

אנשים פרטיים
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
 מסחרי
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
 חייבים אחרים (3)
 סך הכל חובות

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)
מיליוני ש"ח					
-	12	12	-	2	12
*	136	136	-	60	136
-	-	-	-	-	-
-	3	3	-	1	3
-	24	24	-	14	24
-	-	-	-	-	-
*	175	175	-	77	175

אנשים פרטיים
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
 מסחרי
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
 חייבים אחרים (3)
 סך הכל חובות

* סכום 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.

ביאור 10 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

- ג. חובות (1) (המשך)
 3. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (3)
 (א) איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (3)

31 בדצמבר 2024				
יתרת חוב רשומה				
סך הכל	לא בעייתי		בעייתי	
	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים מיליוני ש"ח	צובר הכנסות ריבית	לא צובר
5	-	-	-	5
54	*	-	-	54
*	-	-	-	*
10	-	-	-	10
-	-	-	-	-
69	*	-	-	69

אנשים פרטיים
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
 מסחרי
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
 חייבים אחרים (3)
 סך הכל חובות

31 בדצמבר 2023				
יתרת חוב רשומה				
סך הכל	לא בעייתי		בעייתי	
	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים מיליוני ש"ח	צובר הכנסות ריבית	לא צובר
3	-	-	-	3
44	*	-	-	44
*	-	-	-	*
11	-	-	-	11
-	-	-	-	-
58	*	-	-	58

אנשים פרטיים
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
 מסחרי
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
 חייבים אחרים (3)
 סך הכל חובות

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
 (2) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.
 (3) בנתוני 31 בדצמבר 2023 מוצגים נתונים אודות חובות שעברו ארגון מחדש של חוב בעייתי, בהתאם להוראה הקודמת.

ביאור 10 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

- ג. חובות (1) (המשך)
 3. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)
 (ג) חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך שנת הדיווח

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים בתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
סוג השינוי				סך הכל	
הארכת תקופה ודחיית תשלומים	הארכת תקופה ויתור על ריבית	הארכת תקופה	ויתור על ריבית (בלתי מבוקר)	% מסך הכל	יתרת חוב רשומה
מיליוני ש"ח				%	מיליוני ש"ח
-	-	3	-	0.1	3
-	13	29	1	0.4	43
-	-	-	-	-	-
5	1	4	*	0.9	10
<u>5</u>	<u>14</u>	<u>36</u>	<u>1</u>	<u>0.4</u>	<u>56</u>

סך הכל חובות

אנשים פרטיים
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
 מסחרי
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים בתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (2)					השפעות כספיות של שינוי בתנאים בתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
סוג השינוי				סך הכל	סוג השינוי		
הארכת תקופה ודחיית תשלומים	הארכת תקופה ויתור על ריבית	הארכת תקופה	ויתור על ריבית	יתרת חוב רשומה	דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית
מיליוני ש"ח					חודשים		
					%		
-	-	*	-	*	-	30	-
-	1	3	*	4	-	35	2.4
-	-	-	-	-	-	-	-
-	*	1	-	1	6	13	1.9
<u>-</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>*</u>	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>31</u>	<u>2.2</u>

סך הכל חובות

אנשים פרטיים
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי
 מסחרי
 חייבים בגין כרטיסי אשראי
 אשראי

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.
 (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
 (2) חובות שכשלו במהלך תקופת הדיווח, לאחר שעברו שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים במהלך 12 החודשים שקדמו למועד שבו הם כשלו.

במהלך שנת 2024 רכשה החברה, באמצעות חברה בת, שוברי כרטיסי אשראי בסך של כ- 993 מיליון ש"ח (בשנת 2023 - כ- 963 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.

במהלך שנת 2024 חתמה החברה על הסכם התקשרות דומה עם בנק נוסף.

בשנים 2023-2024 בוצעו עסקאות חודשיות בטווח כולל של בין 1,100-400 מיליון ש"ח. ביצוע עסקאות מכוח ההסכמים הנ"ל 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 2023			31 בדצמבר 2024			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	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
429	137	167,063	467	129	176,977	יתרות לווה עד 5
2,508	383	320,826	2,280	415	302,122	יתרות לווה מעל 5 עד 10
1,578	468	158,743	1,768	531	177,355	יתרות לווה מעל 10 עד 15
2,042	600	146,661	2,369	717	170,533	יתרות לווה מעל 15 עד 20
3,553	1,249	192,911	4,303	1,497	232,383	יתרות לווה מעל 20 עד 30
2,773	1,141	112,854	3,480	1,367	139,164	יתרות לווה מעל 30 עד 40
6,210	3,873	191,432	8,197	4,365	238,056	יתרות לווה מעל 40 עד 80
1,840	3,752	56,721	2,435	4,071	65,213	יתרות לווה מעל 80 עד 150
328	1,399	9,191	414	2,263	14,083	יתרות לווה מעל 150 עד 300
109	269	972	112	404	1,382	יתרות לווה מעל 300 עד 600
36	122	188	39	128	204	יתרות לווה מעל 600 עד 1,200
14	110	70	14	108	72	יתרות לווה מעל 1,200 עד 2,000
10	100	36	15	113	44	יתרות לווה מעל 2,000 עד 4,000
7	100	18	8	89	17	יתרות לווה מעל 4,000 עד 8,000
9	196	17	14	269	23	יתרות לווה מעל 8,000 עד 20,000
20	21	2	-	24	1	יתרות לווה מעל 20,000 עד 40,000
-	264	2	-	277	2	יתרות לווה מעל 40,000 עד 200,000
21,466	14,184	1,357,707	25,915	16,767	1,517,631	סך הכל
-	297	-	-	234	-	הכנסות לקבל וחייבים אחרים
21,466	14,481		25,915	17,001		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 2023	31 בדצמבר 2024
חברות כלולות	
מיליוני ש"ח	
*	*
*	*

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

2022	2023	2024
מיליוני ש"ח		
*	*	*
*	*	*

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
2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024		
מיליוני ש"ח				באחוזים					
2	6	545	551	100	100	100	100	מתן אשראים ללקוחות חוץ בנקאיים	מקס איט אשראים בע"מ
5	8	27	35	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	
					עלות:
1,862	35	1,318	378	131	ליום 1 בינואר 2024
156	1	113	37	5	תוספות
(1)	*	(1)	*	-	גריעות
<u>2,017</u>	<u>36</u>	<u>1,430</u>	<u>415</u>	<u>136</u>	ליום 31 בדצמבר 2024
					פחת נצבר:
1,525	21	1,094	349	61	ליום 1 בינואר 2024
119	1	96	18	4	תוספות
(1)	*	(1)	*	-	גריעות
<u>1,643</u>	<u>22</u>	<u>1,189</u>	<u>367</u>	<u>65</u>	ליום 31 בדצמבר 2024
<u>374</u>	<u>14</u>	<u>241</u>	<u>48</u>	<u>71</u>	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024
<u>337</u>	<u>14</u>	<u>224</u>	<u>29</u>	<u>70</u>	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023
	6	22	25	4	שיעור פחת ממוצע משוקלל בשנת 2024
	6	21	25	4	שיעור פחת ממוצע משוקלל בשנת 2023

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח

(1) לרבות הוצאות שהונו בקשר לפיתוח עלויות תוכנה לשימוש עצמי אשר הסתכמו במהלך שנת 2024 בסך 51 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 50 מיליון ש"ח בשנת 2023. 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 תשואות ריבית שקלי חסרת סיכון ובתוספת מרווח סיכון הנהוג לחברה לתקופת המח"מ הרלוונטית.

2. הוצאות בגין חכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
23	23	הוצאות בגין חכירות תפעוליות
1	1	הוצאות חכירה משתנות
<u>24</u>	<u>24</u>	סך הכל

3. מידע נוסף על חכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
		מזומנים ששולמו בגין יתרות שנכללו במדידה של התחייבויות בגין חכירות:
24	24	תזרים מזומנים בגין פעילות שוטפת בגין חכירות תפעוליות
7	8	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 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
19.9	18.7	יתרת תקופה משוקללת ממוצעת (בשנים) בגין חכירות תפעוליות
3.7%	3.6%	ריבית היוון משוקללת ממוצעת בגין חכירות תפעוליות

4. תזרימי מזומנים לא מהוונים והתחייבויות בגין חכירות תפעוליות

ליום 31 בדצמבר 2024		
התחייבות בגין חכירה	תזרימי מזומנים לא מהוונים	
מיליוני ש"ח		
15	22	עד שנה
10	16	מעל שנה עד שנתיים
8	14	מעל שנתיים עד 3 שנים
8	14	מעל 3 שנים עד 4 שנים
8	14	מעל 4 שנים עד 5 שנים
145	190	מעל 5 שנים
194	270	סך הכל

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

ביאור 13 - נכסים אחרים

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
מיליוני ש"ח	
113	175
16	27
3	2
195	194
21	30
11	12
<u>359</u>	<u>440</u>

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 2023	31 בדצמבר 2024	
	שיעור ריבית ממוצעת שנתית לעסקאות בחודש אחרון	
מיליוני ש"ח	ליתרה ביום	%
*	31	4.8
5,202	5,962	4.8
<u>5,202</u>	<u>5,993</u>	

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

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
מיליוני ש"ח	
7,272	8,421
155	209
414	888
18	29
72	90
160	70
<u>8,091</u>	<u>9,707</u>

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 1,708 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2023 - 1,768 מיליון ש"ח) ובגין הקדמת תשלומים לבתי עסק בסך 244 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2023 - 309 מיליון ש"ח). יתרות אלה אינן מהוות עסקת אשראי אלא סילוק התחייבות, בהתאם למתואר בביאור מדיניות חשבונאית בסעיף ד' 8 לעיל.

(2) כלל פיקדונות החברה גויסו בישראל ורובם מוחזקים עבור אנשים פרטיים, אינם נושאים ריבית 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 התוכנית. 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 2023	31 בדצמבר 2024		
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	שעור תשואה פנימי (2)
			משך חיים ממוצע (1)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	אחוזים	שנים
316	558	4.8	-
294	258	6.1	3.4
<u>610</u>	<u>816</u>		

אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה:

במטבע ישראלי לא צמוד

כתבי התחייבות נדחים שאינם ניתנים להמרה: (3)

במטבע ישראלי לא צמוד

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 258 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2023 - 294 מיליון ש"ח).

ב. פרטים נוספים לגבי אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים

כתבי התחייבות נדחים מסוג CoCo

▪ **כתבי התחייבות נדחים (סדרה ב')** - 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. במסגרת תנאי הסדרה נקבע, כי כתבי ההתחייבות הנדחים יועמדו 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 בסך של כ- 139 מיליון ש"ח. הפדיון המוקדם בוצע ביום 31 בדצמבר 2023, והשפעתו הייתה קיטון של כ- 0.8% ביחס ההון הכולל. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 19 בנובמבר 2023.

▪ **כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג')** - בשנת 2019, גייסה החברה בהנפקה פרטית כתב התחייבויות נדחה נוסף עם מנגנון חוזי לספיגת הפסדים מסוג CoCo בסך של כ- 35 מיליון ש"ח. במסגרת תנאי הסדרה נקבע, כי כתב ההתחייבות יישא 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.

ביום 11 במרס 2024 החליט דירקטוריון החברה לפדות בפדיון מוקדם מלא את כתב ההתחייבות הנדחה האמור בסך של 35 מיליון ש"ח. הפדיון המוקדם בוצע ביום 31 במרס 2024, והשפעתו הייתה קיטון של כ- 0.2% ביחס ההון הכולל של החברה.

ביאור 16 - אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים (המשך)

▪ **כתבי התחייבות נדחים (סדרה ד')** - ביום 16 ביולי 2023 הנפיקה החברה סדרה של כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון חוזי לספיגת הפסדים בסך של 250 מיליון ש"ח ערך נקוב, המוכרים כהון רובד 2 מיום הנפקתם. כתבי ההתחייבות הנדחים 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 הונפקו בהקצאה פרטית למשקיעים מסווגים ונרשמו למסחר במערכת רצף מוסדיים בבורסה לניירות ערך בתל אביב. כתבי ההתחייבות הנדחים 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.

כתבי ההתחייבות הנדחים אינם מקנים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים זכות להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי 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 ימים, ובכפוף לקבלת אישור מראש ובכתב מאת המפקח על הבנקים.

ניירות ערך מסחריים

▪ **נע"מ (סדרה 1)** - ביום 27 בדצמבר 2022 השלימה החברה הנפקה פרטית של ניירות ערך מסחריים לגופים מוסדיים בסכום של כ-316 מיליון ש"ח, בריבית של 0.2%-0.5% מעל ריבית בנק ישראל. הנע"מ הונפק לתקופה של שנה אחת, עם אפשרות לחידוש של עד 4 תקופות נוספות של שנה אחת (לתקופה מירבית של 5 שנים), כאשר המחזיקים והחברה רשאים להודיע בכתב לצד השני על רצונם לפרוע בהתראה של 7 ימי עסקים. בתקופת הדוח חודש הנע"מ לתקופה נוספת של שנה אחת. הנע"מ מדורג בדירוג P-1 על ידי חברת מידרוג.

▪ **נע"מ (סדרה 2)** - ביום 4 לינואר 2024 השלימה החברה הנפקה פרטית של ניירות ערך מסחריים לגופים מוסדיים בהיקף של 230 מיליון ש"ח, בריבית של 0.2%-0.5% מעל ריבית בנק ישראל. הנע"מ הונפק לתקופה של שנה אחת, עם אפשרות לחידוש של עד 4 תקופות נוספות של שנה אחת (לתקופה מירבית של 5 שנים), כאשר המחזיקים והחברה רשאים להודיע בכתב לצד השני על רצונם לפרוע בהתראה של 7 ימי עסקים. בחודש ינואר 2025 חודש הנע"מ לתקופה נוספת של שנה אחת. הנע"מ מדורג בדירוג P-1 על ידי חברת מידרוג.

ביום 6 בינואר 2025 השלימה החברה הנפקה פרטית של ניירות ערך מסחריים לגופים מוסדיים, בדרך של הרחבת נע"מ (סדרה 2), בהיקף של כ-154 מיליון ש"ח.

בתקופת הדוח החברה עמדה בהתחייבויותיה ומילאה את כל התנאים בקשר עם אגרות החוב.

ביאור 17 - התחייבויות אחרות

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	מיליוני ש"ח
12	14	
29	27	
-	*	
195	194	
107	117	
24	38	
72	63	
20	23	
16	15	
191	233	
430	489	
666	724	

עודף עתודות שוטפות למס הכנסה על מקדמות ששולמו
 עתודה לפיצויי פיטורין, פרישה ופנסיה (ראה ביאור 18)
 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
 התחייבות בגין חכירה תפעולית
 זכאים אחרים ויתרות זכות:
 הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות
 ספקים
 הוצאות לשלם
 מוסדות
 הפרשה להפסדי אשראי בגין יתרה חוץ מאזנית
 אחרים
 סך כל זכאים אחרים ויתרות זכות
סך כל ההתחייבויות האחרות

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

ביאור 18 - הטבות לעובדים

א. עובדי החברה, למעט המנכ"לית 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 2024 הינה בסך של 27 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2023 - 29 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"לית החברה וחברי ההנהלה) בסך 7 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2023 - 6 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 2024 הינה בסך של 23 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2023 - 20 מיליון ש"ח).

ד. תוכניות תגמול לעובדי החברה ומנהליה

מדיניות התגמול אשר אושרה על ידי הדירקטוריון, בהתבסס על הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 301A מובאת לוועדת התגמול לבחינה מעת לעת ומאושרת על ידי הדירקטוריון אחת ל-3 שנים ולאחרונה בוצע לה עדכון בחודש מאי 2024, שעיקרו בקשר עם רכיב התגמול ההוני.

המדיניות חלה על נושאי משרה ועובדים לרבות יו"רית הדירקטוריון, המנכ"לית, משנים למנכ"לית 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, הסביבה 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 ואי-תחרות 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 שתיקבע 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"לית החברה ממליצה 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.

ה. הסכמי העסקה ליו"רית הדירקטוריון ויו"ר הדירקטוריון לשעבר

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, בעלת מלוא מניותיה של חברת האם של מקס, 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.

מר ירון בלוך כיהן כדירקטור בחברה החל מיום 9 במרס 2017 וכיו"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, המשיך מר בלוך להיות זכאי לתנאי העסקתו כפי שנקבעו בהסכם העסקה האמור.

בהתאם להסכם העסקה, מר בלוך היה זכאי לתגמול קבוע שנתי צמוד למדד המחירים לצרכן ולתנאים נלווים כמקובל בחברה, לרבות חופשה שנתי, רכב (והחברה תישא באחזקתו ובגילום המס בגינו), מחלה, הבראה, ארוחות, החזר הוצאות, טלפון נייד וציוד גלווה, הפרשות פנסיוניות וקרן השתלמות וכן יחול ההסדר הקבוע בסעיף 14 לחוק פיצוי פיטורין.

בשנת 2024 המשכורת השנתית (ברוטו) של מר בלוך היתה כ- 1.2 מיליון ש"ח.

ביאור 18 - זכויות עובדים (המשך)

1. הסכם העסקה למנכ"לית החברה ולחברי ההנהלה

מנכ"לית 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"לית הנכנסת, גב' שגית דותן, הינו לתקופה בלתי קצובה, החל מיום 1 בינואר 2025, כאשר כל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה מוקדמת בת 6 חודשים, ובכל מקרה שמורה לחברה הזכות שלא לנצל את תקופת ההודעה במלואה או בחלקה. במקרה זה תשלם החברה למנכ"לית את השכר והתנאים הנלווים בגין תקופת ההודעה המוקדמת בגינה ויתרה החברה על עבודתה. המנכ"לית זכאית לתנאים סוציאליים ונלווים (ביטוח מנהלים, קרן פנסיה, קרן השתלמות, חופשה ימי מחלה, דמי הבראה, טלפון נייד וכן הטבות נוספות, כמקובל בחברה). כמו כן, זכאית המנכ"לית לרכב והחברה נושאת בעלות אחזקתו ובגילום המס בגינו.

במקרה של פיטורין, זכאית המנכ"לית, לפי ההסכם, לתשלום פיצויי פיטורין בשיעור של 200%, בניכוי הסכומים שהצטברו לטובת המנכ"לית בגין תקופת העסקתה בשל ההפרשות לרכיב הפיצויים. בנוסף, זכאית המנכ"לית לתקופת הסתגלות בהתאם לנסיבות המפורטות בהסכם. כמו כן, מחויבת המנכ"לית לתקופת אי תחרות של 6 חודשים, שאינה בתשלום.

הסכם ההעסקה של המנכ"ל היוצא, מר רון פאינרו, היה לתקופה בלתי קצובה, החל מיום 21 באוגוסט 2016, כאשר כל צד היה רשאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה מוקדמת בת 6 חודשים, ובכל מקרה היתה שמורה לחברה הזכות שלא לנצל את תקופת ההודעה במלואה או בחלקה. במקרה זה תשלם החברה למנכ"ל היוצא את השכר והתנאים הנלווים בגין תקופת ההודעה המוקדמת בגינה ויתרה החברה על עבודתו. המנכ"ל היוצא היה זכאי לתנאים סוציאליים ונלווים (ביטוח מנהלים, קרן פנסיה, קרן השתלמות, חופשה ימי מחלה, דמי הבראה, טלפון נייד וכן הטבות נוספות, כמקובל בחברה). כמו כן, היה זכאי המנכ"ל היוצא לרכב והחברה נושאת בעלות אחזקתו ובגילום המס בגינו.

עם סיום עבודתו, קיבל המנכ"ל היוצא, לפי ההסכם, פיצויי פיטורין בשיעור של 250%, בניכוי הסכומים שהצטברו לטובת המנכ"ל בגין תקופת העסקתו בשל ההפרשות לרכיב הפיצויים. בנוסף, היה זכאי המנכ"ל היוצא לתקופת הסתגלות בהתאם לנסיבות המפורטות בהסכם. כמו כן, מחויב המנכ"ל היוצא לתקופת אי תחרות של 6 חודשים, שאינה בתשלום.

הסכמי ההעסקה של חברי ההנהלה הינם לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו 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 בניכוי הסכומים שצברו בגין תקופת העסקתם בשל ההפרשות לרכיב הפיצויים. בנוסף, זכאים חברי ההנהלה לחופשת הסתגלות עד ארבעה חודשים ומנגד 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.

ז. 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 כמומחריים מההסכם הקיבוצי ומפורטים בנספח א' של ההסכם.

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. בנוסף, מגדיר פרק זה משכורות מינימום בחברה ומדרגות שכר לתפקידים מסוימים.

לאחר שההסכם הגיע לסיומו, חתמו הצדדים ביום 27 בנובמבר 2018 על הסכם קיבוצי נוסף. תקופת ההסכם מיום 1 באפריל 2018 ועד ליום 30 ביוני 2023 (להלן - "**הסכם 2018**"). 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.

לאחר שההסכם הקיבוצי הגיע לסיומו, חתמו הצדדים ביום 8 באוקטובר 2024 על הסכם קיבוצי חדש. תקופת ההסכם הינה מיום 1 ביולי 2024 ועד 31 בדצמבר 2028. (להלן - "**הסכם 2024**").

הסכם 2024 איחד לכדי הסכם אחד את הסכמי העבר, שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024, בכפוף לשינויים ולתוספות אשר עיקריהם הינם כמפורט להלן:

- יישמר שקט תעשייתי במהלך כל תקופת ההסכם. כמו כן, ההסכם מהווה מיצוי טענות ותביעות כל הצדדים.
- תשלום תוספות שכר לעובדים בשיעורים משתנים שנקבעו בהתאם לעמידה ביעדים העסקיים שנקבעו בהסכם ותקופת ההסכם - 3.65% בשנה הראשונה ועד 3.4% לכל שנה נוספת.
- העלאת שכר המינימום המוסדי כהגדרתו בהסכם ל- 6,500 ש"ח ועדכון השכר השעתי בהתאם לשכר המינימום במשק.
- לאור גידול במספר העובדים ועליית יוקר המחיה, סוכם על שיפור תנאים הנלווים לאוכלוסיות מסוימות, הכוללים בן היתר עדכון תעריפי דמי ההבראה, תעריפי הארוחות מחוץ למשרד, עלויות רכבים, מתנות לחגים, מענקי ותק, וכן סוכם על הגדלת תקציבי הרווחה כמפורט בהסכם.

להסכם לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה בשנת 2024 ולהערכת הנהלת החברה, לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות החברה גם בשנים שלאחריה.

ביאור 18 - זכויות עובדים (המשך)

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 בקורות אירוע של מכירה או הנפקה, הכפוף לתנאים בתוכנית, עד למועד שנקבע בתוכנית. בהתאם לתכניות 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 התכניות האמורות.

ביום 23 במאי 2023 אושרה בוועדת תגמול ובדירקטוריון החברה 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.

ביום 23 במאי 2024 אושרה בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה הקצאת כתבי אופציה לחלק ממנהלי החברה (שאינם נושאי משרה), 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 ביוני 2024 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 מניות*

להלן פרטים בנושא הון המניות של החברה:

31 בדצמבר 2023		31 בדצמבר 2024	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח	
25	100	25	100

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח. ע.ג.

* בשנת 2023 בוצעה הנפקת מניות בערך נקוב הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח. התמורה הכוללת של ההנפקה הסתכמה בכ- 21 מיליון ש"ח.

ב. מדיניות דיבידנד וחלוקת דיבידנד

חלוקת דיבידנד על ידי החברה כפופה למגבלות 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 בחביותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד פירעונן, 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 יגרום 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.

במהלך הרבעון השני של שנת 2024 בוטלו מגבלות מסוימות על חלוקת דיבידנד שנכללו בהסכמי המימון של החברה, אשר פורטו בביאור 19 ב. של הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.

בחודש יוני 2023 בוצעה חלוקה של דיבידנד בסך 40 מיליון ש"ח, לאחר שניתן לכך אישור דירקטוריון החברה, ותוך עמידה בכל המגבלות החלות על החברה.

ביום 30 ביוני 2024 קבע דירקטוריון החברה, לראשונה, מדיניות לחלוקת דיבידנדים. על פי המדיניות שאושרה, החל משנת 2024, תוכל החברה לחלק מדי שנה דיבידנדים בסכום של עד 30% מהרווח הנקי של החברה לשנה שקדמה לשנת החלוקה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים. מובהר כי בקביעת המדיניות אין משום התחייבות של החברה לחלק דיבידנד במועד או בשיעור כלשהו, וכי כל חלוקה תהיה בשיקול דעתו המלא של דירקטוריון החברה ותהיה טעונה אישור פרטני של דירקטוריון החברה, בכפוף בין היתר לעמידה בכל המגבלות החלות על החברה מכוח הדין ומכוח הוראות הפיקוח על הבנקים.

בהתאם, ביום 30 ביוני 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקה של דיבידנד בסך 62 מיליון ש"ח, המהווה כ-28% מהרווח הנקי של החברה לשנת 2023. הדיבידנד שולם ביום 3 ביולי 2024.

הן מדיניות חלוקת הדיבידנדים שנקבעה והן החלוקה בפועל שאושרה, נבחנו בראייה זהירה, תוך שמירה על עודפי הון גבוהים ביחס ליעדי ההון של החברה, בהתאם לציפייה הפיקוחית לבחינה שמרנית ומושכלת של תכנון ההון על רקע המלחמה ואי-הוודאות במשק.

ביאור 19 - הון, הלימות הון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

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 2023	31 בדצמבר 2024
מיליוני ש"ח	
1,855	2,066
461	466
<u>2,316</u>	<u>2,532</u>
באחוזים	
14,021	17,207
19	55
<u>2,876</u>	<u>3,347</u>
<u>16,916</u>	<u>20,609</u>

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 להוראות 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 במרס 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 לסולק בעל יתרת חייבים העולה על 2 מיליארד ש"ח 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 והיא חלה על החברה.

בהתאם לפרופיל הסיכון של החברה, ביום 30 ביוני 2024 אישר דירקטוריון החברה לעדכן את היעד הפנימי של החברה ליחס הון עצמי רובד 1 כך שיעמוד על 9.25%, חלף 10% כפי שהיה עד כה. היעד הפנימי המעודכן גבוה ב-125 נקודות בסיס (1.25 נקודות אחוז) מיחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים. בכוונת החברה להחזיק מרווח ביטחון מעל היעד הפנימי המעודכן. היעד הפנימי ליחס הון כולל לא השתנה וממשיך לעמוד של 12.0%.

ביאור 19 - הון, הלימות הון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

ה. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
מיליוני ש"ח		
		1. הון עצמי רובד 1
1,847	2,061	הון
*	*	בניכוי מוניטין
1,847	2,061	סך הכל הון עצמי רובד 1
		התאמות פיקוחיות
8	5	התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים - הון עצמי רובד 1**
1,855	2,066	סך הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות
		2. הון רובד 2
285	250	הון רובד 2: מכשירים
176	216	הון רובד 2: הפרשות
461	466	סך הכל הון רובד 2
2,316	2,532	סה"כ הון כולל

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

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
באחוזים		
		יחס ההון לרכיבי סיכון
10.9	10.0	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון, לפני השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים
***	***	השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים
11.0	10.0	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 1ד' לעיל.

*** השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים על יחס הון עצמי רובד 1 ליום 31 בדצמבר 2024 היא 0.02% (31 בדצמבר 2023 - 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.

בחוזר לתיקון ההוראה, שפרסם הפיקוח על הבנקים ביום 20 בדצמבר 2023, הוארך תוקפה של הקלה שנקבעה כהוראת שעה בנובמבר 2020 במסגרת התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מגיפת הקורונה, ושלפיה יחס המינוף לא יפחת מ- 4.5% על בסיס מאוחד.

על פי החוזר, על רקע בחינה שמבצע הפיקוח לתיקון ההוראה ובחינת שיעורי יחס המינוף ותמהילים, 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 מס' 218:

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
מיליוני ש"ח		
		בנתוני המאוחד
1,855	2,066	הון רובד 1
20,405	23,825	סך החשיפות
באחוזים		
9.1	8.7	יחס המינוף
4.5	4.5	יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים*

* בהתאם להוראת השעה כאמור לעיל.

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים ונגזרים

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	מיליוני ש"ח
21,463	25,911	
13,100	13,678	
3	4	
34,566	39,593	
(15)	(13)	
34,551	39,580	
84	111	
84	111	
(1)	(2)	
83	109	

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

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

פעילות במכשירים נגזרים, היקף ומועדי פירעון

- בשנת 2024 החברה התקשרה עם תאגידים בנקאיים בעסקאות החלפת מטבע מסוג Forward בערך נקוב של 17 מיליון דולר ו- 5 מיליון אירו לפירעון עד חודש מרס 2027. חלק מהעסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן חיובי בסכום כולל של 2 מיליון ש"ח וחלק מוצגות במאזן בשווי הוגן שלילי בסכום כולל 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 השייך 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 הינו ל-10 שנים. בהסכם קיימת אופציה להתחייבות להיקף הנפקה מינימלי והתנאים המסחריים בגינו לתקופה שמחודש פברואר 2025 ועד תום תקופתו.

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 תאגידים בנקאיים (המשך)

בנק לאומי (המשך)

▪ לאורך השנים, הצדדים הסכימו ביניהם על תיקונים שונים להסכם או על התקשרות בהסכמי צד ביחס לנושאים הקשורים בו, כולל היבטים הנוגעים למתן שירות והפעלת מוקד שירות עבור הבנק, מדדי השירות ומנגנוני תמרוץ, פרסום ושיווק, תכנית נאמנות, מנגנון בוררות וכיו"ב.

בהסכם שנחתם בשנת 2018 נקבעו מספר הסכמות בין הבנק לבין WPI (כיום: "סימקס") במסגרת עסקת המכירה של החברה ל-WPI:

במסגרת ההסכם נקבע כי ישולם לבנק עד לחלוף שש שנים ממועד כניסתו לתוקף של ההסכם 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 שילמה לבנק בשנת 2024 סך של 135 מיליון ₪ בגין האמור.

ביום 25 ביוני 2024 הודיעה החברה לבנק לאומי על מימוש האופציה, וביום 10 בפברואר 2025 חתמו החברה ובנק לאומי על תיקון להסכם, שעיקריו שינוי תנאי מימוש האופציה במהלך ארבע השנים שנותרו להסכם המקורי (עד 31 בינואר 2029), הארכת תקופת ההסכם עד ליום 31 בינואר 2031 והתחייבות בנק לאומי להיקפי הנפקה מינימליים במהלכה. בנוסף כולל התיקון להסכם עדכונים לתנאי חלוקת ההכנסות מעמלות והעלויות התפעוליות בין הצדדים. להערכת החברה השפעת התיקון על תוצאותיה העסקיות אינה צפויה להיות מהותית.

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. החברה נושאת בעלויות מימון בגין ההסכם המהוות חלק מעלויות מקורות המימון הקצרים שלה. תוקף ההסכם עד ליום 31 בינואר 2029. בהתאם לתנאי הסכם זה, ביום 10 בפברואר 2025 עודכנו תנאיו המסחריים ליתרת תקופתו, באופן שאינו מהותי. כן נקבע בין הצדדים כי ההסכם יחול גם בתקופה שתחילתה ביום 1 בפברואר 2029 וסיומה ביום 31 בינואר 2031 בתנאים שיוסכמו בין הצדדים בסמוך לתחילת תקופה זו.

הכנסות החברה מהסכם הנפקה עם בנק לאומי מהוות כ- 23% מהכנסות החברה ממגזר הנפקה בניכוי תשלומים לבנקים וכ- 20% מסך הכנסות החברה ממגזר הנפקה, בדומה לשנת 2023.

הסכמי מימון

במהלך שנת 2024 החברה חידשה את התקשרויותיה עם מספר בנקים בהסכמי התחייבות להעמדת מסגרות אשראי לחברה, שמועדי חידושן בשנת 2025. 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 מותנית, 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 ובהוראות 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 התחשבות 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 (בעיקר הפעילות הבינלאומית), מספר הכרטיסים וכיו"ב ולכן גידול במחזורי החברה בכלל ובמחזורי פעילות חו"ל בפרט, מוביל באופן ישיר לגידול בעלויות אלה. בגין פעילות ההנפקה המשותפת עם חלק מהבנקים והמועדונים מתקיימת חלוקה בין החברה לבין החברות בעלויות המשולמות לארגונים הבינלאומיים, בהתאם להסכמים השונים.

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 מאפשרות 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.

מעת 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.

בחודש יוני 2022 החברה חתמה עם ארגון ויזה על חידוש ההסכם שנחתם בשנת 2017, 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.

מעת 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)

במהלך חודש דצמבר 2023 נחתם הסכם חדש בין החברה לבין מסטרקארד המסדיר את ההסכמות והתנאים המסחריים בנוגע להמשך ההתקשרות בין הצדדים כפי הסכם קודם משנת 2018. 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 הפעילות ארוכת השנים עם מותג מסטרקארד.

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 ומיעדים 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 בשנים האחרונות 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 התחשבות בין הצדדים. כמו כן, בחלק מההסכמים קיימים לצדדים נקודות יציאה שונות ונקבע אופן ההתחשבות בין הצדדים לאחר ביטול ההסכם על ידי אחד מהצדדים.

הסכם פוקס כולל הוראות שעניינן, בין היתר, חלוקת רווחי המועדון, לרבות סכומים מינימליים שתשלם מקס לפוקס לאורך שנות ההסכם; יחס צבירת הנקודות לחברי המועדון; הארכת תקופת ההסכם עד 30 ביוני 2033, בכפוף לעמידת המועדון ביעד מינימאלי של כמות כרטיסים פעילים בסוף שנת 2027, והאכתו לתקופה של חמש שנים נוספות בתנאים המפורטים בהסכם.

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 וחובים 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.

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

ביום 6 ביוני 2024 חתמה החברה על הארכת הסכם התקשרות עם חברת IBM לאספקת שירותי תוכנה ופלטפורמות טכנולוגיות למשך 5 שנים נוספות עד ליום 30 בספטמבר 2029. ההסכם החדש מאריך הסכם קיים שהסתיים באוגוסט 2024. השפעת ההסכם הינה, בחלקה, גידול בסעיף "ציוד" במאזן אשר יופחת למשך 5 שנים להוצאות פחת ובחלקה, גידול בהוצאות תחזוקת המחשב השוטפות במשך תקופת ההסכם כאמור. להסכם החדש אין השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה בהשוואה להשפעותיו של ההסכם הקודם.

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הסכמים מהותיים והתקשרויות מיוחדות (המשך)

5. הסכם עם אלייד נדל"ן

לפרטים ראה ביאור 12.ב. מידע בגין חכירות.

6. התקשרויות עם צדדים קשורים

א. הסכמים מהותיים עם החברה האם

הסכם שירותים עם חברת האם סימקס

ביום 2 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת) את עקרונות התקשרות החברה עם חברת האם שלה ועם חברות נוספות בקבוצת סימקס, בהתאם להיתר השליטה, ובכלל זאת מפתח חלוקת הוצאות המבוסס על אחוז השימוש היחסי בהתאם לעלויות בפועל.

ב. הסכמים מהותיים עם חברות מקבוצת סימקס

הלוואות שניתנו לחברה בקבוצה

ביום 15 באפריל 2024 אישרה ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, הארכת הלוואה בסך של כ- 1.02 מיליון ש"ח שניתנה לחברה בקבוצת סימקס, לצורך פעילותה השוטפת. ההלוואה הינה הלוואת בלון, בריבית המייצגת ריבית שוק להלוואות דומות ובמח"מ דומה. ההלוואה אושרה כהתקשרות העומדת בתנאי הוראות ניהול בנקאי תקין.

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. מועדון כלל PAY

החברה וכלל ביטוח בע"מ (חברת בת של כלל החזקות) התקשרו בחודש ספטמבר 2024 בהסכם להקמת ותפעול מועדון כרטיסי אשראי. במסגרת ההסכם, נקבע כי החברה תנפיק ותתפעל ללקוחות המועדון כרטיסי אשראי חוץ-בנקאיים, אשר יקנו הטבות לחברי המועדון, לרבות הנחה במעמד חיוב הכרטיס ברכישת ביטוחי נח"ל, רכב ודירה בכלל ביטוח בע"מ. במסגרת ההסכם נקבע כי כלל ביטוח בע"מ תהיה זכאית בתקופת ההסכם לשיעור מעמלת המנפיק שנגבית בפועל בכרטיסים, וכן לתשלום בשיעור שנקבע, מיתרות האשראי הממוצעות בכרטיסי המועדון. ההסכם הינו לתקופה של חמש שנים ויתחדש אוטומטית לתקופות נוספות בנות שנה אחת, אלא אם הודיע צד כלשהו על ביטולו בהודעה מראש של ששה חודשים לפני תום תוקפו. ההסכם אושר על ידי האורגנים המוסמכים בכל אחת מהחברות, בין היתר, כי הינו בתנאי שוק.

ד. 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.

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הסכמים מהותיים והתקשרויות מיוחדות (המשך)

6. התקשרויות עם צדדים קשורים (המשך)

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, שכינהו 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.

ברבעון הראשון של שנת 2024 אישרו האורגנים השונים את חידוש ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (D&O) תחת קבוצת כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ. אישור האסיפה הכללית ניתן בתחילת הרבעון השני של השנה.

ביום 23 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת) את חידוש פוליסות ביטוח סיכונים מיוחדים וביטוח אלמנטרי, לתקופה של עד 18 חודשים, לתקופה שבין חודש יוני 2024 ועד חודש דצמבר 2025.

ה. 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 ביעוץ 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 הדירקטורים), 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.

ו. 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 שיהיו מעת לעת, באופן שהדירקטורים בחברה, ולמעט יו"ר הדירקטוריון היוצא, זכאים לגמול השתתפות בשיבות 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 2024 היה בסך של כ-1.9 מיליון ש"ח. לפרטים ביחס לתגמול יו"רית הדירקטוריון ראה ביאור 18.ה.

ז. 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.

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הסכמים מהותיים והתקשרויות מיוחדות (המשך)

6. התקשרויות עם צדדים קשורים (המשך)

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 בממוצע 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 שרותי החברה כגון: הנפקת כרטיסי אשראי, הלוואות וכיו"ב.

עסקאות זניחות כאמור לעיל לא מתוארות בנפרד בדוחות כספיים אלו.

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 201 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.ד.1 לעיל, בדבר הערכת הסיכון, סכומי הפרשות 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 נמנעים 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.

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. תביעות משפטיות והתחייבויות תלויות (המשך)

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 בתוספת הפרשי הצמדה וריבית ממועד זה. בחודש ינואר 2019 החברה הגישה ערעור על החלטה בהשגה לבית המשפט המחוזי בתל אביב (להלן בפיסקה זו - "בית המשפט"). 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, כוונתו 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 שחיובן 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 השנייה.

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 המערעורות בערעור המאוחד הוגשו ביום 14 במרס 2023, והמשיב הגיש את סיכומיו ביום 21 במאי 2024, והמערעורת הגישו את סיכומי התשובה ביום 31 בדצמבר 2024. ההליך מצוי בהמתנה להכרעת בית המשפט בערעור המאוחד.

ביום 29 בינואר 2023 הוציא המנהל החלטה במסגרתה דחה את השגת החברה לשומה השנייה, וחייב את החברה בסכום כולל של כ- 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 2024.

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. 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.

לאחר משא ומתן בין הצדדים, הוגשה ביום 26 בדצמבר 2023 בקשה לאישור הסדר פשרה. ההסדר אושר בבית המשפט ביום 27 באוגוסט 2024.

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. בימים 24 ביוני 2024 ו- 14 ביולי 2024 התקיימו דיונים בערעור.

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. תביעות משפטיות והתחייבויות תלויות (המשך)

ד. ביום 2 במאי 2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה. לטענת המבקשת, המקבלת מהחברה שירותי סליקה, בעסקה שמבוטלת 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 ואישר 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. בעקבות ההחלטה האמורה, בית המשפט המחוזי המליץ לצדדים לבוא בדברים אודות המשך ההליך או בניסיון לסיימו בדרך של פשרה, ובהתאם הצדדים ניהלו הליכי גישור שלא צלח. קדם משפט בפני בית המשפט המחוזי התקיים ביום 16 בפברואר 2025.

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. הצדדים פנו להליך גישור שלא צלח, ודיוני ההוכחות התקיימו והושלמו במהלך שנת 2024, וכעת ההליך מצוי בשלב הסיכומים.

ו. ביום 25 ביוני 2023, התקבלה בחברה בקשה לאישור תובענה כנגדה וכנגד חברת הבת מקס איט אשראים בע"מ, (להלן בפסקה 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. הצדדים הסכימו להפנות את ההליך לגישור.

יצוין כי בחודש יוני 2023, התקבלה בחברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית בעניין דומה כנגד החברה ובנק הפועלים. בית המשפט קיבל את בקשת החברה להורות על מחיקת אותו הליך לאור זאת שהוא מעורר שאלות משתפות של עובדה או משפט.

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. תביעות משפטיות והתחייבויות תלויות (המשך)

ז. 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 כדן. 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 ההפרש 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. המשיבים הגישו את תשובתם המשותפת לבקשת האישור בחודש יולי 2024. הצדדים הסכימו להפנות את ההליך לגישור.

ח. ביום 20 במרס 2024 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה אשר הוגשה על ידי מחזיקת כרטיס אשראי מסוג מקס בק של החברה. עניינה של בקשת האישור, בטענה כי ההודעות שמוסרת החברה בדבר מחיקת נקודות במסגרת הכרטיס ניתנו בצורה לא אפקטיבית, בחוסר תום לב ובאופן שאינו עולה בקנה אחד עם הוראת הדין, וזאת משום שניתנו כחלק מהודעות דפי הפירוט ולא בהודעה נפרדת. הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם צו עשה לתיקון התנהלות החברה, וכן השבת הנקודות שנמחקו. הסעד הכספי נאמד על ידי המבקש בשלב זה בסך של מעל ל- 2.5 מיליון ש"ח. החברה הגישה את תשובתה בחודש ספטמבר 2024. ביום 19 בדצמבר 2024, בהתאם להמלצת בית המשפט, הגישה המבקשת בקשה מוסכמת לאישור הסתלקות מבקשת האישור.

ט. ביום 30 בספטמבר 2024 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה. עניינה של בקשת האישור בטענה כי החברה לא רשאית לגבות ממחזיקי כרטיס עמלות מט"ח בגין ביטול עסקאות במט"ח. לאור זאת, נטען כי החברה הפרה בין היתר, חובות חקוקות מכוח חוק וכללי הבנקאות, וכן נטען להפרת חוזה, הפרת חובת הנאמנות, הפרת חובת תום הלב, עשיית עושר ולא במשפט והפרת הסדר פשרה בעניין הליך ייצוגי קודם. הסעד הנתבע במסגרת התובענה הינו השבה לחברי הקבוצה של מלוא עמלות המט"ח שהחברה גבתה מהם שלא כדין בגין ביטול עסקה וכן השבה של מלוא העמלות שגבתה מהם בגין עסקת המקור במט"ח שבטלו ב-7 השנים האחרונות, והכל בצירוף הפרשי הצמדה וריבית כדין ממועד הגבייה ועד התשלום בפועל. הסעד הכספי נאמד על ידי המבקש בשלב זה בסך של מעל ל- 2.5 מיליון ש"ח. החברה הגישה את תשובתה בינואר 2025.

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.

הנהלת החברה משמשת כפונקציית ה-CODM של החברה. מתוקף כך היא מקצה משאבים ומעריכה את הביצועים של כל מגזר. לצורך כך, היא מקבלת מידע המספק תובנות לגבי ניהול החברה במטרה לקבוע החלטות תפעוליות ולהעריך את הביצועים. המידע הנסקר על ידה כולל את תוצאות החברה מפעילות מול לקוחות פרטיים (הנפקה) ולקוחות עסקיים (סליקה) וכן פירוטים וניתוחים שונים בנוגע למגוון הפעילויות של החברה ובכלל זאת: ניתוח מצבת כרטיסים, מחזורים והכנסות לפי סוגי לקוחות, היקפי פעילות עם שותפים עסקיים, מוצרים ותתי מוצרים, גיאוגרפיות (ארץ, חו"ל).

מגזר הנפקה

מגזר הנפקה 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 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 ממגזר הנפקה נובעות: (1) מעמלות שנגבות ממחזיקי הכרטיס (הבנקאיים והחוץ בנקאיים) בהתאם לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), תשס"ח-2008 ולתעריפון החברה; (2) מעמלות מנפיק (עמלה צולבת) שנגבות מחברות כרטיסי האשראי (בכובען כסולקות) ומהארגונים הבינלאומיים (שמקורן בסולקים בחו"ל) בגין פעילות הכרטיסים הבנקאיים והחוץ בנקאיים; (3) מריביות הנגבות מלקוחות החברה בגין עסקאות ומוצרי אשראי שניתנו להם על ידי החברה; וכן (4) מדמי תפעול אשר נגבים מהבנקים להם הסכמי הנפקה עם 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)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה מיליוני ש"ח	מגזר סליקה
1,428	946	482
-	214	(214)
1,428	1,160	268
802	572	230
14	15	(1)
2,244	1,747	497
216	210	6
897	708	189
438	390	48
80	62	18
233	233	-
1,864	1,603	261
380	144	236
107	43	64
273	101	172
*	*	-
273	101	172
14%	6%	86%

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.

(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).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ⁽¹⁾		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה מיליוני ש"ח	מגזר סליקה
1,325	870	455
-	183	(183)
<u>1,325</u>	<u>1,053</u>	<u>272</u>
783	**573	**210
10	11	(1)
<u>2,118</u>	<u>1,637</u>	<u>481</u>
246	217	29
898	693	205
376	324	52
88	69	19
<u>222</u>	<u>222</u>	<u>-</u>
<u>1,830</u>	<u>1,525</u>	<u>305</u>
288	112	176
70	**27	**43
<u>218</u>	<u>85</u>	<u>133</u>
*	*	-
<u>218</u>	<u>85</u>	<u>133</u>
<u>12%</u>	<u>5%</u>	<u>76%</u>

**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) ⁽²⁾

מידע נוסף

יתרה ממוצעת של נכסים ⁽³⁾
מזה: השקעות בחברות כלולות
יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽³⁾
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽⁴⁾
* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.
** סווג מחדש.

- (1) שנת 2023 כוללת השפעה חד פעמית על הוצאות מגזר הסליקה ומגזר הנפקה בסך 8 מיליון ש"ח ו- 27 מיליון ש"ח, בהתאמה. הרווח הנקי כולל השפעה חד פעמית במגזר הסליקה ובמגזר הנפקה בסך 6 מיליון ש"ח ו- 22 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (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 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 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) (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.

(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 מס' 201).

ביאור 22 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

(1)

31 בדצמבר 2023						31 בדצמבר 2024					
		מטבע חוץ ⁽¹⁾		מטבע ישראלי				מטבע חוץ ⁽¹⁾		מטבע ישראלי	
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	אחרים	דולר	צמוד למדד המחירים	לא צמוד	סך הכל	פריטים שאינם כספיים	אחרים	דולר	צמוד למדד המחירים	לא צמוד
		מיליוני ש"ח						מיליוני ש"ח			
523	-	16	12	-	495	604	-	35	27	4	538
15,197	101	9	52	94	14,941	17,883	128	8	44	1,511	16,192
*	*	-	-	-	-	*	*	-	-	-	-
337	337	-	-	-	-	374	374	-	-	-	-
359	221	*	*	-	138	440	229	*	*	-	211
16,416	659	25	64	94	15,574	19,301	731	43	71	1,515	16,941
5,202	-	-	*	42	5,160	5,993	-	-	*	1,316	4,677
8,091	18	9	61	3	8,000	9,707	29	8	45	8	9,617
610	-	-	-	-	610	816	-	-	-	-	816
666	-	*	*	-	666	724	-	-	6	-	718
14,569	18	9	61	45	14,436	17,240	29	8	51	1,324	15,828
1,847	641	16	3	49	1,138	2,061	702	35	20	191	1,113
-	-	-	16	-	(16)	-	-	(20)	(4)	-	24
-	-	-	(11)	-	11	-	-	-	-	-	-
-	-	(6)	(38)	-	44	-	-	-	-	-	-
1,847	641	10	(30)	49	1,177	2,061	702	15	16	191	1,137
-	-	-	(12)	-	12	-	-	-	-	-	-
-	-	(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)

(2) כולל צמודי מטבע חוץ.

(3) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיסי ההצמדה.

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

31 בדצמבר 2024

שיעור תשואה אפקטיבי ⁽³⁾	יתרה מאזנית ⁽²⁾		תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפרעון החוזי						
	סך הכל	ללא מועד פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	מעל 5 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל חודש עד 3 חודשים
באחוזים					מיליוני ש"ח				
3.35	604	-	606	-	-	3	-	62	541
8.54	17,755	65	19,789	699	2,935	5,051	4,116	2,372	4,616
-	211	112	100	1	1	23	54	13	8
8.46	18,570	177	20,495	700	2,936	5,077	4,170	2,447	5,165
3.41	5,993	-	6,211	262	770	968	380	118	3,713
-	9,678	-	9,678	-	14	259	1,283	1,345	6,777
7.23	816	-	886	-	273	37	18	-	558
-	724	-	724	148	30	48	308	37	153
2.74	17,211	-	17,499	410	1,087	1,312	1,989	1,500	11,201
	-	-	39,704	-	-	3	719	9,567	29,415
	1,359	177	(36,708)	290	1,849	3,762	1,462	(8,620)	(35,451)
-	109	*	109	-	-	*	*	*	109
-	54	-	54	-	4	4	4	*	42
	55	*	55	-	(4)	(4)	(4)	*	67

מזומנים ופקדונות בבנקים⁽⁴⁾
 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו⁽⁵⁾
 נכסים כספיים אחרים
סל הכל נכסים
 אשראי מתאגידים בנקאיים
 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
 אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
 התחייבויות כספיות אחרות
סל הכל התחייבויות
פריטים חוץ מאזניים
 התחייבויות להעמיד אשראי
סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח)
מזה:
 סך הכל נכסים במט"ח
 סך הכל התחייבויות במט"ח
סך הכל תזרימים נטו במט"ח

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

- (1) בביאור זה מוצגים תזרימי המזומנים החוזיים העתידיים הצפויים בגין סך הנכסים, סך ההתחייבויות, וסך התחייבויות להעמיד אשראי, לאחר השפעת זכויות עובדים ומכשירים נגזרים, לפי מטבע, בהתאם לתקופות הנותרות למועד הפירעון החוזי של כל תזרים ביום הדוח.
- (2) כפי שנכללה בביאור "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה", לרבות סכומים חוץ מאזניים בגין נגזרים, שאינם מסולקים נטו.
- (3) שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.
- (4) השווי ההוגן של מזומנים ופיקדונות בבנקים עומד על 604 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.
- (5) תזרימי המזומנים העתידיים של הלוואות מוצגים בהתאם למועד הפרעון החוזי של הלוואות. אשראי בפיגור של 30 ימים או יותר מוצג בעמודת "ללא מועד פרעון". ההפרשה להפסדי אשראי מנוכה מהתזרימים הרלבנטיים.

31 בדצמבר 2023

שיעור תשואה אפקטיבי (3)	יתרה מאזנית (2)		תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפרעון החוזי						
	סך הכל	ללא מועד פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	מעל 5 שנים	מעל 3 עד 5 שנים מיליוני ש"ח	מעל 3 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל 3 חודשים	עם דרישה ועד חודש
3.71	523	-	524	-	-	-	-	16	508
9.79	15,096	61	17,114	518	2,543	4,734	3,817	1,908	3,594
-	138	105	36	1	1	4	16	4	10
9.72	15,757	166	17,674	519	2,544	4,738	3,833	1,928	4,112
5.02	5,202	-	5,393	81	494	591	466	132	3,629
-	8,073	-	8,073	-	9	230	1,059	1,137	5,638
7.29	610	-	698	-	291	37	18	35	317
-	666	-	666	151	28	43	268	33	143
3.53	14,551	-	14,830	232	822	901	1,811	1,337	9,727
-	-	-	34,650	-	-	14	791	8,073	25,772
	1,206	166	(31,806)	287	1,722	3,823	1,231	(7,482)	(31,387)
-	87	*	87	-	-	*	*	*	87
-	68	-	68	-	6	6	5	*	51
	19	*	19	-	(6)	(6)	(5)	*	36

מזומנים ופקדונות בבנקים (4)
 חיובים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו (5)
 נכסים כספיים אחרים
סל הכל נכסים
 אשראי מתאגידים בנקאיים
 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
 אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
 התחייבויות כספיות אחרות
סל הכל התחייבויות פריטים חוץ מאזניים
 התחייבויות להעמיד אשראי
סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח)

מזה:

סך הכל נכסים במט"ח

סך הכל התחייבויות במט"ח

סך הכל תזרימים נטו במט"ח

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

(1) בביאור זה מוצגים תזרימי המזומנים החוזיים העתידיים הצפויים בגין סך הנכסים, סך ההתחייבויות, וסך התחייבויות להעמיד אשראי, לאחר השפעת זכויות עובדים ומכשירים נגזרים, לפי מטבע, בהתאם לתקופות הנתרות למועד הפירעון החוזי של כל תזרים ביום הדוח.

(2) כפי שנכללה בביאור "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה", לרבות סכומים חוץ מאזניים בגין נגזרים, שאינם מסולקים נטו.

(3) שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

(4) השווי ההוגן של מזומנים ופקדונות בבנקים עומד על 523 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.

(5) תזרימי המזומנים העתידיים של הלוואות מוצגים בהתאם למועד הפרעון החוזי של הלוואות. אשראי בפיגור של 30 ימים או יותר מוצג בעמודת "ללא מועד פרעון". ההפרשה להפסדי אשראי מנוכה מהתזרימים הרלבנטיים.

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 2024				
שווי הוגן ***				
סך הכל	(רמה 3)	(רמה 2)	(רמה 1)	יתרות במאזן
מיליוני ש"ח				
604	-	4	600	604
17,678	17,678	-	-	17,754
9	7	2	-	9
<u>18,291</u>	<u>17,685</u>	<u>6</u>	<u>600</u>	<u>**18,367</u>
נכסים פיננסיים:				
מזומנים ופיקדונות בבנקים				
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי				
נכסים פיננסיים אחרים				
סך כל הנכסים פיננסיים				
התחייבויות פיננסיות:				
אשראי מתאגידים בנקאיים				
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי				
אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים				
התחייבויות פיננסיות אחרות				
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות				
5,995	-	5,995	-	5,993
9,622	9,622	-	-	9,678
826	-	826	-	816
296	296	*	-	296
<u>16,739</u>	<u>9,918</u>	<u>6,821</u>	<u>-</u>	<u>**16,783</u>
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				
התחייבויות פיננסיות:				
אשראי מתאגידים בנקאיים				
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי				
אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים				
התחייבויות פיננסיות אחרות				
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות				
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>

* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

** מזה נכסים והתחייבויות בסך 602 מיליון ש"ח וסכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח, בהתאמה (31 בדצמבר 2023 - 526 מיליון ש"ח ו-0 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.

ביאור 25 - בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה

א. יתרות

31 בדצמבר 2024

צדדים קשורים המוחזקים על ידי חברת כרטיסי האשראי		בעלי עניין ⁽¹⁾									
		חברות כלולות ⁽⁶⁾		אחרים ⁽⁵⁾		נושאי משרה ⁽⁴⁾ מיליוני ש"ח		מחזיקי מניות		בעלי שליטה ⁽²⁾	
(8)	(7)	(8)	(7)	(8)	(7)	(8)	(7)	(8)	(7)	(8)	(7)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	13	2	2	2	*	*	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	1	1	-	-	-	-	*	*	*	*
-	-	14	3	2	2	*	*	*	*	*	*
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	273	210	-	-	120	-	-	-	-	-
-	-	28	28	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	*	*	30	30	-	-	3	1	3	1
-	-	301	238	30	30	120	-	3	1	3	1
-	-	-	-	-	-	-	-	402	402	402	402
-	-	2	1	5	5	1	1	-	-	-	-

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

להערות ראה עמוד 205.

א. יתרות (המשך)

31 בדצמבר 2023

צדדים קשורים המוחזקים על ידי חברת כרטיסי האשראי		בעלי עניין (1)								
		מחזיקי מניות				בעלי שליטה (2)				
חברות כלולות (6)		אחרים (5)		נושאי משרה (4)		אחרים (3)				
(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 205.

ביאור 25 - בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה (המשך)

ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

2024					
צדדים קשורים המוחזקים על ידי חברת כרטיסי האשראי	בעלי עניין (1)				
	נושאי		מחזיקי מניות		
	אחרים (5)	משרה (4)	אחרים (3)	בעלי שליטה (2)	
חברות כלולות (6)	מיליוני ש"ח				
-	8	*	4	-	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
-	(2)	*	-	-	הכנסות ריבית, נטו
-	*	-	-	*	הכנסות אחרות
-	(1)	(8)	-	-	הוצאות תפעול
-	*	(6)	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
-	(3)	(16)	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	-	תשלומים לבנקים
-	-	-	-	-	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות
-	2	(30)	4	*	סך הכל

2023					
צדדים קשורים המוחזקים על ידי חברת כרטיסי האשראי	בעלי עניין (1)				
	נושאי		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

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.
להערות ראה עמוד 205.

ביאור 25 - בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה (המשך)
 ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

2022				
צדדים קשורים המוחזקים על ידי חברת כרטיסי האשראי	בעלי עניין (1)			
	אחרים (5)	נושאי משרה (4)	מחזיקי מניות	
			אחרים (3)	בעלי שליטה (2)
חברות כלולות (6)	מיליוני ש"ח			
				הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
-	*	*	8	-
-	1	*	(3)	-
-	-	-	-	2
-	*	(6)	(1)	-
-	*	(6)	-	-
-	*	(16)	(4)	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	1	(28)	-	2

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

ג. הטבות לבעלי עניין (1)

2024					
מחזיקי מניות					
נושאי משרה (4)		אחרים (3)		בעלי שליטה (2)	
מס' מקבלי הטבה	סך הטבות מיליוני ש"ח	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: 4 מיליון ש"ח, מתוכן, הטבות בגין פיטורין 1 מיליון ש"ח.

2023					
מחזיקי מניות					
נושאי משרה (4)		אחרים (3)		בעלי שליטה (2)	
מס' מקבלי הטבה	סך הטבות מיליוני ש"ח	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.

להערות ראה עמוד 205.

ביאור 25 - בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה (המשך)

ג. הטבות לבעלי עניין (1) (המשך)

2022					
מחזיקי מניות					
נושאי משרה (4)		אחרים (3)		בעלי שליטה (2)	
מס' מקבלי הטבה	סך הטבות מיליוני ש"ח	מס' מקבלי הטבה	סך הטבות מיליוני ש"ח	מס' מקבלי הטבה	סך הטבות מיליוני ש"ח
11	27	-	-	-	-
5	2	-	-	-	-

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.

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			
2022	2023	2024	
מיליוני ש"ח			
			הכנסות
1,263	1,317	1,415	מעסקאות בכרטיסי אשראי
102	113	153	הכנסות ריבית, נטו
269	331	324	הכנסות אחרות
<u>1,634</u>	<u>1,761</u>	<u>1,892</u>	סך כל ההכנסות
			הוצאות
(11)	30	6	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
737	837	830	תפעול ⁽¹⁾
317	305	389	מכירה ושיווק ⁽¹⁾
79	88	80	הנהלה וכלליות ⁽¹⁾
231	222	233	תשלומים לבנקים
<u>1,353</u>	<u>1,482</u>	<u>1,538</u>	סך כל ההוצאות
281	279	354	רווח לפני מיסים
65	69	96	הפרשה למיסים על הרווח
216	210	258	רווח לאחר מיסים
32	8	15	חלק החברה ברווחים של חברות מוחזקות לאחר השפעת המס
<u>248</u>	<u>218</u>	<u>273</u>	רווח נקי
			רווח למניה רגילה (בש"ח):
0.99	0.87	1.08	רווח בסיסי ומדולל:
			רווח נקי

(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 2023	31 בדצמבר 2024	מיליוני ש"ח
		נכסים
258	244	מזומנים ופיקדונות בבנקים
1,088 #	1,253	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
14,106	16,706	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(54)	(54)	הפרשה להפסדי אשראי
14,052	16,652	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
576	591	השקעות בחברות מוחזקות
337	374	ציוד
250	317	נכסים אחרים
<u>16,561</u>	<u>19,431</u>	סך כל הנכסים
		התחייבויות
5,202	5,993	אשראי מתאגידים בנקאיים
8,252	9,854	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
610	816	אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
650	707	התחייבויות אחרות
14,714	17,370	סך כל ההתחייבויות
1,847	2,061	הון
<u>16,561</u>	<u>19,431</u>	סך כל ההתחייבויות וההון

ביאור 27 - אירועים נוספים במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

א. מלחמת חרבות ברזל

במהלך שנת 2024 המלחמה המשיכה ואף התעצמה בגזרות נוספות. המשק הישראלי המשיך להתנהל בשנה זו בשגרת מלחמה כאשר הפעילות ברוב המשק חזרה לפעילות כמעט מלאה, מלבד האיזורים אשר נפגעו באופן ישיר מאירועי ה-7 באוקטובר וכן בצפון, שבו חלק מהתושבים עדיין מפונים מבתיהם ועסקים באזורים אלה טרם חזרו לפעילות מלאה, על אף הסכם הפסקת האש שנחתם. ביום 19 בינואר 2025, נכנס לתוקף הסכם הפסקת אש גם בגזרת רצועת עזה.

החל מחודש דצמבר 2023 ובמהלך שנת 2024 גדלו בהדרגתיות מחזורי ההנפקה בארץ ומחזורי הסליקה ואף עלו על המחזורים שהיו בתקופה המקבילה אשתקד. מחזורי ההנפקה של החברה בחו"ל אשר הושפעו לאורך כל תקופת המלחמה, החלו גם הם לגדול בהדרגתיות, כאשר בתקופה האחרונה חברות תעופה זרות חוזרות לטוס לישראל.

בהתאם להנחיית הפיקוח על הבנקים, בדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2023, הגדילה החברה את ההפרשה להפסדי אשראי, בגין השפעות פוטנציאליות של המלחמה על סיכון האשראי של לקוחות החברה והפסדי האשראי הצפויים (כמפורט בדוחות הכספיים לשנת 2023), אולם עד כה לא ניכרת עלייה משמעותית בסיכון האשראי של לקוחות החברה. עם זאת, עדיין קיימת מידה של חוסר וודאות לגבי השפעותיה המלאות של המלחמה על הכלכלה הישראלית ועל כושר ההחזר של לקוחות החברה. לפיכך, ומשום שאומדן ההפרשה להפסדי אשראי מבוסס בין היתר על שיקול דעת והערכות וכוך בשלב זה באי-וודאות, ישנה סבירות גבוהה שהפסדי האשראי בעתיד יהיו שונים מהאומדן הנוכחי.

ב. הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל ושל הבנקים

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.

ביום 18 באפריל 2024 הודיעה סוכנות הדירוג S&P על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-AA מינוס ל-A פלוס ואת תחזית הדירוג ל"שלילית".

ביום 2 במאי 2024 הודיעה סוכנות הדירוג S&P על הורדת דירוג האשראי של שני הבנקים הגדולים בישראל, הפועלים ולאומי, מ-A1 ל-A2, וזאת כצעד משלים להורדת הדירוג של מדינת ישראל.

ביום 1 באוגוסט 2024 פרסמה סוכנות הדירוג S&P הודעה, במסגרתה ציינה כי הפוטנציאל לסכסוך רחב יותר באזור, מציג סיכונים משמעותיים לישראל. על פי הודעת הסוכנות, הסלמה נוספת אינה חלק מהתרחיש הבסיסי ועלולה להוות סיכון לדירוג הנוכחי של המדינה.

ביום 12 לאוגוסט 2024 הודיעה סוכנות הדירוג FITCH על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A+ ל-A עם אופק שלילי. הסיבות להורדת הדירוג נובעות בין היתר מהימשכות הלחימה בעזה והעלייה בסיכונים הגיאופוליטיים.

ביום 27 לספטמבר 2024 הודיעה סוכנות הדירוג Moody's על הורדה של דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל בשתי דרגות (בפעם אחת) מ-A2 ל-Baa1, עם תחזית שלילית. כמו כן, סוכנות הדירוג הורידה ברמה אחת את דירוג האשראי של חמשת הבנקים הגדולים בישראל מ-A3 ל-Baa3.

ביום 1 לאוקטובר 2024 הודעה סוכנות הדירוג S&P על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-A+ ל-A עם תחזית שלילית ובכך הקדימה את הודעתה מיום 8 בנובמבר 2024 בחמישה שבועות. הסיבות להורדת דירוג האשראי שלא מן המניין הן, בין היתר, בגלל החרפת הסכסוך של ישראל וחיזבאללה, אשר לטענתם יהפוך בסבירות גבוהה לאינטנסיבי וממושך.

ביאור 27 - אירועים נוספים במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן (המשך)

ב. הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל ושל הבנקים (המשך)

בחודש ינואר 2025 פרסמו סוכנויות הדירוג הבינלאומיות עדכון בנוגע לדירוג האשראי של ישראל שבו הן מציינות כי הפסקת האש שנכנסה לתוקף ביום 19 לינואר 2025 מהווה התפתחות חיובית לכלכלת ישראל. יחד עם זאת מציינות סוכנויות הדירוג את שבריריות ומורכבות ההסכם.

ג. הגשת טיוטת תשקיף הנפקה ראשונה לציבור

במסגרת האסטרטגיה של מקס לגיוון מקורות המימון שלה לצורך פעילותה השוטפת, ביום 30 ביוני 2024 הגישה החברה לרשות לניירות ערך טיוטה ראשונה של תשקיף הנפקה ראשונה לציבור המהווה גם תשקיף מדף אשר יאפשר הנפקה של תעודות התחייבות, כתבי אופציה הניתנים להמרה לאגרות חוב וניירות ערך מסחריים ו/או רישום למסחר של כתבי התחייבות לא סחירים שהונפקו על ידי החברה.

החברה אינה מתחייבת לפרסם את התשקיף ו/או לבצע הנפקת ניירות ערך כלשהם על פי התשקיף, ככל שיפורסם. פרסום התשקיף ו/או הנפקת ניירות ערך על פיו כפופים לשיקול דעתה המלא של החברה ולקבלת האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות, היתר הרשות לניירות ערך ואישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. בהתאם, אין כל וודאות כי התשקיף יפורסם ו/או כי יונפקו ניירות ערך שונים על פיו.

ד. סיום כהונה ומינוי מנכ"לית

ביום 31 בדצמבר 2024 מר רון פאינרו, מנכ"ל החברה, סיים את תפקידו בחברה. העסקתו בחברה הסתיימה ביום 31 בינואר 2025.

ביום 5 באוקטובר 2024 אישר דירקטוריון החברה את מינויה של הגב' שגית דותן, שכיהנה כמשנה למנכ"ל, מנהלת אגף לקוחות פרטיים בחברה, כמנכ"לית החברה. ביום 14 בנובמבר 2024, התקבלה הודעה מהפקח על הבנקים בדבר אי התנגדותו למינוי הגב' שגית דותן לתפקיד. הגב' שגית דותן החלה לכהן כמנכ"לית החברה ביום 1 בינואר 2025.

**ממשל תאגידי,
פרטים נוספים ונספחים
לשנת 2024**

MAX

תוכן עניינים

215	חברי הדירקטוריון.....
221	חברי ההנהלה הבכירים.....
226	נושאי משרה נוספים.....
228	ביקורת פנימית.....
230	שכר רואה החשבון המבקר ⁽¹⁾⁽²⁾
231	שכר נושאי משרה בכירה.....
232	עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.....
233	מבנה החזקות.....
233	בניינים וציוד.....
234	נכסים בלתי מוחשיים.....
234	תיאור ביטוחי החברה.....
235	משאבי אנוש ומבנה ארגוני.....
238	הסכמים מהותיים והתקשרויות מיוחדות.....
238	מגבלות, חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים.....
248	נספח 1: דוח רווח והפסד מאוחד לשנים 2020-2024.....
249	נספח 2: מאזן מאוחד לסוף השנים 2020-2024.....
250	נספח 3: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של החברה והחברות המאוחדות שלה וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית.....
253	נספח 4: דוח רווח והפסד מאוחד לפי רבעונים בשנים 2023-2024.....
254	נספח 5: מאזן מאוחד לסוף כל רבעון בשנים 2023-2024.....

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

נתיבות: 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:

יו"ר ועדת אסטרטגיה⁵, חברת הוועדה לניהול סיכונים, ועדת תגמול והוועדה 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 בי-דין: בארי 12, תל אביב- יפו

⁵ ועדה אד-הוק שהוקמה על ידי הדירקטוריון ביום 6 במרס 2025.

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, חברת ועדת ביקורת והוועדה 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 תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:

החל משנת 2021, חברת המועצה הציבורית לסטטיסטיקה, בלשכה המרכזית 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

ד"ר ארנה ברי

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 הדירקטוריון: 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 בחברת 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

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 הדירקטוריון: יו"ר ועדת ביקורת, חברת הוועדה לניהול סיכונים, ועדת תגמול וועדת אסטרטגיה⁶
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 אלרוב 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

אמיר לזר

מספר תעודת זהות: 023037088

תאריך לידה: 11 אוקטובר 1967

נתינות: ישראלית

תפקיד בחברה: דירקטור חיצוני מכוח הוראת ניהול בנקאי תקין 301

תאריך תחילת כהונה: 10 באפריל 2024

חברות בוועדות הדירקטוריון: חבר ועדת ביקורת, הוועדה לענייני טכנולוגיית המידע וחדשנות טכנולוגית, הוועדה לניהול סיכונים וועדת אסטרטגיה⁶

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 BA, במנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון

עיסוק עיקרי: יו"ר הדירקטוריון בתואם בע"מ

עיסוק ב-5 השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:

החל מנובמבר 2024, יו"ר דירקטוריון חברת תואם משכנתאות בע"מ

החל מיולי 2023, חבר ועד מנהל באגודה למען החייל

החל מינואר 2023, יו"ר דירקטוריון חברת פ.מ. בע"מ

החל מדצמבר 2022, יו"ר דירקטוריון חברת תואם בע"מ

החל ממרס 2022, יו"ר דירקטוריון חברת מאני ישראל בע"מ

החל ממרס 2022, דירקטור בחברת מיסקאי בע"מ

החל מיוני 2021, חבר ועדת מנהל בברטלי כפר נוער

האם לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

מען להמצאת כתב בי-דין: האזדרכת 2, קדימה-צורן

⁶ ועדה אד-הוק שהוקמה על ידי הדירקטוריון ביום 6 במרס 2025.

יורם נוה

מספר תעודת זהות: 028865301

תאריך לידה: 6 באוקטובר 1971

נתינות: ישראלית

תפקיד בחברה: דירקטור

תאריך תחילת כהונה: 27 במרס 2023

חברות בוועדות הדירקטוריון: חבר ועדת תגמול, הוועדה לניהול סיכונים וועדת אסטרטגיה⁷

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 EMLE 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 ממרס 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: דרך בן גוריון דוד 258, גבעתיים

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, הוועדה לענייני טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית וועדת אסטרטגיה⁷

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, האוניברסיטה העברית בירושלים

תואר MBA במנהל עסקים, Kellogg School of Management- Northwestern University

עיסוק עיקרי: יו"ר דירקטוריון בחברת אי.י.סי.או 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.סי.או. בע"מ

בשנת 2022 כיהן כמנכ"ל ויזה ישראל

בשנים 2018-2021 כיהן כמשנה למנכ"ל ויזה ישראל

האם לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

מען להמצאת כתבי בי-דין: קיבוץ גלויות 169, הרצליה

⁷ ועדה אד-הוק שהוקמה על ידי הדירקטוריון ביום 6 במרס 2025.

מספר תעודת זהות: 057693236

תאריך לידה: 20 ביוני 1962

נתיבות: 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 החטיבה הפיננסית 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 4 חברים בוועדת הביקורת של הדירקטוריון, שבין יתר תפקידיה מוסמכת לדון בדוחות הכספיים של החברה. בשנת 2024 התקיימו 18 ישיבות של מליאת הדירקטוריון, 10 ישיבות של ועדת הביקורת (מתוכן 4 ישיבות דנו בדוחות הכספיים) ו- 13 ישיבות של ועדות הדירקטוריון האחרות.

שינויים בהרכב הדירקטוריון

ביום 26 במרס 2024 סיים מר ירון בלוח את כהונתו כדירקטור בחברה. ביום 10 באפריל 2024 החל מר אמיר לזר את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה מכוח הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 301.

חברי ההנהלה הבכירים

להלן שמות חברי ההנהלה הבכירים, תאריך תחילת כהונתם, עיסוקם העיקרי והשכלתם:

שגית דותן

תעודת זהות: 038564662

תאריך לידה: 24 במרס 1976

תפקיד בחברה: מנכ"לית

תאריך תחילת כהונה: 1 בינואר 2025 (החלה את עבודתה בחברה ביום 1 במרס 2016)

תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין: : דירקטורית ויו"ר דירקטוריון בחברות: מקס איט אשראים בע"מ⁸, מקס איט פקדונות בע"מ⁹, מקס איט ניכיונות בע"מ¹⁰, מקס סוכנות לביטוח (2020) בע"מ ודירקטורית בחברות: הייפ פתרונות תשלום בע"מ¹¹ ומיילו ברום הולדינגס בע"מ¹²

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

עיסוק וניסיון עסקי ב- 5 השנים האחרונות:

החל משנת 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2024 כיהנה כמשרה למנכ"ל, מנהלת אגף לקוחות פרטיים בשנים 2021-2017 כיהנה כמנכ"לית מכירות, שירות ודיגיטל

תומר אלקובי

מספר תעודת זהות: 025150392

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 בשנת 2000)

תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:

דירקטור ויו"ר הדירקטוריון בחברת הייפ פתרונות תשלום בע"מ¹³ ודירקטור בחברת מקס סוכנות לביטוח (2020) 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.

עיסוק וניסיון עסקי ב- 5 השנים האחרונות:

החל משנת 2013 מכהן כמשרה למנכ"ל, מנהל אגף ניהול סיכונים, מנהל סיכונים ראשי (CRO) בחודשים 1.2025-7.2024 כיהן כדירקטור בחברת STRADA CAPITAL SRO

⁸ מכהנת כיו"ר הדירקטוריון החל מיום 2 במרס 2025.

⁹ מכהנת כדירקטורית החל מיום 1 בינואר 2025 וכיו"ר הדירקטוריון החל מיום 2 במרס 2025.

¹⁰ מכהנת כדירקטורית החל מיום 1 בינואר 2025 וכיו"ר הדירקטוריון החל מיום 2 במרס 2025.

¹¹ מכהנת כדירקטורית החל מיום 10 בדצמבר 2024 וכיו"ר הדירקטוריון החל מיום 12 בדצמבר 2024.

¹² החל מיום 1 בינואר 2025.

¹³ מכהן כדירקטור החל מיום 1 בינואר 2022 וכיו"ר הדירקטוריון החל מיום 3 במרס 2025.

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 ותקשורת שיווקית

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

עיסוק וניסיון עסקי ב- 5 השנים האחרונות:

בשנים 2017-2024 כיהנה כמשנה למנכ"ל, מנהלת אגף רגולציה, אסטרטגיה ותקשורת שיווקית

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, מקס אי. וי. אס.

בע"מ ו-מיילו ברום הולדינגס בע"מ

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.

לנה דוביליר 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 ניכיונות בע"מ ומקס איט אשראים בע"מ¹⁴

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

עיסוק וניסיון עסקי ב- 5 השנים האחרונות:

בשנים 2019-2023 מנהלת סיכוני אשראי, מודלים, אנליזה וצמיחה בחברה

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, פרוססינג, פיתוח עסקי ואסטרטגיה¹⁵

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

¹⁴ החל מיום 1 בינואר 2025¹⁵ קיבל אחריות על מחלקת פיתוח עסקי ומחלקת אסטרטגיה ביום 1 בינואר 2025

גיא שבתאי

מספר תעודת זהות: 033624552

תאריך לידה: 16 בינואר 1977

תפקיד בחברה: משנה למנכ"ל, מנהל אגף טכנולוגיה, פרויקטים ותפעול¹⁶

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 ותעשייה וניהול), הטכניון-מכון טכנולוגי לישראל
MBA מנהל עסקים, הטכניון-מכון טכנולוגי לישראל

עיסוק וניסיון עסקי ב- 5 השנים האחרונות:

בשנים 2012 עד 2023 מנהל מערכות מידע, מנהל מחלקת דיגיטאל ודאטה, מנהל תחום דאטה ומנהל תחום במחלקת BI.

להלן פרטים אודות חברי הנהלה בכירה שהחלו את כהונתם לאחר תקופת הדוח:

רפאל שאולי

תעודת זהות: 028555456

תאריך לידה: 31 במאי 1971

תפקיד בחברה: משנה למנכ"ל, מנהל אגף לקוחות פרטיים

תאריך תחילת כהונה: 16 בפברואר 2025¹⁷ (החל את עבודתו בחברה בשנת 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 B.A כלכלה וסטטיסטיקה, האוניברסיטה העברית

עיסוק וניסיון עסקי ב- 5 השנים האחרונות:

בשנים 2022-2024 מנהל מחלקת שיווק לקוחות פרטיים בחברה.

החל משנת 2024 מכהן כדירקטור בחברת דאטא טרנספר סולושנז בע"מ.

בשנים 2020-2022 יועץ לחברות ומנהל שיווק בחברת אפקטיב מרקט.

בשנים 2012-2020 סמנכ"ל שיווק, טלוויזיה ותוכן, מנהל מחלקת שיווק בחברת סלקום בע"מ

רועי שורק

תעודת זהות: 060681038

תאריך לידה: 24 באפריל 1982

תפקיד בחברה: משנה למנכ"ל, מנהל אגף שירות ומכירות

תאריך תחילת כהונה: 1 בינואר 2025 (החל את עבודתו בחברה בשנת 2005)

תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין: דירקטור בחברת מקס סוכנות לביטוח (2020) בע"מ

האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

השכלה:

תואר LLB משפטים, הקריה האקדמית קריית-אונ

עיסוק וניסיון עסקי ב- 5 השנים האחרונות:

בשנים 2005-2024 מנהל מחלקת שירות פיננסי ומחלקת שירות עסקי ומכירות בחברה.

¹⁶ קיבל אחריות על מחלקת תפעול (ורכש) ביום 1 בינואר 2024

¹⁷ ביום 16 בפברואר 2025 התקבל אישור/אי התנגדות הפיקוח על הבנקים.

להלן פרטים אודות חברי הנהלה שסיימו את כהונתם ביום 31 בדצמבר 2024:

רון פאינרו

תעודת זהות: 023571268

תאריך לידה: 29 בנובמבר 1967

תפקיד שמילא בחברה: כיהן כמנכ"ל עד ליום 31 בדצמבר 2024

תאריך תחילת כהונה: 21 באוגוסט 2016

תפקיד שמילא 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"מ

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

מאיר אהרוני

מספר תעודת זהות: 036163939

תאריך לידה: 7 בנובמבר 1979

תפקיד שמילא בחברה: כיהן כמשנה למנכ"ל, מנהל אגף פיתוח עסקי, חדשנות ותפעול עד ליום 31 דצמבר 2024

תאריך תחילת כהונה: 1 באפריל 2016

תפקיד שמילא 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

שינויים בהרכב הנהלה

ביום 14 בינואר 2024 הגב' לנה דובילייר אבישר החליפה את מר ירון טיקטין והחלה לכהן כמשנה למנכ"ל, מנהלת אגף אשראי. עובר למינוי, גב' דובילייר אבישר כיהנה כחברת הנהלה, בתפקיד מנהלת סיכוני אשראי, מודלים, אנליזה וצמיחה. מר טיקטין סיים את העסקתו בחברה ביום 15 בפברואר 2024.

ביום 31 בדצמבר 2024 מר רון פאינרו, מנכ"ל החברה, סיים את תפקידו בחברה¹⁸.

ביום 31 בדצמבר 2024 מר מאיר אהרוני, משנה למנכ"ל, מנהל אגף פיתוח עסקי, חדשנות ותפעול, סיים את תפקידו בחברה¹⁹. ביום 1 בינואר 2025 הגב' שגית דותן החלה לכהן כמנכ"לית החברה. עובר למינוי, גב' דותן כיהנה כמשנה למנכ"ל, מנהלת אגף לקוחות פרטיים בחברה.

ביום 1 בינואר 2025, מר רועי שורק החל לכהן כמשנה למנכ"ל, מנהל אגף שירות ומכירות. עובר למינוי, מר שורק כיהן כמנהל מחלקת שירות עסקי ומכירות בחברה.

¹⁸ העסקתו הסתיימה ביום 31 בינואר 2025.

¹⁹ העסקתו צפויה להסתיים ביום 31 במרס 2025.

ביום 16 בפברואר 2025, מר רפאל שאולי החל לכהן כמשנה למנכ"ל, מנהל אגף לקוחות פרטיים. עובר למינויו, מר שאולי כיהן כמנהל מחלקת שיווק לקוחות פרטיים בחברה.
לפרטים אודות שינויים במבנה הארגוני של החברה החל מיום 1 בינואר 2025, ראה פרק משאבי אנוש ומבנה ארגוני להלן.

נושאי משרה נוספים

להלן שמות נושאי משרה נוספים, תאריך תחילת כהונתם, עיסוקם העיקרי והשכלתם:

אבי לוי

תעודת זהות: 057944910

תאריך לידה: 7 באוקטובר 1962

תפקיד בחברה: מבקר פנימי של החברה

תאריך תחילת כהונה: 25 בפברואר 2019 (החל את עבודתו בחברה בשנת 2000)

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 ראשון בכלכלה ומנהל עסקים באוניברסיטת בן-גוריון
תואר שני בממשל ומדיניות ציבורית באוניברסיטת בר-אילן

עיסוק וניסיון עסקי ב- 5 השנים האחרונות:

מבקר פנימי בחברה ומנהל הביקורת הפנימית בחברה

אלי לרנר

תעודת זהות: 034022277

תאריך לידה: 5 במרס 1977

תפקיד בחברה: קצין ציות ואיסור הלבנת הון

תאריך תחילת כהונה: 5 בספטמבר 2024 (החל את עבודתו בחברה ביום 1 באוגוסט 2015)

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 ראשון במנהל עסקים, אוניברסיטת דרבי - המרכז ללימודים אקדמיים - אור יהודה
תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון ובנקאות, המרכז ללימודים אקדמיים - אור יהודה

עיסוק וניסיון עסקי ב- 5 השנים האחרונות:

מנהל תחום ציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור בחברה

עליזה גברא**תעודת זהות: 028660397****תאריך לידה: 31 במאי 1971****תפקיד בחברה: מנהלת מחלקת דיגיטל וחווית לקוח****תאריך תחילת כהונה: 1 בינואר 2025 (החלה את עבודתה בחברה ביום 4 בספטמבר 2017)****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 ראשון במנהל עסקים מאוניברסיטת דרבי - המרכז ללימודים אקדמיים-אור יהודה****עיסוק וניסיון עסקי ב- 5 השנים האחרונות:****מנהלת מחלקת דיגיטל וחווית לקוח**

ביקורת פנימית

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 המפקחת 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"רית 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 בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 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"רית הדירקטוריון, ועדת הביקורת ומליאת הדירקטוריון.

תוכנית העבודה השנתית ותוכנית העבודה הרב שנתית מותירות בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות מהן, בהתאם לצורך.

תוכנית העבודה השנתית ותוכנית העבודה הרב שנתית של הביקורת הפנימית כוללת גם את חברות הבנות של החברה.

המבקר הפנימי משתתף בכל ישיבות ועדת הביקורת לרבות ישיבות שדונות 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"לית החברה.

בסיום כל ביקורת, מוגש דוח למנכ"לית החברה, ליו"רית הדירקטוריון וליו"רית 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"רית הדירקטוריון, ליו"רית ועדת הביקורת, לוועדת הביקורת ולמנכ"לית 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"רית הדירקטוריון, ליו"רית ועדת הביקורת, לוועדת הביקורת ולמנכ"לית החברה, דוח שנתי מסכם של פעילות הביקורת במהלך כל השנה, הכולל גם מעקב אחר ביצוע תוכנית העבודה השנתית, והערכת אפקטיביות מסגרת הבקרה הפנימית בחברה.

תכנית העבודה של הביקורת הפנימית לשנת 2024, נדונה בוועדת הביקורת ביום 19 בנובמבר 2023 אשר החליטה להמליץ לדירקטוריון לאשרה. תכנית העבודה אושרה על ידי דירקטוריון החברה ב- 21 בדצמבר 2023.

דוח המבקר הפנימי למחצית הראשונה של שנת 2024 נדון בוועדת הביקורת ביום 22 ביולי 2024, ודוח המבקר הפנימי למחצית השנייה של שנת 2024 וכן הדוח השנתי המסכם של שנת 2024 נדונו בוועדת הביקורת ביום 4 בפברואר 2025.

תכנית העבודה של הביקורת הפנימית לשנת 2025, נדונה בוועדת הביקורת ביום 18 בנובמבר 2024 אשר החליטה להמליץ לדירקטוריון לאשרה. תכנית העבודה אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 19 בינואר.

גישה למידע

למבקר הפנימי ולמבוקרים 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 2024 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:

2023	2024	
אלפי ש"ח		
1,715	1,543	עבור פעולות הביקורת ⁽³⁾
128	170	עבור שירותים הקשורים לביקורת
306	342	עבור שירותי מס ⁽⁴⁾
442	720	עבור שירותים אחרים
<u>2,591</u>	<u>2,775</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, דיוני 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 2024 ו- 2023 למקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירים בחברה (אלפי ש"ח):

שנת 2024:

הלוואות שניתנו בתנאים רגילים (8)	תגמולים בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמול
	סך הכל	שווי הטבה	הפרשות סוציאליות (7)	מענק (6)	תכנית תגמול הונית (5)	שכר	
78	5,661	173	1,373	1,869	175	2,071	רון פאינרו, מנכ"ל יוצא (1)(2)
58	2,615	65	581	612	225	1,132	שרון גור, משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ראשית (CFO) וחשבונאית ראשית (1)
210	2,473	85	398	651	225	1,114	שגית דותן, מנכ"לית (1)(3)
51	2,226	87	299	541	225	1,074	טל כהן, משנה למנכ"ל, מנהל אגף לקוחות עסקיים, פרוססינג, פיתוח עסקי ואסטרטגיה (1)
69	2,185	6	434	329	131	1,285	מאיר אהרוני, לשעבר משנה למנכ"ל, מנהל אגף פיתוח עסקי, חדשנות ותפעול (1)(4)

(1) היקף משרה של מקבלי תגמול הינו 100%.

(2) ביום 31 בדצמבר 2024 סיים מר רון פאינרו את תפקידו כמנכ"ל החברה.

(3) ביום 1 בינואר 2025 החלה גב' שגית דותן לכהן כמנכ"לית החברה. עובר למינוי, כיהנה כמשנה למנכ"ל, מנהלת אגף לקוחות פרטיים בחברה.

(4) ביום 31 בדצמבר 2024 סיים מר מאיר אהרוני את תפקידו כמשנה למנכ"ל, מנהל אגף פיתוח עסקי, חדשנות ותפעול.

(5) לפרטים אודות תכנית תגמול הונית, ראה ביאור 18.ח. לדוחות הכספיים.

(6) לפרטים אודות מדיניות תגמול, ראה ביאור 18.ד. לדוחות הכספיים.

(7) הפרשות סוציאליות כוללות הפרשות לפיצויים, תגמולים, פנסיה, קרן השתלמות, חופשה וביטוח לאומי.

(8) הנתונים מיצגים יתרות בכרטיסי אשראי במהלך העסקים הרגיל ליום 31 בדצמבר 2024.

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 בלוך, דירקטור ⁽³⁾
23	3,316	66	439	515	1,194	1,102	שרון גור, משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ראשית (CFO) וחשבונאית ראשית ⁽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 לשנת 2023.

(3) לפרטים אודות הסכם העסקה של יו"ר הדירקטוריון, ראה ביאור 18.ה. לדוחות הכספיים לשנת 2023.

(4) לפרטים אודות תכנית תגמול הונית, ראה ביאור 18.ח. לדוחות הכספיים לשנת 2023.

(5) לפרטים אודות מדיניות תגמול, ראה ביאור 18.ד. לדוחות הכספיים לשנת 2023.

(6) הפרשות סוציאליות כוללות הפרשות לפיצויים, תגמולים, פנסיה, קרן השתלמות, חופשה וביטוח לאומי.

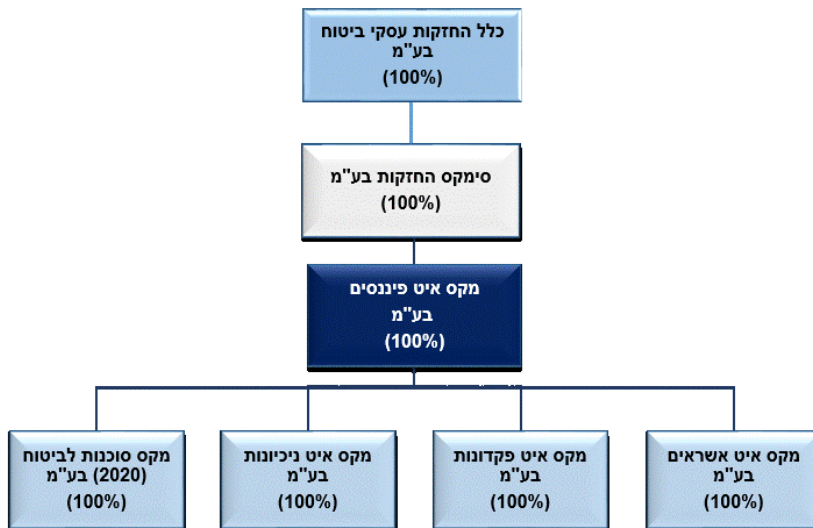
(7) הנתונים מציגים יתרות בכרטיסי אשראי במהלך העסקים הרגיל ליום 31 בדצמבר 2023.

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.

להלן מבנה ההחזקות המהותיות ליום 31 בדצמבר 2024:



בניינים וציוד

מערכות מידע ומחשוב

מערכות המידע של החברה מצויות בליבת הפעילות של החברה וכוללות: מחשבים, מערכות ותשתיות מידע, לרבות שרתים, ציוד תקשורת וציוד 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. 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.

ביום 18 בנובמבר 2024, בעקבות נפילת חלקי טיל סמוך ל"בית MAX", נגרמו לבניין נזקי רכוש כתוצאה מהדף ומרסיסים. מערכות התשתית של החברה לא ניזוקו והיא המשיכה לפעול ולתת שירות ללקוחותיה באופן מלא. בתיאום עם הגורמים הרלוונטיים ברשויות ועם המשכיר, החלו באופן מיידי הפעולות הנדרשות לשיפוץ. החברה מעריכה כי עבודות השיפוץ יימשכו מספר חודשים, ולא ישפיעו על פעילותה העסקית.

החברה הפעילה לאורך השנים מוקד שירות נוסף על המוקד בבית MAX, באזור הצפון. בחודש יוני 2024 העבירה החברה את פעילות המוקד הצפוני לאתר חדש בחיפה – בית MAX בצפון. בית MAX צפון ממוקם באזור הצ'ק פוסט בחיפה, שהינו עורק תחבורה מרכזי, המאפשר הגעה נוחה בתחבורה ציבורית. בשל מיקומו ואיכויות המתקן, בית מקס החדש נועד לאפשר לחברה להרחיב את גיוס העובדים. הנכס נשכר לתקופה של 5 שנים, החל מנובמבר 2023, עם אופציה להארכה לשתי תקופות נוספות בנות 3 שנים כל אחת.

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 ועובדי החברה, כאשר מיושמים אמצעים טכנולוגיים מתקדמים (לרבות בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקיין), 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 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, שניהנו 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, שניהנו בחברה ובחברות הבת במועד ההפרדות (פברואר 2019), תבוטח 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:

2023	2024	
1,518	1,558	מספר משרות* בסוף שנה
1,406	1,501	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 הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 301A מובאת לוועדת התגמול לבחינה מעת לעת ומאושרת על ידי הדירקטוריון לכל הפחות אחת ל- 3 שנים.

המדיניות חלה על נושאי משרה ועובדים לרבות יו"רית הדירקטוריון, המנכ"לית, 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, הסביבה 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 2022-2024 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

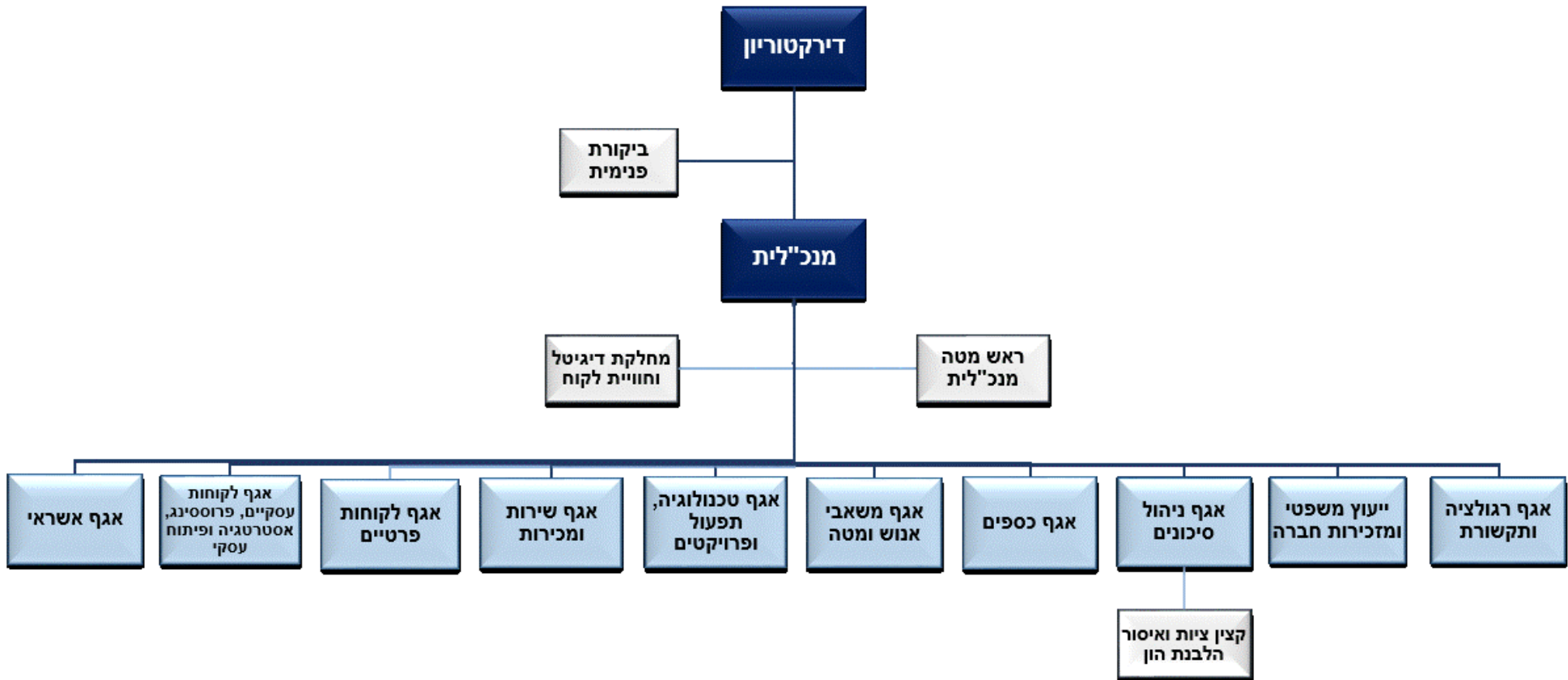
לפרטים ראה ביאור 18.ז. בדוחות הכספיים.

שינויים במבנה הארגוני של החברה

החל מיום 1 בינואר 2025 בוצעו מספר שינויים במבנה הארגוני של החברה שהעיקרים שביניהם:

1. אגף לקוחות פרטיים פוצל לשני אגפים:
אגף שירות ומכירות בניהולו של מר רועי שורק. האגף אמון על השירות לכלל לקוחות החברה.
אגף לקוחות פרטיים בניהולו של מר רפאל שאולי (כיהן כממלא מקום מנהל האגף עד ליום 16 בפברואר והחל ממועד זה החל לכהן כמנהל האגף). האגף אמון על הצעת הערך הרחבה ללקוחות החברה.
2. אגף פיתוח עסקי ותפעול – המחלקות שנכללו בו הועברו תחת שני אגפים קיימים:
מחלקת פיתוח עסקי תחת אגף לקוחות עסקיים, processing, אסטרטגיה ופיתוח עסקי בניהולו של מר טל כהן; מחלקת תפעול תחת אגף טכנולוגיה, תפעול ופרויקטים בניהולו של מר גיא שבתאי;
מחלקת אסטרטגיה שהיתה תחת אגף רגולציה, תקשורת ואסטרטגיה, הועברה תחת אגף לקוחות עסקיים, processing, אסטרטגיה ופיתוח עסקי.
3. מחלקת דיגיטל וחיוויית לקוח תשמש כיחידה רוחבית בכפיפות ישירה למנכ"לית החברה.

להלן המבנה הארגוני של החברה (נכון למועד אישור הדוח):



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 שמפרסם הפיקוח על הבנקים אשר החברה מפוקחת על ידו. 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 שירות ללקוח"), חוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019 (להלן - "חוק שירותי תשלום"), חוק אשראי הגון, התשנ"ג-1993, חוק נתוני אשראי, תשע"ו-2016, חוק שירותי מידע פיננסי, תשפ"ב-2021 (להלן - "חוק שירותי מידע פיננסי"), חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, וכן תקנות, צווים וכללים שהוצאו מכוח דינים אלו. כמו כן, חלות על החברה הוראות שונות שמפרסם הפיקוח על הבנקים מעת לעת, החלות על חברות כרטיסי אשראי או סולקים, לרבות במסגרת חוזרים, מכתבים, הנחיות והוראות ניהול בנקאי תקין (ובכלל זה הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 470 בעניין "כרטיסי חיוב" והוראת ניהול בנקאי תקין מס' 472 בעניין "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב").

עוד חלות על החברה, בנוסף לדינים הספציפיים כאמור לעיל, הוראות דין כלליות כגון חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013, חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז-2017, חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, וכן תקנות, צווים הנחיות 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 או עיצומים 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. חוק הבנקאות רישוי

פעילותה של החברה מוסדרת בחוק הבנקאות (רישוי), והיא פועלת מכוח רישיון הסליקה הקבוע שניתן לה ביום 20 בפברואר 2019, ונתונה לפיקוחו של המפקח על הבנקים. פקודת הבנקאות 1941 כוללת הוראות נוספות החלות על בעלי רישיון סליקה, לרבות לעניין סמכויות המפקח על הבנקים. עם מועד כניסתו לתוקף של תיקון מס' 29 לחוק הבנקאות (רישוי) ביום 6 ביוני 2024, התקבלה בחברה הודעת הפיקוח על הבנקים לפיה רישיון הסולק שבידיה ימשיך לעמוד בתוקף עד לעדכון, בעקבות סיווגה של החברה כ"נותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית", כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי).

החזקה ושליטה

ביום 14 ביולי 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים, מדיניות ותנאים כלליים למתן היתר החזקה בתאגידים בנקאיים, בנותני שירותי תשלום בעלי חשיבות יציבותית ובתאגידי החזקה בהם, לגופים המנהלים כספי לקוחות. מסמך זה כולל מספר שינויים, כגון הסרת ההגבלה על סך החזקה של קופות הגמל והמבטחים הנשלטים על-ידי מבקש ההיתר וקציבת תקופת ההיתרים עד ליום 31

בדצמבר 2029. מסמך זה מתווסף לפרסומים קודמים של בנק ישראל בנוגע להיתרי החזקה ושליטה בתאגידים בנקאיים, לרבות מדיניות בנק ישראל ביחס לאחזקות המותרים לגופים המוסדיים.

ביום 19 בינואר 2025 פירסם הפיקוח על הבנקים מדיניות ותנאים כלליים למבקש היתר החזקה בתאגידים בנקאיים, בנותני שירותי תשלום בעלי חשיבות יציבותית ובתאגידי החזקה בהם, לפיה, בין היתר: (א) היתר ההחזקה יוגבל ויעמוד לכל היותר על 10% מכל סוג של אמצעי שליטה בתאגיד בנקאי, ובלבד שיש בו בעל שליטה ושהוא לא הונפק לציבור; (ב) בעל היתר לא יכוון את פעילות התאגיד שהחזקתו טעונה היתר ולא תהיה לו היכולת למנוע קבלת החלטות עסקיות בתאגיד, ובנוסף יחזיק את אמצעי השליטה לבדו ולא ישתף פעולה דרך קבע עם אחרים, לא עם בעל השליטה בתאגיד שהחזקתו טעונה היתר ולא עם כל מחזיק אמצעי שליטה אחר; (ג) במקרים חריגים תיתכן סטייה מהמדיניות בהתאם לשיקול דעתו של נגיד בנק ישראל.

2. 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 כנותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית) למסור ללקוחותיו הודעה על סיום הטבה בנקאית שניתנה להם, לא יאוחר מ-21 ימים לפני מועד סיומה; ולעניין הטבה בדמי כרטיס חיוב, לציין 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. תחילתה של ההוראה ב-28 ביולי 2024 והחברה נערכה ליישומה במועד.

3. עדכון לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), התשפ"ה-2024

ביום 5 בנובמבר 2024 פורסם עדכון לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), התשפ"ה-2024, במסגרתו התווסף לתעריפון בנק ישראל פרק בנושא אפליקציות תשלומים, אשר מפרט את התנאים והמגבלות לגביית עמלות מלקוחות העושים שימוש באפליקציות אלה, על רקע העלויות הכרוכות במתן שירותים אלו, לרבות מנגנון המאפשר לעדכן עמלות אלו באישור המפקח. בשלב זה לא ניתן להעריך את השפעת העדכון האמור על פעילות אפליקציות התשלומים, או על התחרות בשוק הסליקה בישראל.

4. הוראות ניהול בנקאי תקין והוראות הדיווח לפיקוח על הבנקים וליציבור

מעת לעת המפקח על הבנקים מפרסם הוראות ניהול בנקאי תקין, 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 ליציבור.

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.

הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 501 - מערך שירות ותמיכה ללקוחות

בחודש מרס 2023 פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 501 - מערך שירות ותמיכה ללקוחות. ההוראה קובעת עקרונות בכל הנוגע לניהול מערך שירות ותמיכה בלקוחות במערכת הבנקאית בערוצי השירות השונים, וקובעת בין היתר חובות בתחום הממשל התאגידי. כך, לעניין אחריות הדירקטוריון נקבעו הוראות שעניינן גיבוש אסטרטגיית שירות ותמיכה ללקוחות; פיקוח אחר יישום האסטרטגיה שהותוותה ואישור מדיניות השירות והתמיכה; 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 נכנסו לתוקף בחודש מרס 2024 והחברה נערכה ליישומם בהתאם. להערכת החברה, להוראות ניהול בנקאי תקין "מערך שירות ותמיכה ללקוחות" השלכות תפעוליות ביחס להליכי השירות והתמיכה ללקוחות החברה, לצורך עמידה בהסדרים שנקבעו בהוראה והעקרונות למתן שירות ותמיכה ללקוחות.

הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 364 - ניהול סיכוני טכנולוגיית המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר

ביום 18 בנובמבר 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין חדשה שעניינה ניהול סיכוני טכנולוגיית המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר. מטרת ההוראה להתאים את המסגרת הרגולטורית הנוכחית לניהול סיכונים טכנולוגיים לסביבה הטכנולוגית המשתנה, לאיומים המשתנים ולרגולציה המקובלת בעולם, ולייצר ניהול נאות ואפקטיבי של טכנולוגיית המידע תוך צמצום למינימום של האירועים בהם מתממש סיכון טכנולוגי ומתקיימת פגיעה בסודיות, בשלמות או בזמינות של נכסי מידע. עם כניסתה לתוקף (18 חודשים ממועד פרסומה), תבוטלה הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 357, 361, 363 ומספר חוזרים קודמים שעניינם נושאים המוסדרים בהוראה החדשה. החברה לומדת את ההוראה ותיערך ליישומה. בשלב זה לא ניתן להעריך את השפעתה של ההוראה על החברה.

הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 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.

ביום 2 בינואר 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראה זו המאריך את תקופת ההחרגה שניתנה לחברות כרטיסי האשראי כאמור לעיל עד ליום 1 בינואר 2026, או עד למועד היישום של הוראה חלופית, לפי המוקדם.

ביום 4 בפברואר 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין חדשה בנושא חשיפות גדולות שעתידה להחליף את הוראת נב"ת 313 (מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים), וזאת במסגרת התאמת הוראות ניהול בנקאי תקין להמלצות הוועדה הבינלאומית לענייני בנקאות (ועדת באזל). תחילת ההוראה ביום 1 בינואר 2026 (בכפוף למספר הוראות מעבר שנקבעו בהוראה) ובין היתר, נקבע בה כי חשיפות הנובעות מתפעול כרטיסי חיוב בנקאיים אינן כפופות למגבלת חשיפות גדולות. החברה בוחנת את השפעותיה הנוספות של ההוראה.

הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 369 - בנושא ניהול סיכוני מודלים

ביום 21 באוגוסט 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין חדשה בעניין ניהול סיכוני מודלים וכן טיוטת קובץ שו"ת ליישומה. בהתאם להוראה, נדרשים התאגידים הבנקאיים ובעלי רישיון נותן שירותי תשלום יציבותי לנהל סיכון מודל בדומה לניהול סיכונים מסוגים אחרים, לרבות אחריותם של הדירקטוריון וההנהלה הבכירה לפיקוח, לבקרה ולניהול הסיכון, וכן מעורבות של שלושת קווי ההגנה בניהול הסיכון. בין היתר, ההוראה החדשה חלה גם על מודלים הכוללים שימוש או התבססות על בינה מלאכותית. ההוראה צפויה להיכנס לתוקף ביום 21 באוגוסט 2025 ועם כניסתה לתוקף, הוראות קודמות בעניין זה יבוטלו.

5. חוק שירותי תשלום

חוק שירותי תשלום מסדיר, לרבות באמצעות תקנות שהוצאו מכוחו, את היחסים בין כל נותני שירותי התשלום לבין לקוחותיהם 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 ע"ש, ארנקים אלקטרוניים ואפליקציות תשלומים).

תזכיר חוק שירותי תשלום (תיקון) (הגנה על הצרכן מפני עוסקים המבצעים הפרות בנסיבות מחמירות), התשפ"ד-2024

ביום 16 ביוני 2024 פורסם תזכיר חוק הקובע הסדרי אחריות משלימים להוראות חוק שירותי תשלום, לשם מתן הגנה על צרכנים מפני תופעה של עושק, זיוף והונאה. התזכיר כולל, בין היתר, הצעה להרחבה של האחריות הקבועה כיום בחוק ביחס לנסיבות של שימוש לרעה באמצעי תשלום. כמו כן, מוצע להרחיב את אפשרותו של הצרכן לבקש מנותן שירותי תשלום את הפסקת התשלום למוטב בשל כשל תמורה, גם למקרה שבו העסקה נכרתה תוך ניצול ומרמה, זאת בהתקיים תנאים שנקבעו בתזכיר.

שינוי הסדר האחריות באופן המוצע, עשוי להשפיע באופן מהותי על מערכת התשלומים בישראל.

המידע בכל הנוגע לתזכיר 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, בנוסחו הסופי של החוק אם וכפי שיתקבל.

6. חוק למניעת פגיעה כלכלית בצרכן (תיקוני חקיקה), התשפ"ד-2024

ביום 4 ביולי 2024, פורסם תיקון לחוק הגנת הצרכן, המסמיך את הממונה לקבוע כי עוסק הוא מפר בנסיבות מחמירות (או בעל זיקה לעוסק כאמור), ולהעביר מידע אודות קביעה כאמור לנותן שירותי תשלום. במקביל, פורסמו תיקוני חקיקה הקובעים את חובותיהם של נותני שירותי תשלום מקום בו ניתנה הודעה כי עוסק הוא מפר בנסיבות מחמירות. בנוסף, נקבע כי נותן שירותי תשלום למוטב לא יתקשר עם מוטב שניתנה או שפורסמה לגביו הודעה כאמור לעיל, לתקופה של שנתיים מיום קבלת ההודעה או פרסומה.

החברה לומדת את החוק ומשמעותיותו. בשלב זה לא ניתן להעריך את השלכות החוק על החברה.

7. חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023

חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023 (להלן – "חוק הסדרת העיסוק"), קובע חובת רישוי או אישור מאסדר ואת התנאים לקבלת רישיון או אישור כאמור מאת רשות ניירות ערך, החלים על מי שעוסק במתן שירותי תשלום וייזום תשלום. כמו כן, מסדיר החוק עיסוקים מותרים לבעלי רישיון וקובע הוראות נלוות. החוק מניח את התשתית הרגולטורית להרחבת פעילותה העסקית של החברה בעתיד בתחומים המוסדרים במסגרתו (ככל שהחברה תעבור לפיקוח תחת רשות ניירות ערך). 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 שירותי תשלום זרים לישראל.

הוראה לחברות תשלומים לעניין שמירה והגנה על כספי לקוחות

ביום 3 ביוני 2024 פרסמה רשות ניירות ערך מספר הוראות משלימות להוראות חוק הסדרת העיסוק, בעניין שמירה והגנה על כספי לקוחות אשר יועברו לחברות התשלומים לשם מתן שירותי תשלום. בין היתר, ההוראה קובעת הוראות לעניין שמירת כספי לקוחות בבעל רישיון נותן שירותי תשלום יציבותי (החברה הינה נותן שירותי תשלום יציבותי) כגון מגבלה על שיעור הסכום הכספי שיישמר מתוך סך כל כספי הלקוחות שהתקבלו בחברת התשלומים מלקוחותיה או בעבורם; וכן הוראות לעניין תשלום הריבית (כולה או חלקה) שנשא כספי לקוחות חברת התשלומים שהושקעו בחשבון ייעודי או נשמרו אצל נותן שירותי תשלום יציבותי, ללקוחותיה.

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.

8. 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, 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").

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 מס' 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. ביקורת הפנים של החברה ביצעה את הבדיקה כנדרש וממצאיה הועברו לבנק ישראל.

9. רישיונות נוספים

רישיונות מאת ארגוני כרטיסי האשראי הבינלאומיים

לפרטים ראה ביאור 20.ב. בדוחות הכספיים לעיל.

הסכם רישיון לסליקת מותג "ישראכרט"

בהתאם להסכם מיום 15 במאי 2012 בין החברה לבין ישראכרט, לחברה רישיון לסליקה, הנפקה ואפשרות מתן שירותים לכרטיסי חיוב ממותג "ישראכרט". בהתאם להסכם הרישיון, פעילות סליקת הכרטיסים במותג ישראכרט מתנהלת בדומה לסליקת כרטיסים בממשק המשותף בין חברות כרטיסי האשראי בענף לסליקת כרטיסי ויזה ומסטרקארד. הממונה על התחרות הכלילה את הפטור להסכם זה במסגרת פטור הסליקה הצולבת כמפורט בסעיף 10 להלן.

רישיון סוכן תאגיד

ביום 8 ביוני 2020 העניקה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, רישיון סוכן תאגיד למקס סוכנות לביטוח (2020) בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה. הרישיון מתיר לסוכנות לעסוק בתיווך בביטוח בענף ביטוח כללי, בביטוח חיים אגב הלוואה לדיור, ובביטוח בריאות במוצרי ביטוח נסיעות לחו"ל, בהתאם לתנאי הרישיון ובכפוף להוראות דין ורגולציה החלות לעניין פעילות זו, ובכלל זה הוראות שונות שמוציאה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, מעת לעת. הרישיון כולל מספר מגבלות ביחס לתחומי עיסוקה של הסוכנות ומתווה למעבר ל"סוכן אובייקטיבי".

במסגרת היתר שליטה שניתן לכלל החזקות במקס סוכנות לביטוח בע"מ, נכלל עדכון רישיון סוכן תאגיד של מקס סוכנות לביטוח, אשר כולל, בין היתר, מגבלות על כהונת נושאי משרה בכלל החזקות או בגו. פים מוסדיים שבשליטתה, במקס סוכנות לביטוח וכן הוראה לפיה מקס סוכנות לביטוח לא תשווק את מוצרי קבוצת כלל ביטוח.

10. 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"):

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. נכון למועד הדוח שיעור עמלה הצולבת בעסקאות חיוב נדחה הנו 0.5% ושיעור עמלה הצולבת בעסקאות חיוב מיידיות (עסקאות "דביט") הנו 0.25%.

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 התלויים 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 יאוחר מיום לאחר מועד שידור העסקה מבית העסק.

ביום 15 במאי 2024 התקבלה החלטת רשות התחרות בדבר מתן פטור מאישור הסדר כובל בנוגע להסדר הסליקה הצולבת, עד ליום 31 בדצמבר 2028, בתנאים שאינם שונים מהותית מהפטור הקודם (להלן - "הפטור החדש"). רשות התחרות החליטה שלא להסדיר במסגרת תנאי הפטור החדש אישור שניתן על ידה לחברה בעבר (במסגרת no-action שתוקפו נקבע עד למועד פקיעת הפטור הקודם) להשיק את שירות "MAX עצמאים" (שירות קבלת תשלומים באמצעות פלטפורמה לעוסקים זעירים בדומה לאפליקציות התשלום שמופעלות על ידי הבנקים, הכוללת בקרה וניהול פיננסי, ומאפשרת פטור מעמלת סליקה בתנאים מסוימים) למעט תקופת היערכות עד ליום 15 במאי 2025 עבור לקוחות שהצטרפו לשירות טרם פרסום הפטור החדש. רשות התחרות ציינה במסגרת הפטור החדש כי כתלות בהתפתחויות עתידיות בשוק הסליקה או בשוק התשלומים, ייתכן שניתן יהיה לבחון בהמשך מיזמים מסוג זה.

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.

11. הכרזה על סכמת כרטיסי חיוב

ביום 31 ביולי 2024 הכריז נגיד בנק ישראל על מערכת "סכמת כרטיסי חיוב", המופעלת על-ידי חברת שב"א כמערכת מבוקרת לפי חוק מערכות תשלומים, התשס"ח-2008. סכמת כרטיסי חיוב מהווה סט כללים בין מנפיקים לבין סולקים בישראל לעניין פעילותם בתחום כרטיסי החיוב.

בשלב מקדמי זה, טרם ניתן להעריך את השפעת ההכרזה על פעילותה של החברה.

12. החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז - 2017 (להלן - "חוק שטרומ")

ביום 31 בינואר 2017 פורסם חוק שטרומ (בהמשך להמלצות הוועדה להגברת התחרותיות בשירותים בנקאיים ופיננסיים נפוצים, "ועדת שטרומ").

תיקון הוראות שנקבעו במסגרת חוק שטרומ

בהמשך להמלצות הצוות לבחינת החזקת גופים מוסדיים בחברות כרטיסי חיוב (שהוקם על ידי משרד האוצר), ביום 23 ביולי 2024 פורסם חוק הבנקאות (רישוי) (תיקון מס' 31), התשפ"ד-2024, במסגרתו תוקנו הוראות חוק הבנקאות (רישוי), כפי שנקבעו במסגרת "חוק שטרומ", לעניין שליטת בנק בעל היקף פעילות רחב בחברת כרטיסי חיוב, כך שבוטל האיסור על גוף מוסדי גדול לרכוש מבנק בעל היקף פעילות רחב אמצעי שליטה בחברת כרטיסי חיוב. בנוסף, נקבע 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 בעל 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, ואשר האריכו את תוקפן של חלק מהגנות הינוקא אשר נקבעו במסגרת "חוק שטרומ".

ההוראות האמורות בדבר הפרדה מבנית בין בנקים לחברות כרטיסי חיוב, כמו גם הוראות נוספות שיכול ויתפרסמו בעתיד בהיבטים הללו, יכול שיביאו לשינויים מביניים בשוקים הרלוונטיים.

המידע בכל הנוגע להוראות 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, בהחלטות גורמים עסקיים ביחס לרכישת חברות כרטיסי אשראי מתחרות ובהתנהגות הגורמים המתחרים.

13. בנקאות פתוחה

במסגרת חוק שירות מידע פיננסי חוייבו גופים פיננסיים שונים המחזיקים מידע על לקוחות ("מקורות מידע"), לרבות הגופים המוסדיים, לאפשר לגופים בעלי רישיון, או גופים מפוקחים הפטורים מרישיון (בנקים, גופים מוסדיים, חברות כרטיסי אשראי ואגודות פקדון ואשראי) ("נותני שירותי מידע פיננסי") לקבל, בהסכמת לקוח, גישה מקוונת למידע פיננסי של לקוח. נותני שירותי מידע פיננסי שקיבלו רישיון מרשות ניירות ערך יפוקחו על ידה, ואילו נותני שירותי מידע פיננסי המפוקחים על ידי רגולטור ייעודי יהיו מפוקחים על ידו גם לעניין חוק זה, לרבות לעניין הטלת עיצומים כספיים במקרה של הפרה.

על בסיס המידע הפיננסי שיתקבל, יכולים נותני שירותי מידע פיננסי להציע שירותים כמו ריכוז כלל המידע במקום אחד, השוואת עלויות בין גופים פיננסיים שונים, להעביר מידע לגופים פיננסיים במטרה לקבל הצעות ערך עבור הלקוח (כלומר, הצעות מחיר מתחרות), וכן יעוץ פיננסי, והכל באופן דיגיטלי ומתקדם. חוק שירות מידע פיננסי מטיל על נותני שירותי מידע פיננסי חובות אמון, זהירות וסודיות.

ביום 13 באוקטובר 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא בנקאות פתוחה (הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 368). בחוזר זה מוצע, בין היתר, להרחיב את תחולתה של ההוראה הקיימת, בהתאם לזו הקבועה בחוק הסדרת העיסוק ובחוק שירות מידע פיננסי, לעניין הגופים המפוקחים על ידי הפיקוח על הבנקים. כלומר, הרחבת תחולת ההוראה גם ביחס לתאגידיים שבשליטת בעל רישיון נותן שירותי תשלום יציבותי וביחס לבנקים זרים.

להערכת החברה ליישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי ישנן השלכות תפעוליות מחד, והזדמנויות עסקיות מאידך, וזאת לצד הגברת התחרות בשוק הפיננסי.

המידע בכל הקשור להשלכות האפשריות של הוראות הדין בעניין מתן שירותי מידע פיננסי הינו מידע צופה פני עתיד, המתבסס על הערכות והנחות של החברה והתוצאה בפועל יכולה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה, בין היתר, בהתאם לאופן בו ייושמו ההוראות על ידי הרגולטורים השונים וכן בהתנהגות גורמים שונים בשוק הפיננסי והעדפות הצרכנים.

14. החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 (להלן – "חוק הריכוזיות")

החברה מסווגת כ"גוף פיננסי משמעותי" ו"גורם ריכוזי" בהתאם לחוק הריכוזיות והיא נכללת ברשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים שפורסמה על ידי ועדת הריכוזיות.

15. בחינת אמצעים להגברת התחרות בשירותים הבנקאיים למגזר הקמעונאי בישראל

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 ניהול בנקאי תקין מס' 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.

הצוות לבחינת מתווה למתן רישיון בנק לגופים חוץ בנקאיים

ביום 14 באוקטובר 2024 פרסם בנק ישראל את טיוטת דוח הביניים של הצוות לבחינת מתווה למתן רישיון בנק לגופים חוץ בנקאיים, ובו המלצות לתיקוני חקיקה שמטרתם, בין היתר, לאפשר לגופים חוץ בנקאיים לקבל רישיון בנק על מנת להגביר את התחרות ולצמצם את הריכוזיות במשק. הדוח כולל, בין היתר, את ההמלצות הבאות: (א) מוצע לקבוע שתי מדרגות רישוי: "בנק" ו-"בנק בעל היקף פעילות קטן" - בנק ששווי נכסיו אינו עולה על 5% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל; (ב) מתן אפשרות ל"בנק בעל היקף פעילות קטן" להפעיל מודל עסקי גמיש, באמצעות פטור לבנק במדרגת רישוי זו מהחובה להציע את מלוא השירותים המחויבים כיום מכוח חוק הבנקאות (כגון פתיחת חשבון עו"ש וניהולו, קבלת פיקדון בשקלים ובמט"ח ומכירת שיקים בנקאיים בשקלים ובמט"ח), וכן לאפשר לו להציע שירותי עו"ש חלקיים בלבד; (ג) התאמת הרגולציה הפיקוחית לגודל ולמורכבות הפעילות של הבנק, ולקבוע שתי דרגות פיקוח שונות (בהתאם להיקף הנכסים) עם אפשרות למעבר ביניהן.

החברה לומדת את טיוטת הדוח ואת משמעויותיה ביחס לפעילותה. בשלב מקדמי זה, ובשים לב לכך כי מדובר על טיוטה בלבד, לא ניתן להעריך את השלכותיה על החברה.

התוכנית הכלכלית לשנת 2025 - בחינת אמצעים להגברת התחרות בשירותים הבנקאיים למגזר הקמעונאי בישראל

התוכנית הכלכלית לשנת 2025, אשר פורסמה במהלך חודש אוקטובר 2024, כוללת המלצה להקים ועדה ציבורית שתמליץ על המתווה הרצוי על מנת להתיר לגופים פיננסיים נוספים לגייס פיקדונות מהציבור ולהעמיד מתוכם אשראי למגזר הקמעונאי. עוד מוצע, כי הוועדה תמליץ על אמצעים להגברת התחרות בשירותים הבנקאיים למגזר הקמעונאי (כולל משקי בית ועסקים קטנים ובינוניים). לרבות הכנסה של שחקנים פיננסיים וריאליים נוספים שיוכלו לקבל פיקדונות מהציבור ולתת אשראי כאחת, למגזר הקמעונאי.

בהתאם, ביום 1 בדצמבר 2024 הודיעו משרד האוצר ובנק ישראל על הקמת צוות להגברת התחרות במערכת הבנקאות ובאשראי. בראש הצוות הבין משרדי יעמדו המפקח על הבנקים וראש אגף תקציבים במשרד האוצר, והוא יתמקד בהקלת החסמים המונעים כניסה של שחקנים חדשים למערכת הבנקאית או פיתוח של תחומי פעילות חדשים על-ידי השחקנים הקיימים. בין מטרות הוועדה: עיצוב מתווה רישיונות בנקאיים מדורגים שיאפשרו לגופים חוץ-בנקאיים להציע פיקדונות ולתת אשראי.

עמדת החברה בנושא הוצגה לוועדה. הוועדה נדרשת להגיש את דו"ח המלצותיה עד לחודש אפריל 2025.

16. עדכונים והקלות בעקבות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 4 בפברואר 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת שעה (ככלל, ולמעט הקלות מסוימות לגביהן נקבעו לוחות זמנים שונים, תוקף הוראת השעה והתיקונים בה הוא עד 31 במרס 2024) הכוללת הקלות בנוגע לחובות זיהוי בהיבטי איסור הלבנת הון ומימון טרור - בדגש על הגדלת היקפי הפעילות שביחס אליהם ניתן לנקוט בהליכי זיהוי מקלים ביחס למקבל שירות שזוהה במסגרת ההסדר המקל הקבוע בנספח ב'2 להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 411 - בכפוף לניטור מוגבר ולווידוא כי מטרת הפעילות של מקבל השירות הינה למטרת גיוס כספי סיוע על רקע המלחמה.

ביום 31 במרס 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל" (הוראת שעה), מכוחן בוטלו מרבית ההקלות שניתנו מכוח הוראת השעה.

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 ההלוואה, 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. מתווה הסיוע, בשינויים שונים, הוארך מספר פעמים, האחרונה שבהן בסוף חודש מרס 2024.

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.

17. תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981

בחודש אוגוסט 2024 פורסם תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, המהווה את העדכון המקיף ביותר לחוק מאז חקיקתו. התיקון נועד להתאים את חקיקת הגנת הפרטיות הישראלית לזו המודרנית והמקובלת בעולם כיום וכן לחזק ולהרחיב את סמכויות רשות הגנת הפרטיות. בין היתר, עודכנו והורחבו באופן משמעותי ההגדרות הנוגעות למידע המוגן על פי החוק ("מידע אישי" ו"מידע רגיש במיוחד"); עודכנה והורחבה רשימת הפעולות המותרות ביחס לסוגי המידע המוגנים ("ניהול מאגר מידע" ו"עיבוד מידע אישי"); צמצום משמעותי של חובת רישום מאגרי מידע; חובת מינוי ממונה הגנת הפרטיות בגופים מסוימים, ובכללם גופים מוסדיים; מתן סמכויות פיקוח, חקירה ואכיפה מורחבות לרשות הגנת הפרטיות, לרבות עיצומים כספיים משמעותיים, שייקבעו כנגזרת של גודל מאגר המידע, סוג ההפרה, ושיעור ההכנסות של הארגון המפר; הגדלת סכום הפיצוי ללא הוכחת נזק שניתן לתבוע בתביעה אזרחית והארכת תקופת ההתיישנות.

התיקון צפוי להיכנס לתוקף בחודש אוגוסט 2025, והחברה נערכת ליישום הוראות התיקון.

הנחיית רשות הגנת הפרטיות בנושא תפקיד הדירקטוריון בקיום חובות התאגיד לפי תקנות הגנת הפרטיות בנושא אבטחת מידע

בחודש ספטמבר 2024 פרסמה הרשות להגנת הפרטיות הנחיה בנושא תפקיד הדירקטוריון בקיום חובות התאגיד לפי תקנות הגנת הפרטיות בנושא אבטחת מידע. ההנחיה מטילה חובה על דירקטוריון בחברות אשר עיבוד מידע אישי מצוי בליבת פעילותן ליישם תהליכי פיקוח, בקרה, ציות ודיווח בכל הנוגע לביצוע דרישות התקנות בחברה.

נספח 1: דוח רווח והפסד מאוחד לשנים 2020-2024

2020 ⁽¹⁾	2021 ⁽¹⁾	2022	2023 ⁽¹⁾	2024	
מיליוני ש"ח					
					הכנסות
885	1,042	1,273	1,325	1,428	מעסקאות בכרטיסי אשראי
349	377	570	783	802	הכנסות ריבית, נטו
1	(1)	(5)	10	14	הכנסות (הוצאות) אחרות
<u>1,235</u>	<u>1,418</u>	<u>1,838</u>	<u>2,118</u>	<u>2,244</u>	סך כל ההכנסות
					הוצאות
173	50	77	246	216	בגין הפסדי אשראי
558	635	787	877	897	תפעול
219	266	334	368	438	מכירה ושיווק
62	67	79	82	80	הנהלה וכלליות
159	191	232	222	233	תשלומים לבנקים
<u>1,171</u>	<u>1,209</u>	<u>1,509</u>	<u>1,795</u>	<u>1,864</u>	סך כל ההוצאות
64	209	329	323	380	רווח לפני מיסים
17	52	81	77	107	הפרשה למיסים על הרווח
47	157	248	246	273	רווח לאחר מיסים
*	-	*	*	*	חלק החברה ברווחים לאחר השפעת המס של חברות כוללות
<u>47</u>	<u>157</u>	<u>248</u>	<u>246</u>	<u>273</u>	רווח נקי
					רווח למניה רגילה (בש"ח):
					רווח בסיסי ומדולל:
<u>0.19</u>	<u>0.63</u>	<u>0.99</u>	<u>0.98</u>	<u>1.08</u>	רווח נקי
<u>250,000</u>	<u>250,000</u>	<u>250,000</u>	<u>251,719</u>	<u>252,293</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.

נספח 2: מאזן מאוחד לסוף השנים 2020-2024

סכומים מדווחים

31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
מיליוני ש"ח					
					נכסים
576	358	487	523	604	מזומנים ופיקדונות בבנקים
4,115	1,045	1,086	1,088	1,253	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
8,864	10,713	13,979	14,481	17,001	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(266)	(257)	(259)	(372)	(371)	הפרשה להפסדי אשראי
8,598	10,456	13,720	14,109	16,630	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
-	-	*	*	*	השקעות בחברות כלולות
350	348	350	337	374	ציוד
385	346	340	359	440	נכסים אחרים
<u>14,024</u>	<u>12,553</u>	<u>15,983</u>	<u>16,416</u>	<u>19,301</u>	סך כל הנכסים
					התחייבויות
3,812	2,683	5,284	5,202	5,993	אשראי מתאגידים בנקאיים
7,060	7,577	7,926	8,091	9,707	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1,327	334	490	610	816	אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
477	490	627	666	724	התחייבויות אחרות
12,676	11,084	14,327	14,569	17,240	סך כל ההתחייבויות
<u>1,348</u>	<u>1,469</u>	<u>1,656</u>	<u>1,847</u>	<u>2,061</u>	הון
<u>14,024</u>	<u>12,553</u>	<u>15,983</u>	<u>16,416</u>	<u>19,301</u>	סך כל ההתחייבויות וההון

* 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 2022			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
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	
8.14	599	7,355	11.07	1,006	9,088	10.85	1,050	9,673
3.54	106	2,994	5.81	199	3,426	6.00	204	3,402
6.81	705	10,349	9.63	1,205	12,514	9.59	1,254	13,075
0.81	4	495	3.15	19	603	3.65	22	603
-	*	22	4.00	1	25	2.86	2	70
6.52	709	10,866	9.32	1,225	13,142	9.30	1,278	13,748
		4,226			4,323			4,739
		1,039			1,078			1,130
		505			464			483
		16,636			19,007			20,100
(3.10)	** (129)	4,162	(7.85)	** (406)	5,170	(8.13)	(427)	5,255
(4.59)	(10)	218	(5.93)	(36)	607	(5.82)	(47)	807
-	*	21	-	*	37	(6.06)	(2)	33
(3.16)	(139)	4,401	(7.60)	(442)	5,814	(7.81)	(476)	6,095
		10,128			10,771			11,315
		577			670			749
		15,106			17,255			18,159
		1,530			1,752			1,941
		16,636			19,007			20,100
3.36			1.72			1.49		
5.25	570	10,866	5.96	783	13,142	5.83	802	13,748

נכסים נושאי ריבית
 (2) אשראי לאנשים פרטיים
 אשראי מסחרי (5)(2)
 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 (6)
 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)

** 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

סכומים מדווחים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
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		
6.52	696	10,671	9.38	1,219	13,000	9.39	1,222	13,015	מטבע ישראלי לא צמוד
(3.06)	(130)	4,255	(7.65)	(439)	5,742	(8.05)	(456)	5,663	סך נכסים נושאי ריבית
3.46			1.73			1.34			סך התחייבויות נושאות ריבית
									פער הריבית
10.24	13	127	7.04	5	71	8.28	55	664	מטבע ישראלי צמוד למדד
(6.29)	(9)	143	(4.23)	(3)	71	(4.66)	(20)	429	סך נכסים נושאי ריבית
3.95			2.81			3.62			סך התחייבויות נושאות ריבית
									פער הריבית
-	*	68	1.41	1	71	1.45	1	69	מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי)
-	*	3	-	*	1	-	*	3	צמוד למטבע חוץ
-			1.41			1.45			סך נכסים נושאי ריבית
									סך התחייבויות נושאות ריבית
									פער הריבית
6.52	709	10,866	9.32	1,225	13,142	9.30	1,278	13,748	סך פעילות
(3.16)	(139)	4,401	(7.60)	(442)	5,814	(7.81)	(476)	6,095	סך נכסים נושאי ריבית
3.36			1.72			1.49			סך התחייבויות נושאות ריבית

* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

להערות ראה עמוד 252.

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 2023 לעומת שנת 2022			שנת 2024 לעומת שנת 2023			נכסים נושאי ריבית
גידול (קיטון) בגלל שינוי			גידול (קיטון) בגלל שינוי			
שינוי נטו	מחיר		שינוי נטו	מחיר		
	כמות	מחיר		כמות	מחיר	
מיליוני ש"ח						
407	215	192	44	(20)	64	אשראי לאנשים פרטיים
93	68	25	5	6	(1)	אשראי מסחרי
500	283	217	49	(14)	63	סה"כ אשראי
15	12	3	3	3	-	פיקדונות בבנקים
1	1	*	1	*	1	נכסים אחרים
516	296	220	53	(11)	64	סך כל הכנסות (הוצאות) הריבית
(277)	** (198)	** (79)	(21)	(14)	(7)	התחייבויות נושאות ריבית
						אשראי מתאגידים בנקאיים
						אגרות חוב וכתבי התחייבויות
(26)	(3)	(23)	(11)	1	(12)	נדחים
*	*	*	(2)	(2)	*	התחייבויות אחרות
(303)	(201)	(102)	(34)	(15)	(19)	סך כל הכנסות (הוצאות) הריבית
213	95	118	19	(26)	45	סך הכנסות (הוצאות) הריבית, נטו

* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

(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, שבוצעו גם באמצעות חברה בת, בסך כולל

של 2,352 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2023 - 2,497 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2022 - 2,321 מיליון ש"ח). שיעור ההכנסה הממוצעת לשנים

2024, 2023 ו-2022 ללא יתרות אלה הינו, 8.6%, 8.8%, ו-6.4%, בהתאמה.

(6) חישוב שיעור הוצאה כולל הוצאות ריבית בגין הקדמת תשלומים שבוצעה על ידי בנק לאומי ובגין מכירת חובות אשר נוצרו מכוח עסקאות

שבוצעו בכרטיסי חיוב חוץ בנקאיים שהונפקו על ידי החברה בהתאם להסכמים הקיימים לחברה עם מספר בנקים ואשר היתרה המאזנית

בגינם מקוזזת מיתרת סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו ומיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי. בנטרול הוצאות

אלה, שיעור הוצאה הממוצעת על אשראי מתאגידים בנקאיים לשנים 2024, 2023 ו-2022 הינו, 6.4%, 6.2% ו-2.5%, בהתאמה.

נספח 4: דוח רווח והפסד מאוחד לפי רבעונים בשנים 2023-2024

שנת 2023 ⁽¹⁾				שנת 2024 ⁽¹⁾				
1	2	3	4	1	2	3	4	
מיליוני ש"ח								
326	339	364	296	322	350	385	371	הכנסות
189	196	202	196	190	205	206	201	מעסקאות בכרטיסי אשראי
4	2	1	3	3	3	4	4	הכנסות ריבית, נטו
519	537	567	495	515	558	595	576	הכנסות (הוצאות) אחרות
								סך כל ההכנסות
55	47	86	58	41	56	62	57	הוצאות
193	240	219	225	208	212	238	239	בגין הפסדי אשראי
102	78	104	84	104	105	117	112	תפעול
18	21	19	24	19	20	20	21	מכירה ושיווק
56	56	59	51	54	58	61	60	הנהלה וכלליות
424	442	487	442	426	451	498	489	תשלומים לבנקים
95	95	80	53	89	107	97	87	סך כל ההוצאות
21	24	18	14	31	25	27	24	רווח לפני מיסים
74	71	62	39	58	82	70	63	הפרשה למיסים על הרווח
								רווח לאחר מיסים
								חלק החברה ברווחים לאחר
*	*	*	*	-	-	-	*	השפעת המס של חברות
74	71	62	39	58	82	70	63	כלולות
								רווח נקי
								רווח למניה רגילה (בש"ח):
0.30	0.28	0.25	0.15	0.23	0.33	0.28	0.25	רווח בסיסי ומדולל:
								רווח נקי
								ממוצע משוקלל של מספר
								המניות ששימשו לחישוב
250,000	250,000	250,000	251,719	252,293	252,293	252,293	252,293	הרווח למניה (באלפים)

(1) התוצאות אינן כוללות השפעות חד פעמיות.

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

נספח 5: מאזן מאוחד לסוף כל רבעון בשנים 2023-2024

סכומים מדווחים

שנת 2023				שנת 2024				
1	2	3	4	1	2	3	4	
מיליוני ש"ח								
494	533	629	523	591	557	591	604	נכסים
								מזומנים ופיקדונות בבנקים
1,132	1,144	1,114	1,088	1,112	1,136	1,210	1,253	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
								חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
14,618	14,517	15,061	14,481	15,208	15,520	16,550	17,001	הפרשה להפסדי אשראי
(315)	(327)	(369)	(372)	(357)	(358)	(369)	(371)	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
14,303	14,190	14,692	14,109	14,851	15,162	16,181	16,630	השקעות בחברות כלולות
*	*	*	*	*	*	*	*	ציוד
351	352	342	337	339	354	386	374	נכסים אחרים
342	344	350	359	414	429	438	440	סך כל הנכסים
16,622	16,563	17,127	16,416	17,307	17,638	18,806	19,301	התחייבויות
5,089	5,166	5,339	5,202	4,721	5,190	5,607	5,993	אשראי מתאגידיים בנקאיים
								זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
8,649	8,465	8,552	8,091	9,074	8,884	9,616	9,707	אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
496	502	763	610	816	827	820	816	התחייבויות אחרות
676	686	665	666	790	810	766	724	סך כל ההתחייבויות
14,910	14,819	15,319	14,569	15,401	15,711	16,809	17,240	הון
1,712	1,744	1,808	1,847	1,906	1,927	1,997	2,061	סך כל ההתחייבויות וההון
16,622	16,563	17,127	16,416	17,307	17,638	18,806	19,301	

* 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 אשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לחברה במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי.
CECL	מודל הפרשות להפסדי אשראי צפויים.
CODM	Chief Operating Decision Maker
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 ככנס 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 שסווג 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.

מונח	הגדרה
יחס מינוף	היחס בין ההון לבין סך החשיפות של החברה.
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 שלווח 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.
עסקאות CP	עסקאות עם כרטיס נוכח בבית העסק.
עסקאות CNP	עסקאות ללא כרטיס נוכח בבית העסק כדוגמת עסקאות אונליין.
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.

124.....	ארגון מחדש של חוב בעייתי
55	הון עצמי רובד 1
255 ,191 ,178 ,50.....	הנפקה
255 ,125	הפרשה פרטנית
125.....	הפרשה קבוצתית
124.....	חוב פגום
256 ,176	יחס מינוף
256 ,255 ,157 ,155 ,154 ,153 ,152 ,151 ,150 ,149 ,148 ,147 ,146 ,145 ,144 ,143 ,127 ,126 ,125 ,124 ,74.....	סיכון אשראי
256 ,94 ,74	סיכון נזילות
256.....	סיכון ריבית
256 ,255 ,74	סיכון שוק
256 ,94 ,89.....	סיכון תפעולי
256 ,191 ,189 ,70 ,68 ,48 ,16 ,15	סליקה
256 ,188	עמלה צולבת
256.....	תשואה להון