

## תוכן עניינים

### דוח הדירקטוריון וההנהלה

[9 דוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס](#)

[9 סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה](#)

[9 תיאור תמציתי של הסיכונים העיקריים שהחברה חשופה אליהם](#)

[10 מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן](#)

[10 יעדים ואסטרטגיה עסקית, וצפי להתפתחות בשנה הקרובה](#)

[11 הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי](#)

[20 מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים](#)

[21 התפתחות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר](#)

[26 המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון](#)

[30 מגזרי פעילות](#)

[31 חברות מוחזקות עיקריות](#)

[33 סקירת הסיכונים](#)

[33 תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם](#)

[33 סיכון אשראי](#)

[40 סיכונים שוק ונזילות](#)

[42 סיכון תפעולי](#)

[42 סיכונים אחרים](#)

[42 מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקורות ונהלים](#)

[42 מדיניות חשבונאית קריטית בנושאים קריטיים](#)

[43 בקורות ונהלים](#)

[44 הצהרת המנהל הכללי \(Certification\)](#)

[45 הצהרת החשבונאי הראשי \(Certification\)](#)

### דוח כספי

[51 סקירת רואי החשבון המבקרים](#)

[52 תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד](#)

[53 תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד](#)

[54 תמצית מאזן ביניים מאוחד](#)

[55 תמצית דוח על השינויים בהון ביניים](#)

[56 תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד](#)

[57 ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרס](#)

[57 ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית](#)

[58 ביאור 2 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי](#)

[59 ביאור 3 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי על בסיס מאוחד](#)

[77 ביאור 4 - ניירות ערך](#)

[77 ביאור 5 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי](#)

[78 ביאור 6 - זכויות עובדים](#)

[79 ביאור 7 - הלימות ההון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים](#)

[82 ביאור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות](#)

[91 ביאור 9 - מגזרי פעילות](#)

[92 ביאור 10 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פירעון](#)

[94 ביאור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים](#)

[95 ביאור 12 - חכירות](#)

## ממשל תאגידי, ביקורת ופרטים נוספים

[46 הדירקטוריון וההנהלה](#)

[101 המבקר הפנימי](#)

[102 פרטים נוספים בנוגע לעסקי החברה ואופן ניהולם](#)

[102 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים שחלים על החברה](#)

[104 הליכים משפטיים](#)

[104 מיסוי](#)

[105 נספחים לדוח הרבעוני](#)

[105 שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של החברה והחברות המאוחדות שלה וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית](#)

[108 מילון](#)

[112 אינדקס](#)

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

### 9 דוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס

#### 9 סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

9 תיאור תמציתי של הסיכונים העיקריים שהחברה חשופה אליהם

10 מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן

10 יעדים ואסטרטגיה עסקית, וצפי להתפתחות בשנה הקרובה

#### 11 הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

20 מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

21 התפתחות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

26 המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון

30 מגזרי פעילות

31 חברות מוחזקות עיקריות

#### 33 סקירת הסיכונים

33 תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

33 סיכון אשראי

40 סיכוני שוק ונזילות

42 סיכון תפעולי

42 סיכונים אחרים

#### 42 מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקורות ונהלים

42 מדיניות חשבונאית קריטית בנושאים קריטיים

43 בקורות ונהלים

44 הצהרת המנהל הכללי (Certification)

45 הצהרת החשבונאי הראשי (Certification)

## דוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 במרס 2024

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 16 במאי 2024, הוחלט לאשר ולפרסם את תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, הבלתי מבוקרים, של חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן: "כאל" או "החברה") ליום 31 במרס 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה לפי אותם כללי חשבונאות לפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2023, למעט תקנים חשבונאיים חדשים שאומצו לראשונה כמפורט בביאור 1 לתמצית הדוחות הכספיים.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2024 נסקרה ע"י רואי החשבון המבקרים של החברה. הסקירה האמורה הינה בהיקף מצומצם, בהתאם לנהלים שנקבעו לצורך זה על ידי לשכת רואי חשבון בישראל ואינה מהווה ביקורת לפי תקני ביקורת מקובלים, ועל כן לא חיוו רואי החשבון המבקרים את דעתם עליהם.

## סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

### תיאור תמציתי של הסיכונים העיקריים שהחברה חשופה אליהם

קבוצת כאל פועלת במגוון רחב של פעילויות פיננסיות הכרוכות בנטילת סיכונים. אופייה העסקי של הקבוצה חושף את הקבוצה לסביבה בעלת מאפיינים עסקיים ורגולטוריים שונים ומגוונים. כמו כן, מעצם פעילותן, חברות כרטיס אשראי חשופות למכלול של סיכונים שעיקרם סיכוני אשראי, תפעול, ציות וטכנולוגיות מידע. תיאור הסיכונים הנ"ל ואופן ניהולם מפורטים בפרק סקירת הסיכונים בעמוד 58 בדוח שנתי 2023, ובפרק הסיכונים שבדוח "גילוי של נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים" [באתר החברה](#).

## מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן

לתקופה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2023	31 במרס 2023	31 במרס 2024
<b>מדדי ביצוע עיקריים</b>		
19.5%	50.0%	13.2%
תשואה להון העצמי		
12.0%	16.2%	14.2%
תשואה להון העצמי בניטרול השפעות חד פעמיות (2)		
69.4%	59.0%	76.9%
יחס יעילות (1)		
74.3%	75.2%	75.7%
יחס יעילות בניטרול השפעות חד פעמיות (1)(2)		
13.3%	12.9%	13.0%
יחס הון עצמי רובד 1		
9.8%	9.4%	9.9%
יחס המינוף		
<b>מדדי איכות אשראי עיקריים</b>		
2.62%	2.18%	2.39%
שיעורי הפרשה להפסדי אשראי מתוך אשראי לציבור		
1.00%	0.70%	0.82%
שיעור חובות לא צוברים מתוך אשראי לציבור		
1.16%	0.81%	1.26%
שיעור מחיקות חשבונאיות נטו מתוך אשראי ממוצע לציבור		
3.47%	2.95%	3.19%
שיעורי הפרשה להפסדי אשראי מתוך אשראי לציבור באחריות החברה		
1.33%	0.95%	1.11%
שיעור חובות לא צוברים מתוך אשראי לציבור באחריות החברה		
1.56%	1.11%	1.69%
שיעור מחיקות חשבונאיות נטו מתוך אשראי ממוצע לציבור באחריות החברה		
<b>נתונים עיקריים מתוך רווח והפסד לתקופת הדיווח</b>		
450	263	81
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה (במיליוני ש"ח)		
277	85	87
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה בניטרול השפעות חד פעמיות (במיליוני ש"ח) (2)		
1,751	423	438
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי (במיליוני ש"ח)		
822	194	220
הכנסות ריבית, נטו (במיליוני ש"ח)		
285	41	40
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי (במיליוני ש"ח)		
819	219	218
הוצאות תפעוליות (במיליוני ש"ח)		
801	208	211
הוצאות תפעוליות בניטרול השפעות חד פעמיות (במיליוני ש"ח) (2)		
<b>רווח נקי למניה רגילה לתקופת הדיווח</b>		
409.9	240.0	74.1
רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה לתקופת הדיווח (בש"ח)		
251.8	77.6	79.6
רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה לתקופת הדיווח בניטרול השפעות חד פעמיות (בש"ח) (2)		
<b>נתונים עיקריים מתוך המאזן לתקופת הדיווח (במיליוני ש"ח)</b>		
19,378	19,435	20,639
סך כל הנכסים		
63	63	71
מזה: מזומנים		
4,254	4,410	4,401
סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו		
13,589	13,645	14,329
אשראי לציבור		
16,931	17,157	18,110
סך כל ההתחייבויות		
12,361	13,491	13,663
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי		
2,447	2,278	2,529
הון עצמי המיוחס לבלי מניות החברה		
<b>נתונים נוספים</b>		
4,403	4,258	4,474
מספר כרטיסים תקפים (באלפים)		
163,002	39,699	43,218
מחזור עסקאות (במיליוני ש"ח)		

- (1) סך ההוצאות בנטרול ההוצאות להפסדי אשראי לחלק בסך ההכנסות.
- (2) ברבעון הראשון לשנת 2024 - בניטרול הוצאות, לפני מס, בגין מעבר בית כאל בסך 8 מיליון ש"ח.
- ברבעון הראשון לשנת 2023 - בניטרול הכנסה, לפני מס, ממכירת בניין כאל בסך 296 מיליון ש"ח, בניכוי הוצאה, לפני מס, בגין הפרשה לאופציית פאנטום בסך 58 מיליון ש"ח ובניכוי הוצאות נוספות בעלות אופי חד פעמי, לפני מס, בגין מעבר בית כאל בסך 10 מיליון ש"ח ובגין הוצאות תפעול נוספות בסך 6 מיליון ש"ח.
- בשנת 2023 - בנטרול הכנסה, לפני מס, ממכירת בניין כאל בסך 296 מיליון ש"ח, בניכוי הוצאה, לפני מס, בגין הפרשה לאופציית פאנטום בסך 52 מיליון ש"ח ובניכוי הוצאות נוספות בעלות אופי חד פעמי, לפני מס, בגין מעבר בית כאל בסך 19 מיליון ש"ח ובגין הוצאות תפעול נוספות בסך 7 מיליון ש"ח.

## יעדים ואסטרטגיה עסקית

### אימוץ תוכנית אסטרטגית

במהלך שנת 2021 כאל גיבשה תכנית אסטרטגית רב-שנתית לשנים 2022-2026, שאושרה בדירקטוריון החברה בדצמבר 2021. בבסיס התוכנית המשך מיצוב החברה כמובילה בפעילויות התשלומים והאשראי החוץ בנקאי באמצעות גמישות, חדשנות ושיתופי פעולה, לצד חתירה לחוויית לקוח מיטבית, ובשים לב לשינויים התמידיים בסביבה התחרותית בה כאל פועלת. בשנת 2024, בכוונת החברה להמשיך וליישם את התוכנית האסטרטגית הרב-שנתית, המורכבת בעיקר מיצירת מנועי צמיחה עתידיים וביסוס המובילות בפעילות הליבה.

#### יצירת מנועי צמיחה עתידיים

1. אשראי צרכני - כאל תמשיך לפעול למימוש פוטנציאל האשראי על ידי צמיחה חזקה ואחראית ביתרות אשראי ובהכנסות מימון, תוך שמירה על איכות התיק. זאת, על ידי הרחבת שימוש בדאטה, שיפור מודלי החיתום, הרחבת ערוצי הפצה ושיפור יכולות השיווק הדיגיטלי. בנוסף, כאל תרחיב את הצעת הערך ללקוחותיה באמצעות מגוון מוצרי אשראי חדשים.

2. אשראי עסקי - כאל תמשיך להציע פתרונות מימון ותשלום שונים לבתי עסק, תוך שמירה על תאבון הסיכון, בין היתר באמצעות הכנסת מוצרים חדשים מגובי בטוחות וניכיון תשלומים על ידי חברת "יציל". בכך, החברה תחזק את הקשר הבלתי אמצעי עם בתי העסק והסולקים שלה.

3. פלטפורמת התשלומים של כאל - בשנים האחרונות, כאל פיתחה פלטפורמה טכנולוגית חדשנית המגדירה מחדש את כללי המשחק על ידי יצירת הצעת ערך מבוססת חדשנות. הפלטפורמה מגישה מוצרי תשלומים (PaaS) ואשראי (CaaS) מתקדמים לשותפים עסקיים בזמני הטמעה קצרים, מנועי הכנסה מדידים ומודלים עסקיים חדשים. הפלטפורמה מודולרית, בעלת ממשקים פתוחים להטמעה, עומדת בתקני אבטחת המידע המחמירים ביותר ובכל דרישות הרגולציה הישראלית.

#### ביסוס המובילות בפעילות הליבה

1. הנפקה חוץ בנקאית - כאל ביססה בשנים האחרונות את המובילות בענף ה-B2B2C על ידי אסטרטגיית שותפות עם המועדונים המובילים בישראל, וכן מחזקת את הזרוע העצמאית שלה (D2C) על ידי הצעת הערך מבוססת CashBack.

2. תפעול הנפקה - כאל ממשיכה לחזק את פעילות תפעול הנפקה (Processing) ע"י הידוק הקשר עם הבנקים, ותמשיך לבסס את מעמדה בתחום.

הסביבה העסקית בה כאל פועלת חווה שינויים רבים המייצרים אתגרים. בתוך כך, בזירת המאקרו, המשק בכלל ושוק התשלומים והאשראי בפרט מאופיינים באי וודאות, תנודתיות והאטה בצריכה; בזירה הרגולטורית, חסמי הכניסה לשחקנים חדשים יורדים מחד, ומאידך הרגולציה על השחקנים הקיימים הולכת ומתעצמת; בזירה הטכנולוגית, התפתחות אמצעים תחליפיים לכרטיסי אשראי וכניסת פינטקים עם פתרונות שונים באשראי; ובזירת התחרות על הצרכן, כוח הלקוחות גדל, ואיתו הציפייה לסטנדרט שירות גבוה וההבנה כי הבעלות על המידע עוברת ללקוח.

כל אלה מחייבים את כאל להיערך לעולם החדש. במסגרת ההיערכות, כאל מבצעת טרנספורמציה במודל ההפעלה שתאפשר לה להתמודד עם אתגרי העתיד לרבות מצוינות תפעולית, ביסוס תרבות אגילית טכנולוגית ועסקית כמתודת ניהול ויצירת תשתית חדשנות המבוססת יכולות דאטה ודיגיטל מתקדמות.

שינויים מהותיים בסביבה הכלכלית והרגולטורית או במצב הגיאו פוליטי או הביטחוני, התפתחויות טכנולוגיות, פעולות של המתחרים הפועלים בענף ומתחרים פוטנציאליים אחרים, ושינויים בדפוסי הצריכה ובציפיות הלקוחות, שאינם בשליטת החברה, עשויים להביא לשינוי ביכולת להוציא לפועל את תכניות החברה הקיימות במועד פרסום הדוחות. בכלל האמור, ההשפעות הכלכליות של מלחמת "חרבות ברזל", בפרט בשים לב למשך הלחימה ולעוצמתה, שבשלב זה לא ניתן להעריכם, עלולות לפגוע מהותית ביכולת החברה להוציא לפועל את תכניתיה לפחות בטווח הקצר.

## שינוי מבנה ארגוני

ביום 2 באפריל 2024 אישר דירקטוריון החברה, כפוף לאישור בנק ישראל, שינוי מבנה ארגוני, שמטרתו העצמת חוזקות החברה, קיצור ופישוט תהליכים, צמצום בירוקרטיה ארגונית והשאת ערך רב יותר ללקוח.

בהתאם למבנה שאושר, חטיבות לקוחות, אשראי ואסטרטגיה יאורגנו מחדש במבנה ממוקד לקוח, תוך יצירת התמחות מוצרית ואחריות ברורה לקווי העסקים:

חטיבת לקוחות פרטיים, ובראשה יעמוד מר ירון טיקטין, אשר ימונה למשנה למנכ"ל.  
חטיבת לקוחות עסקיים ושותפים, ובראשה יעמוד גב' אודליה משה אוסטרובסקי, אשר תמונה למשנה למנכ"ל.  
חטיבת משאבים וחויית לקוח, אשר תאחד את השירות, התפעול והדיגיטל יחד עם משאבי אנוש, ובראשה יעמוד גב' ליטל וקסלר, המכהנת כמשנה למנכ"ל וראש חטיבת משאבי אנוש בחברה.  
לאור צמיחת פלטפורמת התשלומים ולצורך הרחבת פעילותה העסקית, תוקם חטיבת פתרונות תשלום מתקדמים (פלטפורמה), בראשה יעמוד מר רשף אפריים, מנהל מערך הפיתוח העסקי ותשלומים מתקדמים בחברה, אשר ימונה לחבר הנהלה.

הליך השינוי יוטמע באופן מדורג ויושלם עד לסוף הרבעון השלישי השנה. עד אז, יעמוד בתוקף המבנה הארגוני הנוכחי.

במסגרת זו, ראש חטיבת האשראי מר שרון בן עזרא, וראש חטיבת האסטרטגיה, מר רועי קציר, הודיעו על רצונם לסיים את כהונתם בחברה.

## פעילויות חדשות, רכישות ושיתופי פעולה אסטרטגיים

פעילויות חדשות, רכישות ושיתופי פעולה אסטרטגיים שיישומם השפיע או עשוי להשפיע באופן מהותי על תוצאות החברה:

### מכירת בית כאל

בשנת 2016 התקשרה החברה עם דיסקונט ליסינג בע"מ, חברה בת של בנק דיסקונט, בהסכם לבניית בניין כאל במסגרת "קמפוס דיסקונט" בראשון לציון אשר נועד לאכלס את מטה דיסקונט ואת מסות חברות הבת העיקריות שלו בארץ - החברה ומרכנתיל דיסקונט ("הקבוצה"). נוכח ההיפרדות הצפויה מבנק דיסקונט, אישר דירקטוריון החברה בחודש יולי 2023 את מכירת חלקה של כאל ב"קמפוס דיסקונט" לדיסקונט ליסינג. העסקה האמורה טרם הושלמה, והשלמתה צפויה בחודשים הקרובים. עם השלמתה, צופה החברה להכיר ברווח נקי (בניכוי הפחתות הכרוכות במכירה ובהשפעת המס) בסך של כ-20 מיליוני ש"ח. נוכח אישור הדירקטוריון כאמור, סווג חלק החברה ב"קמפוס דיסקונט" בדוחות אלה כ"מוחזק למכירה". יחד עם זאת, חדר המחשב המשיני של החברה הועבר כמתוכנן לקמפוס דיסקונט בראשון לציון.

ביום 1 בינואר 2024 חתמה החברה על הסכם לשכירות לתקופה של 10 שנים, עם אופציות הארכה ל-14 שנים נוספות בבניין משרדים בבני ברק.

בחודש ינואר 2024 חתמה החברה על הסכם עם קבלן ראשי לביצוע עבודות התאמה למבנה בבני ברק, וכן נחתמו הסכמים נוספים בתחומי התקשורת והמולטימדיה. סך עלויות הבנייה אשר מרביתן צפויות להיות מהוונות לשיפורים במושכר נאמדות בכ-110 מיליון ש"ח.

לפרטים אודות השפעת ההסכם החדש בקשר למשרד החדש בבני ברק על יתרות החכירות, ראה ביאור 12 - חכירות לתמצית הדוחות הכספיים.

## שינויים שהתרחשו לאחרונה או העתידים להתרחש ולהשפיע על החברה

### מלחמת "חרבות ברזל"

רקע

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס ושותפיו על עוטף עזה. בעקבות המתקפה, מדינת ישראל נכנסה למצב חירום לאומי והוכרז מצב מלחמה. צה"ל גייס 360 אלף חיילים, גיוס מילואים הגדול ביותר בתולדות המדינה.

בימים שלאחר פרוץ המלחמה יזמו ארגון הטרור חיזבאללה ושותפיו אירועי תקיפה שונים בגבול הצפון, הן בגבול עם לבנון והן בגבול עם סוריה (ירי רקטות, נסיגות חדירה, שיגור כטב"מים ועוד), שהתפתחו תחילה לעימותים בעצימות נמוכה ולאחר מכן התפתחו לחילופי אש על בסיס יומיומי ובעצימות גבוהה.  
בעקבות האירועים פונו עשרות יישובים בדרום ובצפון, למעלה מ-100 אלף תושבים מפונים.

מקומות עבודה הושבתו, עובדים רבים נאלצו להעדר ממקומות העבודה, בין היתר לאור השבתת חלקים גדולים ממערכת החינוך וגיוס המילואים, ועובדים רבים אחרים הוצאו לחל"ת.

במקביל נפתחה בדרום עוד חזית, מצד ארגון החות"ם בתימן, אשר פועל בשני ערוצים מקבילים: הראשון, תקיפות של טילים וכטב"מים לשטח ישראל ובעיקר לאילת. השני, פעילות במרחב הימי - שיבוש השיט העולמי במצרי באב אל מנדב - כשהארגון מאיים לפגוע באוניות הקשורות למדינת ישראל במישרין או בעקיפין. לפעילות זו השפעה ישירה על היבטים כלכליים ביבוא/יצוא סחורות ממדינות דרום ומזרח אסיה ועלויות השינוע, והיא מהווה איום על הסחר העולמי והכלכלה הגלובלית. ביום 28 באוקטובר 2023 החלה כניסה קרקעית של כוחות צה"ל לרצועת עזה, במסגרת תמרון קרקעי רחב היקף אשר נמשך גם בימים אלה בעצימות נמוכה יותר, כמו גם מטחי טילים ורקטות על איזורים נרחבים בארץ, הן מרצועת עזה והן מגבול הצפון. ביום 14 באפריל 2024 שיגרה איראן לעבר ישראל כלי טיס בלתי מאוישים, טילי קרקע-קרקע וטילי שיט. רובם המכריע של כלי הטיס והטילים יורטו מחוץ לגבולות מדינת ישראל.

בשבועות הראשונים שלאחר פרוץ המלחמה, חל קיטון ניכר בפעילות המשק בישראל, ובכלל זה ירידה של בין 15% ל-20% בפעילות בכרטיסי אשראי ביחס להיקפי הפעילות טרום פרוץ המלחמה. עם הימשכות המלחמה, נרשמה התאוששות הדרגתית בהיקפי הפעילות בישראל כך שלמועד הדוח מחזורי הפעילות הגיעו לרמתם טרום פרוץ המלחמה, אם כי חלה פגיעה בתחומי פעילות מסוימים, בעיקר בהיקפי תיירות החוץ והפנים.

דירקטוריון החברה והנהלה מקיימים דיונים תכופים העוסקים במצב המלחמה וההשלכות על החברה בהיבטים שונים, לרבות ההמשכיות העסקית של פעילות החברה, היערכות החברה לתרחישים שונים וכן היערכות "ליום שאחרי". עם פרוץ המלחמה מיקדה הנהלת החברה את מלוא תשומת הלב הניהולית במלחמה ובהשלכותיה. צוותי עבודה חוצי ארגון, בראשות מנכ"ל החברה, ניהלו את הגזרות השונות של פעילות החברה תחת המלחמה, תוך מעקב הדוק אחר ההתפתחויות ונקיטת פעולות לצמצום הסיכונים השונים ולשמירת המשכיות העסקית.

#### התפתחויות מהותיות בתוצאות החברה ומצבה הכספי

פעילות החברה מושפעת במישרין מפעילות המשק בישראל, ולפיכך למלחמה היתה השפעה מהותית בטווח הקצר על היקפי מחזורי העסקאות של החברה, על היקפי הביקוש לאשראי ועל הפסדי האשראי של החברה, בגין לקוחות או בתי עסק אשר נפגעו מהשלכות המלחמה.

**גידול בהפסדי אשראי.** להערכת החברה, מלחמת "חרבות ברזל" תשפיע על מצבם של לווים ועל יכולת ההחזר שלהם, אך עם זאת קיימת אי וודאות בדבר משך המלחמה, עוצמתה והשלכותיה הכלכליות, ובהתאמה, בדבר השפעותיה על הלווים כאמור. על רקע האמור הוגדלה בשנת 2023 ההפרשה הקבוצתית, בכדי לשקף את הגידול בהפסדי האשראי המוערכים לתקופה בגין לווים שנפגעו מהמשבר אולם טרם זוהו (היינו לווים אשר המידע לגביהם אינו מעלה בשלב זה חשד לפגיעה בסיכון האשראי בגינם).

ברבעון הראשון לשנת 2024 נרשמו הוצאות בגין הפסדי אשראי בסך של 40 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות בסך של 41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 2.5%. במהלך הרבעון הנוכחי חל גידול של כ-23 מיליון במחיקות נטו לעומת הרבעון המקביל אשתקד ומנגד קיטון של 17 מיליון ש"ח במחיקות נטו ביחס לרבעון הרביעי לשנת 2023. ברבעון הראשון לשנת 2024 חל קיטון בהפרשה להפסדי אשראי, אשר נבע מירידה ביתרת החובות הבעייתיים אשר התהוו ברבעון הרביעי של שנת 2023, נוכח השהייה קצובה של פעילות הגבייה עם פרוץ מלחמת "חרבות ברזל". במסגרת סעיף זה ראו, בין היתר, פרטים בדבר "הנחות העבודה ששימשו בקביעת ההפרשה הקבוצתית" ופרטים בדבר "מבחני רגישות" (ראו להלן "ההוצאות בגין הפסדי אשראי" בסעיף "התפתחות ההכנסות וההוצאות"). ברבעון הרביעי של 2023 ובתחילת שנת 2024 חלה השפעה לרעה בשל קיטון בגביית עמלות בשל הטבות ללקוחות (לפרטים אודות עלות ההטבות שניתנו ללקוחות ראו עמוד 15 להלן), בשל ירידה בהיקפי הפעילות של ישראלים בחו"ל, מקיטון בהכנסות מעמלה צולבת הנובעת מהיקפי הפעילות בענפים שנפגעו, ומקיטון של הכנסות סליקה. בשלב זה, נוכח אי הוודאות בדבר משך המלחמה, עוצמתה, היקפה והשלכותיה, לא ניתן לאמוד את ההשלכות הכספיות הכוללות של המלחמה בעתיד.

ביום 9 בפברואר 2024 הודיעה סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית מודי'ס על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 לאור הסיכונים הנובעים מהשלכות הסכסוך הצבאי המתמשך בדרום, על השלכותיו הרחבות. ביום 10 במאי 2024 הותירה מודי'ס את הדירוג ללא שינוי. ביום 2 באפריל 2024 הודיעה סוכנות הדירוג Fitch על השארת הדירוג של מדינת ישראל ברמה של A+ תחת "מעקב שלילי" (Rating watch negative), וזאת לנוכח חוסר הוודאות הנובע מהסיכונים הגיאופוליטיים הקשורים למלחמה בעזה. ביום 18 באפריל 2024 הודיעה S&P על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-AA- ל-AA+. החלטה זו תשפיע על חישוב יחסי ההון ליום 30 ביוני 2024 ואילך. להערכת החברה, ההחלטה האמורה תגרום לירידה של 1.1% ביחס ההון הכולל, במונחי 31 במרץ 2024. למען הזהירות, החברה נערכה לאפשרות של הורדת דירוג על ידי חברת



S&P, שעליה היא נסמכת לצורך חישוב משקולות הסיכון בהתאם להוראת באזל, באופן שבו תכנון ההון כבר הניח הורדה של דירוג ועליה בנכסי הסיכון.

החברה מעריכה בשלב זה, בהתבסס על המידע הזמין נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כי בתרחיש של הסלמה נוספת במצב הבטחוני בישראל עלולה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות עקב ירידה בהיקפי הפעילות במשק שתביא לצמצום רוחבי בפעילויות החברה. צמצום זה עשוי לקבל ביטוי בקיטון הכנסות מריבית, גידול בהפסדי אשראי, ירידה בגביית עמלות ובפעילויות עסקיות אחרות. היות שמדובר באירוע אשר אינו בשליטת החברה והתפתחויות בפועל עשויות להשפיע על הערכות החברה, נכון למועד הדוח, אין ביכולתה לאמוד את היקף ההשפעה הצפויה של המלחמה על תוצאותיה בטווח הבינוני והארוך. החברה עוקבת אחרי המצב באופן שוטף ומבצעת התאמות בפעילות ובניהול הסיכונים שלה בהתאם להתפתחויות.

לחברה מבנה הון איתן, ולהערכתה השפעות המלחמה לא יביאו לחריגה מיעדי יחסי ההון והמינוף המינימליים שנקבעו על ידי הפיקוח על הבנקים או מהיעדים שנקבעו על ידי דירקטוריון החברה.

#### מלחמת חרבות ברזל - הוראות רגולטוריות

עם פרוץ מלחמת חרבות ברזל פורסמו מספר הוראות רגולטוריות שונות, שמטרתן, לסייע לנפגעי הלחימה וכן לסייע לנותני השירותים השונים במתן שירות ללקוחות כאמור. כך, פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין 251 "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל" (הוראת שעה)", הכוללת הקלות רגולטוריות שונות; פורסמו מכתבים מטעם המפקח על הבנקים שמהותם חידוד הצורך במתן שירות מיטבי ללקוחות, תוך התחשבות במצבם עקב הלחימה; פורסם חוק דחיית מועדים (הוראת שעה - מלחמת חרבות ברזל) (חוזה, פסק דין או תשלום לרשויות), התשפ"ד-2023 ועוד.

מאז פורסם החוק פורסמו נוסחים שונים של צו דחיית מועדים, במסגרתו בין היתר הוחל החוק גם על תושבי הצפון שפוננו בשל המצב הבטחוני וכן הוארכו תקופות שנקבעו בחוק.

ביום 22 באוקטובר 2023 פרסם בנק ישראל מתווה הקלות לאימוץ על-ידי חברות כרטיסי האשראי לסיוע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות מלחמת "חרבות ברזל". במסגרת המתווה נקבעו הקלות בתחומי האשראי והעמלות, הכל תוך חלוקת הלקוחות לשתי קבוצות:

קבוצת הלקוחות הראשונה כוללת אוכלוסייה המתגוררת בטווח של 30 ק"מ מרצועת עזה; אוכלוסייה שפונתה מבתיה על ידי גורם רשמי; אוכלוסיית משרתי המילואים ומגויסי צו 8; אוכלוסייה שהיא בעלת קרבה ראשונה (בני זוג, הורים וילדים) להרוגי מלחמה או לחטופים או נעדרים וניצולי מסיבת "נובה". לקבוצת לקוחות זו ניתנו הקלות המתייחסות לדחייה של 3 חודשים בתשלומי הלוואות (בתחומים הבאים: אשראי צרכני מצטבר בסכום של עד 100,000 ש"ח ואשראי עסקי עד לסכום של 300,000 ש"ח) ללא כל ריבית, ופטור מעמלות מסוימות - הכל תחת הסייגים וההבהרות המפורטים במתווה.

לקבוצת הלקוחות השנייה, הכוללת את כל יתר הלקוחות, ניתנה אפשרות לדחייה של 3 חודשים בתשלומי הלוואות (בתחומים המפורטים לעיל), כאשר התשלומים הנדחים יישאו ריבית שלא תעלה על הריבית ההסכמית, והתשלומים יתווספו בסוף התקופה.

המתווה נכנס לתוקף לכל המאוחר עד ליום 31 באוקטובר 2023, והוא עמד בתוקף עד ליום 31 במרץ 2024. בתקופה שהחלה ביום 1 באפריל 2024 ואילך, החברה מעניקה באופן וולונטארי הקלות מסוימות בתחומי האשראי והעמלות ללקוחות מקבוצת הלקוחות הראשונה.

#### תמיכה בלקוחות החברה

בצל הלחימה והשפעותיה, החברה העניקה הטבות והקלות שיאפשרו לקהל לקוחותיה (העסקיים והפרטיים) להתמודד עם המצב.

במסגרת זו, החברה פעלה לפרסום והנגשת כלל ערוצי השירות בערוצים הדיגיטליים; העמידה קו ייעודי לבני משפחה חטופים ונעדרים וכן מוקד ייעודי שעובד מול הרשות הלאומית לנעדרים וחטופים; דאגה לנוכחות פיסית של נציגיה במוקדי הפינוי של תושבי העוטף על מנת לתת שירות פנים מול פנים למפונים.

החברה העניקה ותעניק ללקוחות תושבי הדרום והצפון ואוכלוסיות נוספות של לקוחות פטור מעמלת דמי כרטיס וכן דחיית תשלומים. כמו כן, החברה מיישמת את הנחיות הפיקוח על הבנקים בקשר עם מתווה ההקלות שפורסם על ידו כאמור לעיל.

כמו כן, החברה אפשרה דחיית תשלומי הלוואות ופריסת חיובים ללא עלות ללקוחות פרטיים, וכן מתן מקדמות ללא עלות ללקוחות עסקיים. החברה פנתה באופן פרו אקטיבי ללקוחותיה העסקיים לשם איתור צרכים והצעת פתרונות לקשיים הנובעים ממצב הלחימה.

מאוחד		
31 במרס 2024		
לקוחות פרטיים	לקוחות עסקיים	
במיליוני ש"ח		
<b>השפעת הטבות שהקבוצה העניקה במסגרת ההתמודדות עם המלחמה</b>		
הלוואות ללא ריבית או בריבית מופחתת	3	*-
ויתור על עמלות	8	*-
הטבות אחרות	4	*-
<b>סך הכל הטבות שהקבוצה העניקה</b>	<b>15</b>	<b>*-</b>
הטבות שטרם נוצלו	12	*-
<b>סך הכל אומדן הטבות בהנחת ניצול מלא</b>	<b>27</b>	<b>*-</b>
<b>מידע נוסף על פעילות לטובת הלווים במסגרת ההתמודדות עם המלחמה</b>		
יתרת אשראי עם שינוי בתנאי חובות	162	138
סכום התשלומים שנדחו**	15	19
דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים***	3	3
מזה:		
אשראי בעייתי	11	-
מזה:		
אשראי שעבר ארגון מחדש של חוב בעייתי	-	-
הלוואות שניתנו במסגרת קרנות בערבות מדינה:		
יתרת אשראי	-	46
שיעור ריבית ממוצע	-	7.7%
מזה:		
יתרת אשראי שניתנה במימון בנק ישראל	-	-

\* מייצג סכום הנמוך ממיליון ש"ח.

\*\* לרבות ויתור על ריבית, ויתור על קרן, דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופת פירעון.

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

על רקע המלחמה, החברה נרתמה לסייע לפניות שונות. בין היתר, החברה טיפלה באופן מיידי בחסימת כרטיסים של נעדרים ונרצחים, ופתחה מוקד טלפוני ייעודי לטיפול בנושא.

#### תמיכה בקהילה

החברה, ביחד עם שותפים נוספים, סייעה בחלוקת 8 מיליון ש"ח למשפחות שפונו מביתן באמצעות הטענת כרטיסי אשראי נטענים, ללא עלות.

בנוסף, החברה תרמה תרופות, ציוד רפואי, מטענים ניידים וציוד חיוני ללוחמים ולמתנדבי ארגוני ההצלה. החברה תרמה תרומות כספיות לתושבי עוטף עזה, עודדה את עובדיה לעסוק בפעילות התנדבות על חשבון שעות העבודה וכן תרמה ציוד ומזון לתושבי עוטף עזה שפונו מביתם.

שינויים משמעותיים באשראי

הקיטון בצריכה הפרטית והפסקת שיווק ההלוואות הביאו לצמצום בביקושים גם באשראי נושא הריבית, ובעקבות כך חלה ירידה בהיקף של 115 מיליוני ש"ח ו- 29 מיליוני ש"ח, בהתאמה, בהיקפי האשראי הצרכני ברבעון הראשון של 2024 וברבעון הרביעי של שנת 2023. הביקוש לאשראי העסקי והצרכני בעתיד, תלוי בעוצמת השפעת המלחמה, ובשלב זה קיימת אי ודאות באשר להיקפיו.

מקורות המימון ומצב הנזילות

הבסיס הפיננסי והתשתית ההונית של החברה ממשיכים להיות יציבים ומנוהלים בקפידה. מדדי הלימות ההון, יחס הנזילות ויחס המינוף ליום 31 במרס 2024 נאותים ועולים על המינימום הנדרש בהוראות הפיקוח ועולים על היעדים הפנימיים שקבע דירקטוריון החברה. החברה מנסרת מדי יום את מצב הנזילות ומנהלת קשר שוטף עם כל מנהלי העסקים בבנקים. נכון למועד הדיווח, החברה עומדת בכל מדדי ומגבלות הנזילות שהוגדרו על ידי הדירקטוריון. אף לא אחד מהבנקים הודיע על ביטול או הקטנת מסגרות האשראי שהוקצו לחברה. נכון למועד זה לא חל שינוי במחיר מקורות המימון של החברה.

תפעול והמשכיות עסקית

כחלק מהיערכות החברה להתמודדות עם התמשכות מלחמת "חרבות ברזל" והשלכותיה, החברה מקיימת קשר שוטף עם לקוחות במטרה לסייע להם. מצב זה מצריך ערנות מוגברת, הערכת סיכונים ויכולת תגובה מהירה, ולכן החברה מפעילה תכנית להמשכיות עסקית ומבצעת דיווח, בקרה וניטור, בתדירות מוגברת, אחר חשיפות הלווים בכל קווי העסקים, תוך מעקב אחר ההתפתחויות הרגולטוריות. זאת ועוד, החברה מפעילה תרחישי קיצון כחלק מהאסטרטגיה להיערכות ולניהול סיכון האשראי. החברה נערכה לסייע ללקוחותיה, בהתאם למתווה שפרסם בנק ישראל, ואף מעבר לכך. ראו "תמיכה בלקוחות בתקופת מלחמת חרבות ברזל".

עליה ברמת הסיכון. אתגרי סביבת המקרו ובכלל זה ההשפעה של המלחמה על רמת האינפלציה ומתווה הריבית, שערי החליפין ורמת התעסוקה במשק, צפויים להשפיע בצורה מהותית על הכנסות ורווחיות המערכת הבנקאית ולהוביל לעליה בסיכון, בדגש על סיכונים אשראי.

בשלב זה מוקדם לעדכן את הערכות הסיכון, אך הקבוצה עוקבת מקרוב את התפתחות החשיפות לרבות ניטור הדוק אחר התפתחות החשיפות, בין היתר באמצעות שימוש בתרחישים ברמות חומרה שונות.

גידול בהפסדי אשראי. עם פרוץ המלחמה, חלה עלייה בסיכון האשראי, אשר התבטאה בגידול בהיקפי המחקיקות וקיטון בהיקפי גביית חובות שנמחקו בעבר. עליית הסיכון נבעה מהשהייה קצובה של פעילות הגבייה בשבועות הראשונים מפרוץ המלחמה, והיא הביאה גם לגידול ביתרת החובות הבעייתיים ליום 31 בדצמבר 2023. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024, עם התייצבות פעילות הגבייה, חל קיטון בהיקפי האשראי הבעייתיים ובהפרשה להפסדי אשראי המתייחסת אליהם. להערכת החברה, מלחמת "חרבות ברזל" תמשיך להשפיע על מצבם של לוויים ועל יכולת ההחזר שלהם, אך עם זאת קיימת אי ודאות בדבר משך המלחמה ועוצמתה, ובהתאמה, בדבר השפעותיה על הלוויים כאמור.

החברה תמשיך לעקוב אחרי סיכון האשראי בתיק מדי תקופת דיווח ותתאים את ההפרשה להפסדי אשראי ככל שיידרש. בהתייחס למגזר ההלוואות לבתי עסק, מעריכה החברה כי עלולה לחול ירידה באיכות האשראי בעיקר בענפי האשראי שנפגעו במיוחד מפרוץ המלחמה, כדוגמת מסעדות, אופנה, ריהוט ותיירות, וכן חלה ירידה באיכות תיק האשראי של לקוחות בדרום ובצפון הארץ בשל המלחמה. החברה מיפתה ענפים אלו ואת סיכון האשראי הגלום בהם נוכח המלחמה על מנת להתאים את ההפרשות להפסדי אשראי.

הסכם קיבוצי

ביום 28 במרס 2024 חתמו החברה והועד הארצי של עובדי החברה ("הצדדים") על הסכם קיבוצי מיוחד, אשר יעמוד בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026 ("ההסכם").

ההסכם ממשיך הסכמים שנחתמו בשנים קודמות בין הצדדים, ועוסק, בין היתר, בהיבטים שונים הקשורים במעבר לבית כאל בבני ברק. בין היתר, נקבע כי החברה תשלם ביום 2 באוקטובר 2024 לעובדי חברה זכאים (כהגדרתם בהסכם) מענק בגין מעבר בית כאל. החברה הכירה בהפרשה בגין עיקרו של המענק בשנים 2022-2023.

החלפת תשתית מערכת ליבה

ביום 5 באפריל 2017, חתמו החברה ו-HPE Software ישראל בע"מ (להלן: HPE) על הסכם לאספקת שירותי מחשב לחברה במסגרת פרויקט רב שנתי להחלפת תשתית מערכת הליבה של החברה. מטרת הפרויקט הינה שיפור ההמשכיות העסקית בפעילות הליבה, בשים לב למועד סיום מחזור החיים של התשתית הטכנולוגית הקיימת, והחלפתה בתשתית מתקדמת

בעלת אופק ארוך טווח. היקף הפרויקט כולו, לרבות תשומות פנימיות שיושקעו בו, נאמד בכ-270 מיליון ש"ח. הפרויקט עתיד להסתיים עד תום שנת 2024. הפרויקט מצוי בשלבים מתקדמים של בדיקות המסירה ועובר להתמקד בבדיקות עסקיות, בדיקות מול גורמי החוץ השונים, ותרגול תהליכי העלייה לאוויר.

### התחרות בתחום כרטיסי האשראי

בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי פועלות בישראל (בנוסף לבנקים המשמשים כמנפיקים בנוגע לכרטיסי החיוב הבנקאיים): (1) החברה, אשר מנפיקה וסולקת כרטיסי חיוב מהמותגים "ויזה" ו"מסטרקארד" וסולקת כרטיסי חיוב מהמותג "ישראלכרט", וכן מנפיקה וסולקת בבלעדיות כרטיסי חיוב מהמותג "דיינרס" באמצעות דיינרס קלוב ישראל בע"מ, חברת הבת; (2) ישראלכרט בע"מ אשר למיטב ידיעת החברה מנפיקה (בבלעדיות) וסולקת כרטיסי אשראי מהמותג "ישראלכרט", מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מהמותג "מסטרקארד" וכן מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מהמותג "ויזה" (להלן: "ישראלכרט"); (3) פרימיום אקספרס בע"מ (בשמה הקודם: "פועלים אקספרס"), חברה בת של ישראלכרט, אשר, למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת בבלעדיות כרטיסי אשראי מהמותג "אמריקן אקספרס"; (4) מקס איט פיננסים בע"מ (בשמה הקודם: לאומי קארד) (להלן: "מקס") אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת כרטיסי חיוב מהמותגים "ויזה" ו"מסטרקארד" וסולקת כרטיסי חיוב מהמותג "ישראלכרט";

סביבת התחרות, ההולכת וגוברת בשנים האחרונות, מושפעת, בין היתר מהגורמים הבאים:

התחרות שהתגברה בין הסולקים, בין היתר, על רקע הפרדתן של ישראלכרט ומקס מהבנקים, לצד השפעה של צעדים רגולטוריים שיזם הפיקוח על הבנקים, כמו גם לאור צעדים שננקטו על ידי חברות כרטיסי האשראי, באה לידי ביטוי בירידה בעמלות הסליקה.

תאגידי בנקאיים השיקו פתרונות תשלום אשר עשויים לפעול מחוץ לסכמת כרטיסי החיוב. בכלל זה, יש לציין את אפליקציות PAYBOX (בנק דיסקונט) ו-BIT (בנק הפועלים) וכן קידום מערכת לחיובים וזיכויים מיידיים מחשבון לחשבון שמקודמת על ידי מס"ב, העשויה להוות אלטרנטיבה לסכמת כרטיסי החיוב.

ענקיות הטכנולוגיה מציעות שירותים פיננסיים בישראל. בשנת 2021, השיקה Apple את אפליקציית התשלום שלה ApplePay, וכן GOOGLE השיקה את הארנק הדיגיטלי "GOOGLE PAY". כניסת ענקיות הטכנולוגיה לשוק התשלומים המקומי, צפויה להגביר את התחרות ולהוות זרז לחדשנות וטכנולוגיה בתחום זה.

בנוסף, בתחום מועדוני הלקוחות קיימת תחרות עזה, שבאה לידי ביטוי בין היתר בתנאים המסחריים של מספר הסכמים שנחתמו בענף כרטיסי האשראי.

התחרות בתחום האשראי החוץ בנקאי בשנים האחרונות התגברה אף היא, לאור גידול משמעותי במספר הגופים הפיננסיים המציעים הלוואות למשקי הבית, דוגמת קופות גמל, קרנות השתלמות או פלטפורמות הלוואה בין אנשים (P2P). צעדים רגולטוריים שונים אותם נוקט הפיקוח, דוגמת הקמת מאגר נתוני אשראי, צפויים להגביר אף יותר את עוצמת התחרות, ולאפשר לנותני אשראי חוץ בנקאי (ובכלל זה לחברה) לקבל מידע מהימן יותר על לקוחותיה הנוכחיים והפוטנציאליים.

חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021, שפורסם בנובמבר 2021 והוראת ניהול בנקאי תקין 368 בעניין בנקאות פתוחה, שפורסמה ביום 24 בפברואר 2020, מחייבים את הבנקים, חברות כרטיסי האשראי וגופים פיננסיים אחרים לשתף מידע על לקוחותיהם (בהסכמת לקוח). הנב"ת אף מאפשר ייזום תשלומים. בנקאות פתוחה מהווה הזדמנות לחברה, אך גם תאפשר לגופים נוספים לקבל את המידע הייחודי הקיים בחברות כרטיסי האשראי ואף להוסיף תחרות בתחום התשלומים באמצעות ייזום תשלומים.

החברה נערכה ונערכת לתמורות אלו, והיא גיבשה אסטרטגיה שנועדה לאפשר לה להתמודד בצורה מיטבית עם תמורות אלה. (לפרטים נוספים אודות האסטרטגיה שגובשה ראה פרק "יעדים ואסטרטגיה עסקית" לעיל).

## הפרדת החברה מבנק דיסקונט

ביום 31 בינואר 2017 פורסם ברשומות החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז-2017 ("החוק").

במסגרת יישום החוק, בשלב ראשון הופרדו חברות כרטיסי האשראי ישראל ו-MAX (לשעבר: לאומיקארד) מבנק הפועלים ומבנק לאומי, בהתאמה, משום שהחזיקו בשווי נכסים של למעלה מ-20% ועל כן הוגדרו "בנק בעל היקף פעילות רחב". בהתאם, באותו שלב לא חלה על דיסקונט חובה למכור את כאל.

ביחס לכאל, ביום 31 בינואר 2021 החלה תקופה של שנתיים שהסתיימה ביום 31 בינואר 2023, שבמהלכה היה שר האוצר רשאי, בהסכמת נגיד בנק ישראל ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, להורות על הפרדת כאל מידי דיסקונט בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בסעיף 11ב(ד) לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 ("חוק הבנקאות").

בהתאם להוראות סעיף 12(ב)(3) לחוק אף הוקמה ועדה שבין תפקידיה להמליץ לשר בעניין הפעלת סמכותו לכפות את חובת המכירה של כאל כאמור. ביום 21 בדצמבר 2022 פרסמה הוועדה את המלצתה לשר האוצר, כפי שהתקבלה על ידי רוב חבריה, ובה העמדה כי עליו להפעיל את סמכותו האמורה. במסמך המלצה נכללה גם דעת המיעוט של המפקח על הבנקים, אשר לא היה שותף לדעת יתר חברי הוועדה. ביום 18 בינואר 2023, לאחר שקיבל את הסכמת נגיד בנק ישראל, פנה שר האוצר ליו"ר ועדת הכספים של הכנסת, וביקש את אישור הוועדה לטיטוט תקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023.

ביום 30 בינואר 2023 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את תקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023 ("התקנות").

בהתאם לתקנות, חלה על דיסקונט החובה למכור את אמצעי השליטה שהוא מחזיק בחברה, וזאת עד תום שלוש שנים מיום התחילה (יום פרסום התקנות ברשומות) או עד תום ארבע שנים בנסיבות מסוימות, ככל שיוחלט על מתווה של הנפקה לציבור. כמו כן, לעניין המכירה יחולו ההוראות שנקבעו בחוק.

בנוסף חלות, בין השאר, ההוראות הבאות:

- בתקופה שמיום התחילה ועד תום תקופה של המאוחר מבין 5 שנים או 3 שנים ממועד ההיפרדות, על דיסקונט לבצע את תפעול ההנפקה של כרטיסי החיוב שהוא מנפיק באמצעות חברה מתפעלת, ולאפשר לה להיות צד לחוזה כרטיס החיוב;
- מתום שנה מיום התחילה ועד תום תקופה של המאוחר מבין 5 שנים או 3 שנים ממועד ההיפרדות, אסור לבנק לבצע באמצעות חברה מתפעלת אחת תפעול הנפקה של יותר מ-52% מסך כרטיסי האשראי החדשים שהוא מנפיק ללקוחותיו;
- קיבוע מנגנון חלוקת הכנסות הנובעות מתפעול ההנפקה של כרטיסי חיוב ומפעילות הלקוחות בכרטיסי חיוב, בין דיסקונט לבין חברת כרטיסי החיוב, כך שחלוקת ההכנסות כאמור תהיה בהתאם להסכם שעמד בתוקף בשנת 2022;
- מגבלות על פניה ללקוחות בעניין חידוש כרטיס אשראי.

בנק דיסקונט מסר לחברה כי הוא נערך לביצוע ההפרדה ובין היתר, שכר את שירותיהם של יועצים שונים, לרבות בנק השקעות זר שיסייעו בתהליך.

במסגרת הסכם הפצה משותפת עם חברת אל על, הוקנתה לאל על בין היתר, אופציה מסוג "פאנטום" אשר תקנה לה זכויות כלכליות בכאל (שוות ערך ל - 8.75% מעליית השווי של כאל, מעל סך של 1,800 מיליון ש"ח) או בדינרס (שוות ערך ל - 35% מעליית השווי של דינרס מעל סך של 335 מיליון ש"ח). האופציה תהיה ניתנת למימוש אך ורק באירועי מכירה או הנפקה של מי מהן, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם בקשר לכך, ותסולק במזומן.

בהתאם להערכה שבידי החברה, השווי ההוגן של אופציית הפאנטום למועד הדוח (כמשמעות המונח בכללי החשבונאות המקובלים), בהתבסס, בין היתר, על נתונים בדבר מכפילי הון של תאגידים פיננסיים נסחרים בישראל וכן על נתונים פומביים בדבר עסקאות לרכישת חברות כרטיסי האשראי ישראל ומקס, בהתחשב בשווי השוק של חברת ישראל, כרטיס

ובשים לב להתפתחויות המאקרו כלכליות בתקופת הדוח ובהנחה שהחברה תמצה בעתיד את אפשרויות חלוקת הדיבידנד בהתאם להסכם האופציה קודם למכירתה, הינו כ- 56 מיליון ש"ח. החברה הכירה לראשונה בהוצאה בעלת אופי חד פעמי בגין האופציה האמורה בשנת 2023, לפרטים נוספים ראה ביאור 8 ז' לדוחות הכספיים.

יודגש כי, למיטב ידיעת החברה, בשלב זה בנק דיסקונט מצוי בשלבי היערכות ראשוניים להיפרדות מהחברה ואף טרם התקבלו החלטות באשר למתווה ההיפרדות. מדובר בעסקה בהיקף הצפוי להיות משמעותי, כאשר מחיר הרכישה שייקבע עשוי להיות מושפע מדינמיקה בשוק כפי שתהיה במועד סמוך למועד ביצוע העסקה, מתוואי ההתפתחות של כאל בהשוואה למתחרותיה, מהמתווה בו תבוצע ההיפרדות, מתחרות אפשרית בין רוכשים פוטנציאליים וממשתנים מקרו כלכליים שונים. לאור האמור, שווי האופציה עשוי להיות שונה, באופן מהותי מאוד, מהערכת שווי האופציה כאמור, יצוין כי בשלב זה לא ניתן להעריך את משך מלחמת חרבות ברזל, את עוצמתה ואת השלכותיה הכלכליות על המשק ובהתאמה, לא ניתן להעריך את השפעותיה על תהליך המכירה וכפועל יוצא על שווי אופציית הפאנטום, אם בכלל.

ביום 11 במאי 2023 פורסמו המלצות הצוות לבחינת החזקות גופים מוסדיים בחברות כרטיסי חיוב ("הצוות"). הצוות, אשר הוקם במשרד האוצר בחן את סוגיית ההבחנה הקיימת בחוק בין רכישת חברת כרטיסי חיוב מבנק בעל היקף פעילות רחב (רכישה ראשונה) לבין רכישת חברת כרטיסי חיוב מהגוף שרכש מבנק כאמור חברה כאמור (רכישה שנייה).

בהתאם להמלצת הצוות, ביום 27 בנובמבר 2023 פורסם תזכיר חוק הבנקאות (רישוי) (תיקוני חקיקה), התשפ"ד-2023. תזכיר החוק מציע למחוק את ההתייחסות לגוף מוסדי בסעיף 10 בחוק, המונע רכישת חברת כרטיסי אשראי על ידי גוף מוסדי בסבב הראשון. עוד מוצע להוסיף לחוק הגדרה חדשה של "בנק בעל היקף פעילות בינוני" - בנק ששווי נכסיו הוא בין 5% ל-10% משווי כלל נכסי הבנקים. בהתאם לתזכיר, על בנק בעל היקף פעילות רחב ייאסר לשלוט בחברת כרטיסי חיוב (תאגיד העוסק בתפעול הנפקה של כרטיס חיוב ובסליקה של עסקאות בכרטיסי חיוב).

ביום 14 במרס 2024 פורסמה טיוטת הצעת חוק, במסגרתה בוצעו התאמות מסוימות, ובכללן נקבע כי המועד האחרון להפרדה בין דיסקונט לכאל יידחה בתשעה חודשים; כן הוצע לקבוע כי בנק בעל היקף פעילות בינוני שהחזיק באמצעי שליטה בסולק בעל היקף פעילות רחב והפך לבעל שליטה, רשאי להמשיך ולשלוט באותו סולק עד תום שנתיים מהיום בו הפך לשולט (מבלי להגדיל את שיעור אמצעי השליטה). הצעת החוק אושרה בקריאה ראשונה ביום 3 באפריל 2024.

#### השפעת הפרדת החברה על מקורות המימון

כאל מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות: הון עצמי, הלוואות לזמן קצר וארוך, והלוואות מסוג On-Call מבנקים שונים בישראל המועמדות במסגרות אשראי מובטחות ולא מובטחות מבנקים.

למועד חתימת הדוח, מקורות המימון החיצוניים של החברה הינם בהיקפים משמעותיים (כאשר חלק מהותי ממסגרות האשראי מועמדות לה על ידי בנק דיסקונט לישראל בע"מ), והם נדרשים לקבוצה, בין היתר, לצורך תמיכה בגידול בפעילותה.

להפרדת החברה מבנק דיסקונט יכולה להיות השפעה מהותית על מקורות המימון של החברה, בין היתר, בשל מגבלת "לווה בודד" (אשר לא חלה עד למועד ההפרדה על בנק דיסקונט בקשר עם אשראי שהועמד לחברה, מתוקף היותו חברת האם של החברה) אשר תשפיע על תמהיל מקורות המימון ובהתאמה ייתכן גידול בהוצאות המימון של החברה.

להערכת החברה, בשים לב לחוסר הוודאות בדבר תנאי השוק, מרווחי הריבית וציטוטי מחירים שהחברה עשויה לקבל מגורמי מימון שונים בעתיד, אין בידי החברה יכולת להעריך באופן וודאי את ההשפעה על הוצאות המימון אולם תרחיש סביר הוא שתיתכן עליה בהוצאות המימון הנובעות בעיקר מ:

(1) שילוב מימון לטווח בינוני וארוך באופן שיאפשר התאמה נוספת בין מח"מ השימושים ומח"מ המקורות של החברה ואספקת מקורות לצורך צמיחתה העתידית, אשר צפויים להיות יקרים יותר מהמחירים של אשראי לטווח הקצר בסביבה הקיימת כיום;

(2) ייקור אפשרי של עלויות האשראי הקצר;

(3) החזקת יתרות נזילות מינימליות בהיקף גבוה יותר מההיקף הקיים כיום.

בשנים 2023, 2022 ו- 2021 שיעור הוצאות הריבית בגין אשראי מבנקים המיוחסות לדיסקונט עמד על 37%, 40% ו- 37%, בהתאמה. ברבעון הראשון לשנת 2024 שיעור הוצאות הריבית בגין אשראי מבנקים המיוחסות לדיסקונט עמד על 30%.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון ומסגרות האשראי של כאל, ראו עמוד 76 לדוח הדירקטוריון והנהלה לשנת 2023.  
לפרטים אודות הסכמים עם בעלי מניות החברה, ראו עמוד 30 לדוח הדירקטוריון והנהלה לשנת 2023.

#### העלאת שיעור מס הרווח

ביום 14 באפריל 2024 פורסם תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) הקובע, בין היתר, מהו שיעור מס השכר ומס רווח שמוטל על מוסדות כספיים.  
בתיקון נקבע כי מס הרווח ומס השכר שיוטל על מוסדות כספיים החל מיום 1 בינואר 2025, יהא 18% במקום 17% (כפי שמוטל כיום).  
בהתאמה, יתרות המסים הנדחים של החברה תגדלנה ברבעון השני של 2024 בכ-3 מיליון ש"ח, ושיעור המס האפקטיבי לחברות הבת שהינן "מוסד כספי" יעלה מ-34.19% ל-34.75%.

## הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

### מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

#### מגמות, תופעות והתפתחויות מהותיות וחריגות

##### התפתחויות כלכליות בארץ ובענף כרטיסי האשראי

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2024 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 1.0%, לאחר עליה של 3.0% בשנת 2023. להערכת בנק ישראל, ממוצע תחזיות האינפלציה החזוי ל-12 החודשים הקרובים (אפריל 2024 - מרס 2025) עומד על 2.9%.  
בחודש אפריל 2024 החליט בנק ישראל על השארת ריבית בנק ישראל ברמה של 4.5%, הגורמים העיקריים להחלטה היו מגמת התאוששות הפעילות הכלכלית במשק והתאוששות שוק העבודה, התגברות מידת אי הודאות הגיאופוליטית, התמתנות האינפלציה והימצאותה בתוך תחום היעד והחלשות השקל מול הדולר והאירו.  
במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2024, נחלש השקל ביחס לדולר של ארה"ב בשיעור של 1.5% והתחזק ביחס ליורו בשיעור של 0.8%. בנוסף, בתקופה זו עלה מדד ת"א 125 בכ-8.3%, לעומת עליה של כ-10.2% במדד ה-S&P500 וכ-8.5% בנאסדק.

מדיווחי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה עולה כי בחודש מרס 2024 עמד שיעור האבטלה על 3.1% בדומה לשיעור האבטלה בחודש דצמבר 2023.

##### התפתחויות כלכליות בעולם

במהלך חודש אפריל 2024, פרסמה קרן המטבע הבינלאומית את תחזית הצמיחה העולמית לפיה תחזית הצמיחה העולמית לשנים 2024 ו-2025 תהיה ברמה של 3.2%. כלכלת ארה"ב צפויה לצמוח ב-2.1% בשנת 2024 וב-1.7% בשנת 2025. כלכלת סין צפויה לצמוח בשנת 2024 ב-4.6% ובשנת 2025 ב-4.1%. התחזית לגוש היורו מראה התאוששות אך עדיין נמוכה, ותעמוד על 0.9% ו-1.7% בשנים 2024 ו-2025, בהתאמה. הקרן חותכת את תחזית הצמיחה של ישראל בשנת 2024 ל-1.6%, פחות מתחזית בנק ישראל העומדת על 2%, וכחצי מהתחזית הקודמת של הקרן שעמדה על 3.1%. התחזית של הקרן מתייחסת למתיחות העולמית ומציינת גם את המלחמה באוקראינה ואת המלחמה בישראל כגורמי סיכון להורדת תחזיות הצמיחה העולמית. במהלך שנת 2023 העלה הבנק הפדרלי בארה"ב, את שיעור הרבית ב-0.75%, לרמה של 5.5%, הרמה הגבוהה ביותר מאז 2007.

##### עדכוני חקיקה מהותיים בתחום כרטיסי האשראי

ביום 25 בנובמבר 2018 פורסם צו להפחתת העמלה הצולבת בעסקאות חיוב נדחה משיעור של 0.7% לשיעור של 0.5%, ולהפחתת העמלה הצולבת בכרטיסי חיוב מידי משיעור של 0.3% לשיעור של 0.25%. הפחתת העמלה בוצעה באופן הדרגתי, במספר פעימות.

לפרטים נוספים ראה סעיף ו' לביאור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות לדוחות הכספיים.

## הנושאים אליהם הפנה רואה החשבון תשומת לב בדוח הסקירה

רואי החשבון הפנו את תשומת הלב בדוח הסקירה לביאור 8 ב' בדבר בקשות לאשר תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות כנגד החברה.

## התפתחות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

### רווח ורווחיות

**הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2024 בסך של 81 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של 263 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 69.1%.

**הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה בניטרול אירועים חד פעמיים** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2024 בסך של 87 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של 85 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 2.5%.

**התשואה להון** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2024 הגיעה לשיעור של 13.2%, לעומת תשואה להון בשיעור של 50.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

**התשואה להון בניטרול אירועים חד פעמיים** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2024 הגיעה לשיעור של 14.2% לעומת תשואה להון בשיעור של 16.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

**הרווח למניה** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכם ב- 74.1 ש"ח, לעומת 240.0 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**הרווח למניה בניטרול אירועים חד פעמיים** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכם ב- 79.6 ש"ח, לעומת 77.6 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.



הכנסות והוצאות

להלן התפלגות המרכיבים העיקריים בסעיפי ההכנסות, ההוצאות וההפרשה למס (במיליוני ש"ח), בניטרול אירועים חד פעמיים:

הערה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		השינוי	
	2023	2024	מיליוני ש"ח	באחוזים
<b>סה"כ הכנסות</b>				
	622	663	41	6.7%
מעסקאות בכרטיסי אשראי	423	438	15	3.6%
הכנסות ריבית, נטו	194	220	26	13.5%
הכנסות שאינן מריבית	5	5	*-	-
<b>סה"כ הוצאות</b>				
	509	542	33	6.7%
הוצאות בגין הפסדי אשראי	41	40	(1)	(2.5%)
תפעול	208	211	3	2.1%
מכירה ושיווק	149	179	30	19.6%
הנהלה וכלליות	23	25	2	8.3%
תשלומים לבנקים	88	87	(1)	(0.6%)
הפרשה למסים על הרווח	28	34	6	20.5%
<b>רווח לאחר מיסים</b>				
	85	87	2	2.6%
חלק החברה ברווחים של חברה כלולה לאחר השפעת המס	*-	*-	*-	
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>				
	85	87	2	2.5%

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

1. העליה בהכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2024 נבעה בעיקר מגידול במחזורי העסקאות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
2. העליה בהכנסות ריבית נטו בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2024 נבעה מצמיחה של כ - 6% ביתרות האשראי הצרכני לעומת 31 במרס 2023 ומגידול בשיעור ריבית הפריים הממוצעת ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
3. בהכנסות מימון שאינן מריבית בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2024 לא חל שינוי מהותי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

## 4. הוצאות בגין הפסדי אשראי

בשנת 2023 יושמה לראשונה המדיניות החשבונאית בדבר הפסדי אשראי צפויים (CECL). במועד היישום לראשונה הותאמה ההפרשה למדיניות החשבונאית החדשה, וההשפעה המצטברת נזקפה ליתרת העודפים ליום 1 בינואר 2023.

**הנחות העבודה ששימשו בקביעת ההפרשה הקבוצתית.** במסגרת חישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, כמו גם במסגרת תהליכים שמבצעת החברה לצורך הקצאת הון ותרחישי קיצון, נעשה שימוש במתודולוגיה סדורה הקושרת בין מדדי המקרו להפסדי החברה הכלכליים. זאת, על בסיס נוסחה הנסמכת על מתאם סטטיסטי ארוך טווח בין ההפרשות בחברה למדדי המקרו. מתודולוגיה זו שימשה גם לביצוע מבחני הרגישות של הפרשה קבוצתית (ראו להלן). במסגרת מבחנים אלו החברה ניתחה את ההשפעה על ההפסד של גורמים מקרו כלכליים, שהעיקריים שבהם הם אבטלה ותמ"ג.

הנחות העבודה הביאו בחשבון את ההידרדרות העשויה לנבוע מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל".

תרחישי הבסיס בהם השתמשה החברה מבוססים על נתוני בנק ישראל, לפיהם שיעור האבטלה יעמוד על 5.3% והצמיחה בתוצר צפויה לעמוד על 2% בשנת 2024. החברה שקללה תרחישים נוספים כדי לשקף את הסיכונים הגיאוגרפיים הנובעים מפרוץ המלחמה.

**מבחני רגישות.** מבחני הרגישות נועדו לתת ביטוי כמותי להשפעה של שינויים בהנחות העבודה שהוצגו לעיל על אומדן ההפרשה הקבוצתית. ניתוח הרגישות מוצג ביחס להשפעת שינויים היפותטיים קבועים בהנחות העבודה כאמור מעיקרן.

להערכת החברה, גידול של 1.0% בשיעור האבטלה וירידה של 1.0% בתמ"ג, היו גורמים לגידול של כ-7 מיליון ש"ח בהפרשה הקבוצתית. ירידה של 1.0% בשיעור האבטלה וצמיחה נוספת של 1.0% בתמ"ג, היו גורמים לירידה של כ-7 מיליון ש"ח בהפרשה הקבוצתית.

יודגש כי ההפרשה בפועל מושפעת ממשתנים רבים ושונים, ענפיים ומקרו כלכליים, וכן מהערכות סובייקטיביות. זאת ועוד, מבחני רגישות נועדו לבחון שינויים במצבי מציאות שכיחים ונורמליים, ותקפותם פוחתת במצבי אי וודאות חריפה דוגמת מלחמה. לאור האמור, יכולת הניבוי של חישוב הרגישות את ההפרשה שתידרש בפועל בהינתן הפרמטרים הכלכליים בשיעורים שצוינו לעיל, הינה מוגבלת. כן יודגש כי השפעות אלו אינן לינאריות ועל כן לא ניתן לזרז מההערכות שהובאו לעיל את ההשפעה שתהיה לשינוי אחר בפרמטרים הכלכליים העיקריים שצוינו לעיל.

בהקשר זה יצוין כי הנחת הבסיס בהתייחס למצב הביטחוני הינה מצב מלחמה בעצימות גבוהה על פני מספר חודשים וכן תמרון נרחב בחזית הדרומית ואירועים ביטחוניים בעצימות נמוכה יחסית בחזית הצפונית. התארכות משמעותית של משך המלחמה ו/או התפתחות מערכה רב-זירתית עשויים לחייב בחינה מחדש של הנחות העבודה.

יודגש עוד כי בהעדר מודל מוגדר ואחיד להערכת ההפרשה הקבוצתית הנדרשת בנסיבות שתוארו לעיל ולאור העובדה שבנסיבות העניין הליך קביעת ההפרשה כרוך באומדנים ובהערכות סובייקטיביות, יש לנקוט משנה זהירות בבחינת מבחני הרגישות שהוצגו לעיל ובעריכת השוואה בעניין זה בין חברות האשראי והבנקים.

בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2024 נרשמו הוצאות בגין הפסדי אשראי בסך של 40 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות בסך של 41 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2023.

לפרטים נוספים אודות ההפרשה להפסדי אשראי, ראו להלן פרק "סיכונים אשראי"; ו-"הפרשה להפסדי אשראי - הפרשות על בסיס קבוצתי" בסעיף "מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים ואומדנים חשבונאיים קריטיים" לדוח הכספי השנתי לשנת 2023.

לעניין התפתחות האשראי לציבור, ראה עמ' 27 להלן.

לגילוי כמותי ופרטים נוספים אודות ההפרשה להפסד אשראי ראה ביאור 3 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי על בסיס מאוחד לדוחות הכספיים.

5. העליה בהוצאות התפעול בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2024 נבעה בעיקר מגידול בהוצאות שכר דירה.
6. העליה בהוצאות המכירה והשיווק בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2024 נבעה בעיקר מגידול בתשלומים לשותפים עסקיים, נוכח גידול בהיקפי הפעילות.
7. העליה בהוצאות הנהלה וכלליות בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2024 נבעה בעיקר מגידול בהוצאות שירותים מקצועיים.
8. לא חל שינוי מהותי בתשלומים לבנקים בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
9. שיעור המס האפקטיבי לשלושת החודשים הראשונים לשנת 2024 עמד על 28.1% לעומת 24.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

נתונים כמותיים של הפעילות העיקרית של החברה:

#### מספר כרטיסים תקפים ליום 31 במרס 2024 (באלפים):

כרטיסים פעילים	כרטיסים לא פעילים	סה"כ
2,141	336	2,477
1,398	599	1,997
3,539	935	4,474

כרטיסים בנקאיים

כרטיסים חוץ בנקאיים

סה"כ

#### מספר כרטיסים תקפים ליום 31 במרס 2023 (באלפים):

כרטיסים פעילים	כרטיסים לא פעילים	סה"כ
2,046	316	2,362
1,336	560	1,896
3,382	876	4,258

כרטיסים בנקאיים

כרטיסים חוץ בנקאיים

סה"כ

#### מספר כרטיסים תקפים ליום 31 בדצמבר 2023 (באלפים):

כרטיסים פעילים	כרטיסים לא פעילים	סה"כ
2,123	348	2,471
1,344	588	1,932
3,467	936	4,403

כרטיסים בנקאיים

כרטיסים חוץ בנקאיים

סה"כ

### מחזור עסקאות בכרטיסי האשראי המונפקים על ידי החברה (במיליוני ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2023	2023	2024
115,645	28,229	30,442
47,357	11,470	12,776
<b>163,002</b>	<b>39,699</b>	<b>43,218</b>

כרטיסים בנקאיים

כרטיסים חוץ בנקאיים

סה"כ

"מחזור עסקאות" - כולל עסקאות שבוצעו באמצעות הכרטיס וחייבים בגין עסקאות בתשלום נדחה, בניכוי הזיכויים בהם זוכה הבנק או זוכו לקוחותיו בגין השימוש בכרטיסי האשראי במשך אותה תקופה ועמלות שנגבו עבור הבנק או עבור החברה. מחזור העסקאות אינו כולל משיכת מזומנים ממכשירי בנק אוטומטיים בישראל.

"כרטיס אשראי" - לוחית או חפץ אחר לשימוש חוזר המיועדים לרכישת נכסים מאת ספק ללא תשלום מיידי של התמורה.

"כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים" - כרטיסי אשראי המונפקים על ידי החברה שלא במשותף עם הבנקים.

"כרטיס אשראי בנקאי" - כרטיס אשראי המונפק במשותף עם הבנקים שבהסדר ובאחריותם.

"כרטיס תקף" - כרטיס אשראי בתוקף שאינו חסום.

"כרטיס פעיל" - כרטיס אשראי שבוצעה בו לפחות פעולה אחת ברבעון האחרון.

### התפתחויות ברווח כולל אחר

להלן התפלגות המרכיבים העיקריים ברווח הכולל האחר (במיליוני ש"ח):

1-12/23	1-3/23	1-3/24	
450	263	81	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
<b>השינויים במרכיבי רווח כולל אחר, המיוחס לבעלי מניות החברה:</b>			
(19)	3	1	התאמות בגין זכויות עובדים, לפני מיסים
מזה:			
(19)	3	1	רווחים (הפסדים) אקטואריים הנובעים משינוי בשיעור ההיוון
4	(*)	(*)	השפעת המס המתייחס
(15)	3	1	רווח כולל אחר, המיוחס לבעלי מניות החברה, לאחר מיסים
<b>435</b>	<b>266</b>	<b>82</b>	<b>הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה</b>

השינוי בסעיף רווח כולל אחר בשנת 2023 נבע בעיקר משינויים בהנחות אקטואריות.

## המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון

### המבנה וההתפתחויות המהותיות בתקופה המדווחת של הנכסים וההתחייבויות

להלן התפלגות המרכיבים העיקריים בסעיפי המאזן העיקריים (במיליוני ש"ח):

הערה		ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	השינוי באחוזים
		2024	2023	2023	ממרס 2023 מדצמבר 2023
סך כל הנכסים		20,639	19,435	19,378	6.2% 6.5%
3	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	4,401	4,410	4,254	(0.2%) 3.5%
	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	14,787	14,048	14,068	5.3% 5.1%
1	מזה: אשראי לאנשים פרטיים	12,770	12,118	12,270	5.4% 4.1%
1	מזה: יתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי	5,144	4,902	4,529	4.9% 13.6%
1	מזה: יתרת חייבים בגין אשראי נושא ריבית	7,626	7,216	7,741	5.7% (1.5%)
2	מזה: אשראי מסחרי	1,541	1,458	1,481	5.7% 4.1%
2	מזה: יתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי	258	258	217	0.0% 18.9%
2	מזה: יתרת חייבים בגין אשראי נושא ריבית	1,283	1,200	1,264	6.9% 1.5%
4	הפרשה להפסדי אשראי	(458)	(403)	(479)	13.6% (4.4%)
סך כל ההתחייבויות		18,110	17,157	16,931	5.6% 7.0%
5	אשראי מתאגידים בנקאיים	3,322	2,906	3,770	14.3% (11.9%)
6	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	13,663	13,491	12,361	1.3% 10.5%
6	מזה: התחייבויות לבתי עסק	13,313	13,236	12,000	0.6% 10.9%
הון המיוחס לבעלי מניות החברה		2,529	2,278	2,447	11.0% 3.4%

במועד ביצוע עסקה באמצעות כרטיסי אשראי:

1. לחברה הסולקת נוצרים: נכס בגין חוב של מנפיק הכרטיס או מחזיק הכרטיס והתחייבות כלפי בית עסק.
2. לחברה המנפיקה נוצרים: נכס בגין חוב מחזיק הכרטיס או הבנק המנפיק והתחייבות כלפי החברה הסולקת.

## התפתחות מתקופה לתקופה

### 1. אשראי לאנשים פרטיים

- א. יתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי - היתרה מורכבת מיתרת עסקאות בכרטיסי אשראי חוץ בנקאיים, שאינן נושאות ריבית. העליה ביתרה נובעת מעלייה במחזורי הכרטיסים שהונפקו על ידי החברה.
- ב. יתרת חייבים בגין אשראי נושא ריבית - היתרה מורכבת מיתרת עסקאות נושאות ריבית בכרטיסי אשראי חוץ בנקאיים. העליה ביתרה נובעת מגידול ביתרות האשראי הצרכני על גבי כרטיס.

### אשראי לאנשים פרטיים

החברה רואה בתחום האשראי לאנשים פרטיים את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל. הרחבת פעילות העמדת אשראי לאנשים פרטיים מבוצעת באמצעות פעילות מגיבה ויזומה מבוססת צרכי לקוח המציעה ללקוחות את מגוון מוצרי האשראי הקיימים בחברה, כגון: הלוואות על בסיס מסגרת בכרטיס האשראי, הלוואות לצד מסגרת האשראי, הלוואות קרדיט, הלוואות לכל מטרה וכן הלוואות המבוססות על שיתופי פעולה בתחום הרכב. לחברה מדיניות מבוססת דירוג ונהלים המגדירים תהליכי עבודה וכללים לפנייה יזומה למכירת אשראי לאנשים פרטיים. כאמור, נוהל העבודה בנושא מתן אשראי ללקוחות הפרטיים המתבסס על המדיניות, קובע, בין היתר, הגדרת תסריטי שיחה למכירת אשראי אשר כוללים מתן מידע ללקוח בנוגע לתנאי האשראי כגון: סכום האשראי, תקופת האשראי, ריבית נומינלית ומתואמת, סכום משוער לפירעון חודשי וכן דרכי התקשרות לצורך בירורים. כמו כן קובע הנוהל התייחסות לצרכי הלקוח ומאפייניו וכן תיעוד של נתוני הפנייה ללקוחות. בנוסף, הנוהל מכיל הגדרה של אוכלוסייה אשר אליה לא תתבצע פניה יזומה למתן אשראי וזאת על מנת לעמוד בכללי הרגולציה. העמדת האשראי לאנשים פרטיים מבוססת על דירוג הסיכון של הלקוח.

החברה גיבשה מדיניות ומסגרת עבודה למתן אשראי לאנשים פרטיים. במסגרת זו נעזרת החברה במערכת תומכת החלטה הבוחנת מדדי פעילות ומדדי סיכון שונים של הלקוח הפרטי וקובעת לגבי דירוג סיכון ורף מקסימלי למתן אשראי, המביא בחשבון את דרגת הסיכון וגורמים נוספים.

### נתונים כמותיים בדבר אשראי לאנשים פרטיים

ברבעון הראשון של 2024 נרשם קיטון בשיעור של 1.5% ביתרת האשראי נושא הריבית לאנשים פרטיים וזאת לאחר גידול בשיעור של 10.1% בשנת 2023 כולה. הקיטון נובע מצמצום בביקושים לאשראי צרכני אשר החל עם פרוץ מלחמת "חרבות ברזל". אשראי זה הסתכם ביום 31 במרס 2024 ל- 7,626 מיליון ש"ח (7,741 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023). האשראי נושא הריבית לאנשים פרטיים ליום 31 במרס 2024 מהווה 59.7% מסך האשראי לאנשים פרטיים באחריות החברה, ועיקרו מהווה אשראי בריבית משתנה בעסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, הלוואות, אשראי ייעודי לרכישת רכב ועסקאות אחרות. יתר האשראי לאנשים פרטיים, בסך 5,144 מיליון ש"ח (4,529 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023), אינו נושא ריבית, ומשקף יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות. הרוב המכריע של הפסדי האשראי נובע מאשראי נושא ריבית.

הוצאות הפסדי האשראי בגין אנשים פרטיים הסתכמו ברבעון הראשון של 2024 ב- 40 מיליון ש"ח, לעומת הוצאה בסך של 56 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בהוצאות הפסדי אשראי נובע, בעיקר, מקיטון בהפרשה הקבוצתית נוכח גביית חובות שנצברו ברבעון הרביעי של 2023, עם פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" בשל השהייה קצובה של פעילות הגבייה ובשל ירידה ביתרות האשראי הצרכני. מנגד, חל גידול בהיקפי המחיקות החשבונאיות בתקופת הדיווח הנוכחית ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בשל הגידול בתיק האשראי והמצב המאקרו כלכלי בישראל.

## 2. אשראי מסחרי

- א. יתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי - היתרה מורכבת מיתרת עסקאות בכרטיסי אשראי חוץ בנקאיים, שאינן נושאות ריבית.
- ב. יתרת חייבים בגין אשראי נושא ריבית - היתרה מורכבת מהלוואות לבתי עסק, לרבות ניכיון עסקאות בכרטיסי אשראי מול סולקים זרים. העליה ביתרה נובעת מאשראי לבתי עסק.
3. **סכומים לקבל מבנקים** - היתרה מורכבת בעיקר מיתרת עסקאות שאינן נושאות ריבית בכרטיסי אשראי אשר הונפקו במשותף עם הבנקים. השינויים ביתרה נובעים בעיקר משינויים בהיקפי הפעילות של כרטיסי בנקים בהסדר הנפקה משותפת.
4. **הפרשה להפסדי אשראי** - יתרת ההפרשה להפסדי אשראי, הכוללת הפרשה על בסיס קבוצתי והפרשה על בסיס פרטני, לא כולל בגין סיכון אשראי חוץ מאזני, עמדה ביום 31 במרס 2024 על 459 מיליון ש"ח לעומת יתרת הפרשה בסך 403 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2023 ולעומת 480 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023. שיעור ההפרשה המאזנית להפסדי אשראי ביחס לחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי באחריות החברה ליום 31 במרס 2024 הינו כ- 3.1% לעומת שיעור של כ- 2.9% ליום 31 במרס 2023 ולעומת 3.4% ליום 31 בדצמבר 2023.
- לפרטים בדבר סיכון האשראי של החברה ראה פרק על סקירת הסיכונים.
5. **אשראי מתאגידים בנקאיים** - העליה ביתרות אשראי מתאגידים בנקאיים ביחס ליום 31 במרס 2023 נובעת בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בכלל, ובמתן אשראי בפרט.
6. **זכאים בגין פעילות מכרטיסי אשראי** - היתרה מורכבת בעיקר מהתחייבויות לבתי עסק בגין פעילות סליקה במטבע ישראלי לא צמוד. הגידול בסעיף זה נובע מגידול בהיקפי פעילות הסליקה של החברה.
- התחייבות לבתי עסק הינה בניכוי **יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק** שנשלקו על ידי הקבוצה בסך של 1,986 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2024, לעומת 1,957 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2023 ולעומת 1,896 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.
- ההתחייבות לבתי עסק מוצגת בניכוי **הקדמת תשלומים לבתי עסק** בסך של 10 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2024, לעומת 31 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2023 ולעומת 86 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.

## הון והלימות ההון

## מצב האמצעים ההוניים של החברה והשינויים בהם

## ההון העצמי, הון רובד 1 וההון הכולל

**כללי:** מרכיבי ההון הרגולטורי ליום 31 במרס 2024, המובאים להלן, נמדדו בהתאם לכללי באזל III, שנכנסו לתוקף בהדרגה החל מיום 1 בינואר 2014.

ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ליום 31 במרס 2024 הסתכם בסך של 2,529 מיליון ש"ח, לעומת סך של 2,278 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2023, עליה בשיעור של 11.0%, ובהשוואה ל- 2,447 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023, עליה בשיעור של 3.4%.

יתרת הון רובד 1 ליום 31 במרס 2024 היא 2,545 מיליון ש"ח, לעומת 2,303 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2023, ולעומת 2,472 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023. יחס רובד 1 לרכיבי סיכון ליום 31 במרס 2024 עפ"י הוראת באזל III הגיע לשיעור של 13.0% לעומת 12.9% ביום 31 במרס 2023, ולעומת 13.3% ביום 31 בדצמבר 2023.

יתרת ההון הכולל ליום 31 במרס 2024 היא 2,747 מיליון ש"ח, לעומת 2,491 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2023 ולעומת 2,664 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ליום 31 במרס 2024 עפ"י הוראת באזל III הגיע לשיעור של 14.1% בהשוואה לשיעור של 13.9% ביום 31 במרס 2023 ולעומת 14.3% ביום 31 בדצמבר 2023.

## השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

במהלך השנתיים הקודמות לתאריך הדוח הכספי לא בוצעו השקעות בהון מניות החברה, וכן לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת במניות החברה.

לפרטים אודות הפרדת כאל מבנק דיסקונט, ראה פרק "שינויים שהתרחשו לאחרונה או העתידים להתרחש ולהשפיע על החברה" לעיל.

## חלוקת דיבידנד

ביום 30 במרס 2023 אישרה האסיפה הכללית חלוקת דיבידנד בסך של 74 מיליון ש"ח לבעלי מניות החברה. הדיבידנד שולם ביום 31 במרס 2023. ביום 22 בספטמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית חלוקת דיבידנד בסך של 80 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 29 בספטמבר 2022. ביום 15 במאי 2022 אישרה האסיפה הכללית חלוקת דיבידנד בסך של 340 מיליון ש"ח לבעלי מניות החברה. הדיבידנד שולם ביום 17 במאי 2022.

## יחס מינוף

יחס המינוף ליום 31 במרס 2024 המחושב בהתאם לכללים המפורטים בהוראת הפיקוח בעניין זה, היה 9.9%. לפרטים נוספים, ראו ביאור 7 - הלימות ההון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים בדוחות הכספיים. כמו כן, ראו טבלת "השוואה בין נכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף" בעמוד 10 במסמך האינטרנט בעניין באזל, וטבלת "גילוי על יחס המינוף" בעמוד 11 במסמך האינטרנט בעניין באזל.

## שינויים מהותיים בהון

לעניין שינוי בהון כתוצאה מפעילות שוטפת, ראה פרקים ההתפתחות בהכנסות ובהוצאות וההתפתחות ברווח הכולל בדוח זה.

## יחס ההון לרכיבי הסיכון ומדיניות הון

יחסי ההון בקבוצה נקבעים על ידי הדירקטוריון, כך שיהיו שווים או גבוהים מיחסי ההון המזעריים הרגולטורים (בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 472). יחסי ההון נקבעים בהתבסס על תוצאת תהליך הערכת הנאותות ההונית (ICAAP), ומשקפים את התיאבון לסיכון של הקבוצה. באופן זה, נקבעו יעדי הון המאפשרים באופן מיטבי את המשך התפתחותה העסקית של החברה.

הנחיות בנק ישראל לאימוץ הוראות באזל III דורשות מהתאגידים הבנקאיים בישראל לעמוד ביחס הון כולל מזערי בשיעור של 12.5% ויחס הון עצמי רובד 1 מזערי בשיעור של 9% וזאת החל מיום 1 בינואר 2015.

ביום 1 במאי 2016 פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בנושא "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב". ההוראה מגדירה הקלות ביחס לדרישות ההון על פי הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211. על אף האמור בהוראת ניהול בנקאי תקין 201, יחס הון עצמי רובד 1 של סולק לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-11.5%. ההוראה נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 - הלימות ההון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים לדוחות הכספיים.

## השפעת דירוג האשראי של ישראל

לדירוג האשראי של ישראל ישנה השפעה על דרישת ההון, נוכח העובדה שדרישות ההון בגין חשיפות לתאגידים בנקאיים נגזרות מסיכון האשראי של המדינה. בשל הורדת דירוג האשראי של ישראל על ידי סוכנות הדירוג S&P מיום 19 באפריל 2024 צופה החברה כי תחול ירידה של 1.1% ביחס ההון הכולל במונחי 31 במרס 2024, החל מיום 30 ביוני 2024 ואילך.

## גילוי נוסף לפי נדבך 3 של באזל

במסגרת המסמך "מידע פיקוחי נוסף" מובא תיאור המאפיינים העיקריים של מכשירי הון פיקוחיים שהונפקו. במסגרת המסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים" מובא גילוי על ההון הרגולטורי וניהולו ובכלל זה הרכב ההון הפיקוחי. המסמכים עומדים לעיון באתר החברה.



מגזרי פעילות

א. כללי

החברה פועלת בשוק קרטיסי האשראי בשני מגזרי פעילות המהווים יחדיו את ליבת הפעילות של החברה: **מגזר ההנפקה** - מגזר זה כולל את פעילות החברה, בתפקידה כמנפיק, בו מאשרת החברה לסולקים עסקאות המבוצעות באמצעות קרטיסי האשראי של הלקוח ואשר מוגשות ע"י בתי העסק אל הסולקים השונים. לאחר ביצוע הסליקה מעבירה החברה, כמנפיק, את תמורת העסקה לסולק (בניכוי עמלה צולבת), וגובה את תמורת העסקה מחשבון הלקוח. **מגזר הסליקה** - מגזר זה כולל את פעילות החברה, בתפקידה כסולק, בו מחויבת החברה לזכות בית עסק בגין עסקאות שאושרו על ידה ונבדקו מול המנפיק. התחייבות זו, מותנית בעמידת בית העסק בנהלי התפעול הקבועים בהסכם ביניהם. פעילות זו כוללת ניכיון שוברי עסקאות אשראי במותגי האשראי השונים, ביניהם מותגים שאינם נסלקים על ידי החברה. לפרטים נוספים אודות מגזרי הפעילות של החברה, ראה פרק "מגזרי פעילות" בדוח הדירקטוריון והנהלה לשנת 2023.

ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות:

כאמור, מגזרי פעילות החברה הינם מגזר הסליקה ומגזר ההנפקה. **מידע כמותי על מגזר ההנפקה:**

מאוחד			
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס			
2024		2023	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
שינוי		שינוי	
ב-1%		במיליוני ש"ח	
מידע על הרווח והפסד:			
הכנסות:			
250		252	
הכנסות עמלות מחיצונים		(2)	
111		103	
הכנסות עמלות בינמגזרים		8%	
361		355	
סך הכל		6%	
152		134	
הכנסות ריבית, נטו		18%	
4		4	
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית		-	
517		493	
סך כל ההכנסות		24%	
143		149	
הוצאות ותפעול		(4%)	
87		88	
תשלומים לבנקים		(1%)	
41		(12)	
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות החברה		53%	
		(442%)	

ההכנסות מפעילות בכרטיסי אשראי עלו בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2024 בשיעור של 2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע מעליה במחזורי ההנפקה של החברה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות הריבית נטו עלו בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2024 בשיעור של 13% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעליה של כ-6% ביתרות האשראי הצרכני.

הוצאות התפעול ירדו בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2024 בשיעור של 4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע מירידה בהוצאות לארגונים בינלאומיים.

הוצאות התשלומים לבנקים ירדו בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2024 בשיעור של 1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח הנקי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהוצאות בעלת אופי חד פעמי בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-58 מיליון ש"ח (40 מיליון ש"ח נטו ממס), בגין אופציית פאנטום, כמתואר בביאור 8 ז' לתמצית הדוחות הכספיים.

מידע כמותי על מגזר הסליקה:

מאוחד			
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס			
שינוי	2023	2024	
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	ב-%
מידע על הרווח והפסד:			
הכנסות:			
הכנסות עמלות מחיצונים	171	188	10%
הכנסות עמלות בינמגזרים	(103)	(111)	8%
סך הכל	68	77	13%
הכנסות ריבית, נטו	60	68	13%
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית	1	1	-
סך כל ההכנסות	129	146	13%
הוצאות תפעול	70	75	7%
תשלומים לבנקים	-	-	-
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	44	40	(9%)

ההכנסות מעמלות מחיצוניים עלו בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2024 בשיעור של 10% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע מעליה במחזורי הסליקה של החברה.

הכנסות הריבית עלו בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2024 בשיעור של 13% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר מגידול בהכנסות המימון הבין מגזריות, וזאת לאור עליית שיעור הריבית במשק ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות התפעול עלו בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2024 בשיעור של 7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר מעליה בהוצאות שכר דירה.

חברות מוחזקות עיקריות

דיינרס קלוב ישראל בע"מ

סך כל הנכסים ליום 31 במרס 2024 הסתכם ב- 3,253 מיליון ש"ח, לעומת סך של 3,243 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2023, עליה בשיעור של 0.3%.

סך כל ההון הסתכם ביום 31 במרס 2024 ב- 430 מיליון ש"ח, לעומת סך של 476 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2023, ירידה בשיעור של 9.7%, הנובעת מחלוקת דיבידנד בסך 80 מיליון ש"ח ברבעון הראשון לשנת 2024.

סך כל ההכנסות בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכמו ב- 114 מיליון ש"ח, לעומת סך של 97 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 16.8%.

הרווח הנקי הסתכם בסך 12 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2024, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. התשואה להון הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של 2024 בשיעור 9.3%, לעומת תשואה בשיעור 10.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

יתרת ההשקעה בספרי החברה בגין דיינרס קלוב בע"מ (בניכוי חלקה בדיינרס מימון בע"מ) ליום 31 במרס 2024 היא 337 מיליון ש"ח, לעומת 400 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2023.

כ.א.ל. (מימון) בע"מ

סך כל הנכסים ליום 31 במרס 2024 הסתכם ב- 6,810 מיליון ש"ח, לעומת סך של 6,654 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2023, עליה בשיעור של 2.3%.

סך כל ההון הסתכם ביום 31 במרס 2024 ב- 108 מיליון ש"ח, לעומת סך של 193 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2023, ירידה בשיעור של 43.9%, הנובעת מחלוקת דיבידנד בסך 100 מיליוני ש"ח בשנת 2023.

**סך כל ההכנסות** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2024 ב- 137 מיליון ש"ח, לעומת סך של 138 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 0.3%.

**הרווח הנקי** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2024 ב- 8 מיליון ש"ח, לעומת הפסד נקי בסך של 10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**יתרת ההשקעה בספרי החברה** בגין כאל (מימון) בע"מ ליום 31 במרס 2024 היא 108 מיליון ש"ח, לעומת 193 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2023.

## דיינרס (מימון) בע"מ

**סך כל הנכסים** ליום 31 במרס 2024 הסתכם ב- 1,454 מיליון ש"ח, לעומת 677 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2023, עליה בשיעור של 114.9%.

**סך כל ההון** הסתכם ביום 31 במרס 2024 ב- 93 מיליון ש"ח, לעומת סך של 76 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2023, עליה בשיעור של 22.5%.

**סך כל ההכנסות** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2024 ב- 18 מיליון ש"ח, לעומת 17 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 6.5%.

**הרווח הנקי** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2024 ב- 6 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי בסך של 5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 13.5%.

**יתרת ההשקעה בספרי החברה** בגין דיינרס (מימון) בע"מ ליום 31 במרס 2024 היא 93 מיליון ש"ח, לעומת 76 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2023.

## יציל פיננסים בע"מ

**סך כל הנכסים** ליום 31 במרס 2024 הסתכם ב- 2,301 מיליון ש"ח, לעומת סך של 2,290 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2023, עליה בשיעור של 0.5%.

**סך כל ההון** הסתכם ביום 31 במרס 2024 ב- 138.3 מיליון ש"ח, לעומת סך של 121.0 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2023, עליה בשיעור של 14.3%.

**סך כל ההכנסות** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2024 ב- 12.1 מיליון ש"ח, לעומת סך של 13.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 12.3%.

**הרווח הנקי** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2024 ב- 7.0 מיליון ש"ח, לעומת 8.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 17.6%.

**יתרת ההשקעה בספרי החברה** בגין יציל פיננסים בע"מ ליום 31 במרס 2024 היא 152 מיליון ש"ח, לעומת 134 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2023.

## סקירת הסיכונים

### תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

סקירה תמציתית וניתוח של הסיכונים העיקריים להם החברה חשופה, ראה בעמוד 58 בפרק סקירת הסיכונים לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2023.  
פרטים בדבר התפתחויות מהותיות בחשיפה לסיכונים ובאופן ניהולם ראה בעמוד 61 בפרק סקירת הסיכונים לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2023.

### גילויים בהתאם לנדבך השלישי של באזל

הוראות באזל מרחיבות את דרישות הגילוי האיותי והכמותי בנושא ניהול החשיפות לסיכוני אשראי, סיכוני שוק והסיכון התפעולי. גילוי איותי וכמותי אודות הסיכונים השונים לעיל ולהלן בפרק זה, מובא בדוח השנתי 2023 וכן במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים".

המסמך עומד לעיון יחד עם הדוח השנתי של החברה לשנת 2023 ויחד עם דוח החברה לרבעון הראשון לשנת 2024 (דוח זה) [באתר החברה](#).

## סיכון אשראי

### איכות האשראי וסיכון אשראי בעייתי

סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים

31 במרס 2024			
סה"כ	אחרים	מסחרי	אנשים פרטיים
במיליוני ש"ח			
<b>סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי (1)</b>			
18,289	4,948	1,444	11,897
סיכון אשראי מאזני			
44,080	21,327	480	22,273
<b>סיכון אשראי חוץ מאזני</b>			
<b>62,369</b>	<b>26,275</b>	<b>1,924</b>	<b>34,170</b>
<b>סך הכל סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי</b>			
<b>סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי:</b>			
472	-	82	390
לא בעייתי			
340	-	11	329
<b>סה"כ בעייתי צובר (2)</b>			
247	-	11	236
1. השגחה מיוחדת			
93	-	-	93
2. נחות			
158	-	4	154
<b>סה"כ בעייתי לא צובר (2)</b>			
-	-	-	-
1. השגחה מיוחדת			
-	-	-	-
2. נחות			
158	-	4	154
3. לא צובר			
970	-	97	873
<b>סך הכל סיכון אשראי מאזני</b>			
666	-	81	585
<b>סיכון אשראי חוץ מאזני</b>			
<b>1,636</b>	<b>-</b>	<b>178</b>	<b>1,458</b>
<b>סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי</b>			
-	-	-	-
מזה: חובות צוברים, בפיגור של 90 ימים או יותר			
<b>64,005</b>	<b>26,275</b>	<b>2,102</b>	<b>35,628</b>
<b>סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור</b>			
<b>מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים:</b>			
158	-	4	154
חובות לא צוברים			
<b>158</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>154</b>
<b>סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור</b>			
ראה הערות לטבלה בעמוד הבא.			

31 במרס 2023			
סה"כ	אחרים	מסחרי	אנשים פרטיים
במיליוני ש"ח			
<b>סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי (1)</b>			
17,613	4,945	1,358	11,310
סיכון אשראי מאזני			
39,012	18,886	427	19,699
סיכון אשראי חוץ מאזני			
<b>56,625</b>	<b>23,831</b>	<b>1,785</b>	<b>31,009</b>
<b>סך הכל סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי</b>			
<b>סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי:</b>			
513	-	87	426
לא בעייתי			
<b>266</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>260</b>
<b>סה"כ בעייתי צובר (2)</b>			
194	-	6	188
1. השגחה מיוחדת			
72	-	-	72
2. נחות			
<b>129</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>122</b>
<b>סה"כ בעייתי לא צובר (2)</b>			
-	-	-	-
1. השגחה מיוחדת			
-	-	-	-
2. נחות			
129	-	7	122
3. לא צובר			
<b>908</b>	<b>-</b>	<b>100</b>	<b>808</b>
<b>סך הכל סיכון אשראי מאזני</b>			
<b>599</b>	<b>-</b>	<b>70</b>	<b>529</b>
<b>סיכון אשראי חוץ מאזני</b>			
<b>1,507</b>	<b>-</b>	<b>170</b>	<b>1,337</b>
<b>סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי</b>			
-	-	-	-
מזה: חובות צוברים, בפיגור של 90 ימים או יותר			
<b>58,132</b>	<b>23,831</b>	<b>1,955</b>	<b>32,346</b>
<b>סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור</b>			
<b>מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים:</b>			
129	-	7	122
חובות לא צוברים			
<b>129</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>122</b>
<b>סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור</b>			

ראה הערות לטבלה בעמוד הבא.

31 בדצמבר 2023			
סה"כ	אחרים	מסחרי	אנשים פרטיים
במיליוני ש"ח			
<b>סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי (1)</b>			
17,414	4,634	1,392	11,388
סיכון אשראי מאזני			
43,135	21,494	473	21,168
סיכון אשראי חוץ מאזני			
<b>60,549</b>	<b>26,128</b>	<b>1,865</b>	<b>32,556</b>
<b>סך הכל סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי</b>			
<b>סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי:</b>			
486	-	71	415
לא בעייתי			
<b>303</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>290</b>
<b>סה"כ בעייתי צובר (2)</b>			
216	-	13	203
1. השגחה מיוחדת			
87	-	-	87
2. נחות			
<b>182</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>177</b>
<b>סה"כ בעייתי לא צובר (2)</b>			
-	-	-	-
1. השגחה מיוחדת			
-	-	-	-
2. נחות			
182	-	5	177
3. לא צובר			
<b>971</b>	<b>-</b>	<b>89</b>	<b>882</b>
<b>סך הכל סיכון אשראי מאזני</b>			
<b>666</b>	<b>-</b>	<b>88</b>	<b>578</b>
<b>סיכון אשראי חוץ מאזני</b>			
<b>1,637</b>	<b>-</b>	<b>177</b>	<b>1,460</b>
<b>סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי</b>			
-	-	-	-
מזה: חובות צוברים, בפיגור של 90 ימים או יותר			
<b>62,186</b>	<b>26,128</b>	<b>2,042</b>	<b>34,016</b>
<b>סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור</b>			
<b>מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים:</b>			
182	-	5	177
חובות לא צוברים			
<b>182</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>177</b>
<b>סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור</b>			

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

(2) סיכון אשראי לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

## תנועה בחובות לא צוברים

מאוחד					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024					
יתרת חובות לא צוברים					
סיכון אשראי					
			אנשים פרטיים		
			מסחרי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
סה"כ	אחרים	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
במיליוני ש"ח					
182	-	4	1	173	4
יתרה חובות לא צוברים לתחילת התקופה					
93	-	-	-	91	2
חובות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה					
(39)	-	(1)	(*)	(36)	(2)
חובות שחזרו לצבור ריבית					
(73)	-	-	-	(72)	(1)
מחיקות חשבונאיות					
(5)	-	-	-	(5)	-
גביות					
158	-	3	1	151	3
יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה					

מאוחד					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023					
יתרת חובות לא צוברים					
סיכון אשראי					
			אנשים פרטיים		
			מסחרי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
סה"כ	אחרים	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
במיליוני ש"ח					
85	-	12	-	73	*-
יתרה חובות לא צוברים לתחילת התקופה					
40	-	*-	1	36	3
השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים					
125	-	12	1	109	3
יתרת אשראי לציבור לא צובר ליום 1 בינואר 2023					
79	-	2	-	75	2
חובות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה					
(15)	-	-	-	(15)	(*)
חובות שחזרו לצבור ריבית					
(53)	-	(7)	-	(45)	(1)
מחיקות חשבונאיות					
(7)	-	(1)	-	(5)	(1)
גביות					
129	-	6	1	119	3
יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה					

\* מייצג סכום הנמוך מ - 1 מיליון ש"ח.

מאוחד					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
יתרת חובות לא צוברים					
סיכון אשראי					
		אנשים פרטיים		מסחרי	
		חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי
סה"כ	אחרים	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
במיליוני ש"ח					
85	-	12	-	73	*-
יתרה חובות לא צוברים לתחילת התקופה					
40	-	*-	1	36	3
השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים					
125	-	12	1	109	3
יתרת אשראי לציבור לא צובר ליום 1 בינואר 2023					
319	-	-	2	309	8
חובות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה					
(37)	-	-	(2)	(32)	(3)
חובות שחזרו לצבור ריבית					
(192)	-	(7)	*-	(182)	(3)
מחיקות חשבונאיות					
(33)	-	(1)	*-	(31)	(1)
גביות					
182	-	4	1	173	4
יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה					

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.



## להלן יחסים פיננסיים מסוימים המשמשים להערכת איכות תיק האשראי:

31 במרס 2024			
באחוזים			
סיכון אשראי מסחרי	סיכון אשראי בגין אנשים פרטיים	סך הכל	
0.27%	1.21%	0.82%	שיעור יתרת חייבים לא צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	-	-	שיעור יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם צוברים שנמצאים בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1.93%	3.35%	2.39%	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי
*	*	*	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים לא צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
*	*	*	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מיתרת חייבים לא צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי בתוספת יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי אשר בפיגור של 90 ימים או יותר
0.92%	1.34%	0.78%	שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל
(0.1%)	1.3%	0.86%	שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.02%	1.89%	1.26%	שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1.34%	57.51%	61.87%	שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (1)

  

31 במרס 2023			
באחוזים			
סיכון אשראי מסחרי	סיכון אשראי בגין אנשים פרטיים	סך הכל	
0.45%	1.01%	0.70%	שיעור יתרת חייבים לא צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	-	-	שיעור יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי צוברים שנמצאים בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1.17%	3.16%	2.18%	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי
*	*	*	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים לא צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
*	*	*	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מיתרת חייבים לא צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי בתוספת יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי אשר בפיגור של 90 ימים או יותר
0.90%	1.18%	0.69%	שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל
(4.53%)	1.89%	0.92%	שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.90%	1.11%	0.81%	שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
101.97%	39.11%	41.48%	שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (1)

\* מייצג שיעור הגבוה מ - 100%.

31 בדצמבר 2023		
באחוזים		
סיכון אשראי מסחרי	סיכון אשראי בגין אנשים פרטיים	סך הכל
0.35%	1.44%	1.00%
שיעור יתרת חייבים לא צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי		
-	-	-
שיעור יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שנמצאים בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי		
2.03%	3.64%	2.62%
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי		
*	*	*
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מיתרת חייבים לא צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי בתוספת יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי אשר בפיגור של 90 ימים או יותר		
*	*	*
1.16%	1.35%	0.78%
שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל		
0.04%	2.37%	1.59%
שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (1)		
0.43%	1.69%	1.16%
שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי		
20.57%	45.29%	43.42%
שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (1)		

\* מייצג שיעור הגבוה מ - 100%.

(1) הגידול בשיעורי המחיקות נובע מהשפעות מקרו כלכליות על תיק האשראי הצרכני.

לפרטים בדבר אשראי ב"דירוג השקעה", אשראי בפיגור ואשראי בארגון מחדש ליום 31 במרס 2024, 31 במרס 2023 ו- 31 בדצמבר 2023 ראה ביאור 3 -סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי על בסיס מאוחד לדוחות הכספיים.

הוצאות בגין הפסדי האשראי מושפעות מאיכות הנכסים. לפיכך, קיימת שונות בין שיעור ההפרשה להפסדי אשראי בסיווג שלילי, לבין שיעור ההפרשה בגין חובות תקינים. לפרטים ראו ביאור 3 ג' לדוחות הכספיים.

למידע נוסף בקשר עם סיכון האשראי ודרישות גילוי לפי נדבך 3 של באזל ראו בפרק הסיכונים שבדוח דרישות הגילוי של נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים [באתר החברה](#).

סיכוני שוק ונזילות

התפתחויות מהותיות במקורות המימון ומצב הנזילות

סיכוני השוק מוצגים בסקירה זו על בסיס קבוצתי הכולל את החברה ואת חברות הבנות שלה. לפרטים כלליים בדבר סיכוני שוק, ראו בדוח שנתי 2023 (עמ' 72).

שווי הוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה (לפני השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי ריבית)

שקל	מטבע חוץ	סך הכל
במיליוני ש"ח		
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים ליום 31 במרס 2024	225	1,200
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים ליום 31 במרס 2023	83	1,093
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים ליום 31 בדצמבר 2023	203	1,170

\* לא כולל יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו של המכשירים הפיננסיים של החברה והחברה המאוחדת שלה

ליום 31 במרס 2024

שקל	מטבע חוץ	סך הכל
במיליוני ש"ח		
השינוי בשיעורי הריבית		
עליה במקביל של אחוז אחד	(*)	(24)
ירידה במקביל של אחוז אחד	*-	25
התללה(1)	*-	4
השטחה(2)	(*)	(9)
זעזוע קצר	(*)	(17)
זעזוע ארוך	*-	(8)

נכון לסמוך למועד פרסום תמצית הדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2024, לא חל שינוי מהותי בנתוני הטבלה.

## ליום 31 במרס 2023

שקל	מטבע חוץ	סך הכל
במיליוני ש"ח		
השינוי בשיעורי הריבית		
עליה במקביל של אחוז אחד	(24)	(*)
ירידה במקביל של אחוז אחד	25	*
התללה (1)	2	*
השטחה (2)	(7)	(*)
זעזוע קצר	(15)	(*)
זעזוע ארוך	(9)	*

## ליום 31 בדצמבר 2023

שקל	מטבע חוץ	סך הכל
במיליוני ש"ח		
השינוי בשיעורי הריבית		
עליה במקביל של אחוז אחד	(25)	(1)
ירידה במקביל של אחוז אחד	26	1
התללה (1)	3	*
השטחה (2)	(8)	(*)
זעזוע קצר	(17)	(1)
זעזוע ארוך	(9)	(*)

(1) התללה - ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.

(2) השטחה - עליה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.

## השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית, נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית:

הכנסות מימון שאינן מריבית		הכנסות מימון שאינן מריבית		הכנסות מימון שאינן מריבית		הכנסות מימון שאינן מריבית		הכנסות מימון שאינן מריבית	
סך הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית
31 בדצמבר 2023		ביום 31 במרס 2023		ביום 31 במרס 2024					
במיליוני ש"ח									
שינויים מקבילים									
עליה במקביל של אחוז אחד									
42	7	35	45	16	29	40	6	34	
ירידה במקביל של אחוז אחד									
(42)	(7)	(35)	(45)	(16)	(29)	(40)	(6)	(34)	

**סיכון נזילות ומימון:** הסיכון לרווחי הקבוצה ולהונה הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה.

בסיכון זה נכלל הסיכון שהקבוצה לא תעמוד בהתחייבויות התשלום שלה במועד (Funding Risk) וסיכון שמשבר כלשהו יגרם לבנקים לסרב להעמיד אשראי לקבוצה באופן חריג.

הקבוצה חשופה לסיכון נזילות (במטבע ש"ח בלבד) הנובע מהחשיפות הבאות:

- אי התאמת מח"מ בגין פעילות אשראי צרכני ועסקי המייצרות צרכי נזילות קבועים לטווח ארוך.
- Cash Management - פעילות הסליקה וההנפקה מייצרת צרכי נזילות בשל הבדלי עיתוי בין מועד חיוב הלקוחות

למועד זיכוי בתי העסק. צרכי הנזילות הינם בעיקר לטווח קצר ובימים קבועים בכל חודש.

לפרטים כלליים בדבר סיכוני נזילות ומימון, ראו בדוח שנתי 2023 (עמ' 74).

לפרטים אודות מקורות המימון של הקבוצה, ראה פרק סיכון שוק ונזילות בדוח הדירקטוריון והנהלה לשנת 2023.

## סיכון תפעולי

לפרטים אודות הסיכונים התפעוליים ואופן ניהולם, ראו בדוח שנתי 2023 (עמ' 78) ומסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים" אשר עומד לעיון באתר החברה.

## סיכונים אחרים

לפרטים אודות סיכוני טכנולוגית המידע לרבות אבטחת מידע וסייבר, ראו בדוח שנתי 2023 (עמ' 79).

לפרטים אודות סיכון ציות, ראו בדוח שנתי 2023 (עמ' 80).

לפרטים אודות סיכון משפטי ורגולציה, ראו בדוח שנתי 2023 (עמ' 81).

## מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקורות ונהלים

### מדיניות חשבונאית קריטית בנושאים קריטיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ערוכים על פי המדיניות המפורטת בביאור 1 לדוחות כספיים אלה ובביאור 2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

רמת האסדרה של הדיווח הכספי של תאגידים בנקאיים הינה מהגבוהות בתחומי הדיווח הכספי בישראל. הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו הינן מקיפות, מפורטות, ומגיעות לעיתים עד כדי הכתבת הנוסחים שתאגיד בנקאי מחויב לנקוט בהם. עם זאת, ישנם תחומים בהם יישום המדיניות החשבונאית כרוך במידה גבוהה של הערכה ואומדן, אשר נערכים על ידי הנהלת התאגיד הבנקאי במהלך עריכת הדוחות הכספיים.

יישומם של כללי החשבונאות המקובלים והוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו על ידי הנהלת החברה כרוך אפוא לעיתים בהנחות, הערכות ואומדנים שונים המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, לרבות התחייבויות תלויות, ועל התוצאות הכספיות המדווחות של החברה. ייתכן שהתממשותם בעתיד של ההערכות והאומדנים כאמור, יהיה שונה מכפי שהוערך בעת עריכת הדוחות הכספיים.

חלק מהאומדנים ומההערכות בהם נעשה שימוש, כרוך במידה רבה של אי ודאות או רגישות למשתנים שונים. אומדנים והערכות מסוג זה שהשתנותם עשויה להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות המוצגות בדוחות הכספיים נחשבים לאומדנים והערכות בנושאים "קריטיים".

הנהלת החברה בדעה כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים ונעשו על פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי.

במהלך שלושת החודשים הראשונים לשנת 2024 לא חלו שינויים מהותיים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים. סקירה תמציתית של הערכות ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים נוספים הובאה בדוח שנתי 2023 (עמ' 85).

## בקורות ונהלים

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל והחשבונאי הראשי של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והחשבונאי הראשי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

### בקרה פנימית על הדיווח הכספי

במהלך הרבעון הראשון המסתיים ביום 31 במרס 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.

לוי הלוי

מנהל כללי

ברק נרדי

יו"ר הדירקטוריון

16 במאי 2024

## הצהרת המנהל הכללי (Certification)

אני, לוי הלוי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

16 במאי 2024

לוי הלוי  
מנהל כללי

## הצהרת החשבונאי הראשי (Certification)

אני, שאול מזרחי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי 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.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

16 במאי 2024

שאול מזרחי  
סמנכ"ל, חשבונאי ראשי



## דוח כספי

[51 סקירת רואי החשבון המבקרים](#)

[52 תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד](#)

[53 תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד](#)

[54 תמצית מאזן ביניים מאוחד](#)

[55 תמצית דוח על השינויים בהון ביניים](#)

[56 תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד](#)

[57 ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרס](#)

[57 ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית](#)

[58 ביאור 2 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי](#)

[59 ביאור 3 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי על בסיס מאוחד](#)

[77 ביאור 4 - ניירות ערך](#)

[77 ביאור 5 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי](#)

[78 ביאור 6 - זכויות עובדים](#)

[79 ביאור 7 - הלימות ההון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים](#)

[82 ביאור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות](#)

[91 ביאור 9 - מגזרי פעילות](#)

[92 ביאור 10 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון](#)

[94 ביאור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים](#)

[95 ביאור 12 - חכירות](#)



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

## דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של כרטיסי אשראי לישראל בערבון מוגבל

מבוא

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

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

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

### הדגש עניין

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 8 ב' בדבר בקשות לאשר תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה.

סומך חייקין  
רואי חשבון

16 במאי 2024

תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד

לשנה שהסתיימה			
ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס	
2023	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	ביאור	
במיליוני ש"ח			
<b>הכנסות</b>			
1,751	423	438	2 מעסקאות בכרטיסי אשראי
822	194	220	הכנסות ריבית, נטו
310	301	5	הכנסות שאינן מריבית
<b>2,883</b>	<b>918</b>	<b>663</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות (הכנסות)</b>			
285	41	40	בגין הפסדי אשראי
819	219	218	תפעול(1)
721	209	180	מכירה ושיווק(1)
107	26	25	הנהלה וכלליות(1)
354	88	87	תשלומים לבנקים
<b>2,286</b>	<b>583</b>	<b>550</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
597	335	113	רווח לפני מיסים
148	72	32	הפרשה למיסים על הרווח
449	263	81	רווח לאחר מיסים
1	*-	*-	חלק החברה ברווחים של חברה כלולה לאחר השפעת המס
<b>450</b>	<b>263</b>	<b>81</b>	<b>רווח נקי</b>
<b>409.9</b>	<b>240.0</b>	<b>74.1</b>	<b>רווח בסיסי ורווח מדולל למניה רגילה בש"ח:</b>

\* מייצג סך הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

(1) מזה: בגין שכר ונלוות בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2024 ו-2023 ובגין שנת 2023 סך של 108,110 ו-422 מיליוני ש"ח, בהתאמה. יובהר כי הסכומים כאמור כוללים רק את עלות השירות וזאת בהתאם לתיקון מס' 07-2017 לקודיפיקציה בדבר שיפור ההצגה של הוצאות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה.

שראול מזרחי	לוי הלוי	ברק נרדי
סמנכ"ל, חשבונאי ראשי	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 16 במאי 2024.  
הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס
2023	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
במיליוני ש"ח		
450	263	81
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה		
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים:		
(19)	3	1
התאמות של התחייבויות בגין זכויות עובדים*		
(19)	3	1
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים		
4	(*)	(*)
השפעת המס המתייחס		
(15)	3	1
רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה, לאחר מיסים		
435	266	82
הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה		

\* משקף בעיקר התאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף תקופה של תכניות פנסיה להטבה מוגדרת והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר.

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

תמצית מאזן ביניים מאוחד ליום

31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס		
2023	2023	2024		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
במיליוני ש"ח		ביאור		
נכסים:				
63	63	71	מזומנים ופקדונות בבנקים	
4,254	4,410	4,401	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	
14,068	14,048	14,787	3	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(479)	(403)	(458)	3	הפרשה להפסדי אשראי
13,589	13,645	14,329	3	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
17	17	17	4	ניירות ערך
7	6	3	השקעה בחברה כלולה	
462	721	484	בניינים וציוד	
623	573	971	12	נכסים אחרים
363	-	363	נכס מוחזק למכירה	
19,378	19,435	20,639	סך כל הנכסים	
התחייבויות והון:				
3,770	2,906	3,322	אשראי מתאגידים בנקאיים	
12,361	13,491	13,663	5	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
800	760	1,125	12	התחייבויות אחרות
16,931	17,157	18,110	סך כל ההתחייבויות	
2,447	2,278	2,529	סך כל ההון	
19,378	19,435	20,639	סך כל ההתחייבויות וההון	

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

## תמצית דוח על השינויים בהון ביניים

הון המניות הנפרע	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר	סה"כ הון
במיליוני ש"ח			
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)			
*-	2,475	(28)	2,447
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)</b>			
-	-	1	1
רווח כולל אחר, נטו, לאחר השפעת מס			
-	81	-	81
רווח נקי לתקופה			
*-	2,556	(27)	2,529
<b>יתרה ליום 31 במרס 2024</b>			
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר)			
*-	2,133	(13)	2,120
<b>יתרה ליום 1 בינואר 2023</b>			
-	(34)	-	(34)
התאמה ליתרת הפתיחה, נטו ממס, בשל השפעת היישום לראשונה			
*-	2,099	(13)	2,086
<b>יתרה מתואמת ליום 1 בינואר 2023 לאחר יישום לראשונה</b>			
-	(74)	-	(74)
דיבידנד			
-	-	3	3
רווח כולל אחר, נטו, לאחר השפעת מס			
-	263	-	263
רווח נקי לתקופה			
*-	2,288	(10)	2,278
<b>יתרה ליום 31 במרס 2023</b>			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)			
*-	2,133	(13)	2,120
<b>יתרה ליום 1 בינואר 2023</b>			
-	(34)	-	(34)
התאמה ליתרת הפתיחה, נטו ממס, בשל השפעת היישום לראשונה			
*-	2,099	(13)	2,086
<b>יתרה מתואמת ליום 1 בינואר 2023 לאחר יישום לראשונה</b>			
-	(74)	-	(74)
דיבידנד			
-	-	(15)	(15)
הפסד כולל אחר, נטו, לאחר השפעת מס			
-	450	-	450
רווח נקי לתקופה			
*-	2,475	(28)	2,447
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>			

\* מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

## תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			לשנה שהסתיימה ביום
31 במרס	31 במרס	31 בדצמבר	
2024	2023	2023	
(בלתי מבוקר)			(מבוקר)
במיליוני ש"ח			
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>			
רווח נקי לתקופה	81	263	450
<b>התאמות:</b>			
חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים של חברה כלולה	(*)	(*)	(1)
פחת על בניינים וציוד	27	31	106
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	40	41	285
מיסים נדחים, נטו	(13)	52	69
רווח הון	-	(296)	(296)
פיצויי פרישה-גידול בעודף העתודה על היעודה	1	(3)	(2)
דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	4	5	5
<b>שינוי נטו בנכסים שוטפים:</b>			
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	(964)	(705)	20
השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים	(2)	(2)	(2)
נכסים אחרים (1)	(28)	(61)	(124)
<b>שינוי נטו בהתחייבויות שוטפות:</b>			
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	1,303	1,146	15
התחייבויות אחרות (1)	17	8	30
<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>	<b>466</b>	<b>479</b>	<b>555</b>
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:</b>			
תמורה ממכירת בניין	-	245	245
אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו	38	(271)	(1,032)
רכישת בניינים וציוד	(49)	(56)	(236)
<b>מזומנים נטו ששמשו לפעילות השקעה</b>	<b>(11)</b>	<b>(82)</b>	<b>(1,023)</b>
<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון:</b>			
דיבידנד ששולם לבעלי המניות	-	(74)	(74)
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	(254)	(108)	100
אשראי לזמן ארוך שהתקבל מתאגידים בנקאיים	500	-	730
אשראי לזמן ארוך שנפרע מתאגידים בנקאיים	(695)	(208)	(281)
<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששמשו לפעילות) מימון</b>	<b>(449)</b>	<b>(390)</b>	<b>475</b>
<b>עליה במזומנים ושווי מזומנים</b>			
השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים	2	2	2
יתרת מזומנים לתחילת התקופה	63	54	54
<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>	<b>71</b>	<b>63</b>	<b>63</b>
ריבית שהתקבלה	285	237	1,056
ריבית ששולמה	(59)	(44)	(238)
דיבידנדים שהתקבלו	*-	*-	1
מיסים על הכנסה שהתקבלו	41	9	19
מיסים על הכנסה ששולמו	(70)	(44)	(149)

\* מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

(1) פעילות שוטפת שלא במזומן בגין חכירה תפעולית בתקופת הדוח בסך 247 מיליון ש"ח בסעיפים נכסים אחרים והתחייבויות אחרות. הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2024

### ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית

#### א. כללי

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli Gaap) וכן בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית הדוחות יחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "הדוחות השנתיים").

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה זו שיושמה בדוחות השנתיים, למעט המפורט בסעיף ה' להלן.

בהתאם להנחיות המפקח על הבנקים, פרסום תמצית הדוחות הכספיים הינו על בסיס דוחות מאוחדים בלבד.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אושרה לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 16 במאי 2024.

#### ב. עקרונות הדיווח הכספי

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו.

בעיקר הנושאים, הוראות אלה מבוססות על כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארצות הברית. בנושאים הנוותרים, שהם פחות מהותיים, ההוראות מבוססות על תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ועל כללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP). כאשר תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מאפשרים מספר חלופות, או אינם כוללים התייחסות ספציפית למצב מסוים, נקבעו בהוראות אלה הנחיות יישום ספציפיות, המבוססות בעיקר על כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארצות הברית.

#### ג. שימוש באומדנים

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות 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.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

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

#### ד. שינויים בשיעורי המס

ביום 14 באפריל 2024 פורסם תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) הקובע, בין היתר, מהו שיעור מס השכר ומס ריווח שמוטל על מוסדות כספיים.

בתיקון נקבע כי מס הרווח ומס השכר שיוטל על מוסדות כספיים החל מיום 1 בינואר 2025, יהא 18% במקום 17% (כפי שמוטל כיום).

בהתאמה, יתרות המסים הנדחים של החברה תגדלנה ברבעון השני של 2024 בכ-3 מיליון ש"ח, ושיעור המס האפקטיבי לחברות הבת שהיון "מוסד כספי" יעלה מ-34.19% ל-34.75%.



## ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ה. יישום לראשונה של תקני חשבונאות, עידכוני תקינה חשבונאית והוראות הפיקוח על בנקים

להלן תיאור מהות השינויים שנקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה ותיאור של אופן והשפעת היישום לראשונה, ככל שהייתה:

עדכון תקינה ASU 2022-02 בדבר ארגון מחדש של חובות בעייתיים ודרישות גילוי לפי שנת העמדת אשראי. ביום 31 במרס 2022 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-FASB) את ASU 2022-02 בדבר ארגון מחדש של חובות בעייתיים ודרישות גילוי לפי שנת העמדת אשראי בנושא הפרשות להפסדי אשראי. העדכון מבטל 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.

ההוראות של העדכון חלות על ישויות אשר אימצו את עדכון תקינה 13-2016 החל מהתקופות השנתיות והביניים המתחילות לאחר ה-15 בדצמבר 2022.

ביום 19 באוקטובר 2023 הפיץ הפיקוח על הבנקים תיקון להוראות הדיווח לציבור בדבר "שינויים בתנאים של חובות של לוויים בקשיים פיננסיים", בתחילה מיום 1 בינואר 2024.

ליישום לא הייתה השפעה מהותית על חישובי ההפרשה להפסדי האשראי הצפויים.

## ביאור 2 – הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

לשנה שהסתיימה	לשלושה חודשים שהסתיימו	
	ביום 31 במרס	ביום 31 בדצמבר
	2023	2024
במיליוני ש"ח		
	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
<b>הכנסות מבתי עסק :</b>		
עמלות בתי עסק	272	1,034
הכנסות אחרות	9	29
סך כל ההכנסות מבתי עסק – ברוטו	281	1,063
בניכוי עמלות למנפיקים אחרים	(93)	(364)
<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק – נטו</b>	<b>188</b>	<b>699</b>
<b>הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:</b>		
עמלות מנפיק	142	566
עמלות שירות	66	276
עמלות מעסקאות בחו"ל	39	199
הכנסות אחרות	3	11
<b>סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>	<b>250</b>	<b>1,052</b>
<b>סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי</b>	<b>438</b>	<b>1,751</b>

ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי על בסיס מאוחד

החל מיום 1 בינואר 2023, הקבוצה מיישמת את הוראות המפקח על הבנקים המחייבות אימוץ מלא של כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בדבר הפרשות להפסדי אשראי צפויים (CECL).

אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס
2023	2023	2024
במיליוני ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
<b>סיכון אשראי:</b>		
<b>12,270</b>	<b>12,118</b>	<b>12,770</b>
<b>אנשים פרטיים: (1)</b>		
4,529	4,902	5,144
מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)		
7,741	7,216	7,626
מזה: אשראי (2) (3)		
<b>1,481</b>	<b>1,458</b>	<b>1,541</b>
<b>מסחרי:</b>		
217	258	258
מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)		
1,264	1,200	1,283
מזה: אשראי (2) (3) (4)		
<b>13,751</b>	<b>13,576</b>	<b>14,311</b>
<b>סך הכל סיכון אשראי</b>		
<b>חייבים אחרים:</b>		
117	332	239
חברות וארגונים בינ"ל לכרטיסי אשראי		
191	123	220
הכנסות לקבל		
9	17	17
אחרים		
<b>14,068</b>	<b>14,048</b>	<b>14,787</b>
<b>סך כל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>		

- (1) אנשים פרטיים כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור – דוח הדירקטוריון וההנהלה, בדבר "סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק על בסיס מאוחד".
- (2) חייבים בגין כרטיסי אשראי – ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים ע"ח בית העסק ועסקאות אחרות. אשראי – אשראי עם חיוב ריבית הכולל עסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר, אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.
- (3) כולל אשראי בביטחון לרכב בסך 238, 314 ו-246 מיליוני ש"ח לימים 31 במרס 2024, 31 במרס 2023 ו-31 בדצמבר 2023, בהתאמה.
- (4) אשראי לבתי עסק. סכום זה כולל ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 506, 481 ו-453 מיליוני ש"ח לימים 31 במרס 2024, 31 במרס 2023 ו-31 בדצמבר 2023, בהתאמה, שלא עמדו בתנאי סילוק התחייבות לבית העסק לפי FAS 166.
- החברה רכשה אשראי מסחרי ברבעון הראשון לשנים 2024 ו-2023 בסך של 1,042 מיליוני ש"ח ו-730 מיליוני ש"ח, בהתאמה. אשראי זה לא בעייתי. לא בוצעו עסקאות רכישת אשראי חוץ מאזני, מכירת אשראי, סינדיקציה והשתתפות בסינדיקציה של הלוואות.

ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי על בסיס מאוחד (המשך)

א. חובות(4)(5) ומכשירי אשראי חוץ מאזניים:  
1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024					
(בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
סיכון אשראי					
מסחרי			אנשים פרטיים		
חייבים בגין כרטיסי אשראי			חייבים בגין כרטיסי אשראי		
סה"כ	אחרים(3)	אשראי(2)	אשראי(2)	אשראי	אשראי
במיליוני ש"ח					
(בלתי מבוקר)					
509	4	28	7	439	31
יתרה לתחילת התקופה					
40	(*)	(1)	1	31	9
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(80)	-	(1)	-	(69)	(10)
מחיקות חשבונאיות					
21	-	1	-	17	3
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(59)	-	(*)	-	(52)	(7)
מחיקות חשבונאיות, נטו					
490	4	27	8	418	33
יתרת הפרשה לסוף התקופה					
ימזה:					
31	1	*	5	-	25
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
*	*	-	-	-	-
בגין פקדונות בבנקים וסכומים לקבל מבנקים					
1	1	-	-	-	-
בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים					

הערות לטבלאות ראו בעמוד הבא.

## ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי על בסיס מאוחד (המשך)

א. חובות(4)(5) ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך):

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023					
(בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
סיכון אשראי					
		מסחרי		אנשים פרטיים	
סה"כ	אחרים (3)	חייבים בגין כרטיסי אשראי		חייבים בגין כרטיסי אשראי	
		אשראי (2)	אשראי (2)	אשראי (2)	אשראי
במיליוני ש"ח					
(בלתי מבוקר)					
382	4	24	-	275	79
יתרה לתחילת התקופה					
50	-	9	7	103	(69)
התאמה ליתרת הפתיחה בשל השפעת היישום לראשונה (5)					
41	*-	(15)	*-	29	27
הוצאות בגין הפסדי אשראי					
(57)	-	(3)	-	(54)	-
מחיקות חשבונאיות					
21	-	*-	-	21	-
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(36)	-	(3)	-	(33)	-
מחיקות חשבונאיות, נטו					
437	4	15	7	374	37
יתרת הפרשה לסוף התקופה					
ימזה:					
34	1	*-	6	-	27
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
*-	*-	-	-	-	-
בגין פקדונות בבנקים וסכומים לקבל מבנקים					
*-	*-	-	-	-	-
בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים					

- (2) אשראי נושא ריבית. אשראי זה כולל עסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי למחזיקי כרטיס, אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.
- (3) חייבים ואשראי בגין סכומים לקבל מבנקים, פקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.
- (4) חייבים בגין פעילות בכרטיס אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (5) השפעה מצטברת בגין היישום לראשונה של כללי החשבונאות בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים.

ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי  
אשראי על בסיס מאוחד (המשך)

א. חובות\*\* ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך):

2. מידע נוסף על דרך חישוב הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות\*\*, ועל החובות\*\* בגינם היא חושבה:

ליום 31 במרס 2024					
סיכון אשראי					
			אנשים פרטיים		
			מסחרי		
			חייבים בגין כרטיסי אשראי		
			חייבים בגין כרטיסי אשראי		
סה"כ	אחרים	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
במיליוני ש"ח					
(בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה של חובות**:					
1,311	-	1,283	-	28	-
שנבדקו על בסיס פרטני					
17,948	4,948	-	258	7,598	5,144
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
19,259	4,948	1,283	258	7,626	5,144
סך הכל חובות**					
מזה:					
158	-	3	1	151	3
חובות לא צוברים					
-	-	-	-	-	-
חובות בפיגור של 90 ימים או יותר					
339	-	6	4	299	30
חובות בעיתיים אחרים					
497	-	9	5	450	33
סך הכל חובות בעיתיים					
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות**:					
27	*-	27	-	*-	-
שנבדקו על בסיס פרטני					
431	2	-	3	418	8
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
458	2	27	3	418	8
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי					
98	-	1	*-	95	2
מזה: בגין חובות לא צוברים					
57	-	3	*-	52	2
מזה: בגין חובות בעיתיים אחרים					

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

\*\* חייבים בגין פעילות בכרטיס אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.

## ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי על בסיס מאוחד (המשך)

א. חובות\*\* ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך):

2. מידע נוסף על דרך חישוב הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות\*\*, ועל החובות\*\* בגינם היא חושבה:

ליום 31 במרס 2023					
סיכון אשראי					
מסחרי			אנשים פרטיים		
חייבים בגין כרטיסי אשראי			חייבים בגין כרטיסי אשראי		
סה"כ	אחרים	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
במיליוני ש"ח (בלתי מבוקר)					
<b>יתרת חוב רשומה של חובות***:</b>					
1,200	-	**1,200	-	-	-
שנבדקו על בסיס פרטני					
17,321	4,945	**-	258	7,216	4,902
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
18,521	4,945	1,200	258	7,216	4,902
סך הכל חובות***					
(מזה: (1)					
129	-	6	1	119	3
חובות לא צוברים					
-	-	-	-	-	-
חובות בפיגור של 90 ימים או יותר***					
266	-	5	1	237	23
חובות בעיתיים אחרים					
395	-	11	2	356	26
<b>סך הכל חובות בעיתיים</b>					
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות***:</b>					
2	*-	2	-	-	-
שנבדקו על בסיס פרטני					
401	3	13	1	374	10
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
403	3	15	1	374	10
<b>סך הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>					
מזה: בגין חובות לא צוברים					
75	-	1	1	72	1
מזה: בגין חובות בעיתיים אחרים					
43	-	1	-	41	1

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

\*\* סווג מחדש.

\*\*\* חייבים בגין פעילות בכרטיס אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.

## ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי על בסיס מאוחד (המשך)

א. חובות\*\* ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך):

2. מידע נוסף על דרך חישוב הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות\*\*, ועל החובות\*\* בגינם היא חושבה (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2023					
סיכון אשראי					
			אנשים פרטיים		
			מסחרי		
			חייבים בגין כרטיסי אשראי		
			חייבים בגין כרטיסי אשראי		
סה"כ	אחרים	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
במיליוני ש"ח					
(מבוקר)					
<b>יתרת חוב רשומה של חובות**:</b>					
1,309	-	1,264	-	45	-
שנבדקו על בסיס פרטני					
17,076	4,634	-	217	7,696	4,529
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
18,385	4,634	1,264	217	7,741	4,529
סך הכל חובות**					
מזה: (1)					
182	-	4	1	173	4
חובות לא צוברים					
-	-	-	-	-	-
חובות בפיגור של 90 ימים או יותר**					
303	-	10	3	270	20
חובות בעיתיים אחרים					
485	-	14	4	443	24
<b>סך הכל חובות בעיתיים</b>					
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות**:</b>					
28	*-	28	-	-	-
שנבדקו על בסיס פרטני					
451	2	-	2	439	8
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
479	2	28	2	439	8
<b>סך הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>					
114	-	1	*-	111	2
מזה: בגין חובות לא צוברים					
51	-	4	*-	46	1
מזה: בגין חובות בעיתיים אחרים					

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

\*\* חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.

ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי  
אשראי על בסיס מאוחד (המשך)

ב. חובות(1)  
1. איכות אשראי ופיגורים:

31 במרס 2024					
חובות צוברים-מידע נוסף		בעייתיים(2)			
בפיגור של 30 ועד 89 ימים(4)	בפיגור של 90 ימים ויותר(3)	סה"כ	לא צוברים	צוברים	תקינים
במיליוני ש"ח					
(בלתי מבוקר)					
2	-	5,144	3	30	5,111
41	-	7,626	151	299	7,176
אנשים פרטיים					
חייבים בגין כרטיסי אשראי					
אשראי					
מסחרי					
חייבים בגין כרטיסי אשראי					
אשראי					
-	-	1,283	3	7	1,273
-	-	4,948	-	-	4,948
43	-	19,259	158	340	18,761
סך הכל					

ליום 31 במרס 2023					
חובות צוברים-מידע נוסף		בעייתיים(2)			
בפיגור של 30 ועד 89 ימים(4)	בפיגור של 90 ימים ויותר(3)	סה"כ	לא צוברים	צוברים	תקינים
במיליוני ש"ח					
(בלתי מבוקר)					
1	-	4,902	3	23	4,876
31	-	7,216	119	237	6,860
אנשים פרטיים					
חייבים בגין כרטיסי אשראי					
אשראי					
מסחרי					
חייבים בגין כרטיסי אשראי					
אשראי					
-	-	1,200	6	5	1,189
-	-	4,945	-	-	4,945
32	-	18,521	129	266	18,126
סך הכל					

הערות לטבלאות ראו בעמוד הבא.



ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי  
אשראי על בסיס מאוחד (המשך)

ב. חובות(1) (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2023					
חובות צוברים-מידע		בעייתיים(2)			
נוסף	בפיגור של 90 ימים ויותר(3)	בפיגור של 30 ועד 89 ימים(4)	סה"כ	לא צוברים	צוברים
תקינים					
במיליוני ש"ח					
(מבוקר)					
אנשים פרטיים					
2	-	4,529	4	20	4,505
חייבים בגין כרטיסי אשראי					
36	-	7,741	173	270	7,298
אשראי					
מסחרי					
*-	-	217	1	3	213
חייבים בגין כרטיסי אשראי					
-	-	1,264	4	10	1,250
אשראי					
-	-	4,634	-	-	4,634
אחרים(5)					
38	-	18,385	182	303	17,900
סך הכל					

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

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

(3) מסווגים כחובות בעייתיים הצוברים הכנסות ריבית.

(4) אינם צוברים הכנסות ריבית.

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

(6) מזה: חובות אשר דירוג האשראי שלהם במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה בסך 18,290 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2024, ו- 17,613 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2023, ו- 17,414 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.

\* מייצג סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי על בסיס מאוחד (המשך)

ב. חובות(1) (המשך)

2. איכות אשראי לפי שנת העמדת אשראי

31 במרס 2024								
יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב								
יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	קודם	2020	2021	2022	2023	2024	סה"כ
במיליוני ש"ח (בלתי מבוקר)								
<b>אנשים פרטיים</b>								
<b>חייבים בגין כרטיסי אשראי:</b>								
5,144	-	-	1	11	51	340	4,741	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
5,065	-	-	1	11	50	331	4,672	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
74	-	-	-	-	1	7	66	בפיגור 89-30 יום
2	-	-	-	-	-	1	1	בפיגור מעל 90 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
3	-	-	-	-	-	1	2	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
10	-	-	-	-	-	10	-	<b>אשראי:</b>
7,626	-	2,504	46	104	508	1,382	2,290	792
6,832	-	2,182	41	93	447	1,231	2,101	737
602	-	274	4	9	48	114	124	29
41	-	12	-	-	3	9	12	5
-	-	-	-	-	-	-	-	-
151	-	36	1	2	10	28	53	21
69	-	22	-	1	6	20	20	-
<b>מסחרי</b>								
<b>חייבים בגין כרטיסי אשראי:</b>								
258	-	-	-	-	1	8	249	אשראי בדירוג ביצוע
205	-	-	-	-	1	7	197	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
48	-	-	-	-	-	1	47	אשראי בעייתי צובר
4	-	-	-	-	-	-	4	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
1	-	-	-	-	-	-	1	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,283	-	-	20	27	58	193	361	624
1,239	-	-	20	25	56	185	343	610
35	-	-	1	2	7	15	10	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
6	-	-	1	-	1	-	4	אשראי בעייתי צובר
3	-	-	-	-	-	3	-	אשראי שאינו צובר

31 במרס 2024								
יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב								
יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	קודם	2020	2021	2022	2023	2024	
סה"כ	לזמן קצוב	מתחדשות	במיליוני ש"ח					
(בלתי מבוקר)								
מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח								
1	-	-	-	-	-	-	1	-
4,948	-	-	-	-	3	31	1,304	3,610
19,259	-	2,504	66	132	580	1,658	4,303	10,016
סך הכל								

## ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי על בסיס מאוחד (המשך)

ב. חובות(1) (המשך)

2. איכות אשראי לפי שנת העמדת אשראי (המשך)

31 במרס 2023								
יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב								
יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	קודם	2019	2020	2021	2022	2023	סה"כ
במיליוני ש"ח (בלתי מבוקר)								
<b>אנשים פרטיים</b>								
<b>חייבים בגין כרטיסי אשראי:</b>								
4,902	-	192	-	1	9	36	303	4,361
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע								
4,822	-	184	-	1	9	35	297	4,296
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע								
76	-	8	-	-	-	1	6	61
בפיגור 30-89 יום								
1	-	-	-	-	-	-	-	1
בפיגור מעל 90 יום								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
אשראי שאינו צובר								
3	-	-	-	-	-	-	-	3
<b>7,216</b>	<b>-</b>	<b>2,567</b>	<b>24</b>	<b>170</b>	<b>261</b>	<b>906</b>	<b>2,346</b>	<b>942</b>
<b>אשראי:</b>								
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע								
6,488	-	2,256	22	151	238	813	2,157	851
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע								
578	-	271	2	17	19	76	150	43
בפיגור 30-89 יום								
31	-	10	-	-	1	4	9	7
בפיגור מעל 90 יום								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
אשראי שאינו צובר								
119	-	30	-	2	3	13	30	41
<b>מסחרי</b>								
<b>חייבים בגין כרטיסי אשראי:</b>								
258	-	3	-	-	-	1	9	245
אשראי בדירוג ביצוע								
193	-	3	-	-	-	1	8	181
אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי								
62	-	-	-	-	-	-	1	61
אשראי בעייתי צובר								
2	-	-	-	-	-	-	-	2
אשראי שאינו צובר								
1	-	-	-	-	-	-	-	1
<b>1,200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>33</b>	<b>44</b>	<b>124</b>	<b>336</b>	<b>662</b>
<b>אשראי:</b>								
אשראי בדירוג ביצוע								
1,165	-	-	1	33	42	113	323	653
אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי								
24	-	-	-	-	2	4	10	8
אשראי בעייתי צובר								
5	-	-	-	-	-	4	1	-
אשראי שאינו צובר								
6	-	-	-	-	-	3	2	1
<b>4,945</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>33</b>	<b>140</b>	<b>1,336</b>	<b>3,409</b>
<b>18,521</b>	<b>-</b>	<b>2,762</b>	<b>25</b>	<b>231</b>	<b>347</b>	<b>1,207</b>	<b>4,330</b>	<b>9,619</b>
<b>סך הכל</b>								

## ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי על בסיס מאוחד (המשך)

ב. חובות(1) (המשך)

2. איכות אשראי לפי שנת העמדת אשראי (המשך)

31 בדצמבר 2023								
יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב								
יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	קודם	2019	2020	2021	2022	2023	סה"כ
במיליוני ש"ח (בלתי מבוקר)								
<b>אנשים פרטיים</b>								
4,529	-	-	-	2	17	68	4,442	<b>חייבים בגין כרטיסי אשראי:</b>
4,459	-	-	-	2	16	66	4,375	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
64	-	-	-	-	1	2	61	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
2	-	-	-	-	-	-	2	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור מעל 90 יום
4	-	-	-	-	-	-	4	אשראי שאינו צובר
7,741	-	2,515	1	72	611	1,591	2,820	<b>אשראי:</b>
6,929	-	2,186	1	64	541	1,422	2,597	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
603	-	270	-	7	10	124	137	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
36	-	10	-	-	1	7	15	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור מעל 90 יום
173	-	49	-	1	2	38	71	אשראי שאינו צובר
<b>מסחרי</b>								
217	-	-	-	-	-	2	215	<b>חייבים בגין כרטיסי אשראי:</b>
173	-	-	-	-	-	2	171	אשראי בדירוג ביצוע
41	-	-	-	-	-	-	41	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
2	-	-	-	-	-	-	2	אשראי בעייתי צובר
1	-	-	-	-	-	-	1	אשראי שאינו צובר
1,264	-	-	-	21	29	78	912	<b>אשראי:</b>
1,219	-	-	-	21	27	72	884	אשראי בדירוג ביצוע
31	-	-	-	-	1	3	19	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
10	-	-	-	-	1	2	6	אשראי בעייתי צובר
4	-	-	-	-	-	1	3	אשראי שאינו צובר
4,634	-	-	-	5	50	197	4,382	<b>אחרים</b>
18,385	-	2,515	1	93	167	756	12,771	<b>סך הכל</b>

ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי  
אשראי על בסיס מאוחד (המשך)

ב. חובות(1) (המשך):

3. מידע נוסף על חובות לא צוברים:

31 במרס 2024					
הכנסות ריבית שנרשמו	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל יתרת(2) חובות לא צוברים	יתרת(2) חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה(3)	יתרת(2) חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה(3)
במיליוני ש"ח					
(בלתי מבוקר)					
אנשים פרטיים					
-	3	3	-	2	3
-	151	151	-	95	151
מסחרי					
-	1	1	-	*-	1
-	3	3	-	1	3
-	-	-	-	-	-
-	158	158	-	98	158
(5) סך הכל					
(5)מזה:					
		158	-	98	158
נמדד לפי ערך נוכחי של תזרים מזומנים					

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי  
אשראי על בסיס מאוחד (המשך)

ב. חובות(1) (המשך):

3. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך):

ליום 31 במרס 2023					
הכנסות ריבית שנרשמו	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל יתרת(2) חובות לא צוברים	יתרת(2) חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה(3)	יתרת(2) חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה(3)
במיליוני ש"ח					
(בלתי מבוקר)					
אנשים פרטיים					
-	3	3	-	1	3
-	119	119	-	72	119
מסחרי					
-	1	1	-	1	1
-	6	6	-	1	6
-	-	-	-	-	-
-	129	129	-	75	129
סך הכל(5)					
(5)מזה:					
		129	-	75	129

נמדד לפי ערך נוכחי של תזרים מזומנים

הערות לטבלאות ראו בעמוד הבא.

ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי  
אשראי על בסיס מאוחד (המשך)

ב. חובות(1) (המשך):

3. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2023					
הכנסות ריבית שנרשמו	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל יתרת(2) חובות לא צוברים	יתרת(2) חובות לא צוברים בגנים לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה(3)	יתרת(2) חובות לא צוברים בגנים קיימת הפרשה(3)
במיליוני ש"ח					
(מבוקר)					
אנשים פרטיים					
-	4	4	-	3	4
-	173	173	-	111	173
מסחרי					
-	1	1	-	-*	1
-	4	4	-	1	4
-	-	-	-	-	-
-	182	182	-	115	182
סך הכל(5)					
(5)מזה:					
		182	-	115	182
נמדד לפי ערך נוכחי של תזרים מזומנים					

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (2) יתרת חוב רשומה שנבדקה על בסיס פרטני.
- (3) הפרשה פרטנית להפסדי אשראי.
- (4) סכומים לקבל מבנקים, פקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.
- (5) אילו החובות הלא צוברים היו צוברים ריבית לפי התנאים המקוריים, היו נרשמות הכנסות ריבית בסך 5 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 וסך של 3 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023.
- (6) סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים הינה 170 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2024, ו-111 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2023, ו-167 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.



ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי  
אשראי על בסיס מאוחד (המשך)

ב. חובות(1) (המשך):

4. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים:  
א.א.1. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

31 במרס 2024				
יתרת חוב רשומה				
לא בעייתי		בעייתי		
לא בפיגור	30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	סך הכל
במיליוני ש"ח				
(בלתי מבוקר)				
אנשים פרטיים				
-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
31	-	3	28	אשראי(2)
מסחרי				
-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	אשראי
-	-	-	-	אחרים
31	-	3	28	סך הכל

31 במרס 2023				
יתרת חוב רשומה				
לא בעייתי		בעייתי		
לא בפיגור	30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	סך הכל
במיליוני ש"ח				
(בלתי מבוקר)				
אנשים פרטיים				
-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
27	-	3	24	אשראי(2)
מסחרי				
-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	אשראי
-	-	-	-	אחרים
27	-	3	24	סך הכל

ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי  
אשראי על בסיס מאוחד (המשך)

ב. חובות(1) (המשך):

4. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים: (המשך)  
1.א.4. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

31 בדצמבר 2023					
יתרת חוב רשומה					
לא בעייתי			בעייתי		
לא	בפיגור של 30	סך הכל	צובר הכנסות	לא צובר	
בפיגור	ימים או יותר		ריבית		
במיליוני ש"ח					
(בלתי מבוקר)					
אנשים פרטיים					
-	-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
29	-	-	3	26	אשראי(2)
מסחרי					
-	-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	אשראי
-	-	-	-	-	אחרים
29	-	-	3	26	סך הכל

1.א.4. איכות אשראי ומצב פיגור של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024						
יתרת חוב רשומה						
לא בעייתי			בעייתי			
מחיקות	לא	בפיגור של	צובר הכנסות	לא צובר		
חשבונאיות	בפיגור	30 ימים או יותר	ריבית		סך הכל	מחיקות חשבונאיות
במיליוני ש"ח						
(בלתי מבוקר)						
אנשים פרטיים						
-	-	-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	-	-	-	7	7	אשראי(2)
מסחרי						
-	-	-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	-	אשראי
-	-	-	-	-	-	אחרים
1	-	-	-	7	7	סך הכל

ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי  
אשראי על בסיס מאוחד (המשך)

ב. חובות(1) (המשך):

4. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים: (המשך)  
א.א.1. איכות אשראי ומצב פיגור של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023						
יתרת חוב רשומה						
לא בעייתי			בעייתי			
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
במיליוני ש"ח						
(בלתי מבוקר)						
אנשים פרטיים						
-	-	-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	5	-	-	-	5	אשראי(2)
מסחרי						
-	-	-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	-	אשראי
-	-	-	-	-	-	אחרים
-	5	-	-	-	5	סך הכל

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

יתרת החוב הרשומה של חובות של לווים בקשיים פיננסיים, אשר שונו להם התנאים במהלך הרבעון הראשון, הינה כ- 7 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2024. ההשפעה הכספית של השינויים כאמור בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 אינה מהותית.

## ביאור 4 – ניירות ערך

1. ביום 2 בנובמבר 2015, הודיעו חברת Visa Inc. (להלן: "ויזה אינק") וחברת Visa Europe LTD. (להלן: "ויזה אירופה") על התקשרות בהסכם, על פיו תרכוש ויזה אינק את ויזה אירופה (להלן: "העסקה") מהחברים (principal members) אשר החזיקו במניותיה.

ביום 21 ביוני 2016, התקבלה תמורת העסקה, שכללה, בין היתר, מניות בכורה חסומות לתקופות של 4 עד 12 שנים, המירות למניות ויזה אינק. תמורת העסקה התחלקה בין החברה (כ-68% מתמורת העסקה) ובין בנק דיסקונט והבנק הבינלאומי (להלן: "הצדדים"), כולם בעלי מעמד "Principal Member" בוויזה.

ברבעון השלישי של שנת 2022 מימשה החברה מניות ויזה אינק ששוחררו מחסימה, שלה ושל הבנקים המחזיקים בה, בסך של כ-57 מיליון ש"ח. בהתאמה, הכירה החברה בהכנסה בסך של כ-30 מיליון ש"ח, וברווח נטו ממס של כ-23 מיליון ש"ח (בניכוי חלק הבנקים הבעלים). לאחר ההפשרה כאמור נותרו בידי החברה מניות בכורה לא סחירות שערך הכולל (לרבות חלק הבנקים הבעלים בכלל) למועד הדוח נאמד בכ-95 מיליון ש"ח ("שווי נאיבי"). השווי המאזני של מניות אלה, המוצגות בשיטת העלות, הינו 14 מיליון ש"ח. יובהר כי יחס ההמרה של מניות הבכורה עשוי לקטון בעתיד, כתלות בהתבררות תביעות התלויות ועומדות כנגד ויזה, הנוגעות לפעילות ויזה אירופה. החלוקה התבצעה ותתבצע בעתיד בהתאם למגוון חלוקה מוסכם שגיבשו הצדדים.

2. בחודש דצמבר 2021 התקשרה החברה בהסכם עם חברת Custodia Inc., במסגרתו הועמדה לה הלוואה המירה להון בסך של כ-1 מיליון דולר. על פי ההסכם, לאחר המרת ההשקעה למניות (ככל שתומר) עתידה החברה להחזיק בכ-3% (ובתנאים מסוימים – עד כ-4%) מהון המניות של Custodia.

## ביאור 5 – זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

31 בדצמבר	31 במרס	
2023	2023	2024
במיליוני ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
12,000	13,236	13,313
17	11	17
94	20	107
60	54	65
11	11	12
179	159	149
12,361	13,491	13,663

(1) בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 1,986, 1,957 ו-1,896 מיליוני ש"ח לימים 31 במרס 2024, 31 במרס 2023 ו-31 בדצמבר 2023, בהתאמה שעמדו בתנאי סילוק התחייבות לבית עסק על פי הוראות FAS 166.

(2) כלל הפקדונות גויסו בישראל ואינם נושאים ריבית. כמו כן, כלל הפקדונות מוחזקים עבור אנשים פרטיים ואינם עולים על סך של 1 מיליון ש"ח לפקדון בודד.

(3) בניכוי יתרות בגין הקדמת תשלומים לבתי עסק בסך 10, 31 ו-86 מיליוני ש"ח לימים 31 במרס 2024, 31 במרס 2023 ו-31 בדצמבר 2023, בהתאמה.

ביאור 6 - זכויות עובדים

תכניות פנסיה להטבה מוגדרת

א. הוצאה לתקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024
במיליוני ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
רכיבי עלות ההטבה, נטו, שהוכרו ברווח והפסד בגין תכניות פנסיה להטבה מוגדרת והפקדה מוגדרת		
11	3	3
8	1	2
(9)	(2)	(2)
הפחתה של סכומים שלא הוכרו:		
*-	*-	2
10	2	5
סך עלות ההטבה, נטו		

\* מייצג סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

ב. הסכם קיבוצי

ביום 28 במרס 2024 חתמו החברה והועד הארצי של עובדי החברה ("הצדדים") על הסכם קיבוצי מיוחד, אשר יעמוד בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026 ("ההסכם").  
ההסכם ממשיך הסכמים שנחתמו בשנים קודמות בין הצדדים, ועוסק, בין היתר, בהיבטים שונים הקשורים במעבר לבית כאל בבני ברק. בין היתר, נקבע כי החברה תשלם ביום 2 באוקטובר 2024 לעובדי חברה זכאים (כהגדרתם בהסכם) מענק בגין מעבר בית כאל. החברה הכירה בהפרשה בגין עיקרו של המענק בשנים 2022-2023.

## ביאור 7 – הלימות ההון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים

החברה מיישמת את הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 201-211 בנושא מדידה והלימות ההון, על מנת להתאימן להנחיות באזל III. הוראות באזל III קובעות שינויים משמעותיים בחישוב דרישות ההון הרגולטורי, בין היתר, בכל הקשור ל:

רכיבי ההון הפיקוחי;

ניכויים מההון והתאמות פיקוחיות;

טיפול בחשיפות לסיכון אשראי בגין חובות לא צוברים.

### יעד הלימות ההון

כחלק מתהליך הדרגתי של אימוץ הוראות באזל III בישראל, ביום 28 במרס 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב הנחיה בנושא מסגרת באזל III – יחסי הון ליבה מינימאליים הדורשת מבנקים ומסולקים לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 (הון ליבה) 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 מספר 472 בדבר "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב". ההוראה כוללת הקלה לעניין דרישת ההון העצמי מסולק בעל יתרת חייבים העולה על 2 מיליארד ש"ח בדוח הכספי השנתי האחרון, אשר תחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 (מדידה והלימות הון), אולם על אף האמור בסעיף 40 להוראת ניהול בנקאי 201, יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-11.5%. הוראה זו נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016.

אחת לשנה לפחות מאשר הדירקטוריון את יעדי ההון של החברה, אשר כוללים יעד הון עצמי רובד 1 ויעד הון כולל. יעדים אלה מבוססים על המדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון, המבטאת את התיאבון לסיכון של החברה, לפיה החברה נדרשת להחזיק רמת הלימות הון הגבוהה מהשיעור הנדרש על פי תוצאת ה-ICAAP ועל פי תרחיש קיצון מערכתי. יצוין כי יעדים אלה מביאים בחשבון, בין היתר, את תוצאות תהליכי קביעת יעדי ההון הפנימיים של החברה (תוצאות ה-ICAAP) ואת הדיאלוג בין החברה לבין הפיקוח על הבנקים ביחס לסיכונים הספציפיים של החברה.

על רקע ביצוע התהליכים האמורים, ביום 16 ביולי 2023 החליט דירקטוריון החברה כי יעד הון רובד 1 יעמוד על 9.9% ויעד ההון הכולל יעמוד על 11.9%. יעד זה נועד לתמוך בהתממשות אירועים משמעותיים, פנימיים או אקסוגניים, אשר עלולים להשפיע מהותית על יחסי ההון של החברה, הן מצד ההון והן מצד נכסי הסיכון.

ביום 18 באפריל 2024 הודיעה S&P על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-AA- ל-A+. החלטה זו תשפיע על חישוב יחסי ההון ליום 30 ביוני 2024 ואילך. להערכת החברה, ההחלטה האמורה תגרום לירידה של 1.1% ביחס ההון הכולל, במונחי 31 במרס 2024.

### יישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים

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

לפירוט בדבר השפעת היישום לראשונה, ראה סעיף ה' לביאור 2 – כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית לדוחות הכספיים לשנת 2023.

## ביאור 7 - הלימות ההון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

להלן נתונים בדבר נכסי הסיכון, הון רגולטורי ויחסי ההון המחושבים בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201, בדבר "מדידה והלימות הון", ובהתאם להוראה 299 בדבר "ההון הפיקוחי - הוראות מעבר":

	31 במרס	31 במרס	31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
	במיליוני ש"ח		
א.	<b>הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים(1)</b>		
	<b>1. הון לצורך חישוב יחס ההון:</b>		
	הון עצמי רובד 1, לאחר ניכויים	2,545	2,303
	הון רובד 2, לפני ואחרי ניכויים	202	188
	<b>סה"כ הון כולל</b>	<b>2,747</b>	<b>2,491</b>
	<b>2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון:</b>		
	סיכון אשראי	15,879	14,663
	סיכוני שוק	47	26
	סיכוני CVA	10	38
	סיכון תפעולי(2)	3,604	3,163
ב.	<b>סה"כ יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>	<b>19,540</b>	<b>17,890</b>
	<b>3. יחס הון לרכיבי סיכון (ב-%):</b>		
	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	13.0%	12.9%
	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	14.1%	13.9%
	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים (3)	8.0%	8.0%
	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים (3)	11.5%	11.5%
	<b>ב. חברות בת משמעותיות (ב-%):</b>		
	<b>דיינרס קלוב ישראל בע"מ</b>		
	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	16.9%	20.4%
	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	17.8%	21.4%
	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים (3)	8.0%	8.0%
	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים (3)	11.5%	11.5%

## ביאור 7 - הלימות ההון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

### ג. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון (בנתוני המאוחד)

1. הון רובד 1			
הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה	2,529	2,278	2,447
הבדלים בין הון עצמי לבין הון רובד 1	-	-	-
<b>סך הון עצמי רובד 1, לפני התאמות פיקוחיות וניכויים</b>	<b>2,529</b>	<b>2,278</b>	<b>2,447</b>
התאמות פיקוחיות וניכויים:			
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	(1)	(1)	(1)
התאמות פיקוחיות וניכויים אחרים - הון רובד 1	17	26	26
<b>סך הכל התאמות פיקוחיות וניכויים - הון רובד 1</b>	<b>16</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
<b>סך הכל הון רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים</b>	<b>2,545</b>	<b>2,303</b>	<b>2,472</b>
2. הון רובד 2			
הון רובד 2: מכשירים, לפני ניכויים	-	-	-
הון רובד 2: הפרשות, לפני ניכויים	202	188	192
סך הון רובד 2, לפני ניכויים	202	188	192
<b>סך הכל הון רובד 2</b>	<b>202</b>	<b>188</b>	<b>192</b>

(1) מחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 211-201, 299 בדבר "מדידה והלימות ההון", החלות מיום 1 בינואר 2014.

(2) נכסי הסיכון התפעולי מחושבים בהתאם לגישה הסטנדרטית.

(3) בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב" יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס ההון הכולל המזערי שחלים על החברה החל מיום 1 ביוני 2016 הינם 8% -11.5%, בהתאמה.

### ד. יחס מינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים

החברה מיישמת את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף (להלן: "ההוראה"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט, שקוף שאינו מבוסס סיכון אשר יפעל כמדידה משלימה ואמינה לדרישות הון מבוססות הסיכון ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי.

יחס המינוף מבוסס באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. ההון לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202, תוך התחשבות בהסדרי המעבר שנקבעו. סך מדידת החשיפה שווה לסכום החשיפות המאזניות, חשיפות לנגזרים ופריטים חוץ מאזניים. ככלל, המדידה הינה עקבית עם הערכים החשבונאיים ולא מובאים בחשבון משקלי סיכון. כמו כן, החברה לא מורשית להשתמש בביטחונות פיסיים או פינוסיים, 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 החשיפה בגין נגזרים בהתאם לנספח ג' להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203, ואת החשיפות בגין פריטים חוץ מאזניים על ידי המרה של הסכום הרעיוני של הפריטים במקדמי המרה לאשראי כפי שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203.

בהתאם להוראה, תאגיד בנקאי יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5% על בסיס מאוחד. תאגיד בנקאי ששך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה 20% או יותר מסך הנכסים הבנקאיים במערכת הבנקאית, יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-6%.

תאגיד בנקאי העומד ביום פרסום ההוראה ביחס המינוף המזערי החל עליו, לא ירד מהסף שנקבע על ידי ההוראה.



## ביאור 7 – הלימות ההון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

ד. יחס מינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

מחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218 בדבר יחס מינוף:

31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס
2023	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
במיליוני ש"ח		
<b>א. בנתוני המאוחד</b>		
2,472	2,303	2,545
הון רובד 1		
25,127	24,502	25,794
סך החשיפות		
<b>באחוזים</b>		
9.8%	9.4%	9.9%
יחס המינוף		
4.5%	4.5%	4.5%
יחס המינוף המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים		
<b>ב. חברות בת משמעותיות</b>		
<b>דיינרס קלוב ישראל בע"מ</b>		
13.4%	12.8%	10.5%
יחס המינוף		
4.5%	4.5%	4.5%
יחס המינוף המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים		

## ביאור 8 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס	31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס
2023	2023	2024	2023	2023	2024
הפרשה להפסדי אשראי			יתרות		
במיליוני ש"ח					
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים					
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:					
28	33	30	22,289	20,717	23,399
סיכון האשראי באחריות החברה					
1	1	1	21,494	18,886	21,327
סיכון האשראי באחריות הבנקים					
*_	*_	*_	18	8	20
מסגרות אשראי אחרות					

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

ב. תביעות תלויות

כמפורט בביאור 22 ב' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2023, נגד החברה תלויות ועומדות תובענות שונות, ובכלל זה תובענות ייצוגיות ובקשות להכיר בתובענות כתובענות ייצוגיות. לדעת הנהלת החברה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, אם נדרשו.

## ביאור 8 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

### ב. תביעות תלויות (המשך)

סכום החשיפה בשל תביעות שהוגשו כנגד החברה, שאפשרות התממשותן, כולן או חלקן, הינה אפשרית (Reasonably Possible) מסתכם בכ-279 מיליוני ש"ח.

בביאור 22 ב' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, הובא תיאור של הליכים משפטיים מהותיים המתנהלים כנגד החברה. בביאור 2 ב' (14) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 פורטו אמות המידה שעל פיהן מגדירה החברה, בדרך כלל, הליך משפטי כמהותי. להלן יובאו בתמצית עדכונים מהותיים בנוגע לתובענות מהותיות כנגד החברה:

#### 1. בקשה לאישור תובענה ייצוגית בנושא כרטיסי חיוב מיידי

כמתואר בביאור 22 ב' (1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 8 ביוני 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בקשה, לאישור תביעה כתובענה ייצוגית נגד שלוש חברות כרטיסי האשראי, ביניהן החברה ("הבקשה המתוקנת"). הבקשה המתוקנת החליפה בקשה קודמת שהוגשה ביום 28 באפריל 2014. עניינה של הבקשה הינו שני הסדרים כובלים בתחום כרטיסי החיוב המיידי (דביט) ובתחום כרטיסי תשלום נטענים מראש (prepaid). ההסדר הכובל הראשון, לטענת המבקשים, הינו ההסדר לגביית עמלה צולבת בגין עסקאות המבוצעות בכרטיסי "דביט" ו-"pre paid". ההסדר הכובל השני, לטענת המבקשים, הינו עיכוב, שלא כדין, של כספים המגיעים לבתי עסק לתקופה של כ-20 יום, לאחר שהכסף התקבל ע"י חברות כרטיסי האשראי.

ביום 9 ביולי 2023 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה בין המבקש לחברה ולחברת ישראלכרט.

לאחר חתימת הסכם הפשרה בין החברה וישראלכרט, הגיעה גם מקס איט פיננסים להסדר עם המבקשים. לאור תנאי ההסדר בין המבקש למקס, החברה וחברת ישראלכרט ביקשו לתקן את הסדר הפשרה בהתאם. בקשה מתוקנת לאישור הסדר הפשרה הוגשה ביום 26 בדצמבר 2023.

#### 2. בקשה לאישור תובענה ייצוגית בנושא אישור עסקאות בשיווק ישיר

כמתואר בביאור 22 ב' (2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 22 ביולי 2018 הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה, אליה צורפה בקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית, כנגד החברה וכנגד שתי חברות כרטיסי אשראי נוספות. ענינה של התביעה בעסקאות באמצעות כרטיסי אשראי שביצעו חברי הקבוצה כעסקאות במסמך חסר (בעיקר עסקאות טלפוניות) בבתי עסק העוסקים בתחום ה"שיווק הישיר". בבקשת האישור נטען כי בתי העסק הללו ניצלו את חולשתה של אוכלוסיית הקשישים וחייבו את כרטיס האשראי שלהם בגין עסקאות רבות שלא כדין, וכן חייבו אותם בחיובים נוספים שלא אושרו על ידם. לטענת המבקש, חברות כרטיסי האשראי התקשרו בהסכם סליקה עם חברות ה"שיווק הישיר" ובדרך זו אפשרו את פעילותן. המבקש טוען כי סכום הנזק לכל חברי הקבוצה הינו כ-900 מיליון ש"ח.

ביום 6 בינואר 2022 נערך דיון נוסף במסגרתו השמיעו הצדדים את טענותיהם ביחס לעמדת היועץ המשפטי לממשלה, ביום 29 ביוני 2022 הגישה החברה את סיכומיה בבקשה וביום 14 ביולי 2022 הגישו המבקשים סיכומי תשובה. ביום 21 באוגוסט 2022 ניתן פסק דין של בית המשפט המחוזי הדוחה את בקשת האישור. ביום 13 בנובמבר 2022 הגישו המבקשים הודעת ערעור על פסק דין של בית המשפט המחוזי וביום 21 בנובמבר הגישה החברה תשובה מטעמה. ביום 21 במאי 2023 הוגשו תשובות המשיבות לערעור. לאחר הגשת עמדת היועצת המשפטית לממשלה נקבע דיון בערעור ליום 19 ביוני 2024.

#### 3. תביעה כספית בעניין הסכם מכירת מניות דיינרס

כמתואר בביאור 22 ב' (3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 24 בספטמבר 2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו תביעה נגד החברה, בגדרה מתבקש בית המשפט לחייב את החברה לשלם לתובעות (אלון רבוע כחול ישראל בע"מ ודור אלון פיננסים בע"מ), סך של כ-21 מיליון ש"ח, בגין עסקת מכירת "דיינרס" לחברה. ביום 9 בפברואר 2020 הגישה החברה כתב הגנה בגין התביעה. בד בבד עם הגשת כתב ההגנה הגישה החברה תביעה שכנגד בגדרה מתבקש בית המשפט לחייב את התובעות שכנגד לשלם לחברה סך של כ-33 מיליון ש"ח. ביום 15 ביוני 2020 התובעות הגישו כתב תשובה ובו חזרו על טענותיהן, ובאותו היום הגישו כתב הגנה שכנגד ובו דחו את טענות החברה בתביעה שכנגד. ביום 31 ביולי 2022 הגישו התובעות בקשה מטעמן למתן צו לגילוי ועיון במסמכים וביום 14 בספטמבר 2022 הגישה החברה תשובה מטעמה. הליכי הגילוי והעיון הסתיימו. ביום 9 ביולי 2023 הגישו התובעות את ראיותיהן. ביום 9 במאי 2024 הגישה החברה את ראיותיה. קדם משפט לאחר הגשת הראיות נקבע ליום 7 ביולי 2024.

## ביאור 8 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

### 4. בקשה לאישור תובענה ייצוגית בעניין הודעה על סיום הטבת דמי כרטיס

כמתואר בביאור 22 ב' (4) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 14 במאי 2020 הוגשה בבית המשפט המחוזי מרכז תביעה אליה צורפה בקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית כנגד החברה. על פי הנוטען בתביעה, בהודעה שנשלחה לתובעת אודות חיובה העתידי בדמי כרטיס נפלו פגמים, המחייבים לקבוע כי אין בהודעה כדי למלא אחר חובת היידוע הקבוע בדיון. המבקשת מעמידה את נזקה הממוני האישי על סך של 13.5 ש"ח ואת הנזק הלא ממוני בסך של 100 ש"ח, אך אינה נוקבת בסכום הנזק הקבוצתי. דיון מקדמי בתיק התקיים ביום 7 באפריל 2021. בית המשפט המליץ לצדדים לנהל דין ודברים במטרה להגיע להסדר מוסכם. משהמשא ומתן בין הצדדים לא הבשיל לכדי פשרה, ביום 6 ביוני 2021 הגישו הצדדים בקשה משותפת לקביעת התיק לשמיעת הוכחות.

ביום 7 באפריל 2022 התקיימה ישיבת קדם משפט נוספת ובסיומה המליץ בית המשפט לצדדים לחדש את ההידברות ביניהם במישרין או באמצעות מגשר, ולאחריה הודיעו הצדדים כי לא עלה בידיהם להגיע להבנות. המבקשת ביקשה להגיש לעיון בית המשפט את עמדת הפיקוח על הבנקים שהוגשה בהליך נגד חברה אחרת. לאחר העיון בעמדת הפיקוח על הבנקים, המליץ בית המשפט לצדדים לשוב ולנסות להגיע להסדר תוך שהוא מציע אף לקיים הליך גישור משותף לשני ההליכים. בהתאם להמלצת בית המשפט, הצדדים החלו בהליך גישור.

### 5. תובענה ייצוגית בעניין שימוש פסול במאגרי מידע

כמתואר בביאור 22 ב' (5) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 8 בדצמבר 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה כנגד ישראל בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, פרימיום אקספרס בע"מ, החברה ודיינרס קלוב בע"מ אליה צורפה בקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית ("בקשת האישור").

לטענת המבקש, המשיבות עושות שימוש פסול ואסור במאגרי המידע שברשותן (הן מתוקף היותן מנפיקות כרטיסי אשראי והן מתוקף תפקידן כסולקות), וזאת ללא קבלת הסכמה מדעת מטעם לקוחותיהן.

בתוך כך נטען כי המשיבות חושפות נתונים אישיים של הלקוחות לצדדים שלישיים; מבצעות "טירגוט" פרסומי על בסיס האפיפון כאמור לצרכי קידום מכירות של צדדים שלישיים; מבצעות מעקב אחר לקוחותיהן; ועושות שימוש בנתוני לקוחותיהן לשם מכירת נתונים סטטיסטיים.

להערכת המבקש סכום הסעד הקיבוצי הוא 150 מיליון ש"ח.

ביום 27 ביוני 2021 הגישו החברה ודיינרס את תשובתן לבקשה לאשר את התובענה כייצוגית וביום 29 בספטמבר 2021 הוגשה תגובת המבקשים לתשובות המשיבות. ביום 6 בספטמבר 2022 התקיימה ישיבת קדם משפט ראשונה ובה הצדדים חזרו על טענותיהם.

ביום 25 בנובמבר 2022 הודיעו הצדדים לבית המשפט על הסכמתם להפנות את המחלוקת להליך של גישור וביום 4 באפריל 2023 הודיע המגשר כי הוא סבור שלא ניתן לגשר בין הצדדים בשלב זה. משכך, ההליך המשפטי ימשיך להתנהל. קדם משפט נוסף התקיים ביום 8 במאי 2024.

### 6. תובענה בנושא הפרת פרטיות

כמתואר בביאור 22 ב' (6) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 13 באפריל 2021 התקבלה בחברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית. הבקשה הוגשה נגד 15 גופים פיננסיים, בהם בנקים, חברות כרטיסי אשראי, חברות ביטוח ובתי השקעות.

עניינה של התובענה בטענת המבקשים כי המשיבים מעבירים לצדדים שלישיים, ובפרט לחברת Google 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 לפרטיות ותוך הפרת חובות המוטלות על המשיבים על פי דין.

הנזק שנגרם לקבוצה אותה הם מבקשים לייצג מוערך על ידי המשיבים בסכומים המגיעים עד כדי מיליוני ש"ח ובכל מקרה מעל 2.5 מיליון ש"ח.

ביום 20 ביוני 2022 הגישה החברה את תשובתה לבקשת האישור. קדם משפט התקיים ביום 6 בנובמבר 2022, במסגרתו המליץ בית המשפט לצדדים לקיים הליך גישור. הצדדים החלו בהליך הגישור אשר לא צלח, וביום 10 בספטמבר 2023 התקיימה ישיבת קדם משפט. בחודשים פברואר ואפריל 2024 התקיימו דיוני הוכחות.

## ביאור 8 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

### 7. תביעה בנושא גביית עמלת ביטול בעסקאות בהן לא בוצע ניכיון

כמתואר בביאור 22 ב' (7) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 23 בינואר 2022 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז – לוד תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית נגד יציל.

הקבוצה בשמה מבוקש לנהל את התביעה כייצוגית הוגדרה על ידי המבקשת כך:

"כל לקוחותיה של חברת יציל פיננסים בע"מ אשר התקשרו עימה בהסכם לקבלת שירותי ניכיון וחויבו בעמלת ביטול עסקה בין עסקה שבוטלה (באופן חלקי או מלא) לפני שיציל העבירה את תמורת העסקה לבית העסק"

המבקשת עותרת לכך שבית המשפט יחייב את יציל להשיב לחברי הקבוצה את עמלות הביטול שנגבו מהם בניגוד להוראת ההסכם בתוספת הפרשי ריבית והצמדה.

המבקשת לא נקבה בסכום התביעה הקבוצתי אך הוא מוערך על ידה בסכום גבוה מ-2.5 מיליון ש"ח. תשובת יציל הוגשה ביום 30 באוקטובר 2022. קדם משפט התקיים ביום 9 בפברואר 2023. ביום 1 ביוני 2023 הודיעו הצדדים כי הסכימו לפנות להליך גישור.

### 8. בקשה לגילוי מסמכים לשם בחינת הגשתה של תביעה נגזרת בעניין הפרת הוראות הפטור של הסליקה הצולבת

כמתואר בביאור 22 ב' (8) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 13 בספטמבר 2022 הוגשה למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בחיפה בקשה לפי סעיף 198א לחוק החברות התשנ"ט-1999, נגד החברה, נגד בנק דיסקונט ונגד דיינרס. בבקשה נטען כי ביום 12 בספטמבר 2022 פורסם באתר רשות התחרות שהחברה חתמה על צו מוסכם במסגרתו היא התחייבה לשלם סך של 10 מיליון ש"ח, כמתואר בביאור 22 (ט') לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023. לטענת המבקש, נכונותה של כאל לשלם את סכום הצו המוסכם נובע מהפרה של הוראות פטור הסליקה הצולבת. דיון בבקשה התקיים ביום 27 בספטמבר 2023. בהמשך להמלצת בית המשפט בדיון שהתקיים כאמור, הודיעו הצדדים לבית המשפט כי לא עלה בידם להגיע להבנות. ביום 20 במרס 2024 התקיים דיון בסימום קבע בית המשפט כי ההחלטה תינתן ללא חקירת מצהירים, ביום 18 באפריל 2024 הצדדים הגישו השלמת טיעון בכתב.

### ג. שומות מע"מ

ביום 14 בדצמבר 2016 הוציא מנהל מס ערך מוסף (להלן: "המנהל") שומות לתקופות חיוב מינואר 2012 ועד אוגוסט 2016. סכום החיוב בשומות, כולל ריבית והצמדה, עומד על 48 מיליון ש"ח. החברה חולקת על עמדת המנהל, וסבורה כי יש לה טענות טובות לתמיכת עמדתה. בהתאם, הגישה החברה השגה ביום 9 במרס 2017. למיטב ידיעת החברה, שומות בעניין זה התקבלו גם בקרב מתחרותיה של החברה. ביום 8 במרס 2018 נתקבלה בחברה החלטת מנהל מע"מ. בהחלטה נדחתה ההשגה, וכן הוגדל סכום החיוב בשומה לכדי 75 מיליון ש"ח (כולל ריבית והצמדה). ביום 31 בינואר 2019 הגישה החברה ערעור על ההחלטה האמורה לבית המשפט המחוזי בלוד. ביום 3 בנובמבר 2019 אישר בית המשפט העליון בקשה מוסכמת לאיחוד הדיונים בערעור עם ערעוריהן של מתחרותיה של החברה. קדם משפט התקיים ביום 5 במרס 2020.

דיוני הוכחות התקיימו בחודשים יוני-יולי 2022. בתקופת הדוח ניהלו הצדדים משא ומתן לפשרה ביחס לשומות האמורות. הצדדים לא הגיעו להסכמות, ובהתאם החברה הגישה סיכומים בתיק.

ביום 12 בפברואר 2023 התקבלו בחברה שומות מס ערך מוסף לשנים 2018-2022, בסך כולל של 192 מיליון ש"ח, כולל ריבית והצמדה ("השומות הנוספות"). הסוגיות בשומות האמורות דומות בעיקרן לשומות שיצאו בגין תקופות החיוב הקודמות. ביום 8 באפריל 2024 דחה מנהל מע"מ את עיקרי ההשגות שהתייחסו לשומות הנוספות.

ככל שעמדת החברה לא תתקבל על ידי בית המשפט, עלולה החברה להתחייב בגין הסוגיות שבשומה גם בשומות הנוספות ובתקופות המאוחרות ממועד השומה.

החברה מעריכה את סכום החשיפה אשר בגינו לא נכללה הפרשה בדוחותיה, בסכום של כ-261 מיליון ש"ח.

## ביאור 8 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

### ד. זיכיונות מארגונים בינלאומיים

החברה עוסקת בתפעול כרטיס האשראי של מותגים הרשומים על שם הארגונים הבינלאומיים ויזה הבינלאומי, ארגון מאסטרקארד הבינלאומי ודיינרס קלוב הבינלאומי וקשורה במערכת הסכמים עם כל אחד מארגונים בינלאומיים אלה. הרישוי לפעול במותגים "ויזה" ו"מסטרקארד" אינו קצוב בזמן ואינו בלעדי. הרישוי מותנה בעמידה בהוראות ארגונים אלה. תוקף הזיכיון להפעלה בלעדית בישראל של המותג "דיינרס" שניתן לה מדיינרס קלוב הבינלאומית הינו עד ליום 31 בדצמבר 2029.

### ה. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים, ארגונים בינלאומיים ושותפים עסקיים

#### 1. הסכמי הנפקה עם בנקים בהסדר

לחברה התקשרויות עם מרבית הבנקים בישראל בהסכמי הנפקה משותפת ותפעול הנפקת כרטיסי חיוב. על פי ההסכמים, החברה ו/או הבנק מנפיקים כרטיסי חיוב ללקוחות הבנק שתפעולם מבוצע על ידי החברה. בהתאם להסכמים, נקבע מנגנון חלוקת הכנסות בין החברה לבין הבנקים בגין פעילות הכרטיסים (ובכלל זה: הכנסות הנובעות מעסקאות בארץ ובחו"ל ועמלות השרות הנגבות ממחזיק הכרטיס) וכן נקבעו דמי תפעול להם תהיה זכאית החברה בגין פעילויות מסוימות כגון העמדת אשראי בנקאי בכרטיסים. בהסכמים מסוימים הבנק נהנה מגידול בחלקו בהכנסה הנגזר מהיקפי הפעילות המשותפת ו/או כמות הכרטיסים המונפקת בהתאם להסכם. כמו כן, בחלק מההסכמים נקבעו מענקים תלויי עמידה ביעדים.

שיקול הדעת בהנפקת כרטיס האשראי, ביטולו, השעייתו, מספר הכרטיסים שיונפקו (ללא התחייבות למספר כרטיסים מינימאלי), לרבות גובה מסגרות האשראי והריביות שייגבו, הוקנה לבנקים באופן בלעדי. עוד נקבע בהסכמים, בין היתר, כי הבנקים יהיו אחראים בכל הקשור לסיכוני האשראי והחברה מצידה תהא אחראית לסיכוני השימוש לרעה בכרטיס האשראי מצד הלקוח. עוד מסדירים ההסכמים את אופן השימוש במידע הנובע מהשימוש בכרטיסי האשראי והבעלות במידע האמור ואופן ניהול הקשר המסחרי מול ארגוני האשראי.

ההסכמים נחתמים לתקופה של מספר שנים ובחלקם נקבעו הוראות לגבי אופן הארכתם לתקופה נוספת.

ביום 13 ביוני 2019 חתמו החברה ובנק דיסקונט על הסכם להנפקה משותפת של כרטיסי חיוב ממותגים "ויזה" ו"מסטרקארד" שיתופעלו על ידי החברה. באותו מועד חתמה דיינרס על הסכם להנפקה משותפת של כרטיסי חיוב ממותג "דיינרס" שיתופעלו על ידה.

ההסכמים עם בנק דיסקונט כוללים, בין היתר, את מנגנוני חלוקת ההכנסות, אשר נכנסו לתוקף רטרואקטיבית מיום 1 בינואר 2019, וכן מנגנון תגמול לבנק בגין עמידה ביעדים.

ההסכמים היו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2022. הצדדים החלו במשא ומתן לחידוש הסכם ההנפקה. בהתאם לתקנות שהותקנו על פי "חוק שטרות", על מנגנון חלוקת ההכנסות בין כאל לדיסקונט חל קיבוע, וחלוקת ההכנסות התבצעה בהתאם להסכם תפעול ההנפקה שהיה בתוקף נכון ליום 1 בינואר 2022 עד תום שלוש שנים ממועד הפרדה או עד תום חמש שנים מיום פרסום התקנות (30 בינואר 2023), לפי המאוחר.

ביום 17 באפריל 2024 הוארך, תוך התאמות מסוימות, הסכם ההנפקה המשותפת עם בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ עד ליום 31 בדצמבר 2024. בהיעדר הודעה של מי מהצדדים על סיום ההסכם, ההסכם יתחדש אוטומטית לתקופות נוספות של 12 חודשים כל אחת.

#### 2. הארכת רשיון הסליקה של כאל ודיינרס

ביום 1 באפריל 2024 הוארך היתר הסליקה הזמני של החברה ושל דיינרס, וזאת עד ליום 31 במרץ 2025 או עד לקבלת רישיון קבוע, לפי המוקדם.

## ביאור 8 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

### ו. הסדרים קיימים בין חברות כרטיסי האשראי ובין לבין הבנקים

תנאי פטור מאישור הסכם כובל – הסכם סליקה צולבת. ביום 15 במאי 2024 פרסם הממונה על התחרות את החלטתו לפטור בתנאים את הסדר הסליקה הצולבת שבין חברות כרטיסי האשראי. הסדר הסליקה הצולבת שבין חברות כרטיסי האשראי אושר במרס 2012 על ידי בית הדין לתחרות, במסגרת בקשה לאישור הסדר כובל. בית הדין אימץ את הסדר הפשרה שגובש אז בין שלוש חברות כרטיסי האשראי לבין הממונה.

הפטור הנוכחי ניתן עד ליום 31 בדצמבר 2028 בכפוף לתנאים שפורטו בהחלטה. הפטור הנוכחי, הינו בהמשך לפטור הקודם אשר ניתן עד ליום 31 בדצמבר 2023, והוארך באופן זמני עד למועד מתן הפטור הנוכחי.

תנאי פטור הסליקה. הוראות הפטור חלות הן על הסכם העקרונות שנחתם בין הבנקים וחברות כרטיסי האשראי ביום 9 במאי 2007 והן על נספחיו ועל השינויים בו.

חלק מהוראות הפטור חלות גם על סולק שאינו מנפיק (או להיפך) שיצטרף להסכם, שאז ייחשב כחברת כרטיסי אשראי לפי ההגדרה הקבועה בו.

הצטרפות שחקנים חדשים להסכם העקרונות. על חברות כרטיסי האשראי לצרף להסכם, באופן שוויוני וללא עלות, כל מנפיק או סולק או גוף מטעמם שפעילותו נוגעת להסכם ושיבקש להצטרף להסכם ("שחקן חדש"). על חברות כרטיסי האשראי להעמיד לרשות שחקן חדש את כל המידע הדרוש לו לצורך הצטרפותו להסכם ופעילותו על פיו, וכן לבצע התאמות סבירות ככל הנדרש באופן שיאפשר לשחקן חדש להצטרף להסכם ולפעול לפי הוראותיו.

איסור על ניצול כוח שוק בצד ההנפקה או בצד הסליקה כדי להקשות על מתחרים. מנפיק בעל היקף פעילות רחב לא יפלה בין סולקים או בין לקוחות על פי זהות הסולק של בית העסק בו נערכה העסקה, ולא ינקוט בפעולה שכוונתה או תוצאתה המסתברת היא הפליה כאמור.

חברת כרטיסי אשראי שהיא סולק בעל היקף פעילות רחב לא תפלה בין מנפיקים ולא תנקוט בפעולה שכוונתה או תוצאתה המסתברת היא הפליה בין מנפיקים. ההוראה קובעת כי לא יראו כהפליה הבדלים בתנאי ההתקשרות הנובעים מהבדלים בתשלומים אותם נדרש להעביר הסולק למנפיק על פי דין עבור סוגי עסקאות שונים.

חברת כרטיסי אשראי שהיא סולק בעל היקף פעילות רחב או מנפיק בעל היקף פעילות רחב לא תקשור בין סליקת כרטיסי עסקאות בכרטיסי חיוב בבית עסק לבין ההתקשרות עם אותו בית עסק במסגרת פעילותה כמנפיק.

איסור על ניצול כוח שוק כלפי בתי עסק. על חברת כרטיסי אשראי נאסר להיות צד להסכמה שכוונתה או תוצאתה המסתברת היא קשירה בין סליקת כרטיס חיוב המונפקים על ידי צד להסכם לבין סליקת כרטיס חיוב המונפק על ידי מי שאינו צד להסכם. כמו כן, חברת כרטיסי אשראי לא תקשור בין סוגי עסקאות בכרטיסי חיוב הנסלקים על ידה.

על חברת כרטיסי אשראי שהיא סולק בעל היקף פעילות רחב נאסר להיות צד להסכמות עם בית עסק המונעות מבית העסק או מגבילות את בית העסק לתת הנחות ללקוחותיו, אשר תלויות באמצעי התשלום בו משתמש הלקוח.

התחשבות יומית – חל איסור על עיכוב בהעברת התשלום מהמנפיק לסולק. החל מיום 1 ביולי 2021, העברת כספים בין מנפיק לסולק בגין עסקאות המבוצעות בתשלום בודד תתבצע לא יאוחר מיום לאחר מועד שידור העסקה מבית העסק.

הפחתת שיעור העמלה הצולבת. ביום 25 בפברואר 2018 הודיעה נגידת בנק ישראל על מתווה הפחתה של העמלה הצולבת בעסקאות חיוב נדחה משיעור של 0.7%, לשיעור של 0.5%, בחמש פעימות.

גובה העמלה הצולבת במתווה החדש חושב על בסיס המתודולוגיה שאושרה בשנת 2006 על ידי בית הדין לתחרות כאמור לעיל.

ההפחתה בעמלת המנפיק לגובה של 0.5%, התבצעה במדורג, כלהלן:

– מיום 1 בינואר 2019, תום מועד ההסדר הקודם, עד ליום 31 בדצמבר 2019 עמדה עמלת המנפיק על שיעור ממוצע שלא יעלה על 0.6%;

– מיום 1 בינואר 2020, עד ליום 31 בדצמבר 2020, עמדה עמלת המנפיק על שיעור ממוצע שלא יעלה על 0.575%;

## ביאור 8 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

- מיום 1 בינואר 2021, עד ליום 31 בדצמבר 2021, עמדה עמלת המנפיק על שיעור ממוצע שלא יעלה על 0.55%;
  - מיום 1 בינואר 2022, עד ליום 31 בדצמבר 2022, עמדה עמלת המנפיק על שיעור ממוצע שלא יעלה על 0.525%;
  - מיום 1 בינואר 2023 עומדת עמלת המנפיק על שיעור ממוצע שלא יעלה על 0.5%.
- בנוסף, נקבע מתווה הפחתה לעמלה הצולבת בגין עסקאות בחיוב מידי, משיעור של 0.3%, לשיעור של 0.25%, בשתי פעימות, במהלך השנים הקרובות. ההפחתה כאמור התבצעה במדורג, כלהלן:
- מיום 1 בינואר 2021 עד ליום 31 בדצמבר 2022, עמדה העמלה על שיעור ממוצע שלא יעלה על 0.275%;
  - מיום 1 בינואר 2023 עומדת העמלה על שיעור ממוצע שלא יעלה על 0.25%.
- ביום 25 בנובמבר 2018 עוגנו שיעורים אלו בצו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירות סליקה צולבת של עסקאות בכרטיסי חיוב ושל עסקאות חיוב מידי), התשע"ט-2018.

לפרטים אודות הכנסות הקבוצה מעמלה צולבת ראה ביאור 2 – הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי לתמצית הדוחות הכספיים.

**פטור להסדר כובל לסליקת כרטיסי ישראלכרט.** ביום 14 במאי 2012, נחתם בין ישראלכרט בע"מ לבין החברה הסכם רשיון, על פיו הוענק לחברה רשיון, לא בלעדי, לסליקת עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסי "ישראלכרט" בישראל. ביום 16 במאי 2018 התקבל בחברה פטור להסדר כובל לסליקת כרטיסי ישראלכרט. פטור זה ניתן עקב הארכת ההסכם בין החברה וישראלכרט לעניין סליקת כרטיסי המותג "ישראלכרט" בשנתיים, היינו, עד ליום 15 במאי 2020. הפטור ניתן למשך תקופת ההסכם, והוא הוארך מעת לעת. ביום 11 במרץ 2024 הודיעה רשות התחרות ביחס להסכם הסליקה הצולבת בכרטיסי "ישראלכרט" כי היא מבטלת את מכתבה המונע החלת פטורי סוג השונים על ההסכם האמור. זאת, בשים לב לכמות כרטיסי החיוב ממותג ישראלכרט הקיימת היום בשוק מכלל כרטיסי החיוב המונפקים בישראל.

### ז. הפרדת החברה מבנק דיסקונט

כמתואר בביאור 30 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 31 בינואר 2017 פורסם ברשומות החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז-2017 ("החוק").

במסגרת יישום החוק, בשלב ראשון הופרדו חברות כרטיסי האשראי ישראלכרט ו-MAX (לשעבר: לאומיקארד) מבנק הפועלים ומבנק לאומי, בהתאמה, משום שהחזיקו בשווי נכסים של למעלה מ-20% ועל כן הוגדרו "בנק בעל היקף פעילות רחב". בהתאם, באותו שלב לא חלה על דיסקונט חובה למכור את כאל.

ביחס לכאל, ביום 31 בינואר 2021 החלה תקופה של שנתיים שהסתיימה ביום 31 בינואר 2023, שבמהלכה היה שר האוצר רשאי, בהסכמת נגיד בנק ישראל ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, להורות על הפרדת כאל מידי דיסקונט בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בסעיף 11(ב) לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 ("חוק הבנקאות").

בהתאם להוראות סעיף 12(ב)(3) לחוק אף הוקמה ועדה שבין תפקידיה להמליץ לשר בעניין הפעלת סמכותו לכפות את חובת המכירה של כאל כאמור. ביום 21 בדצמבר 2022 פרסמה הוועדה את המלצתה לשר האוצר, כפי שהתקבלה על ידי רוב חבריה, ובה העמדה כי עליו להפעיל את סמכותו האמורה. במסמך ההמלצה נכללה גם דעת המיעוט של המפקח על הבנקים, אשר לא היה שותף לדעת יתר חברי הוועדה. ביום 18 בינואר 2023, לאחר שקיבל את הסכמת נגיד בנק ישראל, פנה שר האוצר ליו"ר ועדת הכספים של הכנסת, וביקש את אישור הוועדה לטיוטת תקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023.

ביום 30 בינואר 2023 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את תקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023 ("התקנות").

בהתאם לתקנות, חלה על דיסקונט החובה למכור את אמצעי השליטה שהוא מחזיק בחברה, וזאת עד תום שלוש שנים מיום התחילה (יום פרסום התקנות ברשומות) או עד תום ארבע שנים בנסיבות מסוימות, ככל שיוחלט על מתווה של הנפקה לציבור. כמו כן, לעניין המכירה יחולו ההוראות שנקבעו בחוק.

בנוסף חלות, בין השאר, ההוראות הבאות:

- בתקופה שמיום התחילה ועד תום תקופה של המאוחר מבין 5 שנים או 3 שנים ממועד ההיפרדות, על דיסקונט לבצע את תפעול ההנפקה של כרטיסי החיוב שהוא מנפיק באמצעות חברה מתפעלת, ולאפשר לה להיות צד לחוזה כרטיס החיוב;
- מתום שנה מיום התחילה ועד תום תקופה של המאוחר מבין 5 שנים או 3 שנים ממועד ההיפרדות, אסור לדיסקונט לבצע באמצעות חברה מתפעלת אחת תפעול הנפקה של יותר מ-52% מסך כרטיסי האשראי החדשים שהוא מנפיק ללקוחותיו;

## ביאור 8 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

- קיבוע מנגנון חלוקת הכנסות הנובעות מתפעול הנפקה של כרטיסי חיוב ומפעילות הלקוחות בכרטיסי חיוב, בין דיסקונט לבין חברת כרטיסי החיוב, כך שחלוקת הכנסות כאמור תהיה בהתאם להסכם שנחתם בין הצדדים בשנת 2022;
  - מגבלות על פניה ללקוחות בעניין חידוש כרטיס אשראי.
- במסגרת הסכם הפצה משותפת עם חברת אל על, הוקנתה לאל על בין היתר, אופציה מסוג "פאנטום" אשר תקנה לה זכויות כלכליות בכאל (שווה ערך ל – 8.75% מעליית השווי של כאל, מעל סך של 1,800 מיליון ש"ח) או בדינרס (שווה ערך ל – 35% מעליית השווי של דינרס מעל סך של 335 מיליון ש"ח). האופציה תהיה ניתנת למימוש אך ורק באירועי מכירה או הנפקה של מי מהן, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם בקשר לכך, ותסולק במזומן.
- בהתאם להערכה שבידי החברה, השווי ההוגן של אופציית הפאנטום למועד הדוח (כמשמעות המונח בכללי החשבונאות המקובלים), בהתבסס, בין היתר, על נתונים בדבר מכפילי הון של תאגידים פיננסיים נסחרים בישראל וכן על נתונים פומביים בדבר עסקאות רכישת חברות כרטיסי האשראי הישראלי ומקס, בהתחשב בשווי השוק של חברת ישראלכרט, ובשים לב להתפתחויות המאקרו כלכליות בתקופת הדוח ובהנחה שהחברה תמצה בעתיד את אפשרויות חלוקת הדיבידנד בהתאם להסכם האופציה קודם למכירתה, הינו כ- 56 מיליון ש"ח. החברה הכירה לראשונה בהוצאה בעלת אופי חד פעמי בגין האופציה האמורה בשנת 2023.
- יודגש כי, למיטב ידיעת החברה, בשלב זה בנק דיסקונט מצוי בשלבי היערכות ראשוניים להיפרדות מהחברה ואף טרם התקבלו החלטות באשר למתווה ההיפרדות. מדובר בעסקה בהיקף הצפוי להיות משמעותי, כאשר מחיר הרכישה שייקבע עשוי להיות מושפע מדינמיקה בשוק כפי שתהיה במועד סמוך למועד ביצוע העסקה, מתוואי ההתפתחות של כאל בהשוואה למתחרותיה, מהמתווה בו תבוצע ההיפרדות, מתחרות אפשריות בין רוכשים פוטנציאליים וממשתתפים מקרו כלכליים שונים. לאור האמור, שווי האופציה עשוי להיות שונה, באופן מהותי מאוד, מהערכת שווי האופציה כאמור, יצוין כי בשלב זה לא ניתן להעריך את משך מלחמת חרבות ברזל, את עוצמתה ואת השלכותיה הכלכליות על המשק ובהתאמה, לא ניתן להעריך את השפעותיה על תהליך המכירה וכפועל יוצא על שווי אופציית הפאנטום, אם בכלל.
- לאחר אישור ועדת השרים לענייני חקיקה את נוסח הצעת החוק והנחתה על שולחן הכנסת, ביום 3 באפריל 2024 אושרה הצעת החוק במליאת הכנסת בקריאה הראשונה. נוסף לנוסח שפורסם במסגרת התזכיר, בהצעת החוק מוצע, בין השאר, להאריך את לוחות הזמנים למכירה בתשעה חודשים ולקבוע שמלבד לאיסור על בנק בינוני לשלול בסולק בעל היקף פעילות רחב, כהגדרתו בחוק (ובכלל זאת, פורסם ברשומות וסלק יותר מ-20% לפחות ממספר העסקאות בכרטיסי חיוב שנשללו בישראל או מסכום התמורה הכולל ששולם לספקים בישראל בידי סולקים בשנה) – יהיה אסור לו גם לעסוק בעצמו בסליקה "בהיקף פעילות רחב"; מנגד, איסור השליטה יחול רק על סולק בעל היקף פעילות רחב קרי (נכון למועד פרסום הדוח) כאל, ישראלכרט ומקס. הצעת החוק הועברה לוועדת הכלכלה של הכנסת לשם הכנתה לקריאה השנייה והשלישית.

ביום 11 במאי 2023 פורסמו המלצות הצוות לבחינת החזקות גופים מוסדיים בחברות כרטיסי חיוב ("הצוות"). הצוות, אשר הוקם במשרד האוצר בחן את סוגיית ההבחנה הקיימת בחוק בין רכישת חברת כרטיסי חיוב מבנק בעל היקף פעילות רחב (רכישה ראשונה) לבין רכישת חברת כרטיסי חיוב מהגוף שרכש מבנק כאמור חברה כאמור (רכישה שניה).

בהתאם להמלצת הצוות, ביום 27 בנובמבר 2023 פורסם תזכיר חוק הבנקאות (רישוי) (תיקוני חקיקה), התשפ"ד-2023. תזכיר החוק מציע למחוק את ההתייחסות לגוף מוסדי בסעיף 10 בחוק, המונע רכישת חברת כרטיסי אשראי על ידי גוף מוסדי בסבב הראשון. עוד מוצע להוסיף לחוק הגדרה חדשה של "בנק בעל היקף פעילות בינוני" – בנק ששווי נכסיו הוא בין 5% ל-10% משווי כלל נכסי הבנקים. בהתאם לתזכיר, על בנק בעל היקף פעילות רחב ייאסר לשלול בחברת כרטיסי חיוב (תאגיד העוסק בתפעול הנפקה של כרטיס חיוב ובסליקה של עסקאות בכרטיסי חיוב).

### ח. הסכם שומות עם רשות המיסים

ביום 7 בפברואר 2024 חתמו החברה ופקיד השומה למפעלים גדולים על הסכם שומות לשנות המס 2021-2018. השפעות חתימת ההסכם נזקפו לתוצאות שנת 2023.

### ט. הסכם תמיכה עם ויזה אירופה

בחודש דצמבר 2023 חתמו החברה ו Visa Europe Limited ("ויזה אירופה") על הסכם תמיכה. היקף כספי התמיכה תלוי בהתניות שונות שנקבעו בהסכם, ובעיקר בהיקפי פעילות החברה ובהשקת פעילויות חדשות. להערכת החברה, ההשפעה הצפויה בשל הסכם התמיכה לא צפויה להיות מהותית. הערכה זו עשויה להשתנות, במידה שהיקף הפעילות במותג "ויזה" יהיה שונה באופן מהותי מהיקפו כיום.



## ביאור 8 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

### י. מעבר בניין כאל

כמתואר בביאור 15 ד' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 23 למרס 2022 חתמה החברה על הסכם למכירת בית כאל בגבעתיים בתמורה ל- 336 מיליוני ש"ח, בתוספת מע"מ והיטלי השבחה. העסקה הושלמה ביום 30 במרס 2023. נוכח השלמת העסקה, הכירה החברה ברבעון הראשון לשנת 2023 ברווח לאחר מס, בעל אופי חד פעמי, בסך 231 מיליון ש"ח. מנגד, הכירה החברה באותו הרבעון בהוצאות ישירות בעלות אופי חד פעמי, הכרוכות במכירת הבניין ובהיערכות למעבר לבית כאל החדש בסך של 16 מיליון ש"ח, לאחר מס. במקביל, חתמו החברה וגזית גלוב על הסכמים שיאפשרו להאריך את שכירות הסכם המבנה בגבעתיים עד למועד המעבר לבית כאל בבני ברק. ביום 1 בינואר 2024 חתמה החברה על הסכם לשכירות לתקופה של 10 שנים, עם אופציות הארכה ל-14 שנים נוספות בבניין משרדים בבני ברק. בחודש ינואר 2024 חתמה החברה על הסכם עם קבלן ראשי לביצוע עבודות התאמה למבנה בבני ברק, וכן נחתמו הסכמים נוספים בתחומי התקשורת והמולטימדיה. סך עלויות הבנייה אשר מרביתן צפיות להיות מהוונות לשיפורים במושכר נאמדות ב-110 מיליון ש"ח. החברה הכירה ברבעון הנוכחי בהוצאה הכרוכה במעבר הבניין, בעלת אופי חד פעמי, בסך של כ-8 מיליון ש"ח.

## ביאור 9 – מגזרי פעילות

מגזרי החברה הינם מגזר הסליקה ומגזר ההנפקה.

לשלושה חודשים שהסתיימו			
ביום 31 במרס 2024			
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
במיליוני ש"ח			
(בלתי מבוקר)			
<b>מידע על הרווח והפסד:</b>			
<b>הכנסות:</b>			
438	250	188	הכנסות עמלות מחיצונים
-	111	(111)	הכנסות עמלות בינמגזרים
438	361	77	סך הכל
220	152	68	הכנסות ריבית, נטו
5	4	1	הכנסות שאינן מריבית
<b>663</b>	<b>517</b>	<b>146</b>	<b>סך ההכנסות</b>
<b>הוצאות:</b>			
218	143	75	הוצאות תפעול
87	87	-	תשלומים לבנקים
<b>81</b>	<b>41</b>	<b>40</b>	<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>

לשלושה חודשים שהסתיימו			
ביום 31 במרס 2023			
סך הכל מאוחד	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר (1)
במיליוני ש"ח			
(בלתי מבוקר)			
מידע על הרווח והפסד:			
הכנסות:			
423	171	252	-
-	(103)	103	-
423	68	355	-
194	**60	**134	-
301	1	4	296
918	129	493	296
סך ההכנסות			
הוצאות:			
219	70	149	-
88	-	88	-
263	44	(12)	231
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה			

(1) הכנסות מעסקת מכירת בית כאל.

\*\* סווג מחדש.

## ביאור 9 – מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2023			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר (1)	סך הכל מאוחד
במיליוני ש"ח			
(מבוקר)			
<b>מידע על הרווח והפסד:</b>			
<b>הכנסות:</b>			
הכנסות עמלות מחיצונים	699	1,052	–
הכנסות עמלות בינמגזרים	(415)	415	–
סך הכל	284	1,467	1,751
הכנסות ריבית, נטו	312	510	822
הכנסות מימון שאינן מריבית	9	5	296
<b>סך ההכנסות</b>	<b>605</b>	<b>1,982</b>	<b>2,883</b>
<b>הוצאות:</b>			
הוצאות תפעול	283	536	819
תשלומים לבנקים	–	354	354
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>	<b>178</b>	<b>41</b>	<b>231</b>
			<b>450</b>

(1) הכנסות מעסקת מכירת בית כאל.

## ביאור 10 – פעילות במכשירים נגזרים – היקף, סיכונים אשראי ומועדי פירעון

א. היקף הפעילות על בסיס מאוחד  
1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים

מאוחד		
31 בדצמבר 2023	31 במרס 2023	31 במרס 2024
סה"כ נגזרים שאינם למסחר		
במיליוני ש"ח		
<b>סכום נקוב של מכשירים נגזרים</b>		
חוזי ריבית:		
161	275	132
562	1,070	480
<b>723</b>	<b>1,345</b>	<b>612</b>
חוזי מטבע חוץ:		
116	64	127
<b>116</b>	<b>64</b>	<b>127</b>
<b>סה"כ סכום נקוב</b>		
<b>839</b>	<b>1,409</b>	<b>739</b>

(1) החברה משלמת ריבית קבועה בכל עסקאות ה-swaps.

(2) מזה: חוזי החלפת שקל – מדד בסך 132 מיליון ש"ח, 275 מיליון ש"ח ו-161 מיליון ש"ח לימים 31 במרס 2024, 31 במרס 2023 ו-31 בדצמבר 2023, בהתאמה.

(3) כל העסקאות הינן מול בנקים.

ביאור 10 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

2. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים

מאוחד					
התחייבויות בגין נגזרים שאינם למסחר ברוטו			נכסים בגין נגזרים שאינם למסחר ברוטו		
31 בדצמבר 2023	31 במרס 2023	31 במרס 2024	31 בדצמבר 2023	31 במרס 2023	31 במרס 2024
במיליוני ש"ח					
(10)	(22)	(9)	17	57	16
-	-	-	3	2	3
-	**-	-	-	**-	-
(10)	(22)	(9)	20	59	19
חוזי ריבית					
חוזי מטבע חוץ					
סכומים שקוזזו במאזן					
יתרה מאזנית					
מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבנות נטו או הסדרים דומים					
-	-	-	-	-	-

\*\* סווג מחדש.

ב. פירוט מועדי פירעון -סכומים נקובים: יתרות לסוף תקופה על בסיס מאוחד

מאוחד					
31 במרס 2024					
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
במיליוני ש"ח					
132	-	56	57	19	חוזי ריבית: שקל - מדד
480	2	245	166	67	אחר
127	-	-	-	127	חוזי Futures -1 Forward
739	2	301	223	213	

מאוחד					
31 במרס 2023					
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
במיליוני ש"ח					
275	3	129	107	36	חוזי ריבית: שקל - מדד
1,070	31	608	312	119	אחר
64	-	-	12	52	חוזי מטבע חוץ
1,409	34	737	431	207	סך הכל

מאוחד					
31 בדצמבר 2023					
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
במיליוני ש"ח					
161	3	79	51	28	חוזי ריבית: שקל - מדד
562	6	288	186	82	אחר
116	-	-	76	40	חוזי מטבע חוץ
839	9	367	313	150	סך הכל

## ביאור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

היררכיית שווי הוגן:

31 במרס 2024				
מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-				
	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	נתונים נצפים משמעותיים (רמה 3)	סך הכל
יתרה במאזן				
במיליוני ש"ח				
(בלתי מבוקר)				
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
מזומנים ופקדונות בבנקים	71	-	-	71
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	-	-	18,455	18,455
ניירות ערך (1)	-	-	17	17
נכסים פיננסיים אחרים	-	-	173	173
<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>	<b>71</b>	<b>-</b>	<b>18,645</b>	<b>18,716</b>
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
אשראי מתאגידים בנקאיים	-	3,309	-	3,309
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	-	-	13,483	13,483
התחייבויות פיננסיות אחרות	-	-	724	724
<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>	<b>-</b>	<b>3,309</b>	<b>14,207</b>	<b>17,516</b>

\* מזה: נכסים בסך 71 מיליוני ש"ח אשר יתרתם במאזן זהה לשווי ההוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן). סך הנכסים אשר נמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה הינו 10 מיליון ש"ח.

(1) מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות.

31 במרס 2023				
מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-				
	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	נתונים נצפים משמעותיים (רמה 3)	סך הכל
יתרה במאזן				
במיליוני ש"ח				
(בלתי מבוקר)				
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
מזומנים ופקדונות בבנקים	63	-	-	63
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	-	-	17,767**	17,767
ניירות ערך (1)	-	-	17	17
נכסים פיננסיים אחרים	-	-	172	172
<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>	<b>63</b>	<b>-</b>	<b>17,956</b>	<b>18,019</b>
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
אשראי מתאגידים בנקאיים	-	2,930	-	2,930
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	-	-	13,313	13,313
התחייבויות פיננסיות אחרות	-	-	683	683
<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>	<b>-</b>	<b>2,930</b>	<b>13,996</b>	<b>16,926</b>

\* מזה: נכסים בסך 63 מיליוני ש"ח אשר יתרתם במאזן זהה לשווי ההוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן). סך הנכסים אשר נמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה הינו 37 מיליון ש"ח.

\*\* סוג מחדש.

(1) מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות.

ביאור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

היררכיית שווי הוגן (המשך):

31 בדצמבר 2023				
מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-				
	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	יתרה במאזן
במיליוני ש"ח (מבוקר)				
נכסים פיננסיים:				
מזומנים ופקדונות בבנקים	63	-	-	63
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	17,843	17,539	-	17,539
ניירות ערך (1)	17	17	-	17
נכסים פיננסיים אחרים	197	197	-	197
<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>	<b>*18,120</b>	<b>17,816</b>	<b>-</b>	<b>17,753</b>
התחייבויות פיננסיות:				
אשראי מתאגידים בנקאיים	3,770	3,754	-	3,754
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	12,301	12,188	-	12,188
התחייבויות פיננסיות אחרות	705	704	-	704
<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>	<b>*16,776</b>	<b>16,646</b>	<b>-</b>	<b>12,892</b>

\* מזה: נכסים בסך 63 מיליוני ש"ח אשר יתרתם במאזן זהה לשווי ההוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן). סך הנכסים אשר נמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה הוא כ- 10 מיליון ש"ח.  
(1) מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות.

ביאור 12 - חכירות

מידע על הסכמי חכירה עיקריים של החברה

ביום 1 בינואר 2024 חתמה החברה על הסכם שכירות ארוך טווח עם מצדה 3 שותפות מוגבלת (להלן - "מצדה"), אשר הקימה על מקרקעין בבני ברק פרויקט בניה לתעסוקה. החל ממועד חתימת החוזה החלה כאל בביצוע עבודות התאמה בנכס בתכנון נפרד לשטחים אותם החברה שוכרת לצורך פעילותה העסקית.

החברה צפויה להשלים את ביצוע עבודות ההתאמה בתוך כעשרה חודשים מיום חתימת החוזה אך לא יאוחר מיום 1 בנובמבר 2024, או אז תחל תקופת השכירות.

תקופת השכירות הינה ל- 24 שנים, לאחר עשר השנים הראשונות תוארך אוטומטית תקופת השכירות בשבע שנים נוספות ולאחריהן תוארך תקופת השכירות באופן אוטומטי בשבע שנים נוספות, למעט אם תודיע החברה על כוונתה שלא להאריך את חוזה השכירות לפחות שבעה חודשים לפני תום כל תקופת שכירות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים החברה מעריכה באופן סביר כי תממש את מלוא תקופת הסכם החכירה.

דמי השכירות השנתיים יעמדו על כ- 19 מיליון ש"ח בתוספת הצמדה למדד המחירים לצרכן. ההוצאה בגין דמי השכירות אשר נזקפה לתוצאות הרבעון הראשון של 2024 הסתכמה בכ-5 מיליוני ש"ח. יתרת נכסי זכות שימוש שהוכרו בגין חכירות תפעוליות חדשות ליום 31 במרס 2024 הינה 247 מיליוני ש"ח.

שיעור הריבית להיוון ליום 31 במרס 2024 הינו 5%, והוא נקבע בהתאם לשיעורי הריבית המתאימים לתקופת החכירה הרלוונטית.

## ממשל תאגידי, ביקורת ופרטים נוספים ביקורת ופרטים נוספים

[46 הדירקטוריון וההנהלה](#)

[101 המבקר הפנימי](#)

[102 פרטים נוספים בנוגע לעסקי החברה ואופן ניהולם](#)

[102 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים שחלים על החברה](#)

[104 הליכים משפטיים](#)

[104 מיסוי](#)

[105 נספחים לדוח הרבעוני](#)

[105 שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של החברה והחברות המאוחדות שלה וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית](#)

[108 מילון](#)

[112 אינדקס](#)

## הדירקטוריון וההנהלה

### שינויים בדירקטוריון וההנהלה

#### שינויים בדירקטוריון החברה

ביום 31 במרס 2024 אישר הפיקוח על הבנקים את מינויה של גב' חגית מאירוביץ כדירקטורית בחברה. גב' מאירוביץ' תכנס לתפקידה ביום 19 במאי 2024 ותחליף את עו"ד ניצן סנדור, אשר תסיים את כהונתה בחברה.

#### שינויים בהנהלת החברה

ביום 12 במרס 2024, ראש חטיבת הלקוחות, מר אסף שניר, הודיע על רצונו לסיים את כהונתו בחברה.

ביום 2 באפריל 2024, במסגרת שינוי המבנה הארגוני (ראו הרחבה בעמ' 12 לדוח הדירקטוריון), ראש חטיבת אשראי, מר שרון בן עזרא, וראש חטיבת אסטרטגיה ופיתוח עסקי, מר רועי קציר, הודיעו על רצונם לסיים את כהונתם בחברה.

ביום 2 באפריל 2024, אישר דירקטוריון החברה, כפוף לאישור בנק ישראל, את המינויים הבאים בהנהלת החברה: מר ירון טיקטין, אשר ימונה למשנה למנכ"ל, ראש חטיבת לקוחות פרטיים. גב' אודליה משה אוסטרובסקי, אשר תמונה למשנה למנכ"ל, ראש חטיבת לקוחות עסקיים ושותפים. גב' ליטל וקסלר, משנה למנכ"ל וראש חטיבת משאבי אנוש, אשר תמונה לראש חטיבת משאבים וחויית לקוח. מר רשף אפריים, אשר ימונה לחבר הנהלה וראש חטיבת פתרונות תשלום מתקדמים (פלטפורמה).

הדירקטוריון וההנהלה מודים לחברי הדירקטוריון וההנהלה הפורשים על פועלם ותרומתם לחברה בשנות כהונתם ומאחלים הצלחה לחברי הדירקטוריון וההנהלה שנתמנו לתפקידיהם החדשים.

## המבקר הפנימי

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בכלל ובכלל זה הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, תכנית הביקורת השנתית והשיקולים בקביעתה, נכללו בדוח השנתי לשנת 2023.

ברבעון הראשון של שנת 2024 הוגשו דוחות תקופתיים כלהלן:

- הדוח על פעילות הביקורת הפנימית לרבעון הרביעי לשנת 2023 הוגש ביום 4 בינואר 2024. הדוח נדון בוועדת הביקורת ביום 21 לפברואר 2024.
- הדוח על פעילות הביקורת הפנימית לשנת 2023 הוגש ביום 28 בפברואר 2024. הדוח נידון בוועדת הביקורת ביום 3 במרס 2024 ובדירקטוריון ביום 1 באפריל 2024.
- הדוח על פעילות הביקורת הפנימית לרבעון הראשון לשנת 2024 הוגש ביום 1 באפריל 2024.



## פרטים נוספים בנוגע לעסקי החברה ואופן ניהולם

### מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים שחלים על החברה

#### תנאי פטור הסליקה המקומי

ביום 15 במאי 2024 פרסם הממונה על התחרות את החלטתו לפטור בתנאים את הסדר הסליקה הצולבת שבין חברות כרטיסי האשראי. הסדר הסליקה הצולבת שבין חברות כרטיסי האשראי אושר במרס 2012 על ידי בית הדין לתחרות, במסגרת בקשה לאישור הסדר כובל. בית הדין אימץ את הסדר הפשרה שגובש אז בין שלוש חברות כרטיסי האשראי לבין הממונה. הפטור הנוכחי ניתן עד ליום 31 בדצמבר 2028 בכפוף לתנאים שפורטו בהחלטה. הפטור הנוכחי, הינו בהמשך לפטור הקודם אשר ניתן עד ליום 31 בדצמבר 2023, והוארך באופן זמני עד למועד מתן הפטור הנוכחי.

ביום 11 במרס 2024 הודיעה רשות התחרות ביחס להסכם הסליקה הצולבת בכרטיסי "ישראכרט" כי היא מבטלת את מכתבה מיום 10 בנובמבר 2019, המונע החלת פטורי סוג השונים על ההסכם האמור. זאת, בשם לב לכמות כרטיסי החיוב ממותג ישראכרט הקיימת היום בשוק מכלל כרטיסי החיוב המונפקים בישראל.

#### נב"ת 313 - "מגבלות על חוות של לווה ושל קבוצת לווים"

ביום 30 ביולי 2023 פורסם תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 313 "מגבלות על חוות של לווה ושל קבוצת לווים". בהתאם לתיקון, תוארך עד ליום 31 בדצמבר 2024 הוראת מעבר שהייתה בתוקף לתקופה של חמש שנים שהסתיימו בסמוך למועד פרסום התיקון, ואפשרה לחברות כרטיסי האשראי להסדיר באופן הדרגתי חביוות קבוצות לווים בנקאיות כלפיהן.

ביום 26 בנובמבר 2023 התקבלה בחברה טיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין, העתידה להחליף את ההוראה הקיימת. בטיטה בוטלו המגבלות וההתייחסות ל"קבוצת לווים כרטיסי אשראי" ו"קבוצת לווים נשלטת", ואין בה התייחסות להקלות ספציפיות לחברות כרטיסי האשראי.

#### טיטות הוראת נב"ת חדשה - "ניהול סיכונים מודלים"

ביום 27 במרס 2024 פורסמה טיוטה להערות הציבור, לאחר טיוטת קודמות שהופצו בנושא זה בעבר. הטיטה מתארת את ההיבטים העיקריים של ניהול אפקטיבי של סיכונים מודלים, והיא חלה גם על מודלים הכוללים או מתבססים על בינה מלאכותית, שעלולים לחשוף את התאגידים הבנקאיים לסיכונים חדשים או להעצים סיכונים קיימים. הטיטה מגדירה את המונח "מודל" וסיכונים מודלים, קובעת הוראות לעניין ממשל תאגידי, מדיניות ובקורות; והוראות והבהרות לעניין פיתוח יישום ושימוש במודלים ותיקוף מודלים. ההוראה תיכנס לתוקף תוך שנה מיום הפרסום (למעט חריגים).

#### הכרזה על ההסכם המקומי לסליקה צולבת כמערכת תשלומים מבוקרת

במהלך שנת 2021 החל בנק ישראל בבחינת הצורך להכריז על ההסכם המקומי לסליקה צולבת, עליו חתומים חמשת הסולקים וכן מספר בנקים, כמערכת תשלומים מבוקרת לפי חוק מערכות תשלומים. בסוף שנת 2021, פרסם בנק ישראל את נימוקיו להכרזה, ככל שתתבצע. ביום 7 בפברואר 2024, חתמה החברה על מסמך המכיר בשב"א כמפעילת המערכת בפן הפרוצדוראלי בלבד, ללא זכויות הצבעה במנגנון קבלת ההחלטות שיגובש בעתיד בין המשתתפים.

#### מתווה מדורג של רישוי ורגולציה מידתית לגופים חוץ בנקאיים לשם הגברת התחרות במערכת הבנקאית

ביום 14 בפברואר 2024 פרסם על-ידי הפיקוח על הבנקים קול קורא להערות הציבור אודות מתווה מדורג של רישוי ורגולציה מידתית לגופים חוץ בנקאיים לשם הגברת התחרות במערכת הבנקאית, שיאפשר לגופים כאמור לקבל רישיון תאגידי בנקאי, שמכוחו יהיו רשאים לגייס פיקדונות מהציבור ולהעמיד מתוכם אשראי.

#### נב"ת 368 בנושא "יישום תקן של בנקאות פתוחה בישראל" וחוק שירות מידע פיננסי

ביום 7 באפריל 2024 פורסם החוזר באתר בנק ישראל, הכולל, בין היתר, התאמות בסטנדרט הטכנולוגי, שיתמכו במתן גישה למידע פיננסי של לקוחות שהם תאגידים שאינם תאגידים קטנים, לקראת הכניסה לתוקף של סלי המידע הנוגעים להם. בנוסף, נערכו תיקונים בסטנדרט בתחום מתן הגישה לשירות ייזום תשלומים.

## רפורמה במערך התשלומים בישראל

ביום 5 ביולי 2023 עדכן בנק ישראל על גיבוש עקרונות לשירות חדש להעברת כספים בין חשבונות ללא צורך בשימוש במספר חשבון מלא של המוטב.

בנק ישראל סיים ללוות תהליך של גיבוש עקרונות שיאפשרו תשלום מידי מהחשבון באמצעות פרט מזהה. התהליך הושלם במסגרת צוות Fast Payments, יחד עם שחקנים בנקאיים וחוף בנקאיים ומפעילת המערכת, חברת מס"ב. מטרת העקרונות האחדים היא לאפשר ללקוחות להעביר זיכויים מידיים ובהמשך גם בקשות תשלום (Request to Pay) באמצעות פרט מזהה, שאינו מספר החשבון של המוטב, כמו - כתובת דוא"ל, מספר טלפון נייד, תעודת זהות או מספר לצרכי מס.

גיבוש העקרונות הוא צעד נוסף לקידום התשלום המידי בישראל, בהתאם לסטנדרטים הבינלאומיים ולשירותים הנלווים המקובלים בעולם. שירות תשלום באמצעות פרט מזהה הוא אחד השירותים הנפוצים ביותר במערכות תשלומים מידיים בעולם ומסייע במניעת טעויות הקלדה של לקוחות וכן מייעל ומפשט את תהליך התשלום עבורם. עולם תשלומים דיגיטלי ומתקדם מחייב ביצוע התאמות נדרשות על-מנת לתמוך בתשלומים מהירים שניתן לבצע אותם בפשטות ובמינימום מאמץ מצד לקוחות הקצה.

העקרונות כוללים את סוגי הפרטים המזהים שבאמצעותם ניתן יהיה לבצע העברות מחשבונות וזאת תוך הבחנה בין חשבון פרטי לחשבון עסקי. כמו-כן, הם כוללים את הצעדים שעל המשתתפים במערכת התשלום המידי לבצע על-מנת לתמוך בשירות ולהנגיש אותו ללקוחותיהם. העקרונות ייושמו באופן אחיד על ידי כלל נותני שירותי התשלום הפועלים במערכת התשלום המידי של חברת מס"ב עד לסוף יוני 2024.

### הצעה לתיקון חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (הודעה על סיום הטבה בנקאית).

ביום 24 בינואר 2024 אושרה הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (הודעה על סיום הטבה בנקאית), התשפ"ג - 2023. במסגרת החוק נקבעו כללים לעניין סיום הטבות בנקאיות (הטבה בנקאית - הטבה הניתנת ללקוח בנוגע לשיעור ריבית, עמלה או סכום עמלה, לתקופה העולה על שלושה חודשים). בהתאם להצעת החוק, הוארכה התקופה למתן הודעה משבועיים לשלושה שבועות; כמו כן, נקבעה חובה למסור את ההודעה גם באופן מיידי ונגיש, כגון מסרונים. החוק מתייחס באופן פרטני להטבה בדמי כרטיס חיוב, וקובע כי במסגרת אותה הודעה יש לציין בפני הלקוח את הדרך שבאמצעותה יוכל לסיים את ההתקשרות. החוק ייכנס לתוקף שישה חודשים ממועד פרסומו.

### הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון - הגברת השקיפות לגבי רמת הריביות בשוק האשראי, התשפ"ד-2024)

הצעת החוק הונחה לראשונה על שולחן הכנסת ביום 12 במרס 2024, ובמסגרתה מוצע לחייב תאגידים בנקאיים לגלות ללקוח, במועד הצעת האשראי, את הריבית הממוצעת על אשראי דומה לזה המוצע ללקוח. הצעת החוק נועדה לשפר את רמת התחרות בשוק האשראי ובמערכת הבנקאית כולה, ועל ידי כך להקל על יוקר המחיה הנגרם בשל עלויות הריבית הגבוהות ובשל עלויות בנקאיות אחרות.

### הצעות חוק למניעת פגיעה כלכלית בצרכן (תיקוני חקיקה), התשפ"ד-2024 (פרטית וממשלתית)

הצעות החוק עוסקות במניעת פגיעה כלכלית בצרכן ומבקשות למנוע תופעה של עוקץ ועושק אזרחים ותיקים וצרכנים פגיעים אחרים באמצעות שיטות שיווק אגרסיביות, שיש בהן הטעיה או השפעה בלתי הוגנת. זאת, באמצעות תיקוני חקיקה בחוקים שונים: חוק הגנת הצרכן; חוק שירותי תשלום; וחוק ההוצאה לפועל. לאור הדמיון בין הצעות החוק הן מוזגו להצעת חוק אחת, שתידון בוועדת הכלכלה. לו תעבור הצעת החוק היא צפויה להכפיף את כאל לרשות להגנת הצרכן בכל הנוגע להתנהלות בתי עסק הסולקים עמה, ואשר יוכרזו ע"י הרשות כ"ספק מפר בנסיבות מחמירות". במקרים כאלה, החברה תצטרך, בין היתר, לשמור את כספי בית העסק המפר בחשבון נאמנות (לטובת המשלם והמוטב) ואף להפסיק לספק לו שירותי סליקה; נותני שירותי התשלום למשלם ולמוטב (המנפיק והסולק) יידרשו להחזיר את הכספים ללקוח ועוד. לסנקציות שיוטלו על המפר נקבע חריג, שמבחין בין חשבון תשלום עסקי של המפר לבין חשבון תשלום פרטי של המפר, כדי למנוע פגיעה ביכולתו להתנהל בחשבונו הפרטי. שוני מהותי שבין הצעות החוק מתייחס לעניין הונאה במסגרת התחזות לנותן שירותי תשלום. כך, מוצע לקבוע כי בנסיבות בהן 'הרכיב החיוני' הועמד לרשות אדם אחר, שהתחזה בפני המשלם כנותן שירותי התשלום שלו, כמוטב או כגורם אחר שהיה סביר להעמיד לרשותו את הרכיב החיוני, המנפיק יישא בנזקי ההונאה; יוער, כי במסגרת הדיון שהתקיים ביום 1 באפריל 2024 בהצעות החוק הובהר, כי נכון לעתה, הצעת החוק שתידון היא הממשלתית, שלא כוללת את הסעיף האמור.

**נב"ת 501 "ניהול מערך שירות ותמיכה ללקוחות"**

ביום 8 בנובמבר 2022 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא "ניהול מערך שירות ותמיכה ללקוחות". בהתאם לטיוטה, על התאגידים הבנקאיים לנקוט בגישה פרואקטיבית, "לשים עצמם בנעלי הלקוחות", ולבחון האם מערכי השירות והתמיכה מציינים את הלקוחות במידע הנכון (ובכלל זה התועלות, הסיכונים והעלויות) ובעיתוי הנכון שיאפשר ללקוח להגיע להחלטה מיטבית עבורו. ההוראה עצמה בנויה מעקרונות, כחלק ממהלך רוחבי מתוכנן של הפיקוח שמטרתו לקבוע עקרונות-על וסטנדרטים בתחומי הצרכנות הבנקאית להתנהלות הוגנת של התאגידים הבנקאיים עם הלקוחות.

ביום 29 במרץ 2023 פורסם הנוסח הסופי של הנב"ת, שייכנס לתוקף שנה מיום פרסומו, למעט מספר סעיפים ספציפיים, להם נקבע מועד כניסה שונה. במסגרת חוזר 2761-06 נדחה מועד התחילה של ההוראה בשלושה חודשים, ליום 26 ביוני 2024.

**הליכים משפטיים****תביעות תלויות נגד החברה**

נגד החברה ונגד חברות מאוחדות שלה תלויות ועומדות תובענות שונות, ובכלל זה תובענות ייצוגיות ובקשות להכיר בתובענות כתובענות ייצוגיות, שהגישו נגדם לקוחות החברה וחברות המאוחדות שלה, לקוחות לשעבר וכן צדדים שלישיים שונים, שראו את עצמם נפגעים או ניזוקים מפעילות החברה והחברות המאוחדות שלו במהלך העסקים הרגיל שלהם. בין היתר, עולות בתובענות אלה טענות בדבר חיובים שלא כדין ו/או שלא על-פי המוסכם וחיוב חשבוניות שלא כדין. לדעת הנהלת החברה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, אם נדרשו. בביאור 8 ב' לדוחות הכספיים מתוארות תובענות מהותיות אשר תלויות ועומדות נגד החברה והחברות המאוחדות שלה.

**הליכי גביית חובות**

במסגרת מדיניות החברה והחברות המאוחדות שלה לגבות חובות, במהלך עסקיהם הרגיל, הן נוקטות הליכים משפטיים לגביית החובות, המגיעים להם מחייבים וממי שעברו להם לפרעון חובות החייבים, לרבות מימוש בטוחות, שניתנו להם על ידי החייבים או צדדים שלישיים כלשהם. בכלל האמור לעיל, ננקטים הליכים של כינוס נכסים, פירוק, תפיסת נכסים משועבדים וכיוצ"ב.

**מיסוי****כללי**

החברה ומרבית החברות המוחזקות שלה הוגדרו כ"עוסק" לעניין חוק מס ערך מוסף התשל"ה-1975 ("להלן - "חוק מע"מ") ולפיכך חייבות במס חברות בישראל. החל משנת 2018 עומד שיעור המס על 23%. מספר חברות מוחזקות של החברה הוגדרו כמוסד כספי לעניין חוק מע"מ ולפיכך מוטל על פעילותן גם מס רווח בשיעור של 17% מהרווח, החל מיום 1 באוקטובר 2015.

לפרטים בדבר שומות מע"מ שנתקבלו בחברה ראה סעיף ג' לביאור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות לתמצית הדוחות הכספיים.

לפרטים אודות שינוי שיעור מס ערך מוסף ומס הרווח ראה סעיף ד' לביאור ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית לתמצית הדוחות הכספיים.

נספחים לדוח הרבעוני

שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של החברה והחברות המאוחדות שלה וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024		
שעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	שעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
<b>נכסים נושאי ריבית</b>					
-	-	72	-	-	73
מזומנים ופקדונות בבנקים					
<b>אשראי</b>					
12.13	206	7,086	12.46	240	7,711
אשראי לאנשים פרטיים					
4.14	31	3,065	4.92	40	3,249
אשראי מסחרי					
9.67	237	10,151	10.23	280	10,960
<b>סך הכל אשראי</b>					
-	*-	1	-	*-	1
נכסים אחרים					
9.60	237	10,224	10.16	280	11,034
<b>סך הכל נכסים נושאי ריבית</b>					
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - ללא ריבית (2)					
-	-	3,107	-	-	3,332
סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי					
-	-	4,315	-	-	4,341
נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית (3)					
-	-	-	-	-	1,032
237	17,646		280	19,739	
<b>סך כל הנכסים</b>					
<b>התחייבויות נושאות ריבית</b>					
3.81	(43)	(4,564)	4.50	(60)	(5,333)
אשראי מתאגידים בנקאיים					
-	(*)	-	-	(*)	-
כתבי התחייבות נדחים					
-	-	-	-	-	(83)
התחייבויות אחרות					
3.81	(43)	(4,564)	4.43	(60)	(5,416)
<b>סך הכל התחייבויות נושאות ריבית</b>					
-	-	(10,903)	-	-	(11,117)
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי-ללא ריבית					
-	-	(995)	-	-	(736)
התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית					
(43)	(16,462)		(60)	(17,269)	
<b>סך כל ההתחייבויות</b>					
סך כל האמצעים ההוניים					
		1,184			2,470
<b>סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים</b>					
		17,646			19,739
פער הריבית					
5.79			5.73		
7.81			7.99		
<b>תשואה נטו (4) על נכסים נושאי ריבית</b>					

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הערות לטבלה ראה בעמוד 107 להלן.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024		
שעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	שעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>					
9.61	228	9,834	10.26	276	10,760
סך נכסים נושאי ריבית (2)					
3.80	(43)	(4,569)	4.42	(60)	(5,430)
סך התחייבויות נושאות ריבית					
5.81			5.84		
<b>פער הריבית</b>					
<b>מטבע ישראלי צמוד מדד</b>					
10.12	9	359	7.04	4	245
סך נכסים נושאי ריבית (2)					
-	-	-	-	-	-
סך התחייבויות נושאות ריבית					
10.12			7.04		
<b>פער הריבית</b>					
<b>מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)</b>					
-	-	31	-	-	29
סך נכסים נושאי ריבית (2)					
-	-	5	-	-	14
סך התחייבויות נושאות ריבית					
-			-		
<b>פער הריבית</b>					
<b>סך פעילות</b>					
9.60	237	10,224	10.16	280	11,034
סך נכסים נושאי ריבית (2)					
3.81	(43)	(4,564)	4.43	(60)	(5,416)
סך התחייבויות נושאות ריבית					
5.79			5.73		
<b>פער הריבית</b>					

הערות לטבלה ראה בעמוד 107 להלן.

גידול (קיטון) בגלל שינוי			
שנוי נטו	מחיר	כמות	
ניתוח השינויים בהכנסות ריבית			
נכסים נושאי ריבית			
מזומנים ופקדונות בבנקים			
-	-	-	אשראי
34	15	19	אשראי לאנשים פרטיים
9	7	2	אשראי מסחרי
43	22	21	סך הכל אשראי
(*) -	(*) -	-	נכסים אחרים
43	22	21	סך כל הכנסות הריבית
ניתוח השינויים בהוצאות הריבית			
התחייבויות נושאות ריבית			
אשראי מתאגידים בנקאיים			
(17)	(8)	(9)	כתבי התחייבות נדחים
-	-	-	התחייבויות אחרות
(17)	(8)	(9)	סך כל הוצאות הריבית

1. על בסיס יתרות לתחילת חודשים (אשראי מתאגידים בנקאיים מוצג על בסיס יתרות יומיות).
2. לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.
3. לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית.
4. כולל יתרה ממוצעת של הקדמת תשלומים לבתי עסק בסך של 37 מיליון ש"ח ו - 42 מיליון ש"ח לימים 31 במרס 2024 ו - 31 במרס 2023, בהתאמה, וניכיון שוברים בכרטיסי אשראי לבתי עסק שעמדו בתנאים לסילוק ההתחייבות בסך של 1,953 מיליון ש"ח ו - 1,874 מיליון ש"ח לימים 31 במרס 2024 ו - 31 במרס 2023, בהתאמה.
5. לרבות יתרות מאזניות של מכשירים נגזרים, נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית, נכסים לא כספיים ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

## מילון

**אמצעי שליטה** – על פי חוק בנקאות (רישוי) התשמ"א – 1981, כל אחת מאלה:

(1) זכות ההצבעה באסיפה כללית של חברה או בגוף מקביל של תאגיד אחר;

(2) הזכות למנות דירקטור בתאגיד, ולעניין זה:

(א) יראו את מי שמינה דירקטור בתאגיד כבעל זכות למנותו;

(ב) חזקה על תאגיד שנושא משרה בו נתמנה לדירקטור בתאגיד אחר, ועל מי ששולט באותו תאגיד, שהם בעלי הזכות למנותו;

(3) הזכות להשתתף ברווחי התאגיד;

(4) הזכות ליתרת נכסי התאגיד בעת חיסולו לאחר סילוק חבויותיו.

**ארגון מחדש של חוב** – הסדר שלפיו תאגיד בנקאי, משיקולים כלכליים או משפטיים, הקשורים במצבו הפיננסי של הלווה – מעניק ללווה, לפי ההסכם או לפי דין, תנאים מיוחדים שלא היו ניתנים בנסיבות אחרות ואשר מכוונים לאפשר ללקוח לעמוד בהחזר החוב בתנאים החדשים, למעט הסדר לשינוי בתנאי חוב שבעיקרו משקף תמורות בתנאי האשראי במשק.

**אשראי בערבות בנקים** – יתרות בגין עסקאות רגילות ו/או תשלומים בכרטיסים המונפקים על ידי החברה ללקוחות של בנקים עימם התקשרה החברה בהסדר הנפקה משותפת. בנקים אלה נושאים בסיכון האשראי של היתרות האמורות.

**אשראי חוץ מאזני** – התקשרויות למתן אשראי וערבויות (לא כולל מכשירים נגזרים).

**אשראי לאנשים פרטיים** – אשראי ליחידים שאינם תאגידיים (רשומים או לא רשומים) ואינם עוסקים בפעילות עסקית.

**אשראי מסחרי** – הלוואות לבתי עסק, יתרות ניכיון שוברים לבתי עסק שלא עמדו בתנאי סילוק התחייבות ויתרות בגין עסקאות רגילות ו/או תשלומים בכרטיסי אשראי של לקוחות המסווגים כתאגידיים בהתאם להוראות נב"ת 201-210.

**באזל 3** – הוראות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על ידי ועדת באזל לפיקוח על הבנקים, העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם. הוראות ועדת באזל מהווים קנה מידה (benchmark) לסטנדרטים מובילים שנועדו להבטיח יציבות של מוסדות פיננסיים.

**בקרה פנימית על דיווח כספי** – תהליך שתוכנן על ידי, או תחת פיקוחם של המנכ"ל והחשבונאי הראשי, או אדם המבצע בפועל אותן תפקיד, ומושפע על ידי דירקטוריון התאגיד הבנקאי, ההנהלה ועובדים אחרים, כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, להוראות המפקח על הבנקים ולהנחיותיו.

**בקורות ונהלים לגבי הגילוי** – בקורות ונהלים אחרים של התאגיד הבנקאי אשר תוכננו להבטיח שמידע אשר נדרש התאגיד הבנקאי לגלות בדוחות נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. "בקורות ונהלים לגבי הגילוי" כוללים, בין השאר, בקורות ונהלים אשר תוכננו להבטיח שמידע אשר נדרש התאגיד הבנקאי לגלות בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד הבנקאי, כולל למנכ"ל ולחשבונאי הראשי, באופן המתאים על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

**הון רובד 1** – ההון החשבונאי, קרי, הון המניות המונפק והנפרע, בתוספת רווחים צבורים וקרנות הון נטו, בתוספת אג"ח "צמית" נדחה שהנפיק התאגיד.

**הון רובד 2** – הון בחדלות פירעון (gone – concern capital) כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין 202.

**הכנסות ריבית/מימון, נטו** – ריבית שהתקבלה או ריבית לקבל על נכסים נטו בניכוי ריבית ששולמה או ריבית לשלם על התחייבויות.

**הליכים משפטיים** – הליכים בבית משפט אזרחי, הליכי בוררות או בבית דין שמתנהלים כנגד הקבוצה או סכסוך אזרחי אשר עלול, במקרה של אי פשרה, להגיע לבית המשפט, הליכי בוררות או בית דין.

**הלימות הון** – היחס בין סך נכסי הסיכון של החברה לבין הון החברה בהתאם להוראות המפקח על הבנקים.

**הנפקה** – חלק מתהליך ביצוע עסקה בכרטיס אשראי, במסגרתו מתחייב מנפיק הכרטיס לזכות את הסולק בגין עסקאות שאושרו על ידו.

**הפקדה מוגדרת** – תכנית הפקדה מוגדרת כוללת הפקדות בגין תגמולים, וכן לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963 (להלן: "סעיף 14"), על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בפוליסות ביטוח ו/או בקרנות פנסיה, פוטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל.

**הפרשה להפסדי אשראי** – האומדן המדויק ביותר של ההנהלה להפסדי האשראי העתידיים, ליום המאזן.

**הפרשה פרטנית** – הפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי אשראי צפויים בגין חובות שנבדקו על בסיס פרטני וזהו כלא צוברים. הפרשה זו תוערך בהתבסס על תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהחוב, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי של החוב, או על פי השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי, כאשר גביית החוב מותנה בביטחון.

**הפרשה קבוצתית** – הפרשה בגין חובות שנבדקו על בסיס פרטני ולא זהו כחובות שאינם צוברים, וכן הפרשה בגין קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים. הפרשה קבוצתית תחושב לכל קבוצה של חובות עם מאפייני סיכון דומים, על בסיס שיעור הפסדי האשראי שהוכרו בעבר בקבוצה זו, כשהוא מותאם לנסיבות הכלכליות העדכניות המועד הדיווח.

**השגחה מיוחדת** – חוב שיש לו חולשות פוטנציאליות בגינן נדרשת תשומת לב מיוחדת של ההנהלה. אם חולשות אלו לא יטופלו, התוצאה עלולה להיות הדרדרות בסיכויים לפירעון סיכון האשראי המאזני או במעמד של התאגיד הבנקאי כנושה.

**התחייבות בגין הטבה מוגדרת** – הערך הנוכחי של התשלומים הצפויים העתידיים הנדרשים לצורך יישוב ההתחייבויות הנובעות מתכנית הטבה מוגדרת בגין שירותי עובדים.

**חברה בת** – חברה אשר חברה אחרת מחזיקה בחמישים אחוז או יותר מן הערך הנקוב של הון המניות המוצא שלה או מכוח ההצבעה שבה או רשאית למנות מחצית או יותר מהמנהלים או את המנהל הכללי שלה.

**סולק** – תאגיד עזר המנפיק כרטיס חיוב או הסולק תשלומים שנעשו באמצעותו.

**חוב** – זכות חוזית לקבל כסף לפי דרישה או במועדים קבועים או הניתנים לקביעה אשר מוכרת ככנס במאזן של התאגיד הבנקאי.

**חוב בעייתי** – חבות בהשגחה מיוחדת, חוב בפיגור זמני, חוב שאורגן מחדש שטרם בוצע, חוב שאינו נושא הכנסה, או חוב שנקבע כמסופק בחלקו או במלואו.

**חוב בפיגור** – סך כל החוב אם חלקו לא נפרע תוך 90 יום מהמועד שנקבע לפירעון אותו חלק, למעט חוב בפיגור זמני.

**חוב נחות** – חוב אשר אינו מוגן באופן מספק על ידי בטחונות או יכולת התשלום של החייב וקיימת אפשרות ברורה כי התאגיד הבנקאי יספוג בגינו הפסד אם הליקויים לא יתוקנו.

**חוב פגום** – חוב אשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים, החברה צופה כי לא תוכל לגבות את הסכומים המגיעים לה לפי הסכם החוב.

**חשיפה** – תביעה, תביעה ממושכת או עמדה אשר נושאת עימה סיכון להפסד פיננסי.

**יחס הון כולל** – ההון הכולל הוא סך כל הון רובד 1 וסך כל הון רובד 2. יחס ההון הכולל מחושב על ידי לחוקת ההון הכולל בנכסי סיכון.

**יחס הון לרכיבי סיכון** – היחס בין ההון לנכסי הסיכון, המחושב לפי המלצות ועדת באל.

**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 בהן נוקטת החברה במהלך הפעילות.

**יחס מינוף** – היחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. ההון לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202, תוך התחשבות בהסדרי המעבר שנקבעו. סך מדידת החשיפה שווה לסכום החשיפות המאזניות, חשיפות לנגזרים ופריטים חוץ מאזניים.

**יישום למפרע** – יישום למפרע הוא יישום של מדיניות חשבונאית חדשה לעסקות, לאירועים ולמצבים אחרים, כאילו יושמה מדיניות זו מאז ומעולם.

**כרטיס אשראי** – לוחית או חפץ אחר לשימוש חוזר המיועדים לרכישת נכסים מאת ספק ללא תשלום מיידי של התמורה.

**כרטיס אשראי בנקאי** – כרטיס המונפק ע"י הבנק (באמצעות סולק), כשמסגרת האשראי בכרטיס כפופה למסגרת האשראי בחשבון העו"ש של הלקוח.



**כרטיס אשראי חוץ בנקאי** – מונפק על ידי סולק שאינו קשור בהכרח לבנק, כשמסגרת האשראי נפרדת מזו של העו"ש, והחובים נגבים מחשבון העו"ש באמצעות הרשאה לחיוב חשבון.

**כרטיס אשראי מתגלגל** – כרטיס בו מתאפשר ללקוח לבחור בסכום החודשי בו הוא מעוניין להיות מחוייב, ויתרת חובו נדחית לחודש הבא וצוברת ריבית.

**כרטיס חיוב מיידי** – כרטיס בנק כהגדרתו בחוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו – 1986, שחיוב באמצעותו הוא מיידי.

**כרטיס חיוב נדחה** – כרטיס בו כל העסקאות שהלקוח מבצע בכרטיסו נדחות למועד החיוב לפי בחירתו.

**כרטיס חכם** – כרטיס חיוב בעל שבב העומד בתקן EMV.

**כרטיס נטען (PrePaid)** – כרטיס הנטען מראש בסכום שעד אליו ניתן לבצע פעולות בכרטיס.

**כתבי התחייבות נדחים** – כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של התאגיד הבנקאי, למעט כתבי התחייבות אחרים ומאותו סוג.

**מדד המחירים לצרכן** – מדד המתפרסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ומודד את השינויים החודשיים במחירי מוצרים ושירותים, המהווים את "סל הצריכה" של משפחה ממוצעת. ביום ה-15 של כל חודש מפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה את המדד לשינויים שחלו במחירי החודש הקודם.

**מינוף** – שימוש במימון חיצוני לפעילות החברה

**מכשיר פיננסי** – מכשיר פיננסי הוא כל חוזה היוצר נכס פיננסי בישות אחת והתחייבות פיננסית או מכשיר הוני בישות אחרת.

**משך חיים ממוצע (מח"מ)** – משך החיים הממוצע לפירעון נכסים והתחייבויות הנמדד בשנים.

**נושאים רגולטוריים** – חקירות, ביקורות ופעולות אחרות המבוצעות עקב פעילות של רגולטורים וארגונים אוכפי חוק בקשר לפעולות שלא כדין.

**נכסים שאינם מבצעים** – חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית.

**נכס פיננסי** – מזומן, מכשיר הוני של ישות אחרת או זכות חוזית לקבל מישות אחרת מזומן או נכס פיננסי אחר או להחליף נכסים פיננסיים או התחייבויות פיננסיות עם ישות אחרת בתנאים פוטנציאליים עדיפים לישות; וכן, חוזה אשר יסולק או עשוי להיות מסולק במכשיריה ההוניים של הישות.

**סיכון אשראי** – סיכון אשראי הינו הסיכון לפגיעה בשווי החברה וברווחיותה עקב הרעה ביכולת הלווים לעמוד בהתחייבויותיהם או עקב הרעה באיכות הלווים ושווי הביטחונות שהועמדו על ידם לחברה.

**סיכון משפטי** – הסיכון המשפטי הינו חלק מהסיכון התפעולי, המוגדר כסיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים, כאשר הסיכון המשפטי מוגדר ככולל, אך אינו מוגבל, לחשיפה לקנסות או צעדי עונשין כתוצאה מפעילות פיקוחית, כמו גם מהסדרים פרטניים.

**סיכון נזילות** – הסיכון לרווחי החברה ולהונה הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה. בסיכון זה נכלל: הסיכון שהחברה לא תעמוד בהתחייבויות התשלום שלה במועד (Funding Risk) וסיכון שמשבר כלשהו יגרום לבנקים לסרב להעמיד אשראי לחברה באופן חריג.

**סיכון ציות** – הסיכון שהקבוצה תכשל בפירוש ויישום הוראות, חוקים, כללים והתקנים הרלוונטיים לפעילותה, ובעקבות זאת תספוג קנסות ועונשים שיגרמו לנזק עסקי.

**סיכון שוק** – הסיכון שתזוזה בגורמי סיכון שוק, כולל מטבע חוץ, שיעור מדד, שיעורי ריבית, חלוקת אשראי ומחירי הון יפחיתו את הכנסת החברה או את ערך נכסיה.

**סיכון תפעולי** – הסיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים.

**סליקה** – חלק מתהליך ביצוע עסקה בכרטיס אשראי, במסגרתו מחויב הסולק לזכות את מקבל התשלום בגין עסקאות שאושרו על ידו לאחר שנבדקו בידי מנפיק כרטיס האשראי של המשלם.

**עלות ריבית** – משקפת את העליה במשך התקופה, בערך נוכחי של המחוייבות להטבה מוגדרת הנובעת מהסיבה שההטבות הינן תקופה אחת קרובות לפירעון.

**עלות שירות** – משקפת את תוספת ההתחייבות האקטוארית בגין תקופת השירות הנוספת בתקופת הדיווח.

**עמלה צולבת** – עמלה שמשולמת למנפיק ע"י הסולק מתוך עמלת הסליקה.

**עסקת חיוב מידי** – עסקה בכרטיס חיוב מידי או בכרטיס נטען, ולמעט תשלום בגין משיכת מזומנים באמצעות מכשירים אוטומטיים למשיכת מזומן.

**ערבויות** – התקשרויות פורמליות המחייבות משפטית צד שלישי לשלם חוב אם החייב הישיר אינו מצליח לעשות זאת.

**ריבית בנק ישראל** – הריבית בה בנק ישראל מלווה או לווה כספים ל/מאת התאגידים הבנקאיים והיא נקבעת על ידי הוועדה המוניתרית של הבנק.

**שיעור תשואה פנימי (שת"פ)** – שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן הכלול בגינו.

**שליטה** – היכולת לכוון את פעילותו של תאגיד, למעט יכולת הנובעת רק ממילוי תפקיד של דירקטור או משרה אחרת בתאגיד, וחזקה על אדם שהוא שולט בתאגיד אם הוא מחזיק מחצית או יותר מסוג מסוים של אמצעי השליטה בתאגיד.

**שער חליפין** – שער המרה בין מטבעות.

**תאגיד עזר בנקאי** – תאגיד שאינו עצמו תאגיד בנקאי שעיסוקיו הם רק בתחום הפעולה המותר לתאגיד בנקאי השולט בו, למעט עיסוקים שהתייחדו לתאגידים בנקאיים בהתאם לחוק.

**תביעה ייצוגית** – תובעה המנוהלת בשם קבוצת בני אדם, שלא ייפו את כוחו של התובע המייצג לכך, ואשר מעוררת שאלות מהותיות של עובדה או משפט המשותפות לכלל חברי הקבוצה.

**תקן EMV** – אוסף מפרטים שפותחו על ידי האירגונים הבינלאומיים לכרטיסי אשראי במטרה לספק מתכונת אחידה ומאובטחת לעסקאות תשלום בכרטיס חיוב בעל שבב (כרטיס חכם), באמצעות מכשיר למשיכת מזומן (ATM) או באמצעות מסוף בנקודת המכירה (POS), התומכים בתקן.

**תשואה חזויה** – משקפת ריבית, דיבידנדים והכנסות אחרות שהושגו מנכסי תכנית, ביחד עם הפסדים/רווחים שמומשו ושלא מומשו בגין נכסי תכנית בניכוי עלויות ניהול תכנית ומיסים שעומדים לתשלום על ידי התכנית.

**תשואה להון** – רווח מיוחס לבעלי מניות רגילות ביחס להון הממוצע המיוחס לבעלי מניות רגילות.

## אינדקס

## C

23..... CECL

## א

57, 42..... אומדנים חשבונאיים.....  
 10..... אופציית פאנטום.....  
 89, 18..... אופציית פאנטום אל-על.....  
 59, 36..... אימוץ עדכונים לכללי החשבונאות המקובלים בארה"ב - הפרשות להפסדי אשראי.....  
 40, 21, 20..... אירוע נגיף הקורונה.....  
 21..... אל-על.....  
 11, 10..... אסטרטגיה.....  
 86..... ארגון דיינרס אינטרנשיונל.....  
 86..... ארגון ויזה.....  
 86..... ארגון מסטרקארד.....

## ב

79, 33, 29, 28..... באזל.....  
 17..... בנק דיסקונט.....  
 17..... בנק הפועלים.....

## ד

29..... דיבידנד.....  
 32..... דיינרס מימון.....  
 83..... דיינרס קלוב.....  
 65, 33..... דירוג אשראי.....  
 101, 29, 11..... דירקטוריון.....

## ה

78, 25..... הטבות עובדים.....  
 58, 52, 22..... הכנסות.....  
 104, 82..... הליכים משפטיים.....  
 28..... הלימות הון.....  
 101..... הנהלה.....  
 90, 86, 81, 17, 11..... הסכמים.....  
 18..... הפרדת ההברה מבנק דיסקונט.....  
 22, 21, 18, 10..... השפעות חד פעמיות.....  
 20..... התפתחויות כלכליות.....

## ו

77..... ויזה.....

## ח

31..... חברות מוחזקות.....  
 71, 65, 38, 33..... חובות בעייתיים.....  
 71, 65, 38, 33..... חובות לא צוברים.....  
 102, 20..... חקיקה.....  
 14, 12, 11..... חרבות ברזל.....

## י

81, 29..... יחס המינוף.....  
 58..... יישום לראשונה.....

יעד ההון ..... 79, 29  
יציל פיננסים ..... 85

כ

כרטיסים בנקאיים ..... 24  
כרטיסים חוץ בנקאיים ..... 24  
כרטיסים פעילים ..... 24

מ

מגזרי פעילות ..... 91, 30  
מדיניות חשבונאית ..... 57, 42  
מחזור עסקאות ..... 21  
מכשירים פיננסיים ..... 94, 40  
מס ערך מוסף ..... 85

ס

סיכון אשראי ..... 33  
סיכון טכנולוגיית מידע ..... 42  
סיכון משפטי ..... 42  
סיכון נזילות ..... 40  
סיכון סייבר ..... 42  
סיכון ציות ..... 42  
סיכון רגולציה ..... 42  
סיכון שוק ..... 40  
סיכון תפעולי ..... 42

ע

עסקאות בנגזרים ..... 92

פ

פלייקארד ..... 21

ת

תביעות ..... 104, 82