

תוכן עניינים

דוח כספי

- [45 סקירת רואי החשבון המבקרים](#)
- [46 תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד](#)
- [47 תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד](#)
- [48 תמצית מאזן ביניים מאוחד](#)
- [49 תמצית דוח על השינויים בהון ביניים](#)
- [50 תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד](#)
- [51 ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרס](#)
 - [51 ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית](#)
 - [52 ביאור 2 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי](#)
 - [53 ביאור 3 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי על בסיס מאוחד](#)
 - [72 ביאור 4 - ניירות ערך](#)
 - [73 ביאור 5 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי](#)
 - [73 ביאור 6 - זכויות עובדים](#)
 - [74 ביאור 7 - הלימות ההון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים](#)
 - [77 ביאור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות](#)
 - [84 ביאור 9 - מגזרי פעילות](#)
 - [87 ביאור 10 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פירעון](#)
 - [89 ביאור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים](#)
 - [90 ביאור 12 - מלחמת חרבות ברזל](#)

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](#)
 - [17 מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים](#)
 - [18 התפתחות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר](#)
 - [22 המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון](#)
 - [26 מגזרי פעילות](#)
 - [27 חברות מוחזקות עיקריות](#)
- [29 סקירת הסיכונים](#)
 - [29 תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם](#)
 - [29 סיכון אשראי](#)
 - [36 סיכונים שוק ונזילות](#)
 - [37 סיכון תפעולי](#)
 - [37 סיכונים אחרים](#)
- [38 מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקורות ונהלים](#)
 - [38 מדיניות חשבונאית קריטית בנושאים קריטיים](#)
 - [38 בקורות ונהלים](#)
- [39 הצהרת המנהל הכללי \(Certification\)](#)
- [40 הצהרת החשבונאי הראשי \(Certification\)](#)

ממשל תאגידי, ביקורת ופרטים נוספים

[96 הדירקטוריון וההנהלה](#)

[97 המבקר הפנימי](#)

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

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

[100 הליכים משפטיים](#)

[100 מיסוי](#)

[101 נספחים לדוח הרבעוני](#)

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

[104 מילון](#)

[108 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](#)

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

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

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

[26 מגזרי פעילות](#)

[27 חברות מוחזקות עיקריות](#)

[29 סקירת הסיכונים](#)

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

[29 סיכון אשראי](#)

[36 סיכוני שוק ונזילות](#)

[37 סיכון תפעולי](#)

[37 סיכונים אחרים](#)

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

[38 מדיניות חשבונאית קריטית בנושאים קריטיים](#)

[38 בקורות ונהלים](#)

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

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

דוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 במרס 2025

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 13 במאי 2025, 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 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה לפי אותם כללי חשבונאות לפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2024, למעט תקנים חשבונאיים חדשים שאומצו לראשונה כמפורט בביאור 1 לתמצית הדוחות הכספיים.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2025 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 54 בדוח שנתי 2024, 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 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025
מדדי ביצוע עיקריים		
11.5%	13.2%	14.5%
תשואה להון העצמי		
12.4%	14.2%	14.5%
תשואה להון העצמי בניטרול השפעות חד פעמיות (2)		
77.8%	76.9%	75.9%
יחס יעילות (1)		
75.9%	75.7%	75.9%
יחס יעילות בניטרול השפעות חד פעמיות (1)(2)		
11.7%	13.0%	11.8%
יחס הון עצמי רובד 1		
9.6%	9.9%	9.8%
יחס המינוף		
מדדי איכות אשראי עיקריים		
2.35%	2.39%	2.25%
שיעורי הפרשה להפסדי אשראי מתוך אשראי לציבור		
0.92%	0.82%	0.84%
שיעור חובות לא צוברים מתוך אשראי לציבור		
1.28%	1.26%	1.36%
שיעור מחיקות חשבונאיות נטו מתוך אשראי ממוצע לציבור		
3.13%	3.19%	3.00%
שיעורי הפרשה להפסדי אשראי מתוך אשראי לציבור באחריות החברה		
1.23%	1.11%	1.13%
שיעור חובות לא צוברים מתוך אשראי לציבור באחריות החברה		
1.72%	1.69%	1.87%
שיעור מחיקות חשבונאיות נטו מתוך אשראי ממוצע לציבור באחריות החברה		
נתונים עיקריים מתוך רווח והפסד לתקופת הדיווח		
301	81	97
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה (במיליוני ש"ח)		
324	87	97
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה בניטרול השפעות חד פעמיות (במיליוני ש"ח) (2)		
1,946	438	518
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי (במיליוני ש"ח)		
906	220	237
הכנסות ריבית, נטו (במיליוני ש"ח)		
923	220	237
הכנסות ריבית, נטו, בניטרול השפעות חד פעמיות (במיליוני ש"ח) (2)		
260	40	62
הוצאות בגין הפסדי אשראי (במיליוני ש"ח)		
1,017	218	249
הוצאות ותפעוליות (במיליוני ש"ח)		
966	211	249
הוצאות ותפעוליות בניטרול השפעות חד פעמיות (במיליוני ש"ח) (2)		
רווח נקי למניה רגילה לתקופת הדיווח		
274.2	74.1	88.4
רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה לתקופת הדיווח (בש"ח)		
294.4	79.6	88.4
רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה לתקופת הדיווח בניטרול השפעות חד פעמיות (בש"ח) (2)		
נתונים עיקריים מתוך המאזן לתקופת הדיווח (במיליוני ש"ח)		
22,089	20,639	22,313
סך כל הנכסים		
66	71	134
מזה: מזומנים		
4,763	4,401	4,815
סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו		
15,345	14,329	15,783
אשראי לציבור		
19,433	18,110	19,560
סך כל ההתחייבויות		
14,267	13,663	15,229
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי		
2,656	2,529	2,753
הון עצמי המיוחס לבלי מניות החברה		
נתונים נוספים		
4,722	4,474	4,785
מספר כרטיסים תקפים (באלפים)		
185,719	43,218	49,226
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.
- בשנת 2024 - בניטרול הוצאות, לפני מס, הקשורות במעבר בית כאל בסך 50 מיליון ש"ח, הוצאות בגין אופציית פאנטום בסך של 41 מיליון ש"ח והוצאות בגין פחת והפחתות בסך של 19 מיליון ש"ח, ובניטרול הכנסות, לפני מס, ממכירת חלק החברה בקמפוס דיסקונט בסך 41 מיליון ש"ח ומניירות ערך, בסך של 23 מיליון ש"ח.

יעדים ואסטרטגיה עסקית

אימוץ תוכנית אסטרטגית

במהלך שנת 2021 כאל גיבשה תוכנית אסטרטגית רב-שנתית לשנים 2022-2026, שאושרה בדירקטוריון החברה בדצמבר 2021. בבסיס התוכנית המשיך מיצוב החברה כמובילה בפעילויות התשלומים והאשראי החוץ בנקאי באמצעות גמישות, חדשנות ושיתופי פעולה, לצד חתירה לחווית לקוח מיטבית, ובשים לב לשינויים התמידיים בסביבה התחרותית בה כאל פועלת. בשנת 2025, 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 ואחריות ביתרות אשראי ובהכנסות מימון, תוך שמירה על איכות התיק. זאת, על ידי הרחבת שימוש בדאטה ושיפור 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, גם 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 מנגישה מוצרי תשלומים (PaaS) מתקדמים לשותפים עסקיים בזמני הטמעה קצרים, מנועי הכנסה מדידים ומודלים עסקיים חדשים. הפלטפורמה מודלרית, 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 בארץ, 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", עלולות לפגוע ביכולת החברה להוציא לפועל את תוכניותיה לפחות בטווח הקצר.

פעילויות חדשות, רכישות ושיתופי פעולה אסטרטגיים

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

הארכת הסכם הייטקזון

ביום 16 במרס 2025 חתמו החברה והיי ביז בע"מ, המפעילה את מועדון "הייטקזון" על הסכם להארכת הסכם המועדון שבין הצדדים, בשינויים מסוימים, לתקופה של חמש שנים נוספות, החל מיום 1 בינואר 2025. הארכת ההסכם תתבצע באופן אוטומטי אחת לשנה, ככל שמי מהצדדים לא יודיע על רצונו לביטול ההסכם.

שינויים שהתרחשו לאחרונה או העתידים להתרחש ולהשפיע על החברה

מלחמת "חרבות ברזל"

רקע

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמה רב זירתית - מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס ושותפיו על הנגב המערבי. בהמשך, נאלצה מדינת ישראל לנהל מלחמה במספר חזיתות, שהעיקריות בהן: רצועת עזה ולבנון.

ביום 28 באוקטובר 2023 החלה כניסה קרקעית של כוחות צה"ל לרצועת עזה, במסגרת תמרון קרקעי רחב היקף. במהלך שנת 2024 פחתו באופן ניכר תקריות הירי של רקטות וטילים מרצועת עזה וזאת במקביל להמשך תקריות ירי וטילים בגבול הצפון על בסיס יומי ובעצימות גבוהה.

בחודש ספטמבר 2024 החל השלב השני בלחימה בזירה הצפונית עם תחילת מבצע "חצי הצפון" ופתיחת התמרון הקרקעי של צה"ל בדרום לבנון. בחודש נובמבר 2024 גובש הסכם הפסקת אש בין הצדדים.

בחודש ינואר 2025 נחתם הסכם הפסקת אש, לפיו יצאו כוחות צה"ל מרצועת עזה, למעט מאיזורים מסוימים וממרחב החיץ. ביום 2 במרס 2025 הסתיים השלב הראשון בהסכם הפסקת האש, וביום 18 במרס 2025 פתח צה"ל במבצע עוז וחרב, אשר בשלב זה מתנהל בעצימות נמוכה יחסית.

בחודשים הראשונים ללחימה ניכרה ירידה מהותית בפעילות העסקית במשק, לרבות ירידה בהיקפי הפדיון של תחומים עסקיים רבים וביניהם תחומי המסחר, הפנאי, הבידור וההסעדה. עם התקדמות הלחימה וארגון מחדש של סדרי הכוחות של הצבא בתמרון הצבאי ברצועת עזה, החלה התאוששות בפעילות המשק במעין "חזרה לשגרה בצל מלחמה".

התפתחויות מהותיות בתוצאות החברה ומצבה הכספי

פעילות החברה מושפעת במישורין 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" השפיעה ועשויה להשפיע 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.

החברה מעריכה בשלב זה, בהתבסס על המידע הזמין נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כי להימשכות ההסלמה 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

לאור המצב הביטחוני, מיד לאחר פרוץ המלחמה פעלה החברה על מנת לסייע ללקוחותיה בשעות הקשות. החברה אישרה סדרת הקלות באשראי ומתן פתרונות פיננסיים, לכלל לקוחותיה ובפרט, ללקוחות המתגוררים בקו העימות בדרום, בצפון ולכוחות הביטחון השונים.

בנוסף, החברה גיבשה מעטפת סיוע והקלות ללקוחות, הן במסגרת המתווה שפרסם בנק ישראל והן במסגרת הקלות נוספות שהחברה קבעה מעבר למתווה. 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 הזכאיות להטבות שנקבעו לכל אחת מהן במתווה, וביניהן דחיית תשלומים ופטור מעמלות מסוימות.

המתווה עמד בתוקף עד ליום 31 במרס 2024. בתקופה שהחלה ביום 1 באפריל 2024 ואילך, החברה מעניקה באופן וולנטארי הקלות מסוימות בתחומי האשראי והעמלות ללקוחות הזכאים לכך, בהתאם להגדרות שנקבעו על ידה.

מתן ההקלות לא השפיע באופן מהותי על תוצאות השנים 2024-2025.

שינויים משמעותיים באשראי

צמצום היקפי הפעילות מאז פרוץ המלחמה הביא לירידה בהיקפי האשראי הצרכני בתחילתה של המלחמה. עיקר הירידה נובע מאשראי שאינו נושא ריבית, לאור צמצום במחזורי הפעילות. הקיטון בצריכה הפרטית והפסקת שיווק ההלוואות הביא לצמצום בביקושים גם באשראי נושא הריבית, ובעקבות כך חלה ירידה בהיקפי האשראי הצרכני ברבעון הרביעי של שנת 2023. כמו כן, במחצית הראשונה של 2024 חלה סטגנציה ביתרות האשראי הצרכני, אולם במחצית השניה של 2024 נרשמה צמיחה מחודשת ביתרות אלה.

הביקוש לאשראי העסקי והצרכני בעתיד, תלוי בעוצמת השפעת המלחמה, ובשלב זה קיימת אי ודאות באשר להיקפיו.

עליה ברמת הסיכון. אתגרי סביבת המקרו ובכלל זה סביבת האינפלציה והריבית הגבוהה וצפי להתמשכות התקופה שבה שוררת ריבית גבוהה, לצד עליה בפרמיית הסיכון של מדינת ישראל, הורדת דירוג האשראי וחוסר היציבות הגיאופוליטית, עלולים להשפיע על הכנסות ורווחיות המערכת הבנקאית ולהוביל לעליה בסיכון, בדגש על סיכוני אשראי, מודל עסקי ושוק.

בחודש נובמבר 2024 ובחודש ינואר 2025 גובשו הפסקות אש בצפון ובעזה, בהתאמה. ואולם, כאמור, בחודש מרס 2025 חודשו הקרבות ברצועה ועדיין קיים סיכון ממשי במישור הביטחוני, של הסלמה כדי תרחיש חזרה למלחמה בעצימות גבוהה בעזה ובזירות נוספות, ובהתאמה גם במישור הכלכלי.

הקבוצה עוקבת מקרוב אחר התפתחות החשיפות לרבות ניטור הדוק אחר התפתחות החשיפות, בין היתר באמצעות שימוש בתרחישים ברמות חומרה שונות.

מאוחד		
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31 במרס 2025	31 בדצמבר 2024	
לקוחות פרטיים	לקוחות עסקיים	סך הכל
במיליוני ש"ח		
השפעת הטבות שהקבוצה העניקה במסגרת ההתמודדות עם המלחמה		
שינויים בתנאי חובות**	-	-
הלוואות ללא ריבית או ריבית מופחתת	-	*-
ויתור על עמלות	-	*-
הטבות אחרות	-	-
סך הכל הטבות שהקבוצה העניקה	-	3
הטבות שטרם נוצלו ליום הדיווח	-	9
ב 1. א. סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח		
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים	*-	*-
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים	*-	17
סך הכל אשראי	*-	17

מאוחד		
31 בדצמבר 2024	31 במרס 2025	
סך הכל	לקוחות עסקיים	לקוחות פרטיים
במיליוני ש"ח		
ב.1. יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח:		
*-	*-	*-
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים		
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:		
אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה***		
3	*-	1
סכום התשלומים שנדחו***		
*-	*-	*-
דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים***		
3	3	3
אשראי עם שינוי אחר בתנאים		
-	-	-
מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:		
יתרת אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה		
3	*-	1
מזה: אשראי בעייתי		
-	*-	*-
מזה: אשראי לא בעייתי, בפיגור של 30 ימים או יותר		
-	-	-
יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה		
267	99	171
מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים		
12	*-	12
מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים במסגרת ההתמודדות עם המלחמה		
ב.2. יתרת הלוואות שניתנו ללא ריבית או בריבית מופחתת ליום הדיווח		
יתרת אשראי		
-	-	-
שיעור ריבית ממוצע		
-	-	-
שיעור ממוצע של ריבית הפריים בתקופה האמורה (באחוזים)		
-	-	-
ב.3. הלוואות שניתנו במסגרת קרנות בערבות מדינה ליום הדיווח		
יתרת אשראי		
-	-	-
46	43	-
שיעור ריבית ממוצע (באחוזים)		
7.5%	7.5%	-
מזה:		
יתרת אשראי שניתנה במימון בנק ישראל		
-	-	-
שיעור ריבית ממוצע (באחוזים)		
-	-	-
ב.4. יתרת הלוואות שניתנו במימון בנק ישראל (לרבות באמצעות קרנות בערבות מדינה) ליום הדיווח		
יתרת אשראי		
-	-	-
שיעור ריבית ממוצע (באחוזים)		
-	-	-

* 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.

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 שהושקעו בו, הסתכם בכ-285 מיליון ש"ח, ועלותו המופחתת ליום השקת הפרויקט הסתכמה בכ-180 מיליון ש"ח.

הפרויקט הושק ביום 26 בינואר 2025, לאחר ביצוע בדיקות טכנולוגיות ועסקיות, בדיקות מול גורמי החוץ השונים, ותרגול תהליכי העלייה לאוויר, ובהתאם לתכנית עלייה לאוויר מפורטת לרבות התייחסות לניהול סיכונים העלייה לאוויר וגידורם. להערכת החברה, תשתית הליבה המתקדמת תאפשר שיפור משמעותי בביצועים, וכן פיתוח מהיר של מוצרים ויכולות חדשות.

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, חברה בת של ישראלכרט, אשר, למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת בבלעדיות כרטיסי אשראי מהמותג "אמריקן אקספרס"; (4) מקס איט פיננסים בע"מ (להלן: "מקס") אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת כרטיסי חיוב מהמותגים "ויזה" ו"מסטרקארד" וסולקת כרטיסי חיוב מהמותג "ישראלכרט". בנוסף, בתחום הסליקה בישראל פועלות חברות נוספות, שהיקפי הסליקה שלהם בשלב זה אינם מהותיים.

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 שיוזם 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 מערכת לחיובים וזיכויים מידיים מחשבון לחשבון אשר הוקמה על ידי מס"ב, העשויה להוות אלטרנטיבה לסכמת כרטיסי החיוב.

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

בנוסף, למפת התחרות בשוק פלטפורמות התשלומים בישראל צפויות להיכנס חברות פינטק, שיציעו שירותי העברות בנקאיות, העברות לארנקים אלקטרוניים, המרות מטבע ועוד.

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 שגיבשה ראה פרק "יעדים ואסטרטגיה עסקית" לעיל).

הפרדת החברה מבנק דיסקונט

בהתאם לחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה, התשע"ז-2017 ולתקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023, חלה על דיסקונט החובה למכור את אמצעי השליטה שהוא מחזיק בכאל.

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

כמו כן, מסר הבנק לחברה כי לאחרונה, על רקע שיפור במצב הביטחוני במרבית החזיתות וסממנים להתאוששות השווקים בישראל, ועל רקע אינדיקציות ראשוניות להתעניינות ברכישת כאל מצד משקיעים פוטנציאליים, בארץ ובחו"ל, החליט הבנק להתחיל את תהליך מכירת כאל: פניה למשקיעים פוטנציאליים, החתמתם על NDA, הגשת הצעות לא מחייבות. כמו כן, החברה פתחה חדר מידע לעיונם של משקיעים פוטנציאליים.

להערכת החברה והבנק, מדובר בעסקה בהיקף הצפוי להיות משמעותי, כאשר מחיר הרכישה שייקבע עשוי להיות מושפע, בין היתר, מהיקף הרכישה, ממשתנים מקרו כלכליים, מהמצב השווקים, מהמצב הבטחוני והכלכלי בישראל, מתנאים רגולטוריים, מתוואי ההתפתחות של כאל בהשוואה למתחרותיה, מהיקף חלוקת הדיבידנד קודם למכירה, מזהות הרוכשים הפוטנציאליים, מהתחרות האפשרית ביניהם ומהיתכנות קבלת אישורים רגולטורים הנדרשים לביצוע העסקה. לפיכך, אין וודאות בתוצאות המהלך, לרבות עיתוי השלמתו.

לפרטים נוספים ראו ביאור 30 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 וביאור 8 ז' לדוחות כספיים אלה.

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 מזילות מינימליות בהיקף גבוה יותר מההיקף הקיים כיום.

בשנים 2024 ו-2023 שיעור הוצאות הריבית בגין אשראי מבנקים המיוחסות לדיסקונט עמד על 30%, ו- 40%, בהתאמה. ברבעון הראשון לשנת 2025 שיעור הוצאות הריבית בגין אשראי מבנקים המיוחסות לדיסקונט עמד על 29%.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון ומסגרות האשראי של כאל, ראה עמ' 71 לדוח הדירקטוריון והנהלה בדוח השנתי לשנת 2024.

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 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%.

בהתאמה, שיעור המס האפקטיבי לחברות הבת שהינן "מוסד כספי" עלה מ-34.19% ל-34.75%. בשל התיקון, יתרות המסים הנדחים של החברה גדלו ברבעון השני של 2024 בכ-3 מיליון ש"ח.

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 2025 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 1.0%, לאחר עליה של 3.5% בשנת 2024. להערכת בנק ישראל, ממוצע תחזיות האינפלציה החזוי ל-12 החודשים הקרובים (אפריל 2025 - מרס 2026) עומד על 2.4%.

בחודש אפריל 2025 החליט בנק ישראל על השארת ריבית בנק ישראל ברמה של 4.5%, הגורמים העיקריים להחלטה היו הכרזת תכנית המכסים של הממשל האמריקאי שהובילה לירידות חדות בשווקים ולעדכון כלפי מטה של תחזיות הצמיחה העולמית והסחר העולמי, התאוששות הפעילות הכלכלית במשק באופן מתון על רקע ההתפתחויות הגיאופוליטיות, ההתאוששות בענף הבינוי, שיעור האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים העומד על 3.4%, שיעור העומד מעל הגבול העליון של היעד, והצפי להמשך התמתנות האינפלציה והחלשות השקל מול הדולר ומול האירו מאז החלטת הריבית האחרונה.

במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2025, נחלש השקל ביחס לדולר של ארה"ב בשיעור של 1.9% וביחס ליורו בשיעור של 5.2%.

מדיווחי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה עולה כי בחודש מרס 2025 עמד שיעור האבטלה על 2.9% לעומת שיעור של 2.6% בחודש דצמבר 2024.

התפתחויות כלכליות בעולם

במהלך חודש אפריל 2025, פרסמה קרן המטבע הבינלאומית את תחזית הצמיחה העולמית לפיה תחזית הצמיחה העולמית לשנים 2025 ו-2026 עודכנה כלפי מעלה ותהיה ברמה של 2.8% ו-3.0%, בהתאמה. כלכלת ארה"ב צפויה לצמוח ב-1.8% בשנת 2025, כלכלת סין צפויה לצמוח בשנת 2025 ב-4.0% והתחזית לגוש היורו צפויה לעמוד על 0.8%. האינפלציה העולמית צפויה לרדת ל-4.3% בשנת 2025 ול-3.6% בשנת 2026, עם ירידה מהירה יותר בכלכלות המפותחות לעומת המתפתחות. הקרן מציינת כי התחזיות הושפעו מהטלת מכסים גבוהים על ידי ממשל טראמפ, שגרמה להאטה בסחר העולמי, לירידה בהשקעות ותחזיות צמיחה נמוכות עבור מדינות רבות. כמו כן, מתחים גיאופוליטיים, במיוחד במזרח התיכון, מגבירים את הסיכון להפרעות בשווקים הפיננסיים ובמחירי הסחורות. הקרן צופה כי הצמיחה של ישראל תעמוד בשנת 2025 על 3.3% ועל 3.6% בשנת 2026. תחזיות אלו נמוכות מעט מתחזית בנק ישראל שצופה צמיחה של 3.5% ו-4.0% בשנים 2025 ו-2026, בהתאמה. הקרן מציינת כי התחזיות עבור ישראל נתונות לאי ודאות מוגברת בשל המצב הביטחוני והגיאופוליטי באזור.

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 מיידי 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 לתמצית הדוחות 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 2025 בסך של 97 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של 81 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 19.3%.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה בניטרול אירועים חד פעמיים הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 97 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של 87 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 11.1%.

התשואה להון בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 הגיעה לשיעור של 14.5%, לעומת תשואה להון בשיעור של 13.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

התשואה להון בניטרול אירועים חד פעמיים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 הגיעה לשיעור של 14.5% לעומת תשואה להון בשיעור של 14.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח למניה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכם ב- 88.4 ש"ח, לעומת 74.1 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח למניה בניטרול אירועים חד פעמיים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכם ב- 88.4 ש"ח, לעומת 79.6 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	
	2025	2024	מיליוני ש"ח	באחוזים
סה"כ הכנסות				
	758	663	95	14.3%
מעסקאות בכרטיסי אשראי	518	438	80	18.4%
הכנסות ריבית, נטו	237	220	17	7.8%
הכנסות שאינן מריבית	3	5	(2)	
סה"כ הוצאות				
	637	542	95	17.4%
הוצאות בגין הפסדי אשראי	62	40	22	55.0%
תפעול	249	211	38	17.7%
מכירה ושיווק	200	179	21	12.0%
הנהלה וכלליות	28	25	3	7.6%
תשלומים לבנקים	98	87	11	12.7%
הפרשה למסים על הרווח	24	34	(10)	(28.6%)
רווח לאחר מיסים				
	97	87	10	11.1%
חלק החברה ברווחים של חברה כלולה לאחר השפעת המס	*_	*_	*_	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה				
	97	87	10	11.1%

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

1. העליה בהכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2025 נבעה בעיקר מגידול במחזורי העסקאות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
2. העליה בהכנסות ריבית נטו בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2025 נבעה מצמיחה של כ - 7% ביתרות האשראי הצרכני לעומת 31 במרס 2024, מגידול בשיעור הריבית הממוצעת ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, ומגידול בהכנסות מהפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן.
3. הירידה בהכנסות מימון שאינן מריבית בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2025 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת מירידה בהכנסות עסקאות הגנה על מדד וריבית.
4. הוצאות בגין הפסדי אשראי

הגידול בהוצאות הפסדי האשראי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול במחיקות החשבונאיות, בשל מצב המאקרו בישראל.

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 בשנים עשר החודשים הבאים יעמוד על 2.9%, והצמיחה בתוצר צפויה לעמוד על 3.5%. החברה שקללה תרחישים נוספים כדי לשקף את הסיכונים הגיאופוליטיים 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 - 2 מיליון ש"ח בהפרשה הקבוצתית. ירידה של 1.0% בשיעור האבטלה וצמיחה נוספת של 1.0% בתמ"ג, היו גורמים לירידה של כ- 2 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 לגזור מההערכות שהובאו לעיל את ההשפעה שתהיה לשינוי אחר בפרמטרים הכלכליים העיקריים שצוינו לעיל.

בהקשר זה יצוין כי 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.

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".

לעניין התפתחות האשראי לציבור, ראה עמ' 23 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 2025 נבעה בעיקר מגידול בהוצאות לארגונים בינלאומיים נוכח הגידול בהיקפי מחזורי חו"ל.
6. העליה **בהוצאות המכירה והשיווק** בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2025 נבעה בעיקר מגידול בתשלומים לשותפים עסקיים, נוכח גידול בהיקפי הפעילות.
7. העליה **בהוצאות הנהלה וכלליות** בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2025 נבעה בעיקר מגידול בהוצאות הנגזרות ממעבר בית כאל.
8. העליה **בתשלומים לבנקים** בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2025 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה מגידול בהיקפי הפעילות בכרטיסים בנקאיים.
9. שיעור המס האפקטיבי לשלושת החודשים הראשונים לשנת 2025 עמד על 19.8% לעומת 28.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

נתונים כמותיים של הפעילות העיקרית של החברה:

מספר כרטיסים תקפים ליום 31 במרס 2025 (באלפים):

כרטיסים פעילים	כרטיסים לא פעילים	סה"כ
2,250	351	2,601
1,555	629	2,184
3,805	980	4,785
סה"כ		

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
סה"כ		

מספר כרטיסים תקפים ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפים):

כרטיסים פעילים	כרטיסים לא פעילים	סה"כ
2,225	362	2,587
1,500	635	2,135
3,725	997	4,722
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	2025
2024	2024	2025
129,642	30,442	34,005
56,077	12,776	15,221
185,719	43,218	49,226
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):

1-12/24	1-3/24	1-3/25	
301	81	97	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
			השינויים במרכיבי רווח כולל אחר, המיוחס לבעלי מניות החברה:
11	1	(*)	התאמות בגין זכויות עובדים, לפני מיסים
			מזה:
11	1	(*)	רווחים (הפסדים) אקטואריים הנובעים משינוי בשיעור ההיוון
(3)	(*)	*	השפעת המס המתייחס
8	1	(*)	רווח (הפסד) כולל אחר, המיוחס לבעלי מניות החברה, לאחר מיסים
309	82	97	הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח
השינוי בסעיף רווח כולל אחר 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	
	2025	2024	2024	מדצמבר 2024
סך כל הנכסים	22,313	20,639	22,089	1.0%
סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, וטו	4,815	4,401	4,763	9.4%
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	16,257	14,787	15,828	9.9%
מזה: אשראי לאנשים פרטיים	13,998	12,770	13,721	9.6%
מזה: יתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי	5,864	5,144	5,700	14.0%
מזה: יתרת חייבים בגין אשראי נושא ריבית	8,134	7,626	8,021	6.7%
מזה: אשראי מסחרי	1,753	1,541	1,632	13.8%
מזה: יתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי	323	258	268	25.2%
מזה: יתרת חייבים בגין אשראי נושא ריבית	1,430	1,283	1,364	11.5%
הפרשה להפסדי אשראי	(474)	(458)	(483)	3.5%
סך כל ההתחייבויות	19,560	18,110	19,433	8.0%
אשראי מתאגידים בנקאיים	3,334	3,322	4,212	0.4%
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	15,229	13,663	14,267	11.5%
מזה: התחייבויות לבתי עסק	14,703	13,313	13,798	10.4%
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	2,753	2,529	2,656	8.9%

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 לגביו דירוג סיכון ורף מקסימלי למתן אשראי, המביא בחשבון את דרגת הסיכון וגורמים נוספים.

נתונים כמותיים בדבר אשראי לאנשים פרטיים

ברבעון הראשון של 2025 נרשם גידול בשיעור של 1.4% ביתרת האשראי נושא הריבית לאנשים פרטיים וזאת לאחר גידול בשיעור של 3.6% בשנת 2024 כולה. אשראי זה הסתכם ביום 31 במרס 2025 ל- 8,134 מיליון ש"ח (8,021 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024). האשראי נושא הריבית לאנשים פרטיים ליום 31 במרס 2025 מהווה 58.1% 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 5,864 מיליון ש"ח (5,700 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024), 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 2025 ב- 62 מיליון ש"ח, לעומת הוצאה בסך של 40 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות הפסדי אשראי נובע, בעיקר, מקיטון בהפרשה הקבוצתית ברבעון המקביל אשתקד נוכח גביית חובות שנצברו ברבעון הרביעי של 2023, עם פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" בשל השהייה קצובה של פעילות הגבייה ובשל ירידה ביתרות האשראי הצרכני. כמו כן, 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 2025 על 475 מיליון ש"ח לעומת יתרת הפרשה בסך 459 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2024 ולעומת 484 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024. שיעור ההפרשה המאזנית להפסדי אשראי ביחס לחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי באחריות החברה ליום 31 במרס 2025 הינו כ- 2.9% לעומת שיעור של כ- 3.1% ליום 31 במרס 2024 ולעומת 3.1% ליום 31 בדצמבר 2024.
- לפרטים בדבר סיכון האשראי של החברה ראה פרק על סקירת הסיכונים.
5. **אשראי מתאגידים בנקאיים** - העליה ביתרות אשראי מתאגידים בנקאיים ביחס ליום 31 במרס 2024 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 2,163 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2025, לעומת 1,986 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2024 ולעומת 2,168 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.
- ההתחייבות לבתי עסק מוצגת בניכוי **הקדמת תשלומים לבתי עסק** בסך של 45 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2025, לעומת 10 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2024 ולעומת 150 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

הון והלימות ההון

מצב האמצעים ההוניים של החברה והשינויים בהם

ההון העצמי, הון רובד 1 וההון הכולל

כללי: מרכיבי ההון הרגולטורי ליום 31 במרס 2025, המובאים להלן, נמדדו בהתאם לכללי באזל III, שנכנסו לתוקף בהדרגה החל מיום 1 בינואר 2014.

ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ליום 31 במרס 2025 הסתכם בסך של 2,753 מיליון ש"ח, לעומת סך של 2,529 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2024, עליה בשיעור של 8.9%, ובהשוואה ל- 2,656 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, עליה בשיעור של 3.7%.

יתרת הון רובד 1 ליום 31 במרס 2025 היא 2,700 מיליון ש"ח, לעומת 2,545 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2024, ולעומת 2,672 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024. יחס רובד 1 לרכיבי סיכון ליום 31 במרס 2025 עפ"י הוראת באזל III הגיע לשיעור של 11.8% לעומת 13.0% ביום 31 במרס 2024, ולעומת 11.7% ביום 31 בדצמבר 2024.

יתרת ההון הכולל ליום 31 במרס 2025 היא 2,938 מיליון ש"ח, לעומת 2,747 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2024 ולעומת 2,909 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ליום 31 במרס 2025 עפ"י הוראת באזל III הגיע לשיעור של 12.8% בהשוואה לשיעור של 14.1% ביום 31 במרס 2024 ולעומת 12.8% ביום 31 בדצמבר 2024.

הקיטון בהלימות ההון ביחס ליום 31 במרס 2024 נובע בעיקר מירידת דירוג האשראי של ישראל (ראה הסבר נוסף מטה), מחלוקת דיבידנד בסך של 100 מיליוני ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, ומגידול ביתרת המיסים הנדחים של החברה.

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 "פעילויות חדשות, רכישות ושיתופי פעולה אסטרטגיים" לעיל.

חלוקת דיבידנד

ביום 30 בדצמבר 2024 אישרה האסיפה הכללית חלוקת דיבידנד בסך של 100 מיליון ש"ח לבעלי מניות החברה. הדיבידנד שולם ביום 31 בדצמבר 2024. 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 2025 המחושב בהתאם לכללים המפורטים בהוראת הפיקוח בעניין זה, היה 9.8%. 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 10 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

על רקע המלחמה והשלכותיה המידיות וארוכות הטווח על הפעילות הכלכלית בישראל ועל המצב הפיסקאלי של ישראל, הורידה סוכנות הדירוג S&P, שעליה נסמכת החברה לצורך חישוב משקולות הסיכון בהתאם להוראת באזל, ביום 18 באפריל 2024 את דירוג האשראי של ישראל, ובשל כך חלה ירידה של 1.1% ביחס הון רובד 1, ליום 30 ביוני 2024. עם התרחבות הלחמה בצפון, הודיעה חברת הדירוג מודי'ס ביום 27 בספטמבר 2024 על ירידת הדירוג של מדינת ישראל בשני נוצ'ים (notches). חברת הדירוג S&P, הודיעה ביום 1 באוקטובר 2024 על ירידת הדירוג של מדינת ישראל בנוף אחד. יחד עם זאת, בסקירה שפרסמה מודי'ס בינואר 2025 בסמוך להסכם הפסקת האש ברצועת עזה, העריכה מודי'ס כי הפסקת האש והתקדמותה תצמצם את סיכון דירוג האשראי. ירידות דירוג אלה לא השפיעו על יחסי הלימות ההון של החברה.

אם וככל שתהיה ירידה של שני נוצ'ים ומעלה בדירוג מדינת ישראל בידי חברת הדירוג S&P צפויה ירידה של כ-1.5% ביחס הון עצמי רובד 1, וכ-1.5% ביחס ההון הכולל של החברה, על פי יחסי הלימות ההון ליום 31 במרס 2025, העומדים על 11.8% ועל 12.8% בהתאמה. נכון למועד זה, לחברה לא ידוע על כוונה להורדת דירוג כאמור.

החברה מעריכה בשלב זה, בהתבסס על המידע הזמין נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כי להסלמה במצב הביטחוני 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 לחרیגה מיעדי יחסי ההון והמינוף המינימליים שנקבעו על ידי הפיקוח על הבנקים או מהיעדים שנקבעו על ידי דירקטוריון החברה.

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 כרטיסי 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 כרטיסי 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 2024.

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			
שינוי	2024	2025	
%-ב	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
מידע על הרווח והפסד:			
הכנסות:			
הכנסות עמלות מחיצונים	309	250	59
הכנסות עמלות בינמגזרים	138	118	20
סך הכל	447	368	79
הכנסות ריבית, נטו	164	152	12
הכנסות מימון שאינן מריבית	2	4	(2)
סך כל ההכנסות	613	524	89
הוצאות תפעול	170	143	27
תשלומים לבנקים	98	87	11
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	55	46	9

ההכנסות מפעילות בכרטיסי אשראי עלו בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2025 בשיעור של 21% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע מעליה במחזורי ההנפקה של החברה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות הריבית נטו עלו בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2025 בשיעור של 8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעליה של כ-9.6% ביתרות האשראי הצרפני.

הוצאות התפעול עלו בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2025 בשיעור של 19% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מעליה בהוצאות לארגונים בינלאומיים, נוכח גידול מחזורי הפעילות בחו"ל.

הוצאות התשלומים לבנקים עלו בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2025 בשיעור של 13% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בשל הגידול בהיקפי הפעילות בכרטיסים בנקאיים.

מידע כמותי על מגזר הסליקה:

מאוחד			
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס			
2025	2024	שינוי	
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	ב-%
מידע על הרווח והפסד:			
הכנסות:			
209	188	21	11%
(138)	(118)	(20)	17%
71	70	1	1%
73	68	5	7%
1	1	-	-
145	139	6	4%
79	75	4	5%
-	-	-	-
42	35	7	20%

ההכנסות מעמלות מחיצוניים עלו בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2025 בשיעור של 11% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע מעליה במחזורי הסליקה של החברה.

הכנסות הריבית עלו בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2025 בשיעור של 7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר מגידול בהכנסות המימון הבין מגזריות.

הוצאות התפעול עלו בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2025 בשיעור של 5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר מעליה בהוצאות פחת והוצאות לארגונים בינלאומיים.

חברות מוחזקות עיקריות

דיינרס קלוב ישראל בע"מ

סך כל הנכסים ליום 31 במרס 2025 הסתכם ב- 4,021 מיליון ש"ח, לעומת סך של 3,253 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2024, עליה בשיעור של 23.6%.

סך כל ההון הסתכם ביום 31 במרס 2025 ב- 472 מיליון ש"ח, לעומת סך של 430 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2024, עליה בשיעור של 9.8%.

סך כל ההכנסות בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמו ב- 151 מיליון ש"ח, לעומת סך של 114 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 32.3%.

הרווח הנקי הסתכם בסך 7 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025, לעומת רווח נקי בסך 12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 36.9%.

התשואה להון הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של 2025 בשיעור של 6.3%, לעומת תשואה בשיעור של 9.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

יתרת ההשקעה בספרי החברה בגין דיינרס קלוב בע"מ (בניכוי חלקה בדיינרס מימון בע"מ) ליום 31 במרס 2025 היא 361 מיליון ש"ח, לעומת 337 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2024.

כ.א.ל. (מימון) בע"מ

סך כל הנכסים ליום 31 במרס 2025 הסתכם ב- 7,168 מיליון ש"ח, לעומת סך של 6,810 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2024, עליה בשיעור של 5.3%.

סך כל ההון הסתכם ביום 31 במרס 2025 ב- 110 מיליון ש"ח, לעומת סך של 108 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2024, עליה בשיעור של 1.7%.

סך כל ההכנסות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב- 149 מיליון ש"ח, לעומת סך של 137 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 8.5%.

הרווח הנקי הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב- 8 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

יתרת ההשקעה בספרי החברה בגין כאל (מימון) בע"מ ליום 31 במרס 2025 היא 110 מיליון ש"ח, לעומת 108 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2024.

דיינרס (מימון) בע"מ

סך כל הנכסים ליום 31 במרס 2025 הסתכם ב- 1,506 מיליון ש"ח, לעומת 1,454 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2024, עליה בשיעור של 3.6%.

סך כל ההון הסתכם ביום 31 במרס 2025 ב- 111 מיליון ש"ח, לעומת סך של 93 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2024, עליה בשיעור של 19.1%.

סך כל ההכנסות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב- 21 מיליון ש"ח, לעומת 18 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 19.7%.

הרווח הנקי הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב- 4 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי בסך של 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 33.5%.

יתרת ההשקעה בספרי החברה בגין דיינרס (מימון) בע"מ ליום 31 במרס 2025 היא 111 מיליון ש"ח, לעומת 93 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2024.

יציל פיננסים בע"מ

סך כל הנכסים ליום 31 במרס 2025 הסתכם ב- 2,684 מיליון ש"ח, לעומת סך של 2,301 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2024, עליה בשיעור של 16.6%.

סך כל ההון הסתכם ביום 31 במרס 2025 ב- 164 מיליון ש"ח, לעומת סך של 138 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2024, עליה בשיעור של 18.8%.

סך כל ההכנסות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב- 13.0 מיליון ש"ח, לעומת סך של 12.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 7.4%.

הרווח הנקי הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב- 7.4 מיליון ש"ח, לעומת 7.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 5.7%.

יתרת ההשקעה בספרי החברה בגין יציל פיננסים בע"מ ליום 31 במרס 2025 היא 181 מיליון ש"ח, לעומת 152 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2024.

סקירת הסיכונים

תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

סקירה תמציתית וניתוח של הסיכונים העיקריים להם החברה חשופה, ראה בעמוד 54 בפרק סקירת הסיכונים לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2024.

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 2024 וכן במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים".

המסמך עומד לעיון יחד עם הדוח השנתי של החברה לשנת 2024 ויחד עם דוח החברה לרבעון הראשון לשנת 2025 (דוח זה) [באתר החברה](#).

סיכון אשראי

איכות האשראי וסיכון אשראי בעייתי

סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים

31 במרס 2025			
סה"כ	אחרים	מסחרי	אנשים פרטיים
במיליוני ש"ח			
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי (1)			
20,196	5,455	1,665	13,076
סיכון אשראי מאזני			
44,634	23,483	540	20,611
64,830	28,938	2,205	33,687
סך הכל סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי			
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי:			
514	-	76	438
לא בעייתי			
318	-	11	307
סה"כ בעייתי צובר (2)			
231	-	11	220
1. השגחה מיוחדת			
87	-	-	87
2. נחות			
178	-	1	177
סה"כ בעייתי לא צובר (2)			
-	-	-	-
1. השגחה מיוחדת			
-	-	-	-
2. נחות			
178	-	1	177
3. לא צובר			
1,010	-	88	922
סך הכל סיכון אשראי מאזני			
718	-	64	654
סיכון אשראי חוץ מאזני			
1,728	-	152	1,576
סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
-	-	-	-
מזה: חובות צוברים, בפיגור של 90 ימים או יותר			
66,558	28,938	2,357	35,263
סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור			
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים:			
178	-	1	177
חובות לא צוברים			
178	-	1	177
סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור			

ראה הערות לטבלה בעמוד הבא.

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

ראה הערות לטבלה בעמוד הבא.

31 בדצמבר 2024			
סה"כ	אחרים	מסחרי	אנשים פרטיים
במיליוני ש"ח			
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי (1)			
19,572	5,304	1,520	12,748
סיכון אשראי מאזני			
47,844	23,311	579	23,954
סיכון אשראי חוץ מאזני			
67,416	28,615	2,099	36,702
סך הכל סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי			
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי:			
572	-	104	468
לא בעייתי			
324	-	8	316
סה"כ בעייתי צובר (2)			
237	-	8	229
1. השגחה מיוחדת			
87	-	-	87
2. נחות			
189	-	-	189
סה"כ בעייתי לא צובר (2)			
-	-	-	-
1. השגחה מיוחדת			
-	-	-	-
2. נחות			
189	-	-	189
3. לא צובר			
1,085	-	112	973
סך הכל סיכון אשראי מאזני			
735	-	82	653
סיכון אשראי חוץ מאזני			
1,820	-	194	1,626
סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
-	-	-	-
מזה: חובות צוברים, בפיגור של 90 ימים או יותר			
69,236	28,615	2,293	38,328
סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור			
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים:			
189	-	-	189
חובות לא צוברים			
189	-	-	189
סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור			

- (1) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה.
- (2) סיכון אשראי לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

תנועה בחובות לא צוברים

מאוחד					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025					
יתרת חובות לא צוברים					
סיכון אשראי					
			אנשים פרטיים		
			מסחרי		
			חייבים בגין כרטיסי אשראי		
סה"כ	אחרים	אשראי	אשראי	אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי
במיליוני ש"ח					
יתרה חובות לא צוברים לתחילת התקופה					
189	-	-	*-	185	4
חובות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה					
99	-	-	1	96	2
(20)	-	-	*-	(19)	(1)
חובות שחזרו לצבור ריבית					
(84)	-	-	*-	(83)	(1)
מחיקות חשבונאיות					
(6)	-	-	-	(5)	(1)
גביות					
יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה					
178	-	-	1	174	3

מאוחד					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024					
יתרת חובות לא צוברים					
סיכון אשראי					
		מסחרי		אנשים פרטיים	
		חייבים בגין כרטיסי אשראי		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					

* מייצג סכום הנמוך מ - 1 מיליון ש"ח.

מאוחד					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
יתרת חובות לא צוברים					
סיכון אשראי					
			אנשים פרטיים		
			מסחרי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
			אשראי	אשראי	אשראי
סה"כ	אחרים	אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי	אשראי
במיליוני ש"ח					
182	-	4	1	173	4
יתרה חובות לא צוברים לתחילת התקופה					
423	-	1	1	411	10
חובות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה					
(88)	-	(1)	(2)	(81)	(4)
חובות שחזרו לצבור ריבית					
(299)	-	(2)	(*-)	(293)	(4)
מחיקות חשבונאיות					
(29)	-	(2)	(*-)	(25)	(2)
גביות					
189	-	*-	*-	185	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 2025			
באחוזים			
סיכון אשראי מסחרי	סיכון אשראי בגין אנשים פרטיים	סך הכל	
0.03%	1.27%	0.84%	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
1.72%	3.16%	2.25%	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
0.53%	0.79%	0.75%	שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל
(0.07%)	1.81%	1.20%	שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.29%	2.02%	1.36%	שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
17.61%	79.13%	74.11%	שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (1)

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
1.24%	67.34%	61.87%	שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (1)

* מייצג שיעור הגבוה נ - 100%.

31 בדצמבר 2024		
באחוזים		
סיכון אשראי מסחרי	סיכון אשראי בגין אנשים פרטיים	סך הכל
0.03%	1.38%	0.92%
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		
1.94%	3.28%	2.35%
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		
*	*	*
0.39%	0.79%	0.74%
שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל		
0.79%	1.91%	1.34%
שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי		
0.73%	1.83%	1.28%
שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי		
38.86%	53.03%	51.64%
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 2025, 31 במרס 2024 ו- 31 בדצמבר 2024 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 2024 (עמ' 66).

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 2025	163	1,665
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים ליום 31 במרס 2024	225	1,200
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים ליום 31 בדצמבר 2024	83	1,676

* לא כולל שווי 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 2025

שקל	מטבע חוץ	סך הכל
במיליוני ש"ח		
השינוי בשיעורי הריבית		
עליה במקביל של אחוז אחד	(*)	(17)
ירידה במקביל של אחוז אחד	*-	17

נכון לסמוך למועד פרסום תמצית הדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2025, לא חל שינוי מהותי בנתוני הטבלה.

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

ליום 31 בדצמבר 2024

שקל	מטבע חוץ	סך הכל
במיליוני ש"ח		
השינוי בשיעורי הריבית		
עליה במקביל של אחוז אחד	(*)	(20)
ירידה במקביל של אחוז אחד	*-	20

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	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
31 בדצמבר 2024		ביום 31 במרס 2024		ביום 31 במרס 2025		ביום 31 במרס 2025		ביום 31 במרס 2025	
במיליוני ש"ח									
שינויים מקבילים									
עליה במקביל של אחוז אחד									
50	7	43	40	6	34	56	8	48	
ירידה במקביל של אחוז אחד									
(50)	(7)	(43)	(40)	(6)	(34)	(56)	(8)	(48)	

השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי:

השפעה על הון החברה	
31 בדצמבר 2024	31 במרס 2025
במיליוני ש"ח	
שינויים מקבילים	
עליה במקביל של אחוז אחד	
8	9
ירידה במקביל של אחוז אחד	
(8)	(9)

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 סיכונים נזילות ומימון, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 68).

לפרטים אודות מקורות המימון של הקבוצה, ראה פרק סיכון שוק ונזילות בדוח הדירקטוריון והנהלה לשנת 2024.

סיכון תפעולי

לפרטים אודות הסיכונים התפעוליים ואופן ניהולם, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 73) ומסמך "גילויי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים" אשר עומד לעיון באתר החברה.

סיכונים אחרים

לפרטים אודות סיכונים טכנולוגיים המידע לרבות אבטחת מידע וסייבר, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 74).

לפרטים אודות סיכון ציות, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 75).

לפרטים אודות סיכון משפטי ורגולציה, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 76).

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 2024.

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 2025 לא חלו שינויים מהותיים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים. סקירה תמציתית של הערכות ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים נוספים הובאה בדוח שנתי 2024 (עמ' 80).

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 2025 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

עדי קפלן

יו"ר הדירקטוריון

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 2025 (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.

13 במאי 2025

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 2025 (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.

13 במאי 2025

שאול מזרחי
סמנכ"ל, חשבונאי ראשי

דוח כספי

45	סקירת רואי החשבון המבקרים
46	תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד
47	תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד
48	תמצית מאזן ביניים מאוחד
49	תמצית דוח על השינויים בהון ביניים
50	תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד
51	ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרס
51	ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית
52	ביאור 2 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
53	ביאור 3 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי על בסיס מאוחד
72	ביאור 4 - ניירות ערך
73	ביאור 5 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
73	ביאור 6 - זכויות עובדים
74	ביאור 7 - הלימות ההון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים
77	ביאור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות
84	ביאור 9 - מגזרי פעילות
87	ביאור 10 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון
89	ביאור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים
90	ביאור 12 - מלחמת חרבות ברזל



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 2025 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדיקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו (להלן - "ההוראות"). 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 להוראות. כמתואר בביאור 1 ב' למידע הכספי, הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP).

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

13 במאי 2025

תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד

לשנה שהסתיימה			
ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס	
2024	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	ביאור	
במיליוני ש"ח			
הכנסות			
1,946	438	518	2 מעסקאות בכרטיסי אשראי
906	220	237	הכנסות ריבית, נטו
84	5	3	הכנסות שאינן מריבית
2,936	663	758	סך כל ההכנסות
הוצאות			
260	40	62	בגין הפסדי אשראי
1,017	218	249	תפעול(1)
794	180	200	מכירה ושיווק(1)
105	25	28	הנהלה וכלליות(1)
369	87	98	תשלומים לבנקים
2,545	550	637	סך כל ההוצאות
391	113	121	רווח לפני מיסים
91	32	24	הפרשה למיסים על הרווח
300	81	97	רווח לאחר מיסים
1	*-	*-	חלק החברה ברווחים של חברה כלולה לאחר השפעת המס
301	81	97	רווח נקי
274.2	74.1	88.4	רווח בסיסי ורווח מדולל למניה רגילה בש"ח:

* מייצג סך הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

(1) מזה: בגין שכר ונלוות בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 ו-2024 ובגין שנת 2024 סך של 110, 110 ו-427 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.

שאל מזרחי	לוי הלוי	עדי קפלן
סמנכ"ל, חשבונאי ראשי	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 13 במאי 2025.
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
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
במיליוני ש"ח		
301	81	97
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה		
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים:		
11	1	(*)
התאמות של התחייבויות בגין זכויות עובדים*		
11	1	(*)
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים		
(3)	(*)	*
השפעת המס המתייחס		
8	1	(*)
רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה, לאחר מיסים		
309	82	97
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		
2024	2024	2025		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
במיליוני ש"ח		ביאור		
נכסים:				
66	71	134	מזומנים ופקדונות בבנקים	
4,763	4,401	4,815	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	
15,828	14,787	16,257	3	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(483)	(458)	(474)	3	הפרשה להפסדי אשראי
15,345	14,329	15,783	3	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
7	17	7	4	ניירות ערך
4	3	1	השקעה בחברה כלולה	
583	484	594	בניינים וציוד	
1,321	971	979	נכסים אחרים	
-	363	-	נכס מוחזק למכירה	
22,089	20,639	22,313	סך כל הנכסים	
התחייבויות והון:				
4,212	3,322	3,334	אשראי מתאגידים בנקאיים	
14,267	13,663	15,229	5	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
954	1,125	997	התחייבויות אחרות	
19,433	18,110	19,560	סך כל ההתחייבויות	
2,656	2,529	2,753	סך כל ההון	
22,089	20,639	22,313	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 2025 (בלתי מבוקר)			
*-	2,676	(20)	2,656
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (מבוקר)			
-	-	(*)	-
הפסד כולל אחר, נטו, לאחר השפעת מס			
-	97	-	97
רווח נקי לתקופה			
*-	2,773	(20)	2,753
יתרה ליום 31 במרס 2025			
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)			
*-	2,475	(28)	2,447
יתרה ליום 1 בינואר 2024			
-	-	1	1
רווח כולל אחר, נטו, לאחר השפעת מס			
-	81	-	81
רווח נקי לתקופה			
*-	2,556	(27)	2,529
יתרה ליום 31 במרס 2024			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)			
*-	2,475	(28)	2,447
יתרה ליום 1 בינואר 2024			
-	(100)	-	(100)
דיבידנד			
-	-	8	8
רווח כולל אחר, נטו, לאחר השפעת מס			
-	301	-	301
רווח נקי בשנת החשבון			
*-	2,676	(20)	2,656
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024			

* 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	
2025	2024	2024	
(בלתי מבוקר)			(מבוקר)
במיליוני ש"ח			
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
רווח נקי לתקופה	97	81	301
התאמות:			
חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים של חברה כלולה	(*)	(*)	(1)
פחת על בניינים וציוד	36	27	134
הוצאות בגין הפסדי אשראי	62	40	260
מיסים נדחים, נטו	(106)	(13)	(26)
רווח הון מממוש בניינים וציוד	-	-	(41)
רווח הון שמושם ושטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן של מניות שאינן למסחר	-	-	3
רווח הון שמושם ושטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך למסחר	-	-	(26)
פיצויי פרישה-גידול בעודף העתודה על היעודה	*-	1	4
דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	2	4	4
שינוי נטו בנכסים שוטפים:			
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	(303)	(964)	(1,889)
השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים	(*)	(2)	(3)
נכסים אחרים	449	(28)	(28)
שינוי נטו בהתחייבויות שוטפות:			
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	962	1,303	1,906
התחייבויות אחרות	43	17	(99)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת			
499	466	1,242	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:			
תמורה ממכירת מניות ויזה	-	-	45
אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו	(249)	38	(630)
רכישת בניינים וציוד	(47)	(49)	(255)
מזומנים נטו ששמשו לפעילות השקעה			
(296)	(11)	(840)	
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:			
דיבידנד ששולם לבעלי המניות	-	-	(100)
אשראי מתאגידים בנקאים	(878)	(449)	441
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששמשו לפעילות) מימון			
341	(449)	(878)	
עליה במזומנים ושווי מזומנים			
68	6	-	
השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים	*-	2	3
יתרת מזומנים לתחילת התקופה	66	63	63
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה			
134	71	66	
ריבית שהתקבלה	306	285	1,167
ריבית ששולמה	(67)	(59)	(248)
דיבידנדים שהתקבלו	*-	*-	1
מיסים על הכנסה שהתקבלו	6	41	23
מיסים על הכנסה ששולמו	(23)	(70)	(175)

* מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2025

ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים כוללים את אלה של החברה ושל חברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה") וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות. תמצית הדוחות הכספיים אינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה יחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והביאורים הנלווים להם (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 13 במאי 2025.

ב. עקרונות הדיווח הכספי

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו, המאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP).

ג. שימוש באומדנים

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בהתאם 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%.

בהתאמה, יתרות המסים הנדחים של החברה גדלו ברבעון השני של 2024 בכ-3 מיליון ש"ח, ושיעור המס האפקטיבי לחברות הבת שהינן "מוסד כספי" עלה 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 שננקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה ותיאור של אופן והשפעת היישום לראשונה, ככל שהייתה:

עדכון תקינה ASU 2023-07 בדבר שיפורים בדרישות הגילוי אודות מגזרים. ביום 27 בנובמבר 2023 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-FASB) את ASU 2023-07 בדבר שיפורים בדרישות הגילוי אודות מגזרים (להלן: "העדכון"). העדכון משפר את דרישות הגילוי, לרבות: הוספת גילוי של 'הוצאות משמעותיות' המדווחות ל-CODM וכלולות בתוך הרווח או ההפסד המגזרי המדווח, שיינתן בשורה נפרדת בביאור; גילוי אודות סכומם והרכבם של 'פריטי מגזר אחרים' הכלולים בהתאמות לרווח המגזרי המדווח; מתן הסבר לאופן בו ה-CODM משתמש ברווח המדווח על מנת להעריך את ביצועי המגזר וחלוקת המשאבים; חשיפת זהותו ותפקידו של ה-CODM. ליישום העדכון לא היתה השפעה מהותית על תמצית הדוחות הכספיים.

ביאור 2 – הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

לשנה שהסתיימה	לשלושה חודשים שהסתיימו		
	ביום 31 במרס	ביום 31 בדצמבר	
	2024	2024	2025
במיליוני ש"ח			
	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	
הכנסות מבתי עסק :			
עמלות בתי עסק	303	272	1,151
הכנסות אחרות	9	9	34
סך כל ההכנסות מבתי עסק – ברוטו	312	281	1,185
בניכוי עמלות למנפיקים אחרים	(103)	(93)	(393)
סך כל ההכנסות מבתי עסק – נטו	209	188	792
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:			
עמלות מנפיק	171	142	642
עמלות שירות	75	66	280
עמלות מעסקאות בחו"ל	60	39	220
הכנסות אחרות	3	3	12
סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי	309	250	1,154
סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי	518	438	1,946

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

אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס
2024	2024	2025
במיליוני ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
סיכון אשראי:		
13,721	12,770	13,998
אנשים פרטיים: (1)		
5,700	5,144	5,864
מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)		
8,021	7,626	8,134
מזה: אשראי (2) (3)		
1,632	1,541	1,753
מסחרי:		
268	258	323
מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)		
1,364	1,283	1,430
מזה: אשראי (2) (3) (4)		
15,353	14,311	15,751
סך הכל סיכון אשראי		
חייבים אחרים:		
299	239	308
חברות וארגונים בינ"ל לכרטיסי אשראי		
145	220	167
הכנסות לקבל		
31	17	31
אחרים		
15,828	14,787	16,257
סך כל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי		

- (1) אנשים פרטיים כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור – דוח הדירקטוריון וההנהלה, בדבר "סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק על בסיס מאוחד".
- (2) חייבים בגין כרטיסי אשראי – ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים 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 238,392 ו-344 מיליוני ש"ח לימים 31 במרס 2025, 31 במרס 2024 ו-31 בדצמבר 2024, בהתאמה.
- (4) אשראי לבתי עסק. סכום זה כולל ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 481,665 ו-624 מיליוני ש"ח לימים 31 במרס 2025, 31 במרס 2024 ו-31 בדצמבר 2024, בהתאמה, שלא עמדו בתנאי סילוק התחייבות לבית העסק לפי FAS 166.
- החברה רכשה אשראי מסחרי ברבעון הראשון לשנים 2025 ו-2024 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בסך של 1,151 מיליוני ש"ח, 1,042 מיליוני ש"ח ו-4,535 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 2025					
(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)					
520	4	29	7	443	37
יתרה לתחילת התקופה					
62	*-	(1)	1	56	6
הוצאות בגין הפסדי אשראי					
(96)	-	(1)	-	(86)	(9)
מחיקות חשבונאיות					
25	-	*-	-	22	3
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(71)	-	(1)	-	(64)	(6)
מחיקות חשבונאיות, נטו					
511	4	27	8	435	37
יתרת הפרשה לסוף התקופה					
ימזה:					
36	1	*-	5	-	30
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 2024					
(בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
סיכון אשראי					
			אנשים פרטיים		
			מסחרי		
			חייבים בגין כרטיסי אשראי		
סה"כ	אחרים(3)	אשראי(2)	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי(2)	
במיליוני ש"ח					
(בלתי מבוקר)					
509	4	28	7	439	31
יתרה לתחילת התקופה					
40	(*)	(1)	1	31	9
הוצאות בגין הפסדי אשראי					
(80)	-	(1)	-	(69)	(10)
מחיקות חשבונאיות					
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
21	-	1	-	17	3
מחיקות חשבונאיות, נטו					
(59)	-	(*)	-	(52)	(7)
490	4	27	8	418	33
יתרת הפרשה לסוף התקופה					
ימזה:					
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
31	1	*-	5	-	25
בגין פקדונות בבנקים וסכומים לקבל מבנקים					
*-	*-	-	-	-	-
בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים					
1	1	-	-	-	-

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

(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.

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 2025					
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)					
יתרת חוב רשומה של חובות**:					
1,194	–	1,193	–	1	–
שנבדקו על בסיס פרטני					
20,012	5,455	237	323	8,133	5,864
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
21,206	5,455	1,430	323	8,134	5,864
סך הכל חובות**					
מזה:					
178	–	–	1	174	3
חובות לא צוברים					
–	–	–	–	–	–
חובות בפיגור של 90 ימים או יותר					
318	–	7	4	282	25
חובות בעיתיים אחרים					
496	–	7	5	456	28
סך הכל חובות בעיתיים					
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות**:					
19	*–	19	–	*–	–
שנבדקו על בסיס פרטני					
456	3	8	3	435	7
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
475	3	27	3	435	7
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי					
105	–	–	*–	103	2
מזה: בגין חובות לא צוברים					
50	–	3	*–	46	1
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 2024					
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)					
יתרת חוב רשומה של חובות***:					
1,137	-	**1,109	-	28	-
שנבדקו על בסיס פרטני					
18,122	4,948	**174	258	7,598	5,144
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
19,259	4,948	1,283	258	7,626	5,144
סך הכל חובות***					
מזה: (1)					
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***:					
21	*-	**21	-	*-	-
שנבדקו על בסיס פרטני					
438	3	**6	3	418	8
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
459	3	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.

** 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 2024					
סיכון אשראי					
			אנשים פרטיים		
			מסחרי		
			חייבים בגין כרטיסי אשראי		
			חייבים בגין כרטיסי אשראי		
סה"כ	אחרים	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
במיליוני ש"ח					
(מבוקר)					
יתרת חוב רשומה של חובות**:					
1,170	-	1,167	-	3	-
שנבדקו על בסיס פרטני					
19,487	5,304	197	268	8,018	5,700
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
20,657	5,304	1,364	268	8,021	5,700
סך הכל חובות**					
מזה: (1)					
189	-	-	*-	185	4
חובות לא צוברים					
-	-	-	-	-	-
חובות בפיגור של 90 ימים או יותר**					
324	-	5	3	290	26
חובות בעיתיים אחרים					
513	-	5	3	475	30
סך הכל חובות בעיתיים					
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות**:					
23	*-	23	-	*-	-
שנבדקו על בסיס פרטני					
461	3	6	2	443	7
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
484	3	29	2	443	7
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי					
116	-	-	*-	114	2
מזה: בגין חובות לא צוברים					
48	-	2	*-	45	1
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)

ב. חובות(1)

1. איכות אשראי ופיגורים:

31 במרס 2025					
חובות צוברים-מידע		בעייתיים(2)			
נוסף					
בפיגור של 30 ועד 89 ימים(3)	בפיגור של 90 ימים ויותר	סה"כ	לא צוברים	צוברים	תקינים
במיליוני ש"ח					
(בלתי מבוקר)					
2	-	5,864	3	25	5,836
38	-	8,134	174	282	7,678
אנשים פרטיים					
חייבים בגין כרטיסי אשראי					
אשראי					
מסחרי					
חייבים בגין כרטיסי אשראי					
אשראי					
-	-	1,430	-	7	1,423
-	-	5,455	-	-	5,455
אחרים(4)					
40	-	21,206	178	318	20,710
סך הכל(5)					

ליום 31 במרס 2024					
חובות צוברים-מידע		בעייתיים(2)			
נוסף					
בפיגור של 30 ועד 89 ימים(3)	בפיגור של 90 ימים ויותר	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
אחרים(4)					
43	-	19,259	158	340	18,761
סך הכל(5)					

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 2024					
חובות צוברים-מידע		בעייתיים(2)			
נוסף	בפיגור של 90 ימים ויותר	בפיגור של 30 ועד 89 ימים(3)	סה"כ	לא צוברים	צוברים
תקינים					
במיליוני ש"ח					
(מבוקר)					
אנשים פרטיים					
1	-	5,700	4	26	5,670
35	-	8,021	185	290	7,546
מסחרי					
*-	-	268	*-	3	265
-	-	1,364	-	5	1,359
-	-	5,304	-	-	5,304
36	-	20,657	189	324	20,144
סך הכל(5)					

- (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) סכומים לקבל מבנקים, פקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.
- (5) מזה: חובות אשר דירוג האשראי שלהם במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה בסך 20,196 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2025, ו- 18,289 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2024, ו- 19,572 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.
- * מייצג סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

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

1. חובות (1) (המשך)
2. איכות אשראי לפי שנת העמדת אשראי

31 במרס 2025								
יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב								
ייתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	ייתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	קודם	2021	2022	2023	2024	2025	סה"כ
במיליוני ש"ח (בלתי מבוקר)								
אנשים פרטיים								
5,864	-	-	1	13	37	371	5,442	חייבים בגין כרטיסי אשראי:
5,810	-	-	1	13	36	363	5,397	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
49	-	-	-	-	1	8	40	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
2	-	-	-	-	-	-	2	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור מעל 90 יום
3	-	-	-	-	-	-	3	אשראי שאינו צובר
9	-	-	-	-	-	9	-	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
8,134	-	2,566	22	243	804	1,272	2,207	אשראי:
7,266	-	2,209	19	211	693	1,106	2,052	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
656	-	286	2	23	85	124	114	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
38	-	13	-	1	5	8	8	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור מעל 90 יום
174	-	58	1	8	21	34	33	אשראי שאינו צובר
86	-	29	1	4	12	27	13	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
323	-	-	-	-	-	1	9	מסחרי
254	-	-	-	-	-	1	7	חייבים בגין כרטיסי אשראי:
64	-	-	-	-	-	-	1	אשראי בדירוג ביצוע
4	-	-	-	-	-	-	1	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
1	-	-	-	-	-	-	-	אשראי בעייתי צובר
-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו צובר
-	-	-	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
1,430	-	-	30	27	107	190	273	אשראי:
1,411	-	-	29	26	105	185	265	אשראי בדירוג ביצוע
12	-	-	-	-	1	4	5	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
7	-	-	1	1	1	1	3	אשראי בעייתי צובר
-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו צובר
1	-	-	-	-	-	1	-	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
5,455	-	-	22	33	124	1,444	3,832	אחרים
21,206	-	2,566	52	293	957	1,624	4,304	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 2024									
יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב									
ייתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	ייתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	סה"כ	קודם	2020	2021	2022	2023	2024	
במיליוני ש"ח									
(בלתי מבוקר)									
אנשים פרטיים									
5,144	-	-	-	1	11	51	340	4,741	חייבים בגין כרטיסי אשראי:
5,065	-	-	-	1	11	50	331	4,672	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
74	-	-	-	-	-	1	7	66	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
2	-	-	-	-	-	-	1	1	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור מעל 90 יום
3	-	-	-	-	-	-	1	2	אשראי שאינו צובר
10	-	-	-	-	-	-	10	-	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
7,626	-	2,504	46	104	508	1,382	2,290	792	אשראי:
6,832	-	2,182	41	93	447	1,231	2,101	737	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
602	-	274	4	9	48	114	124	29	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
41	-	12	-	-	3	9	12	5	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור מעל 90 יום
151	-	36	1	2	10	28	53	21	אשראי שאינו צובר
69	-	22	-	1	6	20	20	-	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
מסחרי									
258	-	-	-	-	-	1	8	249	חייבים בגין כרטיסי אשראי:
205	-	-	-	-	-	1	7	197	אשראי בדירוג ביצוע
48	-	-	-	-	-	-	1	47	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
4	-	-	-	-	-	-	-	4	אשראי בעייתי צובר
1	-	-	-	-	-	-	-	1	אשראי שאינו צובר
-	-	-	-	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
1,283	-	-	20	27	58	193	361	624	אשראי:
1,239	-	-	20	25	56	185	343	610	אשראי בדירוג ביצוע
35	-	-	-	1	2	7	15	10	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
6	-	-	-	1	-	1	-	4	אשראי בעייתי צובר
3	-	-	-	-	-	-	3	-	אשראי שאינו צובר
1	-	-	-	-	-	-	1	-	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
4,948	-	-	-	-	3	31	1,304	3,610	אחרים
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 בדצמבר 2024									
יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב									
ייתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	ייתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	קודם	2020	2021	2022	2023	2024	סה"כ	
במיליוני ש"ח									
(בלתי מבוקר)									
אנשים פרטיים									
5,700	-	-	-	2	19	50	5,629		חייבים בגין כרטיסי אשראי:
5,607	-	-	-	2	18	48	5,539		אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
88	-	-	-	-	1	2	85		אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
1	-	-	-	-	-	-	1		בפיגור 89-30 יום
-	-	-	-	-	-	-	-		בפיגור מעל 90 יום
4	-	-	-	-	-	-	4		אשראי שאינו צובר
36	-	-	-	-	-	19	17		מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
8,021	-	2,586	2	38	293	929	1,460	2,713	אשראי:
7,141	-	2,227	2	34	254	800	1,273	2,551	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
660	-	289	-	3	28	97	136	107	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
35	-	11	-	-	1	4	9	10	בפיגור 89-30 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור מעל 90 יום
185	-	59	-	1	10	28	42	45	אשראי שאינו צובר
299	-	96	1	4	22	67	98	11	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
מסחרי									
268	-	-	-	-	-	1	267		חייבים בגין כרטיסי אשראי:
217	-	-	-	-	-	1	216		אשראי בדירוג ביצוע
47	-	-	-	-	-	-	47		אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
4	-	-	-	-	-	-	4		אשראי בעייתי צובר
-	-	-	-	-	-	-	-		אשראי שאינו צובר
1	-	-	-	-	-	1	-		מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
1,364	-	-	4	27	32	123	211	967	אשראי:
1,303	-	-	4	16	30	107	200	946	אשראי בדירוג ביצוע
56	-	-	-	10	1	15	10	20	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
5	-	-	-	1	1	1	1	1	אשראי בעייתי צובר
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו צובר
12	-	-	-	-	-	-	12	-	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
5,304	-	-	-	4	53	170	5,077		אחרים
20,657	-	2,586	6	65	331	1,124	1,892	14,653	סך הכל

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 2025					
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
-	174	174	-	103	174
מסחרי					
-	1	1	-	*-	1
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	178	178	-	105	178
סך הכל(5)					
(5)מזה:					
		178	-	105	178
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 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(3)	יתרת הפרשה(3)	יתרת(2) חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה(3)	
במיליוני ש"ח						
(בלתי מבוקר)						
אנשים פרטיים						
-	3	3	-	2	3	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	151	151	-	95	151	אשראי
מסחרי						
-	1	1	-	-*	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	3	3	-	1	3	אשראי
-	-	-	-	-	-	אחרים
-	158	158	-	98	158	סך הכל(5)
(5)מזה:						
		158	-	98	158	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 2024					
הכנסות ריבית שנרשמו	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל יתרת(2) חובות לא צוברים	יתרת(2) חובות לא צוברים בגין לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה(3)	יתרת(2) חובות לא צוברים בגין קיימת הפרשה(3)
במיליוני ש"ח					
(מבוקר)					
אנשים פרטיים					
-	4	4	-	2	4
-	185	185	-	114	185
מסחרי					
-	*-	*-	-	*-	*-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	189	189	-	116	189
סך הכל(5)					
(5)מזה:					
		189	-	116	189
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 6 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 וסך של 5 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024.

סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים הינה 184 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2025, ו-170 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2024, ו-186 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

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 2025				
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
66	-	3	63	אשראי
מסחרי				
-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
3	-	3	-	אשראי
-	-	-	-	אחרים
69	-	6	63	סך הכל

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
46	-	3	43	אשראי
מסחרי				
-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	-	1	-	אשראי
-	-	-	-	אחרים
47	-	4	43	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 הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

31 בדצמבר 2024					
יתרת חוב רשומה					
לא בעייתי			בעייתי		
לא בפיגור	לפיגור	סך הכל	לא צובר	צובר הכנסות ריבית	בפיגור של 30 ימים או יותר
במיליוני ש"ח					
(בלתי מבוקר)					
אנשים פרטיים					
-	-	-	-	-	-
-	-	60	57	3	-
מסחרי					
-	-	-	-	-	-
-	-	6	-	6	-
-	-	-	-	-	-
-	-	66	57	9	-

א.א.1.1 איכות אשראי ומצב פיגור של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025						
יתרת חוב רשומה						
לא בעייתי			בעייתי			
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בפיגור	לפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	בפיגור של 30 ימים או יותר
במיליוני ש"ח						
(בלתי מבוקר)						
אנשים פרטיים						
-	-	-	-	-	-	-
-	15	1	-	-	-	-
מסחרי						
-	-	-	-	-	-	-
-	3	-	-	3	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	18	1	-	3	15	-

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 2024						
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						-
אשראי						15
מסחרי						
חייבים בגין כרטיסי אשראי						-
אשראי						1
אחרים						-
סך הכל						15

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025					
סוג השינוי			סך הכל		
דחיית תשלומים	הארכת תקופה בחודשים	ויתור על ריבית	ויתור על קרן	% מסך הכל	יתרת חוב רשומה
					במיליוני ש"ח
במיליוני ש"ח			%		
אנשים פרטיים					
-	-	-	-	-	- חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	15	-	-	0.2%	15 אשראי
מסחרי					
-	-	-	-	-	- חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	3	-	-	0.2%	3 אשראי
-	-	-	-	-	- אחרים
-	18	-	-	0.2%	18 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)
1.1.א. איכות אשראי ומצב פיגור של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024					
סוג השינוי			סך הכל		
דחיית תשלומים	הארכת תקופה בחודשים	ויתור על ריבית	ויתור על קרן	% מסך הכל	יתרת חוב רשומה
					במיליוני ש"ח
במיליוני ש"ח			%		
אנשים פרטיים					
-	-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	15	-	-	0.2%	15 אשראי
מסחרי					
-	-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	1	-	-	0.1%	1 אשראי
-	-	-	-	-	אחרים
-	16	-	-	0.2%	16 סך הכל

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים				
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה בחודשים	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן	
חודשים	חודשים	%	במיליוני ש"ח	
אנשים פרטיים				
-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	61	-	-	אשראי
מסחרי				
-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	36	-	-	אשראי
-	-	-	-	אחרים
-	60	-	-	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.1.1 איכות אשראי ומצב פיגור של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים				
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה בחודשים	ממוצע ויתור על ריבית	ממוצע ויתור על קרן	
חודשים	חודשים	%	במיליוני ש"ח	
אנשים פרטיים				
-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	30	-	-	אשראי
מסחרי				
-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	4	-	-	אשראי
-	-	-	-	אחרים
-	29	-	-	סך הכל

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים				
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025				
סך הכל				
דחיית תשלומים	הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ממוצע ויתור על קרן	ממוצע ויתור על חוב רשומה
במיליוני ש"ח				
אנשים פרטיים				
-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	3	-	-	אשראי
מסחרי				
-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	אשראי
-	-	-	-	אחרים
-	3	-	-	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)

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים				
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024				
יתרת חוב רשומה	סך הכל		סוג השינוי	
	ויתור על קרן	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים
במיליוני ש"ח				
אנשים פרטיים				
חייבים בגין כרטיסי אשראי	-	-	-	-
אשראי	1	-	1	-
מסחרי				
חייבים בגין כרטיסי אשראי	-	-	-	-
אשראי	-	-	-	-
אחרים	-	-	-	-
סך הכל	1	-	1	-

ביאור 4 – ניירות ערך

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" בוֹיזה.

בחודש יולי 2024 קיבלה החברה הודעה אודות הפשרה נוספת של מניות חסומות, שלישית במספר, במהלך שנת 2024. המניות מומשו ביום 5 באוגוסט 2024. בהתאם, ברבעון השלישי לשנת 2024 נרשם רווח נטו ממימוש המניות של כ-20 מיליון ש"ח (לאחר השפעת המס ובניכוי חלק הבנקים הבעלים). לאחר ההפשרה כאמור נותרו בידי החברה מניות בכורה לא סחירות שערכן הכולל (לרבות חלק הבנקים הבעלים בכאל) למועד הדוח נאמד בכ-59 מיליון ש"ח ("שווי נאיבי"). השווי המאזני של מניות אלה, המוצגות בשיטת העלות, הינו 7 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 מתבצעת ותתבצע בעתיד בהתאם למנגנון חלוקה מוסכם שגיבשו הצדדים.

ביאור 5 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

31 במרס			31 בדצמבר
2024			2025
במיליוני ש"ח			
(בלתי מבוקר)			(מבוקר)
14,703			13,313
18			17
238			181
79			75
6			6
174			149
11			-
15,229			14,267

- (1) בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 2,163, 1,986 ו-2,168 מיליוני ש"ח לימים 31 במרס 2025, 31 במרס 2024 ו-31 בדצמבר 2024, 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, 45 ו-150 מיליוני ש"ח לימים 31 במרס 2025, 31 במרס 2024 ו-31 בדצמבר 2024, בהתאמה.

ביאור 6 - זכויות עובדים

תכניות פנסיה להטבה מוגדרת

הוצאה לתקופה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח		
(בלתי מבוקר)		
(מבוקר)		
רכיבי עלות ההטבה, נטו, שהוכרו ברווח והפסד בגין תכניות פנסיה להטבה מוגדרת והפקדה מוגדרת		
עלות שירות	3	3
עלות ריבית	2	10
תשואה חזויה על נכסי תכנית	(3)	(9)
הפחתה של סכומים שלא הוכרו:		
הפסד אקטוארי, נטו	2	4
סך עלות ההטבה, נטו	4	16

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.

לקבוצה מדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון והנהלה, להחזיק רמת הלימות הון בהתאם ליעד ההון שהינו גבוה מהיחס המזערי הנדרש, כפי שהוגדר על ידי המפקח על הבנקים, לפיה, 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 ומצב ההון של החברה.

על רקע ביצוע התהליכים האמורים, ביום 23 בפברואר 2025 החליט דירקטוריון החברה כי יעד יחס הון רובד 1 יעמוד על 9.8% ויעד יחס ההון הכולל יעמוד על 11.8%. יעדים אלה נועדו לתמוך בהתממשות אירועים משמעותיים, פנימיים או אקסוגניים, אשר עלולים להשפיע מהותית על יחסי ההון של החברה, הן מצד ההון והן מצד נכסי הסיכון.

יעדי ההון שנקבעו על ידי הדירקטוריון והנהלה משקפים, לדעת הקבוצה, את רמת ההון הנאותה הנדרשת בהתחשב בפרופיל הסיכון ובתאבון הסיכון שלה.

על רקע המלחמה והשלכותיה המידיות וארוכות הטווח על הפעילות הכלכלית בישראל ועל המצב הפיסקאלי של ישראל, הורידה סוכנות הדירוג S&P, שעליה נסמכת החברה לצורך חישוב משקולות הסיכון בהתאם להוראת באזל, ביום 18 באפריל 2024 את דירוג האשראי של ישראל, ובשל כך חלה ירידה של 1.1% ביחס הון רובד 1, ליום 30 ביוני 2024.

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 בדצמבר	31 במרס	31 במרס
	2024	2024	2025
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	במיליוני ש"ח		
א. הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (1)			
1. הון לצורך חישוב יחס ההון:			
הון עצמי רובד 1, לאחר ניכויים	2,672	2,545	2,700
הון רובד 2, לפני ואחרי ניכויים	237	202	238
סה"כ הון כולל	2,909	2,747	2,938
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון:			
סיכון אשראי	18,651	15,879	18,699
סיכונים שוק	76	47	102
סיכונים CVA	11	10	14
סיכון תפעולי (2)	4,027	3,604	4,138
סה"כ יתרות משוקללות של נכסי סיכון	22,765	19,540	22,953
3. יחס הון לרכיבי סיכון (ב-%):			
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	11.7%	13.0%	11.8%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	12.8%	14.1%	12.8%
יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים (3)	8.0%	8.0%	8.0%
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים (3)	11.5%	11.5%	11.5%
ב. חברות בת משמעותיות (ב-%):			
דיינרס קלוב ישראל בע"מ			
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	13.1%	16.9%	12.2%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	14.2%	17.8%	13.2%
יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים (3)	8.0%	8.0%	8.0%
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים (3)	11.5%	11.5%	11.5%

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

(2) נכסי הסיכון התפעולי מחושבים בהתאם לגישה הסטנדרטית.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר "סולקלים 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.

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	2,753	2,529	2,656
הבדלים בין הון עצמי לבין הון רובד 1	-	-	-
סך הון עצמי רובד 1, לפני התאמות פיקוחיות וניכויים	2,753	2,529	2,656
התאמות פיקוחיות וניכויים:			
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	(1)	(1)	(1)
מיסים נדחים לקבל	(61)	-	-
התאמות פיקוחיות וניכויים אחרים – הון רובד 1	9	17	17
סך הכל התאמות פיקוחיות וניכויים – הון רובד 1	(53)	16	16
סך הכל הון רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים	2,700	2,545	2,672

2. הון רובד 2

הון רובד 2: מכשירים, לפני ניכויים	-	-	-
הון רובד 2: הפרשות, לפני ניכויים	238	202	237
סך הון רובד 2, לפני ניכויים	238	202	237
סך הכל הון רובד 2	238	202	237

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 פיננסיים, ערבויות או טכניקות אחרות להפחתת סיכון אשראי, כדי להפחית את מדידת החשיפות, אלא אם כן הותר ספציפית בהתאם להוראה. נכסים מאזניים שנוכו מהון רובד 1 (בהתאם להוראה 202) מנוכים ממדידת החשיפות. בהתאם להוראה, החברה מחשבת את 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%.

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

תאגיד בנקאי העומד ביום פרסום ההוראה ביחס המינוף המזערי החל עליו, לא ירד מהסף שנקבע על ידי ההוראה. מחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218 בדבר יחס מינוף:

31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
במיליוני ש"ח		
א. בנתוני המאוחד		
2,672	2,545	2,700
הון רובד 1		
27,729	25,794	27,576
סך החשיפות		
באחוזים		
9.6%	9.9%	9.8%
יחס המינוף		
4.5%	4.5%	4.5%
יחס המינוף המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים		
ב. חברות בת משמעותיות		
דיינרס קלוב ישראל בע"מ		
10.3%	10.5%	10.3%
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 במרס	31 במרס	31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס	31 בדצמבר
2025	2024	2024	2025	2024	2024
יתרות			הפרשה להפסדי אשראי		
במיליוני ש"ח					
(בלתי מבוקר)		(מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
(מבוקר)		(מבוקר)		(מבוקר)	
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים					
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:					
21,801	23,399	25,201	35	30	35
סיכון האשראי באחריות החברה					
23,483	21,327	23,311	1	1	1
סיכון האשראי באחריות הבנקים					
68	20	67	*-	*-	*-
מסגרות אשראי אחרות					

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

ב. תביעות תלויות

כמפורט בביאור 22 ב' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024, 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.

סכום החשיפה בשל תביעות שהוגשו כנגד החברה, שאפשרות התממשותן, כולן או חלקן, הינה אפשרית (Reasonably Possible) מסתכם בכ-318 מיליוני ש"ח.

ביאור 8 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. תביעות תלויות (המשך)

בביאור 22 ב' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, הובא תיאור של הליכים משפטיים מהותיים המתנהלים כנגד החברה. בביאור 2 ב' (14) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 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 אישור עסקאות בשיווק ישיר

כמתואר בביאור 8 ב' 1 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, ביום 22 ביולי 2018 הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה, אליה צורפה בקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית, כנגד החברה ונגד 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 כרטיסי 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 דינו של בית המשפט המחוזי הדוחה את בקשת האישור. ביום 13 בנובמבר 2022 הגישו המבקשים הודעת ערעור על פסק דינו של בית המשפט המחוזי וביום 21 בנובמבר 2022 הגישה החברה תשובה מטעמה. ביום 21 במאי 2023 הוגשו תשובות המשיבות לערעור. ביום 24 ביוני 2024 התקיים דיון בערעור בבית המשפט העליון, בסופו מסר הרכב השופטים כי בדעתם להחזיר את ההליך לבית המשפט המחוזי, תוך קביעת מתווה לבירור מגודר של בקשת האישור. במסגרת זו הוצע לצדדים כי יעשו ניסיון להגיע למתווה מוסכם לבירור בקשת האישור. לשם כך, ביום 14 ביולי 2024 התקיים דיון נוסף לקביעת המתווה האמור, אך לא הושגו בו הסכמות.

2. תביעה כספית בעניין הסכם מכירת מניות דיינרס

כמתואר בביאור 8 ב' 2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, 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 התובעות הגישו את ראיותיהן. ביום 31 ביולי 2024 הודיעה החברה כי בהתאם להמלצת בית המשפט, היא מבקשת למחוק את התביעה שכנגד, וביום 6 באוגוסט 2024 הורה בית המשפט על מחיקת התביעה שכנגד. לפיכך, הדיונים יתקיימו לעניין התביעה העיקרית בלבד. דיון הוכחות התקיים ביום 30 במרץ 2025 ובסיומו ניתנו הוראות בדבר הגשת סיכומים.

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

כמתואר בביאור 8 ב' 4) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, ביום 14 במאי 2020 הוגשה בבית המשפט המחוזי מרכז תביעה אליה צורפה בקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית כנגד החברה. על פי הנטען 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.

ביאור 8 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. תביעות תלויות (המשך)

4. תובענה ייצוגית בעניין שימוש פסול במאגרי מידע

כמתואר בביאור 8 ב' (4) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, ביום 8 בדצמבר 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה כנגד ישראל כרטיס 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 כסוללות), 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 ממשיך להתנהל.

5. תובענה בנושא הפרת פרטיות

כמתואר בביאור 8 ב' (5) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, 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, בפרט 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. ביום 2 ביולי 2024 התקיים דיון בניסיון להביא לסיום המחלוקת בדרך מוסכמת. משהצדדים לא הצליחו להגיע להבנות, ניתנו הוראות בדבר הגשת סיכומים. סיכומי המבקשים הוגשו ביום 27 בינואר 2025, על המשיבים להגיש את סיכומיהם עד ליום 20 באפריל 2025 וסיכומי תשובה יוגשו עד ליום 4 ביוני 2025.

6. תביעה בנושא גביית עמלת ביטול בעסקאות בהן לא בוצע ניכיון

כמתואר בביאור 8 ב' (6) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, ביום 23 בינואר 2022 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז – לוד ("יציל") תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית נגד יציל.

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

"כל לקוחותיה של חברת יציל פיננסיים 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. ביום 16 בפברואר 2025 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה.

ביאור 8 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. תביעות תלויות (המשך)

בקשות לאשר תובענות מסוימות נגד החברה כתובענות ייצוגיות ותובענות אחרות, אשר לדעת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכוייהן ולפיכך לא נערכה בגינן הפרשה:

7. תביעה בנושא גביית דמי כרטיס מלקוחות שנפטרו

כמתואר בביאור 8 ב' (7) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, ביום 12 בדצמבר 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד תביעה נגד החברה אליה צורפה בקשה לאשרה כייצוגית. עיקרי טענות המבקשת ביחס לחברה נוגעות לגביית דמי כרטיס מלקוחות שנפטרו. הנזק לו טוענת המבקשת הוא סכום דמי הכרטיס שהחברה גבתה מחשבונה. בנוסף, טוענת המבקשת גם לנזק לא ממוני. המבקשת מעריכה את נזקה האישי בסך של 252 ש"ח (כולל הנזק הלא ממוני), ואת הנזק הקבוצתי (ביחס לחברה) בסך של כ-83 מיליוני ש"ח.

8. בקשה לאישור תובענה כייצוגית בעניין הגדלת מסגרת אשראי

כמתואר בביאור 8 ב' (8) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, ביום 19 בפברואר 2025 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התביעה הוא בטענת המבקש ולפיה החברה מגדילה מסגרות אשראי ללקוחותיה, המחזיקים בכרטיסי אשראי מתגלגל, וזאת ללא בקשה מצידם, ללא יידוע שלהם וללא קבלת הסכמתם. בכך, טוען המבקש, החברה גורמת ללקוחותיה לצרוך יותר אשראי ולשלם בגינו ריבית עודפת. המבקש צירף לבקשה חוות דעת כלכלית לפיה הנזק לכל חברי הקבוצה עומד על 161 מיליון ש"ח. על החברה להגיש את תשובתה לבית המשפט עד ליום 5 ביוני 2025.

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 מיליוני 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-322 מיליון ש"ח.

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 2034.

ביאור 8 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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 נוהג מגידול בחלקו בהכנסה הנגזרת 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 לסיכונים האשראי והחברה מצידה תהא אחראית לסיכונים השימוש לרעה בכרטיס האשראי מצד הלקוח. עוד מסדירים ההסכמים את אופן השימוש במידע הנובע מהשימוש בכרטיס 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. ביום 27 במאי 2024 הוארך תוקף מועדי ההסכמים עד ליום 31 בדצמבר 2024. במועד זה, הוארכה תקופת ההסכמים באופן אוטומטי בשנה נוספת. בהתאם לתקנות שהותקנו על פי "חוק שטרום", על מנגנון חלוקת ההכנסות בין כאל לדיסקונט חל קיבוע, וחלוקת ההכנסות מתבצעת בהתאם להסכם תפעול ההנפקה שהיה בתוקף נכון ליום 1 בינואר 2022 וזאת עד תום שלוש שנים ממועד ההפרדה או עד תום חמש שנים מיום פרסום התקנות (30 בינואר 2023), לפי המאוחר.

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. ביום 1 באפריל 2025 הודיע הפיקוח לחברה, כי הם מעדכנים את רשיון הסליקה הזמני אשר ניתן לכאל מעת לעת ופקע ביום 31 במרץ 2025, לרישיון נשתי (נותן שירותי תשלום יציבותיים).

ו. הסדרים קיימים בין חברות כרטיסי האשראי ובין לבין הבנקים

תנאי פטור מאישור הסכם כובל – הסכם סליקה צולבת. ביום 25 באפריל 2018 פרסם הממונה על התחרות את החלטתו לפטור בתנאים את הסדר הסליקה הצולבת שבין חברות כרטיסי האשראי.

הפטור ניתן עד ליום 31 בדצמבר 2023 בכפוף לתנאים שפורטו בהחלטה. בשים לב למלחמת חרבות ברזל, ומצב החירום שהוכרז במדינה, ביום 17 באוקטובר 2023 נערכה פנייה משותפת מטעם כלל הסולקים לרשות התחרות בבקשה למתן הארכה זמנית של הפטור. ארכה כאמור ניתנה עד ליום 31 במרץ 2024. ביום 15 במאי 2024 פורסמה החלטת הממונה בבקשה למתן פטור מאישור הסדר כובל ביחס להסכם הסליקה הצולבת. במסגרת ההחלטה הוארך תוקפם של תנאי הפטור הקיימים עד ליום 31 בדצמבר 2028. מירב תנאי הפטור נותרו על כנם ולא נעשו בהם שינויים מהותיים.

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.

ביאור 8 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. הסדרים קיימים בין חברות כרטיסי האשראי ובין לבין הבנקים (המשך)

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 המונפיקים 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 עלה על 0.6%;

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

– מיום 1 בינואר 2021, עד ליום 31 בדצמבר 2021, עמדה עמלת המנפיק על שיעור ממוצע שלא עלה על 0.55%;

– מיום 1 בינואר 2022, עד ליום 31 בדצמבר 2022, עמדה עמלת המנפיק על שיעור ממוצע שלא עלה על 0.525%;

– מיום 1 בינואר 2023 עומדת עמלת המנפיק על שיעור ממוצע שאינו עולה על 0.5%.

בנוסף, נקבע מתווה הפחתה לעמלה הצולבת בגין עסקאות בחיוב מיידי, 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 עלה על 0.275%;

– מיום 1 בינואר 2023 עומדת העמלה על שיעור ממוצע שאינו עולה 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 מיידי), התשע"ט-2018.

ביאור 8 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ו. הסדרים קיימים בין חברות כרטיסי האשראי ובין לבין הבנקים (המשך)

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 רישיון, על פיו הוענק לחברה רישיון, לא בלעדי, לסליקת עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסי "ישראלכרט" בישראל. ביום 11 במרס 2024 הודיעה רשות התחרות ביחס להסכם הסליקה הצולבת בכרטיסי "ישראלכרט" כי היא מבטלת את מכתבה מיום 10 בנובמבר 2019, 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

בביאור 30 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 תוארה החלטת שר האוצר, בהסכמת נגיד בנק ישראל ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, להורות על הפרדת כאל מידי דיסקונט ופרטים נוספים בענין זה.

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

כמו כן, מסר הבנק לחברה כי לאחרונה, על רקע שיפור במצב הבטחוני במרבית החזיתות וסממנים להתאוששות השווקים בישראל, ועל רקע אינדיקציות ראשוניות להתעניינות ברכישת כאל מצד משקיעים פוטנציאליים, בארץ ובחו"ל, החליט הבנק להתחיל את תהליך מכירת כאל: פניה למשקיעים פוטנציאליים, החתמתם על NDA, הגשת הצעות לא מחייבות. כמו כן, החברה פתחה חדר מידע לעיונם של משקיעים פוטנציאליים.

ביום 3 באפריל 2024 אושרה במליאת הכנסת בקריאה הראשונה הצעת החוק לתיקון סעיף 10 לחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז-2017. נוסף לנוסח שפורסם במסגרת התזכיר, בהצעת החוק מוצע, בין השאר, להאריך את לוחות הזמנים למכירה בתשעה חודשים ולקבוע שמעבר לאיסור על בנק בינוני לשלוט בסולק בעל היקף פעילות רחב, כהגדרתו בחוק, 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. בביאור האמור תוארה גם ההפרשה שערכה החברה בגין אופציה מסוג "פאנטום" שהעניקה בשעתו כאל לחברת אל על, במסגרת ההסכם ביניהן.

יודגש כי בשלב זה דיסקונט מצוי בשלבי הערכות ראשוניים להיפרדות מהחברה ואף טרם התקבלו החלטות באשר למתווה ההיפרדות. מדובר בעסקה בהיקף הצפוי להיות משמעותי, כאשר מחיר הרכישה שייקבע עשוי להיות מושפע מהיקף הרכישה, ממשתנים מקרו כלכליים, ממצב השווקים, מהמצב הבטחוני והכלכלי בישראל, מתנאים רגולטוריים, מתנאים ההתפתחות של כאל בהשוואה למתחרותיה, מהיקף חלוקת הדיבידנד קודם למכירה, מזהות הרוכשים הפוטנציאליים, מהתחרות האפשרית ביניהם ומהיתכנות קבלת אישורים רגולטוריים הנדרשים לביצוע העסקה. לאור האמור, מחיר הרכישה עשוי להיות שונה, באופן מהותי מאוד, ממחיר החברה הגלום לכאורה בהערכת השווי ההוגן של האופציה.

יצוין כי בשלב זה לא ניתן להעריך את משך מלחמת "חרבות ברזל" ואת עוצמתה ובהתאמה, לא ניתן להעריך את השפעותיה על תהליך המכירה, אם בכלל.

ח. הסכם שומות עם רשות המיסים

ביום 4 במרס 2025 חתמו כאל מימון ופקיד שומה גוש דן על הסכם שומות לשנים 2021-2023.

ט. הארכת ההסכם הייטקזון

ביום 16 במרס 2025 חתמו החברה והיי ביז בע"מ, המפעילה את מועדון "הייטקזון" על ההסכם להארכת ההסכם המועדון שבין הצדדים, בשינויים מסוימים, לתקופה של חמש שנים נוספות, החל מיום 1 בינואר 2025. הארכת ההסכם תבצע באופן אוטומטי אחת לשנה, ככל שמי מהצדדים לא יודיע על רצונו לביטול ההסכם.

ביאור 9 - מגזרי פעילות

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בחברה (ה - CODM), בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בארה"ב, הוא המנהל הכללי של החברה.

מגזרי החברה הינם מגזר הסליקה ומגזר ההנפקה.

לשלושה חודשים שהסתיימו			
ביום 31 במרס 2025			
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
במיליוני ש"ח			
(בלתי מבוקר)			
מידע על הרווח והפסד:			
הכנסות:			
518	309	209	הכנסות עמלות מחיצונים
-	138	(138)	הכנסות עמלות בינמגזרים
518	447	71	סך הכל
237	164	73	הכנסות ריבית, נטו
3	2	1	הכנסות מימון שאינן מריבית
758	613	145	סך כל ההכנסות
הוצאות:			
62	63	(1)	הוצאות בגין הפסדי אשראי
249	170	79	הוצאות תפעול
200	191	9	הוצאות מכירה ושיווק
28	20	8	הוצאות הנהלה וכלליות
98	98	-	תשלומים לבנקים
637	542	95	סך כל ההוצאות
121	71	50	רווח לפני מיסים
24	16	8	הפרשה למיסים על הרווח
97	55	42	רווח לאחר מיסים
*-	*-	-	חלק החברה ברווחים של חברה כלולה לאחר השפעת המס
97	55	42	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
14.5%	9.6%	43.3%	תשואה להון
22,021	19,450	2,571	יתרה ממוצעת של נכסים (2)
19,350	3,692	15,658	יתרה ממוצעת של התחייבויות (2)
22,953	19,634	3,319	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (1)

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

ביאור 9 - מגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו			
ביום 31 במרס 2024			
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
במיליוני ש"ח			
(בלתי מבוקר)			
מידע על הרווח והפסד:			
הכנסות:			
438	250	188	הכנסות עמלות מחיצונים
-	**118	(118)	הכנסות עמלות בינמגזרים
438	368	70	סך הכל
220	152	68	הכנסות ריבית, נטו
5	4	1	הכנסות מימון שאינן מריבית
663	524	139	סך כל ההכנסות
הוצאות:			
40	41	(1)	הוצאות בגין הפסדי אשראי
218	143	75	הוצאות תפעול
180	171	9	הוצאות מכירה ושיווק
25	18	7	הוצאות הנהלה וכלליות
87	87	-	תשלומים לבנקים
550	460	90	סך כל ההוצאות
113	64	49	רווח לפני מיסים
32	18	14	הפרשה למיסים על הרווח
81	46	35	רווח לאחר מיסים
-	*-	-	חלק החברה ברווחים של חברה כלולה לאחר השפעת המס
81	46	35	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
13.2%	7.9%	57.2%	תשואה להון
19,721	17,385	2,336	יתרה ממוצעת של נכסים (2)
17,269	3,598	13,671	יתרה ממוצעת של התחייבויות (2)
18,964	16,398	2,566	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (1)

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

ביאור 9 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום				
31 בדצמבר 2024				
סך הכל מאוחד	אחר (1)	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
במיליוני ש"ח				
(מבוקר)				
מידע על הרווח והפסד:				
הכנסות:				
1,946	-	1,154	792	הכנסות עמלות מחיצונים
-	-	504	(504)	הכנסות עמלות בינמגזרים
1,946	-	1,658	288	סך הכל
906	-	624	282	הכנסות ריבית, נטו
84	64	14	6	הכנסות מימון שאינן מריבית
2,936	64	2,296	576	סך כל ההכנסות
הוצאות:				
260	-	248	12	הוצאות בגין הפסדי אשראי
1,017	-	698	319	הוצאות תפעול
794	-	758	36	הוצאות מכירה ושיווק
105	-	73	32	הוצאות הנהלה וכלליות
369	-	369	-	תשלומים לבנקים
2,545	-	2,146	399	סך כל ההוצאות
391	64	150	177	רווח לפני מיסים
91	6	44	41	הפרשה למיסים על הרווח
300	58	106	136	רווח לאחר מיסים
1	-	1	-	חלק החברה ברווחים של חברה כלולה לאחר השפעת המס
301	58	107	136	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
11.5%		4.8%	36.7%	תשואה להון
20,784		18,328	2,456	יתרה ממוצעת של נכסים (2)
18,195		3,677	14,518	יתרה ממוצעת של התחייבויות (2)
20,988		18,059	2,929	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (1)

(1) הכנסות מעסקת מכירת בית כאל ומכירת מניות ויזה.

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

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

מאוחד		
31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025
סה"כ נגזרים שאינם למסחר		
במיליוני ש"ח		
סכום נקוב של מכשירים נגזרים		
חוזי ריבית:		
171	132	187
Futures -1 Forward		
423	480	418
Swaps)1(		
594	612	605
סה"כ (2)		
חוזי מטבע חוץ:		
-	127	28
Futures -1 Forward		
-	127	28
סה"כ חוזי מטבע חוץ		
594	739	633
סה"כ סכום נקוב		

- (1) החברה משלמת ריבית קבועה בכל עסקאות ה-swaps.
(2) מזה: חוזי החלפת שקל - מדד בסך 187 מיליון ש"ח, 132 מיליון ש"ח ו- 171 מיליון ש"ח לימים 31 במרס 2025, 31 במרס 2024 ו- 31 בדצמבר 2024, בהתאמה.
(3) כל העסקאות הינן מול בנקים.
2. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים

מאוחד					
התחייבויות בגין נגזרים שאינם למסחר ברוטו			נכסים בגין נגזרים שאינם למסחר ברוטו		
31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025	31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025
במיליוני ש"ח					
(7)	(9)	(5)	10	16	9
חוזי ריבית					
-	-	(2)	-	3	-
חוזי מטבע חוץ					
-	-	-	-	-	-
סכומים שקוזזו במאזן					
(7)	(9)	(7)	10	19	9
יתרה מאזנית					
מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבנות נטו או הסדרים דומים					
-	-	-	-	-	-

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

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

מאוחד					
31 במרס 2025					
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
במיליוני ש"ח					
187	23	122	36	6	חוזי ריבית: שקל - מדד
418	21	252	105	40	אחר
28	-	-	-	28	חוזי Forward ו-Futures
633	44	374	141	74	

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 מטבע חוץ
739	2	301	223	213	סך הכל

מאוחד					
31 בדצמבר 2024					
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
במיליוני ש"ח					
171	16	115	13	27	חוזי ריבית: שקל - מדד
423	14	261	99	49	אחר
594	30	376	112	76	סך הכל

ביאור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

היררכיית שווי הוגן:

31 במרס 2025				
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)				
נכסים פיננסיים:				
מזומנים ופקדונות בבנקים	134	-	134	134
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	-	20,350	20,350	20,598
ניירות ערך (1)	-	7	7	7
נכסים פיננסיים אחרים	-	136	136	136
סך כל הנכסים הפיננסיים	134	20,493	20,627	*20,875
התחייבויות פיננסיות:				
אשראי מתאגידים בנקאיים	-	3,328	3,328	3,334
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	-	15,029	15,029	15,150
התחייבויות פיננסיות אחרות	-	605	605	664
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות	-	3,328	15,634	*19,148

* מזה: נכסים בסך 134 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 2 מיליון ש"ח.

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

31 במרס 2024				
מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-				
יתרה במאזן	סך הכל	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)
		במיליוני ש"ח (בלתי מבוקר)		
נכסים פיננסיים:				
71	71	-	-	71
מזומנים ופקדונות בבנקים				
18,730	18,455	18,455	-	-
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו				
17	17	17	-	-
ניירות ערך (1)				
173	173	173	-	-
נכסים פיננסיים אחרים				
*18,991	18,716	18,645	-	71
סך כל הנכסים הפיננסיים				
התחייבויות פיננסיות:				
3,322	3,309	-	3,309	-
אשראי מתאגידים בנקאיים				
13,598	13,483	13,483	-	-
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי				
725	724	724	-	-
התחייבויות פיננסיות אחרות				
*17,645	17,516	14,207	3,309	-
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות				

* 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.

ביאור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

היררכיית שווי הוגן (המשך):

31 בדצמבר 2024				
מידות 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	66	-	-	66
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	19,853	-	-	20,108
ניירות ערך (1)	7	-	-	7
נכסים פיננסיים אחרים	591	-	-	600
סך כל הנכסים הפיננסיים	20,517	-	-	*20,781
התחייבויות פיננסיות:				
אשראי מתאגידים בנקאיים	4,203	-	-	4,212
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	14,070	-	-	14,192
התחייבויות פיננסיות אחרות	568	-	-	575
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות	18,841	4,203	-	*18,979

* מזה: נכסים בסך 66 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 - 3 מיליון ש"ח.

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

ביאור 12 - מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס ושותפיו על הנגב המערבי. בהמשך, נאלצה מדינת ישראל לנהל מלחמה במספר חזיתות, שהעיקריות בהן: רצועת עזה ולבנון.

ביום 28 באוקטובר 2023 החלה כניסה קרקעית של כוחות צה"ל לרצועת עזה, במסגרת תמרון קרקעי רחב היקף. במהלך שנת 2024 פחתו כמעט לחלוטין תקריות הירי של רקטות וטילים מרצועת עזה וזאת במקביל להמשך תקריות ירי וטילים בגבול הצפון על בסיס יומיומי ובעצימות גבוהה.

בחודש ספטמבר 2024 החל השלב השני בלחימה בזירה הצפונית עם תחילת מבצע "חצי הצפון" ופתיחת התמרון הקרקעי של צה"ל בדרום לבנון. בחודש נובמבר 2024 גובש הסכם הפסקת אש בין הצדדים.

בחודש ינואר 2025 גובש הסכם הפסקת אש, לפיו יצאו כוחות צה"ל מרצועת עזה, למעט מאזורים מסוימים וממרחב החיץ. ביום 2 במרס 2025 הסתיים השלב הראשון בהסכם הפסקת האש בצפון, וביום 18 במרס 2025 פתח צה"ל במבצע עוז וחרב, אשר בשלב זה מתנהל בעצימות נמוכה יחסית.

בחודשים הראשונים ללחימה ניכרה ירידה מהותית בפעילות העסקית במשק, לרבות ירידה בהיקפי הפדיון של תחומים עסקיים רבים וביניהם תחומי המסחר, הפנאי, הבידור וההסעדה. עם התקדמות הלחימה וארגון מחדש של סדרי הכוחות של הצבא בתמרון הצבאי ברצועת עזה, החלה התאוששות בפעילות המשק במטין "חזרה לשגרה בצל מלחמה".

אתגרי סביבת המקרו ובכלל זה סביבת האינפלציה והריבית הגבוהה וצפי להתמשכות התקופה שבה שוררת ריבית גבוהה, לצד עליה בפרמיית הסיכון של מדינת ישראל, הורדת דירוג האשראי וחוסר היציבות הגיאופוליטית, עלולים להשפיע על הכנסות ורווחיות המערכת הבנקאית ולהוביל לעליה בסיכון, בדגש על סיכוני אשראי, מודל עסקי ושוק.

בחודש נובמבר 2024 ובחודש ינואר 2025 גובשו הפסקות אש בצפון ובעזה, בהתאמה. כאמור, בחודש מרס 2025 חודשו הקרבות ברצועה. ואולם, עדיין קיים סיכון ממשי במישור הביטחוני, של הסלמה כדי תרחיש חזרה למלחמה בעצימות גבוהה בעזה ובזירות נוספות, ובהתאמה

ביאור 12 – מלחמת חרבות ברזל (המשך)

גם במישור הכלכלי. הקבוצה עוקבת מקרוב אחר התפתחות החשיפות לרבות ניטור הדוק אחר התפתחות החשיפות, בין היתר באמצעות שימוש בתרחישים ברמות חומרה שונות.

להערכת החברה, מלחמת "חרבות ברזל" תשפיע על מצבם של לווים ועל יכולת ההחזר שלהם, אך עם זאת קיימת אי וודאות בדבר משך המלחמה ועוצמתה, ובהתאמה, בדבר השפעותיה על הלווים כאמור. על רקע האמור הוגדלה במחצית השנייה של שנת 2023 הפרשה הקבוצתית, בכדי לשקף את הגידול בהפסדי האשראי המוערכים לתקופה בגין לווים שנפגעו או שייפגעו מהמשבר אולם טרם זוהו (היינו לווים אשר המידע לגביהם אינו מעלה בשלב זה את הצורך לערוך בגינם הפרשה פרטנית להפסדי אשראי).

בשנת 2024 נרשמה ירידה בהוצאות אשר משקפת את הירידה בעצימות הלחימה ואת הארגון מחדש של הכוחות הלוחמים, שהביאו לתחילת התאוששות במצב המשק, בהשוואה לשנת 2023. בשלב זה, עדיין שוררת רמה גבוהה של אי וודאות במישור הביטחוני ובמישור הכלכלי.

ממשל תאגידי, ביקורת ופרטים נוספים ביקורת ופרטים נוספים

[96 הדירקטוריון וההנהלה](#)

[97 המבקר הפנימי](#)

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

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

[100 הליכים משפטיים](#)

[100 מיסוי](#)

[101 נספחים לדוח הרבעוני](#)

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

[104 מילון](#)

[108 אינדקס](#)

הדירקטוריון וההנהלה

שינויים בדירקטוריון וההנהלה

שינויים בדירקטוריון החברה

ביום 10 במרס 2025 סיים מר ברק נרדי את כהונתו כיו"ר הדירקטוריון.
ביום 10 במרס 2025 מונה מר עדי קפלן כיו"ר דירקטוריון זמני.

הדירקטוריון וההנהלה מודים למר נרדי על פועלו ותרומתו לחברה בשנות כהונתו ומאחלים הצלחה למר קפלן בתפקידו החדש.

המבקר הפנימי

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בכאל ובכלל זה הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, תכנית הביקורת השנתית והשיקולים בקביעתה, נכללו בדוח השנתי לשנת 2024.

ברבעון הראשון של שנת 2025 הוגשו דוחות תקופתיים כלהלן:

- הדוח על פעילות הביקורת הפנימית לרבעון הרביעי לשנת 2024 הוגש ביום 2 בינואר 2025. הדוח נדון בוועדת הביקורת ביום 16 בפברואר 2025.
- הדוח על פעילות הביקורת הפנימית לשנת 2024 הוגש ביום 26 בפברואר 2025. הדוח נדון בוועדת הביקורת ביום 3 במרס 2025 ובדירקטוריון ביום 9 במרס 2025.
- הדוח על פעילות הביקורת הפנימית לרבעון הראשון לשנת 2025 הוגש ביום 6 באפריל 2025.

פרטים נוספים בנוגע לעסקי החברה ואופן ניהולם

מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים שחלים על החברה

טיוטת התכנית הכלכלית לשנת 2025 (חוק ההסדרים)

טיוטת החוק פורסמה ביום 22 בספטמבר 2024, ובמסגרתה הוצע להקים ועדה ציבורית שתבחן ותגבש המלצות כיצד להגביר את התחרות בשירותים הבנקאיים במגזר הקמעונאי, ובפרט בחינת האפשרות לקבל פיקדונות מהציבור ולהעמיד על בסיסם אשראי. הוועדה תכלול, בין היתר, את מנכ"ל האוצר, הממונה על התחרות, הממונה על שוק ההון, הממונה על ניירות ערך, המשנה לנגיד בנק ישראל, המפקח על הבנקים ונציגי ציבור. עובר לפרסום טיוטת התכנית הכלכלית ובאותו הקשר, 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, בין היתר, יהיו רשאים לגייס פיקדונות מהציבור ולהעמיד מתוכם אשראי.

ביום 31 במרץ 2025 פרסם הצוות דו"ח ביניים עדכני הכולל המלצות שעניינן גיבוש מתווה מיטבי לרישיון בנקאי שיביא לכניסה של שחקנים בנקאיים חדשים לשוק, מתוך מטרה להגביר את התחרות בשירותים הבנקאיים. להלן עיקרי ההמלצות:

א. שחקנים פוטנציאליים

חברות כרטיסי האשראי נחשבות למועמדות הטבעיות ביותר לקבלת רישיון בנקאי. כמו כן, מוצע לאפשר לחברות החזקה פיננסיות, שמחזיקות במקביל בגוף מוסדי, להחזיק גם בגוף שייקש לקבל רישיון בנקאי, תחת המגבלות מסוימות, ובכללן מגבלת הנכסים אשר תוגדר כהחזקה של עד 2.5% מסך הנכסים במערכת הבנקאית (ניתן לאחר קבלת אישור להגדיל את הרף ל 5%).

ב. קביעת מודל עסקי גמיש לבנק קטן

"בנק קטן" - בהתאם להגדרה כיום בחוק הבנקאות (שירות ללקוח) זהו בנק שהיקף נכסיו לא עולה על 5% מהיקף הנכסים במערכת הבנקאית. בהמלצה שולבו נושאים שהוזכרו בעבר בדוח של הפיקוח על הבנקים, כגון: פטור מהחובה לתת שירותים המוגדרים כשירותי חובה בחוק הבנקאות (שירות ללקוח); להציע רק סוג אחד של אמצעי תשלום; להסמיך את הפיקוח לאפשר שלא לתת שירותים מסוימים לאוכלוסיות מסוימות, וכן לתת הקלות ביחס לחובות כללי גילוי נאות.

ג. הרחבת העיסוקים המותרים לבנקים קטנים

לפי המוצע, לבנקים קטנים יותרו, לכל הפחות, העיסוקים שמותרים כיום לסולקים. כמו כן, לרשימה זו יתווספו השירותים הבאים: מכירת שירותים טכנולוגיים לבנקים ולגופים פיננסיים; הקמת פלטפורמות פיננסיות/מרקטפלייס פיננסי וכן כזה שאינו פיננסי; בנקאות משולבת - מכירת שירותים ומוצרים פיננסיים של הבנק על ידי גורם שלישי שאינו בנקאי, כגון BNPL. עוד מוצעת בדו"ח האפשרות שבנק קטן יעסוק בתיווך ביטוח אלמנטרי.

ד. מדרגות רישוי

מדרגות הרישוי יקבעו בהתאם ל- 2 עקרונות: מידתיות והדרגתיות.

מידתיות - יהיו 3 מדרגות רישוי:

1. מדרגת קבע 1 - עד 15 מיליארד ש"ח נכסים - הפיקוח על הבנקים יקבע את האסדרה של מדרגה זו, בין היתר, בשים לב למורכבות והיקף הפעילות;
2. מדרגת קבע 2 - 15-50 מיליארד ש"ח נכסים - הפיקוח על הבנקים יקבע את האסדרה של מדרגה זו, בין היתר, בשים לב למורכבות והיקף הפעילות;
3. מדרגת קבע 3 - מעל 50 מיליארד ש"ח נכסים - דרישות רגולטוריות כפי שקיימות כיום (הוראות נב"ת וכד').

מדרגות הפיקוח הן על בסיס קבוצתי. היינו, בנק במדרגה 1 או 2, שמוחזק על-ידי בנק שלא עומד בקריטריונים של מדרגות 1 או 2 בעצמו, לא יקבל הקלות בהתאם למתווה הרישוי.

הדרגתיות - ייקבע מעבר הדרגתי בין מדרגות הרישוי. ביחס לנותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית, הובהר כי תחול עליו למדרגת רישוי 2 והוא ימשיך לעמוד בכל ההוראות שהוא נדרש לעמוד בהן ערב קבלת רישיון הבנק. לגבי הוראות שאינן חלות עליו כיום, אלה יחולו עליו כפי שהן חלות על גוף שקיבל רישיון מדרגה 1.

החברה בוחנת את ההמלצות והשפעתן האפשרית.

הוראות ניהול בנקאי תקין העתידות להיכנס או שנכנסו לאחרונה לתוקף וקיימת להן השפעה על פעילות החברה:**תנאי פטור הסליקה המקומי**

ביום 15 במאי 2024 פורסמה החלטת הממונה בבקשה למתן פטור מאישור הסדר כובל ביחס להסכם הסליקה הצולבת. במסגרת ההחלטה הוארך תוקפם של תנאי הפטור הקיימים עד ליום 31 בדצמבר 2028. מירב תנאי הפטור נותרו על כנם ולא נעשו בהם שינויים מהותיים.

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, בשים לב לכמות כרטיסי החיוב ממותג ישראכרט הקיימת היום בשוק מכלל כרטיסי החיוב המונפקים בישראל.

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

ביום 30 ביולי 2023 פורסם תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 313 "מגבלות על חבות 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 חביות 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.

ביום 9 בדצמבר 2024 פורסמה טיוטת תיקון להוראה, הכוללת הארכת הפטור לחברות כרטיסי האשראי הקבוע בסעיף 12(א) להוראה זו, עד ליום 1 בינואר 2026 או עד מועד היישום המוקדם של ההוראה החדשה "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות" (שתחליף את הוראה 313) - לפי המוקדם. החוזר הסופי בעניין זה פורסם ביום 1 בינואר 2025. כל עוד ההקלה בתוקף, חביות של לקוחות בנקאיים לא ייכללו במסגרת חישוב לווה בודד.

טיטוט הוראת נב"ת 426 מתן מענה טלפוני אנושי ומקצועי

הטיטה פורסמה ביום 7 בנובמבר 2024, ובמסגרתה מוצע להחיל את החובה על מתן מענה אנושי מקצועי באמצעות מוקד טלפוני גם ביחס לדיווחים בנושא הונאות. לפי המוצע, ההוראה תכלול חובת איש המוקד הטלפוני הייעודי באופן רציף (24 שעות ביממה, 7 ימים בשבוע, 365 ימים בשנה) ומשך ההמתנה לקבלת מענה בו לא יעלה על 6 דקות מתחילת השיחה. ככל שישנן שיחות שמשך ההמתנה בהן עולה על 6 דקות מתחילת השיחה, שיעורן לא יעלה על 15% מכלל השיחות המתקבלות בנושא זה.

טיטוט הוראת נב"ת חדשה A350 עקרונות לחוסן תפעולי

הטיטה פורסמה בחודש ספטמבר 2024 והיא נועדה לחזק את יכולתם של תאגידים בנקאיים לספוג סיכונים תפעוליים מאירועים כמו מגפות, אירועי אבטחת מידע ומתקפות סייבר, כשלים טכנולוגיים ואסונות טבע, שעלולים לגרום לכשלים תפעוליים משמעותיים או שיבושים בקנה מידה נרחב בשווקים הפיננסיים, ועדיין לספק פעולות חיוניות באופן רציף לאורך תקופה של שיבוש. צעדים דומים ננקטו בעולם, והם משקפים תפיסה הוליסטית משולבת של ראיית הסיכון התפעולי - יחד עם נושאים אחרים. הטיטה צפויה להוסיף על הוראות נב"ת רלוונטיות אחרות והיא תחול באופן משולב עמן: הוראה 310 (ניהול סיכונים), הוראה 301 (דירקטוריון), הוראה 350, הוראה 357 (ניהול טכנולוגיית המידע), הוראה 361 (ניהול אבטחת מידע וניהול הגנת הסייבר), הוראה 355 (ניהול המשכיות עסקית), הוראה A359 (מיקור חוץ) ויש להחילה באופן משולב עמן.

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 מעטות 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.

טיטוט הוראת נב"ת 367 - "בנקאות בתקשורת"

הטיטה פורסמה ביום 6 בינואר 2025, ועוסקת באירועי ההונאות איתם מתמודדת המערכת הבנקאית ולקוחותיה. במסגרת העדכון מוצע לחייב את התאגידים הבנקאיים לשתף ביניהם מידע למטרת זיהוי ומניעת הונאה ושימוש לרעה בחשבון, כאשר איסוף,

שמירה ושיתוף המידע יתבצע בכפוף לדין. שיתוף המידע כאמור יתבצע בנוגע לכלל סוגי ההונאות, ולגבי כלל המוצרים שמציע התאגיד הבנקאי.

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 חשבונות 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 18% מהרווח, החל מיום 1 בינואר 2025.

לפרטים בדבר שומות מע"מ שנתקבלו בחברה ראה סעיף ג' לביאור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות 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 2024			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025		
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	
נכסים נושאי ריבית					
-	-	73	1.67	*-	84
מזומנים ופקדונות בבנקים					
אשראי					
12.46	240	7,711	12.74	258	8,083
אשראי לאנשים פרטיים					
4.92	40	3,249	4.81	42	3,501
אשראי מסחרי					
10.23	280	10,960	10.35	300	11,584
סך הכל אשראי					
14.68	*-	1	3.59	2	271
נכסים אחרים					
10.16	280	11,034	10.13	302	11,939
סך הכל נכסים נושאי ריבית					
	-	3,332		-	4,243
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - ללא ריבית (2)					
	-	4,341		-	4,785
סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי					
	-	1,032		-	1,064
נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית (3)					
280	19,739		302	22,031	
סך כל הנכסים					
התחייבויות נושאות ריבית					
4.50	(60)	(5,316)	4.60	(65)	(5,658)
אשראי מתאגידים בנקאיים					
-	-	(17)	-	-	(18)
פקדונות הציבור					
-	-	(83)	-	-	(29)
התחייבויות אחרות					
4.43	(60)	(5,416)	4.56	(65)	(5,705)
סך הכל התחייבויות נושאות ריבית					
	-	(11,117)		-	(12,708)
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי-ללא ריבית					
	-	(736)		-	(935)
התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית					
(60)	(17,269)		(65)	(19,348)	
סך כל ההתחייבויות					
	2,470			2,683	
סך כל האמצעים ההוניים					
	19,739			22,031	
סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים					
5.73			5.57		
פער הריבית					
7.99			7.95		
תשואה נטו (4) על נכסים נושאי ריבית					

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הערות לטבלה ראה בעמוד 103 להלן.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025		
שער הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	שער הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)
באחוזים			במיליוני ש"ח		
מטבע ישראלי לא צמוד					
10.26	276	10,760	10.25	293	11,443
			סך נכסים נושאי ריבית (2)		
4.42	(60)	(5,430)	4.55	(65)	(5,716)
			סך התחייבויות נושאות ריבית		
5.84			5.70		
פער הריבית					
מטבע ישראלי צמוד מדד					
7.04	4	245	8.10	9	451
			סך נכסים נושאי ריבית (2)		
-	-	-	-	-	-
			סך התחייבויות נושאות ריבית		
7.04			8.10		
פער הריבית					
מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)					
-	-	29	1.54	*-	45
			סך נכסים נושאי ריבית (2)		
-	-	14	-	-	11
			סך התחייבויות נושאות ריבית		
-			1.54		
פער הריבית					
סך פעילות					
10.16	280	11,034	10.13	302	11,939
			סך נכסים נושאי ריבית (2)		
4.43	(60)	(5,416)	4.56	(65)	(5,705)
			סך התחייבויות נושאות ריבית		
5.73			5.57		
פער הריבית					

הערות לטבלה ראה בעמוד 103 להלן.

גידול (קיטון) בגלל שינוי			
שנוי נטו	מחיר	כמות	
ניתוח השינויים בהכנסות ריבית			
נכסים נושאי ריבית			
מזומנים ופקדונות בבנקים			
(*)	(*)	-	
אשראי			
18	6	12	אשראי לאנשים פרטיים
2	(1)	3	אשראי מסחרי
20	5	15	סך הכל אשראי
2	(*)	2	נכסים אחרים
22	5	17	סך כל הכנסות הריבית
ניתוח השינויים בהוצאות הריבית			
התחייבויות נושאות ריבית			
אשראי מתאגידים בנקאיים			
(5)	(1)	(4)	
-	-	-	התחייבויות אחרות
(5)	(1)	(4)	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 וניכיון שוברים בכרטיסי אשראי לבתי עסק שעמדו בתנאים לסילוק ההתחייבות.
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, למטע 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 בורות או בבית דין שמתנהלים כנגד הקבוצה או סכסוך אזרחי אשר עלול, במקרה של אי פשרה, להגיע לבית המשפט, הליכי בורות 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 לא צובר – 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.

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 במכשיריהם 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 המחויבות 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

א

51, 38.....	אומדנים חשבונאיים.....
83, 10.....	אופציית פאנטום.....
11, 10.....	אסטרטגיה.....
80.....	ארגון דיינרס.....
80, 72, 15.....	ארגון ויזה.....
80.....	ארגון מסטרקארד.....

ב

74, 29, 26, 25, 24.....	באזל.....
83, 81, 72, 15.....	בנק דיסקונט.....
15.....	בנק הפועלים.....

ד

25, 24.....	דיבידנד.....
28.....	דיינרס מימון.....
79, 78, 27, 15.....	דיינרס קלוב.....
59, 29.....	דירוג אשראי.....
97, 74, 25, 11.....	דירקטוריון.....

ה

72.....	הבנק הבינלאומי.....
73, 22.....	הטבות עובדים.....
52, 46, 18.....	הכנסות.....
100, 77.....	הליכים משפטיים.....
74, 44, 25, 24, 11.....	הלימות הון.....
97.....	הנהלה.....
80, 15.....	הסכמים.....
91, 90, 83, 16, 15.....	הפרדת החברה מבנק דיסקונט.....
18, 15, 10.....	השפעות חד פעמיות.....
17.....	התפתחויות כלכליות.....

ח

27.....	חברות מוחזקות.....
64, 59, 34, 29.....	חובות בעייתיים.....
64, 59, 34, 32, 29.....	חובות לא צוברים.....
98, 17.....	חקיקה.....
81, 19, 13, 12, 11.....	חרבות ברזל.....

י

77, 76, 25.....	יחס המינוף.....
52.....	יישום לראשונה.....
74, 25.....	יעד ההון.....
79, 28, 11.....	יציל פיננסים.....

כ

21.....	כרטיסים.....
---------	--------------

מ

85, 84, 26.....	מגזרי פעילות.....
51, 38.....	מדיניות חשבונאית.....

18.....	מחזור עסקאות.....
89,36.....	מכשירים פיננסיים.....
100,80,51.....	מס ערך מוסף.....
10.....	מעבר בניין.....
ס	
29.....	סיכון אשראי.....
36.....	סיכוני שוק ונזילות.....
ע	
87.....	עסקאות בנגזרים.....
ת	
100,77.....	תביעות.....