

ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה
תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרץ 2025

תוכן עניינים

מס' סעיף	כותרת	עמוד
	מידע צופה פני העתיד	4
	דוח הדירקטוריון והנהלה	5
1.	סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה	7
1.1.	תיאור תמציתי של הקבוצה ותחומי פעילות עיקריים	7
1.2.	מלחמת "חרבות ברזל"	8
1.3.	מידע כספי תמציתי עיקרי	11
1.4.	הסיכונים העיקריים שהקבוצה חשופה להם	12
1.5.	יעדים ואסטרטגיה עסקית	12
1.6.	שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים	12
2.	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי	16
2.1.	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים	16
2.2.	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר	20
2.3.	התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף	24
2.4.	מגזרי פעילות	30
2.5.	פעילות חברות מוחזקות עיקריות	33
3.	סקירת הסיכונים	34
3.1.	תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם	34
3.2.	סיכון אשראי	34
3.3.	סיכון שוק ונזילות	39
3.4.	סיכונים מובילים ומתפתחים	43
3.5.	סיכונים נוספים	45
4.	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים בקרות ונהלים	46
4.1.	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים	46
4.2.	גילוי לגבי בקרות ונהלים	47
	הצהרות הנהלה	48
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים	51
	דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח הרבעוני	109
1.	הדירקטוריון והנהלה	111
1.1.	שינויים בהנהלת ודירקטוריון החברה	111
1.2.	דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית	111
2.	הביקורת הפנימית	111
3.	פרטים נוספים	111
3.1.	הון אנושי	111
3.2.	ביטוח	112
3.3.	יוזמות רגולטוריות	112
4.	נספחים לדוח הרבעוני	113
	מילון מונחים	117

חלק מהמידע המפורט בדוחות אלו, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות (אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים), מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). התוצאות בפועל עשויות להיות שונות, לרבות באופן מהותי מהערכות ואומדנים שנכללו במסגרת מידע צופה פני עתיד, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות, בין היתר, כתוצאה: משינויים בשוק התשלומים והאשראי בישראל ו/או מחוץ לישראל, משינויים בתכנית העבודה של הקבוצה,¹ מהשפעות כלכליות גלובליות ומשקיות, ישירות ו/או עקיפות, על מצב המשק, לקוחות הקבוצה, ותחומי הפעילות השונים בהם הקבוצה פועלת; מהתנהגות הצרכנים בישראל ובעולם; מקיומם או היעדרם של משאבים שונים בידי הקבוצה; מפעילותם של גורמים ושחקנים בשווקי התשלומים והאשראי בישראל ו/או מחוץ לישראל, מהחלטות גופים וארגונים בינלאומיים שונים אשר מולם מתנהלת הקבוצה או כאלו שהקבוצה מושפעת מהחלטותיהם; משינויים בהיקפי הפעילות ומספר מחזיקי הכרטיסים של הקבוצה; מפיתוחם ויישומם של האמצעים הטכנולוגיים בקבוצה; מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בפרק 3 "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הכלול בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 כפי שפורסם ביום 11 במרץ 2025 ("דוח הדירקטוריון לשנת 2024" ו-"הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024") ובדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024 המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024 ("דוח על הסיכונים לשנת 2024"), וכן בפרק 3 "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרץ 2025 ("דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025" או "דוח דירקטוריון זה") ובדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 במרץ 2025 המצורף לדוח רבעוני זה ("הדוח על הסיכונים לרבעון הראשון של שנת 2025"); ממצב המשק ושווקי ההון; משינויים מקרו-כלכליים לרבות ירידת דירוג האשראי של מדינת ישראל, שינויים בשיעורי האינפלציה ושיעורי הריבית בישראל ו/או מחוץ לישראל ומיתון; מאופן התפתחות מלחמת "חרבות ברזל", אופיה, משכה, התרחבותה והשלכותיה המקומיות והגלובליות (ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה); מהמשך התקדמות פעולות הממשלה והכנסת לשינויי חקיקה ביחס למערכת המשפט והשלכותיהן (ככל שיהיו); משינויים במצב הגיאופוליטי, לרבות השלכות סכסוכים מדיניים, בטחוניים, כלכליים ופוליטיים (מקומיים או גלובליים); משינויים רגולטוריים בעלי השלכות אפשריות על הקבוצה; משינויים חשבונאיים ושינויים בכללי המיסוי; וכן משינויים בתחומים אחרים אשר עשויה להיות להם השפעה על פעילות הקבוצה והסביבה העסקית בה היא פועלת שאינם בשליטת הקבוצה, ואשר עשויים להביא לאי התממשות (מלאה או חלקית) של ההערכות ו/או לשינויים בתכניות העסקיות של הקבוצה ו/או להתממשותן באופן שונה, ואף מהותית, מכפי שנחזה (יחד: "גורמי אי ודאות"). מידע צופה פני עתיד עשוי להיות מאופיין במילים או בביטויים כגון: "בכוונת הקבוצה", "להערכת החברה", "הקבוצה שואפת", "החברה שוקלת", "אין ביכולתה של החברה להעריך", "על בסיס הערכות ראשוניות", "בשים לב לחוסר הוודאות", "עשוי/עלול", "צפוי", וביטויים דומים להם. מידע וביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר ודאות, והם מבוססים על הערכות ואומדני ההנהלה למועד החתימה על תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2025 ("תמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025") או מועד סמוך לו (לפי העניין) ("מועד חתימת הדוח") לגבי אירועים עתידיים, המושפעים או עלולים להיות מושפעים, מגורמי אי ודאות, ואשר לא ניתן לצפותם (לרבות משכם ועוצמתם) ו/או את מלוא השפעתם, מראש. כמו-כן, חלק מהמידע המוצג להלן נסמך, בין היתר, על מידע המבוסס על דיווחים ופרסומים של גורמים חיצוניים שונים, כגון: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר, בנק ישראל, רשויות מקומיות ובינלאומיות, גורמים הפעילים בשוק התשלומים (לרבות חברות כרטיסי אשראי וסולקים אחרים) וגורמים אחרים, אשר החברה נסמכת עליהם מבלי שיש בידיה יכולת לאמתם.

¹ "הקבוצה" או "קבוצת ישראל כרט" – ישראל כרט בע"מ ביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה.

**ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה
דוח הדירקטוריון וההנהלה
ליום 31 במרץ 2025**

הסקירה המובאת בדוח דירקטוריון זה הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני הקבוצה בתקופת הדוח (ולפי העניין ובנושאים מסוימים - גם עד למועד חתימת הדוח) ויש לעיין בה ביחד עם דוח הדירקטוריון לשנת 2024 ועם הדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, אשר צורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ("הדוחות הכספיים לשנת 2024"). יובהר (אלא אם פורט אחרת), כי השינויים והחידושים המפורטים בדוח דירקטוריון זה ביחס לתקופת הדוח, הינם בנוסף לשינויים והחידושים המהותיים שאירעו בעסקי החברה במהלך תקופת הדוח ואשר תוארו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

רשימת טבלאות

נושא	עמוד
טבלה 1 הטבות שהחברה העניקה בתקופת המלחמה	8
טבלה 2 סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח	8
טבלה 3 יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח	9
טבלה 4 מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן	11
טבלה 5 פרטים אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה	13
טבלה 6 פרטים אודות מסגרות אשראי וניצולן למועדים הרלוונטיים	13
טבלה 7 פרטים אודות ניצול ממוצע ומקסימלי של כלל מסגרות האשראי	14
טבלה 8 שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן	17
טבלה 9 תמצית דוח רווח והפסד	20
טבלה 10 התפתחות ההכנסות	21
טבלה 11 התפתחות ההוצאות	22
טבלה 12 התפתחויות מהותיות ברווח כולל אחר	22
טבלה 13 נתוני פעילות של הקבוצה	23
טבלה 14 התפתחות בסעיפים מאזניים	24
טבלה 15 ניתוח של סעיף חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	24
טבלה 16 היקף וחומרת החובות הבעייתיים	25
טבלה 17 התפתחויות בהתחייבויות	25
טבלה 18 הלימות הון ומינוף	26
טבלה 19 התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות פרטיים	31
טבלה 20 התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות עסקיים	32
טבלה 21 פרטים אודות התרומה לרווח הנקי ויתרת ההשקעה ביחס לכל אחת מהחברות המוחזקות העיקריות של החברה	33
טבלה 22 סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים של הציבור	35
טבלה 23 תנועה ביתרות חובות לא צוברים שנבחנו פרטנית	36
טבלה 24 מדדי ניתוח איכות חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי	36
טבלה 25 יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה	39
טבלה 26 השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה וחברות מאוחדות שלה	40
טבלה 27 השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית	41
טבלה 28 השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי	41

1. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

1.1. תיאור תמציתי של הקבוצה ותחומי פעילות עיקריים

א. כללי

ישראלכרט בע"מ ("החברה" או "ישראלכרט") נוסדה בישראל בשנת 1975 והינה נותן שירותי תשלום יציבות ("נש"י") כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, חברת כרטיסי אשראי, ו/או 'סולק' כמשמעות המונח על-פי הוראות ונוהלי הפיקוח על הבנקים, וביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה פועלת בעיקר בענפי האשראי וההנפקה (לרבות תפעול הנפקה)² ללקוחות פרטיים ואשראי ופתרונות תשלום מתקדמים (לרבות סליקה של כרטיסי חיוב) ללקוחות עסקיים. החברה מנפיקה (לרבות מתפעלת הנפקה) וסולקת את המותגים "Mastercard", "American Express", "Visa" ו-"ישראלכרט"³, ("מותגי הקבוצה")⁴ ומציעה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו תוך שימת לב לסיווגו כפרטי או כעסקי.

פעילות הקבוצה מוצגת בשני מגזרי פעילות כמפורט בסעיף 1.1. ד. לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 - קרי, מגזר לקוחות פרטיים ומגזר לקוחות עסקיים. לפרטים אודות מגזרים אלו, ראה סעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 וסעיף 2.4 לדוח דירקטוריון זה.

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

לפרטים אודות מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים בענפי פעילות הקבוצה והליכי רגולציה, ראה סעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 וביאור 2.4.ג. לדוחות הכספיים לשנת 2024, וכן סעיף 2.1 לדוח דירקטוריון זה וביאור 2.4.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

ב. הסכם השקעה עם קבוצת דלק בע"מ ("קבוצת דלק")

כמפורט בסעיף 1.1.ב. לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, ביום 5 בינואר 2025 התקשרה החברה בהסכם השקעה עם קבוצת דלק ("הסכם דלק"), במסגרתו, בין היתר, בכפוף להתקיימות תנאים מתלים שונים שפורטו (תחת סייגים מסוימים שנקבעו ביחס לחלקם), במועד השלמת העסקה תשקיע קבוצת דלק בחברה סך של 2,095,281,970 ש"ח (על בסיס שווי חברה כולל של 3,560,000,000 ש"ח), בכפוף להתאמות שיבוצעו, לרבות התאמה בגין דיבידנד מיוחד שתחלק החברה,⁵ כנגד הקצאה של מניות רגילות של החברה, כשהן נקיות וחופשיות. המניות המוקצות האמורות יהיו, מיד לאחר הקצאתן, 37.05% אחוזים מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה באותו מועד, באופן שיקנה לקבוצת דלק שליטה בחברה.

ביום 13 במרץ 2025 התקבלה החלטת הממונה על התחרות בהתאם לסעיף 20(ב) לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, אשר בהתאם לה, החליטה הממונה על התחרות, לאחר התייעצות עם הוועדה לפטורים ולמיזוגים, להסכים למיזוג בין החברה לבין קבוצת דלק, המהווה אחד מהתנאים המתלים להשלמת העסקה נשוא הסכם דלק. עם זאת, למועד חתימת הדוח, טרם התמלאו כל התנאים הנדרשים להשלמת הסכם דלק.

החברה מעריכה, כי במהלך שנת 2025 תישא בהוצאות הקשורות לעסקה נשוא הסכם דלק, שעיקרן תלוי בהשלמת העסקה, ככל שתושלם, בסכומים שיכולים להיות מהותיים, לרבות מענק מכירה, ביטוח Run-Off ותשלום ליועצים.

לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה בהסכם דלק ותנאיו, ראה סעיף 1.1.ב. לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 וסעיף 1 לדוח זימון (משלים) של האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מיום 16 בפברואר 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-010999).

יצוין, כי בד בבד עם ההתקשרות בהסכם דלק, הודיעה החברה על ביטול הסכם השקעה קודם עם חברת מנורה מבטחים החזקות בע"מ ("מנורה"). בהתאם לתנאי ההסכם עם מנורה, בחודש ינואר 2025 שולמו למנורה דמי ביטול בסך של כ- 62 מיליון ש"ח (לפני השפעת מס) אשר הוכרו כהוצאה בדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2025.

² "תפעול הנפקה" ו-"מתפעל הנפקה" (לפי העניין) - ביצוע הפעולות והשירותים הנלווים להנפקת כרטיסי חיוב (למעט ההנפקה עצמה של כרטיסי החיוב וקביעת העמלות והעלויות ללקוח הכרוכות בהנפקת כרטיסי החיוב והשימוש בו). בפעילות ההנפקה, כחלק מיישומן של הוראותיו של החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז-2017 ("חוק שטרות"), הקבוצה מהווה 'מנפיקה' ו-'מתפעלת הנפקה' בקשר עם כרטיסים חוץ בנקאיים ו-'מנפיקה'/'מנפיקה במשותף' ו/או 'מתפעלת הנפקה' בקשר לכרטיסים בנקאיים. אלא אם צוין או משתמע אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, תיאור פעילות ההנפקה בדוח זה הינה לרבות 'תפעול הנפקה'.

³ למועד חתימת הדוח, מספר הכרטיסים של המותג הפרטי "ישראלכרט" (כרטיסים הניתנים לשימוש בבתי העסק הסולקים בארץ בלבד) אינו מהותי.
⁴ פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה מתבצעת באמצעות החברה ופרימיום אקספרס בע"מ ("פרימיום אקספרס"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה.
⁵ דיבידנד במזומן בסכום שלא יפחת מ-1.2 מיליארד ש"ח ולא יעלה על 1.3 מיליארד ש"ח, אשר יחולק לאחר השלמת העסקה עם קבוצת דלק לבעלי המניות בחברה כפי שיהיו ערב השלמת העסקה, וכפוף להשלמת העסקה ולהזרמת סכום ההשקעה לחברה.

לפרטים אודות הסכם ההשקעה עם מנורה וביטולו כאמור וכן אודות הצעות השקעה נוספות בחברה אשר לא הבשילו לכדי הסכמים, ראה סעיף 1.1.1 ב. לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

למועד חתימת הדוח, טרם התמלאו מלוא התנאים הנדרשים להשלמת העסקה מכוח הסכם דלק ובהתאם אין כל ודאות שהעסקה האמורה תושלם. החברה תמשיך לדווח על כל התקדמות ו/או שינוי מהותיים, בקשר עם הסכם דלק, בהתאם לדרישות הדין. הערכות החברה בקשר עם השלמת העסקה מכוח הסכם דלק הינן בגדר "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. החברה מבהירה ומדגישה כי אין ודאות כי כלל התנאים הנדרשים לצורך השלמת העסקה יתממשו. הערכות החברה לעניין השלמת העסקה, עשויות שלא להתממש, לרבות באופן שבו העסקה לא תושלם, וזאת, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה ו/או אינם בשליטתה, לרבות קבלת אישורים רגולטוריים והסכמות נדרשות של צדדים שלישיים.

1.2. מלחמת "חרבות ברזל"

החל מיום 7 באוקטובר 2023 נמצאת מדינת ישראל במצב מלחמה שעצימותה משתנה מעת לעת. לפרטים אודות מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה" או "מלחמת "חרבות ברזל"") והשלכותיה על הקבוצה ופעילותה, ראה סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024. יצוין, כי למועד הדוח אין בידי החברה יכולת לצפות את מלוא השלכותיה של המלחמה על פעילותה ו/או תוצאותיה.

הקבוצה העניקה הטבות והקלות שונות ללקוחותיה, חלקן בהתאם למתווה בנק ישראל וחוק דחיית מועדים (ראה ביאור 2.ג.24 [ב] לדוחות הכספיים לשנת 2024) וחלקן ביוזמת הקבוצה. ההטבות נזקפו לדוח רווח והפסד במקביל למימושן על ידי לקוחות הקבוצה. להלן תמצית ההטבות שניתנו על ידי הקבוצה, מידע נוסף על פעילויות לטובת לווים והנחות החברה בנוגע להיקף מימוש הקלות רגולטוריות והטבות אחרות בקשר למלחמה על ידי לקוחות הקבוצה:

טבלה 1 - הטבות שהחברה העניקה בתקופת המלחמה⁽¹⁾

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
אנשים פרטיים	מסחרי	סך הכל	אנשים פרטיים	מסחרי	סך הכל	אנשים פרטיים	מסחרי	סך הכל
במיליוני ש"ח								
1. הטבות אשר נוצלו במהלך תקופת הדיווח:								
-	-	-	-	-	-	-	-	1
הטבות באמצעות שינוי בתנאי חובות								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
הטבות באמצעות מתן הלוואות ללא ריבית או בריבית מופחתת								
1	-	1	3	-	3	11	-	11
הטבות באמצעות ויתור על עמלות								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
הטבות אחרות								
1	-	1	3	-	3	12	-	12
סך הכל								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. הטבות עומדות אשר טרם נוצלו ליום הדיווח:								
-	-	-	28	1	29	1	-	1

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

טבלה 2 - סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח⁽²⁾

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
אנשים פרטיים	מסחרי	סך הכל	אנשים פרטיים	מסחרי	סך הכל	אנשים פרטיים	מסחרי	סך הכל
במיליוני ש"ח								
-	-	-	1	-	1	4	-	4
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים ⁽³⁾								
-	-	-	149	3	152	230	6	236
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים								
-	-	-	150	3	153	234	6	240
סך הכל אשראי								

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

טבלה 3 - יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח

ליום 31 בדצמבר 2024			ליום 31 במרץ 2024			ליום 31 במרץ 2025			
סך הכל	מסחרי	אנשים פרטיים	סך הכל	מסחרי	אנשים פרטיים	סך הכל	מסחרי	אנשים פרטיים	
במיליוני ש"ח									
*-	*-	*-	2	*-	2	*-	*-	*-	שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים ⁽³⁾
									שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:
-	-	-	301	27	274	-	-	-	אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה ⁽⁴⁾
-	-	-	21	5	16	-	-	-	סכום התשלומים שנדחו ⁽⁴⁾
-	-	-	3.5	3	3.5	-	-	-	דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים ⁽⁴⁾
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי עם שינוי אחר בתנאים
*-	*-	*-	303	27	276	*-	*-	*-	סך הכל
-	-	-	301	27	274	-	-	-	מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:
-	-	-	7	*-	7	-	-	-	מזה: אשראי בעייתי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	מזה: אשראי לא בעייתי, בפיגור של 30 ימים או יותר
453	45	408	352	93	259	388	33	355	יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה
3	-	3	1	-	1	3	-	3	מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ לצורך גילוי זה, אומדן ההטבה מוצג במלואו בתקופת הדיווח במהלכה בוצע ההסכם עם הלקוח, ולא נפרס לאורך חיי ההסכם.

⁽²⁾ אשראי שעבר שינוי תנאים במהלך תקופת הדיווח כולל גם אשראי שבו ניתנה דחייה חוזרת בתשלומים במהלך תקופת הדיווח.

⁽³⁾ ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

⁽⁴⁾ לרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרה שניתנה לחוב דחייה חוזרת בתשלומים, מוצג משך הדחייה המצטבר. דחיית התשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.

החברה ממשיכה כל העת בניטור פעילותן העסקית של חברות הקבוצה, מיפוי צורכי לקוחותיהן ובחינת הצורך בנקיטת פעולות בקשר לכך. כמו כן, החברה מיישמת צעדים רלוונטיים להבטחת המשכיות עסקית בהתאם לתכניות הקבוצה (בהתאמות הנדרשות) להתמודדות עם מצבי חירום בתרחישים שונים, שיעודם הבטחת המשך מתן שירות בערוצים השונים.

למועד חתימת הדוח, למרות מגמת ההתאוששות ההדרגתית המתמשכת במשק הישראלי מפרוץ המלחמה, למצב המלחמתי והשלכותיו השפעה על היקף הקניות של אזרחי ישראל בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל וכן על קניות בישראל של תיירות נכנסות, בפרט בענפי משק ואזורים גיאוגרפיים מסוימים. בנוסף, למועד חתימת הדוח, ניכר כי ענף התיירות, הן הנכנסת והפנימית והן היוצאת, הוא הענף המושפע ביותר מהתמשכות המלחמה.

מעבר להשפעת המלחמה על פעילות המשק בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, להערכת החברה, למצב המלחמתי עשויות להיות השפעות נוספות על פעילות המשק בשנת 2025 בכללותה ואף מעבר לכך וכנגזרת מכך על פעילות ותוצאות החברה. חלק מההשפעות תלוי בפעולות שיינקטו על ידי ממשלת ישראל, תגובות בינלאומיות לפעולות כאמור, משך הלחימה והתרחבותה, והוראות רגולטוריות שניתנו ושיינתנו בקשר לכך.

למועד חתימת הדוח, קיים חוסר ודאות לגבי עליית הסיכון באשר לאינדיקטורים המרכזיים של הפעילות הפיננסית בישראל ולגבי היקפי הפגיעה של המלחמה ונגזרותיה על המשק הישראלי (לפרטים נוספים ראה גם סעיפים 2.1.2 ו-2.1.3 לדוח דירקטוריון זה). כמו כן, קיימת אי ודאות רבה ביחס לדרכי ההתמודדות של הממשלה במהלך המלחמה ולאחריה, לשמירה על יציבות המשק. למעורבות הממשלתית פוטנציאל השפעה על סיכוי התמשכות סיכונים בחברה, בדגש על סיכוני אשראי. לפרטים בדבר החמרה בהפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי של החברה בעקבות המלחמה והערכת איכות האשראי של חובות שנמצאים בדחיית תשלומים, ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 ולדוח דירקטוריון זה.

יובהר, כי מלחמת "חרבות ברזל" ונגזרותיה (וכן מתיחות או הרחבת לחימה) יכולה להשפיע על נושאים שונים הנוגעים לפעילותה של הקבוצה, כגון: פעילותם של עסקים, מחזורי הפעילות בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל, ירידה בביקושים לאשראי ופגיעה אפשרית בכושר הפירעון של לוויים.

למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעתה הכוללת של המלחמה על תוצאות הקבוצה, וזאת, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס להימשכות המלחמה והשלכותיה הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה מהותית לרעה. לפרטים נוספים ראה סעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 בקשר למעקב החברה אחר השפעת מלחמת "חרבות ברזל".

יצוין, כי למועד חתימת הדוח מתקיימת במשק הישראלי אי ודאות ביחס להשלכות אפשריות (כלכליות ואחרות) של מהלכים שונים שמקדמת ממשלת ישראל. בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך אם ומה יהיה היקף השפעתן של פעולות אלה.

יובהר, כי הואיל והאירועים בסביבה הכלכלית האמורים לעיל בעקבות המלחמה ואירועים ביטחוניים ומדינתיים אחרים מאופיינים בשינויים תכופים ובלתי ניתנים לחיזוי, קיים קושי מובנה וייחודי בהערכת השפעותיהם, אשר חוצות ענפים רבים במשק ובכלכלה המקומית. בהתאם, יובהר כי הערכות החברה, לרבות בנוגע להטבות שטרם נוצלו בטבלה 1 לעיל, וכן המגמות אשר עשויות להשתקף מהנתונים האמורים לעיל, אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה, והינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על הערכות ותחזיות החברה בנוגע למצב הכלכלי במשק ובשוק ההון, על הפרסומים בנושא השלכות הסביבה האינפלציונית במשק ובנושא שוק האשראי באופן ספציפי, הפעולות שנקטות להתמודדות עם השפעות הגורמים האמורים לעיל, ניסיונה של הנהלת החברה בתחומי פעילות החברה (לרבות בסביבת משברים כלכליים וביטחוניים), על הערכת הנהלת החברה בדבר היכולת והאפקטיביות של האמצעים האפשריים שעומדים לרשות החברה להתמודדות עם ההשפעות השונות של משברים מהסוג המתואר לעיל, ועל הנחות העבודה והערכות החברה באשר להיקף מתן ומימוש הטבות והקלות על ידי הקבוצה לאוכלוסיות שונות של לקוחותיה בקשר למלחמת "חרבות ברזל". הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שנצפה או הוערך על-ידי החברה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם אופן התפתחות מלחמת "חרבות ברזל", והשלכותיה המקומיות והגלובליות, אופיה, היקפה ומשכה, קיומה של מתיחות והרחבת לחימה בכלל הגזרות, תקופת וטיב ההטבות הניתנות על ידי הקבוצה ללקוחותיה בקשר למלחמה, היקף מימושן של הטבות והקלות בקשר למלחמה על ידי לקוחות הקבוצה מאוכלוסיות שונות, אי הצלחת הפעולות הננקטות להתמודדות עם האירועים האמורים לעיל, הערכות מוטעות לגבי היכולת והאפקטיביות של האמצעים האפשריים שעומדים לרשות הקבוצה להתמודדות עם ההשפעות השונות של האירועים האמורים לעיל, שינוי בתוכניות הקבוצה, שינויים בסביבה התחרותית והעסקית, שינויים בשווקים הפיננסיים ובמקורות הנזילות הזמינים, שינויים בהעדפות צרכנים ומגמות בשוק האשראי, וכן מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2024, דוח על הסיכונים לשנת 2024 ודוח על הסיכונים לרבעון הראשון לשנת 2025.

1.3. מידע כספי תמציתי עיקרי⁶

טבלה 4 - מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2024	2025	
מדדי ביצוע עיקריים (ב-%)			
8.6%	8.5%	6.9%	שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע בנטרול השפעות חד פעמיות ⁽¹⁾
8.6%	8.5%	0.9%	שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע מדווח
11.9%	12.7%	11.3%	יחס הון עצמי רובד 1
נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד (במיליוני ש"ח):			
264	64	55	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה בנטרול השפעות חד פעמיות ⁽¹⁾
264	64	7	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה מדווח
2,280	530 ⁽²⁾	594	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
947	231	238	הכנסות ריבית, נטו
267	75	69	הוצאות בגין הפסדי אשראי
2,634	606	699	הוצאות תפעוליות ואחרות בנטרול השפעות חד פעמיות ⁽¹⁾
2,634	606	761	הוצאות תפעוליות ואחרות מדווח*
505	124	133	*מזה: שכר ונלוות ועלות הטבה מוגדרת
1.32	0.32	0.27	רווח נקי בסיסי למניה רגילה בנטרול השפעות חד פעמיות ⁽¹⁾
1.30	0.32	0.26	רווח נקי מדולל למניה רגילה בנטרול השפעות חד פעמיות ⁽¹⁾
1.32	0.32	0.03	רווח נקי בסיסי למניה רגילה מדווח
1.30	0.32	0.03	רווח נקי מדולל למניה רגילה מדווח

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
במיליוני ש"ח			
25,596	24,322	26,657	סך כל הנכסים
22,974	21,146	23,573	יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסכומים לקבל מבנקים, נטו*
7,253	7,149	7,611	*מזה: אשראי לאנשים פרטיים באחריות חברה (ברוטו)
2,537	2,093	2,707	*מזה: אשראי מסחרי באחריות חברה (ברוטו)
22,422	21,288	23,529	סך כל ההתחייבויות
3,174	3,021	3,128	סך ההון המיוחס לבעלי מניות החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2024	2025	
			מדדי איכות אשראי עיקריים - לאנשים פרטיים (ב-%): ⁽³⁾
3.23	3.59	3.16	שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
2.19	2.52	2.22	שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽⁴⁾
2.52	2.89	2.05	שיעור המחיקות נטו בגין חייבים מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין

⁽¹⁾ תוצאות הפעילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 הינן בנטרול הוצאות דמי ביטול למנורה בסך 62 מיליון ש"ח (48 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס). לפרטים ראה סעיף 1.1 ב. לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

⁽²⁾ סווג מחדש.

⁽³⁾ ראה גם טבלה 24 להלן.

⁽⁴⁾ בחישוב שנתי.

⁶ המינוח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' כפי שמופיעים בסעיף זה הינן בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמים על-ידי הפיקוח על הבנקים והינו בהתחשב בכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת הקבוצה.

1.4. הסיכונים העיקריים שהקבוצה חשופה להם

פעילותה של הקבוצה כרוכה בסיכונים אשר העיקריים שבהם: סיכון תפעולי, סיכון שוק, סיכון אשראי, סיכון נזילות, סיכונים אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר), סיכון משפטי, סיכון רגולטורי, סיכון אסטרטגי ותחרות וסיכון ציות (כולל גם את הסיכון ההתנהגותי (Conduct-risk)).

כמפורט בסעיף 1.2 לעיל, מלחמת "חרבות ברזל" הינו אירוע בעל השלכות מקרו-כלכליות מהותיות המשפיע על הפוטנציאל להתממשות סיכונים שונים ובכללם סיכון אשראי ונזילות. נכון למועד חתימת הדוח, קיימת אי ודאות בנוגע למשך האירוע והשלכותיו העתידיות על פעילות ותוצאות הקבוצה, המשק המקומי, לקוחות הקבוצה ואופן התממשות העלייה בסיכונים השונים לאור השפעותיה האפשריות של המלחמה, לרבות הסלמה אפשרית של המצב הביטחוני הנוכחי והיבטים כלכליים ומדיניים בארץ ובחו"ל.

לפרטים, על הסיכונים ככלל, לרבות אודות גורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה, ראה פרק 3 "סקירת הסיכונים" לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2024, דוח על הסיכונים לרבעון הראשון לשנת 2025 ודוח על הסיכונים לשנת 2024.

1.5. יעדים ואסטרטגיה עסקית

לפרטים אודות היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה, ראה סעיף 1.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות השונות של המלחמה והתפתחויות כלכליות ורגולטוריות אחרות, בוחנת את השלכותיהן הרלוונטיות על פעילות הקבוצה ועסקיה, ככל שתהיינה, ומבצעת הערכת סיכונים וחשיפות בקשר לכך.

1.6. שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים

1.6.1. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים

פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה במותגים "Visa", "Mastercard" ו-"American Express", מבוצעת מכוח התקשרויות הקבוצה עם ארגוני המותגים הבינלאומיים האמורים ("הארגונים הבינלאומיים"). לפרטים אודות ההתקשרויות האמורות, ראה סעיף 1.6.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

1.6.2. ערוצי הנפקה והפצה

לפרטים ראה סעיף 1.6.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

1.6.3. ספקי שירות עיקריים

הקבוצה נוהגת להתקשר מעת לעת ולפי הצורך בהתקשרויות עם ספקים לקבלת שירותים בתחומים שונים, ובכלל זאת שירותים טכנולוגיים למיניהם ושירותים להפעלת מוקדי שירות ומכירה. לפרטים אודות ספקי השירות העיקריים של הקבוצה, ראה סעיף 1.6.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

1.6.4. פרויקטים עיקריים בתחום הטכנולוגיה

לפרטים ראה סעיף 1.6.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

יצוין כי בחודש אפריל 2025 הוענק לחברה מספר מזהה במרכז סליקה בנקאי בע"מ ("מס"ב"), המאפשר לה לבצע פעולות העברת כספים בין חשבונות בישראל באופן ישיר באמצעות מערכות מס"ב.

בנוסף, יצוין כי בשל אירועי מלחמת "חרבות ברזל", השלכותיה משכה והיקפה, ייתכן ויחולו עיכובים באיזה מן הפרויקטים הטכנולוגיים העיקריים של החברה, אולם להערכת החברה, למועד חתימת הדוח לא צפויים עיכובים מהותיים כאמור.⁷

⁷ הערכת החברה כאמור הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על היקף המלחמה והשפעותיה על המשק ועל ספקיה של החברה בתחום הטכנולוגיה נכון למועד חתימת הדוח. מטבע הדברים הערכה כאמור עשויה להשתנות עם התפתחות היקף המלחמה, התבהרות חוסר הודאות במשק שנגרם מהמלחמה, לרבות מהתגברות או החלשות השפעותיה על המשק וכדומה, וכן מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2024, דוח על הסיכונים לרבעון הראשון לשנת 2025 ודוח על הסיכונים לשנת 2024.

1.6.5 התפתחויות במקורות המימון

א. למועד חתימת הדוח, הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות: תזרים מפעילות התשלומים; הון עצמי; מסגרות אשראי מובטחות מבנקים ומוסדות פיננסיים; אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים סחירים; הלוואות לזמן ארוך מבנקים וכן מסגרות אשראי ייעודיות מובטחות נוספות הניתנות לניצול באשראי לזמן קצר בהתאם לצרכי הקבוצה השוטפים. לפרטים אודות מקורות המימון של הקבוצה, ראה סעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024. לפרטים בדבר שינויים בדירוג מדינת ישראל ובנקים ישראלים מסוימים, ראה סעיף 2.1.5.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024. למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה לאמוד במלואן את היקף ההשפעות העתידיות של שינויים נוספים בדירוג מדינת ישראל ובנקים ישראלים, וכן של התפתחויות כלכליות גלובליות (ראה סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה) והשלכות מלחמת חרבות ברזל (ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה), ככל שתהיינה, על זמינות ועלות מקורות המימון של החברה.

טבלה 5 - פרטים אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה

להלן פרטים, בתמצית, אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של החברה והחברות המאוחדות שלה:

מאפיינים כלליים	היקף ההתחייבויות לימים**			זהות החייב	סוג האשראי	זהות הנושה
	31 בדצמבר 2024	31 במרץ 2025	בסמוך למועד חתימת הדוח 12 - במאי 2025			
	במיליוני ש"ח					
הלוואות בנקאיות הנפרעות לשיעורין	1,552	1,567	1,530	ישראלכרט	טווח ארוך	המערכת הבנקאית
מסגרות אשראי מובטחות לטווח קצר ו/או On-Call	*-	1	3,356	ישראלכרט וחברות מאוחדות	טווח קצר	
אגרות חוב סחירות	284	281	282	ישראלכרט	טווח ארוך	אגרות חוב סחירות (סדרה ב') ⁸
ניירות הערך מסחריים סחירים. יצוין כי ניירות ערך מסחריים (סדרה 4) הונפקו במהלך חודש מרץ 2025	323	789	794	ישראלכרט	טווח קצר	ניירות ערך מסחריים סחירים (סדרות 3+4) ⁸
	2,159	2,638	5,962			סך הכל

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(**) כולל ריבית לשלם.

טבלה 6 - פרטים אודות מסגרות אשראי וניצולן למועדים הרלוונטיים

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

31 בדצמבר 2024	31 במרץ 2025	בסמוך למועד חתימת הדוח - 12 במאי 2025	
במיליוני ש"ח			
7,871	8,275	8,275	סך מסגרות אשראי מובטחות
-	-	-	סך מסגרות אשראי שאינן מובטחות
7,871	8,275	8,275	סה"כ מסגרות אשראי (מובטחות ושאיןן מובטחות)
*-	1	3,356	סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות המובטחות
-	-	-	סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות שאינן מובטחות
*-	1	3,356	סה"כ ניצול אשראי כספי ממסגרות (מובטחות ושאיןן מובטחות)

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁸ לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב') וניירות הערך המסחריים (סדרה 3) של החברה, תנאיהם והתחייבויות החברה העיקריות במסגרתם, ראה ביאור 19 לדוחות הכספים לשנת 2024. לפרטים אודות ניירות ערך מסחריים (סדרה 4), תנאיהם והתחייבויות החברה העיקריות במסגרתם, ראה תחת הכותרת "התפתחויות משמעותיות במקורות המימון במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימתו" להלן וכן ביאור 3.ב לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025. יצוין, כי במהלך תקופת הדוח ולמועד חתימת הדוח, עמדה ועומדת החברה במלוא התחייבויותיה המהותיות בהתאם לניירות הערך האמורים.

טבלה 7 - פרטים אודות ניצול ממוצע ומקסימלי של כלל מסגרות האשראי

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

ניצול ממוצע בתקופה	ניצול מקסימלי בתקופה	
במיליוני ש"ח		
1,949	5,772	רבעון ראשון לשנת 2025
1,860	5,774	חודש אפריל 2025

ב. התפתחויות משמעותיות במקורות המימון במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימתו:

בהמשך לאמור בסעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 תחת הכותרת "התפתחויות משמעותיות במקורות המימון בשנת 2024 ועד למועד חתימת הדוח", להלן התפתחויות ושינויים מהותיים נוספים עד למועד חתימת הדוח:

1. בהמשך לאמור בסעיף ו' תחת הכותרת האמורה לעיל בדוח הדירקטוריון לשנת 2024, בקשר עם בחינת מהלך של הנפקה לציבור ורישום למסחר בבורסה של סדרת נירות ערך מסחריים של החברה, ביום 19 במרץ 2025, הנפיקה החברה לציבור (ורשמה למסחר בבורסה) 462,440,000 ש"ח ערך נקוב ניירות ערך מסחריים (סדרה 4) של החברה בתמורה (ברוטו) לערכם הנקוב. להערכת החברה, לא קיים חשש סביר שעקב העסקה נשוא הסכם דלק, ככל שתושלם, לא יהיה ביכולתה של ישראלכרט לקיים את התחייבויותיה כלפי מחזיקי ניירות הערך המסחריים. לפרטים נוספים ראה ביאור 3.ב.1 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

2. בהמשך לאמור בסעיף ה' תחת הכותרת האמורה לעיל בדוח הדירקטוריון לשנת 2024, בקשר עם מסגרות אשראי והלוואות שהועמדו לחברה על ידי אחד הבנקים, ביום 31 במרץ 2025 הועמדה לחברה מהבנק האמור הלוואה בסך של 250 מיליון ש"ח, הנושאת ריבית קבועה בשיעור בטוח שבין 2% ל-3%, וצמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן. קרן הלוואה והריבית בגינה תיפרענה בשלושים ושישה (36) תשלומים חודשיים רצופים החל ממועד העמדת הלוואה כאמור. לחברה ניתנה זכות לפירעון מוקדם של הלוואה, בכל מועד, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם. התחייבות החברה לפירעון הלוואה לא הובטחה בבטוחות.

לפרטים אודות עילות מקובלות שונות אשר בהתקיימן רשאים גופים מממנים של החברה להעמיד אשראים שהעמידו לה לפירעון מיידי, ראה סעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 תחת הכותרת "פרטים נוספים אודות התקשרויות כאמור".

לפרטים אודות סיכון הנזילות של הקבוצה וניהולו וכן הערכת השפעת גורם הסיכון כאמור על פעילותה של הקבוצה, ראה סעיף 3.3 לדוח דירקטוריון זה. לפרטים אודות מגבלות מימון החלות ו/או שיחולו על הקבוצה מכוח נוהל בנקאי תקין מספר 313 (מגבלות על חבות של לווא ושל קבוצת לוויים) ("נב"ת 313"), ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה (תחת הכותרת "סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לוויים").

למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי יש לה מקורות מימון מספקים לצורך הפעילות השוטפת, לרבות בפעילות האשראי. להערכת החברה, מלחמת "חרבות ברזל" והשלכותיה לא השפיעו מהותית, למועד חתימת הדוח, על סיכון הנזילות ומקורות המימון של הקבוצה, ולהערכת החברה, לחברה מקורות מימון מספקים לצורך הפעילות השוטפת וכן לצמיחה בפעילות האשראי. יחד עם זאת, הערכת החברה עשויה להשתנות וכפופה, בין היתר, לאי הוודאות בדבר משכה, התפתחותה והתרחבותה של מלחמת "חרבות ברזל", מצב המשק ומשקי הבית לאור שיעורי הריבית והאינפלציה והורדות דירוג נוספות (במידה ותהיינה) והשלכותיהם על הכלכלה המקומית כמו גם התפתחויות בכלכלה הגלובלית (ובהתאם על פעילותה ותוצאותיה של הקבוצה).

הערכותיה של החברה כאמור לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה של הקבוצה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מאופן התפתחות מלחמת "חרבות ברזל" והשלכותיה המקומיות והגלובליות, אופיה ומשכה, מעליית הריבית והאינפלציה, מהתפתחויות וזעזועים בכלכלה הגלובלית (לרבות השפעתן על הכלכלה המקומית), מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא למועד חתימת הדוח ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה.

1.6.6. שיתופי פעולה נוספים

לפרטים ראה סעיף 1.6.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

להלן פרטים אודות התפתחויות ושינויים בהתקשרויות עיקריות נוספות של החברה עד למועד החתימה על הדוח:
 א. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.6(ב) לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, ישראלכרט מימון בע"מ ("ישראלכרט מימון"), חברה-בת בבעלותה המלאה של ישראלכרט, רוכשת מעת לעת תיקי הלוואות רכב. לפרטים ראה ביאור ד.5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

2. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

2.1. מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

2.1.1. לפרטים אודות מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים שחלו בשנים האחרונות בענפים בהם פועלת הקבוצה, לרבות התפתחויות טכנולוגיות, שינויים בהעדפות וציפיות הצרכנים, כניסת מתחרים חדשים לענפי הפעילות של הקבוצה וכדומה, ראה סעיפים 2.1.1 עד 2.1.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

לפרטים אודות השפעת התפתחויות רגולטוריות על הקבוצה ותחומי הפעילות בהם היא פועלת ראה סעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 וסעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה.

2.1.2 סקירה כלכלית ופיננסית⁹

העלאת מכסים בארה"ב והשפעה אפשרית על ישראל

באפריל 2025, פרסמה ארה"ב תוכנית מכסים, המטילה מכס מינימלי בשיעור של 10% על ייבוא ומכסים בשיעורים גבוהים יותר על מדינות הנמצאות בעודף מסחרי מול ארה"ב, לרבות מכס חריג בגובהו על סין, שבהמשך חלקם הוקפאו באופן זמני, ואף דווח על גיבוש הסכמי סחר בין ארה"ב למספר מדינות ועל התקדמות משמעותית בשיחות סחר בין ארה"ב לסין. בהתבסס על תחזית בנק ישראל¹⁰, ההנחה המרכזית היא שהעלייה במכסים ברחבי העולם תגרום לירידה בהיקף הסחר העולמי והאטה בצמיחה הגלובלית, ועלולה להביא לפגיעה משמעותית בייצוא הסחורות מישראל לארה"ב וברכיבי ייצוא אחרים.

הפעילות הכלכלית במשק הישראלי

למועד חתימת הדוח, מדינת ישראל עדיין נמצאת במהלכה של מלחמת "חרבות ברזל". מטבע הדברים, תקופת המלחמה מאופיינת במידה גבוהה של אי ודאות, בין היתר בנוגע להתפתחות המלחמה והשלכותיה הכלכליות, לרבות תרחישים ביטחוניים חמורים יותר, כאשר בנוסף גדלה משמעותית אי הוודאות לגבי ההיקף והשפעות של מלחמת הסחר המתפתחת בעולם, על רקע העלאת המכסים שהחלה בארה"ב, כאמור לעיל. על רקע זה, תחזיות כלכליות, לרבות תחזיות בנק ישראל מאופיינות גם הן ברמה גבוהה במיוחד של אי ודאות. למועד הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך ו/או לאמוד השלכות פוטנציאליות כאמור על פעילותה ו/או עסקיה.

על פי תחזית בנק ישראל, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 3.5% בשנת 2025 ובשיעור של 4.0% בשנת 2026. נתוני התוצר עודכנו מטה בהשוואה לתחזית הקודמת מחודש ינואר 2025, בעיקר בשל השפעתם הצפויה של המכסים עליהם הכריז הממשל האמריקאי ושל העלאות מכסים במדינות נוספות שצפויות בתגובה לכך, כאמור לעיל. התחזית מבוססת על ההנחה שבמרבית טווח התחזית לא תהיה השפעה מקרו-כלכלית משמעותית של המלחמה, ובפרט שחידוש הלחימה לא יתארך מעבר לרבעון השני של שנת 2025 ולא יתרחב לחזיתות נוספות. עוד מעריך בנק ישראל כי שיעור האבטלה הרחב בגילי העבודה העיקריים יעמוד על 2.9%-3.2% בממוצע בשנים 2025 ו-2026, בהתאמה.

להלן נתוני דירוג האשראי של מדינת ישראל נכון למועד חתימת הדוח:

חברת הדירוג	דירוג נוכחי	אופק דירוג
MOODY'S	Baa1	שלילי
S&P	A	שלילי
FITCH	A	שלילי

להורדות דירוג עתידיות, ככל שתהיינה, עלולה להיות השפעה שלילית ואף מהותית על זמינות ועלות מקורות המימון של החברה ועל יחסי הון ומינוף. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3.6 לדוח דירקטוריון זה.

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

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

בהחלטתו האחרונה מחודש אפריל 2025, הותיר בנק ישראל את שיעור הריבית המוניטרית על 4.5%, כאשר על פי תחזית בנק ישראל, הריבית המוניטרית צפויה לעמוד על 4.0% בממוצע ברבעון הראשון של שנת 2026. התחזית מגלמת ירידה הדרגתית של הריבית מרמתה הנוכחית במטרה לתמוך בהתכנסות האינפלציה ליעד, תוך התאמה של הביקוש המצרפי להיצע שצפוי להתאושש בהדרגה.

⁹ למיטב ידיעת החברה, ועל בסיס מקורות חיצוניים.

¹⁰ על פי הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 7 באפריל 2025, שכותרתה "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, אפריל 2025".

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.1% בחודש אפריל 2025, בהשוואה לחודש מרץ 2025, כאשר קצב האינפלציה השנתי עומד על 3.6%, מעל לטווח העליון של יעד בנק ישראל.

לפי תחזית בנק ישראל, שיעור האינפלציה במהלך שנת 2025 צפוי לעמוד על 2.6%, ואילו בשנת 2026 האינפלציה צפויה לעמוד על 2.2%. על פי התחזית, צפויה הקלה במגבלות על צד ההיצע במשק המקומי לצד התמתנות בביקוש לצריכה הפרטית והציבורית שיובילו להמשך התמתנות של האינפלציה. גם הירידה במחירי הנפט פעלה לעדכון כלפי מטה של התחזית אך השפעתה קוזה בשל עליית תחזיות האינפלציה במדינות המפותחות ושער חליפין תנודתי.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025, השקל נחלש מול הדולר בכ-1.9% ונחלש מול האירו בכ-5.9%.

לעניין השפעות נוספות של הגורמים המקרו-כלכליים המפורטים לעיל על הקבוצה ופעילויותיה, ראה סעיף 3.3 בדוח דירקטוריון זה.

התפתחויות בכלכלה העולמית

סביבת האינפלציה בעולם מאטה במרבית המדינות ואף נמצאת בטווח היעד של הבנקים המרכזיים בחלק מהמדינות. בארה"ב, טרום השפעת המכסים, שיעור האינפלציה בחודש מרץ 2025 עמד על 2.4% בחישוב שנתי, כאשר אינפלציית הליבה, מדד האינפלציה בנטרול מזון ואנרגיה בארה"ב, עלתה בחודש מרץ 2025 לשיעור של 2.8% בחישוב שנתי.

לאחר מספר הפחתות ריבית במהלך המחצית השנייה של שנת 2024, הפדרל ריזרב החליט בחודשים ינואר, מרץ ומאי 2025 להותיר את הריבית המוניטרית על כנה, כך שתעמוד בטווח שבין 4.25%-4.50%. לפי תחזיות הפד, צפויות עוד שתי הורדות ריבית במהלך השנה וזו צפויה להגיע לשיעור של 3.75%-4.00% בסוף שנת 2025.

שיעור האינפלציה באיחוד האירופי עמד על 2.2% בחודש מרץ 2025, מעט מעל ליעד האינפלציה של הבנק המרכזי העומד על 2.0%. בחודש אפריל 2025 הבנק המרכזי האירופי המשיך במגמת הפחתת הריבית שהחל בה בחודש יוני 2024 והוריד את הריבית לשיעור של 2.25%.

לפי תחזיות בינלאומיות שעמדו בבסיס תחזית בנק ישראל, מוערך כי צמיחת המשקים המפותחים תושפע לשלילה מההשפעה הגלובלית של הטלת מכסי היבוא בארה"ב ותסתכם ב-1.0% בשנת 2025 ו-1.2% בשנת 2026.

טבלה 8 - שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן

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

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
115.14	112.59	116.36	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - בגין
115.46	111.95	115.79	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - ידוע
3.647	3.681	3.718	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
3.796	3.979	4.022	אירו (בש"ח ל-1 אירו)

שיעור השינוי באחוזים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2024	2025	
3.2	1.0	1.1	מדד המחירים לצרכן - בגין
3.4	0.3	0.3	מדד המחירים לצרכן - ידוע
0.6	1.5	1.9	שער דולר של ארה"ב-ש"ח
(5.4)	(0.8)	5.9	שער אירו-ש"ח

2.1.3. השפעת ההתפתחויות בסביבה הכלכלית על תוצאות פעילות הקבוצה

על מנת להתמודד עם העלייה בסביבת האינפלציה בשנים האחרונות נקטו בנקים מרכזיים בעולם במדיניות מוניטרית מצמצמת והעלו את שיעורי הריבית. בשנת 2024, לאור התמתנות סביבת האינפלציה, החלו בנקים מרכזיים ברחבי העולם בתהליך הפחתת ריבית ובהתאם, הריבית בארה"ב ירדה בחודש דצמבר 2024 לשיעור של 4.50%-4.25% ונותרה מאז על כנה והריבית בגוש האירו ירדה בחודש אפריל 2025 לשיעור של 2.25%.

ריבית בנק ישראל, עלתה גם היא, בדומה למגמה העולמית והחל מחודש ינואר 2024, לאחר הפחתה של 0.25%, עומדת על רמה של 4.5%. בנק ישראל הותיר ריבית זו על כנה בהחלטתו האחרונה בחודש אפריל 2025, בין היתר על רקע המצב הביטחוני והכלכלי בישראל, וסביבת האינפלציה שממשיכה להיות גבוהה ביחס ליעד של בנק ישראל. ככלל, הנכסים וההתחייבויות הקיימים בקבוצה מושפעים בחלקם משיעורי ריבית בנק ישראל ובחלקם צמודים למדד המחירים לצרכן. כמו כן, רוב האשראי שנוטלת החברה, מבוסס ריבית משתנה וחלקו בריבית קבועה, צמודה ולא צמודה.

עליית מדד המחירים לצרכן עשויה להביא, מחד גיסא, לגידול בהיקפי מחזור הפעילות של החברה ומאידך גיסא לשחיקת כוח הקניה של לקוחות החברה, פגיעה ביכולות ההחזר של לקוחות החברה, וכתוצאה מכך לעלייה בנזקי אשראי.

העלייה בסביבת הריבית בשנים האחרונות, לצד האינפלציה הגבוהה, הביאה לעלייה בגובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה וצמודה של לקוחות החברה ומעלה את החשש לגבי יכולות ההחזר של הלקוחות ואיכות תיק האשראי.

העלאת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לעלייה בסך של 86 מיליוני ש"ח במונחים שנתיים, בעוד שהורדת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לירידה בסכום דומה, בהכנסות הריבית נטו של הקבוצה.

בנוסף, העלאת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לירידה בסך של כ-20 מיליוני ש"ח, בעוד שירידת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לעלייה בסך של כ-30 מיליוני ש"ח, בהתחייבות בגין זכויות עובדים, בשל השינוי בשיעור ההיוון. השפעת השינוי בשיעור הריבית מוכרת ברווח כולל אחר. ההערכה האקטוארית ליום 31 במרץ 2025, בהשוואה להערכה ליום 31 בדצמבר 2024, הושפעה, בין היתר, מעלייה בשיעור ההיוון, על רקע עלייה בתשואות אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות המשמשות בבסיס חישוב שיעור ההיוון.

למידע נוסף בדבר השפעת סביבת הריבית, ראה טבלאות 28-26 בסעיף 3.3 לדוח דירקטוריון זה.

על מנת להתמודד עם ההתפתחויות כאמור, החברה עוקבת כל העת אחר המגמות בשוק התשלומים והאשראי בישראל ובעולם. במסגרת היערכותה של החברה בקשר עם התפתחויות אלה, החברה מקיימת תהליכי בקרה וניטור שוטפים של סיכונים אשראי בפעילותה העסקית, כגון: אישור חשיפות אשראי, עדכון שוטף של נהלי החיתום וכיו"ב. למועד חתימת הדוח, תהליכים אלה מבוצעים בניטור מוגבר לנוכח מלחמת "חרבות ברזל", לרבות בקשר עם חובות שעברו שינויים בתנאים. למידע נוסף בדבר סיכונים אשראי ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך במלואה את ההשפעה של גורמים אלה והיקפם, חוסר יכולת שמתגבר נוכח קיומה והתמשכותה של מלחמת "חרבות ברזל" ובכלל זה השלכותיה על דירוג האשראי של המדינה ושל הבנקים וכן לאור חוסר הבהירות בנוגע להשפעה הגלובלית והמקומית האפשרית של הטלת מכסי היבוא בארה"ב. החברה מנטרת באופן שוטף את תיק האשראי ואת השפעות התפתחויות אלה על פרופיל הסיכון בתיק והשלכותיהן על הפעילות העסקית והפסדי האשראי בתקופות דיווח עוקבות וככל שנדרש וניתן פועלת להקטנת הסיכון.

2.1.4 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים החלים על הקבוצה; שינויים רגולטוריים מהותיים בענף כרטיסי האשראי בישראל

לפרטים אודות מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים החלים על הקבוצה, ראה סעיף 2.1.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

לפרטים אודות שינויים רגולטוריים מהותיים בענף כרטיסי האשראי בישראל, ראה סעיף 2.1.7 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

2.1.5 השפעת ההתפתחויות הרגולטוריות על הקבוצה ותחומי הפעילות בהם היא פועלת

לפרטים אודות השפעת ההתפתחויות הרגולטוריות על הקבוצה ותחומי הפעילות בהם היא פועלת ואודות היערכות הקבוצה להשלכות הרגולציה כאמור, ראה סעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

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

2.1.6 גילוי בדבר הפניית תשומת לב רואי החשבון המבקרים

בדוח הסקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025, רואי החשבון המבקרים הפנו את תשומת הלב (מבלי לסייג את מסקנתם) לאמור בביאור 2.ג.10 [א] בדבר הליכי רגולציה ובביאור 5-6.ד.10 בדבר בקשות לאישור תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה שלא ניתנות להערכה.

2.2. התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

התוצאות העסקיות של הקבוצה בתקופה המדווחת הושפעו מאירוע בעל אופי חד פעמי והטיפול החשבונאי בו, המתייחס להוצאה בסך של כ-62 מיליון ש"ח (כ-48 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) בגין תשלום דמי ביטול למנורה. לפרטים ראה סעיף 1.1.1 בדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

ניתוחי הנתונים התוצאתיים בפרק זה, לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025, מוצגים בנטרול האירוע החד פעמי הנזכר לעיל, אלא אם נאמר אחרת. לפיכך קיימים הבדלים בין הנתונים המוצגים בטבלאות להלן לבין הנתונים המדווחים כפי שמופיעים בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

טבלה 9 - תמצית דוח רווח והפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ				
2024	2025			
מדווח	בנטרול השפעות חד פעמיות	השפעות חד פעמיות	מדווח	
במיליוני ש"ח				
530 ⁽¹⁾	594	-	594	
231	238	-	238	
4 ⁽¹⁾	6	-	6	
765	838	-	838	
75	69	-	69	
278	309	-	309	
174	214	-	214	
31	38	62	100	
123	138	-	138	
681	768	62	830	
84	70	(62)	8	
20	16	(14)	2	
64	54	(48)	6	
*-	1	-	1	
*-	-	-	-	
64	55	(48)	7	

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

סביבה עסקית

הקבוצה פועלת בסביבה דינמית ותחרותית ומושפעת, בין היתר, משינויי חקיקה ורגולציה, מהיקף הביקושים לאשראי ומשינויים בסביבת הריבית במשק.

מגזר לקוחות פרטיים התאפיין בעלייה ביתרות האשראי לאנשים פרטיים בהשוואה ליום 31 במרץ 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 והיא מסתכמת בגידול של 462 מיליון ש"ח ו-358 מיליון ש"ח, בהתאמה. לפרטים אודות רכישת תיקי הלוואות רכב, ראה ביאור 5.1 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

במגזר לקוחות עסקיים נמשכת מגמת העלייה ביתרות האשראי ליום 31 במרץ 2025 בהשוואה ליום 31 במרץ 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 והיא מסתכמת בגידול של 614 מיליון ש"ח ו-170 מיליון ש"ח, בהתאמה.

שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2024	2025	
ב- %	במיליוני ש"ח		
8.2	27	(1)330	הכנסות מבתי עסק, נטו
18.5	37	200	הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
3.0	7	231	הכנסות ריבית, נטו
50.0	2	(1)4	הכנסות (הוצאות) אחרות
9.5	73	765	סך הכל הכנסות

(1) סווג מחדש.

הגידול בהכנסות מבתי עסק, נטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה בהיקפי מחזורי הסליקה המקומיים, מעלייה מתונה בפעילות התיירות הנכנסת ומעלייה בהכנסות מעמלות אחרות מבתי עסק, זאת לאור החלשות השפעות מלחמת "חרבות ברזל".

הגידול בהכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול במחזורי תיירות יוצאת ובעמלות עסקאות בחו"ל, מגידול בהכנסות מעמלות מנפיק מקומי הנובעות מעלייה בהיקף מחזורי הפעילות בישראל ומעמלות שירות, זאת לאור החלשות השפעות מלחמת "חרבות ברזל".

הגידול בהכנסות ריבית, נטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהשפעת העלייה בהיקף יתרות האשראי בקבוצה. שיעור הכנסות הריבית מאשראי לאנשים פרטיים ומאשראי מסחרי שומר על יציבות יחסית ומושפע בין היתר משינוי במדד המחירים לצרכן. מנגד, נרשם גידול ביתרת התחייבויות נושאות ריבית, בין היתר באגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים, המתאפיין בנוסף בעלייה בשיעור ההוצאה, וכן ביתרות אשראי מתאגידים בנקאיים. השפעת האמור לעיל, מביאה לירידה בפער הריבית בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראה טבלה 1 בנספח לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

הגידול בהכנסות (הוצאות) אחרות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע, בין היתר, מהפרשי שער בגין עסקאות מט"ח (של מחזיקי כרטיס בתיירות יוצאת ופעילות E-Commerce), מהשפעת שינויים בשערי מט"ח על התחשבנות עם הארגונים הבינלאומיים, מפעילות סליקת עסקאות במט"ח וכן מגידול בהכנסות ממוצרים ושירותים נוספים.

לפרטים אודות השפעה אפשרית של מלחמת "חרבות ברזל" על תוצאותיה של החברה, לרבות בתקופות עתידיות, ראה סעיף 1.2 לעיל.

טבלה 11 - התפתחות ההוצאות

שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2024	2025	
ב- %	במיליוני ש"ח		
(8.0)	(6)	75	69
11.2	31	278	309
23.0	40	174	214
22.6	7	31	38
12.2	15	123	138
12.8	87	681	768
7.3	9	124	133

הקישור בהוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון במחיקות נטו, המקוזז חלקית מגידול בהוצאות בגין הפרשה קבוצתית הנובע מעלייה ביתרות האשראי. לפרטים נוספים, ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

הוצאות תפעול בנטרול הוצאות שכר, המושפעות, בין היתר, משינויים בהיקפי הפעילות של הקבוצה בארץ ובחו"ל, גדלו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-14.0%. עיקר הגידול נובע מעלייה בהוצאות המשתנות, התלויות בהיקפי הפעילות, כגון תשלומים לארגונים בינלאומיים.

הוצאות מכירה ושיווק בנטרול הוצאות שכר גדלו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-25.4%. עיקר הגידול נובע מחידוש קמפיינים שיווקיים שהוקפאו לאחר פרוץ מלחמת "חרבות ברזל", ממבצעי מתנות למחזיקי כרטיס וכן מדמי ניהול מועדונים, אשר הושפעו, בין היתר, מגידול במחזורי הפעילות בארץ ובחו"ל.

הוצאות הנהלה וכלליות בנטרול הוצאות שכר גדלו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-35.7%, בעיקר כתוצאה מגידול בשירותים מקצועיים.

הוצאות השכר¹¹ (תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות) גדלו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב גידול בהוצאות שכר שוטפות, בין היתר כתוצאה מתוספת שכר בהתאם להסכם הקיבוצי החל על הקבוצה, כמפורט בסעיף 7.6 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024.

תשלומים לבנקים גדלו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות.

טבלה 12 - התפתחויות מהותיות ברווח כולל אחר

שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2024	2025	
ב- %	במיליוני ש"ח		
(14.1)	(9)	64	55
-	(8)	2	(6)
(25.8)	(17)	66	49

התפתחות הרווח הכולל

השינוי ברווח הכולל בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע מהשינוי ברווח הנקי, ובנוסף מהתאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף התקופה ומהפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר. לפרטים נוספים, ראה ביאור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

¹¹ הוצאות השכר (תפעול, שיווק ומכירה והנהלה וכלליות) כוללות הוצאות בגין פנסיה, לרבות פיצויים ותגמולים ורכיבי עלות הטבה מוגדרת שאינם עלות שירות.

טבלה 13 - נתוני פעילות של הקבוצה

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 במרץ 2025

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
4,098	762	3,336	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
1,533	367	1,166	סיכון אשראי על החברה
228	99	129	סיכון אשראי על אחרים
1,761	466	1,295	
5,859	1,228	4,631	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 במרץ 2024

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
3,984	735	3,249	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
1,504	⁽¹⁾ 369	⁽¹⁾ 1,135	סיכון אשראי על החברה
210	91	119	סיכון אשראי על אחרים
1,714	460	1,254	
5,698	1,195	4,503	סך הכל

⁽¹⁾ סווג מחדש.

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
4,071	753	3,318	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
1,516	356	1,160	סיכון אשראי על החברה
223	96	127	סיכון אשראי על אחרים
1,739	452	1,287	
5,810	1,205	4,605	סך הכל

מצבת הכרטיסים הבנקאיים ויכולתה של הקבוצה להפיץ כרטיסים חוץ בנקאיים ללקוחות הבנקים בהסדר מושפעת מיישום הוראותיו של חוק שטרומ, למועד חתימת הדוח, בעיקר במסגרת פעילותה של החברה עם בנק הפועלים בע"מ.

מחזור עסקאות בכרטיסי האשראי המונפקים על-ידי הקבוצה (במיליוני ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			
	שינוי ב-%	2024	2025	
184,936	9.1	⁽¹⁾ 43,520	47,468	כרטיסים בנקאיים
				כרטיסים חוץ בנקאיים
47,041	12.6	⁽¹⁾ 10,965	12,344	סיכון אשראי על החברה
5,176	14.6	1,167	1,337	סיכון אשראי על אחרים
52,217	12.8	12,132	13,681	
237,153	9.9	55,652	61,149	סך הכל

⁽¹⁾ סווג מחדש.

הגדרות:

כרטיס אשראי תקף: כרטיס שהונפק ולא בוטל עד ליום האחרון של תקופת הדיווח, לא כולל כרטיסים נטענים חד פעמיים (אשר אינם ניתנים לטעינה חוזרת) או המכובדים ברשימה סגורה של בתי עסק.

כרטיס אשראי פעיל: כרטיס אשראי שתקף בתום תקופת הדיווח ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון של תקופת הדיווח.

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

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

מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי הקבוצה בתקופת הדיווח.

2.3. התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף¹²

טבלה 14 - התפתחות בסעיפים מאזניים

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	שינוי בהשוואה ליום 31 במרץ 2024	ליום 31 במרץ		
			2024	2025	
			במיליוני ש"ח		
ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%			
מאזן - נכסים					
39.6	1,003	(17.7)	1,702	1,400	יתרת מזומנים ופיקדונות בבנקים
(0.5)	7,045	7.8	6,503	7,012	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
3.9	16,417	12.6	15,152	17,058	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1.8	(488)	(2.4)	(509)	(497)	הפרשה להפסדי אשראי
4.0	15,929	13.1	14,643	16,561	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו ⁽²⁾
-	62	47.6	⁽¹⁾ 42	62	יתרת ניירות ערך
2.1	47	9.1	⁽¹⁾ 44	48	השקעות בחברות כלולות
1.3	473	2.1	469	479	יתרת בניינים וציוד
-	21	-	21	21	מוניטין
5.7	1,016	19.6	898	1,074	יתרת נכסים אחרים
4.1	25,596	9.6	24,322	26,657	סך כל הנכסים

(1) סווג מחדש – השקעות שהוצגו בעבר כהשקעות בחברות כלולות סווגו כהשקעות בניירות ערך שאינם למסחר.
(2) ראה טבלה 15 להלן.

טבלה 15 - ניתוח של סעיף חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	שינוי בהשוואה ליום 31 במרץ 2024	ליום 31 במרץ		
			2024	2025	
ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח		
'חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי":					
2.4	4,225	12.1	3,861	4,327	תרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים
(7.1)	(14)	(38.1)	(21)	(13)	תרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים
4.8	692	14.4	634	725	תרות חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחריים
-	(2)	(33.3)	(3)	(2)	תרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחרי
אשראי:					
4.9	7,253	6.5	7,149	7,611	תרות אשראי לאנשים פרטיים
2.0	(357)	(2.7)	(374)	(364)	תרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לאנשים פרטיים
6.7	2,537	29.3	2,093	2,707	תרות אשראי מסחרי
3.8	(105)	6.9	(102)	(109)	תרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי מסחרי
חייבים אחרים:					
(1.5)	1,632	19.9	1,340	1,607	חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
3.8	78	8.0	75	81	הכנסות לקבל ואחרים
(10.0)	(10)	-	(9)	(9)	תרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים אחרים
4.0	15,929	13.1	14,643	16,561	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו

הגידול ביתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים ומסחריים ליום 31 במרץ 2025 בהשוואה ליום 31 במרץ 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מגידול במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי.

הגידול ביתרת האשראי לאנשים פרטיים וביתרת האשראי המסחרי ליום 31 במרץ 2025 בהשוואה ליום 31 במרץ 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מהמשך הצמיחה בהיקף תיק האשראי. לפרטים אודות רכישת תיקי הלוואות רכב, ראה ביאור 7.5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

¹² המינוחים 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' כפי שמופיעים בסעיף זה הינם בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמים על-ידי הפיקוח על הבנקים. כמו-כן, השימוש במונח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' הינו בהתחשב בכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת הקבוצה.

הגידול ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לאנשים פרטיים ובגין אשראי מסחרי ליום 31 במרץ 2025
בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024, נובע בעיקר מעלייה בהפרשה הקבוצתית לאור גידול ביתרת תיק האשראי.

הגידול ביתרות חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי ליום 31 במרץ 2025 בהשוואה ליום 31 במרץ 2024, נובע בעיקר מעלייה במחזורי הפעילות בישראל, הן בכובעה של החברה כמנפיק והן בכובעה כסולק, מגידול ביתרת ניכיונות שוברים וכן כתוצאה מפער ההתחשבנות מול הארגונים הבינלאומיים לאור ההפרש בגין מחזורי פעילות התיירים בארץ (תיירות נכנסת) למול מחזורי הפעילות של ישראלים בחו"ל (תיירות יוצאת).

טבלה 16 - היקף וחומרת החובות הבעייתיים

שינוי ב-%	ליום 31 בדצמבר 2024 במיליוני ש"ח	שינוי ב-%	ליום 31 במרץ		
			2024	2025	
			במיליוני ש"ח		
(8.3)	132	(9.7)	⁽¹⁾ 134	121	ותרת החובות הלא צוברים
-	22	(60.7)	⁽¹⁾ 56	22	ותרת החובות הנחותים
(0.9)	349	4.2	332	346	ותרת החובות בהשגחה מיוחדת
(2.8)	503	(6.3)	522	489	סך הכל סיכון האשראי הבעייתי

(1) סווג מחדש.

הקישון בסיכון האשראי הבעייתי ליום 31 במרץ 2025 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024, נובע בעיקר מקישון ביתרת החובות הלא צוברים. לפרטים בדבר התפתחות סיכון האשראי הבעייתי, ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

להלן ניתוח של סעיפים מאזניים נוספים:

יתרת ניירות ערך ליום 31 במרץ 2025 נותרה ללא שינוי מהותי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024.

הגידול ביתרת השקעות בחברות כלולות בין התקופות, נובע מחלק החברה ברווחים נטו של חברות כלולות.

יתרת בניינים וציוד, נותרה ללא שינוי מהותי בין התקופות.

הגידול ביתרת נכסים אחרים ליום 31 במרץ 2025 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מעלייה ביתרת הוצאות מראש.

טבלה 17 - התפתחויות בהתחייבויות

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	שינוי בהשוואה ליום 31 במרץ 2024	ליום 31 במרץ		
			2024	2025	
			במיליוני ש"ח		
ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%			
מאזן - התחייבויות					
1.0	1,552	10.7	1,416	1,568	יתרת אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
76.3	607	31.8	812	1,070	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
2.5	19,100	9.2	17,932	19,581	יתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
12.6	1,163	16.1	1,128	1,310	יתרת התחייבויות אחרות
4.9	22,422	10.5	21,288	23,529	סך כל ההתחייבויות

הגידול באשראי מתאגידים בנקאיים נובע בעיקר מגידול בהיקף פעילות האשראי של הקבוצה.

אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים סחירים - בחודשים נובמבר 2024 ומרץ 2025 הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים סחירים (סדרות 3 ו-4) בהיקף של כ-322 מיליון ש"ח וכ-462 מיליון ש"ח, בהתאמה. לפרטים אודות תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 3) ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2024 ולפרטים אודות תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 4) ראה ביאור 1.ב.3 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025. מנגד, בחודשים אפריל ונובמבר 2024 נפרעו ניירות ערך מסחריים סחירים (סדרות 1 ו-2), בפירעון סופי, בסך של כ-145 מיליון ש"ח וכ-255 מיליון ש"ח ערך נקוב, בהתאמה, ובחודש מאי 2024 נפרע התשלום האחרון של קרן אגרות חוב (סדרה א') בסך של כ-120 מיליון ש"ח ערך נקוב.

הגידול ביתרות זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי נובע מגידול במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי.

הגידול ביתרת התחייבויות אחרות נובע בין היתר מגידול ביתרת זכאים בגין תווי קנייה וכרטיסים נטענים לאור תקופת החגים, מגידול ביתרת זכאים אחרים המושפעת מהעסקה נשוא הסכם דלק וכן מגידול ביתרות מול רשויות המס.

2.3.1. הון, הלימות ההון ומינוף

נכון למועד חתימת הדוח, דרישות מדידה והלימות הון חלות על החברה ועל חברת-הבת פרימיום אקספרס. ככלל, דרישת ההון של החברה מבוססת על הדוחות הכספיים המאוחדים, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 בדבר "מדידה והלימות הון" ("נב"תים 201-211"), הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בדבר "יחס מינוף" ("נב"ת 218") והוראת ניהול בנקאי תקין 299 בדבר "ההון הפיקוחי- הוראות מעבר".

טבלה 18 - הלימות הון ומינוף

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
במיליוני ש"ח			
1. הון לצורך חישוב יחס הון			
3,025	2,997	2,963	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים ^{(1),(2)}
270	250	279	הון רובד 2 – הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
3,295	3,247	3,242	סך הכל הון כולל
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון			
21,483	19,832	22,145	סיכון אשראי
257	268	244	סיכונים שוק
3,635	3,433	3,736	סיכון תפעולי
25,375	23,533	26,125	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
3. יחס הון לרכיבי סיכון			
11.9%	12.7%	11.3%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון ⁽³⁾
13.0%	13.8%	12.4%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ⁽³⁾
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
3. יחס מינוף			
9.3%	9.8%	8.8%	יחס המינוף
4.5%	4.5%	4.5%	יחס המינוף המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ⁽⁴⁾

⁽¹⁾ לפרטים אודות חלוקות דיבידנד ראה סעיף 2.3.9 להלן.

⁽²⁾ כולל התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים אשר פוחתות בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2025.

⁽³⁾ הקיטון ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל ליום 31 במרץ 2025 בהשוואה ליום 31 במרץ 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקרו מהגידול בנכסי הסיכון וכן מניכוי מההון הפיקוחי, הנובע מעלייה ביתרת מסים נדחים המנוכים מההון (בהתאם להוראת ניהול בנקאי מספר 202), וכן מהשינוי בהון בשל הרווח הנקי (המושפע מהוצאה בגין תשלום דמי ביטול למנורה כנזכר בסעיף 1.1.1 בלוח דירקטוריון זה) בניכוי דיבידנדים שחולקו.

⁽⁴⁾ לפרטים בדבר יחס מינוף מזערי ראה סעיף 2.3.8 להלן.

לפרטים נוספים בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 של ועדת באזל (קרי, הוראות לעניין האופן וההיקף של המידע (האיכותי והכמותי) המוצג לציבור בדבר הסיכונים שהחברה חשופה אליהם) ("נדבך 3"), ראה דוח על הסיכונים לרבעון הראשון לשנת 2025.

חברה בת משמעותית – פרימיום אקספרס

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
12.3%	13.2%	12.3%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
12.5%	13.4%	12.5%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים

2.3.2 יחסי הון מינימליים

הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב כוללת הקלה לסולק, לעניין דרישת ההון העצמי מסולק בעל יתרות חייבים העולה על 2 מיליארד ש"ח בדוח הכספי השנתי האחרון, שתחושב בהתאם להוראות נב"ת 201-211 (מדידה והלימות הון). בהתאם, על אף האמור בסעיף 40 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201, עבור סולק כאמור לעיל, יחס הון עצמי רובד 1 המינימלי לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל המינימלי לא יפחת מ-11.5%.

2.3.3 יעד הלימות ההון המזערי

יעד הלימות ההון המזערי של החברה הינו רמת ההון הנאותה הנדרשת בגין הסיכונים השונים אליהם חשופה החברה כפי שזוהה, נאמדו והוערכו על-ידי החברה. יעד זה מביא בחשבון פעולות של הנהלת החברה, אשר נועדו להקטין את רמת הסיכון ו/או להגדיל את בסיס ההון.

להלן יעדי הלימות ההון המזעריים של החברה כפי שאושרו מחדש על ידי דירקטוריון החברה בחודש פברואר 2025:

- יעד יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון של החברה הינו 10%.

- יעד יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 11.75%.

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

2.3.4 ניהול ההון

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

- בסיס הון אשר ישמש ככרית כנגד הסיכונים הבלתי צפויים אליהם חשופה החברה, יתמוך באסטרטגיה העסקית ויאפשר עמידה בכל עת בדרישת ההון המינימלית הרגולטורית (בהתייחס לתמהיל ולסכום ההון המגבה את האסטרטגיה והסיכונים של החברה).

- התייחסות להתפתחויות עתידיות בבסיס ההון ובדרישת ההון.

- שאיפה להקצאה יעילה של הון במהלך העסקים הרגיל של החברה.

2.3.5 עקרונות מנחים בניהול ההון

ניהול ההון הוא תהליך שנתי בעל אופק תכנון מתגלגל של שלוש שנים.

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

2.3.6 הלימות ההון

החברה מיישמת את הגישה הסטנדרטית להערכת הלימות ההון הרגולטורית שלה (עבור סיכוני אשראי, סיכוני שוק וסיכונים תפעוליים). בהתאם, שקלול סיכון האשראי נקבע, בין היתר, באמצעות ייחוס החשיפה לצד הנגדי לעסקה כפי שנקבע בהוראת נוהל בנקאי תקין מספר 203 ("נב"ת 203"), תוך התחשבות בדירוגי האשראי החיצוניים הנקבעים על-ידי חברות דירוג אשראי חיצוניות (ECAI) ומשמשים למדידת סיכון אשראי באופן סטנדרטי.

בנוגע לסיכון אשראי המושפע, בין היתר, מדירוג מדינת ישראל, החברה עושה שימוש בריבוי מדרגים, כפי שמתאפשר בנב"ת 203, כך שמיושם הדירוג הנמוך מבין שני הדירוגים הגבוהים על ידי חברות דירוג האשראי החיצוניות. למועד חתימת הדוח, לדירוגים הנוכחיים של מדינת ישראל, על ידי סוכנויות הדירוג החיצוניות (כמפורט בסעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה), אין השפעה על עמידת החברה בדרישות הלימות ההון החלות עליה, כאמור לעיל, ואף הורדת דירוג אחת נוספת של מדינת ישראל לא תשפיע על עמידת החברה בהם. גם בתרחיש מחמיר של הורדות דירוג נוספות של מדינת ישראל על-ידי מי מבין חברות הדירוג S&P או FITCH בשתי דרגות (או יותר) לדירוג BBB+ (ומטה), ככל שיהיו, יהיה יחס הלימות הון עצמי רובד 1 גבוה מהנדרש על ידי בנק ישראל, בעוד שתרחיש מחמיר כאמור, עלול להשפיע על עמידת החברה ביחס ההון הכולל (הכל בהתבסס על נתוני 31 במרץ 2025). בהקשר זה יובהר, כי למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי הורדות דירוג נוספות לדירוג BBB+ (ומטה) הינו תרחיש שסבירותו נמוכה.

החברה מבצעת תהליך פנימי להערכת הלימות ההון שלה במסגרתו נבנתה תכנית רב שנתית לעמידה ביעדי הלימות ההון. תכנית זו לוקחת בחשבון את צרכי ההון הקיימים והעתידיים של החברה בהתאם לתכניות האסטרטגיות אל מול מקורות ההון הזמינים. בתכנית קיימת התייחסות אל כלל נכסי הסיכון של החברה בהווה ובעתיד, על-פי דרישות ההקצאה במסגרת הוראות נב"ת 201-211 ו-218, וזאת אל מול יעדי הלימות ההון ותיאבון הסיכון.

2.3.7. יחס כיסוי נזילות

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 221 (בנושא יחס כיסוי נזילות), אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל, חברות כרטיסי אשראי פטורות מיישום הוראה זו, תוך עמידה בדרישות הוראות ניהול בנקאי תקין 342, לאחר עמידה בשני תנאים:

- (א) החברה תחזיק מודל פנימי לניהול הנזילות, המביא בחשבון את צורכי הנזילות שלה ומאפייניהם.
 - (ב) החברה תחזיק בכל עת מספיק נכסים נזילים בהתבסס על המודל הפנימי, בתוספת כרית בטחון המביאה בחשבון תרחישי קיצון.
- לחברה מודל פנימי לניהול הנזילות בקבוצה, המביא בחשבון את צורכי הנזילות שלה, ואמצעי נזילות להתמודדות עם צרכים אלה גם בתרחישי קיצון.

2.3.8. יחס מינוף

החברה מיישמת את הוראות נב"ת 218 בנושא יחס המינוף (בסעיף זה: "**ההוראה**"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט, שקוף, שאינו מבוסס סיכון אשר יפעל כמדידה משלימה ואמינה לדרישות ההון מבוססות הסיכון ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי ובחברת כרטיסי אשראי. יחס המינוף מבוסס באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. לפרטים נוספים ראה ביאור 9.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025 וביאור 23.ג.ה לדוחות הכספיים לשנת 2024.

בהקשר זה יצוין, כי ביום 20 בדצמבר 2023, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בדבר "יחס מינוף", המהווה עדכון להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 218. בהתאם לחוזר, הוראת השעה שפורסמה במסגרת "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם וירוס הקורונה" ביום 15 במאי 2022, לפיה יחס המינוף לא יפחת מ-4.5% (חלף 5% עובר לחוזר), הוארכה עד ליום 31 בדצמבר 2025.

בסמוך למועד חתימת הדוח ונכון לימים 31 במרץ 2025 ו-31 בדצמבר 2024, עומדת החברה בכל דרישות ההון, הלימות ההון והמינוף המפורטות לעיל. בכפוף לאמור בסעיף 2.3.6 לעיל, להערכת החברה, לחברה מבנה הון איתן, והחברה תעמוד ביחסי ההון והמינוף המינימליים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים וביעדי ההון שנקבעו על-ידי דירקטוריון החברה.¹³

¹³ הערכות החברה כאמור מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והינן למיטב הבנתה ושיקול דעתה של הנהלת החברה נכון למועד חתימת הדוח, המבוססים על יחסי ההון והמינוף של החברה למועד חתימת הדוח ועל הערכות הנהלת החברה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה (לרבות בהתבסס על פרסומים של גופים רשמיים כגון בנק ישראל, הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ומשרד האוצר, ובהסתמך על ניסיונה והיכרותה עם הענף תוך שילוב של כלי ניתוח ובקרה) והשפעתם המסתברת של אלה על יחסי ההון והמינוף של החברה, והכל בשים לב לחוסר הוודאות השורר בשוק כתוצאה מגורמים שונים, ובהם עליית האינפלציה ושיעורי הריבית, סכסוכים מדיניים, כלכליים ו/או ביטחוניים, מקומיים וגלובליים (לרבות מלחמת "חרבות ברזל") וכדומה, עוצמתם והשפעותיהם על המשק והתנהגות הצרכנים בארץ ובעולם. בהתאם, הערכות כאמור עשויות להתעדכן באופן שוטף מעת לעת על-ידי הנהלת החברה, לרבות בשים לב לנתוני פעילות החברה בפועל, אשר עשויים להיות שונים, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא בקשר עם השלכות הגורמים האמורים לעיל, משכן, עוצמתן, חומרתן והשפעתן על תחומי הפעילות של הקבוצה ומצבם הפיננסי של לקוחותיה, החלטות ארגונים בינלאומיים בקשר עם תנאי ההתקשרות עם חברות עימם הם קשורים, הפחתות דירוג של ישראל ו/או הבנקים בישראל על-ידי חברות הדירוג הבינלאומיות, שינויים רגולטוריים ו/או כתוצאה מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בסעיף 3 בדוח דירקטוריון זה ובסעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

מגבלות חיצוניות על חלוקת דיבידנדים:

חלוקת דיבידנד על ידי החברה כפופה למבחני חלוקה הקבועים בחוק החברות ובהוראות הפיקוח על הבנקים. כמו כן, החברה כפופה למגבלות מכוח היות החברה 'סולק' ונשת"י, לרבות הוראת ניהול בנקאי תקין 331 וכן מכוח התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות חוב וניירות ערך מסחריים שהנפיקה (ושאינם במחזור).

לפרטים אודות מגבלות חיצוניות על חלוקת דיבידנדים החלות (או העשויות לחול, לפי העניין) על החברה, ראה סעיף 2.3.10. לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2024 וביאור 3.ב.1 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

דרישות והוראות כאמור עלולות להגביל את יכולתה של החברה לבצע חלוקה ו/או להשפיע על היקפה.

כמו כן יצוין, למען הזהירות, כי בהתאם להסכם דלק (כהגדרת מונח זה בסעיף 1.1.1 ב.לדוח דירקטוריון זה), התחייבה החברה כי במהלך התקופה שתחילתה עם חתימת הסכם דלק (קרי, 5 בינואר 2025) וסיומה במועד השלמת העסקה נשוא הסכם דלק או במועד ביטולו על-ידי מי מהצדדים לו לפי הוראותיו, לפי המוקדם, לא תתבצע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, למעט: (1) הכרזה על חלוקת דיבידנד במזומן וחלוקתו על-ידי החברה, ובלבד שחלוקה כאמור תיעשה בהתאם ובכפוף למדיניות חלוקת הדיבידנדים שהייתה נהוגה בחברה ערב חתימת הסכם דלק; ו-(2) הכרזה על חלוקת הדיבידנד המיוחד (כהגדרתו בסעיף 1.1.1 ב.לדוח הדירקטוריון לשנת 2024). להערכת החברה, יחסי ההון והמינוף ומצב הנזילות של החברה אינם צפויים להיפגע כתוצאה מחלוקת הדיבידנד המיוחד כאמור, בהתאם לתנאי הסכם דלק.

מדיניות חלוקת דיבידנד:

ביום 11 במרץ 2025 אושרה מחדש מדיניות חלוקת דיבידנד על ידי דירקטוריון החברה כדלקמן:

בכפוף להוראות הדין והחלטות דירקטוריון החברה, כפי שתהיינה מעת לעת, מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, הינה חלוקת דיבידנד חצי שנתית, מתוך יתרת 'הרווחים' (כהגדרת המונח בסעיף 302 לחוק החברות) של החברה בשיעור של עד 40% מהרווח הנקי החצי שנתי של החברה החל מרווחי שנת 2024¹⁴ (חלף שיעור של עד 35% על פי מדיניות חלוקת הדיבידנד בגין רווחי שנת 2023) על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים לתקופת הצטברות 'הרווחים' בגינה יחולק הדיבידנד (תוצאות החברה בחציון הראשון ותוצאות החברה בחציון השני), והכל, בכפוף לאישור או אי התנגדות הפיקוח על הבנקים (ככל שנדרשים) ולהוראות כל דין, ובכלל זה מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות.

בעת דיון בחלוקת דיבידנד וקביעת שיעור הדיבידנד שיחולק בפועל (ככל שיחולק), דירקטוריון החברה יתחשב בין היתר בשיקולים עסקיים, לרבות תכנית ההשקעות של החברה, מצבה הפיננסי, עמידתה בדרישות פיננסיות ומגבלות המוטלות עליה (לרבות דרישות עמידה ביעדי הלימות הון ומינוף) ועניינים נוספים.

מדיניות החלוקה לעיל תיבחן על-ידי דירקטוריון החברה לפחות אחת לשנה. יצוין, כי על-פי אישור הפיקוח על הבנקים, על החברה לבחון את מדיניות חלוקת הדיבידנד מחדש לכל הפחות במקרה בו תיווצר חריגה מהותית מיחסי ההון שהוצגו למפקח על הבנקים בפניית החברה אליו לאישור השינוי במדיניות כאמור, או במקרה של ירידה משמעותית ביחס ההון בתרחישי הקיצון שעורכת החברה.

להלן פרטים אודות דיבידנדים ששולמו או הוכרזו החל משנת 2024 ועד למועד חתימת הדוח:

מועד הכרזה	מועד תשלום	שיעור חלוקה(*)	דיבידנד למניה	סך דיבידנד
			(באגורות)	(במיליוני ש"ח)
11 במרץ 2025	30 במרץ 2025	40%	26.04993	52.7
14 באוגוסט 2024	15 בספטמבר 2024	40%	26.33921	52.8
19 במרץ 2024	16 באפריל 2024	35%	22.91104	45.9

(*) מהרווח הנקי החצי שנתי שקדם למועד החלוקה.

בנוסף, כאמור לעיל ובסעיף 1.1.1 ב.לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, כחלק מתנאי השלמת העסקה נשוא הסכם דלק (ככל שתושלם), תחלק החברה דיבידנד מיוחד במזומן (ככל שתחלק) בסכום שלא יפחת מ-1.2 מיליארד ש"ח ולא יעלה על 1.3 מיליארד ש"ח, אשר יחולק לאחר השלמת העסקה לבעלי המניות בחברה כפי שיהיו ערב השלמת העסקה, וכפוף להשלמת העסקה ולהזרמת סכום ההשקעה מקבוצת דלק לחברה.

¹⁴ למען הסר ספק, מדיניות חלוקת הדיבידנד האמורה, חלה על דיבידנדים שחולקו (או יחולקו) על בסיס תוצאות החברה לחציון הראשון של שנת 2024 ואילך.

2.4. מגזרי פעילות

2.4.1. כללי

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

בהתאם לגישת הנהלת החברה, פעילות הקבוצה מוצגת בשני מגזרי פעילות המהווים את ליבת פעילותה וזאת כדלקמן: **(א) מגזר לקוחות פרטיים** (ובכלל זה אשראי לאנשים פרטיים, הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב) ו-**(ב) מגזר לקוחות עסקיים** (ובכלל זה אשראי מסחרי ופתרונות תשלום מתקדמים, לרבות סליקה של כרטיסי חיוב). הצגה מגזרית כאמור, בנויה על תפיסה של שני שווקים מובחנים - קרי, לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים - להם מוכרת הקבוצה מוצרים פיננסיים וכן מוצרים משלימים ונלווים אגב הפעילות הפיננסית, תוך מתן מעטפת הכוללת מגוון פתרונות בהתאם לצרכי הלקוחות. הצגה זו תואמת את השינוי שעבר ועובר השוק בו פועלת החברה בשנים האחרונות, את ההתפתחויות הקיימות והצפויות בשווקים הרלוונטיים ואת התכנית האסטרטגית של הקבוצה.

לפרטים נוספים ראה סעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

2.4.2. עונתיות

פעילות החברה, הן במגזר הלקוחות הפרטיים והן במגזר הלקוחות העסקיים, נתונה לתנודתיות בהכנסות ובתוצאות הפעילות, בראש ובראשונה עקב גידול בצריכה בעיקר בתקופות החגים (חגי תשרי ופסח), אשר חלות ברבעונים שונים בשנים שונות, וכן בחודשי הקיץ, המביא בהתאמה לגידול בשימוש בכרטיס האשראי וכן בנטילת הלוואות ושימוש במוצרי אשראי אחרים לצורך מימון הצריכה.

2.4.3. הסדרי עמלה צולבת (עמלת מנפיק)

עמלה צולבת בין סולק ומנפיק מקומיים הינה התשלום מסולק למנפיק בגין ביצוע עסקה בבית עסק שנסלק על ידי הסולק, ואשר שולמה בכרטיס חיוב שהונפק על ידי המנפיק. לפרטים אודות הסדרי עמלה ראה סעיף 2.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

2.4.4. מגזר לקוחות פרטיים

תחת מגזר לקוחות פרטיים נכללים, בין היתר, אשראי לאנשים פרטיים, הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב. לפרטים אודות מגזר לקוחות פרטיים, ראה סעיף 2.4.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

לפרטים אודות התפתחויות רגולטוריות בעלות השפעה אפשרית על התפתחויות במגזר לקוחות פרטיים, ראה סעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 וביאורים 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024 ו-2.ג.10 א] לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

טבלה 19 - התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות פרטיים

שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2024	2025	
ב- %	במיליוני ש"ח		
13.9	56	403 ⁽¹⁾	459
0.6	1	168 ⁽¹⁾	169
-	3	(3)	*-
10.6	60	568	628
(4.4)	(3)	68	65
9.2	17	184	201
12.2	15	123	138
(41.2)	(7)	17	10

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
(1) סווג מחדש – ראה טבלה 20 להלן.

הגידול בהכנסות מעמלות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול במחזורי תיירות יוצאת ובעמלות עסקאות בחו"ל, מגידול בהכנסות מעמלות מנפיק מקומי הנובעות מעלייה בהיקף מחזורי הפעילות בישראל ועמלות שירות, זאת לאור החלטות השפעות מלחמת "חרבות ברזל".

הכנסות ריבית, נטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נותרו ללא שינוי מהותי. גידול בהכנסות ריבית כתוצאה מעלייה בהיקף יתרות האשראי ללקוחות פרטיים בקבוצה, קוזז בחלקו מעלייה בהוצאות הריבית המיוחסות למגזר.

השינוי (בהוצאות) בהכנסות אחרות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהשפעת הפרשי שער בגין עסקאות מט"ח (של מחזיקי כרטיס בתיירות יוצאת ו-E-Commerce) ומהשפעת שינויים בשערי מט"ח על התחשבנות עם הארגונים הבינלאומיים.

הקישון בהוצאות הפסדי אשראי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקישון במחיקות נטו המקוזז חלקית מגידול בהפרשה הקבוצתית.

הגידול בהוצאות התפעול בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע, בין היתר, מגידול בהוצאות המשתנות, התלויות בין היתר בהיקפי הפעילות בישראל ובמחזורי תיירות יוצאת.

הגידול בתשלומים לבנקים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות.

2.4.5. מגזר לקוחות עסקיים

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

לפרטים אודות מגזר לקוחות עסקיים, ראה סעיף 2.4.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024. לפרטים אודות התפתחויות רגולטוריות וטכנולוגיות בעלות השפעה אפשרית על התפתחויות במגזר לקוחות עסקיים, ראה סעיפים 2.1.2, 2.1.4 ו-2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 וכן ביאורים 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024 ו-2.ג.10 [א] לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

טבלה 20 - התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות עסקיים

שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2024	2025	
ב- %	במיליוני ש"ח		
6.3	8	127 ⁽¹⁾⁽²⁾	סך כל ההכנסות מעמלות
9.5	6	63 ⁽¹⁾	הכנסות ריבית, נטו
(14.3)	(1)	7 ⁽²⁾	הכנסות אחרות
6.6	13	197	סך הכל הכנסות המגזר
(42.9)	(3)	4	הוצאות בגין הפסדי אשראי
14.9	14	94	הוצאות תפעול
(4.3)	(2)	47	רווח לאחר מסים של המגזר

⁽¹⁾ סווג מחדש – ראה טבלה 19 לעיל.

⁽²⁾ סווג מחדש.

הגידול בהכנסות מעמלות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה בהיקפי מחזורי הסליקה המקומיים, מעלייה מתונה בפעילות התיירות הנכנסת ומעלייה בהכנסות מעמלות אחרות מבתי עסק, זאת לאור החלשות השפעות מלחמת "חרבות ברזל".

הגידול בהכנסות ריבית, נטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה בהיקף תיק האשראי המסחרי.

הקיטון בהכנסות אחרות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהפרשי שער בגין פעילות סליקת עסקאות במט"ח, ומקוץ בחלקו מגידול בהכנסות ממוצרים ושירותים נוספים אגב סליקה.

הקיטון בהוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בהפרשה הפרטנית המקוץ בחלקו מגידול בהפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי.

הגידול בהוצאות התפעול בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות המקומית ובפעילות האשראי.

לפרטים אודות השפעה אפשרית של מלחמת "חרבות ברזל" על תוצאותיה של החברה, לרבות בתקופות עתידיות, ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה.

לפרטים נוספים בדבר מגזרי פעילות הקבוצה, ראה ביאור 11 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025 וביאור 25 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

2.5. פעילות חברות מוחזקות עיקריות

לחברה מספר חברות בת בבעלותה המלאה, שהעיקריות שבהן מפורטות להלן. כמו-כן, למועד חתימת הדוח, לחברה מספר הסכמי שיתוף פעולה והשקעות בחברות ומיזמים נוספים המקנים או עשויים להקנות לה החזקות מיעוט (בשיעורי אחזקה של עד 50% מהון המונפק),¹⁵ אשר למועד חתימת הדוח כל אחת מהן אינה מהותית לחברה.

לפרטים נוספים, לרבות אודות פעילותן של החברות להלן, ראה סעיף 2.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 וביאור 14 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

לפרטים אודות רישיון סולק קבוע, ובו התייחסות להחזקת החברה בחברות המוחזקות העיקריות, ולפרטים אודות פניית החברה למפקח על הבנקים בבקשה לקבלת רישיון נשת"י, שיחליף את רישיון הסולק של החברה, ראה סעיף 2.1.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

טבלה 21 - פרטים אודות התרומה לרווח הנקי ויתרת ההשקעה ביחס לכל אחת מהחברות המוחזקות העיקריות של החברה

יתרת ההשקעה בחברה המוחזקת ליום 31 במרץ		תרומת הרווח הנקי של החברה המוחזקת לתוצאות פעילות החברה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2024	2025	2024	2025	
במיליוני ש"ח				
413	443	9	10	
841	811	9	(14)	
262	274	3	3	

¹⁵ יצוין, כי בהתאם להסכמי ההשקעה בחלק מהחברות האמורות, לחברה זכויות להגדלת חלקה בהון בכפוף להוראות כל דין, וכן, ולפי העניין, זכויות עודפות לרווחים באותן חברות (ככל שיהיו) מעבר לחלקה בהון, והכל כפוף לתנאים שנקבעו.

3.1. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

פעילותה של הקבוצה כרוכה בסיכון פיננסי, סיכון אשראי וסיכונים אחרים שאינם פיננסיים, כגון: סיכון רגולטורי וסיכון תפעולי. סיכונים נוספים אליהם חשופה הקבוצה מטופלים באופן ישיר כחלק מהניהול העסקי. אסטרטגיית ניהול הסיכונים מתנהלת תוך עמידה בתיאבון הסיכון ותמיכה במטרות והיעדים העסקיים של החברה. מסגרת ניהול הסיכונים מיושמת באמצעות מדיניות, נהלים, מגבלות והרשאות, אשר קובעות את מסגרת הפעילות העסקית.

חלק מהמידע המפורט בסעיף 3 זה, אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, כמפורט ברישא לדוח דירקטוריון זה.

לפרטים אודות תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם, ראה סעיף 3.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

מיום פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ועד מועד החתימה על הדוח, נקטה הקבוצה בפעולות שונות שמטרתן לצמצם את השפעת הפגיעה של המלחמה בקבוצה ככל שניתן ולהבטיח את המשך פעילותה התקינה ובכלל זה מתן שירותים רציף ללקוחותיה במגזרי הפעילות השונים. הקבוצה עוקבת אחר השפעות המלחמה על הסיכונים השונים הקשורים בפעילותה ונערכת בעניין בהתאם להתפתחויות. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה.

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על רמת הסיכונים השונים בקבוצה. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי וכן השלכות אפשריות של הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל והבנקים הישראליים, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישורין או בעקיפין על עלייה בחשיפת הקבוצה לסיכונים השונים ואופן התממשותם. מאז פרוץ המלחמה ולאור העלייה ברמת אי הוודאות בעקבותיה, הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי הסיכונים השונים, ובהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים.

לפרטים נוספים אודות הסיכונים הכרוכים בפעילות הקבוצה ליום 31 במרץ 2025, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2024 ודוח על הסיכונים לרבעון הראשון לשנת 2025.

3.2. סיכון אשראי

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

סיכון האשראי מנוהל, מנוטר ומבוקר בחברה, כמתחייב מאופי פעילותה כחברה העוסקת במתן אשראי. תהליך ניהול סיכונים האשראי מסייע לחברה לנהל את הסיכון בתיק האשראי בכלל המישורים; מודלי אשראי, תהליכי המכירה והחיתום, וכן ניטור וגבייה, וזאת באמצעות תהליכי בקרה הולמים.

החברה רואה בפעילות האשראי את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל. בהתאם, בשנים האחרונות הציגה החברה מגמת צמיחה בתחום האשראי, הן לאנשים פרטיים והן באשראי המסחרי. בהמשך לכך, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 נמשכה מגמת הגידול בהיקפי יתרות האשראי ללקוחות פרטיים ויתרות האשראי המסחרי. הגידול הכולל בשנים האחרונות ביתרות האשראי ללקוחות פרטיים והאשראי המסחרי, מגדיל את סיכון האשראי של הקבוצה. בנוסף, סביבת הריבית הגבוהה המתמשכת לאורך זמן, העלתה ללקוחות את גובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה, דבר המעלה חשש לגבי יכולת ההחזר של משקי הבית והלקוחות העסקיים ועלולה להשפיע על איכות תיק האשראי. לצד זאת, תחזית בנק ישראל מחודש אפריל 2025¹⁶ מעריכה כי "התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 3.5% בשנת 2025 ובשיעור של 4.0% בשנת 2026" וכי "שיעור האבטלה הרחב בגילי העבודה העיקריים יעמוד על 2.9%-3.2% בממוצע בשנים 2025 ו-2026, בהתאמה". לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה.

נכון למועד חתימת הדוח, טרם נצפתה התממשות מלוא סיכון האשראי כתוצאה מהשלכות מלחמת "חרבות ברזל" על הלוויים הפרטיים והעסקיים. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה והתרחבותה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי וכן השלכות אפשריות של הורדות נוספות של דירוג האשראי של מדינת ישראל והבנקים הישראליים, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישורין או בעקיפין על סיכון האשראי. מאז פרוץ המלחמה הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים אחר תיק האשראי. כמו כן החברה בוחנת את השפעת המלחמה על מודלי חיתום האשראי ובהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים.

במבט צופה פני עתיד, ישנה אי ודאות להתפתחות מדדי הסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיהם על הקבוצה. הקבוצה עוקבת אחר מגמות השוק ובוחנת באופן שוטף שינויים בסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיהם על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

¹⁶ ראה הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 7 באפריל 2025 שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, אפריל 2025".

טבלה 22 - סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים של הציבור

ליום 31 בדצמבר 2024				ליום 31 במרץ 2024				ליום 31 במרץ 2025				
סך הכל	בערבות בנקים ואחר	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		סך הכל	בערבות בנקים ואחר	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		סך הכל	בערבות בנקים ואחר	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		
		מסחרי	אנשים פרטיים			מסחרי	אנשים פרטיים					
במיליוני ש"ח												
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי ⁽¹⁾												
13,848	-	3,145	10,703	12,901	-	2,643	10,258	14,537	-	3,350	11,187	סיכון אשראי מאזני
18,567	-	1,617	16,950	15,605	-	1,349	14,256	19,210	-	1,620	17,590	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
32,415	-	4,762	27,653	28,506	-	3,992	24,514	33,747	-	4,970	28,777	סך הכל סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי												
357	-	-	357	314	-	-	314	345	-	-	345	לא בעייתי
371	-	42	329	382	-	35	⁽⁶⁾ 353	368	-	43	325	בעייתי ⁽⁴⁾ צובר
131	-	42	89	128	-	49	⁽⁶⁾ 85	120	-	39	81	בעייתי ⁽⁴⁾ לא צובר
859	-	84	775	836	-	84	752	833	-	82	751	סך הכל סיכון אשראי מאזני
30	-	-	30	27	-	-	27	28	-	-	28	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
889	-	84	805	863	-	84	779	861	-	82	779	סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מזה: חובות שצוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר
סיכון אשראי – אחרים ⁽⁵⁾												
9,782	9,782	-	-	9,647	9,647	-	-	10,137	10,137	-	-	לא בעייתי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	בעייתי ⁽⁴⁾ צובר
1	1	-	-	-	-	-	-	1	1	-	-	בעייתי ⁽⁴⁾ לא צובר
9,783	9,783	-	-	9,647	9,647	-	-	10,138	10,138	-	-	סך הכל סיכון אשראי מאזני
35,170	35,170	-	-	31,611	31,611	-	-	35,736	35,736	-	-	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
44,953	44,953	-	-	41,258	41,258	-	-	45,874	45,874	-	-	סך סיכון אשראי אחרים ⁽⁵⁾
78,257	44,953	4,846	28,458	70,627	41,258	4,076	25,293	80,482	45,874	5,052	29,556	סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור ⁽²⁾
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים:												
132	1	42	89	134	-	49	⁽⁶⁾ 85	121	1	39	81	חובות לא צוברים
132	1	42	89	134	-	49	85	121	1	39	81	סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור

- (1) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה.
- (2) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים. סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני מוצג לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (4) סיכון אשראי בעייתי – סיכון אשראי לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (5) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.
- (6) סווג מחדש.

טבלה 23 - תנועה ביתרות חובות לא צוברים שנכחנו פרטנית⁽¹⁾

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2024	2025	
במיליוני ש"ח			
48 ⁽⁴⁾	48 ⁽⁴⁾	44	יתרת חובות לא צוברים לתחילת תקופה
15 ⁽⁴⁾	4	3	יתרות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה
(4)	*-	*-	מחיקות חשבונאיות
(15)	(5)	(4)	גביית חובות שסווגו כלא צוברים בתקופה ⁽²⁾
44	47	43	יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה ⁽³⁾

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) גבייה מבתי עסק נעשית ברובה באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו במערכת.

(3) יתרת ההפרשה הפרטנית בגין חובות אלו לימים 31 במרץ 2025 ו-2024 וליום 31 בדצמבר 2024 הינה בסך של 37 מיליון ש"ח, 33 מיליון ש"ח ו-36 מיליון ש"ח, בהתאמה.

(4) סווג מחדש.

טבלה 24 - מדדי ניתוח איכות חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 במרץ					
		2024		2025			
מסחרי	אנשים פרטיים	מסחרי	אנשים פרטיים	מסחרי	אנשים פרטיים		
באחוזים (%)							
ניתוח איכות האשראי לציבור							
א	1.30	0.78	1.80	0.82	1.14	0.68	שיעור יתרת חייבים שאינם צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
ב	1.30	0.78	1.80	0.82	1.14	0.68	שיעור חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
ג	2.60	3.64	3.08	3.98	2.39	3.40	שיעור חייבים בעייתיים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽¹⁾
ד	1.73	1.47	2.06	1.73	1.62	1.37	שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל ⁽¹⁾
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח							
ה	0.70	2.19	0.76	2.52	0.60	2.22	שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽²⁾
ו	0.45	2.52	0.45	2.89	0.24	2.05	שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽²⁾
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי							
ז	3.31	3.23	3.85	3.59	3.23	3.16	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
ח	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי
ט	8.23	1.32	8.75	1.27	13.88	1.57	יחס ההפרשה להפסדי אשראי מהמחיקות החשבונאיות נטו

(*) גבוה מ-100%.

(1) לפרטים אודות השינוי ביתרות החובות הבעייתיים, ראה טבלה 16 לעיל.

(2) בחישוב שנתי.

ניתוח איכות האשראי

במסגרת ניהול תיק האשראי וניהול הסיכונים השוטף של החברה, מנוטר באופן שוטף הפיגור בתירות החוב. ממצאי הניטור כאמור משמשים כאחת האינדיקציות המרכזיות לאיכות האשראי. משך הפיגור בחוב משפיע על סיווג חובות המוערכים על בסיס קבוצתי (ככל שהפיגור בחוב ממושך יותר כך הוא מסווג כבעל איכות נמוכה יותר) ולרוב לאחר 150 ימי פיגור החברה מבצעת מחיקה חשבונאית של החוב.

הירידה בתירות האשראי הבעייתיות, וכן החלשות השפעות מלחמת "חרבות ברזל", על אף סביבת הריבית הגבוהה במשק, הביאו לירידה בשיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ולירידה בשיעור חייבים בעייתיים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, הן באנשים פרטיים והן באשראי המסחרי.¹⁷

אשראי לאנשים פרטיים

החברה רואה בפעילות זאת את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל. לאחר שבשנים האחרונות הציגה החברה מגמת צמיחה בתירות האשראי לאנשים פרטיים, ברבעון הראשון של שנת 2025 ועד סמוך למועד חתימת הדוח, נמשכת הצמיחה בתיק האשראי לאנשים פרטיים וזאת לצד המשך יישום ניהול סיכונים מושכל ואחראי.

נכון ליום 31 במרץ 2025 סיכון האשראי בגין אנשים פרטיים עמד על סך של כ-11,938 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-11,010 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2024 ולכ-11,478 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

החל מהרבעון הרביעי בשנת 2023, הקבוצה נקטה במספר צעדים בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" בפעילות האשראי לאנשים פרטיים, לרבות דחיית תשלומים. לפרטים ראה ביאור 2.ג.24 [ב] לדוחות הכספיים לשנת 2024.

בנוסף, נקטה הקבוצה בפעולות לצורך התאמת ההפרשה להפסדי אשראי שכלול, בין היתר, החמרת האינדיקטורים המקרו-כלכליים המשמשים בבסיס חישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בעקבות חוסר הוודאות כתוצאה מהשפעות המלחמה על לקוחות הקבוצה, וכן יישום מכתב בנק ישראל מחודש אוקטובר 2023 בנושא מלחמת "חרבות ברזל" – דגשים פיקוחיים לגבי טיפול בחובות ודיווח לציבור".

הקבוצה מתאימה את תנאי החיתום לרמת אי הוודאות במשק, לשינויים בהיקפי הפעילות בו, לזמינות המידע במאגר נתוני אשראי ולעליית הסיכון בפעילות הפיננסית בישראל וכן, מנטרת באופן הדוק את סיכון האשראי ללקוחות פרטיים מחשש לעליית הסיכון, כאמור.

החברה מבצעת ניטור שוטף אחר כמות הלקוחות שקיבלו דחיית תשלומים ואחר התנהלותם לאחר היציאה ממתווה הדחייה וזאת בנוסף על חובות לקוחות אחרים שעברו שינויים בתנאים. הסיווג החשבונאי של לקוחות אלה מבוצע בהתאם למתודולוגיית החברה לסיווג חובות בעייתיים ולוקח בחשבון בין השאר את דירוג הלקוח והחזרי חיוב.

למידע בדבר חיתום אשראי לאנשים פרטיים; חיתום אוטומטי; חיתום ידני; פעילות ניהול הסיכון; פעילות הגבייה; ופעילות הבקרה, ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 לאחר טבלה 30, תחת הכותרות לעיל.

אשראי מסחרי

מוצרי האשראי המסחרי העיקריים הינם: הלוואות לבתי עסק ולקוחות עסקיים אחרים במגוון ענפים, לרבות בענף הנדל"ן, מתן אשראי בכרטיסים עסקיים, ניכיון שוברים (אשראי זה מועמד בעיקר אל מול שוברי כרטיסי אשראי שתמורתם משמשת כמקור לסילוק החוב, ואשר חלקם יכול שיבוטל על-ידי מחזיקי הכרטיסים בהעדר קבלת מוצר/שירות, בהתאם להוראות חוק שירותי תשלום, התשע"ט–2019), ערבויות ופקטורינג רכש.

עיקר החיתום המסחרי מבוצע ידנית בהתבסס על הנתונים הכספיים של הלקוח כנדרש בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 311 וכן על מידע ממאגרים פנימיים וחיצוניים. בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 נמשכת מגמת העלייה בביקושים לאשראי מסחרי שהביאה לגידול בתירות האשראי המסחרי.

השלכות מלחמת "חרבות ברזל" עלולות להשפיע לרעה על יתרות וסיכון האשראי המסחרי, ובעיקר להביא לירידה חדה, עד כדי עצירת פעילות מלאה או חלקית בתחומי פעילות מסוימים במשק (כגון: פנאי, הלבשה, תיירות ונופש וכדומה). בפועל, עיקר ההפרשה הפרטנית נבעה מלקוחות בענפי הלבשה, מזון ומשקאות, דלק ורכב. פעילות האשראי והפעילות העסקית בענפים אלו, כמו גם בענפים אחרים מנוטרת ברמה שוטפת על-ידי החברה.

¹⁷ ראה סעיפים ג' ו-ו' כמפורט בטבלה 24 לעיל.

בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" הוחלט על שורת צעדים בקבוצה (כולל בחברות בנות), לרבות דחיית תשלומים שוטפים לעסקים (לפרטים ראה ביאור 2.ג.24[ב] לדוחות הכספיים לשנת 2024), החמרת האינדיקטורים המקרו-כלכליים המשמשים לבסיס חישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בעקבות חוסר הוודאות בהשפעות המלחמה על לקוחות הקבוצה, יישום מכתב בנק ישראל מחודש אוקטובר 2023 בנושא מלחמת "חרבות ברזל" – דגשים פיקוחיים לגבי טיפול בחובות ודיווח לציבור" והקשחת ספי חיתום לענפים בסיכון גבוה.

לשם קביעת אומדן שיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי עושה החברה שימוש בהנחות מקרו-כלכליות, המבוססות, בין היתר, על פרסומים של בנק ישראל, תחזיות של גופים פיננסיים ונתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. בנוסף, בקביעה כאמור משולבות גם הערכותיה של החברה על בסיס ניסיונה והיכרותה עם תחומי פעילותה, תוך שילוב של כלי ניטור ובקרה, אולם קיימת רמה גבוהה של אי ודאות המחייבת הפעלת שיקול דעת משמעותי בהערכת הפסדי האשראי הצפויים, אשר באה לידי ביטוי ביתר שאת בהקשר של מלחמת "חרבות ברזל", לרבות ההשפעה האפשרית של התמשכות והיקף המלחמה על פעילות המשק הצפויה.

בהתאם, לאורך זמן, ככל שיעמוד לרשות החברה מידע משמעותי נוסף לגבי מצב הלווים וסיכויי הגבייה לגבי לוויים בעייתיים, יעודכנו האומדנים המשמשים לקביעת שיעורי ההפרשה כאמור. לאור זאת, קיימת אפשרות שהפסדי האשראי יתפתחו באופן שונה ואף מהותית מהערכות החברה ובין היתר יגדלו במהלך הרבעונים הבאים בשנת 2025, אף מעבר להערכות החברה, וייתכן שאף מעבר לתרחיש פסימי, אך למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך מתי ובאיזו מידה (אם בכלל).

לפרטים בדבר אומדנים קריטיים ראה סעיף 4.1 בדוח דירקטוריון זה וביאור 4.ד.2 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לוויים

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא "מגבלות על חבות לווי בודד וקבוצת לוויים" ("נב"ת 313"):

- **בנוגע ל-"קבוצת לוויים שאינה בנקאית" (בהתאם להוראות נב"ת 313)** - נכון לימים 31 במרץ 2025, 31 במרץ 2024 ו-31 בדצמבר 2024 וכן בסמוך למועד חתימת הדוח לא קיימת קבוצת לוויים שאינה בנקאית שיתרת חבותה עולה על 15% מהון החברה (כהגדרתו בנב"ת 313).
- **בנוגע ל-"קבוצת לוויים בנקאית" (בהתאם להוראות נב"ת 313)** - נכון למועד חתימת הדוח, כחלק מפעילות הקבוצה, לקבוצות הבנקים בהסדר וחברות כרטיסי האשראי האחרות חבות לקבוצה מעל למגבלת לווי בודד (15% לפי נב"ת 313). יחד עם זאת, ביום 1 בינואר 2025, פרסם בנק ישראל חוזר המאריך את נב"ת 313 של חבות של קבוצת לוויים בנקאית לחברת כרטיסי אשראי ממגבלה זו עד למוקדם מבין: יום 1 בינואר 2026 או מועד היישום המוקדם של הוראה חדשה המחליפה את נב"ת 313 (ראה להלן). החברה מעריכה, שלאור אופי פעילות הקבוצה, בדגש על פעילות ההנפקה, חשיפות האשראי של הקבוצה לתאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי אינן צפויות להצטמצם.

בחודש פברואר 2025 פרסם בנק ישראל הוראת ניהול בנקאי תקין 313 חדשה, שכותרתה "חשיפות גדולות", המחליפה את נב"ת 313 (הקיימת) ("נב"ת 313 החדשה"). לפי נב"ת 313 החדשה, בין היתר, תבוטל המגבלה לעיל שנקבעה בנב"ת 313 על "קבוצת לוויים כרטיסי אשראי" וזו תהיה כפופה למגבלה הכללית על "קבוצת צדדים נגדיים קשורים"; הכל כמפורט בנב"ת 313 החדשה. לפרטים נוספים ראה ביאור 2.ג.24[א] לדוחות הכספיים לשנת 2024.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות

לחברה קיימת חשיפת אשראי שאינה מהותית לארגונים הבינלאומיים: ארגון מסטרקארד, ארגון ויזה וארגון אמריקן אקספרס ובנקים בינלאומיים, בגין יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי תיירים בארץ ובניכוי יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים בחו"ל, שבגינן טרם זוכתה החברה על-ידי הארגונים הבינלאומיים.

למידע מפורט על סיכון האשראי בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2024.

3.3. סיכון שוק ונזילות

לפרטים בדבר המבנה והארגון של פונקציית ניהול סיכון השוק והנזילות, מנהל הסיכונים הראשי ופירוט סיכונים השוק והנזילות השונים, ראה סעיף 3.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

סיכון שוק

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

מדיניות ניהול סיכונים השוק של החברה מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 לניהול סיכונים שוק, הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 339 "ניהול סיכונים שוק" והוראות ניהול בנקאי תקין מספר 333 "ניהול סיכון ריבית", תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה. המדיניות אושרה לאחרונה על ידי דירקטוריון החברה בחודש ספטמבר 2024.

למידע המפורט על סיכון השוק בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה הדוח על הסיכונים לשנת 2024.

טבלה 25 - יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם⁽¹⁾ של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה

31 במרץ 2025			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
2,100	89	2,189	
2,091	88	2,179	תרה מאזנית נטו ⁽¹⁾
-	-	-	שווי הוגן מותאם ⁽¹⁾
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾

31 במרץ 2024			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
2,208	296	(3)1,912	
2,303	296	(3)2,007	
-	-	-	

31 בדצמבר 2024			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
2,092	184	2,276	
2,104	184	2,288	תרה מאזנית נטו ⁽¹⁾
-	-	-	שווי הוגן מותאם ⁽¹⁾
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾

⁽¹⁾ יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים.

⁽²⁾ השפעה של הנחות מהותיות לגבי פירעונות מוקדמים והנחות התנהגותיות אחרות.

⁽³⁾ סוג מחדש.

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ראה ביאור 12א לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

טבלה 26 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם⁽¹⁾ של החברה וחברות מאוחדות שלה

31 במרץ 2025			
סך הכל	מט"ח	שקל	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
9	*-	9	עלייה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
(19)	*-	(19)	רידה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
שינויים לא מקבילים			
3	*-	3	התללה ⁽³⁾
(1)	*-	(1)	השטחה ⁽⁴⁾
4	*-	4	עליית ריבית בטווח הקצר
(5)	*-	(5)	רידת ריבית בטווח הקצר

31 במרץ 2024			
סך הכל	מט"ח	שקל	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
5	(1)	6	עלייה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
(10)	1	(11)	רידה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
שינויים לא מקבילים			
4	1	3	התללה ⁽³⁾
(3)	(1)	(2)	השטחה ⁽⁴⁾
1	(1)	2	עליית ריבית בטווח הקצר
(2)	1	(3)	רידת ריבית בטווח הקצר

31 בדצמבר 2024			
סך הכל	מט"ח	שקל	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
7	*-	7	עלייה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
(14)	(1)	(13)	רידה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
שינויים לא מקבילים			
4	*-	4	התללה ⁽³⁾
(2)	*-	(2)	השטחה ⁽⁴⁾
2	*-	2	עליית ריבית בטווח הקצר
(2)	*-	(2)	ירידת ריבית בטווח הקצר

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים.

(2) השפעת החשיפה לריבית של הנחות מהותיות לגבי פירעונות מוקדמים והנחות התנהגותיות אחרות.

(3) התללה – ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.

(4) השטחה – עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.

טבלה 27 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית⁽¹⁾

סך הכל ⁽³⁾	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	סך הכל ⁽³⁾	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	סך הכל ⁽³⁾	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	
ליום 31 בדצמבר 2024			ליום 31 במרץ 2024			ליום 31 במרץ 2025			
במיליוני ש"ח									
87	*-	87	79	*-	79	86	*-	86	עלייה במקביל של 1%
(87)	*-	(87)	(79)	*-	(79)	(86)	*-	(86)	ירידה במקביל של 1% ⁽²⁾

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) השפעת התרחישים על הרווח והפסד לוקחת בחשבון פירעונות בפועל הצפויים במהלך 12 החודשים הקרובים ומגלגלת אותם בריבית החדשה עד לתום התקופה הנמדדת. ההשפעה בפועל תלויה בפרמטרים שונים כגון: מחזור בפועל של הפירעונות ושיקולים עסקיים לגבי ריבית הבסיס, ולפיכך התוצאה בפועל עשויה להיות שונה.

(2) בתרחיש ירידה קיימת מגבלת עקום ריבית שלילי במגזר הלא צמוד.

(3) לאחר השפעות מקזזות.

טבלה 28 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי (לפני השפעת מס)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
במיליוני ש"ח			
11	7	15	לייה במקביל של 1%
(18)	(12)	(25)	יידה במקביל של 1%

למידע המפורט על סיכון שוק בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2024 וכן דוח על הסיכונים לרבעון הראשון לשנת 2025.

סיכון נזילות ומימון

סיכון נזילות הינו סיכון לרווחי החברה וליציבותה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה, היכולת לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעונן, מבלי להיקלע להפסדים חריגים.

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

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

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות אשר אושרה בדירקטוריון החברה בחודש ספטמבר 2024, ומבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל (Sound Practice) ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 והוראות ניהול בנקאי תקין 342 (ניהול סיכון נזילות) תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה.

מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה, באמצעות הרצת מודל פנימי לניהול סיכוני הנזילות, מעקב אחר מערכת אינדיקטורים לזיהוי לחצי נזילות, בחינת תרחישי קיצון ומערכת עזר לניהול תזרים שוטף. מנהל סיכוני הנזילות של החברה הינו ה-CFO.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221 (בנושא יחס כיסוי נזילות), אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל, חברות כרטיסי האשראי יקבלו פטור מיישום הוראה זו והן תמשכנה לעמוד בדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין 342, לאחר עמידה בשני תנאים:

- (א) החברה תחזיק מודל פנימי לניהול סיכון הנזילות, המביא בחשבון את צורכי הנזילות שלה ומאפייניהם.
- (ב) החברה תחזיק בכל עת מספיק נכסים נזילים בהתבסס על המודל הפנימי, בתוספת כרית בטחון המביאה בחשבון תרחישי קיצון.

לחברה מודל פנימי לניהול הנזילות בקבוצה, המנטר באופן יומי את צורכי הנזילות שלה. החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון וקבעה מגבלות שנועדו להבטיח היקף נאות של מקורות המימון. החברה מיישמת מדיניות לניהול סיכון הנזילות בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 342 (בהתאמות הנדרשות לפעילות הקבוצה) ובכלל זה עמידה ביחס נזילות מזערי, שנועד להבטיח שלחברה מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה הנותן מענה לצרכי הנזילות של החברה באופן זמן של 30 ימים בתרחישי קיצון. תרחישי קיצון כוללים זעזוע ספציפי לחברה, זעזוע מערכתי וזעזוע המשלב ביניהם.

דירקטוריון החברה קובע אחת לשנה את הסיבולת לסיכון לאור המלצות ההנהלה, הבאה לידי ביטוי באמצעות קביעת מגבלות החשיפה לסיכון ואסטרטגיית המימון, הכוללת מגבלה מינימלית למקורות מימון מובטחים. הסיבולת לסיכון נקבעת בהתאם לתכניות האסטרטגיות של החברה, מדיניותה העסקית ומצב השווקים.

מקורות מימון

למועד חתימת הדוח, הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות: תזרים מפעילות התשלומים; הון עצמי; מסגרות אשראי מובטחות מבנקים ומוסדות פיננסיים וכן מסגרות אשראי מובטחות ייעודיות מבנקים; מסגרת חח"ד (חשבון חוזר דביטורי); אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים סחירים; והלוואות לזמן ארוך מבנקים. כדי לשמור על מגוון מקורות המימון, החברה מקפידה לגוון את ניצולם של אמצעי המימון באמצעות שימוש במקורות מימון בנקאיים וחוץ בנקאיים שונים בכל פעם, לפי תנאי השוק המשתנים.

החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון וקבעה מגבלות שנועדו להבטיח פיזור נאות של מקורות המימון. לפרטים בדבר נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה ולפי תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החזוי ראה ביאורים 26 ו-27 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

ביום 20 בפברואר 2025, חברת הדירוג מידרוג ("מידרוג") הותירה על כנו את דירוג החברה (דירוג מקומי) ודירוג אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, Aa2.il, עם אופק דירוג יציב וכן הותירה על כנו דירוג זמן קצר P-1.il לניירות הערך המסחריים (סדרה 3) שהנפיקה החברה. ביום 18 במרץ 2025 קבעה מידרוג דירוג זמן קצר P-1.il לניירות הערך המסחריים (סדרה 4) שהנפיקה החברה.

לפרטים אודות פרופיל הנזילות ומקורות המימון של הקבוצה, לרבות שינויים רגולטוריים אשר עשויים להשפיע על צרכי היקפי ותנאי המימון להם תידרש הקבוצה וכן התפתחויות מהותיות בהם, ראה סעיף 1.6.5 לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

למידע מפורט על סיכון הנזילות בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2024.

למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי יש לה מקורות מימון מספקים לצורך הפעילות השוטפת, לרבות צמיחה בפעילות האשראי. מלחמת "חברות ברזל" וכן שינויים בדירוג של מדינת ישראל והבנקים בישראל על ידי סוכנויות הדירוג השונות, כאמור בסעיף 2.1.5.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, לא השפיעו מהותית בשלב זה על סיכון הנזילות ומקורות המימון של הקבוצה. להורדות דירוג עתידיות, ככל שתהיינה, עלולה להיות השפעה שלילית על זמינות ועלות מקורות המימון של החברה. למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה לאמוד במלואן את היקף ההשפעות העתידיות האמורות. בהנחה שהמשק יחזור בהדרגה למתכונת פעילות רגילה, החברה אינה צופה כי יחול שינוי מהותי בזמינות מקורות המימון שלה.¹⁸

¹⁸ יחד עם זאת, הערכותיה של החברה כאמור הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה של הקבוצה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מאופן התפתחות מלחמת "חברות ברזל" והשלכותיה המקומיות והגלובליות, אופיה ומשכה, מעליית הריבית והאינפלציה, מהתפתחויות וזעזועים בכלכלה הגלובלית (לרבות השפעתן על הכלכלה המקומית), מהורדות דירוג נוספות (ככל שיהיו), מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא למועד חתימת הדוח ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה.

3.4. סיכונים מובילים ומתפתחים

בהתבסס על המלצת ה-FSB (מוסד בינלאומי ליציבות פיננסית מייסודן של מדינות ה-G20), סיכון מוביל מוגדר כהתפתחות המתרחשת כיום בסביבת העסקים של הקבוצה, אשר עלולה להשפיע לרעה על תוצאות הקבוצה במהלך השנה הקרובה. לעומת זאת, סיכון מתפתח מוגדר כאשר ישנה אי ודאות גדולה יותר לגבי מועד גיבושו לכלל התרחשויות בעלת השפעה מהותית על אסטרטגיית הקבוצה (בדרך כלל, מעבר לשנה הקרובה).

ניהול הסיכונים בקבוצה מתואר בהרחבה בדוח על הסיכונים לשנת 2024.

כמפורט בסעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 ובסעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה, מלחמת "חרבות ברזל" הינו אירוע בעל השלכות מקרו-כלכליות מהותיות המשפיע על הפוטנציאל להתממשות סיכונים שונים ובכללם סיכון אשראי. נכון למועד חתימת הדוח, קיימת אי ודאות בנוגע למשך האירוע, היקפו והשלכותיו העתידיות על פעילות ותוצאות הקבוצה, המשק המקומי ולקוחות הקבוצה.

מיום פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ועד מועד חתימת הדוח, נוקטת הקבוצה בפעולות שונות שמטרתן לצמצם את השפעת הפגיעה של המלחמה בקבוצה ככל שניתן ולהבטיח את המשך פעילותה התקינה ובכלל זה מתן שירותים רציף ללקוחותיה במגזרי הפעילות השונים וכן קיום תהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי הסיכונים השונים, כאשר בהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים. הקבוצה עוקבת אחר השפעות המלחמה, בדגש על הסיכונים השונים הקשורים בפעילותה ונערכת בהתאם לאור ההתפתחויות.

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על רמת הסיכונים השונים בקבוצה. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה והיקפה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי וכן השלכות אפשריות של הורדות נוספות של דירוג האשראי של מדינת ישראל והבנקים הישראליים, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על עלייה בחשיפת הקבוצה לסיכונים השונים והתממשותם.

במבט צופה פני עתיד, ישנה אי ודאות להתפתחות מדדי הסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיה על הקבוצה. הקבוצה עוקבת אחר מגמות השוק ובוחרת באופן שוטף שינויים בסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיהם על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי, ובין היתר, סיכונים הונאות ומעילות המתעצמים בתקופות של חוסר יציבות כלכלית.

הסיכונים הבאים זוהו על-ידי החברה כסיכונים מובילים ומתפתחים הרלוונטיים ביותר נכון למועד חתימת הדוח (להרחבה נוספת ראה סעיף 3.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024):

3.4.1. סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. סיכון האשראי הוא אחד הסיכונים אשר מנוהל, מנוטר ומבוקר בחברה, כמתחייב מאופי פעילותה כחברה העוסקת במתן אשראי. תהליך ניהול סיכונים האשראי מסייע לחברה לבחון את סיכון האשראי על-פי תמהיל המוצרים המרכיב אותו. לפרטים בקשר לסיכון האשראי בקבוצה ראה סעיף 3.2 לעיל.

הגידול הכולל ביתרות האשראי ללקוחות פרטיים והאשראי המסחרי בשנים האחרונות, מגדיל את סיכון האשראי של הקבוצה. סביבת הריבית הגבוהה, לאחר שנים של ריבית נמוכה, הביאה לעלייה בגובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה ומעלה חשש לגבי יכולות ההחזר של משקי הבית ואיכות תיק האשראי. כמו כן, מלחמת "חרבות ברזל" הינו אירוע בעל השלכות מקרו-כלכליות אשר משפיע, בין היתר, גם על סיכון זה. בנוסף, החל משנת 2023 ניכרת עלייה בפרמיית הסיכון במשק, כאשר על פי תחזיות שונות (כגון תחזית בנק ישראל מחודש אפריל 2025)¹⁹, קיימת אפשרות להמשך העלייה בפרמיית הסיכון במשק, בין היתר לאור התפתחויות ביטחוניות, מדיניות ופיסקליות שליליות נוספות.

3.4.2. סיכון תפעולי

סיכון תפעולי הינו סיכון מהותי במסגרת פעילותה העסקית של החברה. לפירוט ראה סעיף 3.4.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

יצוין כי במסגרת ניהול הסיכון התפעולי ולאור התמשכותה של מלחמת "חרבות ברזל", החברה ריעננה והרחיבה (בהתאם לנסיבות המשתנות) את תרחישי ההמשכיות העסקית שלה, וכן תרגלה הלכה למעשה מגוון תרחישים.

¹⁹ על פי הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 7 באפריל 2025, שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, אפריל 2025".

3.4.3 סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר)

אבטחת מידע מוגדרת כמכלול הפעולות, האמצעים והבקורות הננקטים והמיושמים במערכות מידע, על מנת להגן עליהן מפני פגיעה בזמינות ובשרידות, מפני חשיפה לא רצויה, מפני שינוי במזיד או בשוגג של המידע ומפני פגיעה בשלמות המידע ובאמינותו. המטרה הכללית של אבטחת מידע בחברה היא שמירה על חיסיון, שלמות, זמינות ואמינות המידע, מפני פגיעה במתכוון או שלא במתכוון על-ידי עובד החברה בעבר ו/או בהווה או על-ידי גורמים חיצוניים.

אבטחת המידע בקבוצה מתעדכנת באופן שוטף לאור מפת האיומים המשתנה וכן מהתפתחויות טכנולוגיות, תוך התאמת רמת האבטחה ובקרת הגישה למערכות על-פי השינויים ברמת הסיכונים הנגזרים מהם.

סיכון סייבר הינו פוטנציאל לנזק שנובע מהתרחשויות אירוע סייבר, בהתחשב ברמת סבירותו וחומרת השלכותיו. אירוע סייבר הינו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכת מחשב ו/או מערכת ותשתיות משובצות מחשב, על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לקבוצה) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר. יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל.

מאז פרוץ מלחמת "חברות ברזל" חל גידול במתקפות הסייבר על ישראל, הבאות לידי ביטוי גם בעלייה במתקפות על הקבוצה, הכוללות, בין היתר, מתקפות מסוג מניעת שירות מבוזרת (DDoS) המתמקדות באתרי אינטרנט ובשרתים על ידי שיבוש שירותי הרשת וכן מתקפות על שרשרת האספקה. הקבוצה נערכה בהתאם על מנת למזער את הפגיעה הפוטנציאלית, על ידי שיפור מערכי ההגנה, הגדרות וספי רגישות וכן הרחבת בקורות ואמצעים נוספים ועוקבת באופן שוטף אחרי מפת האיומים המשתנה לאור המצב, תוך התאמת רמת האבטחה והבקורות הנדרשות, בהתאם לרמת הסיכון הנגזרת ממנה.

למועד חתימת הדוח לא ידוע לחברה על אירועים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.²⁰ בחמש השנים האחרונות ולמועד חתימת הדוח לא אירעו בחברה אירועי סייבר מהותיים אשר השפיעו על הדוחות הכספיים ו/או הגשת תביעות, פגיעה במוניטין וכדומה.

לפרטים נוספים אודות סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר), ראה סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024. לפרטים אודות ביטוח אחריות מקצועית ופשיעה (הכולל אופציה מובנית לתקופת גילוי מוארכת (Run-off) של 7 שנים, אשר תופעל במקרה של השלמת העסקה נשוא הסכם דלק) וכן ביטוח סיכוני סייבר, ראה סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

3.4.4 סיכון רגולטורי

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

ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שיהפכו לחלוטים, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה התיקונים לדיני הגנת הפרטיות, כניסת נותני שירותי תשלום חדשים, בנקאות פתוחה, חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום וכן המגמות בשוק זה, עלולים להשפיע מהותית לרעה על החברה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות מספקת את היקפם והשלכותיהם.

מלחמת "חברות ברזל" והשפעותיה, לרבות השפעות אפשריות עתידיות, על משקי הבית ובתי העסק יכול ויביאו שינויים רגולטוריים נוספים כחלק ממאמץ הממשלה, הכנסת והרגולטורים השונים להקל על האוכלוסייה ולהתמודד עם השלכות המלחמה. נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות השינויים הרגולטוריים העתידיים כתוצאה ממלחמת "חברות ברזל" על הפעילות העסקית של הקבוצה. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין ו/או בעקיפין על החברה ויעדיה.

לפרטים נוספים אודות סיכון רגולטורי, ראה סעיף 3.4.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

לפרטים נוספים אודות ההשפעות הרגולטוריות על תחומי הפעילות של החברה ראה סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה וביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

²⁰ הערכת החברה כאמור הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכה כאמור מבוססת, בין היתר, על מהות האירועים הנקודתיים האמורים, מספרם והיקפם (לרבות לאורך זמן), על אופי הליכי הדיווח והבדיקה שמתנהלים מול הרשות להגנת הפרטיות כאמור, על קיומה של פוליסת ביטוח לכיסוי אירועים כאמור (כמפורט בסעיף זה להלן) ועל הערכותיה של הנהלת החברה והבנתה את השלכותיהן האפשריות של הוראות הדין החלות על הקבוצה בהקשר זה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר כתוצאה מהתגברות אירועים כאמור ו/או התרחשויות אירועים בעלי פוטנציאל נזק גבוה יותר ו/או גילוי אירועים לאחר תקופת זמן ארוכה (הכל לרבות על רקע התגברות מתקפות הסייבר על ישראל במהלך מלחמת "חברות ברזל"), משינויים מהותיים במדיניות האכיפה של הרשות להגנת הפרטיות ו/או מאכיפה מתמירה כלפי הקבוצה, מהנחות וניתוחים לא מיטביים של סיכוני הסייבר החלים על הקבוצה, משינויים רגולטוריים ו/או מנזקים עקיפים כתוצאה מאירועים כאמור או מפרסומם (כגון פגיעה במוניטין).

3.4.5. סיכון אסטרטגי ותחרות

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

לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.1 לדוח דירקטוריון זה וסעיף 3.4.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על רמת ההשפעה על הפעילות העסקית והיעדים האסטרטגיים שהוגדרו לחברה. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה והשלכותיהן, וכן התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישורין או בעקיפין על הצורך בעדכון אסטרטגיית החברה ויעדיה.

3.4.6. סיכון ציות

סיכון הציות הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר החברה עלולה לספוג כתוצאה מכך שלא קיימה את הוראות הציות.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 308, ובהתאמה לפעילות הקבוצה, הוראות הליכה בתחום הציות הן: מניעת ניגוד עניינים, הוגנות כלפי הלקוח, איסור הלבנת הון ומימון טרור, אכיפה מנהלית בניירות ערך והגנה על הפרטיות (למעט היבטי טכנולוגיית המידע).

התממשות סיכון הציות כוללת סיכון לסנקציות, הגבלות משפטיות או רגולטוריות, הפסד כספי משמעותי או פגיעה במוניטין של קבוצת ישראל או של מי מעובדיה ומנהליה כתוצאה מהפרה של חוק/צו/תקנה/הנחיה/הוראה כלשהי אשר הקבוצה מחויבת לפעול על פיהם. אי הקפדה על קיום הוראות הציות עלולה לחשוף את הקבוצה להפסדים מהותיים ופרסומים שליליים, אשר עלולים להוביל לפגיעה בתדמית ובמוניטין של הקבוצה.

הקבוצה נוקטת במדיניות של ציות מלא לכל הוראות החוק והרגולציה. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

מלחמת "חרבות ברזל" הגבירה את הסיכון להלבנת הון ומימון טרור. מאז פרוץ המלחמה הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי סיכונים ציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור, לרבות נקיטת צעדים לגידור הסיכון.

3.5. סיכונים נוספים

3.5.1. סיכון משפטי

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

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.5.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

3.5.2. סיכון מוניטין

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

סיכון המוניטין הינו סיכון הגלום בכל תחומי הפעילות של הקבוצה כמו גם בשירותים ומוצרים נוספים אותם מציעה החברה. סיכון המוניטין מאופיין בכך שהוא עשוי לנבוע מגורמי סיכון ישירים או כתוצאה מהתממשותם של סיכונים אחרים.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.5.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

דיון בגורמי סיכון - לפרטים אודות דיון בגורמי סיכון, ראה טבלה 36 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

4. מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים בקורות ונהלים

4.1. מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2025 ערוכה בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP). עיקרי ההוראות מפורטים בביאור 2 "כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית" לדוחות הכספיים השנתיים של החברה והביאורים הנלווים להם לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ולתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה.

חלק מההערכות והאומדנים כרוכים במידה רבה של אי ודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. ייתכן, שאופן התממשותם בעתיד של ההערכות והאומדנים כאמור, יהיה שונה, לרבות מהותית מכפי שהוערך בעת עריכת הדוחות הכספיים.

הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2025.

הנושאים העיקריים בהם נעשה שימוש בהערכות ואומדנים, ולפיכך נחשבים על-ידי החברה כנושאים חשבונאיים קריטיים, הינם הפרשה להפסדי אשראי, התחייבויות תלויות, התחייבויות בגין הטבות לעובדים והיוון עלויות תוכנה לשימוש עצמי.

במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של הקבוצה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון לשנת 2024, למעט אומדנים והנחות בקשר עם קביעת ההפרשה להפסדי אשראי צפויים (CECL), כפי שמפורט להלן:

הפרשה להפסדי אשראי

החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים (CECL). בהתאם להוראות אלה, בין היתר: ההפרשה להפסדי אשראי מחושבת לפי ההפסד הצפוי לאורך חיי האשראי; באומדן ההפרשה להפסדי אשראי נעשה שימוש משמעותי במידע צופה פני עתיד שישקף תחזיות סבירות לגבי אירועים כלכליים עתידיים; מדידת ההפרשה להפסדי אשראי מבוססת על חלוקת תיק האשראי של החברה לקבוצות החולקות מאפייני סיכון דומים. הכללים כאמור לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי חלים על אשראי, וחשיפות אשראי חוץ מאזניות מסוימות.

ככלל, אומדני החברה מבוססים על הפסדים היסטוריים תוך התאמתם למאפייני תיק האשראי, תנאים נוכחיים ומידע צופה פני עתיד לגבי תחזיות סבירות ניתנות לביסוס. מובהר כי קיימת רמה גבוהה של אי ודאות אשר כרוכה במידה רבה של שיקול דעת בהערכת הפסדי האשראי הצפויים.

החברה מודדת את הפסדי האשראי הצפויים על בסיס שיטת הסתברות לשל/הפסד בהינתן כשל PD/LGD. אומדן ההפרשה להפסדי אשראי כולל התאמות מקרו-כלכליות אשר מבוססות על תחזיות החברה בקשר לפרמטרים מקרו-כלכליים, לרבות: שיעורי ריבית בנק ישראל, מדד מחירים לצרכן, תוצר מקומי גולמי ועוד. כמו כן, אומדן ההפרשה כולל התאמות למודל בגין גורמים איכותיים המתייחסים, בין היתר, לשינויים בהיקף האשראי, יעדי אשראי, אחוזי כשל בפועל, מדיניות ונהלי מתן האשראי של החברה, וגורמים נוספים.

החברה בוחנת את הנאותות הכוללת של ההפרשה להפסדי אשראי. הערכת נאותות כאמור מתבססת על שיקול הדעת של ההנהלה אשר מתחשבת, בין היתר, בסיכונים הגלומים בתיק האשראי ובשיטות ההערכה שמיושמות על ידי החברה לקביעת ההפרשה.

בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" חלה עלייה ברמת אי הוודאות בנוגע להתפתחות המלחמה ולהשלכותיה הכלכליות: השפעת המלחמה ונגזרותיה על המשק הישראלי ומשך הזמן בו הוא צפוי להיות מושפע; השלכות המצב הביטחוני המתמשך והחשש מהסלמה, בין היתר על שינויים ארוכי טווח בשוק העבודה, דפוסי צריכה והיקפה ועוד; דרכי ההתמודדות של הממשלה במהלך המלחמה ולאחריה; שינויים רגולטוריים וכיו"ב.

בנוסף, יצוין כי ההפרשה להפסדי אשראי נבחנה, בין השאר, גם אל מול חישוב בתרחישים שונים, שהחברה עורכת מעת לעת.

יודגש, כי התהליך לקביעת ההפרשה להפסדי אשראי, בפרט נוכח אי הוודאות הרבה בעקבות המלחמה, רגיש לשינויים אפשריים באומדנים ו/או בהערכות הסובייקטיביות, כך שסטייה בגורמים אלו עלולה לשנות באופן משמעותי את סכום ההפרשות להפסדי אשראי.

לאורך זמן, ככל שיעמוד לרשות הקבוצה מידע נוסף לגבי השפעות צפויות נוספות של המלחמה (כגון: מצב הלוויים, סיכויי גבייה, נתונים מקרו-כלכליים עדכניים וכיו"ב), אומדני ההפרשה עשויים להתעדכן בהתאם, על פי צורך. ראה גם סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה אודות השפעת המלחמה ואי הוודאות הכרוכות בה.

במטרה לקבוע את ההפרשה להפסדי אשראי, בחנה החברה את השפעתם האפשרית של שינויים בפרמטרים מקרו-כלכליים על אומדן שיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2025. במסגרת זו, מתבססת החברה, בין היתר, על המשתנים המקרו-כלכליים הבאים: שיעורי ריבית בנק ישראל, שיעורי אינפלציה ותוצר מקומי גולמי, כפי שאלה פורסמו בתחזית בנק ישראל²¹ וכן פרמטרים שפורסמו על ידי גופים נוספים כגון הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

להערכת החברה, החמרה נוספת מזו שנלקחה בתחשיב שיעור ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי של 1% בכל הפרמטרים המקרו-כלכליים המתוארים לעיל והמשמשים כבסיס לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי, לרבות במשולב עם החמרה במשקולות התרחישים השונים, הייתה מביאה לגידול יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2025 בטווח שבין 4 ל-13 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 בטווח שבין 6 ל-13 מיליון ש"ח).

4.2. גילוי לגבי בקורות ונהלים

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל, ה-CFO, והחשבונאי הראשי של החברה, העריכו ליום 31 במרץ 2025 את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה, ה-CFO והחשבונאי הראשי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הכספי בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון הראשון שהסתיים ביום 31 במרץ 2025, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

רן עוז

מנהל כללי

תמר יסעור

יו"ר הדירקטוריון

בני ברק, 20 במאי 2025

²¹ ראה הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 7 באפריל 2025 שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, אפריל 2025".

הצהרת המנהל הכללי (Certification)

אני, רן עוז, מזהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראל כרטיס בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2025 ("הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾ וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הראשון של שנת 2025 שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

רן עוז

מנהל כללי

בני ברק, 20 במאי 2025

⁽¹⁾ כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה" (פרק 620).

הצהרת סמנכ"ל הכספים (Certification)

אני, יונתן רגב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראל כרטיס בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2025 ("הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾ וכן:
- (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
- (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו;
- (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
- (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הראשון של שנת 2025 שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

יונתן רגב

סמנכ"ל כספים, CFO

בני ברק, 20 במאי 2025

⁽¹⁾ כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה" (פרק 620).

הצהרת החשבונאי הראשי (Certification)

אני, ניר כרמון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראל כרמון בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2025 ("הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾ וכן:
- (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
- (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו;
- (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
- (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הראשון של שנת 2025 שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

ניר כרמון

חשבונאי ראשי

בני ברק, 20 במאי 2025

⁽¹⁾ כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה" (פרק 620).

**ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2025**

תוכן העניינים

עמוד	נושא
54	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ
55	מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של ישראלכרט בע"מ המיועד להתפרסם בחודש מאי 2025
56	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
57	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
58	תמצית מאזנים ביניים מאוחדים
59	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
61	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
63	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים



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

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת ישראלכרט בע"מ וחברות בנות שלה ("החברה"), הכולל את מאזן הביניים התמציתי המאוחד ליום 31 במרץ 2025 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים והנחיותיו ("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 שיישמו בסקירה של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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. כאמור בביאור 2.א למידע הכספי, ההוראות 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 2.ג.10 [א] בדבר הליכי רגולציה ובביאור 5-6.ד.10 בדבר תביעות שהוגשו נגד החברה, לרבות בקשות לאישורן כייצוגיות.

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 20 במאי 2025



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

20 במאי 2025

לכבוד
הדירקטוריון של
ישראלכרט בע"מ ("החברה")

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של ישראלכרט בע"מ המיועד להתפרסם בחודש מאי 2025

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף המדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 11 במרץ 2025 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 11 במרץ 2025 על ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.
3. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 20 במאי 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

אנו מסכימים כי מכתב זה ייכלל בתשקיף המדף של החברה.

בברכה,

סומך חייקין
רואי חשבון

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	2025	2024	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	ביאור	2024	2024
הכנסות				
מעסקאות בכרטיסי אשראי	3	594	⁽³⁾ 530	2,280
הכנסות ריבית, נטו	238	231	947	
הכנסות (הוצאות) אחרות	6	⁽³⁾ 4	17	
סך כל ההכנסות	838	765	3,244	
הוצאות				
בגין הפסדי אשראי	ב.5	69	75	267
תפעול ⁽¹⁾	309	278	1,190	
מכירה ושיווק ⁽¹⁾	214	174	774	
הנהלה וכלליות ⁽¹⁾	⁽²⁾ 100	31	139	
תשלומים לבנקים	138	123	531	
סך כל ההוצאות	830	681	2,901	
רווח לפני מסים	8	84	343	
הפרשה למסים על הרווח	2	20	81	
רווח לאחר מסים	6	64	262	
חלק החברה ברווחים (הפסדים) לאחר השפעת המס של חברות כלולות	1	*-	3	
רווח נקי:				
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	7	64	265	
(רווח) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	*-	(1)	
המיוחס לבעלי מניות החברה	7	64	264	
רווח נקי בסיסי למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)	0.03	0.32	1.32	
ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח הבסיסי למניה (באלפי ש"ח)	202,125	200,340	200,581	
רווח נקי מדולל למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)	0.03	0.32	1.30	
ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח המדולל למניה (באלפי ש"ח)	207,201	201,790	202,820	

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ מזה: בגין שכר ונלוות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 ו-2024 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בסך של 133 מיליון ש"ח, 124 מיליון ש"ח ו-505 מיליון ש"ח, בהתאמה. סכומים אלה כוללים בין היתר, רכיבי עלות הטבה מוגדרת שאינם עלות שירות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 ו-2024 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בסך של 2 מיליון ש"ח, 1 מיליון ש"ח ו-2 מיליון ש"ח, בהתאמה.

⁽²⁾ ראה ביאור 2.ב.1 להלן.

⁽³⁾ סווג מחדש.

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

תמר יסעור יו"ר הדירקטוריון	רן עוז מנהל כללי	יונתן רגב סמנכ"ל כספים, CFO	גיר כרמון חשבונאי ראשי
-------------------------------	---------------------	--------------------------------	---------------------------

בני ברק, 20 במאי 2025

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	2025	2024	ביאור
מבוקר	בלתי מבוקר			
265	64	7		רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1)	*-	-		(רווח) נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
264	64	7		רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים:				
(6)	3	(8)	4,8	התאמות בגין הטבות לעובדים ⁽¹⁾
(6)	3	(8)		רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים
1	(1)	2		השפעת המס המתייחס
(5)	2	(6)		רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מסים
259	66	1		הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה לאחר מסים

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) בעיקר משקף התאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף התקופה 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 מאזנים ביניים מאוחדים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2024	2024	2025	ביאור
מבוקר	בלתי מבוקר		
נכסים			
1,003	1,702	1,400	מזומנים ופיקדונות בבנקים
7,045	6,503	7,012	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
16,417	15,152	17,058	5 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(488)	(509)	(497)	5 הפרשה להפסדי אשראי
15,929	14,643	16,561	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
62	⁽¹⁾ 42	62	6 ניירות ערך
47	⁽¹⁾ 44	48	השקעות בחברות כלולות
473	469	479	בניינים וציוד
21	21	21	מוניטין
1,016	898	1,074	נכסים אחרים
25,596	24,322	26,657	סך כל הנכסים
התחייבויות			
1,552	1,416	1,568	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
19,100	17,932	19,581	7 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
607	812	1,070	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
1,163	1,128	1,310	התחייבויות אחרות
22,422	21,288	23,529	סך כל ההתחייבויות
		10	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
3,174	3,021	3,128	9 הון המיוחס לבעלי מניות החברה
-	13	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
3,174	3,034	3,128	סך כל ההון
25,596	24,322	26,657	סך כל ההתחייבויות וההון

⁽¹⁾ סווג מחדש – השקעות שהוצגו בעבר כהשקעות בחברות כלולות סווגו כהשקעות בניירות ערך שאינם למסחר.

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

במיליוני ש"ח

סך הכל ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרן הון עסקאות עם המיעוט	מבעל שליטה	קרנות הון			הון המניות הנפרע
								מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות		
3,174	-	3,174	3,055	(7)	126	(3)	79	42	8	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
7	-	7	7	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
(53)	-	(53)	(53)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ⁽²⁾
התאמות ושינויים הנובעים מ:											
6	-	6	-	-	6	-	-	6	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות ⁽³⁾
*-	-	*-	-	-	*-	-	-	*-	*-	-	מהנפקת מניות לעובדים ⁽³⁾
(6)	-	(6)	-	(6)	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס ⁽¹⁾
3,128	-	3,128	3,009	(13)	132	(3)	79	48	8	-	יתרה ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)
3,010	13	2,997	2,890	(2)	109	-	79	25	5	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
64	*-	64	64	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
(46)	-	(46)	(46)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ⁽²⁾
התאמות ושינויים הנובעים מ:											
4	-	4	-	-	4	-	-	4	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות ⁽³⁾
2	-	2	-	2	-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס ⁽¹⁾
3,034	13	3,021	2,908	*-	113	-	79	29	5	-	יתרה ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) ראה ביאור 4 להלן.

(2) ראה ביאור 1.9 להלן.

(3) ראה ביאורים 0.8 ו-1.8 להלן.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

במיליוני ש"ח

סך הכל ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרן הון עסקאות עם המיעוט	מבעל שליטה	מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	קרנות הון
3,010	13	2,997	2,890	(2)	109	-	79	25	5	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
265	1	264	264	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
(99)	-	(99)	(99)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ⁽²⁾
התאמות ושינויים הנובעים מ:											
(17)	(14)	(3)	-	-	(3)	(3)	-	-	-	-	רכישת מניות נוספות בחברה בת ⁽⁴⁾
2	-	2	-	-	2	-	-	(1)	3	-	מהנפקת מניות לעובדים ⁽³⁾
18	-	18	-	-	18	-	-	18	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות ⁽³⁾
(5)	-	(5)	-	(5)	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס ⁽¹⁾
3,174	-	3,174	3,055	(7)	126	(3)	79	42	8	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

⁽¹⁾ ראה ביאור 4 להלן.

⁽²⁾ ראה ביאור 2.9 להלן.

⁽³⁾ ראה ביאורים 2.8 ו-2.8 ח. לדוחות הכספיים לשנת 2024.

⁽⁴⁾ ראה ביאור 14 ד. לדוחות הכספיים לשנת 2024.

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו			לשנה שהסתיימה ביום
ביום 31 במרץ			31 בדצמבר
2025	2024	2024	2024
בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	7	64	265
התאמות:			
חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים של חברות כלולות	(1)	*-	(3)
פחת על בניינים וציוד (לרבות ירידת ערך)	38	39	159
הוצאות בגין הפסדי אשראי	69	75	267
(רווח) הפסד ממכירת בניינים וציוד	*-	*-	*-
הפסד מהשקעה בחברה כלולה	-	-	*-
הוצאות הנובעות מתשלום מבוסס מניות	6	4	18
מסים נדחים, נטו	*-	(4)	(198)
שינויים בהפרשות והתחייבויות לעובדים	1	(1)	2
שיערוך פיקדונות בתאגידים בנקאיים	*-	*-	*-
התאמות בגין הפרשי שער	(7)	4	6
שינויים בנכסים שוטפים			
שינוי בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסכומים לקבל מבנקים, נטו	(88)	(749)	(2,042)
שינוי בנכסים אחרים, נטו	(56)	(76)	2
שינויים בהתחייבויות שוטפות			
שינוי בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	481	1,376	2,544
הפרשי צבירה שנכללו בפעילות השקעה ומימון	1	4	(2)
שינוי בהתחייבויות אחרות, נטו	139	30	81
מזומנים נטו מפעילות שוטפת	590	766	1,099

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	2025	2024	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
(162)	(43)	(43)		
(10)	*_	-		
*_	*_	*_		
(21)	(7)	(4)		
20	7	4		
(975)	(249)	(582)		
(1,148)	(292)	(625)		
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
(99)	-	(53)		
(519)	-	-		
602	281	462		
185	49	16		
(14)	-	-		
155	330	425		
עלייה במזומנים				
106	804	390		
894	894	994		
(6)	(4)	7		
994	1,694	1,391		
ריבית, מסים ודיבידנדים ששולמו ו/או התקבלו				
1,122	270	288		
190	54	56		
-	-	2		
249	31	26		
28	1	32		
נספח א' - פעולות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים				
8	3	1		
10	-	-		
3	-	-		
-	46	-		

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

ישראל כרטיס בע"מ ("החברה" או "ישראל כרטיס") נוסדה בישראל בשנת 1975 והינה נותן שירותי תשלום יציבותי ("נשתי") כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 ("חוק הבנקאות רישוי") וחברת כרטיסי אשראי, ו/או 'סולק' כמשמעות המונח על-פי הוראות ונוהלי הפיקוח על הבנקים, וביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה פועלת בעיקר בענפי האשראי וההנפקה (לרבות תפעול הנפקה) ללקוחות פרטיים ואשראי ופתרונות תשלום מתקדמים (לרבות סליקה של כרטיסי חיוב) ללקוחות עסקיים. החברה מנפיקה (לרבות מתפעלת הנפקה) וסולקת את המותגים "Mastercard", "American Express", "Visa" ו-"ישראל כרטיס" ("מותגי הקבוצה")²² ומציעה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו תוך שימת לב לסיווגו כפרטי או כעסקי. החברה הינה חברה ציבורית החל מחודש אפריל 2019, וניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2025 ("מועד הדוח") כוללת את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה ("הקבוצה") וכן את זכויות החברה בחברות כלולות. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אלה אינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה והביאורים הנלווים להם לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, אשר נחתמו ביום 11 במרץ 2025. בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים, פרסום תמצית הדוחות הכספיים ביניים הוא על בסיס דוחות מאוחדים בלבד. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על-ידי דירקטוריון החברה ביום 20 במאי 2025.

ב. אירועים בתקופת הדוח

1. מלחמת "חרבות ברזל"

החל מיום 7 באוקטובר 2023 נמצאת מדינת ישראל במצב מלחמה שעצמותה משתנה מעת לעת, מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה" או "מלחמת "חרבות ברזל"). הקבוצה העניקה הטבות והקלות שונות ללקוחותיה, חלקן בהתאם למתווה בנק ישראל וחוק דחיית מועדים (ראה ביאור 2.ג.24 [ב] לדוחות הכספיים לשנת 2024) וחלקן ביוזמת הקבוצה. ההטבות נזקפו לדוח רווח והפסד במקביל למימושן על ידי לקוחות הקבוצה. החברה ממשיכה כל העת בניטור פעילות העסקית של חברות הקבוצה, מיפוי צורכי לקוחותיהן ובחינת הצורך בנקיטת פעולות בקשר לכך. כמו כן, החברה יישמה צעדים רלוונטיים להבטחת המשכיות עסקית בהתאם לתכניות הקבוצה (בהתאמות הנדרשות) להתמודדות עם מצבי חירום בתרחישים שונים, שיעודם הבטחת המשך מתן שירות בערוצים השונים.

למועד חתימת הדוח, למרות מגמת ההתאוששות ההדרגתית המתמשכת במשק הישראלי מפרוץ המלחמה, למצב המלחמתי והשלכותיו השפעה על היקף הקניות של אזרחי ישראל בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל וכן על קניות בישראל של תיירות נכנסת, בפרט בענפי משק ואזורים גיאוגרפיים מסוימים. בנוסף, למועד חתימת הדוח, ניכר כי ענף התיירות, הן הנכנסת והפנימית והן היוצאת, הוא הענף המושפע ביותר מהתמשכות המלחמה.

מעבר להשפעת המלחמה על פעילות המשק בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, להערכת החברה, למצב המלחמתי עשויות להיות השפעות נוספות על פעילות המשק בשנת 2025 בכללותה ואף מעבר לכך וכנגזרת מכך על פעילות ותוצאות החברה. חלק מההשפעות תלוי בפעולות שיינקטו על ידי ממשלת ישראל, תגובות בינלאומיות לפעולות כאמור, משך הלחימה והתרחבותה, והוראות רגולטוריות שניתנו ושיינתנו בקשר לכך.

למועד חתימת הדוח, קיים חוסר ודאות לגבי עליית הסיכון באשר לאינדיקטורים המרכזיים של הפעילות הפיננסית בישראל ולגבי היקפי הפגיעה של המלחמה ונגזרותיה על המשק הישראלי. כמו כן, קיימת אי ודאות רבה ביחס לדרכי ההתמודדות של הממשלה במהלך המלחמה ולאחריה, לשמירה על יציבות המשק. למעורבות הממשלתית פוטנציאל השפעה על סיכוי התמשכות סיכונים בחברה, בדגש על סיכוני אשראי.

יובהר, כי מלחמת "חרבות ברזל" ונגזרותיה (וכן מתיחות או הרחבת לחימה) יכולה להשפיע על נושאים שונים הנוגעים לפעילותה של הקבוצה, כגון: פעילותם של עסקים, מחזורי הפעילות בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל, ירידה בביקושים לאשראי ופגיעה אפשרית בכושר הפירעון של לוויים. למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעתה הכוללת של המלחמה על תוצאות הקבוצה, וזאת, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס להימשכות המלחמה והשלכותיה הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה מהותית לרעה.

יצוין, כי למועד חתימת הדוח מתקיימת במשק הישראלי אי ודאות ביחס להשלכות אפשריות (כלכליות ואחרות) של מהלכים שונים שמקדמת ממשלת ישראל. בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך אם ומה יהיה היקף השפעתן של פעולות אלה.

²² פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה מתבצעת באמצעות החברה ופרימיום אקספרס בע"מ ("פרימיום אקספרס"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה.

ב. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

2. הסכם השקעה עם קבוצת דלק בע"מ ("קבוצת דלק")

כמפורט בביאור 1.ב.2 לדוח הכספי לשנת 2024, ביום 5 בינואר 2025 התקשרה החברה בהסכם השקעה עם קבוצת דלק ("הסכם דלק"). במסגרתו, בין היתר, בכפוף להתקיימות תנאים מתלים שונים שפורטו (תחת סעיפים מסוימים שנקבעו ביחס לחלקם), במועד השלמת העסקה תשקיע קבוצת דלק בחברה סך של 2,095,281,970 ש"ח (על בסיס שווי חברה כולל של 3,560,000,000 ש"ח), בכפוף להתאמות שיבוצעו, לרבות התאמה בגין דיבידנד מיוחד שתחלק החברה, ²³ כנגד הקצאה של מניות רגילות של החברה, כשהן נקיות וחופשיות. המניות המוקצות האמורות יהיו, מיד לאחר הקצאתן, 37.05% אחוזים מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה באותו מועד, באופן שיקנה לקבוצת דלק שליטה בחברה.

ביום 13 במרץ 2025 התקבלה החלטת הממונה על התחרות בהתאם לסעיף 20(ב) לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, אשר בהתאם לה, החליטה הממונה על התחרות, לאחר התייעצות עם הוועדה לפטורים ולמיזוגים, להסכים למיזוג בין החברה לבין קבוצת דלק, המהווה אחד מהתנאים המתלים להשלמת העסקה נשוא הסכם דלק. עם זאת, למועד חתימת הדוח, טרם התמלאו כל התנאים הנדרשים להשלמת הסכם דלק.

החברה מעריכה, כי במהלך שנת 2025 תישא בהוצאות הקשורות לעסקה נשוא הסכם דלק, שעיקרן תלוי בהשלמת העסקה, ככל שתושלם, בסכומים שיכולים להיות מהותיים, לרבות מענק מכירה, ביטוח Run-Off ותשלום ליועצים.

לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה בהסכם דלק ותנאיו, ראה ביאור 1.ב.2. לדוח הכספי לשנת 2024.

יצוין, כי בד בבד עם ההתקשרות בהסכם דלק, הודיעה החברה על ביטול הסכם השקעה קודם עם חברת מנורה מבטחים החזקות בע"מ ("מנורה"). בהתאם לתנאי ההסכם עם מנורה, בחודש ינואר 2025 שולמו למנורה דמי ביטול בסך של כ-62 מיליון ש"ח (לפני השפעת מס) אשר הוכרו כהוצאה בדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2025.

לפרטים אודות הסכם ההשקעה עם מנורה וביטולו כאמור וכן אודות הצעות השקעה נוספות בחברה אשר לא הבשילו לכדי הסכמים, ראה ביאור 1.ב.2. לדוח הכספי לשנת 2024.

3. הנפקת ניירות ערך מסחריים (סדרה 4)

ביום 19 במרץ 2025 הנפיקה החברה לציבור (ורשמה למסחר בבורסה) 462,440,000 ש"ח ערך נקוב ניירות ערך מסחריים (סדרה 4) של החברה, בתמורה (ברוטו) לערכם הנקוב. התמורה הכוללת (נטו) אחרי הוצאות הנפקה שקיבלה החברה בגין ניירות הערך המסחריים (סדרה 4) שהוקצו כאמור הסתכמה לסך של כ-461.6 מיליון ש"ח.

ניירות הערך המסחריים (סדרה 4) נושאים ריבית שנתית משתנה בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח קבוע בשיעור שנתי של 0.04%, אינם צמודים (קרן וריבית) לבסיס הצמדה או למטבע כלשהו ויפרעו בתשלום יחיד ביום 18 במרץ 2026. כמו-כן ניירות הערך המסחריים (סדרה 4) אינם מובטחים בבטוחות כלשהן.

במסגרת תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 4) התחייבה החברה, בין היתר, בהתחייבויות שונות אשר עיקריהן הינם, בין היתר, כדלקמן: (1) הרחבת סדרת ניירות הערך המסחריים (סדרה 4) מותנית בתנאים שונים (לרבות בקשר עם דירוג הסדרה); (2) היה ומסיבה כלשהי תחזל החברה להיות מחויבת ב-'דרישות הלימות ההון הבנקאיות' (כהגדרת מונח זה בתנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 4)), כפי שיהיו מעת לעת, ולא יחולו על החברה דרישות רגולטוריות חלופיות אחרות בנושא מדידה והלימות הון מעצם היותה 'סולק' ו/או 'חברת כרטיסי אשראי' ("דרישות הלימות ההון החלופיות"), הונה העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים לא יפחת מסך של 1.2 מיליארד ש"ח במהלך תקופה של שני רבעונים רצופים; (3) החברה לא תבצע חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) בהתקיים איזה מהמקרים כדלקמן: (א) אם במועד ההחלטה אודות החלוקה היא אינה עומדת בייחסי ההון שיחולו עליה באותו מועד על-פי 'דרישות הלימות ההון הבנקאיות' (או על-פי 'דרישות הלימות ההון החלופיות', לפי העניין), או אינה עומדת בדרישת ה-'הון העצמי המינימלי' בה החברה התחייבה כלפי המחזיקים (ככל שאמת מידה כאמור חלה על החברה במועד החלוקה); (ב) אם מתקיימת עילת פירעון מיידי על-פי הוראות תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 4), מבלי לקחת בחשבון תקופות ריפוי והמתנה בקשר עם אותן עילות; (ג) היה ומסיבה כלשהי תחזל החברה מלהיות כפופה להוראות הפיקוח על הבנקים (או הוראות רגולטור חלופי אחר כפי שייקבע בדיון), אם הונה העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים, סקורים או מבוקרים, בניכוי סכום החלוקה, נמוך מ-1.6 מיליארד ש"ח; או (ד) אם החברה מפרה איזו מהתחייבויותיה המהותיות למחזיקי ניירות הערך המסחריים.

²³ דיבידנד במזומן בסכום שלא יפחת מ-1.2 מיליארד ש"ח ולא יעלה על 1.3 מיליארד ש"ח, אשר יחולק לאחר השלמת העסקה עם קבוצת דלק לבעלי המניות בחברה כפי שיהיו ערב השלמת העסקה, וכפוף להשלמת העסקה ולהורמת סכום ההשקעה לחברה.

ביאור 1

ב. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

3. הנפקת ניירות ערך מסחריים (סדרה 4) (המשך)

ממועד הנפקת ניירות הערך המסחריים ועד למועד חתימת הדוח, לא התקיימו התנאים המתלים להפעלת מגבלות החלוקה האמורות לעיל; (4) החברה לא תהיה רשאית להעמיד את ניירות הערך המסחריים לפדיון מוקדם, מלא או חלקי; (5) עילת Cross Acceleration - אם נושה כלשהו או מס' נושים יחד של החברה העמיד לפירעון מידי אחד מאלה: (א) סדרת ניירות ערך מסחריים אחרת או סדרת אגרות חוב שהנפיקה החברה; (ב) חוב ו/או התחייבות, אחד או יותר אחרים של החברה (למעט חילוט ערבויות והעמדה לפירעון מידי של הלוואה ללא יכולת חזרה ללווה (Non-Recourse)) בסכום מצטבר העולה על 250 מיליון ש"ח; או (ג) חילוט ערבויות והעמדה לפירעון מידי של חוב ו/או התחייבות, אחד או יותר אחרים של החברה ו/או הלוואה ללא יכולת חזרה ללווה (Non-Recourse) בסכום מצטבר העולה על 350 מיליון ש"ח, ובלבד שההעמדה לפירעון מידי ביחס לס"ק (ב) ו-(ג) לעיל לא בוטלה בתוך 30 ימים.

ביום 18 במרץ 2025 קבעה מידרוג בע"מ דירוג P-1.il לניירות הערך המסחריים (סדרה 4).

ממועד הנפקתם ולמועד חתימת הדוח, עומדת החברה בהתחייבויותיה המהותיות בהתאם לתנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 4). יובהר, כי ככל שתושלם העסקה נשוא הסכם דלק כמפורט בביאור 2.ב.1 לעיל, לא קיים חשש סביר בנוגע ליכולתה של ישראלכרט לקיים את התחייבויותיה כלפי מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 4).

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

א. עקרונות הדיווח הכספי

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP).

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

ב. שימוש באומדנים

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת והאומדנים של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות, 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.

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

1. עדכון תקינה 2023-09 בדבר מסים על הכנסה

בחודש דצמבר 2023 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB") את ASU 2023-09 בדבר "שיפורים בדרישות הגילוי על מסים על הכנסה", המהווה עדכון להוראות נושא 740 בקודיפיקציה (בביאור זה: "העדכון"). תכליתו של העדכון הינו שיפור השקיפות ויעילות הגילויים הקשורים למסים על הכנסה. התיקונים במסגרת העדכון כוללים, בין היתר, הוספה של דרישות גילוי משופרות לצד הסרת דרישות גילוי מסוימות.

החברה נדרשת ליישם את הוראות העדכון החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. בעת היישום לראשונה, נדרש ליישם את התיקונים בדרך של מכאן ולהבא. להערכת החברה, ליישום ההוראות החדשות לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.

2. עדכון תקינה 2024-03 בדבר פירוט ההוצאות בדוח רווח והפסד

בחודש נובמבר 2024 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB") את ASU 2024-03 בדבר הצגת פירוט של סעיפים נבחרים בדוח רווח והפסד בביאור נפרד, המהווה עדכון להוראות תת נושא 220-40 בקודיפיקציה (בביאור זה: "העדכון"). התיקונים במסגרת העדכון כוללים, בין היתר: דרישה למתן פירוט טבלאי כמותי של סוגי הוצאות מסוימים הכלולים בכל פריט הוצאה רלוונטי בדוחות הראשיים, לרבות, תגמולי עובדים, הפחתות פריטי רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, וכן תיאור איכותי של סכומים שלא פורטו באופן כמותי.

החברה נדרשת ליישם את הוראות העדכון החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. בעת היישום לראשונה, נדרש ליישם את התיקונים למפרע לכל התקופות המוצגות בדוחות הכספיים או בדרך של מכאן ולהבא, לפי בחירה החברה.

להערכת החברה, ליישום ההוראות החדשות לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.

ביאור 3 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי (מאוחד)

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
הכנסות מבתי עסק			
1,818	434	468	עמלות בתי עסק
37	(9) ⁽¹⁾	12	הכנסות אחרות
1,855	443	480	סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו
(477)	(113)	(123)	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
1,378	330	357	סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי			
556	122	146	עמלת מגפיק
223	55	59	עמלות שירות
123	23	32	עמלות מעסקאות בחו"ל
902	200	237	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
2,280	530	594	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

(1) סווג מחדש.

ביאור 4 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

במיליוני ש"ח

א. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לאחר השפעת מס

רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה	התאמות בגין הטבות לעובדים	
(7)	(7)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
(6)	(6)	שינוי נטו במהלך התקופה
(13)	(13)	יתרה ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)
(2)	(2)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
2	2	שינוי נטו במהלך התקופה
*-	*-	יתרה ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)
(2)	(2)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
(5)	(5)	שינויים נטו במהלך השנה
(7)	(7)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)			
לאחר מס	השפעת מס	לפני מס	
			השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה
			הטבות לעובדים:
(7)	2	(9)	הפסד אקטוארי נטו לתקופה
1	*-	1	הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(6)	2	(8)	שינוי נטו במהלך התקופה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)			
לאחר מס	השפעת מס	לפני מס	
			השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה
			הטבות לעובדים:
2	(1)	3	רווח אקטוארי נטו לתקופה
*-	*-	*-	הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
2	(1)	3	שינוי נטו במהלך התקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)			
לאחר מס	השפעת מס	לפני מס	
			השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה
			הטבות לעובדים:
(5)	1	(6)	הפסד אקטוארי נטו לשנה
*-	*-	*-	הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(5)	1	(6)	שינוי נטו במהלך השנה

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

במיליוני ש"ח

א. אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
סיכון אשראי:			
11,478	11,010	11,938	אנשים פרטיים:(1)
4,225	3,861	4,327	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי(2)
7,253	7,149	7,611	מזה: אשראי(2),(3)
3,229	2,727	3,432	מסחרי:
692	634	725	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי(2)
2,537	2,093	2,707	מזה: אשראי(2),(3),(4)
14,707	13,737	15,370	סך הכל סיכון אשראי
חייבים אחרים:			
1,632	1,340	1,607	חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
78	75	81	הכנסות לקבל
16,417	15,152	17,058	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) אנשים פרטיים כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור - דוח הדירקטוריון וההנהלה, בדבר "סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק על בסיס מאוחד".

(2) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות. אשראי נושא ריבית - כולל קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

(3) כולל אשראי בביטחון רכב ליום 31 במרץ 2025 ו-2024 בסך 1,071 מיליון ש"ח ו-816 מיליון ש"ח, בהתאמה (31 בדצמבר 2024 - 882 מיליון ש"ח).

(4) מזה: אשראי לבתי עסק ליום 31 במרץ 2025 ו-2024 בסך 2,390 מיליון ש"ח ו-1,847 מיליון ש"ח, בהתאמה (31 בדצמבר 2024 - 2,246 מיליון ש"ח).

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

במיליוני ש"ח

ב. חובות⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים

הפרשה להפסדי אשראי

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
509	11	109	3	369	17	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2024
69	(1)	5	*-	58	7	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(84)	*-	(2)	(1)	(62)	(19)	מחיקות חשבונאיות
22	-	*(4)	1	10	11	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(62)	*-	(2)	*-	(52)	(8)	מחיקות חשבונאיות, נטו
516	10	112	3	375	16	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2025**
						* מזה:
18	*-	3	1	11	3	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
1	1	-	-	-	-	בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
536	8	100	5	396	27	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2023
75	2	5	*-	54	14	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(102)	*-	(2)	(3)	(72)	(25)	מחיקות חשבונאיות
21	-	*(4)	2	9	10	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(81)	*-	(2)	(1)	(63)	(15)	מחיקות חשבונאיות, נטו
530	10	103	4	387	26	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2024**
						* מזה:
20	*-	1	1	13	5	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
1	1	-	-	-	-	בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) אשראי נושא ריבית - כולל קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

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

(4) גבייה מבתי עסק נעשית ברובה באמצעות קיזוז שוברים שנקלטו במערכת.

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

במיליוני ש"ח

ב. חובות⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות⁽¹⁾ ועל החובות⁽¹⁾ בגינם היא חושבה

ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
יתרת חוב רשומה של חובות ⁽¹⁾						
2,903	557	2,018	322	6	-	שנבדקו על בסיס פרטני
22,605	9,581	689	403	7,605	4,327	שנבדקו על בסיס קבוצתי
25,508	10,138	2,707	725	7,611	4,327	סך הכל חובות ⁽¹⁾
מזה:						
121	1	38	1	62	19	חובות לא צוברים
-	-	-	-	-	-	חובות בפיגור של 90 ימים או יותר
368	-	40	3	302	23	חובות בעייתיים אחרים
489	1	78	4	364	42	סך הכל חובות בעייתיים
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ⁽¹⁾						
91	4	80	1	6	-	שנבדקו על בסיס פרטני
407	6	29	1	358	13	שנבדקו על בסיס קבוצתי
498	10	109	2	364	13	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי
68	*-	31	1	30	6	מזה: בגין חובות לא צוברים
26	-	3	*-	20	3	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
יתרת חוב רשומה של חובות ⁽¹⁾						
2,224	388	1,567	267	2	-	שנבדקו על בסיס פרטני
21,160	9,259	526	367	7,147	3,861	שנבדקו על בסיס קבוצתי
23,384	9,647	2,093	634	7,149	3,861	סך הכל חובות ⁽¹⁾
						מזה:
134	*-	48	1	62	23 ⁽⁴⁾	חובות לא צוברים
-	-	-	-	-	-	חובות בפיגור של 90 ימים או יותר
388	-	30	5	313	40 ⁽⁴⁾	חובות בעייתיים אחרים
522	*-	78	6	375	63	סך הכל חובות בעייתיים
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ⁽¹⁾						
79	4	72	1	2	-	שנבדקו על בסיס פרטני
431	6	30	2	372	21	שנבדקו על בסיס קבוצתי
510	10	102	3	374	21	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי
72	*-	32	1	30	9 ⁽⁴⁾	מזה: בגין חובות לא צוברים
47	-	3	1	35	8 ⁽⁴⁾	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) אשראי נושא ריבית. אשראי זה כולל עסקאות קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

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

(4) סוג מחדש.

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

במיליוני ש"ח

ב. חובות⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות⁽¹⁾ ועל החובות⁽¹⁾ בגינם היא חושבה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
יתרת חוב רשומה של חובות ⁽¹⁾						
2,636	442	1,884	305	5	*-	שנבדקו על בסיס פרטני
21,854	9,341	653	387	7,248	4,225	שנבדקו על בסיס קבוצתי
24,490	9,783	2,537	692	7,253	4,225	סך הכל חובות ⁽¹⁾
מזה:						
132	1	41	1	69	20	חובות לא צוברים
-	-	-	-	-	-	חובות בפיגור של 90 ימים או יותר
371	-	39	3	304	25	חובות בעייתיים אחרים
503	1	80	4	373	45	סך הכל חובות בעייתיים
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ⁽¹⁾						
85	5	74	1	5	*-	שנבדקו על בסיס פרטני
404	6	31	1	352	14	שנבדקו על בסיס קבוצתי
489	11	105	2	357	14	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי
73	*-	32	*-	34	7	מזה: בגין חובות לא צוברים
25	-	1	*-	21	3	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) אשראי נושא ריבית. אשראי זה כולל עסקאות קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

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

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

במיליוני ש"ח

ב. חובות⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי

ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)									
סך הכל	יתרת חוב של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב של רשומה של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב						
			קודם	2021	2022	2023	2024	2025	
4,327	-	-	-	-	12	57	611	3,647	אנשים פרטיים - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ
4,259	-	-	-	-	12	56	584	3,607	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
44	-	-	-	-	*-	1	8	35	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
5	-	-	-	-	-	-	-	5	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
19	-	-	-	-	-	*-	19	-	אשראי שאינו צובר
19	-	-	-	-	-	*-	19	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
7,611	-	1,115	31	144	959	1,725	2,266	1,371	אנשים פרטיים - אשראי - סה"כ
6,928	-	1,007	28	131	864	1,561	2,043	1,294	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
607	-	108	3	13	95	164	161	63	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
14	-	-	-	-	-	-	-	14	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
62	-	-	-	-	-	*-	62	-	אשראי שאינו צובר
62	-	8	-	2	14	25	13	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
725	-	-	-	-	1	4	78	642	מסחרי - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ
721	-	-	-	-	1	4	77	639	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
2	-	-	-	-	-	-	-	2	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
1	-	-	-	-	-	-	-	1	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
1	-	-	-	-	-	-	1	-	אשראי שאינו צובר
1	-	-	-	-	-	-	1	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
2,707	-	48	2	6	166	350	1,235	900	מסחרי - אשראי - סה"כ
2,629	-	48	1	6	159	323	1,204	888	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
38	-	-	-	-	3	6	19	10	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
2	-	-	-	-	-	-	-	2	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
38	-	-	1	*-	4	21	12	-	אשראי שאינו צובר
2	-	-	-	-	-	-	2	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
1,688	-	-	-	-	3	10	106	1,569	חייבים אחרים - סה"כ
1,687	-	-	-	-	3	10	105	1,569	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
1	-	-	-	-	-	-	1	-	אשראי שאינו צובר
-	-	-	-	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
17,058	-	1,163	33	150	1,141	2,146	4,296	8,129	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ראה הערות בעמוד הבא

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

במיליוני ש"ח

ב. חובות⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי (המשך)

ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)									
סך הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב						
			קודם	2020	2021	2022	2023	2024	
3,861	-	-	-	-	11	69	546	3,235	אנשים פרטיים - חייבים בגין כרטיסי אשראי סה"כ
3,769	-	-	-	-	11	69	518	3,171	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
56	-	-	-	-	-	-	2	54	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
8	-	-	-	-	-	-	-	8	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
28	-	-	-	-	-	-	26	2	אשראי שאינו צובר
25	-	-	-	-	-	-	25	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
7,149	-	1,041	58	144	311	1,614	2,941	1,040	אנשים פרטיים - אשראי - סה"כ
6,489	-	933	53	130	280	1,477	2,664	952	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
559	-	108	5	14	31	137	216	48	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
39	-	-	-	-	-	-	-	39	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
62	-	-	-	-	-	-	61	1	אשראי שאינו צובר
72	-	9	-	1	3	28	31	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
634	-	-	-	-	1	4	75	554	מסחרי - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ
628	-	-	-	-	1	4	75	548	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
4	-	-	-	-	-	-	-	4	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
1	-	-	-	-	-	-	-	1	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
1	-	-	-	-	-	-	-	1	אשראי שאינו צובר
3	-	-	-	-	-	-	3	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
2,093	-	49	6	5	15	345	978	695	מסחרי - אשראי - סה"כ
2,015	-	49	4	5	15	331	926	685	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
27	-	-	-	-	-	6	14	7	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
3	-	-	-	-	-	-	-	3	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
48	-	-	2	-	-	8	38	*-	אשראי שאינו צובר
2	-	-	-	-	-	1	1	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
1,415	-	-	-	-	5	22	128	1,260	חייבים אחרים - סה"כ
1,415	-	-	-	-	5	22	128	1,260	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו צובר
*-	-	-	-	-	-	-	*-	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
15,152	-	1,090	64	149	343	2,054	4,668	6,784	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ראה הערות בעמוד הבא

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

במיליוני ש"ח

ב. חובות⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)									
סך הכל	יתרת חוב של רשומה של מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב של רשומה של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב						
			קודם	2020	2021	2022	2023	2024	
4,225	-	-	-	-	-	21	78	4,126	אנשים פרטיים - חייבים בגין כרטיסי אשראי סה"כ
4,153	-	-	-	-	-	21	77	4,055	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
47	-	-	-	-	-	-	1	46	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
5	-	-	-	-	-	-	-	5	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
20	-	-	-	-	-	-	-	20	אשראי שאינו צובר
78	-	-	-	-	-	-	31	47	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
7,253	-	1,108	6	52	179	1,093	1,978	2,837	אנשים פרטיים - אשראי - סה"כ
6,550	-	999	5	47	161	983	1,769	2,586	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
618	-	109	1	5	18	110	194	181	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
16	-	-	-	-	-	-	-	16	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
69	-	-	-	-	-	-	15	54	אשראי שאינו צובר
257	-	35	-	1	10	81	122	8	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
692	-	-	-	-	-	1	5	686	מסחרי - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ
688	-	*-	-	-	-	1	5	682	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
3	-	-	-	-	-	-	-	3	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
*-	-	*-	-	-	-	-	-	*-	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
1	-	*-	-	-	-	-	-	1	אשראי שאינו צובר
7	-	*-	-	-	-	-	3	4	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
2,537	-	49	1	1	7	212	391	1,876	מסחרי - אשראי - סה"כ
2,457	-	49	-	1	7	201	355	1,844	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
38	-	-	-	-	-	4	7	27	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
1	-	-	-	-	-	-	-	1	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
41	-	-	1	-	-	7	29	4	אשראי שאינו צובר
12	-	-	-	-	-	1	8	3	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
1,710	-	-	-	-	-	6	14	1,690	חייבים אחרים - סה"כ
1,709	-	-	-	-	-	6	13	1,690	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
1	-	-	-	-	-	-	1	-	אשראי שאינו צובר
-	-	-	-	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
16,417	-	1,157	7	53	186	1,333	2,466	11,215	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾

1. איכות אשראי ופיגורים

ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)						
חובות צוברים - מידע נוסף						
בפיגור של 30 יום עד 89 יום ⁽³⁾	בפיגור של 90 יום או יותר	בעייתיים ⁽²⁾			תקינים	
		סך הכל	לא צוברים	צוברים		
אנשים פרטיים						
5	-	4,327	19	23	4,285	חייבים בגין כרטיסי אשראי
14	-	7,611	62	302	7,247	אשראי
מסחרי						
1	-	725	1	3	721	חייבים בגין כרטיסי אשראי
2	-	2,707	38	40	2,629	אשראי
-	-	10,138	1	-	10,137	חייבים אחרים ⁽⁴⁾
22	-	25,508	121	368	25,019 ⁽⁵⁾	סך הכל

ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)						
חובות צוברים - מידע נוסף						
בפיגור של 30 יום עד 89 יום ⁽³⁾	בפיגור של 90 יום או יותר		בעייתיים ⁽²⁾		תקינים	
		סך הכל	לא צוברים	צוברים		
אנשים פרטיים						
13 ⁽⁶⁾	-	3,861	23 ⁽⁶⁾	40 ⁽⁶⁾	3,798	חייבים בגין כרטיסי אשראי
39	-	7,149	62	313	6,774	אשראי
מסחרי						
1	-	634	1	5	628	חייבים בגין כרטיסי אשראי
3	-	2,093	48	30	2,015	אשראי
-	-	9,647	-	-	9,647	חייבים אחרים ⁽⁴⁾
56	-	23,384	134	388	22,862 ⁽⁵⁾	סך הכל

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

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

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

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

(5) מזה: חובות אשר דירוג האשראי שלהם במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה בסך של 24,674 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2025 ובסך של 22,548 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2024.

(6) סווג מחדש.

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)						
חובות צוברים - מידע נוסף						
בפיגור של 30 יום ועד 89 יום ⁽³⁾	בפיגור של 90 יום או יותר		בעייתיים ⁽²⁾		תקינים	
		סך הכל	לא צוברים	צוברים		
אנשים פרטיים						
5	-	4,225	20	25	4,180	חייבים בגין כרטיסי אשראי
16	-	7,253	69	304	6,880	אשראי
מסחרי						
-	-	692	1	3	688	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	-	2,537	41	39	2,457	אשראי
-	-	9,783	1	-	9,782	חייבים אחרים ⁽⁴⁾
22	-	24,490	132	371	23,987 ⁽⁵⁾	סך הכל

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

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

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

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

(5) מזה: חובות אשר דירוג האשראי שלהם במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה בסך של 23,630 מיליון ש"ח.

איכות האשראי

במסגרת ניהול תיק האשראי וניהול הסיכונים השוטף של החברה מנוטר באופן שוטף הפיגור ביתרות החוב. ממצאי הניטור כאמור משמשים כאחת האינדיקציות המרכזיות לאיכות אשראי. משך הפיגור בחוב משפיע על סיווג חובות המוערכים על בסיס קבוצתי (ככל שהפיגור בחוב ממושך יותר כך הוא מסווג כבעל איכות נמוכה יותר) ולרוב לאחר 150 ימי פיגור החברה מבצעת מחיקה חשבונאית של החוב.

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים

א. חובות לא צוברים והפרשה

ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)						
הכנסות ריבית שנרשמו ⁽⁴⁾	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	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
אנשים פרטיים						
-	19	19	-	6	19	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	62	62	-	30	62	אשראי
מסחרי						
-	1	1	-	1	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	38	38	-	31	38	אשראי
-	1	1	-	-	1	חייבים אחרים ⁽³⁾
-	121	121	-	68	121	סך הכל

ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)						
הכנסות ריבית שנרשמו ⁽⁴⁾	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	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
אנשים פרטיים						
-	23 ⁽⁵⁾	23 ⁽⁵⁾	-	9 ⁽⁵⁾	23 ⁽⁵⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	62	62	-	30	62	אשראי
מסחרי						
-	1	1	-	1	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	48	48	-	32	48	אשראי
-	-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽³⁾
-	134	134	-	72	134	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)						
הכנסות ריבית שנרשמו ⁽⁴⁾	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	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
אנשים פרטיים						
-	20	20	-	7	20	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	69	69	-	34	69	אשראי
מסחרי						
-	1	1	-	*-	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	41	41	-	32	41	אשראי
-	1	1	-	*-	1	חייבים אחרים ⁽³⁾
-	132	132	-	73	132	סך הכל

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

⁽²⁾ יתרת חוב רשומה.

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

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

⁽⁵⁾ סווג מחדש.

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

1. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
אנשים פרטיים					
14	-	-	-	14	חייבים בגין כרטיסי אשראי
36	-	-	-	36	אשראי
מסחרי					
*-	-	-	-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	-	-	-	1	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
51 ⁽³⁾	-	-	-	51	סך הכל

ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
אנשים פרטיים					
12	-	-	-	12	חייבים בגין כרטיסי אשראי
22	-	-	-	22	אשראי
מסחרי					
*-	-	-	-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	-	-	-	1	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
35 ⁽³⁾	-	-	-	35	סך הכל

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

(3) לימים 31 במרץ 2025 ו-31 במרץ 2024, חובות של לוויים בקשיים פיננסיים בסך 7 מיליון ש"ח ו-5 מיליון ש"ח, בהתאמה, עברו שינוי בתנאים יותר מפעמיים.

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

1. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
		לא בעייתי		בעייתי	
סך הכל	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
אנשים פרטיים					
13	-	-	-	13	חייבים בגין כרטיסי אשראי
30	-	-	-	30	אשראי
מסחרי					
*-	-	-	-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	-	-	-	1	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
44 ⁽³⁾	-	-	-	44	סך הכל

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

(3) ליום 31 בדצמבר 2024 חובות של לוויים בקשיים פיננסיים בסך 6 מיליון ש"ח עברו שינוי בתנאים יותר מפעמיים.

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

2. איכות אשראי ומצב פיגור של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)						
יתרת חוב רשומה						
מחיקות חשבוניות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
אנשים פרטיים						
-	2	-	-	-	2	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	14	-	-	-	14	אשראי
מסחרי						
-	*_	-	-	-	*_	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	1	-	-	-	1	אשראי
-	-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
-	17	-	-	-	17	סך הכל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)						
יתרת חוב רשומה						
מחיקות חשבוניות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
אנשים פרטיים						
-	2	-	-	-	2	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	11	-	-	-	11	אשראי
מסחרי						
-	1	-	-	-	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	*_	-	-	-	*_	אשראי
-	-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
-	14	-	-	-	14	סך הכל

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

2. חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח

חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)					
סוג השינוי				סך הכל	
יתור על ריבית והארכת תקופה	הארכת תקופה	יתור על ריבית	יתור על קרן	% מסך הכל	יתרת חוב רשומה
במיליוני ש"ח				באחוזים	במיליוני
אנשים פרטיים					
-	2	-	-	0.05	2
9	3	2	-	0.18	14
מסחרי					
-	*-	-	-	0.00	*-
1	*-	*-	-	0.04	1
-	-	-	-	-	-
חייבים אחרים ⁽²⁾					
10	5	2	-	0.11	17
סך הכל					

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)					
סוג השינוי				סך הכל	
יתור על ריבית והארכת תקופה	הארכת תקופה	יתור על ריבית	יתור על קרן	% מסך הכל	יתרת חוב רשומה
במיליוני ש"ח				באחוזים	במיליוני
אנשים פרטיים					
-	2	-	-	0.05	2
5	3	3	-	0.15	11
מסחרי					
-	1	-	-	0.16	1
*-	*-	*-	-	0.00	*-
-	-	-	-	-	-
חייבים אחרים ⁽²⁾					
5	6	3	-	0.10	14
סך הכל					

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

3. חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח (המשך)

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לוויים בקשיים פיננסיים:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן	
בחודשים		באחוזים	במיליוני ש"ח	
אנשים פרטיים				
-	60	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	120	5.96	-	אשראי
מסחרי				
-	27	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	178	7.58	-	אשראי
-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
-	93	6.04	-	סך הכל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן	
בחודשים		באחוזים	במיליוני ש"ח	
אנשים פרטיים				
-	48	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	76	5.48	-	אשראי
מסחרי				
-	19	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	75	2.12	-	אשראי
-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
-	62	5.42	-	סך הכל

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

⁽²⁾ סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

3. חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח (המשך)

חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שכשלו בתקופת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים⁽³⁾

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)					
סוג השינוי					סך הכל
יתרת חוב רשומה	ויתור על קרן	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	ויתור על ריבית והארכת תקופה	
במיליוני ש"ח					
אנשים פרטיים					
חייבים בגין כרטיסי אשראי	1	-	-	1	-
אשראי	2	-	1	*-	1
מסחרי					
חייבים בגין כרטיסי אשראי	*-	-	-	*-	-
אשראי	*-	-	*-	-	-
חייבים אחרים ⁽²⁾	-	-	-	-	-
סך הכל	3	-	1	1	1

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)					
סוג השינוי					סך הכל
יתרת חוב רשומה	ויתור על קרן	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	ויתור על ריבית והארכת תקופה	
במיליוני ש"ח					
אנשים פרטיים					
חייבים בגין כרטיסי אשראי	2	-	-	2	-
אשראי	10	-	4	2	4
מסחרי					
חייבים בגין כרטיסי אשראי	*-	-	-	*-	-
אשראי	*-	-	*-	*-	-
חייבים אחרים ⁽²⁾	-	-	-	-	-
סך הכל	12	-	4	4	4

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

(3) חובות שכשלו בתקופת הדיווח, לאחר שעברו שינוי בתנאים של חובות של לוויים בקשיים פיננסיים, במהלך 12 החודשים שקדמו למועד שבו הם כשלו.

ד. מידע נוסף - פעילות רכישת אשראי

פעילות רכישת אשראי בקבוצה מבוצעת באמצעות חברות בנות וכוללת בעיקר פעילות פקטורינג רכש, ניכיון שוברי כרטיסי אשראי ורכישת תיקי הלוואות רכב.

סך האשראי שנרכש בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 הינו כ-1,261 מיליון ש"ח (מזה: אשראי הלוואות רכב לאנשים פרטיים בסך של כ-298 מיליון ש"ח); סך האשראי שנרכש בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 הינו כ-1,041 מיליון ש"ח (מזה: אשראי הלוואות רכב לאנשים פרטיים בסך של 305 מיליון ש"ח); ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הינו סך של כ-4,073 מיליון ש"ח (מזה: אשראי הלוואות רכב לאנשים פרטיים בסך של כ-670 מיליון ש"ח).

ביאור 6 - ניירות ערך (מאוחד)

במיליוני ש"ח

31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)					
שווי הוגן ⁽³⁾	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	עלות	הערך במאזן	
62	(8) ⁽²⁾	-(2)	70	62	השקעה במניות שאינן למסחר
62	(8) ⁽²⁾	-(2)	70	62	מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין
62			70	62	סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר

31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)					
שווי הוגן ^{(1),(3)}	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	עלות ⁽¹⁾	הערך במאזן ⁽¹⁾	
42	(7) ⁽²⁾	-(2)	49	42	השקעה במניות שאינן למסחר
42	(7) ⁽²⁾	-(2)	49	42	מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין
42			49	42	סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
שווי הוגן ⁽³⁾	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	עלות	הערך במאזן	
62	(8) ⁽²⁾	-(2)	70	62	השקעה במניות שאינן למסחר
62	(8) ⁽²⁾	-(2)	70	62	מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין
62			70	62	סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר

⁽¹⁾ סווג מחדש – השקעות שהוצגו בעבר כחברות כלולות סווגו כהשקעות בניירות ערך שאינם למסחר.

⁽²⁾ נזקפו לדוח רווח והפסד.

⁽³⁾ לגבי מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, בטור זה מוצגת עלות בניכוי ירידת ערך, מותאמת מעלה או מטה למחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק.

ביאור 7 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (מאוחד)

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
18,685	17,508	19,137	בתי עסק ⁽¹⁾
1	1	1	התחייבויות בגין פיקדונות
-	21	22	חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
43	49	45	הכנסות מראש
76	81	79	תכנית הטבות למחזיקי כרטיס
88	86	79	הוצאות לשלם
207	186	218	הוצאות לשלם בגין בנקים ומועדונים
19,100	17,932	19,581	סך כל זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

⁽¹⁾ בניכוי יתרות שעמדו בתנאי סילוק התחייבות לפי FAS 166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק והקדמות בסילוק מוקדם (שני המוצרים מהווים סילוק מוקדם של התחייבות הסולק לבית העסק) בסך 838 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2025 (31 במרץ 2024 – 1,003 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 – 1,096 מיליון ש"ח).

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד)

במיליוני ש"ח

במאוחד

א. תיאור ההטבות

הטבות בגין סיום יחסי עובד מעביד: התחייבויות החברה לתשלום פיצויים, פנסיה והטבות אחרות, מטופלות כתכנית להטבה מוגדרת ומחושבות על בסיס אקטוארי כמפורט להלן. המחויבות בגין הטבה חזויה מוצגת במאזן בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. התחייבות החברה לתשלום פיצויים לעובדים, מתבססת על משכורת חודשית אחת לכל שנת עבודה, כמקובל, ומכוסה בחלקה באמצעות הפקדות בקופות הפיצויים על ידי פוליסות ביטוח וקרנות פנסיה. התחייבות החברה כוללת התחייבות בגין עובדים אשר צפויים לפרוש בפרישה מוקדמת ואת ההטבות שהם צפויים לקבל במועד הפרישה או בתנאים מועדפים אחרים, ומחושבת על בסיס אקטוארי בהתחשב בהסתברויות וניסיון העבר, לרבות שימוש בהנחות אקטואריות המתאימות למועד הדיווח (שיעורי תמותה, שיעורי עזיבה, שיעורי גידול בתגמול וכד'). פיצויי פיטורין לעובדים בחוזים אישיים החתומים על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג – 1963, לא נכללו בתחשיב האקטוארי בתקופת הדוח. המחויבות בגין הטבה חזויה ונכסי התוכנית הוצגו בהתאם תוך סיווג מחדש של מספרי השוואה.

חופשה: עובדי החברה זכאים על פי חוק והסכמי עבודה לימי חופשה שנתיים. ההפרשה מחושבת על בסיס השכר האחרון של העובדים וימי החופשה שצברו, בתוספת ההוצאות הנלוות המתחייבות.

ב. הטבות בסיום ולאחר העסקה

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
	2024 ⁽¹⁾	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
פיצויי פיטורין בגין סיום יחסי עובד מעביד			
235	209	246	סכום ההתחייבות
172	158	173	השווי ההוגן של נכסי התכנית
63	51	73	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית*

(*) נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

(1) סווג מחדש.

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת

1. מחויבויות ומצב המימון

א. שינוי במחויבויות בגין הטבה חזויה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2024 ⁽¹⁾	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
208	208	235	מחויבויות בגין הטבה חזויה בתחילת תקופה
20	7	4	עלות שירות
11	3	3	עלות ריבית
10	(2)	6	(רווח) הפסד אקטוארי
(14)	(7)	(2)	הטבות ששולמו
235	209	246	מחויבויות בגין הטבה חזויה בסוף תקופה ⁽²⁾
203	188	208	מחויבויות בגין הטבה מצטברת בסוף תקופה

(1) סווג מחדש.

(2) נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2024 ⁽¹⁾	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
153	153	172	שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת תקופה
13	3	(1)	תשואה בפועל על נכסי התכנית
15	4	4	הפקדות לתכנית על-ידי החברה
(9)	(2)	(2)	הטבות ששולמו
172	158	173	שווי הוגן של נכסי התכנית בסוף תקופה
63	51	73	מצב המימון - התחייבויות נטו שהוכרה בסוף תקופה ⁽²⁾

(1) סווג מחדש.

(2) נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

ג. סכומים שהוכרו (ברווח) הפסד כולל אחר מצטבר לפני השפעת מס

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
10	1	18	הפסד (רווח) אקטוארי נטו
10	1	18	יתרת סגירה בהפסד (רווח) כולל אחר מצטבר

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת (המשך)

1. מחויבויות ומצב המימון (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
	2024 ⁽¹⁾	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
235	209	246	מחויבות בגין הטבה חזויה
203	188	208	מחויבות בגין הטבה מצטברת
172	158	173	שווי הוגן של נכסי התכנית

(1) סווג מחדש.

2. הוצאה לתקופה

א. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
20	7	4	עלות שירות
11	3	3	עלות ריבית
(9)	(2)	(2)	תשואה חזויה על נכסי תכנית הפחתה של סכומים שלא הוכרו:
*_	*_	1	הפסד אקטוארי, נטו
22	8	6	סך עלות ההטבה, נטו

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
6	(3)	9	הפסד (רווח) אקטוארי נטו בתקופה
*_	*_	(1)	הפחתה של (הפסד) רווח אקטוארי
6	(3)	8	סך הכל הוכר ברווח כולל אחר
22	8	6	סך עלות ההטבה נטו
28	5	14	סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה וברווח כולל אחר

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת (המשך)

3. הנחות

א. ההנחות על בסיס ממוצע משוקלל המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה ולמידת עלות ההטבה נטו

1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
5.12%	5.18%	5.28%	שיעור היוון נומינלי

2. ההנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
5.69%	4.94%	5.12%	שיעור היוון נומינלי

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

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 במרץ				
קישון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	קישון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	קישון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	
		⁽¹⁾ 2024		2025		
מבוקר		בלתי מבוקר				
23	(16)	16	(11)	30	(20)	

(1) סווג מחדש.

4. תזרימי מזומנים

א. הפקדות

הפקדות בפועל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	הפקדות בפועל לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		תחזית 2025*	
	2024 ⁽¹⁾	2025		
מבוקר	בלתי מבוקר			
15	4	4	12	הפקדות

(*) אומדן ההפקדות שהחברה צופה לשלמן לתכניות פנסיה להטבה מוגדרת במהלך יתרת שנת 2025.

(1) סווג מחדש.

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת (המשך)

4. תזרימי מזומנים (המשך)

ב. הטבות שהחברה צופה לשלם בעתיד

שנה	במיליוני ש"ח
2025	2
2026	3
2027	3
2028	4
2029	5
2030-2034	25
2035 ואילך	107
סך הכל	149

ד. מענקים

מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה אושרה ביום 11 ביולי 2024 בידי האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישורה בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה), בתוקף מיום 1 בינואר 2024. מדיניות התגמול גובשה לאור הוראה 301A להוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים ("הוראה 301A").

לפרטים אודות עיקרי מדיניות תגמול זו, הנוגעים למענקים לנושאי המשרה בחברה (למעט דירקטורים ומנכ"ל החברה) ראה ביאור 2.21 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

ה. תגמול הוני קבוע

בהמשך לאמור בביאור 2.21 ד. ("דירקטוריון") ובביאור 8.21 (תגמול הוני קבוע) לדוחות הכספיים לשנת 2024, בדבר תגמול הוני קבוע ליו"ר הדירקטוריון וליתר הדירקטורים בחברה, בחודש אפריל 2025 הנפיקה החברה במסגרת הצעה פרטית מהותית 84,079 מניות חסומות רגילות של החברה (להלן בסעיף זה: "המניות החסומות"), ל-10 ניצעים, שהינם יו"ר דירקטוריון החברה (37,962 מניות חסומות מתוך כלל המניות החסומות) ו-9 דירקטורים של החברה (להלן בסעיף זה: "הניצעים"), בגין כהונתם והעסקתם בחברה בשנת 2024.

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

המניות החסומות הינן שוות בזכויותיהן לכל דבר ועניין למניות הרגילות ללא ע.ג. הקיימות בהן המניות המונפק והנפרע של החברה. המניות החסומות שהוקצו לניצעים היוו מיד לאחר ההקצאה כ-0.04% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (לרבות בדילול מלא לאותו מועד), מתוכן המניות החסומות שהוקצו ליו"ר הדירקטוריון היוו מיד לאחר ההקצאה כ-0.02% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (לרבות בדילול מלא לאותו מועד).

הקצאת המניות החסומות לניצעים בוצעה בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, במסלול רווח הון עם נאמן.

תקופת החסימה של המניות החסומות שהוקצו: המניות החסומות שהוקצו חסומות למכירה או העברה במשך תקופה של שלושים ושישה (36) חודשים מתום השנה בגינה הוענקו (בסעיף זה: "תקופת החסימה"). לאחר תום תקופת החסימה, תוסרנה המגבלות לגבי העברתן של המניות החסומות שהוקצו, למעט מגבלות הנובעות מהאיסור לגבי השימוש במידע פנים בהתאם למדיניות החברה באותה העת (ככל שרלוונטי). סיום העסקה או כהונה לא ישפיע על המניות החסומות והזכויות בגינן ולא יקדים או ישנה את תקופת החסימה, אלא אם כן יוחלט אחרת על ידי הדירקטוריון.

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

ו. פרטים על סוגי עסקאות של תשלום מבוסס מניות

בהמשך לאמור בביאור 22.א לדוחות הכספיים לשנת 2024, עלות התגמול בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 ו-2024 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הינה בסך של 6 מיליון ש"ח, 4 מיליון ש"ח ו-18 מיליון ש"ח, בהתאמה (לפני השפעת מס).

ז. הסכם עם ארגון העובדים

לפרטים אודות הסכם עם ארגון העובדים, ראה ביאור 21.ט לדוחות הכספיים לשנת 2024.

ביאור 9 - הון, הלימות הון ומינוף

א. הלימות ההון ומינוף לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

הלימות הון

החברה מיישמת את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בנושא מדידה והלימות הון ("נב"תים 201-211").

הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב" כוללת הקלה לעניין דרישת ההון העצמי מסולק בעל יתרת חייבים (כהגדרתה בהוראה זו) העולה על 2 מיליארדי ש"ח בדוח הכספי השנתי האחרון, אשר תחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 (מדידה והלימות הון). אולם, על אף האמור בסעיף 40 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201, עבור סולק כאמור לעיל, יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-11.5%.

בחודש פברואר 2025 אישר מחדש דירקטוריון החברה את היעדים ליחסי הון המזעריים:

- יעד יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון של החברה הינו 10%.

- יעד יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 11.75%.

רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון לפי באזל III⁽¹⁾

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
1. הון לצורך חישוב יחס הון			
3,025	2,997	2,963	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1, לאחר ניכויים ^{(2),(3)}
270	250	279	הון רובד 2 – הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
3,295	3,247	3,242	סך הכל הון כולל
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון			
21,483	19,832	22,145	סיכון אשראי
257	268	244	סיכוני שוק
3,635	3,433	3,736	סיכון תפעולי
25,375	23,533	26,125	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
3. יחס ההון לרכיבי סיכון			
11.9%	12.7%	11.3%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
13.0%	13.8%	12.4%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾

⁽¹⁾ מחושב בהתאם להוראות נב"תים 201-211 והוראת מעבר 299.

⁽²⁾ לפרטים אודות חלוקת דיבידנד ראה סעיף ז' להלן.

⁽³⁾ כולל התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים אשר פוחתות בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2025.

ב. חברה בת משמעותית – פרימיום אקספרס

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
12.3%	13.2%	12.3%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
12.5%	13.4%	12.5%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים

ביאור 9 - הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

ג. רכיבי הון לצורך חישוב יחס ההון

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
הון עצמי רובד 1			
3,174	3,021	3,128	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
*_	*_	*_	הבדלים בין הון המיוחס לבעלי מניות החברה לבין הון עצמי רובד 1
3,174	3,021	3,128	סך הון עצמי רובד 1, לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
התאמות פיקוחיות וניכויים:			
(129)	(3)	(143)	מסים נדחים לקבל
(25)	(26)	(24)	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים
5	5	2	סך התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים – הון עצמי רובד 1**
3,025	2,997	2,963	סך הכל הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
	באחוזים		
	מבוקר	בלתי מבוקר	
יחס ההון לרכיבי סיכון			
11.90%	12.71%	11.33%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי
0.02%	0.03%	0.01%	השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים**
11.92%	12.74%	11.34%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון

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

ה. יחס המינוף המחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
א. בנתוני המאוחד			
3,025	2,997	2,963	הון רובד 1 (במיליוני ש"ח)
32,568	30,657	33,768	סך החשיפות (במיליוני ש"ח)
9.3%	9.8%	8.8%	יחס המינוף
4.5%	4.5%	4.5%	יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים*
ב. חברת בת משמעותית			
פרימיום אקספרס			
7.8%	8.2%	7.6%	יחס המינוף

(*) ביום 20 בדצמבר 2023, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בדבר "יחס מינוף", המהווה עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218. בהתאם לחוזר, הוראת השעה שפורסמה במסגרת "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם וירוס הקורונה" מיום 15 במאי 2022, לפיה יחס המינוף לא יפחת מ-4.5% (חלף 5% עובר לחוזר), הוארכה עד ליום 31 בדצמבר 2025.

ביאור 9 - הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

1. כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים

החברה מיישמת את כללי החשבונאות בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים החל מיום 1 בינואר 2023. ההשפעה המצטברת נזקפה לעודפים במועד היישום לראשונה. כמו כן, במועד היישום לראשונה אימצה החברה הקלות מסוימות, כאמור בחוזר הפיקוח על הבנקים בדבר "הון פיקוחי – השפעת יישום כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים", לרבות פריסת השפעת היישום לראשונה, בכל הקשור להשפעתה על יחס הון עצמי רובד 1, על פני 3 שנים בהתאם להוראות המעבר שנקבעו (25% מסך ההשפעה הוכרו בשנת היישום הראשונה, 50% מסך ההשפעה הוכרו בשנה השנייה ו-75% מסך ההשפעה מוכרים בשנה השלישית).

2. חלוקת דיבידנד

חלוקת דיבידנד על ידי החברה כפופה למבחני חלוקה הקבועים בחוק החברות ובהוראות הפיקוח על הבנקים. כמו כן, החברה כפופה למגבלות מכוח היות החברה 'סולק' ונשת"י, לרבות הוראות ניהול בנקאי תקין 331 וכן מכוח התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות חוב וניירות ערך מסחריים שהנפיקה החברה (ושהינם במחזור).

ביום 11 במרץ 2025 אושרה מחדש מדיניות חלוקת דיבידנד על ידי דירקטוריון החברה כדלקמן:

בכפוף להוראות הדין והחלטות דירקטוריון החברה, כפי שתהיינה מעת לעת, מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, הינה חלוקת דיבידנד חצי שנתי, מתוך 'יתרת הרווחים' (כהגדרת המונח בסעיף 302 לחוק החברות) של החברה בשיעור של עד 40% מהרווח הנקי החצי שנתי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים לתקופת הצטברות 'הרווחים' בגינה יחולק הדיבידנד (תוצאות החברה בחציון הראשון ותוצאות החברה בחציון השני), והכל, בכפוף לאישור או אי התנגדות הפיקוח על הבנקים (ככל שגדרשים) ולהוראות כל דין, ובכלל זה מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות.

להלן פרטים אודות דיבידנדים ששולמו או הוכרוזו החל משנת 2024 ועד למועד חתימת הדוח:

מועד הכרזה	מועד תשלום	שיעור חלוקה*	דיבידנד למניה (באגורות)	סך דיבידנד (במיליוני ש"ח)
11 במרץ 2025	30 במרץ 2025	40%	26.04993	52.7
14 באוגוסט 2024	15 בספטמבר 2024	40%	26.33921	52.8
19 במרץ 2024	16 באפריל 2024	35%	22.91104	45.9

(*) מהרווח הנקי החצי שנתי שקדם למועד החלוקה.

בנוסף, כאמור בביאור 2.ב.1 לעיל, כחלק מתנאי השלמת העסקה מכוח הסכם דלק (ככל שתושלם), תחלק החברה דיבידנד מיוחד במזומן (ככל שתחלק) בסכום שלא יפחת מ-1.2 מיליארד ש"ח ולא יעלה על 1.3 מיליארד ש"ח, אשר יחולק לאחר השלמת העסקה לבעלי המניות בחברה כפי שיהיו ערב השלמת העסקה, וכפוף להשלמת העסקה ולהזרמת סכום ההשקעה מקבוצת דלק לחברה.

יצוין, כי בהתאם להסכם דלק, התחייבה החברה כי במהלך התקופה שתחילתה עם חתימת הסכם דלק (קרי, 5 בינואר 2025) וסיומה במועד השלמת העסקה נשוא הסכם דלק או במועד ביטולו על-ידי מי מהצדדים לו לפי הוראותיו, לפי המוקדם, לא תתבצע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, למעט: (1) הכרזה על חלוקת דיבידנד במזומן וחלוקתו על-ידי החברה, ובלבד שחלוקה כאמור תיעשה בהתאם ובכפוף למדיניות חלוקת הדיבידנדים שהייתה נהוגה בחברה ערב חתימת הסכם דלק; ו-(2) הכרזה על חלוקת דיבידנד מיוחד כאמור לעיל.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

במיליוני ש"ח

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
	בלתי מבוקר		
מבוקר			
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:			
18,114	15,315	18,782	סיכון האשראי על החברה
34,515	30,960	35,049	סיכון האשראי על הבנקים
155	154	150	סיכון האשראי על אחרים
(6)	(8)	(5)	הפרשה להפסדי אשראי
52,778	46,421	53,976	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו
ערבויות והתחייבויות אחרות:			
250	219	287	חשיפה בגין ערבויות אחרות ⁽¹⁾
93	110	77	התחייבות בגין פקטורינג לרבות פקטורינג רכש
405	432	400	חשיפה בגין התחייבויות אחרות
235	53	229	חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק
(14)	(12)	(13)	הפרשה להפסדי אשראי
969	802	980	ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו

(1) החברה ערבה להתחייבויותיה של פרימיום אקספרס לטובת ארגון אמריקן אקספרס. ערבות זו איננה מוגבלת בסכום, ותקפה לכל אורך חיי ההסכם הקיים בין פרימיום אקספרס לארגון אמריקן אקספרס, עד סוף שנת 2026. כמו-כן, להבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי ארגון מסטרקארד, הועמדה לארגון ערבות בנקאית אוטונומית באמצעות אחד הבנקים, בתוקף עד ליום 6 במרץ 2028.

ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף ומועדי פירעון

החברה מתקשרת מעת לעת עם בנקים שונים בעסקאות מטבע חוץ מסוגים שונים לצרכי גידור של חשיפה לסיכונים מט"ח.

היקף הפעילות על בסיס מאוחד

1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים

נגזרים שאינם למסחר			
ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
חוזי מטבע חוץ			
115	27	102	חוזי Forward
34	-	89	אופציות שנכתבו
32	-	85	אופציות שנקנו
181	27	276	סך הכל סכום נקוב

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף, סיכונים אשראי ומועדי פירעון (המשך)

2. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים

התחייבויות בגין נגזרים ⁽¹⁾ ברוטו			נכסים בגין נגזרים ⁽¹⁾ ברוטו			
ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
	2024	2025		2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
*-	-	7	2	2	*-	חוזי מטבע חוץ
*-	-	*-	*-	*-	*-	סכומים שקווצו במאזן
*-	-	7	2	2	*-	יתרה מאזנית

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) נגזרים שאינם למסחר.

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

רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות מפעילות במכשירים			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים			
*_	2	(7)	חוזי מטבע חוץ

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) נכלל בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות.

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

ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)					
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
276	-	14	65	197	חוזי מטבע חוץ
276	-	14	65	197	סך הכל

31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)					
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
27	-	-	27	-	חוזי מטבע חוץ
27	-	-	27	-	סך הכל

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
181	-	-	88	93	חוזי מטבע חוץ
181	-	-	88	93	סך הכל

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה

1. הסכם מקומי

לפרטים ראה ביאור 1.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

2. הליכי רגולציה

להלן התפתחויות רגולטוריות משמעותיות, ממועד חתימת הדוחות הכספיים לשנת 2024 ועד למועד חתימת הדוח, הרלוונטיות לתחומי פעילות הקבוצה, ואשר להערכת הקבוצה הינן בעלות השפעה (או עשויות להשפיע, לפי העניין) באופן מהותי על עסקי הקבוצה. יובהר, כי יש לקרוא את הפירוט להלן יחד עם ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024, וכי התיאור להלן אינו מהווה רשימה ממצה של כלל ההוראות הרגולטוריות להן כפופה הקבוצה או של כלל השינויים שחלו בהוראות כאמור במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימת הדוח.

ריבוי הליכי הרגולציה, המפורטים בביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024 ולהלן, ככל שייושמו, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה כניסת מתחרים, בנקאות פתוחה, שירותי תשלום וייזום תשלומים, וכן המגמות בשוק זה, עלולים להשפיע מהותית לרעה על הקבוצה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות את היקפם והשלכותיהם.

[א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות

הוראות ופרסומי בנק ישראל והפיקוח על הבנקים²⁴

1. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.24[א]5 לדוחות הכספיים לשנת 2024, בחודש מרץ 2025 פורסם להערות הציבור "דוח ביניים - הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי" (בסעיף זה: "דוח הביניים"), שמטרתו קידום התחרות במערכת הבנקאית ובשירותים שמעמידים תאגידים בנקאיים למשקי הבית ולעסקים קטנים ובינוניים. בין היתר, כולל דוח הביניים המלצות שונות, שעיקרן: פטור לבנק קטן מהחובה להציע את כלל השירותים הבנקאיים, אפשרות לקבל פקדונות ולהעמיד מתוכם אשראי, הרחבת עיסוקים לבנקים קטנים, מדרגות מתווה רישוי בהתאם לגישה הפרופורציונלית (מידתיות – היקף ומורכבות הפעילות, והדרגתיות – דחייה של יישום הוראות רגולטוריות מסוימות לתקופה מוגדרת מראש), דחיית תחולת חוק שכר בכירים על בנק קטן לתקופה של 10 שנים מעת קבלת הרישיון הבנקאי, פטור מחובות בנקאות פתוחה (ככל שהן מעבר לחובות הקיימות על גופים שמחויבים במתן גישה לבנקאות פתוחה טרם הפיכתם לבנק) ומחובת נידוד בין בנקים לשנתיים הראשונות לפעילות בנק קטן ותקופת היערכות של שנתיים לכל היותר לאחר שבנק חדל להיות קטן, התאמות בכללים הנהוגים ביחס לתעריפון העמלות ובכללי הגילוי הנאות, הסתמכות על צד שלישי לעניין חובת הזיהוי כנדרש בצו איסור הלבנת הון, ועוד; הכל- במשמעות וכמפורט בדוח הביניים האמור. יצוין כי יישום ההמלצות האמורות, ככל שיתקבלו, דורש פירוט וגיבוש התאמות רגולטוריות. הציבור יכול היה להעביר התייחסות לדוח הביניים עד ליום 1 במאי 2025.

²⁴ לעניין הוראות אלה, אלא אם נכתב או משתמע אחרת - תאגיד בנקאי - לרבות חברת כרטיסי אשראי, סולק או נותן שירותי תשלום יציבותי ("נשת"י").

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. הליכים משפטיים ותלויות

נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברות מאוחדות שלה הוגשו, לפי העניין, מספר בקשות, פניות, הליכים משפטיים הנובעים ממהלך עסקיהן הרגיל, לרבות תביעות לבקשה להכיר בהן כתביעות ייצוגיות וכן תובענות ייצוגיות. סכום החשיפה בשל תביעות שהוגשו כנגד החברה והחברות המאוחדות שלה, בנושאים שונים, שאפשרות התממשותן "אפשרי" (Reasonably Possible), הסתכם ליום 31 במרץ 2025 בסכום של כ-12 מיליון ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2024 כ-9 מיליון ש"ח וכן בסכום של כ-265 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2024. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובענות, במקום בו נדרשה הפרשה.

לפרטים בדבר התביעות והבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ראה ביאור 2.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024. למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בנוגע למפורט בגילוי 2.24 האמור, למעט כמפורט להלן:

1. בחודש מאי 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה כנגדה וכנגד חברת בת שלה. בבקשה נטען כי המשיבות חוסמות כרטיסי אשראי ללא מסירת הודעה מראש ללקוחות, וכי הן גובות דמי כרטיס שלא כדין בזמן תקופת ההקפאה. לשיטת המבקש בכך הפרו המשיבות את חוק שירותי תשלום, וכי בפעולותיהן יש משום הפרת חובת תום הלב בקיום הסכם, עשיית עושר ולא במשפט ורשלנות. במסגרת בקשת האישור הוערך נזק האישי של המבקש ב-127.2 ש"ח ועוד 2,000 ש"ח בגין נזק לא ממוני. הנזק הכולל לחברי הקבוצה הוערך על ידו בסך של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח (כאשר הנזק הלא ממוני הוערך על ידו בסכום של 240 מיליון ש"ח). הצדדים היו בהליך גישור שלא צלח, וההליך חזר להתנהל בבית המשפט. לאחר קיום ישיבת הוכחות, הצדדים הגישו הסכם פשרה לאישור בית המשפט.
2. בחודש אוקטובר 2024 הומצאה לחברה תביעה ולצידה בקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגדה וכנגד חברה נוספת, בה נטען כי נשלחו מסרונים שיווקיים בלי שהתקבלה לכך הסכמתם המפורשת ואף חרף הודעת סירוב, ובכך הופרו הוראות סעיף 30א לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב – 1982. הנזק האישי מוערך בסך של 50 ש"ח והנזק לכלל הקבוצה בסך של פחות מ-2.5 מיליון ש"ח. החברה הגישה תשובתה לבקשת האישור.
3. בחודש יוני 2024 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי משך ההמתנה במענה הטלפוני עד הגעה למענה אנושי הוא ארוך ביותר, ואף לעיתים אין מענה אנושי בסוף ההמתנה. נוסף על כך, נטען כי בזמן ההמתנה למענה על-ידי נציג שירות נאלצים הפונים למוקד השירות לשמוע תכנים פרסומיים של ישראל כרט. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי מוערך בסך של 186 ש"ח והנזק לכלל הקבוצה בסך של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. החברה הגישה תשובתה לבקשת האישור.
4. בחודש מרץ 2025, במסגרת הליך בוררות, הוגשה תביעה כנגד החברה וחברה בת שלה, שעניינה, בין היתר, ליקויים לכאורה, הנטענים ע"י התובעות, בשטחים ב"בית ישראל כרט" הישן (ברחוב המסגר 40 תל אביב) ובבנין נוסף סמוך לו, שטחים שחלקם הושכרו לחברה במסגרת הסכמי שכירות בינה ובין חלק מהתובעות, וחלקם, לטענת התובעות, נוהלו, בתקופות מסוימות, ע"י חברת הבת של החברה, כחברת הניהול. הסכום הנתבע עומד על כ-25 מיליון ש"ח. החברה וחברת הבת כופרות בטענות המועלות בכתב התביעה.

כמו-כן, תלויות ועומדות נגד החברה וחברה מאוחדת, לפי העניין, בקשות, פניות, הליכים משפטיים, תביעות ובקשות לאישורן כתובענות ייצוגיות, כמפורט להלן, שלדעת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטית, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייהם ולפיכך לא בוצעה בגינם הפרשה, וכן הליכים משפטיים וטרום משפטיים כמפורט להלן:

5. בחודש ינואר 2025 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד החברה וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ, בה נטען כי החברה גובה עמלה בגין הנפקת כרטיס חיוב חליפי כאשר כרטיס חיוב נשחק ולא ניתן עוד לעשות בו שימוש. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי מוערך בסך של 15-30 ש"ח מכל משיבה, והנזק לכלל הקבוצה בסך של כ-54.6 מיליון ש"ח מכלל המשיבות, כאשר חלקה של החברה בנזק מוערך בסך של כ-36 מיליון ש"ח.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

6. בחודש אוגוסט 2024 הומצאה לחברה תביעה על סך של כ-12.7 מיליון ש"ח, שהוגשה על ידי קיי.סי.אס טכנולוגיות בע"מ ("קיי.סי.אס") ואי.די.די.אס שירותים בע"מ ("אי.די.די.אס") (חברה אשר מניותיה מוחזקות על ידי החברה וכן על ידי קיי.סי.אס). התביעה הוגשה כנגד החברה, וכן כנגד יו"ר דירקטוריון החברה, מנכ"ל החברה ומשנה למנכ"ל החברה (להלן בסעיף זה: "נושאי המשרה"). עניינה של התביעה במיזם משותף בתחום המסחר האינטרנטי המופעל באמצעות פלטפורמת "החנות האינטרנטית שלי" (להלן: "תביעת קיי.סי.אס").

בתביעה נטען, בתמצית ובין היתר, לנזקים ממוניים ובלתי ממוניים שנגרמו לטענת התובעות בגין התנהלות מפרה של הנתבעים את המערך החוזי הנטען בין הצדדים. במסגרת התביעה התבקשו סעדים כספיים וכן צווים הצהרתיים וצו עשה כנגד החברה ונושאי המשרה הנתבעים. ברקע הדברים יצוין כי בחודש יולי 2024 הוגשה על ידי החברה תביעה כנגד מר קובי חדד (בעל השליטה בקיי.סי.אס), קיי.סי.אס ו-אי.די.די.אס, במסגרתה נטען, בתמצית ובין היתר, כי קיי.סי.אס ומר קובי חדד מנהלים את אי.די.די.אס לתועלתם האישית, תוך קיפוח זכויות החברה והפרה חמורה של החובות המוטלות עליהם והסכמות הצדדים ולפיכך יש להורות על הפרדות הצדדים ומינוי רו"ח חוקר (להלן בסעיף זה: "תביעת ישראל כרטיס"). ביום 12 בפברואר 2025, נערך דיון במסגרתו, הגיעו בעלי הדין להבנות, בין היתר, בדבר מחיקת תביעות קיי.סי.אס ואי.די.די.אס כנגד נושאי המשרה; מחיקת תביעת ישראל כרטיס כנגד מר קובי חדד; ופנייה לגישור ביחס לתביעות שנותרו בשני ההליכים; הכל תוך שמירת טענות הצדדים.

ה. שומות מע"מ

לפרטים אודות שומות מע"מ והליכים משפטיים בגינן ("שומות מע"מ"), ראה ביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2024.

יצוין, כי בין בנק הפועלים לבין הקבוצה קיימות הסכמות בקשר לסכום ההשתתפות של בנק הפועלים בקשר לשומות מע"מ, בגינו רשמה החברה בספריה נכס שיפוי. החברה מעריכה את סכום החשיפה שלה ושל פרימיום אקספרס ליום 31 במרץ 2025, אשר בגינו לא נכללת הפרשה בדוחותיה, בסכום של כ-516 מיליון ש"ח. יצוין כי ככל ועמדת הקבוצה בנוגע לשומות מע"מ לא תתקבל בבית המשפט, תהיה הקבוצה חשופה לדרישות דומות גם בעתיד.

ה. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים

לפרטים אודות התקשרות עם ארגונים בינלאומיים, ראה ביאור 24.ח לדוחות הכספיים לשנת 2024.

ו. ערוצי הפצה

התקשרויות עם בנקים שונים בהסדר הנפקת כרטיסי חיוב בנקאיים

לפרטים אודות התקשרויות עם בנקים, ראה ביאור 24.ט לדוחות הכספיים לשנת 2024.

התקשרויות עם מועדוני לקוחות

לפרטים בדבר התקשרויות עם מועדוני לקוחות, ראה ביאור 24.יא לדוחות הכספיים לשנת 2024.

ז. התקשרויות מיוחדות

לפרטים אודות התקשרויות מיוחדות, ראה ביאור 24.י לדוחות הכספיים לשנת 2024.

ח. שיתופי פעולה

לפרטים אודות שיתופי פעולה, ראה ביאור 24.יב לדוחות הכספיים לשנת 2024. להלן פרטים אודות התפתחויות ושינויים בהתקשרויות עיקריות נוספות של החברה עד למועד החתימה על הדוח:

1. בהמשך לאמור בביאור 24.יב(1) לדוחות הכספיים לשנת 2024, ישראל כרטיס מימון בע"מ ("ישראל כרטיס מימון"), חברה-בת בבעלותה המלאה של ישראל כרטיס, רוכשת מעת לעת תיקי הלוואות רכב. למידע נוסף ראה ביאור 5.ד לעיל.

ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד)

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

בהתאם לגישת הנהלת החברה, פעילות הקבוצה מוצגת בשני מגזרי פעילות המהווים את ליבת פעילותה, וזאת כדלקמן: **(א) מגזר לקוחות פרטיים** (ובכלל זה אשראי לאנשים פרטיים, הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב) ו-**(ב) מגזר לקוחות עסקיים** (ובכלל זה אשראי מסחרי ופתרונות תשלום מתקדמים, לרבות סליקה של כרטיסי חיוב). הצגה מגזרית כאמור בנויה על תפיסה של שני שווקים מובחנים - קרי, לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים - להם מוכרת הקבוצה מוצרים פיננסיים וכן מוצרים משלימים ונלווים אגב הפעילות הפיננסית, תוך מתן מעטפת הכוללת מגוון פתרונות בהתאם לצרכי הלקוחות. הצגה זו תואמת את השינוי שעבר ועובר השוק בו פועלת החברה בשנים האחרונות, את ההתפתחויות הקיימות והצפויות בשווקים הרלוונטיים ואת התכנית האסטרטגית של הקבוצה.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה הוא מנכ"ל החברה. מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי עושה שימוש ברווח לאחר מסים ובנתונים עסקיים נוספים לצורך קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים לכל מגזר וכדי להעריך את ביצועי המגזר.

הקצאת הכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות ישירות מיוחסות באופן ספציפי למגזר הפעילות אליו הן שייכות.

הוצאות עקיפות אשר ניתנות לייחוס למגזר פעילות ספציפי מיוחסות למגזר הפעילות אליו הן שייכות.

הוצאות עקיפות אשר אינן ניתנות ליחס למגזר פעילות ספציפי, מיוחסות למגזרי הפעילות על פי מפתחות העמסה מתאימים (כגון: יחס עסקאות, יחס מחזורים, מספר עובדים וכד').

ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)			
סך הכל	מגזר לקוחות עסקיים	מגזר לקוחות פרטיים	
הכנסות			
594	357	237	עמלות מחיצוניים
-	(222)	222	עמלות בין-מגזריות
594	135	459	סך הכל
287	86	201	הכנסות ריבית
(49)	(17)	(32)	הוצאות ריבית
6	6	*-	הכנסות (הוצאות) אחרות
838	210	628	סך כל ההכנסות
הוצאות			
69	4	65	בגין הפסדי אשראי
309	108	201	תפעול
38	13	25	מזה: פחת והפחתות
214	25	189	מכירה ושיווק
38	15	23	הנהלה וכלליות
138	-	138	תשלומים לבנקים
768	152	616	סך כל ההוצאות
70	58	12	רווח לפני מסים
16	13	3	הפרשה למסים על הרווח
54	45	9	רווח לאחר מסים
1	-	1	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס
55	45	10	רווח לאחר מסים של מגזרים ברי דיווח
48			הוצאות לא מוקצות נטו ממס ⁽¹⁾
7			רווח נקי של מגזרים ברי דיווח
0.9%			תשואה על ההון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)
6.9%	27.1%	1.6%	תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע) בנטרול הוצאות לא מוקצות
27,620	7,085	20,535	יתרה ממוצעת של נכסים ⁽²⁾
46	-	46	מזה: השקעות בחברות כלולות
16,484	4,086	12,398	יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
17,058	4,314	12,744	יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח
121	39	82	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום
368	40	328	יתרת חובות בעיתיים אחרים
516	118	398	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
62	2	60	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
24,454	21,083	3,371	יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽²⁾
25,062	5,249	19,813	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽³⁾

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) תוצאות הפעילות לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי, במסגרתו ביטלה החברה הסכם השקעה עם מנורה וחלף כך חתמה על הסכם דלק, כנגד תשלום דמי ביטול למנורה בסך של כ-62 מיליון ש"ח (כ-48 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס). למידע נוסף ראה ביאור 1.ב.2 לעיל.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(3) כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)			
סך הכל	מגזר לקוחות עסקיים	מגזר לקוחות פרטיים	
הכנסות			
530	(1)330	200	עמלות מחיצוניים
-	(1)(203)	(1)203	עמלות בין-מגזריות
530	127	403	סך הכל
273	76	197	הכנסות ריבית
(42)	(1)(13)	(1)(29)	הוצאות ריבית
4	(1)7	(3)	הכנסות (הוצאות) אחרות
765	197	568	סך כל ההכנסות
הוצאות			
75	7	68	בגין הפסדי אשראי
278	94	184	תפעול
39	13	26	מזה: פחת והפחתות
174	22	152	מכירה ושיווק
31	12	19	הנהלה וכלליות
123	-	123	תשלומים לבנקים
681	135	546	סך כל ההוצאות
84	(1)62	(1)22	רווח לפני מסים
20	(1)15	(1)5	הפרשה למסים על הרווח
64	(1)47	(1)17	רווח לאחר מסים
*-	-	*-	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס
*-	*-	-	חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים (רווחים), נטו
64	47	17	רווח נקי של מגזרים ברי דיווח
8.5%	33.7%	2.8%	תשואה על ההון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)
24,550	5,858	18,692	יתרה ממוצעת של נכסים ⁽³⁾
44	-	(2)44	מזה: השקעות בחברות כלולות
14,514	3,036	11,478	יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
15,152	3,433	11,719	יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח
134	48	86	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום
388	30	358	יתרת חובות בעיתיים אחרים
530	109	421	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
81	3	78	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
21,532	18,332	3,200	יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽³⁾
23,042	4,255	18,787	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽⁴⁾

(1) סווג מחדש.

(2) סווג מחדש – השקעות שהוצגו בעבר כחברות כלולות סווגו כהשקעות בניירות ערך שאינם למסחר.

(3) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(4) כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)			
סך הכל	מגזר לקוחות עסקיים	מגזר לקוחות פרטיים	
הכנסות			
2,280	1,378	902	עמלות מחיצוניים
-	(843)	843	עמלות בין-מגזריות
2,280	535	1,745	סך הכל
1,138	324	814	הכנסות ריבית
(191)	⁽¹⁾ (57)	⁽¹⁾ (134)	הוצאות ריבית
17	25	(8)	הכנסות (הוצאות) אחרות
3,244	827	2,417	סך כל ההכנסות
הוצאות			
267	22	245	בגין הפסדי אשראי
1,190	396	794	תפעול
159	52	107	מזה: פחת והפחתות
774	90	684	מכירה ושיווק
139	54	85	הנהלה וכלליות
531	-	531	תשלומים לבנקים
2,901	562	2,339	סך כל ההוצאות
343	⁽¹⁾ 265	⁽¹⁾ 78	רווח לפני מסים
81	⁽¹⁾ 63	⁽¹⁾ 18	הפרשה למסים על הרווח
262	⁽¹⁾202	⁽¹⁾60	רווח לאחר מסים
3	-	3	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס
(1)	(1)	-	חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים (רווחים), נטו
264	⁽¹⁾201	⁽¹⁾63	רווח נקי של מגזרים ברי דיווח
8.6%	⁽¹⁾ 33.5%	⁽¹⁾ 2.5%	תשואה על ההון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)
25,820	6,370	19,450	יתרה ממוצעת של נכסים ⁽²⁾
45	-	45	מזה: השקעות בחברות כלולות
15,280	3,433	11,847	יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
16,417	4,169	12,248	יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח
132	42	90	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום
371	39	332	יתרת חובות בעיתיים אחרים
509	115	394	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
294	7	287	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
22,739	19,468	3,271	יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽²⁾
24,414	4,750	19,664	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽³⁾

⁽¹⁾ סווג מחדש.

⁽²⁾ על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

⁽³⁾ כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

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

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים.

פיקדונות בבנקים - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית בהם החברה ביצעה עסקאות דומות סמוך למועד הדיווח.

אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - השווי ההוגן של יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי נאמד לפי שיטת הערך הנוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים מנוכים בשיעור ניכיון מתאים. יתרת החייבים פולחה לקטגוריות הומוגניות. בכל קטגוריה חושב התזרים של התקבולים העתידיים (קרן וריבית). תקבולים אלה הונו בשיעור ריבית המשקף את רמת הסיכון הגלומה באותה קטגוריה. בקביעת שיעור ריבית זה, נעזרת החברה בין היתר גם בשיעור הריבית לפיו נעשות בחברה עסקאות דומות במועד הדיווח. תזרימי מזומנים עתידיים עבור חובות בעייתיים וחובות אחרים חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות ושל הפרשות להפסדי אשראי בגין החובות.

ניירות ערך - ניירות ערך שקיים לגביהן שווי הוגן זמין: לפי שווי שוק בשוק עיקרי. ניירות ערך שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין: לפי עלות בניכוי ירידת ערך המותאמת לשינויים במחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - השווי ההוגן נאמד לפי שיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית בהן מגייסת החברה אשראים דומים סמוך למועד הדיווח.

אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים - אגרות חוב אשר נסחרות בשוק פעיל. השווי ההוגן מבוסס על מחירי שוק מצוטטים. **מכשירים פיננסיים נגזרים** - מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק שנקבע בשוק העיקרי. כאשר קיימים מספר שווקים בהם נסחר המכשיר, ההערכה נעשתה לפי השוק הפעיל ביותר. מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים בשוק פעיל הוערכו לפי מודלים המשמשים את החברה בפעילותה השוטפת והלוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי (סיכון שוק, סיכון אשראי וכיו"ב). מדידת השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מותאמת על מנת לשקף את סיכון האשראי של הצד הנגדי לעסקה (DVA/CVA).

ביאור 12א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (מאוחד) (המשך)
במיליוני ש"ח

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)					יתרה במאזן
שווי הוגן ⁽¹⁾					
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1		
נכסים פיננסיים:					
1,400	-	1,016	384	1,400	מזומנים ופיקדונות בבנקים
23,455	23,455	-	-	23,589	סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
62	62	-	-	62	ניירות ערך ⁽²⁾
103	71	32	-	109	נכסים פיננסיים אחרים
25,020	23,588	1,048	384	**25,160	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:					
1,552	-	1,552	*-	1,568	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
19,439	19,439	-	-	19,536	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1,072	-	-	1,072	1,070	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
643	434	209	-	662	התחייבויות פיננסיות אחרות
22,706	19,873	1,761	1,072	**22,836	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)					יתרה במאזן
שווי הוגן ⁽¹⁾					
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1		
נכסים פיננסיים:					
1,702	-	1,284	418	1,702	מזומנים ופיקדונות בבנקים
21,087	21,087	-	-	21,154	סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
42	42	-	-	42	ניירות ערך ^{(2),(3)}
91	68	23	-	96	נכסים פיננסיים אחרים
22,922	21,197	1,307	418	22,994**	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:					
1,378	-	1,378	*-	1,416	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
17,771	17,771	-	-	17,883	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
810	-	-	810	812	אגרות חוב סחירות
551	377	174	-	566	התחייבויות פיננסיות אחרות
20,510	18,148	1,552	810	20,677**	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

ראה הערות בעמוד הבא

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

במיליוני ש"ח

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					יתרה במאזן	
שווי הוגן ⁽¹⁾						
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1			
נכסים פיננסיים:						
1,003	-	652	351	1,003	מזומנים ופיקדונות בבנקים	
22,843	22,843	-	-	22,984	סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	
62	62	-	-	62	ניירות ערך ⁽²⁾	
96	76	20	-	102	נכסים פיננסיים אחרים	
24,004	22,981	672	351	**24,151	סך כל הנכסים הפיננסיים	
התחייבויות פיננסיות:						
1,533	-	1,533	*-	1,552	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	
18,932	18,932	-	-	19,057	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	
607	-	-	607	607	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	
519	362	157	-	534	התחייבויות פיננסיות אחרות	
21,591	19,294	1,690	607	**21,750	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות	

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(**) מזה: נכסים והתחייבויות ליום 31 במרץ 2025 בסך של כ-384 מיליון ש"ח וסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בהתאמה, נכסים והתחייבויות ליום 31 במרץ 2024 בסך של כ-418 מיליון ש"ח וסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בהתאמה (ליום 31 בדצמבר 2024 נכסים והתחייבויות בסך של כ-351 מיליון ש"ח ובסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בהתאמה), אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראה ביאורים 12 ב ו-12ג להלן.

- (1) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.
 רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.
 רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.
 (2) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בניכוי ירידת ערך, בתוספת או בניכוי שינויים במחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק ליום 31 במרץ 2025 בסך של כ-62 מיליון ש"ח, כ-42 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2024 וכ-62 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.
 (3) סיווג מחדש - השקעות שהוצגו בעבר כהשקעות בחברות כלולות סווגו כהשקעות בניירות ערך שאינם למסחר.

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

במיליוני ש"ח

ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)			
מדידות שווי הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים משמעותיים אחרים	מחירים מצוטטים בשוק פעיל	
	(רמה 2)	(רמה 1)	
נכסים:			
*_	*_	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
*_	*_	-	סך כל הנכסים
התחייבויות			
7	7	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
7	7	-	סך כל ההתחייבויות

ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)			
מדידות שוויו הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים משמעותיים אחרים	מחירים מצוטטים בשוק פעיל	
	(רמה 2)	(רמה 1)	
נכסים:			
2	2	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
2	2	-	סך כל הנכסים
התחייבויות			
-	-	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
-	-	-	סך כל ההתחייבויות

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)			
מדידות שווי הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים משמעותיים אחרים	מחירים מצוטטים בשוק פעיל	
	(רמה 2)	(רמה 1)	
נכסים:			
2	2	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
2	2	-	סך כל הנכסים
התחייבויות			
*_	*_	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
*_	*_	-	סך כל ההתחייבויות

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

לימים 31 במרץ 2025 ו-2024 וליום 31 בדצמבר 2024 לא היו קיימים בחברה פריטים הנמדדים בשווי הוגן שלא על בסיס חוזר ונשנה.

ביאור 13 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. בחודש אפריל 2025, החליט דירקטוריון החברה על אישור הקצאה פרטית מהותית של 84,079 מניות חסומות רגילות ליו"ר הדירקטוריון ול-9 ניצעים נוספים שהינם דירקטורים בחברה. לפרטים ראה ביאור 8.ה לעיל.

ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחזדות שלה
דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח הרבעוני
ליום 31 במרץ 2025

רשימת טבלאות

עמוד	נושא	
113	שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית	טבלה 1

1. הדירקטוריון וההנהלה

1.1. שינויים בהנהלת דירקטוריון החברה

בהמשך לאמור בסעיף 1 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024, ביום 15 ביולי 2025 יחל מר ליאור רביב לכהן כמשנה למנכ"ל ומנהל לקוחות פרטיים בקבוצת ישראלכרט.

1.2. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

ממועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2024 לא חל שינוי בקביעת הדירקטוריון בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ולא פחת מספרם מהמספר המזערי שנקבע.

2. הביקורת הפנימית

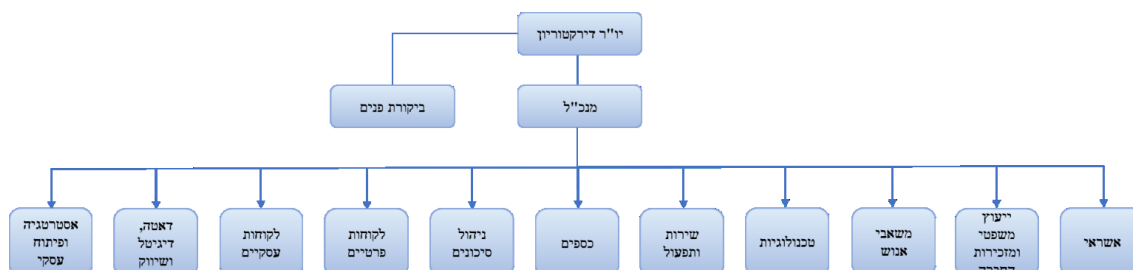
לפרטים בדבר הביקורת הפנימית בחברה ובכלל זה הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, והשיקולים בקביעת תכנית העבודה השנתית והרב שנתית, ראה סעיף 3 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024.

3. פרטים נוספים

3.1. הון אנושי

לפרטים אודות ההון האנושי בקבוצה, לרבות המבנה הארגוני, מערך כוח האדם, הדרכה ופיתוח ארגוני, הסכמים קיבוציים, אחריות תאגידית, אתיקה ורגולציה, ESG, תרומה לקהילה ויחסי העבודה בקבוצה, ראה סעיף 7.6 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024.

3.1.1. מבנה ארגוני



המבנה הארגוני של ישראלכרט מורכב מאחת-עשרה (11) חטיבות אשר בראש כל אחת מהן עומד ממונה הכפוף ישירות למנכ"ל.²⁵ ככלל, החטיבות כאמור (לפי העניין) כוללות מחלקות, תתי מחלקות ומדורים בהתאם לאופי הפעילות, הכפופים לממונה החטיבה.

3.1.2. מלחמת "חרבות ברזל" - ישראלכרט למען תושבי הדרום, הצפון והחיילים

מאז פתיחת מלחמת "חרבות ברזל", נרתמה הקבוצה למאמץ החברתי במדינה, כל זאת תחת שליחות הקבוצה לתת מענה ללקוחות פרטיים, לעסקים קטנים ולקהלים שזקוקים לכך, בדגש על ההמשכיות העסקית במשק הישראלי. כמו כן, החברה ועובדיה ממשיכים לפעול במגוון פעילויות קהילה, התנדבות ומתן תרומות לעמותות המסייעות, בין היתר, לנפגעים בדרום, בצפון ולנפגעי הנובה.

לחברה ניתן, על ידי משרד העבודה, אישור מפעל חיוני המתחדש מעת לעת.

3.1.3. תגמול הוני

לפרטים אודות תגמול הוני לנושאי משרה ועובדים נוספים, ראה ביאורים 8.ה ו-8.ו לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

²⁵ לפרטים בדבר מועד כניסתו לתפקיד של מנהל חטיבת לקוחות פרטיים, ראה סעיף 1.1 לעיל.

3.2. ביטוח

3.2.1. לפרטים אודות פוליסות הביטוח השונות בהן מבוטחת הקבוצה, לרבות אפשרות הרחבתן לפוליסות מסוג Run Off לאור התקשרות החברה בהסכם השקעה עם קבוצת דלק בע"מ, ראה סעיפים 6.1 ו-7.5 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024. לעניין פוליסת ביטוח בנקאית בגין פעילות החברה ופוליסות ביטוח אחריות מקצועית ופשע וסייבר ראה סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

3.2.2. בהתבסס, בין היתר, על יעוץ שקיבלה, להערכת הנהלת החברה, בהתחשב בסיכונים בפניהם ניצבת הקבוצה ובהתאם לנהוג ולמקובל בעסקים דומים בישראל, וכן לנוכח תנאי שוק הביטוח, למועד הדוח הכיסוי הביטוחי של הקבוצה נאות, בכפוף לכך שלא יהיו השפעות מהותיות נוספות הנובעות ממלחמת "חרבות ברזל" והשלכותיה.

3.3. יוזמות רגולטוריות

1. בנוסף למפורט בביאור 2.ג.24 לדוח הכספי לשנת 2024, בביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025 ובסעיף 6.3 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024, להלן תמצית יוזמות ושינויים רגולטוריים הרלוונטיים לתקופת הדוח ועד למועד חתימת הדוח, אשר להערכת החברה משפיעים או יכולים להשפיע על עסקי הקבוצה. יובהר, כי יש לקרוא את הפירוט להלן יחד עם ביאורים 2.ג.24 ו-2.ג.10 וסעיף 6.3 האמורים, וכי הם אינם מהווים רשימה ממצה של כלל ההוראות הרגולטוריות להן כפופה הקבוצה או של כלל השינויים שחלו בהוראות כאמור במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימת הדוח.
2. בהמשך לאמור בסעיף 6.3(4) לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024 יצוין, כי במסגרת דוח הביניים הנזכר בביאור 2.ג.10[א]1 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025 הומלץ לתקן את חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א – 1981, כך שהמחזיק באמצעי שליטה בבנק קטן יידרש להיתר החזקה רק אם יחזיק בו מעל 10% מכל סוג של אמצעי שליטה, כל עוד יש שולט בבנק והבנק לא הונפק לציבור. יודגש, כי המלצה זו, ככל שתתקבל, אינה רלוונטית לחברה.

ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שיישמו, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, וכן המגמות בשוק זה, עלולים להשפיע על החברה, לרבות מהותית ולרבות לרעה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות את היקפם והשלכותיהם.

תמר יסעור
יו"ר הדירקטוריון

רן עוז
מנהל כללי

בני ברק, 20 במאי 2025

4. נספחים לדוח הרבעוני

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

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – נכסים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ					
2024			2025		
שיעור ההכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור ההכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
נכסים נושאי ריבית⁽³⁾					
⁽¹⁾ 2.60	3	⁽¹⁾ 461	3.13	3	383
פיקדונות בבנקים					
אשראי⁽⁴⁾					
⁽⁷⁾⁽¹⁾ 11.21	⁽¹⁾ 197	7,030	⁽⁷⁾ 11.03	201	7,290
⁽⁷⁾ 5.28	73	5,529	⁽⁷⁾ 5.20	83	6,383
⁽¹⁾ 8.60	⁽¹⁾ 270	12,559	8.31	284	13,673
-	*-	5	-	*-	5
⁽¹⁾ 8.38	⁽¹⁾ 273	⁽¹⁾ 13,025	8.16	287	14,061
סך כל הנכסים נושאי ריבית					
		5,202			6,216
		6,401			7,160
		⁽¹⁾ 3,169			3,586
		⁽¹⁾ 27,797			31,023
סך כל הנכסים					

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, למעט יתרות פיקדונות בבנקים המחושבות על בסיס יומי; מספרי ההשוואה מוצגים בהתאם.

(3) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

(4) לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית.

(5) כולל יתרה ממוצעת של יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS 166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ובתוספת

יתרה עם חברה בת, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 בסך כולל של כ-3,403 מיליון ש"ח (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 כ-3,247 מיליון ש"ח). שיעור ההכנסה הממוצעת לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 ללא יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ויתרה עם חברה בת, הינה 7.97% (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 - 8.99%).

(6) לרבות יתרות מאזניות של מכשירים נגזרים, נכסים לא כספיים ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

(7) אשראי לאנשים פרטיים: מרווח הריבית מעל הפריים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 הינו 5.03% (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 - 5.20%).

אשראי מסחרי: מרווח הריבית, ללא יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ויתרה עם חברה בת, מעל הפריים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 הינו 1.97% (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 - 2.98%).

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

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ						
2024			2025			
שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		
התחייבויות נושאות ריבית ⁽³⁾						
(5.17) ⁽¹⁾	(37) ⁽¹⁾	2,864 ⁽¹⁾	(5.00)	(41)	3,282	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים ⁽⁵⁾
(3.79)	(5)	528	(5.25)	(8)	609	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
-	-	-	-	*-	24	התחייבויות אחרות
(4.95) ⁽¹⁾	(42) ⁽¹⁾	3,392 ⁽¹⁾	(5.01)	(49)	3,915	סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית
		20,228			22,767	זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית
		1,159			1,175	התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית ⁽⁴⁾
		24,779 ⁽¹⁾			27,857	סך כל ההתחייבויות
		3,018			3,166	סך כל האמצעים ההוניים
		27,797 ⁽¹⁾			31,023	סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים
3.43 ⁽¹⁾			3.15			פער הריבית
7.09 ⁽¹⁾	231	13,025 ⁽¹⁾	6.77	238	14,061	תשואה נטו ⁽⁶⁾ על נכסים נושאי ריבית בישראל

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, למעט יתרות אשראי שוטף מתאגידים בנקאיים המחושבות על בסיס יומי; מספרי ההשוואה מוצגים בהתאם.

(3) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

(4) לרבות התחייבויות לא כספיות, מכשירים נגזרים והפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

(5) כולל יתרות אשראי לזמן ארוך, ניצול מסגרות אשראי לצורך מימון פעילות האשראי והצטרפות של בתי עסק לזיכוי יומי.

(6) תשואה נטו – הכנסות ריבית נטו, לחלק לסך נכסים נושאי ריבית.

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

ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית המיוחסים לפעילות בישראל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ						
2024			2025			
שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		
מטבע ישראלי לא צמוד						
8.60 ⁽¹⁾	263 ⁽¹⁾	12,233 ⁽¹⁾	8.38	272	12,980	סך נכסים נושאי ריבית ⁽³⁾
(5.31) ⁽¹⁾	(38) ⁽¹⁾	2,861 ⁽¹⁾	(5.51)	(42)	3,051	סך התחייבויות נושאות ריבית ⁽⁴⁾
3.29 ⁽¹⁾			2.87			פער הריבית
מטבע ישראלי צמוד למדד						
6.95 ⁽¹⁾	9 ⁽¹⁾	518 ⁽¹⁾	6.71	14	835	סך נכסים נושאי ריבית
(3.01)	(4)	531	(3.24)	(7)	864	סך התחייבויות נושאות ריבית
3.94 ⁽¹⁾			3.47			פער הריבית
מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)						
1.46 ⁽¹⁾	1	274 ⁽¹⁾	1.63	1	246	סך נכסים נושאי ריבית
-	*_	*_	-	*_	*_	סך התחייבויות נושאות ריבית
1.46 ⁽¹⁾			1.63			פער הריבית
סך פעילות בישראל						
8.38 ⁽¹⁾	273	13,025 ⁽¹⁾	8.16	287	14,061	סך נכסים נושאי ריבית
(4.95) ⁽¹⁾	(42)	3,392 ⁽¹⁾	(5.01)	(49)	3,915	סך התחייבויות נושאות ריבית
3.43 ⁽¹⁾			3.15			פער הריבית

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, למעט יתרות פיקדונות בבנקים ויתרות אשראי שוטף מתאגידים בנקאיים המחושבות על בסיס יומי; מספרי ההשוואה מוצגים בהתאם.

(3) יתרה ממוצעת כוללת יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ובתוספת יתרה עם חברה בת, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 בסך כולל של כ-3,403 מיליון ש"ח (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 כ-3,247 מיליון ש"ח).

(4) כולל יתרת אשראי לזמן ארוך.

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

ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 לעומת שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 במיליוני ש"ח:

לתקופה של שלושה חודשים			
שינוי נטו	גידול (קטון) בגלל שינוי ⁽¹⁾		
	מחיר	כמות	
נכסים נושאי ריבית ⁽²⁾			
-	1 ⁽³⁾	(1) ⁽³⁾	פיקדונות בבנקים
אשראי			
4	(3)	7	אשראי לאנשים פרטיים
10	(1)	11	אשראי מסחרי
14	(4)	18	סה"כ אשראי
-	-	-	נכסים נושאי ריבית אחרים
14	(3)	17	סך הכל הכנסות ריבית
התחייבויות נושאות ריבית ⁽²⁾			
4	(1) ⁽³⁾	5 ⁽³⁾	אשראי מתאגידים בנקאיים
3	2	1	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
-	-	-	התחייבויות נושאות ריבית אחרות
7	1	6	סך הכל הוצאות ריבית
סך הכל הכנסות פחות הוצאות ריבית			
7	(4)	11	

- (1) השינוי בכמות חושב לפי ההפרש בין היתרות הממוצעות בתקופות כפול שיעור ההכנסה/הוצאה בתקופה.
 השינוי במחיר חושב לפי היתרה הממוצעת של תקופה מקבילה כפול הפער בין שיעורי ההכנסה/הוצאה בין התקופות.
 (2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.
 (3) סווג מחדש.

מילון מונחים

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
1.	ALM (נ"ה)	Asset and Liability Management (ניהול נכסים והתחייבויות)	ניהול נכסי החברה והתחייבויותיה במגמה ליצור הקבלה מתאימה ביניהם ולהכביר את הונה בטווח הארוך.
2.	CVA	Credit Valuation Adjustment	חישוב סיכון האשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לחברה במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי.
3.	DVA	Debit Valuation Adjustment	התאמות בגין סיכון אשראי של החברה שנכללו בשווי ההוגן של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים.
4.	FRA	Forward Rate	אקדמה על ריבית זמן עתידית מסוימת. חוזה שבו הצדדים מסכימים ביניהם על שער ריבית שיחול על קרן עתידית, בסכום ולתקופה מוסכמים מראש על מנת להקטין את החשיפה לסיכונים הכרוכים בשינוי שערי הריבית.
5.	IRS	Interest Rate Swap (חוזה החלפת שיעורי ריבית)	עסקה המאפשרת ללקוח החלפת תזרים מזומנים עתידי של תשלומי ריבית בעלי בסיס שונה (ריבית קבועה וריבית משתנה) וזאת על בסיס של קרן הנקבעת במועד ההתקשרות.
6.	KPIs	Key Performance Indicators (מדדי ביצוע עיקריים)	מדד עסקי המאפשר לבצע הערכה של הגורמים ההכרחיים להצלחת הארגון ולקביעת דרכי פעולה.
7.	LGD	Loss Given Default	שיעור ההפסד מתוך חשיפת האשראי הכללית של הלווה בהינתן מצב של כשל אשראי.
8.	On-Call		אשראי שניתן למס' ימים ונפרע על-פי קריאה בהתאם לתנאי ההסכם בין הבנק ללקוח.
9.	PD	Probability of Default	ההסתברות שהלווה יגיע למצב של כשל אשראי בתקופת זמן נתונה.
10.	אמצעי שליטה		כמשמעו בחוק בנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
11.	אשראי חוץ מאזני		כל ערבות פיננסית והתחייבות למתן אשראי.
12.	באזל 2/באזל 3		הוראות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על-ידי ועדת באזל העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם מהווים קנה מידה (benchmark) לסטנדרטים מובילים שנועדו להבטיח יציבות של מוסדות פיננסיים.
13.	בעלי עניין		כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
14.	גידור		עסקה פיננסית שמטרתה להגן על משקיע מפני שינויים בערך ההשקעה.
15.	הון פיקוחי		בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
16.	הון רובד 1		כהגדרתו בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
17.	הון עצמי רובד 1		הון על בסיס מתמשך - כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות.
18.	הון רובד 1 נוסף		מורכב ממכשירי הון העומדים בקריטריונים שנקבעו בהוראות ניהול בנקאי תקין 202.
19.	הון רובד 2		כהגדרתו בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
20.	הפחתת סיכון אשראי	CRM Credit Risk) (Mitigation	בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 203 - מדידה והלימות הון - גישה הסטנדרטית - סיכון אשראי.
21.	הקדמות בסילוק מוקדם		המוצר הינו סילוק מוקדם של התחייבות הסולק לבית העסק.
22.	סיכון התאגיד		סיכון של החברה להפסד כתוצאה מהאפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי החברה, כולן או חלקן, כפי שסוכמו.
23.	חבות		כהגדרתה בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 313 – מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לוויים.
24.	חוב		זכות חוזית לקבל כסף לפי דרישה או במועדים קבועים או הניתנים לקביעה, אשר מוכרת כנכס במאזן של החברה.
25.	חוב בעייתי		חוב המסווג כ"לא צובר", נחות או בהשגחה מיוחדת.
26.	חוב נחות		סיכון אשראי מאזני נחות מוגן באופן לא מספק על-ידי השווי הנוכחי המבוסס ויכולת התשלום של החייב. לסיכון אשראי מאזני שסווג כאמור נדרש שתהיה חולשה או חולשות מוגדרות היטב, אשר מסכנות את מימוש החוב.
27.	חוב לא צובר		חובו אשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים צפוי שהחברה לא תוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לה לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב. ככלל, חוב מסווג כחוב לא צובר כאשר הקרן או הריבית בגינו מצויים בפיגור של 90 ימים או יותר.
28.	חוב בהשגחה מיוחדת		חוב שיש לו חולשות פוטנציאליות בגינן נדרשת תשומת לב מיוחדת של ההנהלה. אם חולשות אלה לא יטופלו, התוצאה עלולה להיות התדרדרות בסיכויים לפירעון סיכון האשראי המאזני או במעמד של החברה כנושה בתאריך עתידי מסוים.
29.	חח"ד	חשבון חוזר דביטורי	חשבונות עו"ש שלגביהם קיימות מסגרות אשראי מאושרות מראש החייבות בעמלת הקצאה.

מילון מונחים (המשך)

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
30.	יחס הון כולל לנכסי סיכון		ההון הכולל הוא סך כל הון רובד 1 וסך כל הון רובד 2. יחס ההון הכולל מחושב על-ידי חלוקת ההון הכולל בנכסי סיכון.
31.	יתרת חוב רשומה		יתרת החוב, לרבות ריבית צבורה שהוכרה, פרמיה או ניכיון שטרם הופחתו, עמלות נידחות נטו או עלויות נידחות נטו שנזקפו ליתרת החוב בהתאם להוראות הדיווח לציבור וטרם הופחתו, בניכוי כל סכום חוב שנמחק חשבונאית בעבר. בשונה מיתרת חוב נטו, אין לנכות מיתרת החוב הרשומה הפרשה להפסדי אשראי בגין אותו חוב. מובהר כי ריבית צבורה שלא הוכרה, או שהוכרה בעבר ולאחר מכן בוטלה, לא תיכלל ביתרת החוב הרשומה; כהגדרתה בהוראות הדיווח לציבור מס' 631 – דוח כספי שנתי.
32.	כרטיס בנקאי		כרטיס חיוב כמשמעו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981, המונפק על-ידי החברה.
33.	כרטיס חיוב מיידי (דביט)		הינו כרטיס בו מחזיק הכרטיס מחויב בחשבון הבנק בסמוך לאחר ביצוע העסקה ובכפוף ליתרה מספקת בחשבון הבנק.
34.	כתבי התחייבות נדחים		כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של החברה, למעט כתבי התחייבות אחרים ומאותו סוג; כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור מס' 631 – דוח כספי שנתי.
35.	מדד המחירים לצרכן		מדד המתפרסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ביום ה-15 של כל חודש ומודד את אחוז השינוי שחל במשך הזמן בהוצאה הדרושה לקניית "סל קבוע" של מוצרים ושירותים, שמחיריהם ניתנים למדידה סדירה. "סל" זה מייצג את תצרוכתה של אוכלוסיית משקי הבית.
36.	מודל בלק אנד שולס	Black-Scholes model	מודל לתמחור אופציות הכולל טכניקת ערך נוכחי ומשקף את ערך הזמן והערך הפנימי של האופציה.
37.	מח"מ	משך חיים ממוצע	הממוצע המשוקלל של זמן פירעון הקרן ותשלומי הריבית של המכשיר הפיננסי לאורך חייו ועד לפדיון הסופי.
38.	מכשיר פיננסי		מכשיר פיננסי הוא כל חוזה היוצר נכס פיננסי בישות אחת והתחייבות פיננסית או מכשיר הוני בישות אחרת.
39.	מכשירים נגזרים/מכשירים פיננסיים נגזרים		מכשיר פיננסי או חוזה אחר בין שני צדדים, שהינו בעל שלושת המרכיבים הבאים: (א) בסיסים (underlying), אחד או יותר וסכומים נקובים, אחד או יותר או הוראות תשלום, או שניהם יחד הקובעים את סכום הסילוק; (ב) ההשקעה הראשונית נטו היא קטנה או כלל לא נדרשת; ו- (ג) תנאיו דורשים או מאפשרים סילוק בנטו בין הצדדים. כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור מס' 631 – דוח כספי שנתי.
40.	מכשירי אשראי חוץ מאזניים		
41.	מנפיק		אדם, לרבות תאגיד, המנפיק, מפיץ או משווק כרטיסי חיוב, שהוא צד לחוזה כרטיס חיוב עם לקוח והאחראי לתשלומים המגיעים מלקוח שעשה שימוש בכרטיס חיוב שהונפק, הופץ או שווק על-ידו.
42.	מסגרת אשראי		סכום הניצול המירבי שהחברה הסכימה לכבד בכרטיס הלקוח.
43.	שירותי ניכיון		כהגדרתם בסעיף 7א(א) לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), תשמ"א-1981.
44.	סולק		כהגדרתו בסעיף 36 לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.
45.	ערבות		כהגדרתה בסעיף 1 לחוק הערבות, תשכ"ז-1967.
46.	פיחות/ייסוף		החלשות/התחזקות ערכו של מטבע ביחס למטבעות אחרים.
47.	צדדים קשורים		כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
48.	קבוצת לווים		כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין, מס' 313 - מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
49.	רווח נקי בסיסי למניה		הרווח הבסיסי למניה מחושב על-ידי חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם (מונה), בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה), במהלך התקופה.
50.	רווח נקי מדולל למניה		הרווח המדולל למניה נקבע על ידי חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם (מונה) בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה), לאחר ביצוע התאמה בגין השפעות כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, במהלך התקופה.
51.	ריבית בנק ישראל		הריבית שקובע בנק ישראל במסגרת ההחלטות המוניטריות התקופתיות, והמשמשת את הבנק לצורך מתן הלוואות לתאגידים הבנקאיים או לצורך קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים, כשיעורה מזמן לזמן.
52.	שוק פעיל		שוק בו עסקאות בנכס או בהתחייבות מתקיימות בתדירות ובנפח מספיקים על מנת לספק מידע על התמחור על בסיס שוטף.
53.	שעבודים		בטחונות הניתנים למלווה על-ידי לווה כערובה להבטחת תשלום שהוא חייב לו.
54.	תאגיד בנקאי		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.
55.	תאגיד עזר		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.
56.	תביעה ייצוגית		כהגדרת המונח "תובענה ייצוגית" בחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006.
57.	תכנית המשכיות עסקית		תכנית פעולה מקיפה בכתב, הקובעת מה הם הנהלים והמערכות הדורשים כדי לשמר את הרציפות העסקית או לשקם את פעילות החברה במקרה של שיבושים (כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 355 – ניהול המשכיות עסקית).
58.	תקופת הבשלה	Vesting	התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר תשלום מבוסס מניות.
59.	תקריט קיברנטית (סייבר)		אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשב ו/או מערכות ותשתיות משובצות מחשב על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לחברה) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר, יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל (כהגדרת "אירוע סייבר" בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 361 – ניהול הגנת הסייבר).
60.	תפעול הנפקה של כרטיסי חיוב		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.