



# מרכז סליקה בנקאי בע"מ

דוח שנתי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

## תוכן העניינים:

עמוד	
2	<b>דברי יושב ראש הדירקטוריון</b>
3	<b>דוח הדירקטוריון וההנהלה</b>
	<b>פרק א - סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה</b>
4	א. תיאור החברה ותחומי הפעילות העיקריים שלה
6	ב. מידע כספי תמציתי על המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה
6	ב.1. דוח רווח והפסד - מידע רב תקופתי
7	ב.2. מאזן - מידע רב תקופתי
8	ג. תיאור תמציתי של הסיכונים העיקריים שהחברה חשופה אליהם
10	ד. יעדים ואסטרטגיה עסקית
	<b>פרק ב - הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי</b>
12	א. מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים
14	א.1. מגמות, תופעות והתפתחויות מהותיות וחריגות
17	ב. התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר
22	ג. המבנה והתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות וההון
23	ד. מגזרי פעילות
	<b>פרק ג - סקירת הסיכונים</b>
25	א. הסיכונים הגלומים בפעילות החברה
25	ב. ניהול הסיכונים הגלומים בפעילות החברה
	<b>פרק ד - מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקרות ונהלים</b>
33	א. מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
33	ב. אומדנים חשבונאיים קריטיים
33	ב.1. בקרות ונהלים לגבי הגילוי
33	ב.2. בקרה פנימית על דיווח כספי
34	<b>הצהרת המנהל הכללי והחשבונאי הראשי</b>
36	<b>דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי</b>
37	<b>דוחות כספיים</b>
87	<b>דוח ממשל תאגידי ופרטים נוספים בנוגע לעסקי התאגיד</b>

## דבר יו"ר הדירקטוריון

בשם הדירקטוריון והנהלה אני מגיש לכם את הדוח הכספי השנתי של מרכז סליקה בנקאי בע"מ (להלן: "החברה" או "מס"ב") לשנת 2024.

השנה בחרתי למקד את דבריי באתגרים, בהזדמנויות ובסיכונים שליוו אותנו במהלך השנה וחלקם עדיין מלווים אותנו. החברה פועלת בעיקר במגזר פעילות אחד, שהינו "מגזר הסליקה", הכולל שירותים, כדלהלן:

- (1) מתן שירותי סליקה אלקטרונית של זיכויים וחיובים המועברים באמצעים אלקטרוניים בין בנקים וגופים נוספים הפועלים במערכת התשלומים אותה מפעילה החברה ובין לקוחותיהם, לשם חיוב או זיכוי (לפי העניין) של חשבונות ושירותים נלווים לשירותים המנויים, וכן;
- (2) שירותי העברת מידע והעברת ממסרים בין הבנקים, בין לקוחותיהם, בין הבנקים לגופים ממשלתיים, ובין הבנקים ללקוחותיהם. לרבות שליחת פירוט תנועות שביחס אליהן ניתנו שירותי סליקה חיובים וזיכויים ללקוח במקום למשתתף נותן השירותים;

החברה חשופה לסיכונים שהינם פועל יוצא של הסביבה שבה היא פועלת ושל השירותים שהיא מספקת, של ריבוי ומורכבות תהליכי העבודה והמערכות שנועדו להוציא לפועל את משימותיה, ושל המסגרת הרגולטורית המעגנת את פעילותה. האסטרטגיה ובמסגרתה יעדיה העיקרים של החברה הינם: לספק שירותים טכנולוגיים יציבים, זמינים וחדשניים למערכת הפיננסית ולקוחותיה, תוך שמירה על רציפות השירות באופן מיטבי, בהיותם שירותים המהווים מערכות מרכזיות במערך התשלומים בישראל; שימור רמה טכנולוגית גבוהה, חדשנות ותמיכה בפיתוח מוצרים ושירותים היוצרים ערך לבנקים ולקוחותיהם, ובכלל זה התרחבות לתחומי פעילות חדשים, כפוף לאישור גופי הפיקוח.

במהלך שנת 2024 המשיכה החברה לפעול ליישום תהליך ההפרדה מחברת שירותי בנק אוטומטיים בע"מ בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו ע"י רשות התחרות, ותוך שמירה על יציבותה של מערכת התשלומים אותה מפעילה החברה. תהליך הפרדת החברות צפוי להימשך מספר שנים, ויש לו השפעה משמעותית על הגידול בהוצאות החברה בשנים הקרובות, כפי שבא לידי ביטוי בדוחות. במקביל לכך, המשיכה החברה לפעול גם בשנת 2024 לפיתוח תשתית התשלומים המיידיים אותה היא מפעילה, תוך עמידה בדרישות בנק ישראל ובתאום עם משתתפי המערכת. במהלך שנת 2024 חלו שינויים בהנהלת החברה עם פרישתה של מנכ"לית החברה ומינויו של מנכ"ל חדש לחברה בחודש נובמבר 2024. בהזדמנות זו, אני מבקש להודות לחברי הדירקטוריון להנהלת החברה ולעובדיה, על התרומה והמחויבות המאפשרים לחברה להתמודד עם האתגרים מולם היא ניצבת, וזאת מבלי לפגוע באיכות וזמינות השירותים החיוניים אותם מעניקה החברה כתשתית תשלומים מרכזית.

בכבוד רב,

אמיר שפירא

יו"ר הדירקטוריון

# דוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024

## דו"ח הדירקטוריון והנהלה

**דירקטוריון מרכז סליקה בנקאי בע"מ (להלן: "החברה" או "מס"ב") מתכבד להגיש את סקירת הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "תקופת הדוח").**

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 27 במרץ 2025, הוחלט לאשר את הדוח השנתי של החברה לשנת 2024. הדוח השנתי נערך לפי אותם כללי חשבונאות לפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2023 אשר אושרו ביום 28 במרץ 2024 (להלן: "דוח שנתי"). הדוחות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. ביום 3 באפריל 2024 פורסמו על ידי הפיקוח על מערכות תשלומים תיקון להוראות הפיקוח בתחומי ממשל תאגידי. על פי הוראות אלה, תידרש החברה, במועד עתידי אשר טרם נקבע, לערוך את דוחותיה הכספיים בהתאם לתקינה הבינלאומית בחשבונאות, חלף עריכתם בהתאם להוראות המפקח על הבנקים.

## פרק א' - סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

### א. תיאור החברה ותחומי הפעילות העיקריים שלה

החברה הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1982 כחברה פרטית לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"). החברה הינה תאגיד בנקאי שהוא "חברת שירותים משותפת", כהגדרתה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הבנקאות (רישוי)"), והיא פועלת מכוח רישיון חברת שירותים משותפת שהוענק לה בשנת 1983 על ידי בנק ישראל ואשר עודכן ביום 29 במאי 2018 בהתאם לפעילויות המבוצעות בחברה. ככזו, כפופה החברה, בין השאר, להוראות חוק הבנקאות (רישוי), להוראות פקודת הבנקאות, 1941, ולהוראות ניהול בנקאי תקין שהוציא הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל (למעט הוראות לגביהן ניתן פטור ספציפי מבנק ישראל). כמו כן פועלת החברה בהתאם להחלטות פטור בתנאים מאישור הסדר כובל שניתנו לחברה, מעת לעת, על ידי הממונה על התחרות (להלן: "הממונה") (לפרטים נוספים ראה לפרטים נוספים אודות ההסדר הכובל ראה ביאור א.1.14). בנוסף, בחודש יולי 2013, הוכרזה מערכת "חיובים, זיכויים והעברות תשלומים" כמערכת מבוקרת כהגדרתה בחוק מערכות תשלומים. לפיכך, פעילות החברה מפוקחת גם על ידי מחלקת חשבות ומערכות תשלומים וסליקה בבנק ישראל (להלן: "הפיקוח על מערכות תשלומים") (לפרטים נוספים ראה סעיף 9 בממשל תאגידי). כך גם, פועלת החברה מכוח כללים והסכמים שנחתמו בין המשתתפים במערכת (לפרטים נוספים ראה סעיף 9 בממשל תאגידי).

במסגרת הסדר כובל שאושר ע"י בית הדין לתחרות בחודש מרץ 2022 בין החברה לבין חברת שירותי בנק אוטומטיים בע"מ (לעיל ולהלן: "שב"א") נקבעו לוחות זמנים להפרדת כל הזיקות הקיימות בין החברה לבין חברת שב"א. עוד נקבע במסגרת התנאים כי בתקופת הביניים שעד להפרדה מלאה בין החברות יוכלו החברות להמשיך לתת שירותים אחת לשנייה במסגרת הסכם ספק-לקוח. ביום 22 בדצמבר 2024 נחתם בין החברה לבין שבא הסכם שירותים המסדר את המשך מתן השירותים בתקופת הביניים שעד להפרדה מלאה של החברות (להלן: "הסכם השירותים"). (לפרטים נוספים אודות ההסדר הכובל והסכם השירותים ראה ביאור א.1.14).

במכתב מיום 31 במרץ 2024, שנשלח ע"י הממונה על התחרות לבנקים בעלי מניות החברה, הודיעה הממונה כי בהמשך לשינויים המתרחשים בתחומי הבנקאות בכלל והתשלומים בפרט בשנים האחרונות ואלו שעתידיים להתרחש בשנים הקרובות הממונה סבורה, אלא אם תשתכנע אחרת, שעל פני הדברים לאחר פקיעת החלטת הפטור הנוכחית ביום 18.6.2025, ההסדר הכובל הנוגע למבנה הבעלות בחברה אינו צפוי לעמוד בתנאים הקבועים בחוק התחרות למתן פטור מהחובה לפנות לבית הדין. בהמשך לכך, הוגשה על ידי הבנקים בעלי המניות לבית הדין לתחרות בקשה לאישור הסדר כובל. לפרטים נוספים ראה ביאור א.1.14.

**הפעילות של החברה**

- החברה פועלת בעיקר במגזר פעילות אחד, שהינו "מגזר הסליקה", הכולל שירותים עיקריים, כדלהלן:
- (1) מתן שירותי סליקה אלקטרונית של זיכויים וחיובים המועברים באמצעים אלקטרוניים בין בנקים וגופים נוספים המחברים למערכת התשלומים אותה מפעילה החברה ובין לקוחותיהם, לשם חיוב או זיכוי (לפי העניין) של חשבונות (להלן: "שירותי הסליקה") ושירותים נלווים לשירותים המנויים לעיל;
  - (2) שירותי העברת מידע והעברת ממסרים בין הבנקים, בין לקוחותיהם, בין הבנקים לגופים ממשלתיים, ובין הבנקים ללקוחותיהם (להלן: "שירותי המיתוג"). לרבות שליחת פירוט תנועות שביחס אליהן ניתנו שירותי סליקת חיובים וזיכויים ללקוח במקום למשתתף נותן השירותים (להלן: "שירותי פירוט תנועות");

להרחבה ראה פרק ב', סעיף ד' להלן - מגזרי פעילות.

**ב. מידע כספי תמציתי על המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה**
**א. דוח רווח והפסד - מידע רב תקופתי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020	2021	2022	2023	2024	
אלפי ש"ח					
<b>הכנסות</b>					
38,059	40,210	56,666	65,275	71,866	משירותי סליקה ופעולות נלוות
5,976	6,195	8,972	10,397	10,580	משירותי מיתוג והעברת מידע
748	837	214	302	2,285	פרויקטים
2,066	2,733	2,181	3,256	2,801	הכנסות ריבית, נטו
46,849	49,975	68,033	79,230	87,532	סך כל ההכנסות
<b>הוצאות</b>					
20,314	23,747	35,497	43,779	45,980	משכורות והוצאות נלוות
11,697	11,839	14,720	21,114	26,782	הוצאות אחרות, נטו
623	(3,868)	10,905	(3,842)	(6,216)	הוצאות (הכנסות) מימון שאינן מריבית, נטו
32,634	31,718	61,122	61,051	66,546	סך כל ההוצאות
14,215	18,257	6,911	18,179	20,986	רווח לפני מסים על ההכנסה
3,194	4,297	1,590	4,190	4,763	הפרשה למסים על הרווח
11,021	13,960	5,321	13,989	16,223	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות
440.84	558.40	212.84	559.56	648.92	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות - בש"ח

**ב. מאזן- מידע רב תקופתי**

ליום 31 בדצמבר				
2021	2022	2023	2024	
אלפי ש"ח				
<b>נכסים</b>				
24,003	32,760	31,911	28,653	מזומנים ופיקדונות בבנקים
-	-	-	10,139	פיקדונות לזמן קצר
108,200	101,238	107,061	114,984	ניירות ערך
9,053	13,791	9,283	11,088	לקוחות
11,727	15,302	28,423	29,163	בניינים וציוד
15,488	32,734	30,379	28,187	נכסים אחרים
168,471	195,825	207,057	222,214	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות והון</b>				
24,397	45,459	42,547	41,352	התחייבויות אחרות
144,074	150,366	164,510	180,862	הון עצמי המיוחס לבעלי המניות
168,471	195,825	207,057	222,214	<b>סך כל התחייבויות והון</b>



**ג. תיאור תמציתי של הסיכונים העיקריים שהחברה חשופה אליהם****ג.1. הסיכונים הגלומים בפעילות החברה**

החברה חשופה לסיכונים שהינם פועל יוצא של הסביבה שבה היא פועלת ושל השירותים שהיא מספקת, של ריבוי ומורכבות תהליכי העבודה והמערכות שנועדו להוציא לפועל את משימותיה, ושל המסגרת הרגולטורית המעגנת את פעילותה.

**ג.2. סיכונים תפעוליים**

ליבת הפעילות של החברה הינה מתן שירות טכנולוגי ללקוחותיה. מכאן, שקטגוריית הסיכון המרכזית אליה חשופה החברה הינה קטגוריית הסיכונים התפעוליים<sup>1</sup> ככלל וסיכוני טכנולוגית מידע בפרט, לרבות מחויבות להמשכיות עסקית. סיכונים תפעוליים גלומים בכל הפעילויות ובכל תהליכי העבודה בחברה, לרבות:

- סיכונים הנובעים מהתנהגות לא נאותה, מכשל של הגורם האנושי, מהנעה כושלת של עובדים ומנהלים או מפגיעה באיכות ובזמינות השירותים המסופקים על ידי החברה.
- סיכונים הנובעים מכשל של גורמים טכנולוגיים לרבות סייבר, כדוגמת: שיבושים במערכות, גיבוי לא מספק של מערכות המידע, ליקויים במערך אבטחת המידע או ליקויים בתפעול השוטף של המערכות.
- סיכונים הנובעים משימוש והפעלה בלתי נאותים של נכסים פיזיים, כדוגמת ליקויים במערכות התשתית של משרדי החברה.

**ג.3. התפתחויות מהותיות בחשיפה לסיכונים ואופן ניהולם**

החברה פועלת בסביבה דינמית הנתונה לשינויים רגולטוריים במסגרת פעילויותיה השונות. לשינויים אלה, כמו גם רגולציה עתידית, יכולות להיות השלכות נרחבות על החברה בשנים הקרובות. הליך ההפרדה של החברה ושב"א, בהתבסס על הבנת המורכבות של הטכנולוגיות הנמצאות בשימוש החברות ואופי הפעילות ככאלו שדורשות רמת זמינות, שרידות, מהימנות ודיוק גבוהות, מעלה מספר סיכונים משמעותיים להצלחת הליך ההפרדה. סיכונים אלה מנוטרים ומנוהלים באמצעות מתודולוגיה מובנית וסדורה, במסגרת סקר סיכונים להפרדת החברות.

**ג.4. התפתחויות מהותיות בחשיפה לסיכונים ואופן ניהולם**

במסגרת ההסדר הכובל שאושר ע"י רשות ביום 27 במרץ 2022 נקבעו לוחות זמנים לניתוק כל הזיקות בין החברה לבין חברת שב"א (להלן: "ההסדר הכובל"). דרישת רשות התחרות להפרדה מלאה של הזיקות הקיימות בין החברות יוצרת סיכונים רבים, וביניהם סיכון בתחום המשאב האנושי בשל הצורך לגייס כוח אדם נוסף בעל מומחיות בתחום הפעילות של החברה לצורך יישום מתווה ההפרדה, סיכון זה טומן בחובו גם פרישה ועזיבת עובדים, מחברת שב"א, המהווים מקור ידע ועשויים לפגוע ביישום הליך ההפרדה ובלוחות הזמנים שנקבעו במסגרת מתווה ההפרדה.

<sup>1</sup> סיכונים תפעוליים כוללים סיכונים משפטיים, אך אינם כוללים סיכונים אסטרטגיים וסיכון מוניטין.

**5.ג. סיכונים פיננסיים**

החברה אינה נותנת אשראי ואינה צורכת אשראי. תיק הנוסטרו של החברה מנוהל תחת מדיניות שמרנית, ומרבית ההכנסות וההוצאות של החברה נקובות בשקל חדש. לפיכך, לחברה אין חשיפה מהותית לסיכונים פיננסיים, כמפורט להלן:

- סיכוני אשראי - סיכון אשראי מוגדר כסיכון שלקוחות החברה, לווה, או צד נגדי, לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי החברה, כפי שסוכמו. חשיפה לסיכוני אשראי אינה רלוונטית לליבת הפעילות של החברה, כיוון שהחברה אינה מקצה אשראי ללקוחותיה. למעשה החברה מהווה חוליה תפעולית בלבד.
- סיכוני שוק - לחברה קיימת חשיפה נמוכה לסיכוני שוק (כגון: סיכוני ריבית, אינפלציה, שערי חליפין ומחירי מניות) הנובעת מתיק הנוסטרו המנוהל בחברה בהתאם למדיניות השקעה שמרנית. תיק הנוסטרו של החברה מנוהל ומבוקר על ידי מנהלי השקעות ויועצים חיצוניים מומחים בתחומם. מדיניות ההשקעה שנקבעה על ידי דירקטוריון החברה, נבחנת על ידו לפחות אחת לשנה.
- סיכון נזילות - סיכון נזילות מוגדר כסיכון שהחברה תתקשה לעמוד בהתחייבויותיה במועד הנדרש, בשל התחייבויות בלתי צפויות או אי וודאות לגבי זמינות המקורות. חשיפת החברה לסיכון נזילות הינה נמוכה, שכן למועד הדיווח, לחברה יש יתרות נזילות והיא אינה נשענת על מקורות אשראי חיצוניים.

**6.ג. סיכונים אחרים**

החברה חשופה לסיכונים נוספים כגון: סיכונים עסקיים, מוניטין, ציות וסיכונים משפטיים.

**7.ג. מלחמת "חרבות ברזל"**

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל". מאז החלה המלחמה, נערכת החברה לשמירה על רציפות תפקודית כוללת במטרה להבטיח את מתן השירותים הניתנים על ידה למערכת הפיננסית בכפוף למגבלות וההנחיות החלות על החברה בעקבות מצב החירום. במסגרת ניהול ההמשכיות העסקית, החברה ערוכה לחיבור מרחוק של כלל עובדיה, בנוסף החברה ערוכה לעבודה מאתר הגיבוי וממשיכה בהערכות מצב שוטפות של צוות החירום שהקימה וכן של הנהלת ודירקטוריון החברה. נכון למועד פרסום הדוח, לא קיימת פגיעה בפעילות העסקית של החברה.

**• יעדים ואסטרטגיה עסקית**

1. **פירוט יעדים ואסטרטגיה עסקית, לרבות מגמות והתפתחויות בעסקים השונים ובמגזרי הפעילות השונים**  
יעדיה העיקריים והאסטרטגיה של החברה, הינם: להוות תשתית טכנולוגית, מובילה, יעילה, יציבה, חדשנית ומתרחבת לשוק הפיננסי בישראל.
2. **פירוט הזדמנויות ואיומים, לרבות התייחסות לשינויים בתשואות מול סיכונים**  
לאור התרחשויות ושינויים בעת האחרונה ברגולציה החלה על החברה והשוק בו היא פועלת, אין אפשרות להעריך בשלב זה את העיתוי, את האופי ואת היקף ההשפעה של השינויים כאמור על פעילותה והצעדים אשר תידרש לנקוט בתגובה להם. להרחבה בנושא ראה להלן - פרק ב', סעיף א': מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים.
3. **הפרדת החברה מחברת שב"א**  
במסגרת ההסדר הכובל שאושר ע"י רשות התחרות ביום 27 במרץ 2022 נקבעו לוחות זמנים לניתוק כל הזיקות בין החברה לבין חברת שב"א (להלן: "ההסדר הכובל"). בהתאם לתנאי ההסדר הכובל בתקופת הביניים שעד להפרדה מלאה של החברות רשאיות החברות לתת שירותים אחת לשנייה במסגרת הסכם ספק לקוח. בהמשך לכך, ביום 22 בדצמבר 2024 נחתם בין החברות הסכם, שמסדיר את המשך מתן השירותים בתקופת הביניים (להלן: "הסכם השירותים").  
  
לפרטים נוספים בנוגע להסכם השירותים שנחתם בין החברות ראה ביאור 1.14 ג. לדוחות הכספיים.  
  
לפרטים נוספים לעניין המתווה להפרדת החברות, אשר אושר כהסדר כובל, ראה ביאור 1.14 ג. לדוחות הכספיים.  
  
המשך יישום תהליך ההפרדה משב"א והתוכנית האסטרטגית של החברה הובילו לתוספת עלות כח אדם ועלויות נוספות שהביאו לעלייה בהוצאות התפעוליות, הנהלה וכלליות של החברה. לפירוט נוסף ראו ביאור 1.14 ג. לדוחות הכספיים.

**4. פרויקטים עיקריים בביצוע החברה**

- **משתתפים חדשים** – בשנים האחרונות פועל הפיקוח על מערכות תשלומים בבנק ישראל לצירוף משתתפים חדשים, לרבות גופים חוץ בנקאיים, למערכות התשלומים המפוקחות הפועלות בישראל. צירוף המשתתפים החדשים למערכות התשלומים המפוקחות מבוצע בהתאם למדריך הגישה שפורסם ע"י הפיקוח על מערכות תשלומים בבנק ישראל. בשנת 2024 הצטרפו 5 משתתפים למערכת התשלומים אותה מפעילה החברה.
- **ניוד משכנתאות** – בחודש יולי 2023 פורסם ע"י בנק ישראל תיקון להוראת ניהול בנקאי 451 בנושא נהלים למתן הלוואות לדיור, אשר צפוי להיכנס לתוקף בחודש אפריל 2025. התיקון קובע הנחיות, שנועדו להקל על לקוח המעוניין לבצע מחזור המשכנתא, ללא צורך להגיע לסניף הבנק המקורי. החברה פועלת בתאום עם הבנקים על מנת לאפיין מערכת לניוד משכנתאות, שתאפשר את העברת המסמכים והמידע בין הבנקים על מנת לעמוד בדרישות ההוראה.
- **בקשות תשלום** – אפשרות להעביר ממשותף או מארגון המחובר למס"ב בקשת תשלום לחשבון של לקוח אצל אחד המשתתפים. אישור הבקשה ע"י הלקוח בחשבונו יצור זיכויי מידיי לחשבון מבקש התשלום. בחודש יוני 2024 החברה ומשתתפי המערכת השלימו את ההיערכות לקבלת בקשות תשלום (R2P) באמצעות תשתית התשלומים המיידיים המופעלת ע"י החברה בהתאם למסמך העקרונות שפורסם ע"י בנק ישראל בחודש נובמבר 2023.

**פרק ב' - הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי****א. מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים****התפתחויות כלכליות בארץ ובענף התשלומים**

מלחמת "חרבות ברזל" שהחלה ב-7 באוקטובר 2023 נמשכה גם לתוך שנת 2025. ברבעון הראשון של 2025 נמשכו הלחימה בצפון והפעולות הקרקעיות בדרום לבנון, תוך השפעה מתמשכת על הפעילות הכלכלית במשק. בנוסף, המשך האיומים האזוריים הביא להגברת חוסר הוודאות, דבר שהכביד על התחזיות הכלכליות לטווח הקרוב.

במהלך שנת 2024 דירוג האשראי של ישראל הופחת בכל סוכנויות הדירוג המובילות בעקבות המצב הביטחוני המתמשך והשפעותיו הפיסקליות, בחודש אוגוסט 2024 חברת הדירוג Fitch הורידה את דירוג האשראי של מדינת ישראל מרמה של A+ ל-A. בחודש ספטמבר הורידה סוכנות Moody's את דירוג האשראי של ישראל מרמה של A2 לרמה של BAA1 עם תחזית שלילית. בחודש אוקטובר הורידה סוכנות S&P את דירוג האשראי של ישראל מ-A+ ל-A, עם תחזית שלילית.

**אינפלציה וריבית**

על פי תחזיות בנק ישראל, האינפלציה לשנת 2025 צפויה להתמתן ל-2.6%, בהמשך למגמת ההתייצבות שנרשמה בשנת 2024. מגמה זו החלה עוד לפני המלחמה, אך המצב הביטחוני וההשלכות הכלכליות ממשיכים להשפיע על שוק ההון והצריכה הפרטית.

במהלך אוקטובר 2024 הותיר בנק ישראל את הריבית ברמה של 4.5%. בחודש פברואר 2025 הוחלט להותירה ללא שינוי, ובהתאם לתחזיות, רמת הריבית ברבעון הרביעי של 2025 צפויה לעמוד במוצע על 4.0/4.25%.

**צמיחת המשק**

בהתאם להערכות בנק ישראל, הצמיחה בשנת 2024 צפויה להסתכם ב-0.6%, כאשר בשנת 2025 התחזיות מצביעות על צמיחה של 4.0%, בכפוף להתייצבות ביטחונית וכלכלית. התחזית הכלכלית לשנת 2025 והלאה תלויה, במגוון של גורמים ובהם: התפתחויות כלכליות עולמיות, המדיניות הכלכלית בישראל, המצב הביטחוני בישראל ועוד.

**שער חליפין**

במהלך שנת 2024 השקל נחלש מול הדולר ב-0.6% ומול האירו ב-5.4%. תחזיות לשנת 2025 מצביעות על המשך תנודתיות במטבע המקומי, בהתאם להתפתחויות הגיאופוליטיות ולשינויים במדיניות המוניטרית של בנק ישראל והבנקים המרכזיים בעולם.

**התפתחויות כלכליות בעולם**

לפי קרן המטבע הבינלאומית, הצמיחה הכלל-עולמית לשנת 2025 צפויה לעמוד על 3.2%, בדומה לשנת 2024. עם זאת, מגמות של האטה במדינות מסוימות, לצד התאוששות חלקית בשווקים אחרים, עשויות להשפיע על התחזיות בהמשך השנה.

### מערך התשלומים והסליקה בישראל

מערכות התשלומים והסליקה הן חלק חיוני של התשתית הכלכלית והפיננסית במשקים מודרניים, ותפקודן היעיל תורם להתפתחותם וליציבותם הפיננסית של המשקים. מערכי התשלומים במשק הישראלי כוללים אמצעי תשלום שונים, בהם הוראות לחיוב/זיכוי אלקטרוני, צ'קים, כרטיסי חיוב, מזומנים ותשלומים באמצעות האינטרנט והטלפון הסלולרי.

המשתתפים במערכות התשלומים השונות הם ברובם בנקים מסחריים וגופים מוסדיים גדולים. הציבור הרחב עושה שימוש ישיר באמצעי התשלום השונים ונזקק למערכות תשלומים בין-בנקאיות לשם העברת תשלומים מבנק לבנק (בעוד שהעברת תשלומים מחשבון לחשבון באותו בנק אינה מצריכה שימוש במערכת תשלומים בין-בנקאית). בישראל פועלות מספר מערכות תשלומים וסליקה, ובכלל זה: מערכת מס"ב (חיובים, זיכויים והעברות תשלומים) (כהגדרתם לעיל) הניתנים על ידי החברה ("שירותי הסליקה" ייקראו בדו"ח זה להלן גם "מערכת מס"ב"); מערכת זה"ב (זיכויים והעברות בזמן אמת), המשמשת סולק סופי לכל מערכות התשלומים והסליקה בישראל, ומאפשרת ליחידים ולגופים לבצע העברות כספיות ביעילות ובזמן אמת (להלן: "מערכת זה"ב"); מסלקת הנייר של הבנקים, המטפלת בסליקת שיקים ושוברים ידניים (להלן: "מסלקת הנייר"); מסלקות הבורסה (מסלקת ניירות הערך ומסלקת מעו"ף); המסלקה הבינלאומית לעסקאות המרה (CLS), ועוד. מס"ב הינה מערכת תשלומים מבוקרת מכח חוק מערכות תשלומים. בהתאם לכך, מס"ב גיבשה את כללי מערכת "חיובים, זיכויים והעברות תשלומים". בשנת 2018, נחתמו כללי מס"ב (מערכת חיובים, זיכויים והעברות תשלומים). כללים אלו, כוללים את הנהלים וההוראות לביצוע הסליקה בין המשתתפים במערכת. כללים אלו גוברים על מערכת החוזים של מס"ב עם המשתתפים ומתעדכנים מדי פעם בהתאם להחלטות מס"ב לאחר התייעצות עם המשתתפים במסגרת ועדת מס"ב. ועדת מס"ב כוללת נציגים מטעם המשתתפים המחוברים למערכת התשלומים המופעלת עי ידי מס"ב, ביניהם, התאגידים הבנקאיים, בנק הדואר ובנק ישראל. כללים אלו כוללים נהלים והוראות לביצוע סליקה בין הבנקים. תשלומים ישירים אלקטרוניים (Electronic Funds Transfer) הם תשלומים (חיובים או זיכויים) המתבצעים באמצעים אוטומטיים. תשלומים אלקטרוניים מפחיתים משמעותית את עלות הטיפול בכל הוראת תשלום (ללקוח, לבנק ולמסלקה). כיום, מתבצעים תשלומים כאמור בישראל באמצעות שתי מערכות תשלומים בלבד: מערכת זה"ב ומערכת מס"ב, כאשר מערכת זה"ב מבצעת זיכויים בלבד (יוזם ההוראה אינו יכול לחייב את הצד השני), בעוד מערכת מס"ב מבצעת גם חיובים (אותם יוזם המוטב, דרך הבנק המנהל את חשבוננו גם באופן עצמאי דרך מס"ב). במערכת זה"ב מתבצעות תנועות משני סוגים - תנועות דו-צדדיות לחיוב חשבוננו של המשתתף השולח ולזיכוי חשבוננו של משתתף אחר; ותנועות רב-צדדיות באמצעותן נסלקות התוצאות "נטו" של מערכות התשלומים האחרות, לרבות תוצאות ה"נטו" שמפיקה מערכת מס"ב. כחלק מקידום הצעדים הנדרשים לצורך כניסתם של שחקנים חוץ בנקאיים לפעילות במערך התשלומים פורסמה ע"י בנק ישראל בשנת 2020 הוראה בדבר חובת ייצוג בכללי המערכת.

### מגמות במערך התשלומים והסליקה

על רקע ההתרחבות בפעילות הפיננסית ומפאת היותן של מערכות התשלומים והסליקה חיוניות לשמירה על יציבותה של הפעילות הפיננסית, מתאפיין מערך התשלומים והסליקה בישראל בהתערבות רגולטורית שהולכת וגדלה אשר מטרתה לקדם את מערכות הסליקה בארץ ולהפחית את סיכוני הסליקה וסיכוני הנזילות במסלוקת הבנקים, בחברה ובמערכת זה"ב. לפרטים נוספים אודות ההשפעה של הרגולטורים בישראל המפקחים על תחומי הפעילות של החברה, לרבות בדבר הכרזת בנק ישראל על מערכות מסוימות המופעלות בידי החברה כ"מערכות מבוקרות" לפי חוק מערכות תשלומים ראה דוח ממשל תאגידי, פרק ב', סעיף 9. ניתן להצביע על מגמות שונות בשימוש הנעשה באמצעי התשלום השונים, העשויות להשפיע על היקף פעילות החברה בעתיד הנראה לעין, כגון התרחבות נתח השימוש באמצעי תשלום אלקטרוניים (הן במספר הזיכויים וחובבים המתבצעים באמצעי תשלום אלקטרוניים, והן בסכומם) וההפחתה המתמדת בנתח השימוש במזומן ובשיקים במשקי הבית בישראל.

חובת ייצוג משותף במערכת – ביום 25 במאי 2020 הוציא הפיקוח על מערכות תשלומים לחברה ולמשתתפים במערכת מס"ב הוראה בדבר חובת ייצוג בכללי המערכת כחלק מקידום הצעדים הנדרשים לצורך כניסתם של שחקנים חוץ בנקאיים לפעילות במערך התשלומים. בהתאם להוראה החברה ביצעה תיקונים בכללי המערכת כך שמשותף בסליקה לא יסרב סירוב בלתי סביר לייצג נותן שירותי תשלום בעל רישיון מתאים. ההוראה קבעה כי התניית תנאים בלתי סבירים תחשב כסירוב בלתי סביר. כמו כן, כחלק מפעילותו לקידום תחרות במערך התשלומים פורסם ע"י הפיקוח על מערכות תשלומים בחודש יוני 2023 מדריך גישה למערכות התשלומים המפוקחות בישראל. המדריך מתאר את העקרונות והמודלים לגישה ואת שלבי ההצטרפות למערכות התשלומים המפוקחות עבור סוגים שונים של משתתפים שמעוניינים לפעול בשוק התשלומים בישראל.

בהמשך לכך, ביום 29 ביוני 2023 הוציא הפיקוח על מערכות תשלומים לחברה ולמשתתפי המערכת מכתב המבהיר את חובת הייצוג הנדרשת ליישום ע"י המשתתפים בסליקה. בחודש מרץ 2025 נשלחה ע"י הפיקוח על מערכות תשלומים בבנק ישראל לחברה ולמשתתפי המערכת הנחיה מעודכנת בנושא חובת הייצוג בסליקה.

הסדר כשל הסליקה – בהתאם לדרישות הפיקוח על מערכות תשלומים ולעקרונות PFMI גובש ע"י החברה ומשתתפי המערכת הסדר, שנועד להבטיח את השלמת הסליקה במקרה של כשל של משותף במערכת. במסגרת יישום הסדר הכשל הופקדו ע"י משתתפי המערכת כספי בטוחות המוחזקים ע"י החברה בנאמנות עבור משתתפי המערכת בחשבון ייעודי בבנק ישראל לצורך הסדר הכשל. לפרטים נוספים על הסדר הכשל ראה בפרק ב' בדוח ממשל תאגידי.

תשתית תשלומים מיידיים – החברה מפתחת תשתית תשלומים מיידיים אשר תאפשר להרחיב את מגוון אפשרויות התשלום במערך התשלומים. במכתב ממרץ 2021 הודיע בנק ישראל כי על החברה והמשתתפים במערכת התשלומים להיערך ליישום תקן ISO מלא עד סוף שנת 2023. בחודש דצמבר 2023 השלימה החברה את היערכותה למעבר לעבודה בתקן ISO20022 במערכת התשלומים המיידיים המופעלת על ידה. בחודש יוני 2024 החברה ומשתתפי המערכת השלימו את היערכות לקבלת בקשות תשלום (R2P) באמצעות תשתית התשלומים המיידיים המופעלת ע"י החברה בהתאם למסמך העקרונות שפורסם ע"י בנק ישראל בחודש נובמבר 2023.

תשלום באמצעות פרט מזהה (PROXY) – בחודש יולי 2023 פורסמו ע"י מערך התשלומים והסליקה בבנק ישראל עקרונות לשירות חדש להעברת כספים בין חשבונות באמצעות פרט מזהה (PROXY) כגון מספר טלפון נייד או כתובת דוא"ל, ללא צורך בשימוש במספר חשבון מלא של המוטב. שירות תשלום באמצעות פרט מזהה הוא אחד השירותים הנפוצים ביותר במערכת תשלומים מיידיים בעולם, אשר נועד לייעל ולפשט את תהליך התשלום עבור הלקוחות. העקרונות כוללים את סוגי הפרטים המזהים שבאמצעותם ניתן יהיה לבצע העברה מחשבונות וזאת תוך הבחנה בין חשבון פרטי לחשבון עסקי. כמו כן, הם כוללים את הצעדים שעל המשתתפים במערכת התשלום המיידית לבצע על מנת לתמוך בשירות ולהנגיש אותו ללקוחותיהם. העקרונות ייושמו באופן אחיד על ידי כלל משתתפי המערכת הפועלים במערכת התשלומים המיידיים של החברה עד לסוף יוני 2024. בהמשך לכך, החברה השלימה את ההיערכות לתשלום באמצעות PROXY.

תשלומים בנייד – ביום 14 ביוני 2021 פרסם בנק ישראל פנייה לציבור לקבלת מידע בנושא תשלומים באמצעות הטלפון הנייד, החברה הגישה לבנק ישראל את התייחסותה בכל הנוגע למגוון האפשרויות העומדות בפני החברה ליישום אמצעי תשלום ושימוש ביישומונים באמצעות הטלפון הנייד.



שינויי חקיקה ורגולציה

חוק שירותי תשלום - בחודש יוני 2024 נכנס לתוקף חוק לאסדרת העיסוק בשירותי תשלום, שנועד להסדיר את העיסוק בשירותי תשלום הניתנים על ידי שחקנים חדשים חוץ בנקאיים, במטרה לעודד תחרות בתחומי הבנקאות והשירותים הפיננסיים. החוק נועד להסדיר את שירותי התשלום, אשר יחייבו רישיון ופיקוח רשות ניירות ערך. שירותים אלה כוללים: מתן הוראת תשלום; סליקה של פעולת תשלום; הנפקה של אמצעי תשלום; העברת כספים למוטב ללא ניהול חשבון תשלום עבורו וניהול חשבון תשלום המאפשר העברת תשלומים בעד מוצרים ושירותים. החוק כולל גם תיקונים לחוק שירותי תשלום, שנחקק בשנת 2019, ומסדיר את החובות הצרכניות החלות על נותני שירותי תשלום כלפי לקוחותיהם. במסגרת התיקון לחוק שירותי תשלום הוחרגו מתחולת החוק פעולות תשלום הנעשות במסגרת מערכות תשלומים מבוקרות המפוקחות על ידי בנק ישראל. בהתאם לכך, לחוק לא צפויה להיות השפעה ישירה על החברה.

תיקון הוראה 17 בנושא ממשל תאגידי - ביום 3 באפריל 2024 פורסם על ידי יחידת הפיקוח על מערכות תשלומים בבנק ישראל מסמך תיקון להוראות הפיקוח בתחומי ממשל תאגידי. ההוראות עוסקות בנושאים: דירקטוריון, נושאי משרה, תגמול, ביקורת פנימית, ניהול סיכונים, ציות ודוחות כספיים. הוראות אלו יחולו בנוסף להוראות הפיקוח על הבנקים בנושאים אלו. התיקון נכנס לתוקף בחודש אוקטובר 2024. החברה נערכה ליישום התיקון להוראה. על פי הוראות אלה, תידרש החברה, במועד עתידי, אשר טרם נקבע, לערוך את דוחותיה הכספיים בהתאם לתקינה הבינלאומית בחשבונאות, חלף עריכתם בהתאם להוראות המפקח על הבנקים.

יישום תקן של בנקאות פתוחה בישראל - בחודש פברואר 2022 פרסם בנק ישראל עדכון להוראה ניהול בנקאי תקן 368 בנושא יישום תקן של בנקאות פתוחה בישראל. ההוראה מתמקדת באסדרת התשתית של בנקאות פתוחה בישראל, המאפשרת גישה לחשבון לקוח ע"י ספק צד ג' למידע ולכתיבת הוראת תשלום. הוראה זו קובעת את הדרישות מהבנקים, תאגידי עזר וסולקים בתפקידם כמנהלי חשבון תשלום או כיוזמי תשלומים לפי העניין. ליישום הוראה זו אין השפעה ישירה על פעילותה של החברה, אך צפויה השפעה על פעילותה של המערכת הפיננסית בתחום התשלומים והעברת המידע.

הוראת ניהול בנקאי תקן 364 בנושא טכנולוגיות המידע – ביום 19 בנובמבר 2024 הפיקוח על הבנקים פרסם את נב"ת 364 בנושא ניהול סיכונים טכנולוגיים המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר. מדובר בהוראה חדשה המחליפה שלוש הוראות המהוות את הבסיס עליו מושתתת המסגרת לניהול סיכונים טכנולוגיים המידע: הוראת נב"ת מס' 357 בנושא ניהול טכנולוגיים המידע, הוראת נב"ת מס' 361 בנושא ניהול הגנת הסייבר והוראת נב"ת מס' 363 בנושא ניהול סיכונים סייבר בשרשרת אספקה. ההוראה תכנס לתוקף במאי 2026.

אירועים לאחר תאריך המאזן

בעקבות המו"מ שהתנהל בין החברה לבין ועד העובדים הושגו בין החברה לבין ועד העובדים הבנות לגבי חתימה על הסכם קיבוצי לתקופה של 5 שנים מיום 1 לינואר 2023 ועד לדצמבר 2027. החברה מעריכה שהסכם יחתם במהלך השבועות הקרובים.

סעיף זה לעיל, על כל תתי סעיפיו, כולל גם תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים ועניינים עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה בלבד ("מידע צופה פני עתיד"). העובדות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס למידע זה הינם עובדות ונתונים בנוגע למצב הנוכחי של החברה ועסקיה, עובדות ונתונים בנוגע למצב הנוכחי בארץ המשפיע על תחום הפעילות של החברה, הוראות רגולציה שונות החלות על החברה ועובדות ונתונים מקרו כלכליים, והכל כפי שידועים לחברה במועד הדו"ח. אין לחברה כל ודאות כי ציפיותיה והערכותיה אכן יתממשו, ותוצאות הפעילות של החברה עלולות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות מהאמור לעיל, בין היתר, עקב שינוי בכל אחד מהגורמים דלעיל, מידת עוצמתם, היקפם, משך התרחשותם ויכולת החברה להתמודד עמם.

**ב. התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר**
**1.1. רווח ורווחיות**
**רווח (אלפי ש"ח)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
18,179	20,986	רווח לפני מסים על הרווח
4,190	4,763	הפרשה למסים על הרווח
13,989	16,223	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות

הרווח לפני מסים על הכנסה הסתכם בשנת 2024 בסך של 20,986 אלפי ש"ח לעומת סך של 18,179 אלפי ש"ח בשנת 2023.

הרווח לפני מסים על הכנסה בנטרול ההכנסות (הוצאות) מימון נטו, הנובעים מתיק ניירות הערך של החברה, הסתכם בשנת 2024 בסך של 11,969 אלפי ש"ח לעומת סך של 11,081 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפרשה למסים על הרווח בגין הפעילות הסתכמה בשנת 2024 בסך של 4,763 אלפי ש"ח לעומת סך של 4,190 אלפי ש"ח בשנת 2023.

**הרווח למניה (בש"ח)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
559.56	648.92	רווח למניה בת 0.0001

הרווח הנקי למניה מפעילות נמשכת הסתכם בשנת 2024 בסך של 648.92 אלפי ש"ח לעומת סך של 559.56 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**2. ב. הכנסות והוצאות**  
**הכנסות (אלפי ש"ח)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
65,275	71,866	משירותי סליקה ופעולות נלוות
10,397	10,580	משירותי מיתוג והעברת מידע
302	2,285	פרויקטים
75,974	84,731	<b>סך הכנסות תפעוליות</b>
3,256	2,801	הכנסות ריבית, נטו
79,230	87,532	<b>סך כל ההכנסות</b>

הכנסות החברה הסתכמו בשנת 2024 בסך של 87,532 אלפי ש"ח לעומת סך של 79,230 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בשיעור של כ-10% המוסבר כדלקמן:

- הכנסות משירותי סליקה ופעולות נלוות הסתכמו בשנת 2024 בסך של 71,866 אלפי ש"ח לעומת סך של 65,275 אלפי ש"ח בשנת 2023, גידול בשיעור של כ-10% גידול הנובע בעיקר מעליה בכמות התנועות במערכת.
- הכנסות משירותי מיתוג והעברת מידע הסתכמו בשנת 2024 בסך של 10,580 אלפי ש"ח לעומת סך של 10,397 אלפי ש"ח בשנת 2023, גידול בשיעור של כ-2%.
- הכנסות מפרויקטים הסתכמו בשנת 2024 בסך של 2,285 אלפי ש"ח לעומת סך של 302 אלפי ש"ח, בשנת 2023 בה החלה הפעילות. הגידול נובע מצירוף משתתפים חדשים.
- הכנסות ריבית, נטו הסתכמו בשנת 2024 בסך של 2,801 אלפי ש"ח לעומת סך של 3,256 אלפי ש"ח אשתקד, ירידה הנובעת בעיקר מעיתוי קבלת הריבית המשולמת על אגרות החוב המוחזקות בתיק ניירות הערך למסחר של החברה.

**הוצאות תפעוליות ואחרות (אלפי ש"ח)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
43,779	45,980	משכורות והוצאות נלוות
21,114	26,782	הוצאות אחרות
64,893	72,762	<b>סך הוצאות תפעוליות</b>
(3,842)	(6,216)	הוצאות (הכנסות) מימון שאינן מריבית, נטו
61,051	66,546	<b>סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות</b>

ההוצאות התפעוליות והאחרות של החברה הסתכמו בשנת 2024 בסך של 72,762 אלפי ש"ח לעומת סך של 64,893 אלפי ש"ח בשנת 2023. גידול בשיעור של כ-12% המוסבר כדלקמן:

- הוצאות המשכורות וההוצאות הנלוות הסתכמו בשנת 2024 בסך של 45,980 אלפי ש"ח לעומת סך של 43,779 אלפי ש"ח בשנת 2023 הגידול בשיעור של 5% הנובע ברובו מתוספת כוח אדם והשינוי המבני כתוצאה מתהליך ההפרדה.
- ההוצאות האחרות הסתכמו בשנת 2024 בסך של 26,782 אלפי ש"ח לעומת סך של 21,114 אלפי ש"ח בשנת 2023. הגידול בשיעור של 27% הגידול נובע בעיקר מעלייה בהוצאות פחת ותשתיות.
- הוצאות (הכנסות) מימון, נטו - בשנת 2024 היו לחברה הכנסות מימון נטו בסך 6,216 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מימון נטו בסך 3,842 אלפי ש"ח בשנת 2023. המעבר מהוצאות מימון אשתקד להכנסות מימון בתקופת הדוח, נובע מעליות שערים בשוקי ההון אשר השפיעו על תיק ניירות הערך למסחר של החברה.

**3.ב. הרחבה נוספת לגבי הכנסות והוצאות**
**נתוני פעילות**
**הגדרות**

- זיכויים** - תשלומים כגון משכורות, תשלומים לספקים, תשלומי קצבאות, תשלומים למוטבים שונים.  
**תנועת זיכוי** - תשלום.  
**קובץ זיכויים** - מכלול תשלומים.  
**סכום זיכויים** - סכום מצטבר של התשלומים.  
**חיובים** - חיובים על פי הרשאה.  
**תנועת חיוב** - פעולה לחיוב על פי הרשאה.  
**קובץ חיובים** - מכלול פעולות חיוב על פי הרשאה.  
**סכום חיובים** - סכום מצטבר של חיובים על פי הרשאה.  
**גמל** - הפקדות לקופות גמל, קרנות פנסיה וקרנות השתלמות.  
**קובץ גמל** - מכלול הנשלח לזיכוי עמיתים בקופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה.  
**סכום גמל** - סכום מצטבר של הפקדות לקופות גמל, קרנות פנסיה וקרנות השתלמות.

**נתונים כמותיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 :**

זיכויים	חיובים	גמל	
311,210	292,743	59,276	תנועות (אלפים)
4,611,475	1,544,943	3,505	סכום (מיליונים)
2,007	1,033	-	קבצים (אלפים)

**נתונים כמותיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 :**

זיכויים	חיובים	גמל	
291,081	278,885	58,141	תנועות (אלפים)
4,253,177	1,349,602	3,323	סכום (מיליונים)
1,945	999	-	קבצים (אלפים)

**שיעור השינוי באחוזים בין השנים 2023 ו-2024 :**

זיכויים	חיובים	גמל	
7%	5%	2%	תנועות
8%	14%	5%	סכום
3%	3%	-	קבצים

## ב.4. התפתחויות ברווח כולל אחר (אלפי ש"ח)

התפתחות ברווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2024
155	129

רווח כולל אחר לאחר מסים

רווח כולל אחר נטו בשנת 2024 בסך של 129 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל אחר נטו, בסך של 155 אלפי ש"ח בשנת 2023.

**ג. המבנה והתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות וההון**
**1. המבנה והתפתחויות המהותיות בתקופה המדווחת של הנכסים וההתחייבויות**

סך כל המאזן ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם בסך של 222,084 אלפי ש"ח לעומת סך של 207,057 אלפי ש"ח בשנת 2023, גידול בשיעור של 7%.  
 להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן:

השינוי	ליום 31 בדצמבר		
	2024	2023	
%	סכום	אלפי ש"ח	
			סך מאזן
		207,057	<b>222,214</b>
		31,911	<b>28,653</b>
		-	<b>10,139</b>
		107,061	<b>114,984</b>
		9,283	<b>11,088</b>
		28,423	<b>29,163</b>
		30,379	<b>28,187</b>
			סך התחייבויות והון
		42,547	<b>41,352</b>
		164,510	<b>180,862</b>

- **מזומנים ופיקדונות בבנקים**

הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2024 לסך של 28,653 אלפי ש"ח לעומת סך של 31,911 אלפי ש"ח בסוף שנת 2023.

- **ניירות ערך**

הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2024 לסך של 114,984 אלפי ש"ח לעומת סך של 107,061 אלפי ש"ח בסוף שנת 2023. הגידול נובע מעליות בשוק ההון במהלך שנת 2023 בתיק ניירות הערך של החברה.

- **לקוחות**

הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2024 לסך של 11,088 אלפי ש"ח לעומת סך של 9,283 אלפי ש"ח בסוף שנת 2023. הגידול נובע מהפרשי עיתוי של תשלומי לקוחות.

- **בניינים וציוד**

הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2024 בסך של 29,163 אלפי ש"ח לעומת סך של 28,423 אלפי ש"ח בסוף שנת 2023. הגידול נובע עקב רכישות והשקעות בפיתוח של תוכנות מחשבים וציוד אלקטרוני שבוצעו במהלך השנה בניכוי פחת, בעיקר עקב הסכם ההיפרדות בין החברה לבין שב"א.

- **נכסים אחרים**

הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2024 לסך של 28,187 אלפי ש"ח לעומת סך של 30,379 אלפי ש"ח בסוף שנת 2023.

- **התחייבויות אחרות**

הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2024 לסך של 41,352 אלפי ש"ח לעומת סך של 42,547 אלפי ש"ח בסוף שנת 2023.

**ג.2. הון**

- **הון עצמי**

הסתכם ליום 31 בדצמבר 2024 לסך של 180,862 אלפי ש"ח לעומת סך של 164,510 אלפי ש"ח בסוף שנת 2023. השינוי בהון נובע בעיקר מהרווח של החברה לשנת 2024.

- **חלוקת דיבידנדים**

לא חולקו דיבידנדים בתקופת הדוח.

**ד. מגזרי פעילות**

**ד.1. כללי**

כאמור בפרק א' סעיף א' לעיל, החברה פועלת בעיקר במגזר פעילות, שהינו "מגזר הסליקה", הכולל שני שירותים עיקריים, כדלהלן: (1) שירותי הסליקה (2) שירותי העברת מידע בין הבנקים, בין לקוחותיהם, בין הבנקים לגופים ממשלתיים, ובין הבנקים ללקוחותיהם (להלן: "שירותי המיתוג").

**ד.1.1. מגזר הסליקה**

- **שירותי הסליקה**

החברה מתפעלת מערכת לסליקה אלקטרונית של זיכויים וחיובים (בשקלים חדשים) המועברים באמצעים אלקטרוניים בין בנקים וגופים נוספים המחברים למערכת התשלומים של מס"ב ולקוחותיהם לשם חיוב או זיכוי (לפי העניין) של חשבונות ושירותים נלווים לשירותים המנויים לעיל. לפרטים נוספים לגבי שירותי הסליקה הניתנים ע"י החברה ראה פרק ב' בדוח הדירקטוריון.

- **שירותי מיתוג**

החברה מעניקה שירותי העברת מידע והעברת ממסרים בין הבנקים, בין לקוחותיהם, בין הבנקים לגופים ממשלתיים, ובין הבנקים ללקוחותיהם לרבות גישה למאגרי מידע שונים כדוגמת: מאגרי מרשם האוכלוסין ומשרד התחבורה - רשות הרישוי, לבין בנקים וחברות כרטיסי אשראי, וזאת לשם קבלת מידע הנדרש לצורך הפעילות השוטפת של הבנקים ו/או חברות כרטיסי האשראי (לפי העניין), כגון שאילתות לאימות נתוני זהות, רישום וביטול שעבודים על כלי רכב ממונעים וכד'.



**• לקוחות**

הכנסות החברה מחמשת הבנקים הגדולים בישראל (בנק לאומי, בנק הפועלים, בנק דיסקונט, הבנק הבינלאומי ובנק מזרחי טפחות) יחדיו, מהוות חלק משמעותי של כ-75% מהכנסותיה התפעוליות של החברה, כאשר שיעור הכנסות החברה מכל אחד מהם מייצג בקירוב, למיטב ידיעת החברה, את חלקו היחסי במערכת הבנקאית. מכאן שקיימת תלות בין החברה לבין מספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על מגזר הפעילות.

לקוחות החברה מתאפיינים ביציבות ורוכשים את שירותי החברה לאורך תקופה ארוכה. התקשרות החברה עם לקוחותיה הינה על בסיס הסכמות הכוללות את הגדרות השירות שתעניק החברה ללקוח הרלבנטי. על פי הקבוע בפטור הממונה, העמלות אותן גובה החברה בגין השירותים אותם היא מעניקה ללקוחותיה, הינן זהות לכלל מקבלי השירותים, אלא אם כן קיים הבדל בעלויות הנובעות או הכרוכות במתן השירות (וככל שההבדל במחיר מוצדק באופן ישיר על ידי ההבדל בעלויות האמורות בלבד). יצוין, כי החברה אינה גובה עמלות מלקוחות הבנקים העושים שימוש בשירותי החברה, למעט עמלות חד-פעמיות בגין הצטרפות לשירות ועמלות עבור שירותים מיוחדים כגון קבלת קבצי החזרות. כל השירותים שהחברה נותנת בתשלום לבנקים וללקוחות הבנקים מפורטים בתעריפון החברה המפורסם באינטרנט.

**3.ד. התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו**

מערך התשלומים בישראל נמצא בשנים האחרונות במצב של שינוי מתמיד כתוצאה מיישום רפורמות שונות, מהתפתחויות טכנולוגיות ומהתפתחויות גלובאליות. שינוי זה מוביל בין היתר לקידום מיזמים בתחום אמצעי התשלום המתקדמים הן בידי המערכת הבנקאית בישראל והן בידי חברות פרטיות. לפרטים נוספים ראה פרק ב' בדוח הדירקטוריון לעיל מגמות במערך התשלומים והסליקה בישראל.

סעיף זה לעיל, כולל גם מידע צופה פני עתיד. העובדות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס למידע זה הינם עובדות ונתונים בנוגע למצב הנוכחי של החברה ועסקיה והוראות רגולציה שונות החלות על החברה והכל כפי שידועים לחברה במועד הדוח. אין לחברה כל ודאות כי ציפיותיה והערכותיה אכן יתממשו, ותוצאות הפעילות של החברה עלולות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המשתמעות מהאמור לעיל, בין היתר, עקב שינוי בכל אחד מהגורמים דלעיל, מידת עוצמתם, היקפם, משך התרחשותם ויכולת החברה להתמודד עמם.

פרק ג' – סקירת הסיכונים**א. תיאור כללי של הסיכונים הגלומים בפעילות החברה**

החברה חשופה לסיכונים שהינם פועל יוצא של הסביבה שבה היא פועלת ושל השירותים שהיא מספקת, של ריבוי ומורכבות תהליכי העבודה והמערכות שנועדו להוציא לפועל את משימותיה ושל המסגרת הרגולטורית המעגנת את פעילותה.

**סיכונים תפעוליים:** סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים. הגדרה זו, כוללת סיכון משפטי, אך אינה כוללת סיכון אסטרטגי, סיכון רגולטורי וסיכון תדמיתי. סיכונים תפעוליים גלומים בכל הפעילויות ובכל תהליכי העבודה בחברה.

ליבת הפעילות של החברה הינה מתן שירות טכנולוגי ללקוחותיה. מכאן, שקטגוריית הסיכון המרכזית אליה חשופה החברה הינה קטגוריית הסיכונים התפעוליים ככלל וסיכוני טכנולוגית מידע בפרט, לרבות אבטחת מידע וסייבר ומחויבות להמשכיות עסקית בייחוד לאור דרישת רשות התחרות להפרדת הזיקות בין החברה לשב"א לפרטים נוספים ראה ביאור 1.14.ג.

**סיכוני טכנולוגיות מידע:** סיכונים אלו נחלקים לשתי קבוצות עיקריות: 1. חוסר זמינות או ריבוי תקלות של מערכות המידע או של תשתיות טכנולוגיות שעלולים לפגוע ברמת השירותים המסופקת על ידי החברה. 2. סיכונים הקשורים להתיישנות טכנולוגיות קיימות והסתמכות על אותן מערכות ללא ביצוע התאמות ומעבר לטכנולוגיות חדשות.

**סיכוני אבטחת מידע וסייבר:** סיכונים הנובעים מאיומים או ממקרי תקיפה של מערכות או אמצעי טכנולוגיה השייכים לחברה ועלולים לפגוע בסודיות, שלמות או זמינות המערכות והמידע בחברה.

**סיכוני ציות ורגולציה:** סיכונים הקשורים להעדר ציות של החברה לחוקים והוראות רגולציה החלים עליה וכן לסיכונים הנובעים משינויים מהותיים בתהליכי חקיקה ו/או הוראות של גופים רגולטורים שונים, הקובעים מגבלות על תחומי פעילות של החברה או מטילים חובות שיישומן כרוך בעלויות משמעותיות לחברה.

**סיכונים פיננסיים:** חשיפת החברה לסיכונים פיננסיים ישירים אינה מהותית ביחס לקטגוריית הסיכון של החברה. החשיפה נובעת ממספר מקורות: סיכון שוק, סיכון נזילות, סיכון אשראי.

**סיכונים אחרים:** החברה חשופה לסיכוני אסטרטגיה, מוניטין וכיו"ב.

**ב. עקרונות ניהול הסיכונים**
**ב.1. כללי**

החברה מקיימת מערך ניהול סיכונים המתאים לפעילותה העסקית, בין היתר, המפורט להלן:

- אופן ניהול הסיכונים בחברה נבחן ומתעדכן באופן שוטף בהתאם להנחיות בנק ישראל, פרקטיקה מקצועית מקובלת ושינויים בסביבה העסקית.
- ניהול הסיכונים מתבצע תוך שימוש בכלים כמותיים ואיכותיים, לרבות שימוש במבחני קיצון.
- מנהלת הסיכונים, שהיא חברת הנהלה, אחראית להובלת ניהול הסיכונים בחברה ומרכזת את הפורום לניהול סיכונים בראשות מנכ"ל החברה המתכנס באופן עתי.

ניהול הסיכונים בחברה מבוסס על שלושה קווי הגנה:

- **קו הגנה ראשון** - היחידות השונות בחברה, המוגדרות כקו הגנה ראשון, אחראיות לניהול בפועל של הסיכון, כולל זיהוי הסיכונים הטמונים בפעילותם, בתהליכים ובמערכות הנתונות לאחריותן, ביצוע בקרות למזעור הסיכון ויישום תכניות עבודה.

- **קו הגנה שני** - לחברה יש גופי פיקוח ובקרה, המוגדרים כקו הגנה שני: ניהול סיכונים וקצין ציות, המשכיות עסקית, מנהל אבטחת מידע וסייבר ויועץ משפטי האחראים, בין השאר, להגדרת המסגרת הכוללת לניהול הסיכונים, הטמעה ויישום מדיניות החברות בנושא ניהול הסיכונים, לרבות המתודולוגיה לזיהוי, הערכה, ניטור ובקרה.

- **קו הגנה שלישי** - הביקורת הפנימית – גוף אובייקטיבי ובלתי תלוי, אשר תפקידו, בין היתר, לבחון את רמת הבקרה הפנימית בתהליכים וביחידות השונות בחברות ואת יישומה בהתאם להוראות החוק והוראות ניהול בנקאי תקין.

תדירויות ותשומות הביקורת לכל פעילות ויחידה ארגונית נקבעות בתכנית עבודה רב שנתית.

**ב.2. הצהרת תיאבון לסיכון**

החברה חשופה למגוון סיכונים במסגרת פעילותיה השונות. מטרת הצהרת תיאבון לסיכון הינה להגדיר את רמת הסיכון לסוגי הסיכון השונים אשר החברה מוכנה לקחת על עצמה כדי להשיג את היעדים שהוגדרו. להלן העקרונות לקביעת תיאבון הסיכון:

- גיבוש תיאבון הסיכון מתבצע תוך התחשבות ביעדים האסטרטגיים שהחברה הגדירה.
  - קביעת הצהרות איכותיות וכמותיות אשר מבטאות את המוטיבציה ללקיחה או הימנעות מסוגי סיכון מסוימים.
  - קביעת מגבלות או אינדיקטורים מסוימים שיאפשרו לעקוב אחר הסיכונים בחברה.
  - פירוט הצהרות ומגבלות הסיכון, מוגדרים במדיניות ניהול הסיכונים.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לא היו חריגות מהמגבלות ומהצהרות התיאבון לסיכון שאושרו ע"י הדירקטוריון.

**3.ב. דיווח**

החברה פועלת באופן שוטף לדווח ולתעד אירועי כשל, סמוך ככל הניתן למועד קרות האירוע. בנוסף, החברה פועלת בהתאם להנחיות הרגולציה לעניין דיווח על אירועי כשל. דירקטוריון החברה מינה וועדת ניהול סיכונים מטעמו, שחבריה מתכנסים ומקבלים דיווחים שוטפים על פעילות החברה, חשיפתה לסיכונים ופעולות הנקטות לגידור חשיפה כאמור.

**4.ב. ניהול סיכונים תפעוליים**

תחומי פעילות החברה מאופיינים במורכבות תפעולית גבוהה וזאת בשל השירותים הטכנולוגיים הניתנים ללקוחותיה מתוך מחויבות לשמירה על רציפות עסקית מרבית. ניהול הסיכונים התפעוליים מתבצע במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין בין היתר: הוראה 17-ד' בנושא ניהול סיכונים במפעיל מערכת תשלומים, הוראה 350 בנושא "סיכונים תפעוליים", הוראה 364 בנושא ניהול סיכוני טכנולוגיית המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר והוראה 355 בנושא "סיכוני המשכיות עסקית". החברה קבעה מדיניות לניהול הסיכונים התפעוליים ולניהול סיכוני המשכיות עסקית. מסמכי המדיניות כאמור, מפרטים מסגרת לפעילויות, כלים ומתודולוגיות לזיהוי סיכונים, הערכת החשיפה הנובעת מהסיכונים, ותהליכי בקרה וניטור מתמשך של פרופיל הסיכון. החברה מבצעת סיקרי סיכונים תפעוליים, באמצעות חברות ייעוץ חיצוניות בעלות ניסיון רב בביצוע סקרים כאמור.

מנהלת הסיכונים מבצעת באופן שוטף, בין היתר, את המפורט להלן:

- עדכון מתודולוגיות ושיטות לניהול הסיכונים, פיתוח דרכי פעולה ליישום ניהול סיכונים אפקטיבי, לרבות עדכון של הערכת הסיכונים בהתאם לשינויים בסביבת הסיכונים וכן התממשות של אירועי כשל.
- מעקב אחר הטיפול בחולשות בקרה שאותרו בתהליכי העבודה וההמלצות שהתקבלו ליישום.
- הנחיה והדרכה של היחידות השונות בחברה, על פי הצורך הספציפי שלהן, בכל הקשור בגידור, מניעה או בהפחתה של סיכונים.
- הערכה של הסיכונים הגלומים בשירותים חדשים שמציעה החברה וביישום טכנולוגיות ומערכות חדשות.

**5.ב. ניהול סיכוני טכנולוגית מידע**

טכנולוגית המידע היא מרכיב מרכזי בתפעול ובניהול התקין של החברה. החברה מחויבת לדאוג לסביבת מחשוב זמינה, רציפה, אמינה ויעילה, כדי לתמוך בפעילות העסקית של לקוחותיה. ניהול, פיקוח ובקרה בתחומי מערך טכנולוגיית המידע, מתבצעים בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין ובהתאם לסטנדרט גבוה של פרקטיקה מקצועית מקובלת. חוסר זמינות או ריבוי תקלות של מערכות המידע יובילו לשיבושים בפעילות העסקית של החברה ולפגיעה ברמת השירותים המסופקים על ידה. הנהלת החברה מייחסת חשיבות רבה לנושא ניהול טכנולוגיית המידע, הן בהיבט מעורבות הנהלה והן בהיבט הקצאת המשאבים הכספיים ומשאבי האנוש הנחוצים לתפקודו התקין.

**6. ב. ניהול סיכונים אבטחת מידע וסייבר**

סיכון הסייבר הינו הסיכון לנזק ובכללו שיבוש, הפרעה, השבתה של פעילות, גניבת נכס, דרישת כופר, איסוף מודיעין או פגיעה במוניטין או באמון הציבור כתוצאה מהתרחשות אירוע סייבר. בתחום הסייבר מתנהלת פעילות כנדרש בהוראות בנק ישראל ובכללן הוראת ניהול בנקאי תקין 364 בנושא ניהול סיכונים טכנולוגיית המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר. חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 וחוקים אחרים בהתאם לעניין, במטרה להגן על מערך טכנולוגיית המידע ולמזער את הסיכונים. בשנים האחרונות חל גידול באיומי הסייבר שחשופים להם ארגונים. איומים אלו, מתאפיינים בין היתר בגידול במספר ובמורכבות ניסיונות התקיפה, כמו גם, בקושי לזיהוי התקפות ויכולות של יריבים. החברה כאחראית על מערך התשלומים והסליקה בישראל, מהווה גם היא מטרה לתוקפים שונים. מערכות המחשוב, רשתות התקשורת והמערכות הממוחשבות המשרתות את לקוחות החברה, הינן יעד להתקפות סייבר, קודים זדוניים, התקפות דיוג (Phishing) וחשיפות נוספות שמטרתן פגיעה בשירותי החברה, גניבת מידע או פגיעה בבסיס הנתונים של החברה.

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

במסגרת זו החברה פועלת באופן מתמיד לזיהוי יעדי ההגנה, האיומים, הסיכונים ואפקטיביות ההגנה ובונה את תוכניות העבודה לשיפור מערך ההגנה בהתאם. החברה מעדכנת את הערכת סיכונים הסייבר בהתאמה להתפתחות האיומים, ומבצעת פעילות לצמצום הסיכון, בין היתר על-ידי הגברת מודעות לסיכונים הסייבר החדשים והמתפתחים.

בשנת הדוח החברה ביצעה סקרי אבטחת מידע מקיפים. כמו כן, בוצעה פעילות לניתוח ממצאי הסקרים, גיבוש ויישום תכנית לטיפול בממצאיו.

בשנת הדוח לא התרחש אירוע סייבר שהשפיע על המוצרים והשירותים של החברה, על קשריה עם הלקוחות ועל שלמות וסודיות של המידע.

**7. ב. ניהול סיכונים המשכיות עסקית**

החברה מהווה גורם משמעותי המשפיע בין היתר על פעילות מערך התשלומים של המשק הישראלי. לפיכך, הינה מסווגת כ"מפעל חיוני" של מל"ח (משק לשעת חירום), וככזאת עומדת בדרישות המשכיות העסקית הן של מל"ח והן של בנק ישראל.

על מנת לתמוך בפעילות העסקית של משתתפי המערכת ולקוחותיהם ללא הפרעה, גם בעתות משבר או אסון, החברה פועלת לשמירה על שרידות, זמינות ויציבות ברמה גבוהה מאד.

החברה מקיימת תהליכים מתמשכים לזיהוי סיכונים המשכיות עסקית, ביצוע תרגולים, ניתוח הממצאים, גיבוש ויישום תכנית לטיפול בממצאים כאמור, לרבות עדכון תכנית המשכיות העסקית ויישומה.

**8.ב. סיכון אסטרטגי**

הסיכון האסטרטגי כולל את הסיכון העסקי וכן את הסיכון שייגרם נזק למימוש יעדי החברה.

- סיכונים עסקיים - נובעים מן הסביבה החיצונית שבה פועלת החברה. חשיפה לסיכון, בין היתר, כתוצאה מהגורמים הבאים: אסטרטגיות עסקיות לא אפקטיביות, היעדר אסטרטגיות עסקיות אינטגרטיביות, חוסר היכולת להטמיע אסטרטגיות, שינויים בסביבה העסקית שבה פועלת החברה (אי היענות לשינויים כלכליים, ענפיים או טכנולוגיים או חוסר יכולת להתאים אסטרטגיות קיימות לשינויים בסביבה העסקית).
- סיכונים אסטרטגיים אשר נובעים מפעילות פנים ארגונית, כלומר חשיפה לסיכון כתוצאה מאי עמידת החברה בתוכניותיה ובאופן הניהול אותו קבעה לעצמה. הסיכון האסטרטגי יוערך בצורה איכותית בלבד בשל הקושי לאתר את מלוא הגורמים להתממשותו ובשל הקושי לאמוד את הנזקים להם הוא גורם. החברה פועלת בסביבה דינמית, רווית שינויים הן מבחינה טכנולוגית והן מבחינה רגולטורית. שינויים אלו, הינם בעלי השלכות מהותיות על פעילות החברה ותוצאותיה.

**9.ב. סיכון מוניטין**

סיכון מוניטין הינו הפוטנציאל שפרסום שלילי ו/או תפישה ציבורית ו/או התנהלות לא הולמת, המתייחסים לדרכי פעולתה של החברה, יגרמו בין היתר לפגיעה ביחסי הגומלין בין החברה לבין לקוחות, רגולטורים ועובדים. היא גם עלולה להוביל לאובדן לקוחות, ירידה בהכנסות, תביעות משפטיות וכיו"ב. החברה פועלת למזעור סיכון זה על ידי פיקוח ובקרה שוטפים על יישום הוראות ונהלים מול לקוחות, ספקים ועובדים. הניטור, המעקב והתגובה מבוצעים באופן שוטף.

**10.ב. סיכון רגולציה**

בשנים האחרונות, ישנם שינויים רגולטוריים רבים בסביבת הפעילות של החברה. בין השינויים המרכזיים בתחום זה, ניתן למנות את עבודתה של הועדה להגברת התחרותיות בשירותים פיננסיים נפוצים (ועדת שטרומ) והחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (חוק שטרומ), שחוקק בעקבותיה. כמו כן, החלטות הממונה על התחרות משפיעות על פעילות החברה כמתואר בביאור 1.14 א. בדוחות הכספיים. לשינויים אלה, השלכות מהותיות על פעילותה של החברה בשנים הקרובות, כתוצאה מדרישת הממונה על התחרות לפעול להפרדת החברות. החברה פועלת למזעור סיכון זה על ידי קשר רציף עם הרגולטורים ומעקב שוטף אחר עמידה בדרישות הרגולציה, לרבות הוראות בנק ישראל וחוקי המדינה.

**11. ב. סיכון תלות בשב"א**

החברה ושב"א חלקו בעבר תשתית טכנולוגית משותפת ושירותים משותפים בתחום התשתיות, התקשורת, שירותי אבטחת מידע ושירותי ביטוח. נכון למועד אישור הדוח שב"א מעניקה לחברה שירותים לתמיכה בפעילותה העסקית בכל הנוגע למערכות הליבה של החברות. לאור ההחלטה על היפרדות החברות אושר מתווה להיפרדות טכנית של שתי החברות במסגרתה יתבצע מעבר הדרגתי ממצב שבו ישנו חדר מחשבים משותף ראשי ומשני, ציוד מחשוב משותף וגופי פיתוח ובדיקות משותפים, למצב בו יש לכל חברה חדר מחשב ומחשבים, גופי פיתוח ובדיקות נפרדים. היפרדות כאמור, הותנתה בחתימה על הסכם ספק לקוח עם שב"א וכן בחלוקת רכוש בין החברות, גיוס כוח אדם והכשרתו וקניית ציוד מחשב ומעבר לחדר מחשבים (ראשי ומשני) נוספים.

ביום 22 בדצמבר 2024 נחתם בין החברות הסכם שירותים המסדיר את המשך מתן השירותים, ועלותם בתקופת הביניים שעד להשלמת הפרדת החברות. לפרטים נוספים אודות הסכם השירותים שנחתם בין החברות ראה ביאור 1.14.ג.

דרישת רשות התחרות להפרדה מלאה של הזיקות הקיימות בין החברות יוצרת סיכונים רבים וביניהם סיכון בתחום המשאב האנושי בשל הצורך לגייס כוח אדם נוסף בעל מומחיות בתחום הפעילות של החברה לצורך יישום מתווה ההפרדה, סיכון זה טומן בחובו גם פרישה ועזיבת עובדים, מחברת שב"א, המהווים מקור ידע ועשויים לפגוע ביישום הליך ההפרדה ובלוחות הזמנים שנקבעו במסגרת מתווה ההפרדה. לפניית רשות התחרות בנוגע לדרישתה להיפרדות, מתווה בנק ישראל להפרדת הנהלות והבקשה שהגישו החברה ושב"א לאישור הסדר כובל בתנאים ראה ביאור 1.14.ג.

**12. ב. סיכון ציות**

סיכון הציות מוגדר כסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי או לנזק תדמיתי, אשר החברה עלולה לספוג כתוצאה מכך שאין היא מקיימת את הוראות הציות החלות עליה (בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 308).

סיכון הציות, קיים כמעט בכל התהליכים העסקיים בחברה, המיושמים על ידי היחידות השונות.

הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 308 והוראה 17-ה' ניהול סיכונים ציות במפעיל מערכת תשלומים, מגדירות את כל מערך הציות הנדרש, לרבות מינוי קצין ציות ראשי, כתיבת מדיניות ציות וכיו"ב. מדיניות הציות, אשר אושרה בדירקטוריון ומתעדכנת מעת לעת, כוללת בין השאר: מסגרת לפעילויות, מתודולוגיה לניהול סיכון הציות, ממשקי דיווח וכן כתב מינוי (צ'רטר) לפונקציית הציות בחברה.

**13. ב. ניהול סיכונים משפטיים**

סיכון הנובע מפעילות החברה אשר אינה תואמת הוראות חקיקה ראשית או משנית, הוראות והנחיות רשויות מוסמכות, פסיקה תקדימית וכן סיכון הנובע מהליכים משפטיים המתנהלים נגד החברה. בנוסף, מוגדר סיכון משפטי כחוות דעת משפטית לקויה לרבות, עריכת הסכמים, שאינם מגנים על זכויות החברה או אי מתן הנחיות מתאימות עקב שינויים בחקיקה ובפסיקה.

ניהול הסיכונים המשפטיים הינו חלק אינטגרלי מהסביבה העסקית. כפועל יוצא מכך, החלטות לגבי המדיניות המשפטית מתקבלות באופן משותף הן על ידי הגורמים העסקיים בחברה והן על ידי היועצים המשפטיים, שהחברה נעזרת בהם ואשר מתמחים בתחום פעילותה של החברה ובסיכונים הגלומים בפעילות זו.

**14. ניהול סיכונים פיננסיים**

סיכון שוק – מוגדר כסיכון להפסד כתוצאה משינויי בשווי נכסים ו/או התחייבויות של החברה עקב שינויים בתנאי השוק: שיעורי ריבית, אינפלציה, שערי חליפין, מדד ומחירי מניות.

לחברה קיימת חשיפה נמוכה לסיכונים שוק הנובעת מתיק הנוסטרו המנוהל בחברה בהתאם למדיניות השקעה שמרנית. האחריות למסגרת ניהול סיכונים השוק של החברה והפיקוח עליה מצויה בידי דירקטוריון החברה.

האחראי על ניהול סיכונים השוק הינו סמנכ"ל הכספים, בהתאם למדיניות השקעה שנקבעה כאמור ע"י דירקטוריון החברה ומתעדכנת אחת לשנה. המדיניות האחרונה שנקבעה כוללת, בין היתר השקעות בנכסים כדלקמן:

- עד 25% משווי התיק יושקע באפיק מניות באמצעות מוצרי מדד מובילים בלבד: בתעודות סל, קרנות מחקות, קרנות סל ו-ETF. ההשקעה במוצרי מדדים מובילים בלבד הנסחרים בבורסות המורשות.
- עד 10% משווי התיק יושקע באפיק אג"ח קונצרניות, באמצעות תעודות סל, קרנות מחקות ו-ETF ו/או ברכישה ישירה של אג"ח. מדורגות לפחות AA- (מעלות) או Aa3 (מדרוג) דירוג איגרות חוב חו"ל יהיה לפחות BBB.
- יתרת שווי התיק יושקע באג"ח ומק"מ של מדינת ישראל, בפיקדונות בנקאיים, קרנות כספיות, ובאג"ח ושטרי אוצר של מדינת ישראל, ומדינות מובילות בעולם.

הפיקוח על ניהול סיכונים שוק – ניהול התיק מתבצע באמצעות שלושה מנהלי תיקים בפיקוח יועץ חיצוני שמונה מטעם החברה לפקח על קיום מדיניות ההשקעות שנקבעה. ביצועי התיק ועמידה במדיניות שנקבעה נבחנים על ידי הנהלת ודירקטוריון החברה בצורה עתית.

סיכון נזילות - סיכון נזילות מוגדר כסיכון שהחברה תתקשה לעמוד בהתחייבויותיה במועד הנדרש, בשל התחייבויות בלתי צפויות או אי וודאות לגבי זמינות המקורות.

היקף תשלומים שוטפים לספקים ולעובדים אינו מהותי ביחס ליתרות הנזילות של החברה ולכן אינו יוצר חשיפה לסיכון נזילות. נכון למועד הדיווח, לחברה יש יתרות עודפים והיא אינה נשענת על מקורות אשראי חיצוניים.

סיכון אשראי - סיכון אשראי מוגדר כסיכון שלקוחות החברה, לווה, או צד נגדי, לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי החברה, כפי שסוכמו. חשיפה לסיכונים האשראי אינה רלוונטית לליבת הפעילות של החברה, כיוון שהחברה אינה מקצה אשראי ללקוחותיה. החברה מהווה חוליה תפעולית בלבד.

**דיון בגורמי סיכון**

בוצע מיפוי של גורמי סיכון עיקריים אליהם חשופה החברה. הערכת הסיכונים והשפעתם הינה הערכה סובייקטיבית של ההנהלה לצורך הערכה זו הוגדרה השפעת הסיכונים, תוך שיקול הסבירות להתממשותם. בבסיס ההערכה נבחנות השפעות של שינויים בסביבת הסיכון, בסיכון המובנה, במוקדי הסיכון, באיכות ואפקטיביות תהליכי ניהול הסיכונים וסביבת הבקרה, בחינת השפעות בראיה מופה פני עתיד ועוד.

- ההשפעה הוגדרה **כגבוהה** במידה והתממשות הסיכון עלולה לגרום לפגיעה מהותית בחברה.
- ההשפעה הוגדרה **כבינונית** במידה והתממשות הסיכון עלולה לפגוע ביעדי העסקיים של החברה.
- ההשפעה הוגדרה **כנמוכה** במידה והתממשות הסיכון עלולה להביא לפגיעה לא מהותית בתוצאות העסקיות של החברה.



מס'	סיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	השפעה
1	סיכון אסטרטגי	סיכון הנובע מהחלטות שגויות ו/או יישום של החלטות עסקיות. הסיכון האסטרטגי מושפע מגורמי סיכון חיצוניים ופנימיים	נמוכה
2	סיכון שוק	סיכון הנובע משינויים בתנאי שוק (ריבית, מט"ח, אינפלציה ומחירי נכסים פיננסיים)	נמוכה
3	סיכון נזילות	סיכון המוגדר כסיכון שהחברה תתקשה לעמוד בהתחייבויותיה במועד הנדרש, בשל התחייבויות בלתי צפויות או אי וודאות לגבי זמינות המקורות	נמוכה
4	סיכונים אשראי	סיכון הנובע מכך שלווה לא יעמוד בהתחייבויותיו לחברה. החברה אינה נותנת אשראי ואינה חשופה לרשור חשיפת אשראי מלקוחותיה או ספקיה	נמוכה
5	סיכון רגולציה	סיכון הנובע משינויים ברגולציה והשפעתם על עסקי החברה.	בינונית
6	סיכון תלות בשב"א	סיכון הקשור לשירותים הניתנים ע"י שב"א למס"ב ולהפרדת הזיקות בין החברה לחברת שב"א כנדרש בתנאי ההסדר הכובל.	גבוהה
7	סיכון ציות	סיכון הנובע מאי עמידה בהוראות חקיקה, רגולציה, תקנות מחייבות ונהלי חברה.	נמוכה
8	סיכון תפעולי	סיכון הנובע מתהליכים פנימיים כושלים, ליקויים מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים, לרבות מעילות, הונאות וסיכונים משפטיים. בפעילות החברה גלומים סיכונים תפעוליים מגוונים. לאור אופי פעילות החברה, עיקר חשיפתה הינה לסיכונים תפעוליים הנובעים מניהול טכנולוגיות מידע והמשכיות עסקית	גבוהה
9	סיכונים אבטחת מידע וסייבר	סיכון הקשור בשימוש ובחשיפת מידע רגיש על ידי גורמים פנימיים או חיצוניים וכן ניסיונות חדירה של גורם עוין אל מערכות החברה, במטרה לפגוע בשלמות, זמינות או חשאיות המידע.	גבוהה
10	סיכון משפטי	סיכון משפטי הינו חלק מסיכון תפעולי. "סיכון מדרגה שנייה" כתגובה להתממשות סיכונים אחרים (למשל, התממשות סיכון תפעולי של מעילה או אף תקלה טכנית עלולה להוות עילה לתביעות משפטיות או הפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם)	נמוכה
11	סיכון מוניטין	סיכון ישיר - האפשרות כי פרסום שלילי, בנוגע לעסקי החברה, פעולותיה או חוסר פעולותיה, יפגע או עלול לפגוע בדימוי החברה, בהיקפי פעילותה, בנזילות שלה ובבסיס הלקוחות שלה. סיכון עקיף - הסיכון שרווחי החברה ייפגעו כתוצאה מתדמית שלילית שנוצרה בקרב בעלי עניין (לקוחות, בעלי המניות, מפקחים או ספקים) אשר עלולה להשפיע באופן שלילי על קשרים עסקיים קיימים או חדשים ועל שירותים נדרשים.	נמוכה

## פרק ד' - מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקרות ונהלים

### א. מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על פי המדיניות המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים. קיימים תחומים בהם יישום המדיניות החשבונאית כרוך בהערכה ואומדן אשר נערכים על ידי הנהלת החברה במהלך עריכת הדוחות הכספיים.

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

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

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

### ב. בקרות ונהלים

החברה קיימה בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס לקריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה ע"י COSO.

#### 1. בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

#### 2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון הרביעי המסתיים ביום 31 בדצמבר 2024 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

דוח הדירקטוריון, כולל גם תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים ועניינים עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה בלבד ("מידע צופה פני עתיד"). העובדות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס למידע זה הינם עובדות ונתונים בנוגע למצב הנוכחי של החברה ועסקיה, עובדות ונתונים בנוגע למצב הנוכחי בארץ המשפיע על תחום הפעילות של החברה, הוראות רגולציה שונות החלות על החברה ועובדות ונתונים מקרו כלכליים, והכל כפי שידועים לחברה במועד הדו"ח. אין לחברה כל ודאות כי ציפיותיה והערכותיה אכן יתממשו, ותוצאות הפעילות של החברה עלולות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות מהאמור לעיל, בין היתר, עקב שינוי בכל אחד מהגורמים דלעיל, מידת עוצמתם, היקפם, משך התרחשותם ויכולת החברה להתמודד עמם.

---

מר אופיר קדוש  
מנכ"ל

---

מר אמיר שפירא  
יו"ר הדירקטוריון

## הצהרת המנהל הכללי

אני אופיר קדוש, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של מרכז סליקה בנקאי בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי<sup>1</sup>, וכן:
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, 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 בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי 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 לרואה 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.

---

אופיר קדוש  
מנכ"ל

---

27 במרץ 2025

---

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון".

## הצהרת החשבונאי הראשי

אני טל פרומקיס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מרכז סליקה בנקאי בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי<sup>1</sup>, וכן:
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי 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 לרואה החשבון המבקר, 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.

טל פרומקיס  
סמנכ"ל כספים וחשבונאי ראשי

27 במרץ 2025

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון".

## דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית (1992) של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2024, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024 בוקרה על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה ה"ה סומך חייקין, כפי שצויין בדוח שלהם אשר בו נכללה חוות דעת בלתי מסוייגת בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024.

---

טל פרומקיס  
סמנכ"ל כספים  
וחשבונאי ראשי

---

אופיר קדוש  
מנכ"ל

---

אמיר שפירא  
יו"ר הדירקטוריון

---

27 במרץ 2025

**מרכז סליקה בנקאי בע"מ**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2024**

**תוכן העניינים:**
**עמוד**

39	דוח רואי החשבון המבקרים - בקרה פנימית על דיווח כספי
40	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים
	<b>דוחות כספיים</b>
41	דוחות רווח והפסד
42	דוחות על הרווח הכולל
43	מאזן
44	דוחות על השינויים בהון העצמי
45	דוחות על תזרימי המזומנים
46 - 86	ביאורים לדוחות הכספיים

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מרכז סליקה בנקאי בע"מ****בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של מרכז סליקה בנקאי בע"מ (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של חברות תאגידיים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 והדוח שלנו, מיום 27 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין  
רואי חשבון

27 במרץ 2025





סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מרכז סליקה בנקאי בע"מ - דוחות כספיים שנתיים**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של מרכז סליקה בנקאי בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים של החברה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים - של החברה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו (להלן: "ההוראות").

כאמור בביאור 1 בדוחות הכספיים, ההוראות מתבססות, בעיקרן, על כללי החשבונאות המקובלים בארצות-הברית (US-GAAP).

**ענייני מפתח בביקורת**

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או נדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: 1. מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן 2. שיקול דעתו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

סומך חייקין  
רואי חשבון

27 במרץ 2025

**דוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

2022	2023	2024	ביאור
<b>הכנסות</b>			
56,666	65,275	71,866	משירותי סליקה ופעולות נלוות
8,972	10,397	10,580	משירותי מיתוג והעברת מידע
214	302	2,285	פרויקטים
2,181	3,256	2,801	הכנסות ריבית, נטו
68,033	79,230	87,532	<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות תפעוליות ואחרות</b>			
35,497	43,779	45,980	3 משכורות והוצאות נלוות
14,720	21,114	26,782	4 הוצאות אחרות
10,905	(3,842)	(6,216)	5 הוצאות (הכנסות) מימון שאינן מריבית, נטו
61,122	61,051	66,546	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>רווח לפני מסים</b>			
6,911	18,179	20,986	
1,590	4,190	4,763	6 הפרשה למסים על הרווח
5,321	13,989	16,223	<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות</b>
212.84	559.56	648.92	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות (בש"ח)
25,000	25,000	25,000	מספר מניות רגילות ששימשו לחישוב

 טל פרומקיס  
 סמנכ"ל כספים  
 וחשבונאי ראשי

 אופיר קדוש  
 מנכ"ל

 אמיר שפירא  
 יו"ר הדירקטוריון

 תאריך אישור הדוחות: 27 במרץ 2025  
 הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוח על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

2022	2023	2024	
5,321	13,989	16,223	<b>רווח נקי</b>
			רווח כולל אחר, לפני מסים :
1,261	202	167	התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים
1,261	202	167	<b>רווח כולל אחר, לפני מסים</b>
(290)	(47)	(38)	השפעת המס המתייחס
971	155	129	<b>רווח כולל אחר המיוחס לבעלי המניות, לאחר מסים</b>
6,292	14,144	16,352	<b>הרווח הכולל המיוחס לבעלי המניות</b>

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**מאזן ליום 31 בדצמבר**

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

2023	2024	ביאור
<b>נכסים:</b>		
31,911	28,653	7 מזומנים ופיקדונות בבנקים
-	10,139	פיקדונות לזמן קצר
107,061	114,984	8 ניירות ערך
9,283	11,088	9 לקוחות
28,423	29,163	10 בניינים וציוד
30,379	28,187	11 נכסים אחרים
207,057	222,214	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות והון:</b>		
42,547	41,352	12 התחייבויות אחרות
		14 התחייבויות תלויות והתקשרויות
164,510	180,862	15 הון עצמי המיוחס לבעלי המניות
207,057	222,214	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוח על השינויים בהון העצמי**

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

הון המניית	הפסד כולל אחר מצטבר	עודפים	סך הכל הון	
1,943	(1,291)	143,422	144,074	יתרה ליום 1 בינואר 2022
-	-	5,321	5,321	רווח נקי לשנה
-	971	-	971	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס
1,943	(320)	148,743	150,366	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
הון המניית	הפסד כולל אחר מצטבר	עודפים	סך הכל הון	
1,943	(320)	148,743	150,366	יתרה ליום 1 בינואר 2023
-	-	13,989	13,989	רווח נקי לשנה
-	155	-	155	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס
1,943	(165)	162,732	164,510	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
הון המניית	הפסד כולל אחר מצטבר	עודפים	סך הכל הון	
1,943	(165)	162,732	164,510	יתרה ליום 1 בינואר 2024
-	-	16,223	16,223	רווח נקי לשנה
-	129	-	129	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס
1,943	(36)	178,955	180,862	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

1. לעניין הגבלה בחלוקת דיבידנד ראה ביאור 14 (1) א הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוח על תזרימי המזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר**

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

2022	2023	2024	
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>
5,321	13,989	16,223	<b>רווח נקי לשנה</b>
			התאמות:
2,233	4,402	6,897	פחת והפחתות
10,733	(4,030)	(6,351)	הפסד (רווח) שמומש ושטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך למסחר
(2,100)	1,124	808	שינוי במסים נדחים
105	(58)	(48)	פיצויי פרישה - קיטון בעודף יעודה על עתודה
			<b>שינוי נטו בנכסים שוטפים:</b>
(4,738)	4,508	(1,805)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(1,478)	1,297	651	ירידה (עלייה) בנכסים אחרים
			<b>שינוי נטו בהתחייבויות שוטפות:</b>
8,456	(4,252)	(337)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות אחרות
18,532	16,980	16,038	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:</b>
(62,110)	(76,269)	(55,418)	רכישת ניירות ערך למסחר
58,339	74,476	53,846	תמורה ממכירת ניירות ערך למסחר
(13,477)	(16,036)	(7,585)	רכישות והשקעות ברכוש קבוע
-	-	(10,139)	הפקדה לפיקדונות לזמן קצר
7,473	-	-	תמורה ממימוש ציוד
(9,775)	(17,829)	(19,296)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
8,757	(849)	(3,258)	<b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
24,003	32,760	31,911	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</b>
32,760	31,911	28,653	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</b>
			<b>ריבית ומסים ששולמו ו/או התקבלו</b>
2,181	3,256	2,974	ריבית שהתקבלה
4,120	3,052	4,253	מסים על הכנסה ששולמו
			<b>נספח ב - פעילות שלא במזומן</b>
5,023	1,487	52	רכישת רכוש קבוע כנגד התחייבות לספקים

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**ביאור 1 - כללי**
**א. הישות המדווחת**

- (1) מרכז סליקה בנקאי בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל בשנת 1982 וכתובתה הרשמית היא הרוקמים 26 חולון.
- (2) החברה עוסקת בעיקר במתן שירותי סליקת חיובים וזיכויים, שירותים נלווים ומתן שירותי מיתוג והעברת מידע.
- (3) החברה נמצאת בבעלות בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק מזרחי בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנקים").

**ב.** הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 27 במרץ 2025.

**ג. הגדרות**

דוחות כספיים אלה:

- כללי חשבונאות מקובלים בארצות הברית** - כללי החשבונאות שבנקים אמריקאיים שנשחרים בארצות-הברית נדרשים ליישם. כללים אלה נקבעים על ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב, רשות ניירות ערך בארה"ב, המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וגופים נוספים בארה"ב, ומיושמים בהתאם להיררכיה שנקבעה בתקן חשבונאות אמריקאי מספר 168 (תת נושא 105-10 בקודיפיקציה, הקודיפיקציה של תקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וההיררכיה של כללי החשבונאות המקובלים. בנוסף לכך, בהתאם לקביעת הפיקוח על הבנקים, למרות ההיררכיה שנקבעה ב-168-FAS, הובהר כי כל עמדה שנמסרה לציבור על-ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארצות-הברית או על-ידי צוות רשויות הפיקוח על הבנקים בארצות-הברית לגבי אופן היישום של כללי החשבונאות המקובלים בארצות-הברית היא כלל חשבונאות מקובל בארצות-הברית.
- החברה** - מרכז סליקה בנקאי בע"מ (להלן - "החברה").
- מטבע הפעילות** - המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה. בדרך כלל זהו המטבע של הסביבה שבה החברה מפיקה ומוציאה את עיקר המזומנים.
- מטבע הצגה** - המטבע שבו מוצגים הדוחות הכספיים.
- צדדים קשורים ובעלי עניין** - כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
- חברה קשורה** - חברת שירותי בנק אוטומטיים בע"מ (שב"א) המוחזקת ע"י בעלי המניות בחברה.
- מדד** - מדד המחירים לצרכן המתפרסם ע"י הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- סכום מותאם** - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד בגין חודש דצמבר 2003, בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו-36 של לשכת רואי חשבון בישראל.
- סכום מדווח** - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
- עלות** - עלות בסכום מדווח.

**ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית****א. בסיס עריכת הדוחות הכספיים****1. עקרונות הדיווח הכספי**

הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות-הברית (US-GAAP). ביום 3 באפריל 2024 פורסמו על ידי הפיקוח על מערכות תשלומים תיקון להוראות הפיקוח בתחומי ממשל תאגידי. על פי הוראות אלה, תידרש החברה, במועד עתידי, אשר טרם נקבע, לערוך את דוחותיה הכספיים בהתאם לתקינה הבינלאומית בחשבונאות, חלף עריכתם בהתאם להוראות המפקח על הבנקים.

**2. מטבע הפעילות ומטבע הצגה**

הדוחות הכספיים ערוכים בשקלים חדשים, מטבע הפעילות של החברה, שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה. הדוחות מוצגים באלפי ש"ח.

**3. בסיס המדידה**

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות ההיסטורית, למעט נכסים והתחייבויות בשווי הוגן המפורטים להלן:

- מכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (כגון: השקעות בניירות ערך בתיק למסחר).
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים.
- הפרשות.
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים.

ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאם לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003, היות ועד למועד זה נחשבה כלכלת ישראל ככלכלה היפר-אינפלציונית. החל מיום 1 בינואר 2004 עורכת החברה את דוחותיו הכספיים בסכומים מדווחים.



## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות חשבונאית (המשך)

## 4. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

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

## 5. יישום לראשונה של תקני חשבונאות, עדכוני תקינה חשבונאית והוראת המפקח על הבנקים

החל מתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 החברה לא יישמה הוראות ותקנים חשבונאיים חדשים.



**ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות חשבונאית (המשך)****3. מזומנים ופיקדונות בבנקים**

מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופיקדונות לפי דרישה. פיקדונות בבנקים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

**4. קביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים**

החברה מיישמת את הכללים שנקבעו ב- FAS157 (ASC 820-10) אשר מגדיר שווי הוגן וקובע מסגרת עבודה עקבית למדידת שווי הוגן על ידי הגדרת טכניקות הערכת שווי הוגן לגבי נכסים והתחייבויות וקביעת מדרג שווי הוגן והנחיות יישום מפורטות.

שווי הוגן מוגדר כמחיר אשר היה מתקבל ממכירת נכס או היה משולם לצורך התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. בין היתר, התקן מחייב לצורך הערכת שווי הוגן, לעשות שימוש מירבי ככל שניתן בנתונים נצפים ולמזער שימוש בנתונים לא נצפים. נתונים נצפים מייצגים מידע הזמין בשוק המתקבל ממקורות בלתי תלויים ואילו נתונים לא נצפים משקפים את ההנחות של החברה. FAS157 מפרט היררכיה של טכניקות מדידה בהתבסס על השאלה האם הנתונים ששימשו לצורך קביעת השווי ההוגן הינם נצפים או לא נצפים. סוגים אלו של נתונים יוצרים מדרג שווי הוגן כמפורט להלן:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים, אשר לחברה יש יכולת לגשת אליהם במועד המדידה.
- רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

היררכיה זו דורשת שימוש בנתוני שוק נצפים, כאשר מידע זה קיים. כאשר הדבר הינו אפשרי, החברה שוקלת מידע שוק נצפה ורלבנטי במסגרת הערכת היקף ותדירות העסקאות, גודל מרווח ה bid - ask וכן גודל ההתאמה הנדרשת כאשר משווים עסקאות דומות. הגורמים האמורים נלקחים בחשבון כאשר החברה קובעת את הנזילות של שווקים ואת הרלוונטיות של מחירים נצפים באותם שווקים.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות חשבונאית (המשך)

## 5. הפרשות להפסדי אשראי

ביום 29 בנובמבר 2020 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בדבר "יישום כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים", וזאת בהמשך למכתב מיום 28 במרץ 2018 בנושא "אימוץ עדכונים לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב הפרשות להפסדי אשראי והוראות נוספות". החוזר מאמץ את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא – הפרשות להפסדי אשראי צפויים, לרבות כללי ההצגה, המדידה והגילוי שנקבעו בנושא 326 בקודיפיקציה ואשר פורסם במסגרת עדכון תקינה ASU 2016-13.

מטרת הכללים החדשים היא לשפר את איכות הדיווח על המצב הכספי, באמצעות הקדמת רישום ההפרשות להפסדי אשראי, באופן שמצמצם פרו מחזוריות של ההפרשות להפסדי אשראי, גורם לתגובה מוקדמת יותר של ההפרשות להפסדי אשראי להרעה צפויה באיכות האשראי של לוויים, ושמתקן את הקשר בין האופן בו מנוהלים סיכוני האשראי לבין האופן שבו סיכונים אלה משתקפים בדוחות הכספיים.

בהתאם לכללים אלה ההפרשה להפסדי אשראי תחושב לפי ההפסד הצפוי לאורך חיי האשראי, במקום לאמוד את ההפסד שנגרם וטרם זוהה; באומדן ההפרשה להפסדי אשראי יעשה שימוש משמעותי במידע צופה פני עתיד שישקף תחזיות סבירות לגבי אירועים כלכליים עתידיים; יורחב הגילוי על השפעה של מועד מתן האשראי על איכות האשראי של תיק האשראי; וכן הכללים החדשים לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי יחולו על אשראי וחיפופות אשראי חוץ מאזניות מסוימות.

עקב העובדה שרוב לקוחות החברה הינם גופים בעלי איתנות גבוהה, חובותיהם נובעים מפעילות מסחרית שוטפת ונפרעים תוך זמן קצר (בעיקר תוך 30 יום) והיסטוריית כשלי האשראי הינה זניחה, ליישום התקן בדבר הפרשה להפסדי אשראי אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. החברה כוללת בדוחותיה הפרשה פרטנית בגין חובות שקיים ספק בפירעונם, כאמור בסעיף 8.2 להלן.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות חשבונאית (המשך)

## 6. רכוש קבוע

## 6.1 הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך. העלות כוללת הוצאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר עבודה ישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה, וכן עלויות פירוק ופינוי הפריטים ושיקום האתר בו ממוקם הפריט. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד המתייחס, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה. כמו כן, בהתאם להוראות הדיווח החברה מסווגת לרכוש קבוע עלויות בגין נכסי תוכנה שנרכשו או עלויות שהונו כנכס בגין תוכנות שפותחו באופן פנימי לשימוש עצמי.

עלויות בקשר עם פיתוח והתאמה של תוכנות מחשב לשימוש עצמי מהוונות כאשר השלב הראשוני של הפרויקט הושלם, ורק אם ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח, וצפויה הטבה כלכלית עתידית, ולחברה כוונה ומקורות מספיקים על מנת להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה.

היוון עלויות הקשורות לפיתוח תוכנה לשימוש עצמי מתחיל רק כאשר השלב הראשוני בפרויקט הושלם, וכן ההנהלה בעלת הסמכות המתאימה, אישרה והתחייבה לממן את הפרויקט וצפוי כי הפיתוח יושלם ויתהוו הטבות כלכליות עתידיות מהתוכנה. עלויות תקורה שלא ניתן ליחסן באופן ישיר לפיתוח התוכנה ועלויות בשלב הראשוני של הפרויקט מוכרות כהוצאה עם התהוותן. דרג העובדים שעלויותיהם מהוונות לנכסים הוגבל לדרגת מנהל פרויקט התוכנה ורישום עלויות בגין פיתוח תוכנה של כלל עובדי הפיתוח המותרים להיוון, נעשה בדרך של דיווח שעות פרטני.

פריט רכוש קבוע שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית, מוכר לפי שווי הוגן.

כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים (לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות) יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע.

רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה מגריעת הנכס לערך בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד.

עלויות תחזוקה שוטפת של פריטי רכוש קבוע נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

**ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות חשבונאית (המשך)**
**6.2 פחת**

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

אומדן שיעורי הפחת, בהתבסס על אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות, הינו כדלקמן:

%	
20-33	מחשבים תוכנה וציוד אלקטרוני
7-15	ציוד וריהוט משרדי
5-10	שיפורים במושכר

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השיר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

שיפורים במושכר מופחתים לאורך תקופת השכירות (כולל האופציה שבידי החברה להארכת תקופת השכירות), שאינה עולה על אורך חייו השימושיים המשוער של הנכס.

**6.3 עלויות תכנה**

תוכנה אשר נרכשה על ידי החברה מוכרת כנכס ונמדדת לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו. עלויות הקשורות לפיתוח תכנה או התאמתה לצורך שימוש עצמי מהוונות אם ורק: ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח, התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית, צפויות הטבות כלכליות עתידיות, לחברה כוונה ומקורות מספיקים על מנת להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. העלויות שהוכרו כנכס בלתי מוחשי בגין פעילויות הפיתוח כוללות עלויות ישירות של חומרים, שירותים ושכר עבודה ישיר לעובדים. עלויות אחרות בגין פעילויות פיתוח ועלויות מחקר נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. בתקופות עוקבות עלויות פיתוח שהונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות חשבונאית (המשך)

## 7. חכירות

חוזים המקנים לחברה שליטה בשימוש בנכס במסגרת חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה מוכרת התחייבות בסכום השווה לערך הנוכחי של דמי החכירה העתידיים במהלך תקופת החכירה (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים), ובמקביל מוכר נכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו ובניכוי תמריצי חכירה, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה. תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה, ויחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לא לבטל את החכירה כאשר זכות המימוש נשלטת על ידי המחכיר.

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית.

## 8. ניירות ערך

ניירות ערך אשר נרכשו ומוחזקים במטרה למוכרם בתקופה הקרובה או ניירות ערך אשר החברה בחרה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח והפסד לפי חלופת השווי ההוגן. ניירות ערך למסחר מוצגים במאזן לפי השווי ההוגן ביום הדיווח. רווחים והפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

## 9. הפרשות – התחייבויות תלויות

## 8.1 כללי

הפרשות נעשות כאשר לחברה קיימות מחויבות משפטיות או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינן צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות. הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות במועד המאזן, תוך התחשבות בסיכונים ובאי הוודאות הכרוכים במחויבות. הערך הפנקסני של ההפרשה הוא בגובה הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין מרכיבי ערך הזמן שחלף ייזקפו לדוח רווח והפסד כאשר צד שלישי אמור לשאת בסכום הדרוש ליישוב המחויבות בהווה, כולה או חלקה, מכירה החברה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן. תביעה שלא ניתן להעריך את סיכויי ההתממשות של החשיפה לסיכון בגין תביעה רגילה ובגין תביעה שאושרה כתביעה ייצוגית, לא בוצעה בגינה הפרשה.

**ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות חשבונאית (המשך)****8.2 תביעות משפטיות**

ההפרשה בגין תביעות נכללת כאשר יותר סביר מאשר לא (More likely than not), כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. תביעה שלא ניתן להעריך את סיכויי ההתממשות של החשיפה לסיכון בגין תביעה רגילה ובגין תביעה שאושרה כתביעה ייצוגית, לא בוצעה בגינה הפרשה.

**10. מסים על הכנסה**

מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מסים שוטפים ונדחים. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח והפסד למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי, או ברווח כולל אחר. במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס בהון העצמי או ברווח כולל אחר.

**9.1 מסים שוטפים**

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

**9.2 מסים נדחים**

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס ובשל הפסדים וניכויים להעברה, למעט מספר מצומצם של חריגים.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייזקפו לדוח רווח והפסד או להון העצמי, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן. סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בתקופת הדוח.

נכס מס נדחה מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך מאזן, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות יתמשו, הם מופחתים.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים והתחייבויות, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה רשות מס.

**11. עסקאות עם בעל שליטה וצדדים קשורים וגילויים נדרשים**

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווים ההוגן במועד העסקה. ההפרש בין השווי ההוגן, לבין התמורה בפועל, נזקף להון העצמי. IAS24, גילויים בהקשר לצד קשור, קובע את דרישות הגילוי שעל ישות לתת על יחסיה עם צד קשור וכן על עסקאות ויתרות שטרם נפרעו עם צד קשור. בנוסף, ניתן גילוי על תגמול לאנשי מפתח ניהוליים. אנשי מפתח ניהוליים מוגדרים כאנשים שיש להם סמכות ואחריות לתכנון פעילות החברה, להכוונה ושליטה עליה במישרין או בעקיפין, לרבות דירקטור כלשהו.



**ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות חשבונאית (המשך)**
**12. רווח למניה**

החברה מציגה נתוני רווח למניה לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח למספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך השנה.

**13. תקופת המחזור התפעולי**

המחזור התפעולי של החברה הינו שנה.

**14. דוח על תזרימי המזומנים**

הדוח על תזרימי המזומנים מוצג כשהוא מסווג לתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, מפעילות השקעה ומפעילות מימון. תזרימי מזומנים הנובעים מפעילויות עיקריות של החברה מסווגים לפעילות שוטפת. סעיף מזומנים ושווי מזומנים כולל מזומנים לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים.

**15. ריבית ששולמה, דיבידנדים ששולמו ודיבידנדים שהתקבלו בדוח על תזרימי מזומנים**

החברה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים אשר התקבלו בדייה וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו או נבעו מפעילות שוטפת. תזרימי מזומנים בגין מסים על הכנסה מסווגים ככלל לתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת, למעט אלו אשר ניתנים לזיהוי בנקל עם תזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה או מימון.

**ביאור 3 – משכורות והוצאות נלוות**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2022	2023	2024
	אלפי ש"ח		
משכורות (*)	26,502	33,484	33,844
פיצויים, תגמולים, פנסיה, קרן השתלמות וחופשה	3,179	4,495	5,778
ביטוח לאומי	1,323	1,739	1,931
הוצאות נלוות אחרות	1,812	2,372	2,502
השתתפות בהוצאות חברה קשורה, נטו	2,681	1,689	1,925
סך כל משכורות והוצאות נלוות	35,497	43,779	45,980

(\*) הסכום מוצג בנטו בניכוי עלויות שכר שהוונו בתהליך פיתוח תוכנה לשימוש עצמי ובגין עלות שכר בשנים 2022 בגין עובדי ניוד בין בנקים.

**ביאור 4 – הוצאות אחרות**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022 (*)	2023 (*)	2024	
אלפי ש"ח			
3,640	6,715	8,957	אחזקת מחשב
270	261	270	חומרים ואביזרים
3,216	3,720	3,789	שכירות ואחזקת משרדים
837	897	1,136	שרותי משרד, אנרגיה ותקשורת
2,233	4,402	6,897	פחת
707	894	937	אחזקת כלי רכב
2,085	2,418	2,810	שירותים מקצועיים
284	179	212	השתלמויות והדרכה
544	616	659	מסים, אגרות וביטוח
430	497	573	אחזקת מתקן גיבוי
414	306	531	השתתפות בהוצאות חברה קשורה
60	60	60	תרומות
-	149	(49)	הפסדי אשראי
14,720	21,114	26,782	<b>סך כל ההוצאות האחרות</b>

(\*) סווג מחדש

**ביאור 5 – הוצאות (הכנסות) מימון שאינן מריבית**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
10,905	(3,842)	(6,216)	הפסדים (רווחים) מניירות ערך, נטו

**ביאור 6 – מסים על הכנסה**
**א. הרכב:**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
3,789	3,190	3,800	מסים שוטפים בשנת החשבון
(99)	(111)	150	מסים שוטפים בגין שנים קודמות
3,690	3,079	3,950	סך כל המסים השוטפים
			בתוספת (בניכוי):
(2,100)	1,124	808	מסים נדחים (ראה ב' להלן)
-	(13)	5	ריבית מס הכנסה
1,590	4,190	4,763	סך כל מסים על הכנסה

**ביאור 6 – מסים על הכנסה (המשך)**
**ב. נכסי והתחייבויות מסים נדחים :**
**נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו-**

 המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך כמפורט בביאור 6 ה' לעיל.  
 נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים :

סה"כ	בגין ניירות ערך סחירים	בגין רכוש קבוע	בגין הפרשה לחובות מסופקים	קרן הון	בגין הטבות לעובדים- נזקף לרווח והפסד	
<b>אלפי ש"ח</b>						
1,142	1,230	(182)	35	95	(36)	יתרה ליום 1 בינואר 2023
<b>התנועה בשנת 2023 :</b>						
(1,124)	(1,137)	84	27	-	(98)	זקיפה לדוח רווח והפסד
(47)	-	-	-	(47)	-	שינויים שנזקפו להון
(29)	93	(98)	62	48	(134)	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>
<b>התנועה בשנת 2024 :</b>						
(808)	(806)	105	(25)	-	(82)	זקיפה לדוח רווח והפסד
(38)	-	-	-	(38)	-	שינויים שנזקפו להון
(875)	(713)	7	37	10	(216)	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>

**ג. חוקי המס החלים על החברה**

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985, הנהיג מדידה של התוצאות לצרכי מס על בסיס ריאלי. החל משנת 2008 נמדדות התוצאות לצרכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן לתקופה שעד 31 בדצמבר 2007.

**ד. מס תיאורטי**

התאמה בין סכום המס התאורטי שהיה חל אילו הרווח היה מתחייב במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל בישראל על החברה לבין הפרשה למסים על הרווח כפי שנזקפה בדוח רווח והפסד :

<b>ליום 31 בדצמבר</b>			
	2022	2023	2024
<b>אלפי ש"ח</b>			
רווח לפני מסים על הכנסה	6,911	18,179	20,986
שיעור המס הסטטוטורי	23%	23%	23%
סכום המס על בסיס שיעור המס הסטטוטורי	1,590	4,181	4,827
<b>הגדלה (הקטנה) בחבות המס בשל :</b>			
מסים בגין שנים קודמות	(99)	(111)	150
הוצאות לא מוכרות	77	85	61
אחרים נטו	22	35	(275)
הוצאות מסים על הכנסה	1,590	4,190	4,763

**ביאור 6 – מסים על הכנסה (המשך)**
**ה. שינוי חקיקה בתחום המס**

להלן שיעורי מס החברות הרלוונטיים לחברה בשנים 2022-2024:  
 2022 ואילך -23%

ביום 4 בינואר 2016 אישרה מליאת הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו - 2016, אשר קבע, בין היתר, את הורדת שיעור מס חברות, החל מיום 1 בינואר 2016 ואילך בשיעור של 1.5% כך שיעמוד על 25%.

כמו כן, ביום 22 בדצמבר 2016 אישרה מליאת הכנסת את חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2018 ו-2019) התשע"ז-2016, אשר קבע, בין היתר, את הורדת שיעור מס חברות משיעור של 25% ל- 23% בשתי פעימות. הפעימה הראשונה לשיעור של 24%, החל מינואר 2018 והפעימה השנייה לשיעור של 23% החל מינואר 2019 ואילך.

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2024 חושבו לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך.

המסים השוטפים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעורי המס המוצגים בטבלה לעיל.

1. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, על פי סעיף 145 לפקודת מס הכנסה דוחות החברה עד וכולל שנת 2019 נחשבים כשומות סופיות, בכפוף לתנאים הקבועים בפקודת מס הכנסה.

**ביאור 7 – מזומנים ופיקדונות בבנקים**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
6,053	7,306	מזומנים
25,858	21,347	פיקדונות
31,911	28,653	סך הכל

**ביאור 8 – ניירות ערך למסחר  
 ליום 31 בדצמבר 2024**

שוי הוגן <sup>(1)</sup>	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשוי הוגן	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשוי הוגן	עלות מופחתת - (במניות - עלות)	הערך במאזן	ניירות ערך למסחר:
אלפי ש"ח					
<b>אגרות חוב:</b>					
79,948	(807)	-	80,755	79,948	של ממשלת ישראל
6,765	-	303	6,462	6,765	של אחרים בישראל
86,713	(807)	303	87,217	86,713	<b>סך הכל אגרות חוב</b>
28,271	-	5,791	22,480	28,271	<b>מניות</b>
114,984	(807) <sup>(*)</sup>	6,094	109,697	114,984	<b>סך כל ניירות הערך למסחר</b>

(\*) נזקף לדוח רווח והפסד. בגין חלק מאגרות החוב קיבלה החברה הכנסות ריבית שנוקפו באופן שוטף לרווח והפסד.  
 (1) נתוני שוי הוגן מבוססים על שערי הבורסה אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות הערך בהיקפים גדולים.

**ליום 31 בדצמבר 2023**

שוי הוגן <sup>(1)</sup>	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשוי הוגן	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשוי הוגן	עלות מופחתת - (במניות - עלות)	הערך במאזן	ניירות ערך למסחר:
אלפי ש"ח					
<b>אגרות חוב:</b>					
74,320	(2,190)	-	76,510	74,320	של ממשלת ישראל
7,240	-	200	7,040	7,240	של אחרים בישראל
81,560	(2,190)	200	83,550	81,560	<b>סך הכל אגרות חוב</b>
25,501	-	2,512	22,989	25,501	<b>מניות</b>
107,061	(2,190) <sup>(*)</sup>	2,712	106,539	107,061	<b>סך כל ניירות הערך למסחר</b>

(\*) נזקף לדוח רווח והפסד. בגין חלק מאגרות החוב קיבלה החברה הכנסות ריבית שנוקפו באופן שוטף לרווח והפסד.  
 (1) נתוני שוי הוגן מבוססים על שערי הבורסה אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות הערך בהיקפים גדולים.

**ביאור 9 – לקוחות**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
7,616	9,376	בנקים וחברות כרטיסי אשראי
1,936	1,871	אחרים
9,552	11,247	<b>סה"כ</b>
(269)	(159)	בניכוי הפרשה להפסדי אשראי
9,283	11,088	<b>סך הכל לקוחות</b>

**ביאור 10 – בניינים וציוד**

הרכב הנכסים לפי קבוצות עיקריות והתנועה בו בשנים 2024 ו-2023, הינם כדלקמן:

סה"כ	שיפורים במושכר	רהוט וציוד משרדי	תוכנות, מחשבים, וציוד אלקטרוני	
<b>אלפי ש"ח</b>				<b>: 2024</b>
<b>עלות</b>				
47,977	4,576	2,219	41,182	יתרה ליום 1 בינואר 2024
7,637	64	55	7,518	תוספות השנה
-	-	-	-	גריעות השנה
55,614	4,640	2,274	48,700	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
<b>פחת נצבר</b>				
19,554	725	389	18,440	יתרה ליום 1 בינואר 2024
6,897	400	273	6,224	פחת השנה
-	-	-	-	גריעות השנה
26,451	1,125	662	24,664	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
<b>29,163</b>	<b>3,515</b>	<b>1,612</b>	<b>24,036</b>	<b>הערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2024</b>
סה"כ	שיפורים במושכר	רהוט וציוד משרדי	תוכנות, מחשבים, וציוד אלקטרוני	
<b>אלפי ש"ח</b>				<b>: 2023</b>
<b>עלות</b>				
30,454	4,093	2,087	24,274	יתרה ליום 1 בינואר 2023
17,523	483	132	16,908	רכישות השנה
-	-	-	-	גריעות השנה
47,977	4,576	2,219	41,182	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
<b>פחת נצבר</b>				
15,152	336	117	14,699	יתרה ליום 1 בינואר 2023
4,402	389	272	3,741	פחת השנה
-	-	-	-	גריעות השנה
19,554	725	389	18,440	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
<b>28,423</b>	<b>3,851</b>	<b>1,830</b>	<b>22,742</b>	<b>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023</b>

**ביאור 10 ב – חכירות**
**א. כללי**

כאמור בביאור 2, החל מיום 1 בינואר 2020 החברה החלה ליישם את הוראות נושא 842 בקודיפיקציה בנושא חכירות. לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנה משרדים, אתר המחשוב וכלי רכב, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה.

1. בחודש פברואר 2022 חתמה החברה על הסכם שכירות נפרד לשכירות משרדים ל-5 שנים עם אופציה להארכה לשתי תקופות נוספות של חמש שנים כל אחת, ובסך הכל לתקופה של 15 שנים. החברה מעריכה בסבירות גבוהה כי תממש את האופציה. בעקבות זאת, חתמה החברה על תוספת להסכם המשחררת אותה מהתחייבויותיה עפ"י הסכם השכירות עליו חתמה יחד עם חברת שב"א כמפורט לעיל.
2. לחברה הסכמי חכירה של כלי רכב לרוב לתקופה של 3 שנים.

לחברה הסכמי חכירה של כלי רכב לתקופה הקצרה מ-12 חודשים וכן הסכמי חכירה של ציוד משרדי בעלי ערך כספי נמוך. עבור חכירות אלו מיישמת החברה את ההקלה שניתנה בהוראה ומכירה בעלויות החכירה כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה.

3. ביום 25 באפריל 2021 נחתם הסכם שכירות חדש בקשר עם אתר המחשוב של החברה שמשמש כאתר גיבוי לפעילותה. בהתאם להסכם, תקופת השכירות הינה למשך 5 שנים נוספות תחילתן ביום 11.01.2020 עם שתי תקופות אופציות למשך 5 שנים נוספות כל אחת.

**ב. תזרימי מזומנים לא מהוונים והתחייבויות בגין חכירות תפעוליות לפי תקופות פרעון**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023		2024		
התחייבויות בגין חכירה	תזרימי מזומנים לא מהוונים	התחייבויות בגין חכירה	תזרימי מזומנים לא מהוונים	
אלפי ש"ח				
1,958	2,747	2,000	2,725	עד שנה
1,850	2,587	1,973	2,651	מעל שנה עד שנתיים
1,745	2,429	2,028	2,653	מעל שנתיים עד 3 שנים
1,683	2,361	1,865	2,436	מעל 3 שנים עד 4 שנים
1,865	2,441	1,922	2,446	מעל 4 שנים עד 5 שנים
16,269	18,430	13,826	15,836	מעל 5 שנים
<b>25,370</b>	<b>30,995</b>	<b>23,614</b>	<b>28,747</b>	<b>סך הכל</b>

**ביאור 11 – נכסים אחרים**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
2,197	2,412	עודף נכסי תכנית מעל ההתחייבות (1)
2,197	2,412	
<b>חייבים אחרים ויתרות חובה:</b>		
25,370	23,614	נכסי זכות שימוש בגין חכירה תפעולית
366	623	מלאי
2,016	853	הוצאות מראש
274	566	מס הכנסה
156	119	אחרים
28,182	25,775	<b>סך כל חייבים אחרים ויתרות חובה</b>
30,379	28,187	<b>סך כל הנכסים האחרים</b>

(1) ראה ביאור 13.

**ביאור 12 – התחייבויות אחרות**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
857	505	הפרשה למענק יובל(1)
5,786	6,559	הפרשות בגין שכר והוצאות נילוות (2)
2,943	4,045	הוצאות לשלם
1,087	822	חברה קשורה
29	875	עתודה למסים נדחים, נטו
25,370	23,614	התחייבות בגין חכירה תפעולית
336	963	מוסדות ממשלתיים
6,139	3,969	אחרים
42,547	41,352	<b>סך הכל התחייבויות אחרות</b>

(1) עובדי החברה זכאים עם הגעתם ל-20, 25 ו-30 שנות עבודה למענקים כספיים של מספר חודשי משכורת ולחופשות מיוחדות. ראה ביאור 13.

(2) כולל הפרשה לחופשה, הבראה ומענק הסתגלות בסך של 2,108 אלפי ש"ח (2023 - 1,765 אלפי ש"ח).



**ביאור 13 – זכויות עובדים**
**א. הטבות לאחר סיום העסקה**

התחייבות החברה לתשלום פיצויי פרישה ופיצויי פיטורין לעובדיה, מכוסה בחלקה על ידי הפקדות שוטפות בקופות פנסיה או על ידי רכישת פוליסות בחברות ביטוח. הסכומים שהופקדו כאמור, אינם כלולים במאזן מאחר והם אינם בשליטתה ובניהולה של החברה.

ההתחייבויות לפיצויים הכלולה במאזן מייצגת את יתרת ההתחייבות שאינה מכוסה על ידי הפקדות ו/או פוליסות ביטוח, כאמור לעיל. בגין חלק זה של ההתחייבות קיימת יעודה המופקדת על שם החברה בקופת פיצויים מוכרת.

**ב. התחייבות החברה לתשלום פיצויי פיטורין ופיצויי פרישה, נטו:**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
(8,390)	(8,082)	סכום ההתחייבות
10,587	10,494	סכום השווי ההוגן של נכסי התכנית
2,197	2,412	עודף נכסי תכנית על ההתחייבויות (נכלל בנכסים אחרים)

**ג. התחייבויות בגין מענק יובל**

857	505	
-----	-----	--

**ד. הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות**

1,765	2,108	הפרשה לחופשה, הבראה והסתגלות
4,021	4,451	עובדים, מוסדות ואחרים
5,786	6,559	

## ביאור 13 – זכויות עובדים (המשך)

## ה. תכנית תגמול למנכ"ל, לעובדי החברה ומנהליה

בחודש פברואר 2025 אושרה ע"י הדירקטוריון לאחר המלצת ועדת התגמול מדיניות תגמול מעודכנת, אשר מתייחסת לכלל תנאי הכהונה וההעסקה של עובדי החברה. (להלן: "מדיניות התגמול"). מדיניות התגמול המעודכנת הינה בהתאם להוראות שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 301A בנושא מדיניות תגמול בתאגיד בנקאי והוראה 17-ב' של הפיקוח על מערכות תשלומים בנושא מדיניות תגמול במפעיל מערכת תשלומים (להלן: "הוראות התגמול") ובכפוף למגבלות החלות על החברה עפ"י חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016. מדיניות התגמול משקפת את העקרונות הרותביים שדירקטוריון החברה וועדת התגמול של החברה ראו לנכון לאמץ בכל הנוגע לתגמול עובדי החברה. במסגרת זו, ניתן דגש לתחומי הפעילות העיקריים של החברה, לגודלה של החברה ולהיקף פעילותה, וכן לעובדה כי בחברה מספר מצומצם באופן יחסי של עובדים, המהווים, לעמדת הדירקטוריון, משאב חשוב ועיקרי של החברה. יובהר כי מדיניות התגמול חלה על תנאי כהונה והעסקה של עובדי החברה, שיאושרו החל ממועד אישור מדיניות התגמול, וכי אין בה כדי לפגוע בהתקשרויות ו/או זכויות קיימות של עובדי החברה לעניין תנאי כהונתם והעסקתם בחברה.

בהתאם להוראות התגמול מדיניות התגמול קובעת כי היחס בין התגמול הקבוע לתגמול המשתנה הכולל לא יעלה בכל מקרה על 100% מהתגמול הקבוע של כל אחד מהעובדים.

מדיניות התגמול מתייחסת לתנאי הכהונה וההעסקה של עובדי ומנהלי החברה, לרבות תגמול קבוע ובנוסף שנת, תנאי פרישה וזכויות נוספות הניתנות בשל כהונה והעסקה. על-פי תנאי מדיניות התגמול ובכפוף לה, בעת סיום העסקתם בחברה של עובדי החברה (בין אם ביוזמת העובד ובין אם ביוזמת החברה, אך למעט במקרה בו העובד אינו זכאי לפיצויי פיטורין על פי דין), יהיה זכאי העובד לפיצויי פיטורין בשיעור שלא יעלה על 100%, מהמשכורת החודשית האחרונה לכל שנת עבודה (ובכלל זה קופת הפיצויים של העובד) בתוספת הכספים והזכויות שבקופת התגמולים של העובד. כמו כן, נקבע כי תנאי ההתקשרות עם עובדים חדשים יהיו כפופים להוראות סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים.

סיום יחסי עובד מעביד בחברה יהיו כפופים להודעה מוקדמת של עד שלושה חודשים מראש (למעט מנכ"ל החברה לגבי תקופת ההודעה המוקדמת תהיה עד שישה חודשים מראש).

בנוסף שנת לעובדי החברה

מדי שנה, לאחר אישור הדוחות הכספיים, יקיימו ועדת התגמול והדירקטוריון דיון ובו יוחלט האם להקצות באותה שנה תקציב לחלוקת מענקים שנתיים לעובדי החברה שאינם עובדים מרכזיים, וזאת בהתחשב בביצועי החברה, הסביבה הכלכלית והרגולטורית ובשיקולים נוספים לרבות תנאים שנקבעו במדיניות התגמול.

בנוסף שנת למנכ"ל ולסמנכ"לים

הבנוסף השנתי למנכ"ל ולעובדים מרכזיים מורכב מרכיב בונוס בשיקול דעת ומרכיב בונוס מדיד, כמפורט להלן:

תנאי הסף לתשלום בונוס שנתי לנושאי משרה בכירה בחברה:

- החברה לא רשמה בשנה הרלבנטית הפסד בדוחותיה הכספיים. ככל שנרשם הפסד בדוחות הכספיים שמקורו מפעילות שאינה רגילה (דהיינו, השקעות מיוחדות ופרויקטים מיוחדים), ועדת התגמול והדירקטוריון יוכלו לקבוע כי אין בהפסד האמור כדי למנוע תשלום בונוסים שנתיים לעובדי החברה;
- עובדי החברה האחרים (שאינם נושאי משרה בכירה) זכאים לבנוסף שנתי בגין אותה שנה;
- החברה עמדה בשנה הרלבנטית ביעד זמינות השירותים הקריטיים אותם מספקת החברה אשר נקבע בתכנית העבודה השנתית שאושרה על ידי הדירקטוריון.

**ביאור 13 – זכויות עובדים (המשך)****רכיב בונוס שנתי בשקול דעת**

רכיב הבונוס בשקול דעת לסמנכ"לים יקבע ע"י הדירקטוריון על בסיס המלצת המנכ"ל על בסיס הערכה איכותית על פי קריטריונים שונים, לרבות קריטריונים שאינם ניתנים למדידה כמותית, ביניהם: עמידה ביעדי תכנית העבודה השנתית, עמידה ביעדים אישיים בתכנית העבודה של הסמנכ"ל הרלבנטי (KPI'S), ציות להוראות דין ורגולציה ולנהלי החברה, היבטי ממשל תאגידי, דוחות ביקורת והטיפול בליקויים ועוד.

**רכיב בונוס שנתי מדיד**

נושאי המשרה הבכירה עשויים להיות זכאים לרכיב בונוס מדיד של יעדי חברה, שיקבע בהתאם לאופן עמידת החברה ביעדים כמותיים ומדידים, שיאושרו על ידי הדירקטוריון עד לסוף הרבעון הראשון של כל שנה, על בסיס תוכנית העבודה השנתית, מתוך הפרמטרים שלהלן (כולם או חלקם, כפי שיחליט הדירקטוריון): EBITDA מפעולות רגילות (ללא נוסטרו); יעד הכנסות; יעד זמינות שירותים קריטיים; אופן עמידת החברה ביעדים מרכזיים מתוך תכנית העבודה השנתית.

"נושא משרה עסקי", אם וככל שיוגדר מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה (להלן: "נושא משרה עסקי"), עשוי להיות זכאי לרכיב בונוס, שיקבע בגין עמידה ביעדים אישיים מדידים הקשורים לנושאים תחת תחום אחריותו, שיקבעו לנושא משרה עסקי (KPI'S), ואשר יאושרו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון, בהמלצת המנכ"ל, לא יאוחר מתום הרבעון הראשון של שנת המענק.

במקרים חריגים ומנימוקים מיוחדים שירשמו, רשאים ועדת התגמול והדירקטוריון לאשר הענקת בונוס חריג בגין שנה מסוימת למי מהעובדים המרכזיים (מעבר לתקרות הבונוס השנתי), והכל בכפוף לתנאים המפורטים להלן:

- (1) הבונוס החריג יינתן בשל אירוע חריג, כגון פרויקט חד-פעמי, שינוי מבני מהותי, עסקה חריגה בהיקפה ובמהותה ו/או הצטיינות מיוחדת;
- (2) הבונוס החריג המקסימאלי האפשרי לעובד מרכזי בחברה בגין שנה מסוימת לא יעלה על משכורת אחת של אותו עובד מרכזי.
- (3) סך תשלומי הבונוס החריג בצירוף הבונוס בשקול דעת בגין שנה מסוימת לא יעלה על 3 משכורות. במקרה בו סך המענק השנתי לו יהיה זכאי עובד מרכזי בשנה מסוימת עלה על 40% מהתגמול הקבוע של אותו עובד מרכזי באותה שנה, סכום בשיעור של 50% מהמענק השנתי לו יהיה זכאי העובד המרכזי יידחה ויפרס באופן שווה על פני כל אחת משלוש השנים העוקבות למועד חישוב המענק השנתי כאמור, בהתאם ובכפוף לדרישות הקבועות בהוראות התגמול.

**ביאור 13 - זכויות עובדים (המשך)****ה. תכנית תגמול למנכ"ל, לעובדי החברה ומנהליה (המשך)**מענק חתימה לנושא משרה חדש

עובד חדש בחברה יכול שיהיה זכאי למענק חתימה חד-פעמי המוגבל לשנת העבודה הראשונה, בנסיבות מיוחדות אשר מצדיקות תשלום מענק חתימה חד-פעמי כאמור.

השבת תגמולים משתנים

עובד מרכזי יחזיר לחברה כל תגמול משתנה ששולם לו בהתאם למדיניות התגמול אם שולם לו על בסיס נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה, וזאת באופן ובדרך שייקבעו על ידי הדירקטוריון. כל תגמול משתנה לעובד מרכזי בחברה, יוענק וישולם לו, בכפוף להתניה שהינו בר-השבה מהעובד המרכזי לחברה וזאת בהתקיים אחד מהקריטריונים הבאים: (1) העובד המרכזי היה שותף להתנהגות שגרמה נזק חריג לחברה (כהגדרתו במדיניות התגמול), לרבות: פעילות לא חוקית, הפרת חובת האמונים, הפרה מכוונת או התעלמות ברשלנות חמורה ממדיניות החברה, כלליה ונהליה; (2) הונאה או התנהגות בלתי ראויה מכוונת של העובד המרכזי, שבגינן נתונים התבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה. על אף האמור לעיל, כאשר סך התגמול המשתנה שהוענק לעובד מרכזי בגין השנה הקלנדרית אינו עולה על 1/6 מהתגמול הקבוע באותה שנה, לא תחול עליו חובת ההשבה כאמור לעיל.

גמול דירקטורים

מדיניות התגמול לא תחול על הדירקטורים בחברה, למעט ביחס לזכאות למתן ביטוח, שיפוי ופטור מאחריות, בהתאם ובכפוף להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999, ולמעט כמפורט להלן: הגמול והחזר ההוצאות שישולמו לדירקטורים החיצוניים בחברה יהיו גמול שנתי וגמול השתתפות בשיבות לדירקטור חיצוני על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, כפי שיהיה נוסחן מעת לעת ובהתאם להחלטות האורגנים המוסמכים בחברה. לפרטים אודות ביטוח, שיפוי ופטור לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, בהתאם לתנאי מדיניות התגמול, ר' ביאור 17 בסעיף ה' להלן.

## ביאור 13 – זכויות עובדים (המשך)

הסכם קיבוצי

ביום 19 בנובמבר, 2017, נחתם הסכם קיבוצי בין החברה ושב"א לבין ההסתדרות וועד עובדי החברה ושב"א בדבר מעבר משרדי החברה ומשרדי שב"א לאתר חדש כאמור לעיל (להלן: "הסכם המעבר").

ביום 15 בנובמבר, 2018 נחתם הסכם קיבוצי

מיוחד בין החברה ושב"א לבין ההסתדרות וועד עובדי החברה ושב"א (להלן: "ההסכם הקיבוצי"). ההסכם הקיבוצי נחתם לתקופה שמיום 1.1.2018 ועד ליום 31.12.2022 ויתחדש מאליה לשנתיים, בכפוף לזכות כל צד להודיע, בהודעה מוקדמת בת יום על סיום ההסכם. ההסכם חל על כל עובדי החברה, למעט מנכ"ל וסמנכ"לים, מנהלים הכפופים למנכ"ל ועובדים נוספים ממחלקות כספים, משאבי אנוש, לשכת מנכ"ל ואבטחת מידע. ההסכם כולל התחייבות לתשלום שכר מינימום חודשי בסך של 6,000 ש"ח וכן התחייבות לתוספת שכר שנתית בגין השנים 2018-2022 (החל מחודש יולי 2018) לעובדי החברה בשיעור שנתי כולל של 3% מהשכר הבסיסי (בתוספת שעות נוספות גלובליות) ככל שמשולמות, או תוספת בשיעור נמוך יותר במקרה של אי עמידה של החברה ביעדים שהוגדרו בהסכם של כלל העובדים אשר ההסכם הקיבוצי חל עליהם ואשר השלימו 12 חודשי עבודה במועד תשלום תוספת השכר. כאשר חלוקת עדכון השכר לעובדים תעשה בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם הקיבוצי – 1% לכל עובד, והיתר יחולקו בהתאם לשיקול דעת החברה, ומקסימום 10% העלאה בשנה לעובד.

במסגרת ההסכם הוענקו לעובדים מגוון הטבות נוספות בתחומים סוציאליים שונים והחברה החליטה להחיל הטבות אלו גם על עובדים שהוחרגו מההסכם. כן כולל ההסכם, בין היתר, הוראות בדבר קבלת עובדים לעבודה בחברה, איש משרות וניוד עובדים, שעות העבודה, כללי העבודה בחברה, חופשות, תנאי עבודה והפסקת העסקה. ביום 19 בנובמבר 2020 נחתמה תוספת להסכם הקיבוצי במסגרתה עודכן נספח א' להסכם הכולל רשימת תפקידים בחוזים אישיים המוחרגים מתחולתו של ההסכם הקיבוצי.

ביום 7 בדצמבר 2021 נחתם בין החברה לבין הסתדרות העובדים וועד עובדי החברה הסכם קיבוצי מיוחד בנושא הפרדה בין החברות, המהווה תוספת להסכם הקיבוצי שנחתם בין החברות. ההסכם נחתם בהמשך לדרישת רשות התחרות להפרדה מלאה בין החברה לבין שב"א (בהתאם לתנאים שנקבעו במסגרת הבקשה לאישור הסדר כובל, הכוללת, בין היתר, דרישה להפרדת העובדים ושל ועד העובדים המשותף לשתיהן החברות).

במסגרת ההסכם הצהירה החברה כי הליך ההפרדה בין החברות לא יפגע בשכרם, תנאי העסקתם ותנאי הרווחה של עובדי החברה, ויבוצע תוך שמירה על כל זכויותיהם. כמו כן, הוסכם כי ההסכמים הקיבוציים שנחתמו ע"י החברה ימשיכו לחול, וכי לא יפוטרו עובדים בשל הליך ההפרדה, למעט עובדים שהוסכם על סיום העסקתם בחברה והעברתם לשב"א. במסגרת ההסכם עודכנו הסכומים שישולמו ע"י החברה בגין מלגות לימודים ותקציב הועד. במהלך שנת 2024 התנהל משא ומתן בין החברה לבין ועד העובדים על הארכת תוקפו של ההסכם הקיבוצי, אשר בעקבותיו הושגו הבנות בין החברה לבין ועד העובדים לחידוש ההסכם הקיבוצי לתקופה של 5 שנים מיום 1 לינואר 2023 ועד ליום 31 לדצמבר 2027. החברה מעריכה שהסכם יחתם במהלך השבועות הקרובים.

**1. הטבות לאחר סיום העסקה**

התחייבות החברה לתשלום פיצויי פרישה ופיצויי פיטורין לעובדיה, מכוסה בחלקה על ידי הפקדות שוטפות בקופות פנסיה או על ידי רכישת פוליסות בחברות ביטוח. הסכומים שהופקדו כאמור, אינם כלולים במאזן מאחר והם אינם בשליטתה ובניהולה של החברה.

ההתחייבויות לפיצויים הכלולה במאזן מייצגת את יתרת ההתחייבות שאינה מכוסה על ידי הפקדות ו/או פוליסות ביטוח, כאמור לעיל. בגין חלק זה של ההתחייבות קיימת יעודה המופקדת על שם החברה בקופת פיצויים מוכרת.

<b>ליום 31 בדצמבר</b>		
<b>2023</b>	<b>2024</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>		
<b>התחייבות החברה לתשלום פיצויי פרישה ופיצויי פיטורין, נטו</b>		
(8,390)	(8,082)	סכום ההתחייבות
10,587	10,494	השווי ההוגן של נכסי התוכנית
2,197	2,412	עודף (התחייבויות על נכסי התוכנית) נכסי התכנית על התחייבויות

**ז. פיצויי פרישה - תוכנית להטבה מוגדרת**
**(1) מחויבויות ומצב המימון**
**א. שינוי במחויבות בגין הטבה חזויה**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
8,574	8,390	<b>מחויבות בגין הטבה חזויה בתחילת שנה</b>
326	283	עלות שירות
357	361	עלות ריבית
42	130	הפסד אקטוארי
(909)	(1,082)	הטבות ששלמו
8,390	8,082	<b>מחויבות בגין הטבה מצטברת בסוף השנה</b>
		<b>ב. שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת השנה</b>

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
10,511	10,587	<b>שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת שנה</b>
450	459	תשואה צפויה על נכסי התכנית
217	284	רווח אקטוארי על הנכסים
385	330	הפקדות לתכנית על ידי החברה
(909)	(1,082)	הטבות ששלמו
(67)	(84)	העברה לתגמולים
10,587	10,494	<b>שווי הוגן של נכסי התוכנית בסוף השנה (*)</b>
		(*) נכלל בסעיף נכסים אחרים

**ג. סכומים שהוכרו במאזן**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
(2,197)	(2,412)	סכומים שהוכרו בסעיף נכסים אחרים - רק פיצויים

**ד. סכומים שהוכרו בהפסד כולל אחר מצטבר לפני השפעת המס**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
202	167	רווח אקטוארי בשנת החשבון
(213)	(45)	יתרת סגירה בהפסד כולל אחר מצטבר

**(2) הוצאה לשנה**
**א. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
326	283	עלות שירות
(92)	(100)	עלות ריבית
27	14	הפחתה של הפסד אקטוארי בגין שנים קודמות
67	84	העברה לתגמולים
328	281	<b>סך עלות ההטבה נטו</b>

**ב. שינויים בנכסי תכנית ובמחויבות להטבה שהוכרו בהפסד (רווח) כולל אחר לפני השפעת מס**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
175	153	רווח אקטוארי נטו לשנה
27	14	הפחתה של הפסד אקטוארי
202	167	<b>סה"כ הוכר ברווח כולל אחר</b>
(328)	(281)	סך עלות ההטבה נטו
(126)	(114)	<b>סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה וברווח כולל אחר</b>



**(3) הנחות**

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

ההטבה נטו לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר

1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
%		
4.59	4.87	שיעור היוון
2.72	2.51	שיעור עליית המדד
3.00	8.00	שיעור עזיבה
3.00	3.00	שיעור גידול בתגמול

2. ההנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
%		
4.38	4.59	שיעור היוון
4.38	4.50	תשואה חזויה לטווח ארוך על נכסי התכנית
3.00	3.00	שיעור גידול בתגמול

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

קיטון בנקודת זכות אחת		גידול בנקודת זכות אחת		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח				
443	291	(373)	(252)	שיעור היוון
60	26	(48)	(20)	שיעור עזיבה
(291)	(219)	332	245	שיעור גידול בתגמול

**(4) נכסי תכנית**

א. לא הוצג מידע מפורט בגין הרכב השווי ההוגן של נכסי תוכנית וכן התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית מכיוון שאינו מוסיף מידע מהותי.

**ב. תזרימי מזומנים**
**1. הפקדות**

הפקדות בפועל		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		תחזית(*)
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
385	330	327
		הפקדות

\* אומדן ההפקדות שהחברה צופה לשלם בגין פיצויי פרישה - תוכנית להטבה מוגדרת במהלך שנת 2025.

**2. הטבות שהחברה צופה לשלם בעתיד**

אלפי ש"ח	שנה
862	2025
2,130	2026
433	2027
604	2028
993	2029
1,697	2030-2034
1,363	2035 ואילך
<b>8,082</b>	<b>סך הכל</b>

## ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

## 1. התחייבויות

## א. החלטת הממונה על התחרות

החברה פועלת תחת החלטת הממונה על התחרות בהתאם לסעיף 14 לחוק התחרות, התשמ"ח - 1988 (להלן: "חוק התחרות") בדבר מתן פטור בתנאים מאישור הסדר כובל בעניין ההחזקה המשותפת של הבנקים בחברת מרכז סליקה בנקאי בע"מ וכפי שמתעדכן מעת לעת. ביום 18 ביוני 2020 התקבלה החלטת הממונה על התחרות בעניין פטור מתנאים מאישור הסדר כובל בין הבנקים ומס"ב למשך חמש שנים.

במסגרת תנאי הפטור נקבע כלהלן:

בכל הנוגע לבעלות בחברה ותחומי פעילותה נקבע כי החברה תעסוק במתן שירותים בתחומים המפורטים להלן בלבד:

- שירותי סליקת חיובים וזיכויים;
- שירותי העברת ממסרים;
- שירותי ניווד חשבונות;
- שירותי מיתוג למאגרי מידע;
- שירותי פירוט תנועות;
- שירותים נלווים לשירותים המנויים לעיל, הנחוצים לשם ייעול מתן השירותים המנויים לעיל;
- פעילות נלוות אחרת שאישרה הממונה.

כמו כן, במסגרת החלטת הפטור נקבעו הוראות הנוגעות לחובת הצירוף של משתתף בתנאים שאינם מפלים וכן זכותם של משתתפים להצטרף כחברים בוועד מס"ב או וועדות המשנה.

נאסר על הבנקים לסרב סירוב בלתי סביר לייצג נותן שירותי תשלום לצורך גישה לשירותים הניתנים ע"י החברה, ונקבע כי הבנקים והחברה נדרשים לבצע כל פעולה הנדרשת באופן סביר כדי לאפשר גישה לשירותים שמעניקה החברה ואשר פורטו לעיל – בתנאים זהים לתנאים שמעניקה החברה לבנקים ולקוחותיהם.

כמו כן נקבע כי -

(א) החברה לא תחלק רווחים או תקבולים או הטבות מכל סוג שהוא למי שמחזיק בה, לרבות אדם קשור (להלן מחזיק). מבלי לפגוע בכלליות האמור לעיל, החברה לא תעניק למחזיק דיבידנד, דמי ניהול, ריבית בגין החזר הלוואה בשיעור העולה על הריבית המקובלת במשק לעסקה הרלבנטית או כל הטבה אחרת, במישרין או בעקיפין, וכן לא תעניק הנחה אשר הנהנים ממנה יהיו בפועל רק מחזיקים;

(ב) החברה לא תעניק לדירקטורים שהם תאגידי המכהנים בה כל שכר או טובת הנאה אחרת, בקשר לתפקידם כדירקטורים;

(ג) הבנקים לא ימנו לדירקטוריון החברה אדם שהוא בעל עניין בבנק, חבר הנהלת הבנק, או נושא משרה בתחומי המסחר, החשבונות או הקמעונאות בבנק; יובהר כי בנק רשאי למנות לדירקטוריון חבר הנהלה בבנק בתחום הטכני;

(ד) כל ההחלטות המהותיות של הבנקים הנוגעות לחברה, וההחלטות של מוסדות הניהול של החברה (דירקטוריון, ועדת דירקטורים, אסיפה כללית), יתועדו בכתב בסמוך לאחר קבלתן; מבלי לגרוע מכלליות האמור, יתועד פרוטוקול מלא מכל פגישה בין הבנקים בקשר לחברה, כולם או מקצתם;

## ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

## 1. התחייבויות

## א. החלטת הממונה על התחרות (המשך)

בכל הנוגע להשתתפות במערכת התשלומים שמפעילה החברה נקבעו הוראות הנוגעות לחובת הצירוף של משתתף או נותן שירותי תשלום שקיבל קוד זיהוי מבנק ישראל ואת אישורו של המשתתף בסליקה לייצוגו, בתנאים שאינם מפלים וכן זכותם של משתתפים להצטרף כחברים בוועד מס"ב או וועדות המשנה.

נאסר על הבנקים לסרב סירוב בלתי סביר לייצג נותן שירותי תשלום לצורך גישה ביחס לאחד או יותר מהשירותים של החברה בנוגע לסליקת חיובים וזיכויים כל עוד נותן שירותי התשלום לא יכול בתנאים סבירים, לקבל שירותים אלו ישירות מהחברה.

הבנקים והחברה נדרשים לבצע כל פעולה הנדרשת באופן סביר כדי לאפשר גישה לשירותים שמעניקה החברה ואשר פורטו לעיל – בתנאים זהים לתנאים שמעניקה החברה לבנקים ולקוחותיהם.

על הבנקים נאסר להעביר הוראת תשלום במערכת התשלומים המיידים שמפעילה החברה אם מקורה ביישומון שבשליטתו כל עוד הבנק לא מספק שירותי ייצוג משתתף לנותן שירותי תשלום שאינו משתתף בסליקה אחד לפחות שמעביר הוראות בפועל באמצעות המערכת באופן שוטף וסדור.

העמלות בגין השירותים שתגבה החברה תהיינה זהות לכל מקבלי אותו שירות בהתאם להיקף השימוש אלא אם קיים הבדל בעלויות השירות הנובעות ממתן השירות. החברה אינה רשאית לגבות עלויות שנשאה בהן בעבר ממי שיבקש להתחבר לשירותים או להתקבל כמשתתף אלא רק את העלויות התוספתיות הכרוכות במתן הגישה למבקש אשר ינבעו באופן ישיר מביצוע ההתאמות או הבדיקות הנדרשות לשם מתן השירותים עבור המבקש או לשם השתתפותו.

במכתב מיום 31 במרץ 2024, שנשלח ע"י הממונה על התחרות לבנקים בעלי המניות החברה, הודיעה הממונה כי בהמשך לשינויים המתרחשים בתחומי הבנקאות בכלל והתשלומים בפרט בשנים האחרונות ואלו שעתידיים להתרחש בשנים הקרובות הממונה סבורה, אלא אם תשתכנע אחרת, שעל פני הדברים לאחר פקיעת החלטת הפטור הנוכחית ביום 18.6.2025, ההסדר הכובל הנוגע למבנה הבעלות בחברה אינו צפוי לעמוד בתנאים הקבועים בחוק התחרות למתן פטור מהחובה לפנות לבית הדין. ביום 13 בפברואר 2025 הוגשה על ידי הבנקים בעלי המניות בחברה לבית הדין לתחרות בקשה לסעד הצהרתי לפיו מבנה הבעלות במס"ב הוא הסדר שכל כבילותיו נקבעו עפ"י דין ולחילופין בקשה לאישור הסדר כובל לגבי אחזקתם המשותפת בחברה. ביום 6 במרץ 2025 שלחה לחברה על ידי רשות התחרות דרישת נתונים. החברה פועלת להעברת הנתונים שהתבקשו לרשות.

## ב. בנק ישראל

ביום 25 ביולי 2012 הודיע המפקח על הבנקים לחברה כי היא אינה רשאית לחלק דיבידנדים, אלא אם התקבל אישור המפקח לכך בכתב ומראש. אישור דומה חל על החברה מכוח החלטת הממונה על התחרות בדבר פטור בתנאים מאישור הסדר כובל להסדר בעניין מרכז סליקה בנקאי בע"מ כמפורט לעיל.

## ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

## 1. התחייבויות

## ג. בקשה לאישור הסדר כובל – בית הדין לתחרות

ביום 10 במאי 2019 הגישו החברה ושב"א לבית הדין לתחרות בקשה לאישור שיתוף הפעולה בין החברות כהסדר כובל.

ביום 27 בדצמבר 2020 הגישה הממונה על התחרות (להלן: "הבקשה") בקשה לבית הדין לעשות שימוש בסמכות המוקנית לו בסעיף 50א לחוק התחרות ולצוות על החברה ועל שב"א להפסיק את ההסדר הכובל ביניהן תוך 30 ימים או כל פרק זמן אחר שיראה לבית הדין מתאים בנסיבות העניין, כל עוד אין בידן היתר זמני בהתאם לסעיף 13 לחוק התחרות; אישור של בית הדין בהתאם לסעיף 9 לחוק התחרות; או פטור מהחובה לקבל אישור כאמור בסעיף 14 לחוק התחרות; לחלופין, כל צו אחר שיראה לבית הדין הנכבד מתאים בנסיבות העניין.

הממונה חזרה בבקשתה על עמדתה כי שיתופי הפעולה בין החברה לשב"א מהווים הסדר כובל, שלא קיבל אישור ממערך דיני התחרות ועל כן הן נמצאות בהפרה מתמשכת של החוק. לפיכך מחובתה לפנות לבית הדין בבקשה שיעשה שימוש בסמכותו ויורה על הפסקת ההפרה. הממונה ציינה כי היא ערה לקושי הקיים בהפסקה מיידית וגורפת של כל שיתופי הפעולה בין החברה לשב"א ואף סבורה שהפרדה לא מבוקרת עשויה לגרום נזק לציבור, ולכן, המליצה על היתר זמני אשר יאפשר המשך חלק משיתופי הפעולה עד להכרעת בית-הדין בבקשת האישור שהגישו החברה ושב"א והפסקה הדרגתית של חלק אחר משיתופי הפעולה עוד בטרם הכרעה בבקשת האישור. הממונה הודיעה לבית הדין על נכונותה לנהל דין ודברים עם החברה ושב"א בטרם תיתן את עמדתה, כפי שהוחל לפני הגשת בקשת האישור.

ביום 10 בפברואר 2021, דחה בית הדין את הבקשה. בית הדין ציין בהחלטתו, בין היתר, כי ציווי גורף המורה על הפסקה מיידית של שיתופי הפעולה בין החברה לבין שב"א, עלול לפגוע פגיעה ניכרת בציבור, וכן כי לחברה ולשב"א טענה רצינית ראויה לבירור והיא כי ציווי כמבוקש בבקשה כאמור עלול לפגוע באופן משמעותי במערך התשלומים וביציבותו ואף לכרסם במידה ממשית בתכליתו של ההליך העיקרי. מבלי לגרוע מהאמור יצוין, כי בית הדין קבע כי אין בהחלטתו כדי לתת גושפנקא למצב הדברים הקיים או כדי למנוע מהממונה להפעיל את סמכויותיה על פי הדין.

ביום 11 באפריל 2021 ניתן על ידי בית הדין לתחרות היתר זמני לקיומו של הסדר כובל בין החברה לשב"א, בכפוף לתנאים שפורטו בבקשה להיתר זמני ("להלן: "ההיתר הזמני"). במסגרת תנאי ההיתר הזמני נקבע כי עד ליום 30 ביוני 2021 ימונו שני מנכ"לים נפרדים לכל אחת מהחברות; עד ליום 31 בדצמבר 2021 יגישו החברות לממונה מתווה לפעילות כל אחת מהחברות. המתווה יבחין בין שירותים, פעילות או נכסים אשר השיתוף בהם נדרש בטווח הקצר לבין כאלו אשר נדרש בהם השיתוף גם בטווח הארוך, תוך מתן הסבר אילו אמצעים ינקטו על מנת להפיג את החששות התחרותיים מהמשך השיתוף לטווח הארוך. בהתאם לתנאים שנקבעו בהיתר הזמני החברות פעלו למינוי מנכ"לים נפרדים לחברות ולהפרדת פונקציות ניהוליות, ביניהן, ייעוץ משפטי, ניהול כספים, ביקורת פנימית ופיתוח עסקי. לאור דרישת הרגולטורים, נדרש מהחברה ומשב"א, ביו היתר, להפריד את המשרדים המשותפים.

## ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

## 1. התחייבויות

## ג. בקשה לאישור הסדר כובל – בית הדין לתחרות (המשך)

ביום 27 בפברואר 2022 הוגשה ע"י החברה וחברת שב"א לבית הדין לתחרות בקשה לאישור הסדר כובל בהסכמת הממונה על התחרות. במסגרת הבקשה התבקש בית הדין לאשר הסדר כובל בין החברה לחברת שב"א עד ליום 31 בדצמבר 2029 בתנאים שפורטו בבקשה. ביום 27 במרץ 2022 אישר בית הדין לתחרות את הבקשה לאישור הסדר כובל בין החברה לבין שב"א, בכפוף לתנאים שפורטו בבקשה, שעיקריהם יפורטו להלן:

- עד ליום 31 בדצמבר 2027 יותקו באופן מוחלט כל הזיקות המשותפות הקיימות בין המבקשות, כך שבסיומו של המועד לאישור ההסדר הכובל לא יותרו כל זיקות משותפות ביניהן ולא יינתנו כל שירותים מאחת החברות למשנתה שאינם במסגרת השירותים שהן מוכרות לציבור הרחב.
- ניתוק הזיקות המשותפות ייעשה באופן הדרגתי ומבוקר. ככלל זיקות בעלות השפעה גדולה יותר על התחרות ושעלולות להקים חששות תחרותיים משמעותיים יותר, יופרדו מוקדם יותר. זיקות שהשפעתן על התחרות פחותה יותר ושהפרדתן כרוכה במורכבות טכנית גדולה יותר יופרדו מאוחר יותר.
- במסגרת התנאים פורטו לוחות הזמנים להפרדת הזיקות הקיימות לבין שב"א.
- בתקופת הביניים שעד להפרדת המלאה של כלל הזיקות, החברות ישתפו פעולה באופן המצמצם את החשש להפחתת התחרות ביניהן, ורק בין בעלי התפקידים הנדרשים לעניין מסוים, בהתאם לתנאים.
- בתקופת הביניים שעד להפרדת המלאה של כלל הזיקות, החברות רשאיות להמשיך לתת שירותים אחת לשנייה במסגרת שירותי ספק – לקוח.
- התנאים מחייבים תיעוד פגישותיהם ושיחותיהם המשותפות של הנהלות החברות, באופן שיאפשר לממונה, במידת הצורך, לפקח על ביצוע התנאים ועל הזיקות בין המבקשות.

בעקבות בקשה שהוגשה ע"י מס"ב התקבל אישור רשות התחרות לדחיית לוחות הזמנים להשלמת הפרדת החברות עד ליום 30 ביוני 2029. החברה בוחנת אפשרות להקדים את לוחות הזמנים

בהמשך לכך חתמו החברות בחודש יוני 2022 על הסכם למעבר להסכם ספק לקוח זמני ("ההסכם הזמני") לתקופת ביניים שעד לגיבוש הסכם ספק לקוח קבוע.

בעקבות הליך גישור שהתקיים בין החברה וחברת שב"א במהלך שנת 2024, הושגו בין החברות הסכמות לגבי תמחור השירותים שניתנים על ידי החברות אחת לשנייה, ועקרונות להתחשבות בגין הפרדת הנכסים המשותפים, כמפורט להלן:

- החברות תמשכנה להעמיד את השירותים שהן מעמידות היום האחת לשנייה, באותו היקף, רמת השירות, איכותו, (אותו ה SLA).
- כל חברה תהיה חייבת להעמיד את השירות עד למועד המוקדם מבין: ששה חודשים לאחר הודעה של חברה מקבלת שירות על רצונה לצאת מהשירות; או המועד הקבוע בהסדר הפשרה עם הממונה על רשות התחרות. כל צד שירצה לשנות את לוחות הזמנים מול הממונה על התחרות יעשה זאת תוך צירוף הצד השני להליך.
- כל חברה תמשיך לשאת בעלות החומרות והתוכנות שהיא נושאת בהן כיום, ללא שינוי, עד למועד היציאה שלה מאותה התוכנה. לא תהיה התחשבות נוספת על חומרה ו/או תוכנה אשר נשארת בידי הצדדים.

**ביאור 14- התחייבויות תלויות והתקשרויות**
**2. התחייבויות**
**ג. בקשה לאישור הסדר כובל – בית הדין לתחרות (המשך)**

- בנוגע למיתוג הכללי ומבלי שהצדדים מודים באף אחת מהטענות ומבלי להכריע בהן, ומבלי שיהיה בהסדר זה משום להעניק או לשלול זכויות מאף אחד מהצדדים שלא היו קימות ערב הסכם זה. לא תהיה לאף חברה הזכות למנוע מהשנייה לעשות שימוש במיתוג, בפרוטוקול או בקוד שלו. שבא תשלם לחברה סך של 20 אש"ח לחודש (ללא העברת מסרים וללא הפחתה או הגדלה של הסכום בשל היקף השימוש או אי השימוש במיתוג הכללי) וזאת עד יום 31 בדצמבר 2030.
- טענות להפרות של הסכם זה או מחלוקות הנוגעות ליישומו – יובאו בפני המגשר בטרם יוכל מי מהצדדים לפנות לערכאות משפטיות. (אין בכך כדי למנוע מהצדדים לפנות לבית משפט בבקשה לסעדים זמניים). בהעדר הסכמה על זהות מגשר, ימנה יו"ר לשכת עורכי הדין מגשר, ובכפוף לניגודי עניינים, מינויו יחייב את הצדדים. הצדדים יישאו בחלקים שווים בעלויות הליך הגישור אלא אם קבע אחרת המגשר.

ביום 22 לדצמבר 2024 נחתם בין החברות על הסכם המסדיר את מתן השירותים בתקופת הביניים שעד להפרדה מלאה של החברות על בסיס העקרונות שהושגו בהליך הגישור.

נכון ליום 31 לדצמבר 2024, החברה עמדה בלוחות הזמנים, שנקבעו במסגרת ההסדר הכובל להפרדת התשתיות המשותפות. בעקבות בקשה שהוגשה על ידי מסי"ב לרשות התחרות, התקבל ביום 14 לאוקטובר 2024 אישור רשות התחרות לעדכון לוחות הזמנים, שנקבעו במסגרת ההסדר הכובל, כך שהפרדת כל הזיקות המשותפות בין החברות תושלם עד ליום 30 ליוני 2029. בעקבות שינוי בנוגע להחלטת החברה לגבי פרויקט להפרדת מערכות ליבה המשותפת לשתי החברות, פועלת החברה לבניית תכנית מעודכנת, במטרה להקדים את לוחות הזמנים, שנקבעו להשלמת הפרדת החברות.

**3. התקשרויות**
**א. שעבודים - נכסי החברה משוחררים משעבוד.**
**ב. הסכמי שכירות**

- ביום 25 באפריל 2021 נחתם הסכם שכירות חדש בקשר עם אתר המחשוב של החברה שמשמש כאתר גיבוי לפעילותה. בהתאם להסכם, תקופת השכירות הינה ל- 5 שנים נוספות אשר תחילתן ביום 11.1.2020 עם שתי תקופות אופציות ל 5 שנים נוספות.
- ביום 8 בפברואר 2022 חתמה החברה על הסכם שכירות להשכרת שטח במתחם עזריאלי בחולון אליו יועברו משרדי החברה, זאת בעקבות דרישת רשות התחרות להפרדת הזיקות בין החברה לבין שב"א, אשר במסגרתה נדרשות החברות, בין היתר, להפריד את המשרדים המשותפים.
- דמי השכירות השנתיים, לרבות דמי הניהול והחניית מסתכמים בסך של כ- 2.5 מיליוני ש"ח לשנה וצמודים למדד המחירים לצרכן. תקופת השכירות הינה ל-5 שנים. לחברה אופציה להארכת תקופת השכירות לשתי תקופות נוספות של 5 שנים כל אחת ובסך הכל 15 שנים. החברה מעריכה בסבירות גבוהה כי תממש את תקופות האופציות. החברה נכנסה לשטח זה בחודש מאי 2022.
- ביום 24 במאי 2022 פינתה החברה את המשרדים המשותפים עם חברת שב"א. בעקבות זאת חתמה החברה על תוספת להסכם להמחאת זכויותיה במשרדים המשותפים לשב"א. בהתאם להסכמות שהושגו בין החברה לבין שב"א החברה הנישאת במושכר המשותף תשלם לחברה היוצאת בהתאם לעלות הנכס המופחתת כפי שמופיע בספרי החברה היוצאת נכון למועד פינוי המושכר. בהמשך להסכמות שהושגו בין החברה לבין שב"א בעניין תשלום בגין ההשקעה בשיפורים במושכר ובריהוט, שולם ע"י שב"א לחברה סך של כ-7.5 מליון ש"ח, בגין השיפורים במושכר ובריהוט.

## ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

## 2. התקשרויות

## ב. הסכם מסגרת בגין הוצאות משותפות עם חברה קשורה

עם הפיכתה של חברת שב"א לחברה ציבורית ביוני 2019, נכנס לתוקף הסכם מסגרת חדש בין החברה לחברת שב"א בתוקף רטרואקטיבי מיום 1 באפריל 2019 (להלן: "הסכם החיובים"). הסכם החיובים נחתם לתקופה בת חמש שנים, החל מיום 1 באפריל 2019 ועד ליום 31 במרץ 2024, בכפוף לזכות לסיימו לפני תום תקופת ההסכם בכפוף להודעה מוקדמת של 36 חודשים. יצוין כי במסגרת הסכם החיובים נקבע כי האמור בהסכם לגבי תקופת ההודעה המוקדמת לא יחול במקרה שבו הרגולציה תכפה על אחד הצדדים להפסיק את מתן אחד מהשירותים הכלולים בהסכם זה או כולם. במקרה זה יפעלו הצדדים במשותף לגיבוש מתווה היפרדות מוסכם.

בהסכם החיובים נקבע כי הוא יחול על התקשרויות למתן שירותים מסוגים שונים והשקעות ברכוש קבוע:

- (1) שירותים שמעניקות החברות אחת לשנייה ואשר אינם ניתנים ללקוחות אחרים, לרבות ביחס לנושאי משרה;
- (2) שירותים משותפים לשתי החברות הניתנות על ידי אחת החברות לשתייהן;
- (3) הוצאות משותפות שחולקות החברות עבור שירותים הניתנים לשתי החברות;
- (4) רכוש קבוע המשמש את שתי החברות;
- (5) הסכם החיובים לא יחול על שירותים שמעניקות החברות אחת לשנייה ואשר ניתנים גם ללקוחות אחרים ואשר התשלום עליהם נעשה בהתאם לתעריפון החברות המפורסם באתרי האינטרנט שלהן;

בעבור שירותים שמעניקות החברות אחת לשנייה ואשר אינם ניתנים ללקוחות אחרים תשלם כל חברה המקבלת את השירות את עלות השירותים (ההוצאות שהוצאו בקשר עם מתן השירותים) ובהתאם להיקף העבודה בפועל. בעבור שירותים משותפים לשתי החברות הניתנים על ידי אחת החברות לשתייהן נעשית חלוקת ההוצאות שהוצאו בקשר עם מתן השירותים (בגין שירותים אלו בין החברות על פי הערכת נתח הפעילות של כל חברה בקבלת השירותים בהתאם לאופי השירות. ההערכה לגבי נתח הפעילות נבדקת כל שנה ותאושר בהתאם לקבוע בדיון.

בהמשך לדרישת רשות התחרות להפרדת החברות, ביום 22 בדצמבר 2024 חתמה החברה על הסכם למתן שירותים עם חברת שב"א, שמסדיר את מתן השירותים בתקופת הביניים שעד להפרדת החברות, המבוסס על ההסכמות שהושגו בהליך הגישור שהתנהל ביו החברות. לפרטים נוספים אודות הסכם השירותים שנחתם בין החברות ראה 1.14.ג.

ג. הסדר כשל הסליקה – בהתאם לדרישות הפיקוח על מערכות תשלומים ולעקרונות PFMI גובש ע"י החברה ומשתתפי המערכת הסדר שנועד להבטיח את השלמת הסליקה במקרה של כשל של משתתף במערכת. בהתאם להסדר הכשל מופקדים ע"י משתתפי המערכת כספי בטוחות המוחזקים ע"י החברה בנאמנות עבור משתתפי המערכת בחשבון ייעודי בבנק ישראל לצורך הסדר הכשל. לפרטים נוספים על הסדר הכשל ראה בפרק ב' בדוח ממשל תאגידי.



**ביאור 15 - הון עצמי**
**א. הון המניות של החברה מורכב כדלקמן:**

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2024	
מספר המניות		מספר המניות	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
25,000	25,000	25,000	25,000

מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.ג.

**ב. הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים:**

ההון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכם בכ- 180,862 אלפי ש"ח. (ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכם בכ- 164,510 אלפי ש"ח). הסכום של נכסי הסיכון של החברה המשוקללים לפי הנחיות באזל 3, אינו מהותי. לפיכך, אין משמעות לחישוב הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים.

**ביאור 16 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים**
**א. נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה ולפי תקופת פרעונם**
**ליום 31 בדצמבר 2024**

יתרה מאזנית	תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים							סה"כ
	ללא תקופת פירעון	סך הכל תזרימי מזומנים	מעל שנתיים	שנה עד שנתיים	מעל שלושה חודשים עד שנה	מעל חודש עד שלושה חודשים	עם דרישה ועד חודש	
<b>אלפי ש"ח</b>								
<b>מטבע ישראלי</b>								
215,754	57,350	158,404	-	-	10,139	11,088	137,177	נכסים
41,352	8,357	32,995	19,640	1,973	1,340	660	9,382	התחייבויות
174,402	48,993	125,409	(19,640)	(1,973)	8,799	10,428	127,795	הפרש
<b>מטבע חוץ</b>								
6,460	-	6,460	-	-	-	-	6,460	נכסים
-	-	-	-	-	-	-	-	התחייבויות
6,460	-	6,460	-	-	-	-	6,460	הפרש
<b>180,862</b>	<b>48,993</b>	<b>131,869</b>	<b>(19,640)</b>	<b>(1,973)</b>	<b>8,799</b>	<b>10,428</b>	<b>134,255</b>	<b>סך הכל</b>

בביאור זה מוצגים תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין סעיפי הנכסים וההתחייבויות לפי הצמדה, בהתאם לתקופות הנתרות למועד הפירעון החוזי של כל תזרים.

**ליום 31 בדצמבר 2023**

יתרה מאזנית	תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים							סה"כ
	ללא תקופת פירעון	סך הכל תזרימי מזומנים	מעל שנתיים	שנה עד שנתיים	מעל שלושה חודשים עד שנה	מעל חודש עד שלושה חודשים	עם דרישה ועד חודש	
<b>אלפי ש"ח</b>								
<b>מטבע ישראלי</b>								
201,280	58,802	142,478	-	-	-	9,283	133,195	נכסים
42,547	6,484	36,063	21,775	1,850	1,312	433	10,693	התחייבויות
158,733	52,318	106,415	(21,775)	(1,850)	(1,312)	8,850	122,502	הפרש
<b>מטבע חוץ</b>								
5,777	-	5,777	-	-	-	-	5,777	נכסים
-	-	-	-	-	-	-	-	התחייבויות
5,777	-	5,777	-	-	-	-	5,777	הפרש
<b>164,510</b>	<b>52,318</b>	<b>112,192</b>	<b>(21,775)</b>	<b>(1,850)</b>	<b>(1,312)</b>	<b>8,850</b>	<b>128,279</b>	<b>סך הכל</b>

בביאור זה מוצגים תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין סעיפי הנכסים וההתחייבויות לפי הצמדה, בהתאם לתקופות הנתרות למועד הפירעון החוזי של כל תזרים.

**ביאור 16 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)  
 ב. סיכוני מדד ומטבע חוץ**
**(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ**

חשיפת החברה לסיכון מדד ומטבע חוץ, המבוסס על ערכים נקובים, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2024					
סה"כ	פריטים שאינם כספיים	פריטים כספיים			נכסים
		במטבע ישראלי		במטבע חוץ	
		ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן		
אלפי ש"ח					
38,792	-	33,596	-	5,196	מזומנים ופיקדונות בבנקים
114,984	-	37,173	76,547	1,264	ניירות ערך למסחר
11,088	-	11,088	-	-	לקוחות והכנסות לקבל
29,163	29,163	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
28,187	25,034	3,153	-	-	נכסים אחרים
<b>222,214</b>	<b>54,197</b>	<b>85,010</b>	<b>76,547</b>	<b>6,460</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>					
41,352	31,970	9,382	-	-	התחייבויות אחרות
41,352	31,970	9,382	-	-	סך כל התחייבויות
<b>180,862</b>	<b>22,227</b>	<b>75,628</b>	<b>76,547</b>	<b>6,460</b>	<b>עודף נכסים</b>
ליום 31 בדצמבר 2023					
סה"כ	פריטים שאינם כספיים	פריטים כספיים			נכסים
		במטבע ישראלי		במטבע חוץ	
		ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן		
אלפי ש"ח					

31,911	-	27,382	-	4,529	מזומנים ופיקדונות בבנקים
107,061	-	72,656	33,157	1,248	ניירות ערך למסחר
9,283	-	9,283	-	-	לקוחות והכנסות לקבל
28,423	28,423	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
30,379	27,697	2,682	-	-	נכסים אחרים
<b>207,057</b>	<b>56,120</b>	<b>112,003</b>	<b>33,157</b>	<b>5,777</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>					
42,547	31,854	10,693	-	-	התחייבויות אחרות
42,547	31,854	10,693	-	-	סך כל התחייבויות
<b>164,510</b>	<b>24,266</b>	<b>101,310</b>	<b>33,157</b>	<b>5,777</b>	<b>עודף נכסים</b>

**ביאור 16 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)  
 (2) ניתוח רגישות**

התחזקות הדולר כנגד הש"ח לתאריך 31 בדצמבר ועליה במדד המחירים לצרכן, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון העצמי ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שעורי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי השנים 2023 ו-2024 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2024		
רווח	הון עצמי	רווח	הון עצמי	
(הפסד)	(הפסד)	(הפסד)	(הפסד)	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
3,401	3,401	2,947	2,947	עליה במדד המחירים לצרכן ב- 5%
				עליה בשער החליפין של 5% :
222	222	249	249	מט"ח

לירידה בשער החליפין של הדולר לעומת הש"ח בשיעור דומה ולירידה במדד המחירים לצרכן בשיעור דומה לתאריך 31 בדצמבר הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

**ג. שווי הוון של מכשירים פיננסיים**

המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים נכסים והתחייבויות כדלקמן: מזומנים ופיקדונות בבנקים, ניירות ערך למסחר, חייבים ויתרות חובה, זכאים ויתרות זכות. בשל אופיים, השווי הוון של המכשירים הפיננסיים של החברה שצוינו לעיל, זהה או קרוב לערך בו הם מוצגים בדוחות הכספיים.

**ביאור 17 – בעלי עניין וצדדים קשורים**

- א. רוב בעלי המניות של החברה מחזיקים לפחות ב- 10% או יותר בהון המניות שלה ובזכויות ההצבעה ולכן יש לראות ברוב בעלי המניות - צדדים קשורים.
- ב. חברה קשורה - החברה הקשורה מוחזקת ע"י בעלי המניות בחברה (בשעורי החזקה שונים מאשר בחברה) בשיעורים הגבוהים מ- 25% - לכן יש לראותה כחברה קשורה.
- ג. יתרות

ליום 31 בדצמבר 2024		
אלפי ש"ח		
(2)	(1)	
<b>נכסים (3):</b>		
31,069	28,653	מזומנים ופיקדונות בבנקים
10,139	10,139	פיקדונות לזמן קצר
114,984	114,984	ניירות ערך למסחר
12,719	9,027	חייבים - בנקים
<b>התחייבויות:</b>		
1,750	822	חשבון שוטף חברה קשורה
167,161	161,981	
ליום 31 בדצמבר 2023		
אלפי ש"ח		
(2)	(1)	
<b>נכסים (3):</b>		
33,095	31,911	מזומנים ופיקדונות בבנקים
107,061	107,061	ניירות ערך למסחר
10,593	7,369	חייבים - בנקים
<b>התחייבויות:</b>		
917	1,087	חשבון שוטף חברה קשורה
149,832	145,254	

(1) יתרה לתאריך המאזן.

(2) היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה על בסיס רבעוני

(3) מתייחס למזומנים, פיקדונות וניירות ערך למסחר שבבעלות החברה, המופקדים בבנק שהוא מחזיק מניות בחברה.

**ביאור 17 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**
**ד. תמצית תוצאת עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
63,780	70,562	הכנסות מפעילות (1)
7,098	9,017	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (2)
1,581	1,002	הכנסות מחברה קשורה (3)
6,681	7,226	הוצאות לחברה קשורה (3)

(1) הכנסות מפעילות מוצגות בברוטו.

(2) הכנסות והוצאות ריבית הן עסקאות שנעשו עם בעלי עניין באותם תנאים אשר היו מתקיימים לו עסקאות אלו היו נעשות עם מי שאינו בעל עניין או צד קשור. הנתונים מתייחסים בעיקר להכנסות נטו, שנבעו לחברה מתיק ניירות ערך למסחר שבבעלותה המופקד בבנק שהוא בעל מניות בחברה ולא מפעילות ישירה מול אותו בנק.

(3) הכנסות, החזר עלויות וכו' שנתקבלו / שולמו לשב"א, כמפורט בבאור 15.

**התחייבויות לשיפוי דירקטורים ונושאי משרה**

על פי מדיניות התגמול, בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה ובכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית ליתן התחייבות מראש לשיפוי נושא משרה בה ו/או לשפות נושא משרה בה בדיעבד, לרכוש פוליסת ביטוח בגין אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה, ולהעניק פטור מאחריות לנושאי משרה בחברה.

באסיפה כללית של החברה שהתקיימה ביום 7 ביולי 2014, אישרה האסיפה הכללית תיקון בתקנון החברה שנועד להתאים את הוראות התקנון להוראות הדין העדכניות בנושא פטור, שיפוי וביטוח. בין השאר, נועד התיקון לתקנון לאפשר לחברה לשפות ו/או לבטח נושאי משרה בחברה בהיקף ובתנאים הקבועים בחוק החברות. בנוסף, נועד התיקון המוצע לאפשר לחברה לשפות ו/או לבטח נושאי משרה בחברה על פי ובכפוף להוראות חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, כפי שתוקנו במסגרת חוק ההגבלים העסקיים (תיקון מס' 13), התשע"ב-2012.

עוד החליטה האסיפה הכללית של החברה שהתקיימה ביום 7 ביולי 2014 לאשר הענקת התחייבות לשיפוי לדירקטורים בחברה בהתאם לנוסח אחיד של כתב התחייבות לשיפוי. בכתב ההתחייבות לשיפוי נקבע, כי הסכום המרבי של השיפוי אשר יינתן לכל נושאי המשרה בחברה, במצטבר, לא יעלה על סכום השווה ל-25% מההון העצמי של החברה, בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים של החברה שפורסמו סמוך לפני מועד אישור כתב ההתחייבות לשיפוי.

החברה נוהגת לחדש מדי שנה את התקשרותה בפוליסת ביטוח בגין אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים.

באסיפה הכללית של החברה שהתקיימה ביום 18 בנובמבר 2014 הוחלט לאשר מתן פטור מראש לנושאי המשרה בחברה (המכהנים מעת לעת בחברה), כל אחד מהם בנפרד, מאחריותם בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות שלהם כלפי החברה, למעט: (א) הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד, ו- (ב) הפרת חובת זהירות של דירקטורים ב"חלוקה" כהגדרתה בחוק החברות.

**ביאור 17 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**
**ה. הטבות לחברי הנהלה בכירים:**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
<b>אלפי ש"ח</b>		<b>הרכב:</b>
8,314	9,121	שכר ונלוות לחברי הנהלה בכירים המועסקים בחברה (1)
-	-	השתתפות חברה קשורה בעלויות הנ"ל
8,314	9,121	עלויות לאחר השתתפות חברה קשורה
9	9	מספר אנשים
8	8	מספר דירקטורים

(1) כמפורט בביאור 14.ב. חברי הנהלה בכירים מקבלים מענקים שהזכאות להם והסכומים כפופים לאישור הדירקטוריון. אישור הדירקטוריון כאמור, ניתן לרוב לאחר מועד אישור הדוחות הכספיים. יחד עם זאת, בהתאם למדיניות החשבונאית שנוקטת החברה, הדוחות הכספיים כוללים הפרשה למענקים בהתאם לאומדן המתייחס לכלל עובדי החברה ביחד. העלויות המצוינות לעיל כוללות את העלויות בפועל בהן נשאה החברה בגין המענקים בכל שנה בהתאם למענק שאושר על ידי הדירקטוריון בשנה מסוימת בגין שנה קודמת. דהיינו, העלויות בשנים 2024 ו-2023 המצוינות לעיל כוללות את המענקים שאושרו בשנים 2024 ו-2023 בגין השנים 2023 ו-2022 בהתאמה.

**ביאור 18 - אירועים לאחר תאריך המאזן**

בעקבות המו"מ שהתנהל בין החברה לבין ועד העובדים הושגו בין החברה לבין ועד העובדים הבנות לגבי חתימה על הסכם קיבוצי לתקופה של 5 שנים מיום 1 לינואר 2023 ועד לדצמבר 2027. החברה מעריכה שהסכם יחתם במהלך השבועות הקרובים.

# דוח ממשל תאגידי



## ממשל תאגידי

### תוכן עניינים:

#### עמוד

	<b>1. הדירקטוריון וההנהלה</b>
89	א. חברי דירקטוריון החברה
95	ב. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית
95	ג. עבודת הדירקטוריון
95	ד. חברי ההנהלה הבכירים
96	ה. נושאי משרה בכירה
101	<b>2. המבקר הפנימי</b>
104	<b>3. שכר רואי החשבון המבקרים</b>
104	<b>4. שכר בכירים</b>
104	<b>5. עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים</b>
105	<b>6. מבנה ההחזקות בחברה</b>
105	<b>7. רכוש קבוע ומתקנים</b>
106	<b>8. הון אנושי</b>
107	<b>9. הסכמים מהותיים</b>
108	<b>10. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה</b>

**ממשל תאגידי, ביקורת ופרטים נוספים על עסקי החברה ואופן ניהולם**
**פרק א' - ממשל תאגידי וביקורת**
**1. הדירקטוריון וההנהלה  
 א. חברי דירקטוריון החברה**

<b>שם:</b>	<b>אמיר שפירא, יו"ר הדירקטוריון</b>
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	16.07.2019 ;
חברות בוועדות דירקטוריון:	לא
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	כן. בעל כשירות מקצועית.
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	מנהל מחלקה בחטיבה הקמעונאית ומנהל מנהלת יישום CRM בבנק הפועלים בע"מ.
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה (B.A) - אוניברסיטת בר-אילן. תואר שני במנהל עסקים (M.A) – שלוחת אוניברסיטת דרבי-רמת גן.
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידיים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	מנהל מחלקה בחטיבה הקמעונאית ומנהל יישום CRM בבנק הפועלים בע"מ מנהל מחלקה בחטיבת החדשנות והאסטרטגיה של בנק הפועלים בע"מ מנהל המנהלת העסקית של תוכנית המודרניזציה בבנק הפועלים בע"מ עובד החל משנת 1994 בבנק הפועלים בע"מ בתפקידי ניהול שונים
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

שם:	איריס לבנון
תאריך תחילת כהונה כדירקטורית:	20.01.2009
חברות בוועדות דירקטוריות:	ועדת ניהול סיכונים
האם בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	כן. בעלת מומחיות חשבונאית פיננסית ובעלת כשירות מקצועית
תפקיד שממלאה בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	משנה למנכ"ל בחברת מתף מקבוצת הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ
השכלה:	תואר ראשון במחשבים וסטטיסטיקה (B.A) בהצטיינות - אוניברסיטת בר-אילן תואר מוסמך במנהל עסקים (M.B.A) עם התמחות במימון בהצטיינות - אוניברסיטת בר-אילן תואר ראשון במשפטים (LL.B) בהצטיינות יתרה - הקריה האקדמית אונו תואר מוסמך במשפטים (LL.M) בהצטיינות - אוניברסיטת תל-אביב.
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידי נוספים בהם מכהנת כדירקטורית:	משנה למנכ"ל בחברת מתף מקבוצת הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ דירקטורית בבנק מסד בע"מ ובחברת יובנק חברה לנאמנות בע"מ.
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

שם:	מיכה ארגמן
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	09.04.2018
חברות בוועדות דירקטוריון:	ועדת ביקורת (המשמשת גם כוועדת תגמול)
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	כן. בעל כשירות מקצועית
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	מנהל מערך תפעול בנקאי בבנק מזרחי טפחות בע"מ
השכלה:	בעל תואר ראשון בהנדסה תעשייה וניהול (B.Sc.) – אוניברסיטת בן גוריון בעל תואר מוסמך במנהל עסקים (M.B.A.) – אוניברסיטת בן גוריון בעל תעודה בשמאות וניהול מקרקעין – אוניברסיטת תל אביב
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידיים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	מנהל מערך תפעול בנקאי בבנק מזרחי טפחות בע"מ סגן מנהל חטיבת הון אנושי משאבים ותפעול בבנק מזרחי טפחות בע"מ בעבר כיהן בתפקידים ניהוליים נוספים בבנק מזרחי טפחות בע"מ. מכהן כדירקטור במזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ, טפחות סוכנות לביטוח (1989) בע"מ, נציבים נכסים וציוד בע"מ, מזרחי טפחות ליסינג בע"מ, אגודים בע"מ, אגוד עודפים בע"מ
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

שם:	אבי קלר
תאריך תחילת כהונה כדירקטור חיצוני:	04.10.2020 ;
חברות בוועדות דירקטוריון:	וועדת ביקורת (המשמשת גם כוועדת תגמול), ועדת ניהול סיכונים
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	כן. בעל מומחיות חשבונאית פיננסית וכן בעל כשירות מקצועית
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	אין
השכלה:	תואר ראשון בוגר בעסקים במכללה למנהל בתל אביב, התמחות במימון ושיווק
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידי נוספים בהם מכהן כדירקטור:	כיהן כדירקטור חיצוני וחבר ועדת ביקורת, מאזן, סיכונים וסולבנסי בחברת הביטוח WESURE. כיהן כיו"ר דירקטוריון בחברת גיוב אינפו. יועץ ומלווה במגוון תחומי פעילות.
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

שם:	חן שריבר
תאריך תחילת כהונה כדירקטור חיצוני:	20.10.2020 ;
חברות בוועדות דירקטוריון:	יו"ר ועדת ביקורת (המשמשת גם כוועדת תגמול), ועדת ניהול סיכונים
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	כן. בעל מומחיות חשבונאית פיננסית ובעל כשירות מקצועית
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	אין
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה באוניברסיטת בר-אילן תואר שני במנהל עסקים, באוניברסיטת בר אילן מוסמך כרואה חשבון בעל רישיון סוכן
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידי נוספים בהם מכהן כדירקטור:	דירקטור ונשיא לשכת רואי החשבון בישראל. יועץ ומלווה עסקי לדירקטוריונים של חברות גדולות, עוסק בבורריות ובמתן חוות דעת, וכן מטפל בכספי הסדרי חוב ופרוקים דירקטור חיצוני בקבוצת א.ק. בע"מ
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

<u>שם:</u>	<u>לאה בנאי</u>
תאריך תחילת כהונה כדירקטורית חיזונית:	04.10.2020 ;
חברות בוועדות דירקטוריות:	יו"ר ועדת ניהול סיכונים, ועדת ביקורת (המשמשת גם כוועדת תגמול)
האם בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	כן. בעלת כשירות מקצועית.
תפקיד שממלאה בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	אין
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה באוניברסיטה העברית בירושלים תואר ראשון בסוציולוגיה באוניברסיטה העברית בירושלים לימודי מגדר באוניברסיטת תל אביב תעודה בביקורת פנים ביחידה ללימודי חוץ באוניברסיטת חיפה
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידיים נוספים בהם מכהנת כדירקטורית:	כיהנה בעבר כדירקטורית חיזונית ויו"ר ועדת הביקורת בבנק מרכזתיל דיסקונט
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

<u>שם:</u>	<u>אפרת קינן</u>
תאריך תחילת כהונה כדירקטורית חיזונית:	24.10.2023
חברות בוועדות דירקטוריות:	לא
האם בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	כן. בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית
תפקיד שממלאה בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	סמנכ"לית, חטיבת תפעול ונכסים בבנק דיסקונט לישראל בע"מ
השכלה:	B.A, מנהל עסקים וחשבונאות, טורו קולג' והאוניברסיטה העברית רואת חשבון
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידיים נוספים בהם מכהנת כדירקטורית:	חברת הנהלה וסמנכ"לית חטיבת תפעול ונכסים בבנק דיסקונט מנהלת אגף תכנון ואסטרטגיית טכנולוגיות בבנק דיסקונט לישראל בע"מ סמנכ"לית, כלל ביטוח ופיננסים
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

שם:	אמיר שמואל רוזן
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	10.12.2024
חברות בוועדות דירקטוריון:	ועדת ניהול סיכונים
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	בעל כשירות מקצועית
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	ראש אגף ערוצים וטכנולוגיות רוחביות בבנק לאומי לישראל בע"מ
השכלה:	תואר ראשון בהנדסת תוכנה, מכללת שנקר בעל תואר מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת בר אילן
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידי נוספים בהם מכהן כדירקטור:	ראש אגף ערוצים וטכנולוגיות רוחביות בבנק לאומי לישראל בע"מ מנכ"ל חטיבת הטכנולוגיות של קבוצת אירני סמנכ"ל מערכות מידע של חברת אלשרד מנהל מחלקת תשתיות אפליקטיביות במנורה מבטחים
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

**ב. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**

- במועד הדוח, מכהנים בדירקטוריון החברה ארבעה דירקטורים שהינם בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית לפי השכלתם, כישוריהם וניסיונם.
- לדעת הדירקטוריון מספר זה מאפשר לו לעמוד בחובות המוטלות עליו בעיקר בקשר לאחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית והשכלתם - ראו סעיף קטן א. לעיל.

**ג. עבודת הדירקטוריון**

- במהלך שנת 2024 התקיימו 35 ישיבות של הדירקטוריון, ועדת הביקורת (המשמשת גם כוועדת תגמול) וועדת ניהול סיכונים.
- בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 301, נדרשת החברה במינוי דירקטורים חיצוניים ובמינוי ועדת ביקורת. נכון למועד הדו"ח, מכהנים בחברה 3 דירקטורים חיצוניים וקיימת ועדת ביקורת המשמשת גם כוועדת תגמול.
- בהתאם להוראה 17 של הוראות הפיקוח על מערכות התשלומים וסליקה בבנק ישראל (להלן: "הפיקוח על מערכות תשלומים") הוקמה ועדת ניהול סיכונים (הדנה בנושאים הקשורים גם לטכנולוגיית המידע).

**ד. שינויים בדירקטוריון החברה**

- ביום 10 בדצמבר 2024, גב' אביבית קליין סיימה את כהונתה כדירקטורית בחברה.
- ביום 10 בדצמבר 2024, עם קבלת אישור בנק ישראל למינוי, מר אמיר שמואל רוזן החל את כהונתו כדירקטור בחברה.



**ה. חברי ההנהלה הבכירים**

שם:	אופיר קדוש
מספר זהות:	034432732
תאריך לידה:	25.02.1978
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:	מנכ"ל
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	אין
השכלה:	Executive MBA בניהול טכנולוגיות וחדשנות, אוניברסיטת תל-אביב BSc הנדסת מערכות מידע, הטכניון
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל מתף חברת הטכנולוגיה של קבוצת הבנק הבינלאומי וחבר הנהלת הבנק מנהל מערכות מידע ראשי במכבי שירותי בריאות
תאריך תחילת כהונה:	17.11.2024

שם:	רחל בן ארצי
מספר זהות:	57757171
תאריך לידה:	04.08.1962
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:	סמנכ"לית קשרי לקוחות
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	אין
השכלה:	
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנהלת קשרי לקוחות במס"ב
תאריך תחילת כהונה:	01.09.2020

שם:	טל פרומקיס
מספר זהות:	029269743 ;
תאריך לידה:	09.05.1972
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:	סמנכ"ל כספים
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	אין
השכלה:	MBA תואר שני במנהל עסקים, המסלול האקדמי של המכללה למנהל; שנת השלמה לחשבונאות; BA תואר ראשון מנהל עסקים, התמחות בחשבונאות, המסלול האקדמי המכללה למנהל; CPA רואה חשבון מוסמך מטעם מועצת רואי החשבון.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	ראש תחום אשראים וחובות בעייתיים בבנק לאומי – מערך דוחות כספיים. חשב וסגן סמנכ"ל כספים ב-Citibank.
תאריך תחילת כהונה:	01.12.2021

שם:	עדינה גפן
מספר זהות:	015400393 ;
תאריך לידה:	17.07.1979
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:	סמנכ"ל פיתוח עסקי וטכנולוגי
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	אין
השכלה:	הנדסאי תוכנה מהמכללה הטכנולוגית באר שבע; תעודת מורה בכיר במדעי המחשב
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנהלת פיתוח טכנולוגי במס"ב
תאריך תחילת כהונה:	25.11.2021

שם:	מיכל אגמון
מספר זהות:	031877939 ;
תאריך לידה:	28.09.1974
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:	סמנכ"ל ייעוץ משפטי ורגולציה
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	אין
השכלה:	תואר ראשון (LLB) במשפטים מהאוניברסיטה העברית בירושלים
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	יועצת משפטית מס"ב מנהלת מחלקת ממשל תאגידי וחברות בת בבנק דיסקונט לישראל בע"מ
תאריך תחילת כהונה:	06.12.2021

שם:	חן הרייתי
מספר זהות:	200337673 ;
תאריך לידה:	12.06.1988
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:	מבקר פנימי
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	אין
השכלה:	<p>תואר שני בכלכלה התנהגותית מאוניברסיטת רייכמן</p> <p>תואר ראשון במנהל עסקים (עם התמחות בחשבונאות ומערכות מידע) מהקריה האקדמית קריית אונו</p> <p>CPA רואה חשבון מוסמך מטעם מועצת רואי החשבון</p> <p>בוגר קורס מנהל טכנולוגיות ומתודולוגיות הגנת סייבר (CISO) ממכללת See-Security</p> <p>בעל הסמכות Certified Information Systems (CISA) Auditor ו- Certified Data Privacy Solution Engineer (CDPSE) מטעם ארגון ISACA ארה"ב</p> <p>מנתח מערכות מידע מורשה (CSA) מטעם הלשכה לטכנולוגיות המידע בישראל</p>
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	<p>דירקטור בלשכת המבקרים הפנימיים IIA Israel</p> <p>מבקר פנימי של החברה ושל חברת שב"א</p> <p>מנהל ביקורת מערכות מידע וביקורת פיננסית באל על</p> <p>נתיבי אוויר לישראל</p> <p>חבר מועצת המנהלים ב-ISACA ישראל.</p>
תאריך תחילת כהונה:	02.11.2021

שם:	לידך קורדובה
מספר זהות:	027118934
תאריך לידה:	21.1.74
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:	סמנכ"לית משאבי אנוש
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	תואר ראשון בפסיכולוגיה וחינוך, האוניברסיטה הפתוחה
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	<p>ניהול משאבי אנוש בחברה</p> <p>ניהול משאבי אנוש, חברת מגייק תעשיות תוכנה</p>
תאריך תחילת כהונה:	25.07.2023

סיגלית יוסופוב	שם:
301314381	מספר זהות:
11.02.88	תאריך לידה:
מנהלת סיכונים וקצינת ציות	תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:
לא	קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:
עורכת דין, בעלת תואר שני במשפטים עם התמחות פיננסית ובעלת תואר ראשון במשפטים, המכללה למנהל	השכלה:
קצינת ציות בחברת שב"א מנהלת תפעול ורגולציה – אקסלנס בית השקעות	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:
08.08.2022	תאריך תחילת כהונה:

יאיר וייס	שם:
033407693	מספר זהות:
03/10/1976	תאריך לידה:
סמנכ"ל מערכות מידע	תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:
אין	קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:
תואר ראשון מדעי המחשב, תואר שני אסטרטגיה דיגיטלית ותקשורת שיווקית	השכלה:
מנהל מחלקת דיגיטל ודאטה בכאל מנהל מחלקת ארכיטקטורה והנדסת תוכנה בכאל	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:
01.03.2025	תאריך תחילת כהונה:

עופר מוטשאן	שם:
027196427	מספר זהות:
01/02/1974	תאריך לידה:
סמנכ"ל ניהול פרויקטים	תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:
אין	קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:
מהנדס תעשייה וניהול מערכות מידע, הטכניון	השכלה:
עצמאי	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:
27.02.2025	תאריך תחילת כהונה:

**1. שינויים בחברי ההנהלה הבכירים**

- ביום 30 בספטמבר 2024 סיימה הגב' אודליה משה אוסטרובסקי את תפקידה כמנכ"לית החברה.
- ביום 17 בנובמבר 2024 מר אופיר קדוש נכנס לתפקידו כמנכ"ל החברה.
- ביום 20 בספטמבר 2024 הלך לעולמו בטרם עת מר איתן מיזרצקי, שכיהן כסמנכ"ל מערכות מידע של החברה.
- ביום 12 בדצמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר יאיר וייס כסמנכ"ל מערכות מידע של החברה, והוא החל בתפקידו ביום 1 במרץ 2025.
- ביום 27 בפברואר 2025 אישר הדירקטוריון את מינויו של עופר מוטשאן כסמנכ"ל ניהול פרויקטים

**2. המבקר הפנימי****א. פרטי המבקר הפנימי**

ביום 2 בנובמבר 2021 מונה מר חן הרייתי כמבקר הפנימי של החברה (להלן: "המבקר הפנימי"), לאחר הודעת המפקח על הבנקים, כי אינו מתנגד למינוי. מר חן הרייתי הינו בעל תואר שני בכלכלה התנהגותית מאוניברסיטת רייכמן, בעל תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות ומערכות מידע מהקריה האקדמית קריית אונו, רו"ח מוסמך משנת 2014, בוגר קורס מנהל טכנולוגיות ומתודולוגיות הגנת סייבר (CISO) ממכללת See-Security ובעל הסמכות (CISA) Certified Information Systems Auditor ו- Certified Data Privacy Solutions Engineer (CDPSE) מטעם ארגון ISACA ארה"ב, כמו כן בעל תעודת מנתח מערכות מידע מורשה (CSA) מטעם הלשכה לטכנולוגיות המידע בישראל. למר הרייתי ידע מקצועי רחב בתחומי הביקורת הפנימית, מערכות מידע, פיננסים ורגולציה. החל מינואר 2023 מר הרייתי מכהן בנוסף כדירקטור בלשכת המבקרים הפנימיים IIA Israel וכן שימש עד סוף שנת 2020 כחבר מועצת המנהלים ב-ISACA ישראל (הארגון הישראלי לביקורת ואבטחת מערכות מידע).

למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על ידי המבקר הפנימי, המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב – 1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית"). בנוסף, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית. המבקר הפנימי הינו עובד החברה, ואין לו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או גוף הקשור אליה אשר יש בהם כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי. הדירקטוריון הניח את דעתו כי המבקר הפנימי עומד בדרישות הנ"ל על סמך הודעתו ועל סמך בדיקת המסמכים שהגיש.

**ב. דרכי מינוי**

ביום 31 באוגוסט 2021 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של רו"ח חן הרייתי, כמבקר הפנימי של החברה, ואת תנאי כהונתו והעסקתו כמבקר הפנימי של החברה. החל מיום 2 בנובמבר 2021 מכהן מר הרייתי כמבקר הפנימי של החברה, לאחר קבלת אישור הפיקוח על הבנקים למינויו. מינויו התבסס על הכשרתו וניסיונו המקצועי. המבקר הפנימי פועל בהתאם לכתב מינוי (צ'ארטר) שאושר על ידי דירקטוריון החברה. החובות, הסמכויות והתפקידים המוטלים על המבקר הפנימי נקבעים בהתאם לדין ולרבות בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין ולהוראות הפיקוח על מערכות תשלומים החלות על החברה.

**ג. הממונה על המבקר הפנימי**

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 301 והוראה 17-ג של המפקח על מערכות תשלומים הממונה על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון. למבקר הפנימי יש סמכות לתקשר ישירות וביזומתו עם יושב ראש הדירקטוריון, עם חברי הדירקטוריון או עם רואה החשבון המבקר כאשר ראוי, והכול על פי כללים שנקבעו בכתב המינוי של המבקר הפנימי.

#### ד. תוכנית העבודה

- תוכנית עבודת הביקורת הפנימית הוכנה על בסיס העקרונות שנקבעו בחוק החברות, בהוראת ניהול בנקאי תקין 307, הוראות הפיקוח על מערכות תשלומים, בתקנים מקצועיים מקובלים ובנוהל הביקורת הפנימית שאושר על ידי ועדת הביקורת, תוך ביצוע ההתאמות הנדרשות בהתחשב, בין השאר, בגודל החברה, היקף פעילותה ובתמהיל הסיכונים להם חשופה החברה
- הביקורת הפנימית פועלת על-פי תוכנית עבודה רב-שנתית לתקופה של ארבע שנים, שממנה נגזרות תוכניות עבודה שנתיות. תוכניות העבודה של הביקורת הפנימית נידונה בוועדת הביקורת ומאושרות על ידי הוועדה ועל ידי מליאת הדירקטוריון לפחות פעם בשנה ובעת צורך לביצוע התאמות.
- לצורך התוויית תוכנית העבודה הרב-שנתית ולצורך התוויית תוכנית העבודה השנתית, קיים המבקר הפנימי התייעצויות עם המנכ"ל, חברי ההנהלה, יו"ר ועדת הביקורת ועם יו"ר הדירקטוריון.
- בניית תוכנית עבודה רב שנתית - תוכנית העבודה הרב שנתית מתבססת על ניתוח והערכת סיכונים הגלומים בפעילויות השונות של החברה. במסגרת תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית ניתן דגש ליישום הוראות רגולציה, תהליכים טכנולוגיים מהותיים ותשתיות קריטיות.
- למבקר הפנימי יש שיקול דעת לסטות מתוכנית העבודה, כמענה לצרכים משתנים ובלתי צפויים, כמו גם מענה לאירועים מיוחדים וביקורות לא מתוכננות, ובכללן: דרישות של גורמים מוסמכים כגון: הדירקטוריון, המנכ"ל והרגולטורים. זאת, בכפוף לעדכון ואישור ועדת הביקורת.

#### ה. היקף משאבי הביקורת הפנימית

המבקר הפנימי מועסק ע"י החברה במשרה מלאה ונעזר בנוסף, במידת הצורך, ביועצים חיצוניים מומחים לשם ביצוע מטלות הביקורת. היקף משאבי הביקורת הפנימית נקבע על בסיס תכנית העבודה הרב שנתית.

#### ו. עריכת הביקורת הפנימית

- הביקורת הפנימית בחברה פועלת במסגרת החוקים, התקנות, הוראות בנק ישראל והנחיותיו, לרבות הוראות הפיקוח על הבנקים, ניהול בנקאי תקין 307 בנושא "פונקציית הביקורת הפנימית", הוראות הפיקוח על מערכות תשלומים, הוראה 17-ג "ביקורת פנימית במפעיל מערכת תשלומים" והוראות הדירקטוריון.
- כמו כן, פועלת הביקורת הפנימית על-פי התקנים המקצועיים של לשכת המבקרים הפנימיים IIA ישראל וכן תקני לשכת המבקרים הפנימיים הבינלאומית (The Institute of Internal Auditors) IIA. בחודש ינואר 2025, נכנסו לתוקף התקנים הגלובליים החדשים של לשכת המבקרים הפנימיים העולמית (IIA), אשר החליפו את התקנים הקיימים משנת 2017. פונקציית הביקורת הפנימית לומדת את העדכונים הקיימים ופועלת לגיבוש תוכנית טיפול בפערים, ככל שקיימים.
- המבקר הפנימי מפתח ומקיים תוכנית להבטחת איכות ושיפור המקיפה את כל ההיבטים של פעילות הביקורת הפנימית. התוכנית להבטחת איכות ושיפור מעוצבת כדי לאפשר הערכה של התאמת פעילות הביקורת הפנימית להגדרת מקצוע הביקורת הפנימית ולתקנים. התוכנית גם אומדת את היעילות והאפקטיביות של פעילות הביקורת הפנימית ומוזהה הזדמנויות לשיפור.
- הדירקטוריון, אשר כי (א) בחן את תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית ואת ביצועה (ב) נסמך על תוכנית אבטחת איכות שקיים המבקר הפנימי, לרבות דוח סקירה תקופתית עצמית על פעילות הביקורת הפנימית, (ג) וסבור כי הביקורת הפנימית של החברה עומדת בכללים שנקבעו לעבודת הביקורת הפנימית.

**ז. גישה למידע**

לפונקציית הביקורת הפנימית הומצאו, מסמכים, קבצים ומידע, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית וניתנה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים, ככל שהדבר נדרש לביצוע משימותיה.

**ח. דוחות הביקורת הפנימית**

- דיווחי הביקורת הפנימית מתבצעים בהתאם להוראות כל דין, הוראת ניהול בנקאי תקין 307, הוראות הפיקוח על מערכות תשלומים תקנים מקצועיים מקובלים, נוהל הדירקטוריון ונוהל הביקורת הפנימית. לרבות דיווחים תקופתיים, המוגשים בכתב, ליו"ר הדירקטוריון, יו"ר ועדת הביקורת ולמנכ"ל החברה.
- במהלך שנת 2024 כל הדיווחים של המבקר הפנימי נדונו בוועדת הביקורת. על פי הנחיית יו"ר ועדת הביקורת - חלקם נידונו גם במליאת הדירקטוריון ובוועדת ניהול סיכונים.
- תוכנית עבודה מעודכנת ומאושרת של הביקורת הפנימית בוצעה במלואה. כל סטייה מהתוכנית המקורית אושרה מראש על ידי ועדת הביקורת ו/או הדירקטוריון, תוך התחשבות בהסבר שהוצג על ידי המבקר הפנימי.

**ט. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי**

לדעת הדירקטוריון, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותוכנית עבודתו, הינם סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

**י. תגמול**

- תנאי כהונתו והעסקתו של המבקר הפנימי אושרו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה.
- לדעת הדירקטוריון, אין בתשלומים למבקר הפנימי, כדי לגרום להשפעה על שיקול דעתו.



**3. שכר רואי החשבון המבקרים**

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם סומך חייקין KPMG רצ"ב נתונים בגין שכר רו"ח לשנת 2024 (כולל שכר ששולם ושנצבר)

2023	2024	עבור
אלפי ש"ח		
222	222	סך הכל שכר של רואי חשבון מבקרים

**4. שכר בכירים**

ראה ביאור 13.ה. בדוחות הכספיים - תכנית תגמול למנכ"ל, לעובדי החברה ומנהליה.

**5. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

- החברה פועלת בהתאם להוראות הדין והרגולציה החלות עליה כחברה פרטית וכחברת שירותים משותפת, כהגדרתה בחוק הבנקאות (רישוי).
- הגדרת צדדים קשורים, כוללת את המפורטים להלן: חברת שב"א, הבנקים בעלי המניות בחברה (המחזיקים מעל 5%).
- לדיווח אודות הסכם למתן שירותים שנחתם בחודש דצמבר 2024 בין החברה לבין שב"א ראה בהמשך להלן. לדיווח אודות הסכמות בין החברה לבין שב"א לגבי הפרדת משרדי החברות ראה ביאור 14.1.ג.

**פרק ב' – פרטים נוספים בנוגע לעסקי החברה ואופן ניהולם****6. מבנה ההחזקות בחברה**

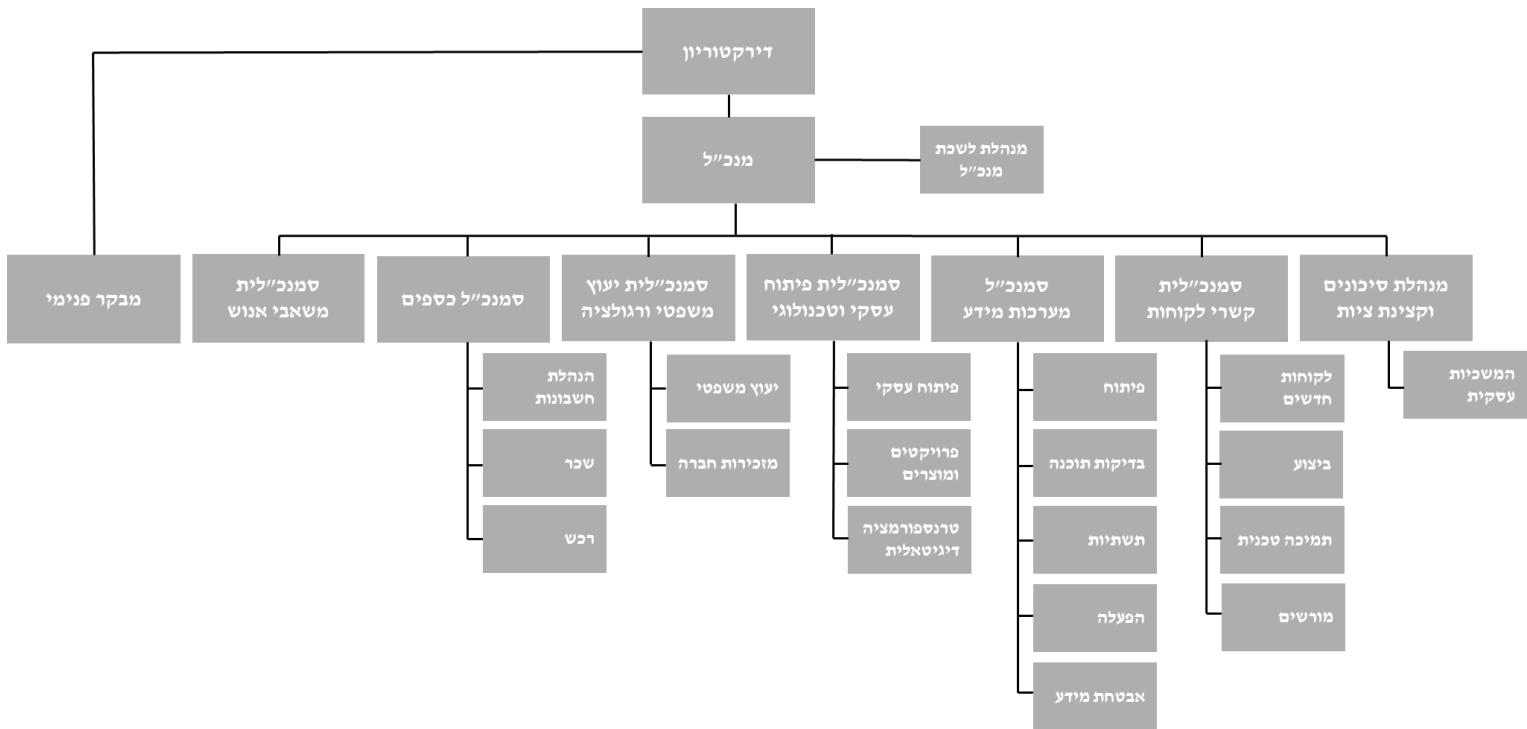
בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי") מחזיק בכ-25% מהון המניות המונפק והנפרע בחברה; בנק הפועלים בע"מ (להלן: "בנק הפועלים") מחזיק בכ-25% מהון המניות המונפק והנפרע בחברה; בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "בנק דיסקונט") מחזיק בכ-25% מהון המניות המונפק והנפרע בחברה; הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק הבינלאומי") מחזיק בכ-12.5% מהון המניות המונפק והנפרע בחברה, ובנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "בנק מזרחי") מחזיק בכ-12.5% מהון המניות המונפק והנפרע בחברה. זכויות בעלי המניות בחברה קבועות במסמכי ההתאגדות של החברה ועל פי הסכם שנחתם בין בעלי המניות הנ"ל לבין החברה ולבין בנק ישראל מחודש יוני 1983, המסדיר, בין היתר, את פעילות החברה במתן שירותים למערכת הבנקאית.

**7. רכוש קבוע ומתקנים**

החברה שכרה במשותף עם שב"א, שטח המשמש כאתר גיבוי חלופי לפעילות, ומגבה ומשתמשת באתר גיבוי נוסף לשמירת נתונים לגיבוי חלקי והכול בהתאם לדרישת בנק ישראל. בסוף שנת 2019 הסתיים הסכם השכירות לשטח המשמש כאתר גיבוי חלופי, החברה האריכה הסכם לתקופה של 5 שנים נוספות עם אופציה להארכה לשת תקופות נוספות של 5 שנים כל אחת, לפרטים נוספים ראה ביאור 10 בדוחות הכספיים. רכוש קבוע המשמש הן את החברה והן את שב"א נרכש במשותף על ידי שתי החברות חלקו בחלקים שווים וחלקו בחלקים שאינם שווים, אשר במרביתם חלקה של שב"א גדול מחלקה של החברה (להלן: "רכוש משותף"). בעת הרכישה של רכוש משותף העלות מתפצלת בין החברות וכל חברה רושמת בספריה את חלקה ברכוש. ההוצאות השוטפות על אחזקת הרכוש המשותף לרבות אחזקה ואחריות על התוכנות והחומרות נעשית בהתאם להסכם החיובים כמפורט בביאור 14.1. ג. ביום 25 באפריל 2021 נחתם הסכם שכירות חדש בקשר עם אתר המחשוב של החברה שמשמש כאתר גיבוי לפעילותה. בהתאם להסכם, תקופת השכירות הינה ל-5 שנים נוספות אשר תחילתן ביום 11.1.2020 עם שתי תקופות אופציות ל 5 שנים נוספות.

ביום 8 בפברואר 2022 חתמה החברה על הסכם שכירות להשכרת שטח במתחם עזריאלי בחולון אליו הועברו משרדי החברה, זאת בעקבות דרישת רשות התחרות להפרדת הזיקות בין החברה לבין שב"א, אשר במסגרתה נדרשות החברות, בין היתר, להפריד את המשרדים המשותפים. תקופת השכירות הינה ל-5 שנים. לחברה אופציה להארכת תקופת השכירות בשתי תקופות נוספות של 5 שנים כל אחת ובסך הכל 15 שנים. החברה מעריכה בסבירות גבוהה כי תממש את תקופות האופציות. החברה נכנסה לשטח זה בחודש מאי 2022. ביום 24 במאי 2022 פינתה החברה את המשרדים המשותפים. בעקבות זאת חתמה החברה על תוספת להסכם להמחאת זכויותיה במשרדים המשותפים לשב"א. בהתאם להסכמות שהושגו בין החברות בעניין התשלום לצד העוזב בגין השיפורים במושכר שולם ע"י שב"א לחברה סך של 7.5 מ"ח בגין שיפורים במושכר.

החברה בוחנת באופן שוטף את מצבן של מערכות המחשב שבשימושה למול הצרכים וההתפתחויות הטכנולוגיות ומידי תקופה משרדרגת את ציוד המחשב שברשותה. לפרטים נוספים ראה ביאור 10.

**8. הון אנושי**
**א. המבנה הארגוני של החברה**


(\*) המבנה הארגוני נכון ליום המאזן

**א. מערך כוח האדם בחברה**

2023	2024	
120	117	<b>ממוצע משרות (*)</b>
125	115	<b>סך הכל משרות מלאות בסוף שנה</b>

(\*) לא כולל שעות נוספות

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 החברה העסיקה 23 עובדים חיצוניים באמצעות חברות חיצוניות. החברה מעניקה לעובדיה מענקים שונים במהלך תקופת העסקתם, כדוגמת מענקים שנתיים, מענקי יובל וכדומה. בנוסף, חלק מעובדי החברה זכאים למשכורת 13 וחלק אף למשכורת 14 (השלמת דמי הבראה למשכורת בסיס).

חלק מעובדי החברה אינם כפופים להסדר סעיף 14 לפי חוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963. לחברה קרן פיצויים מרכזית המכסה את רוב התחייבויותיה בגין פיצויי הפיטורים לעובדים אלו.

**ב. תוכניות מהותיות להתייעלות וקיצוצים**

החברה מפעילה את כלל שירותיה במספר מצומצם של עובדים בזכות תהליכי עבודה יעילים ועובדים מסורים ומקצועיים. על כן, לא מתוכננות תוכניות מהותיות להתייעלות ו/או קיצוצים במשאב האנושי. יחד עם זאת, החברה פועלת באופן רצוף להמשך ייעול התהליכים והתאמת המבנה הארגוני ליעדים האסטרטגיים שלה.

**ג. היעדר תלות מהותית בעובד מסוים**

בהתאם לתוכנית גידור סיכונים המיושמת בחברה, לא קיימת תלות מהותית בעובד מסוים.

#### ד. תרבות ארגונית וקוד האתי

החברה מבוססת על מסורת ארוכת שנים של מתן שירות מקצועי ואמין ושואפת לפעול באופן הגון, הוגן, ומכובד כלפי שותפיה העסקיים, לקוחותיה הישירים, והעקיפים וכן כלפי העובדים. כמו כן, החברה חרטה על דגלה את המצוינות התפעולית כערך מרכזי המכוון את פעולה, והיא פועלת בהתאם לקוד אתי כפי שהופץ לכלל העובדים.

#### ה. מדיניות תגמול

לפרטים בדבר מדיניות התגמול ראו ביאור 13.ה. בדוחות הכספיים.

#### ו. הסכם קיבוצי

לפרטים בדבר הסכם קיבוצי ראו ביאור 13.ה. בדוחות הכספיים.

#### ז. הסכמים מהותיים

- בהתאם להוראות הדין, החברה גיבשה כללים למערכת "חיובים, זיכויים והעברות תשלומים" (להלן: "הכללים") כמפעילת מערכת תשלומים מבוקרת, אשר הופצו למשתתפים ואשר נחתמו ונכנסו לתוקף בחודש ספטמבר 2018. כללים אלו מהווים בסיס להתקשרות החברה עם כלל משתתפי המערכת. הכללים מסדירים את פעילות מערכת חיובים, זיכויים והעברות תשלומים והם גוברים על כל הסכם קודם שנחתם מול המשתתפים.

#### הסכם החיובים עם שב"א

- ביום 27 בדצמבר 2017, נחתם בין החברה לבין שב"א (להלן יחדיו בסעיף זה: "החברות"), הסכם חיובים חדדי שעניינו הסדרי ההתחשבות בין החברה לבין שב"א. הסכם זה עיגן הסכמות שהיו בין החברה לבין שב"א עד לאותו מועד, בשינויים שהשפעתם על תוצאות החברה אינם מהותיים. ההתחשבות בין החברה לבין שב"א מוסדרת במסגרת הסכם חיובים מיום 12 ביוני 2019 (להלן: "הסכם החיובים"). הסכם החיובים נחתם לתקופה בת חמש שנים, החל מיום 1 באפריל 2019 ועד ליום 31 במרץ 2024, בכפוף לזכות לסיימו לפני תום תקופת ההסכם בכפוף להודעה מוקדמת של 36 חודשים. יצוין כי במסגרת הסכם החיובים נקבע כי האמור בהסכם לגבי תקופת ההודעה המוקדמת לא יחול במקרה שבו הרגולציה תכפה על אחד הצדדים להפסיק את מתן אחד מהשירותים הכלולים בהסכם זה או כולם. במקרה זה יפעלו הצדדים במשותף לגיבוש מתווה היפרדות מוסכם. ביום 27 במרץ 2022 אושר ע"י בית הדין לתחרות הסדר כובל, בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2029 בכפוף לתנאים ("ההסדר הכובל"), שבמסגרתו נקבעו לוחות זמנים להפרדת הזיקות בין החברות. לפרטים לעניין ההסדר הכובל, והסכם השירותים שנחתם בין החברה לבין שב"א בחודש דצמבר 2024 ראה ביאור 14.ג.

### 9. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

החברה פועלת בהתאם לרישיון שניתן לה על ידי בנק ישראל, מכוח היותה תאגיד בנקאי שהוא חברת שירותים משותפת. ככזו, כפופה החברה, בין השאר, להוראות חוק הבנקאות (רישוי), להוראות פקודת הבנקאות, 1941, ולהוראות ניהול בנקאי תקין שהוציא הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל (למעט הוראות לגביהן ניתן פטור ספציפי מבנק ישראל). כמו כן, החברה מפוקחת על ידי הפיקוח על מערכות התשלומים וסליקה בבנק ישראל מכוח היותה מפעילה של מערכת תשלומים מבוקרת בהתאם לחוק מערכות תשלומים. בנוסף, פועלת החברה בהתאם לפטור הממונה על התחרות.

#### א. פטור בתנאים מאישור הסדר כובל שניתן על ידי הממונה על התחרות

החברה קיבלה ביום 18 ביוני 2020 החלטה בעניין פטור מהסדר כובל בתוקף עד ליום 18 ביוני 2025. במכתב מיום 31 במרץ 2024, שנשלח ע"י הממונה על התחרות לבנקים בעלי המניות החברה, הודיעה הממונה כי בהמשך לשינויים המתרחשים בתחומי הבנקאות בכלל והתשלומים בפרט בשנים האחרונות ואלו שעתידיים להתרחש בשנים הקרובות, כי אלא אם תשתכנע אחרת, הממונה סבורה שעל פני הדברים לאחר פקיעת החלטת הפטור הנוכחית ביום 18.6.2025, ההסדר הכובל הנוגע למבנה הבעלות בחברה אינו צפוי לעמוד בתנאים הקבועים בחוק התחרות למתן פטור מהחובה לפנות לבית הדין. ביום 26 בפברואר הוגשה על ידי הבנקים לבית הדין לתחרות בקשה. ביום 6 במרץ 2025 נשלחה לחברה על ידי רשות התחרות דרישת נתונים. החברה פועלת להעברת הנתונים שהתבקשו לרשות. לפרטים נוספים ראה ביאור 1.14.א.

#### ב. החלת הוראות הפיקוח על הבנקים על החברה

ביום 28 בדצמבר 2011 הודיע המפקח על הבנקים לחברה כי בכוונתו להגביר את רמת הפיקוח על החברה ולבטל בהדרגה את הפטור שניתן לחברה בעבר מיישום חלק מההוראות שהוציא המפקח על הבנקים, מאז החברה פעלה וממשיכה לפעול ליישום של הקבוע בהוראות אלו בתיאום מלא עם הפיקוח על הבנקים.

#### ג. הכרזה על "מערכת חיובים זיכויים והעברות תשלומים" כ"מערכת מבוקרת" לפי חוק מערכות תשלומים

##### כללי המערכת

בחודש יולי 2013, הוכרזה מערכת "חיובים, זיכויים והעברות תשלומים" כמערכת מבוקרת כהגדרתה בחוק מערכות תשלומים. לפיכך, פעילות החברה מפוקחת גם על ידי מחלקת מערכות תשלומים וסליקה בבנק ישראל (להלן: "מות"ש"). כך גם, פועלת החברה מכוח כללים שנחתמו בין המשתתפים במערכת.

##### הסדר כשל הסליקה

ביום 25 באפריל 2018 פורסמה על ידי מות"ש הוראה בדבר כללים ונהלים לניהול כשל משותף. במסגרת הוראה זו, על מפעיל מערכת תשלומים לקבוע כללים ונהלים ברורים שיאפשרו למערכת התשלומים להמשיך לעמוד בהתחייבויותיה כלפי משתתפים שאינם בכשל במקרה של כשל משותף. במסגרת הסדר הכשל נדרשים משתתפי המערכת להפקיד כספים שיופקדו בחשבון ביטחון לצורך השלמת הסליקה, במקרה שבו לא תהיה למפעיל המערכת אפשרות לסלוק את הסכום הנדרש מחשבון המשותף. כמו כן עפ"י הסדר הכשל ניתן יהיה לחייב את חשבונות המשתתפים במידה והכספים, שהופקדו על ידם בחשבון הבטחון לטובת הסדר הכשל, לא יספיקו לכיסוי התחייבויותיו של משתתף שכשל. במסגרת יישום הסדר הכשל הופקדו ע"י משתתפי מערכת התשלומים המופעלת ע"י החברה כספי הביטחונות לטובת הסדר הכשל, אשר נכנס לתוקף בחודש אפריל 2023.

#### ד. חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום, התשפ"ב – 2022

בחודש יוני 2024 נכנס לתוקף חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום. החוק נועד להסדיר את העיסוק בשירותי התשלום הניתנים על ידי שחקנים חדשים, חוץ בנקאיים במטרה לעודד תחרות בתחומי הבנקאות והשירותים הפיננסיים. שירותים אלה, אשר עיסוק בהם יחייב רישיון ופיקוח מאת רשות ניירות ערך, כוללים: ייזום תשלום; מתן הוראת תשלום; סליקה של פעולת תשלום; הנפקה של אמצעי תשלום; העברת כספים למוטב ללא ניהול חשבון תשלום עבורו וניהול חשבון תשלום המאפשר העברת תשלומים בעד מוצרים ושירותים.

#### ה. חוק הגנת הסייבר ומערך הסייבר הלאומי, השע"ח - 2018

בחודש אפריל 2022 נוספה החברה לרשימת הגופים המפורטים בתוספת החמישית לחוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים (הוראת שעה), התשע"ו-2016, והוגדרה כתשתית מדינה קריטית. בחודש פברואר 2021 פרסם משרד ראש הממשלה טיוטת חוק סמכויות לשם חיזוק הגנת הסייבר (הוראת שעה), התשפ"א-2021, אשר נועד להקנות למערך הסייבר הלאומי במשרד ראש הממשלה כלים להתמודדות עם סיכוני סייבר לתפקוד התקין של מרחב הסייבר הישראלי ולשירותים חיוניים בו, כהוראת שעה, עד לחקיקת חוק הגנת הסייבר ומערך הסייבר הלאומי.

#### ו. רגולציה נוספת

- במסגרת החוק להגברת התחרות בשוק הבנקאות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה) תשע"ז-2017, תוקן סעיף 23 לחוק הבנקאות (רישוי) באופן בו הוסרה המגבלה שאפשרה לחברה לתת שירותים לתאגידיים בנקאיים או ללקוחותיהם בלבד. בהתאם לתיקון רשאית החברה לתת שירותים לכל אדם.
- **הוראה 17 בנושא ממשל תאגידי** לפרטים אודות הוראה 17 שנכנסה לתוקף בחודש אוקטובר 2024 ראה בדוח הדירקטוריון, פרק ב, שינויי חקיקה ורגולציה.
- לעניין תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופת הדוח ובתקופה שלפני יישומם, ראה ביאור 2 בדוחות הכספיים.

סעיף זה לעיל, כולל גם מידע צופה פני עתיד. העובדות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס למידע זה הינם עובדות ונתונים בנוגע למצב הנוכחי של החברה ועסקיה והוראות רגולציה שונות החלות על החברה והכל כפי שידועים לחברה במועד הדוח. אין לחברה כל ודאות כי ציפיותיה והערכותיה אכן יתממשו, ותוצאות הפעילות של החברה עלולות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המשתמעות מהאמור לעיל, בין היתר, עקב שינוי בכל אחד מהגורמים דלעיל, מידת עוצמתם, היקפם, משך התרחשותם ויכולת החברה להתמודד עמם.

#### ז. מגזרי פעילות

ראה דוח דירקטוריון, פרק ב', סעיף ד – מגזרי פעילות

**דוחות רווח והפסד לרבעון - מידע רב רבעוני**

<b>בשנת 2024</b>				
<b>רבעון 1</b>	<b>רבעון 2</b>	<b>רבעון 3</b>	<b>רבעון 4</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>				
<b>הכנסות</b>				
17,531	17,673	18,349	18,313	משירותי סליקה ופעולות נלוות
2,504	2,434	2,757	2,885	משירותי מיתוג והעברת מידע
451	686	467	681	פרויקטים
948	651	493	709	הכנסות ריבית, נטו
21,434	21,444	22,066	22,588	<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות תפעוליות ואחרות</b>				
10,399	11,952	11,214	12,415	משכורות והוצאות נלוות
(1,280)	538	(2,793)	(2,681)	הוצאות מימון שאינן מריבית
5,367	6,015	6,900	8,500	הוצאות אחרות
14,486	18,505	15,321	18,234	<b>סך כל ההוצאות</b>
6,948	2,939	6,745	4,354	<b>רווח לפני מסים</b>
(1,600)	(677)	(1,560)	(926)	הפרשה למסים על הרווח
5,348	2,262	5,185	3,428	<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות</b>
213.92	90.48	207.40	137.12	רווח נקי למנייה המיוחס לבעלי מניות (בש"ח)
25,000	25,000	25,000	25,000	מספר מניות רגילות ששימשו לחישוב
<b>בשנת 2023</b>				
<b>רבעון 1</b>	<b>רבעון 2</b>	<b>רבעון 3</b>	<b>רבעון 4</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>				
<b>הכנסות</b>				
16,604	16,009	16,357	16,305	משירותי סליקה ופעולות נלוות
3,321	2,302	2,496	2,278	משירותי מיתוג והעברת מידע
5	61	170	66	משירותי מיתוג וניוד בין בנקים, נטו
759	583	1,419	495	הכנסות ריבית, נטו
20,689	18,955	20,442	19,144	<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות תפעוליות ואחרות</b>				
9,675	10,848	8,712	14,544	משכורות והוצאות נלוות
(268)	(2,188)	818	(2,204)	הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
4,397	4,994	5,207	6,516	הוצאות אחרות
13,804	13,654	14,737	18,856	<b>סך כל ההוצאות</b>
6,885	5,301	5,705	288	<b>רווח לפני מסים</b>
(1,539)	(1,233)	(1,260)	(158)	הפרשה למסים על הרווח
5,346	4,068	4,445	130	<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות</b>
213.84	162.72	177.80	5.20	רווח נקי למנייה המיוחס לבעלי מניות (בש"ח)
25,000	25,000	25,000	25,000	מספר מניות רגילות ששימשו לחישוב

**מאזנים לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני**

<b>בשנת 2024</b>				
<b>רבעון 1</b>	<b>רבעון 2</b>	<b>רבעון 3</b>	<b>רבעון 4</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>				
				<b>נכסים</b>
31,069	30,848	21,116	28,653	מזומנים ופיקדונות בבנקים
-	-	10,019	10,139	פיקדונות לזמן קצר
108,830	108,633	111,829	114,984	ניירות ערך
12,411	11,685	15,201	11,088	לקוחות
30,668	30,132	29,836	29,163	בניינים וציוד
29,695	29,627	28,728	28,187	נכסים אחרים
<b>212,673</b>	<b>210,925</b>	<b>216,729</b>	<b>222,214</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
				<b>התחייבויות והון</b>
42,815	38,805	39,424	41,352	התחייבויות אחרות
42,815	38,805	39,424	41,352	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
169,858	172,120	177,305	180,862	הון עצמי המיוחס לבעלי המניות
169,858	172,120	177,305	180,862	סך כל ההון העצמי
<b>212,673</b>	<b>210,925</b>	<b>216,729</b>	<b>222,214</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

**מאזנים לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני**

<b>בשנת 2023</b>				
<b>רבעון 1</b>	<b>רבעון 2</b>	<b>רבעון 3</b>	<b>רבעון 4</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>				
				<b>נכסים</b>
33,095	32,052	32,344	31,911	מזומנים ופיקדונות בבנקים
102,137	104,363	103,373	107,061	ניירות ערך
13,318	13,121	11,457	9,283	לקוחות
18,813	22,580	29,228	28,423	בניינים וציוד
32,528	30,854	30,728	30,379	נכסים אחרים
<b>199,891</b>	<b>202,970</b>	<b>207,130</b>	<b>207,057</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
				<b>התחייבויות והון</b>
44,179	43,190	42,905	42,547	התחייבויות אחרות
44,179	43,190	42,905	42,547	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
155,712	159,780	164,225	164,510	הון עצמי המיוחס לבעלי המניות
155,712	159,780	164,225	164,510	סך כל ההון העצמי
<b>199,891</b>	<b>202,970</b>	<b>207,130</b>	<b>207,057</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>