



דוח תקופתי

לשנת 2024



תוכן עניינים

חלק א' - תיאור עסקי החברה

חלק ב' - דוח הדירקטוריון

חלק ג' - דוחות כספיים

חלק ד' - פרטים נוספים על החברה

חלק ה' - דוח בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה על הדיווח הכספי ועל הגילוי

חלק א'

דוח תיאור עסקי החברה

ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן עניינים:
עמוד

חלק א' -	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	
1.	כללי - מילון מונחים	5
2.	תיאור החברה והתפתחות עסקיה	9
3.	תחומי פעילות החברה	9
4.	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	13
5.	חלוקת דיבידנד	13
6.	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	14
7.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	15
חלק ב' -	תיאור עסקי החברה לפי תחום פעילות	
8.	מגזר הפעילות של החברה	24
חלק ג' -	עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה	
9.	הון אנושי	50
10.	ספקים	51
11.	הון חוזר	52
12.	השקעות	52
13.	מימון	52
14.	מיסוי	52
15.	מגבלות ופיקוח על החברה	53
16.	הסכמים מהותיים	53
17.	הסכמי שיתוף פעולה	54
18.	הליכים משפטיים	54
19.	יעדים, אסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה	54
20.	דיון בגורמי סיכון	56

חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. כללי

שירותי בנק אוטומטיים בע"מ מתכבדת להגיש בזאת את דוח תיאור עסקי החברה ליום 31 בדצמבר 2024, הסוקר את תיאור החברה והתפתחות עסקיה, כפי שחלו בשנת 2024. הנתונים המופיעים בפרק זה נכונים ליום הדיווח או למועד הסמוך לאישור הדוח, אלא אם נאמר אחרת. מהותיות המידע הכלול בדוח זה נבחנה מנקודת ראותה של החברה, כאשר בחלק מהמקרים ניתן תיאור נוסף כדי ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר. המידע המוצג להלן והערכות החברה נסמכים, בין היתר ולפי העניין, על פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, נתוני בנק ישראל, ונתונים ו/או מחקרים אחרים.

תיאור עסקי החברה הכלול בפרק זה נערך, בין היתר, בשים לב לעמדת רשות ניירות ערך בנושא קיצור הדוחות כפי שפורסמה על ידה.

מילון מונחים

למען הנוחות, בפרק זה תהיינה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

"בית עסק" או "ספק"	בית עסק שהתקשר עם סולק בהסכם לסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב;
"דוח הדירקטוריון"	דוח הסברי ההנהלה על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024;
"החברה" או "שבא"	שירותי בנק אוטומטיים בע"מ;
"הממונה"	הממונה על התחרות;
"המפקח"	המפקח על הבנקים בבנק ישראל;
"הפיקוח"	אגף הפיקוח על מערכות תשלומים בבנק ישראל;
"חברת שירותים משותפת"	כהגדרתה בחוק הבנקאות (רישוי);
"חוק הבנקאות (רישוי)"	חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981;
"חוק הגנת הפרטיות"	חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981;
"חוק החברות"	חוק החברות, התשנ"ט-1999;
"חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום"	חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023;
"חוק התחרות"	חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988;
"חוק להגברת התחרות בשוק הבנקאות"	חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז-2017;
"חוק להסדרת הבטחון בגופים ציבוריים"	חוק להסדרת הבטחון בגופים ציבוריים, התשנ"ח-1998;
"חוק לצמצום השימוש במזומן"	חוק לצמצום השימוש במזומן, התשע"ח-2018;
"חוק מערכות תשלומים"	חוק מערכות תשלומים, התשס"ח-2008;
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
"חוק שירות מידע פיננסי"	חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021;
"חוק שירותי תשלום"	חוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019;

כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי);	"כרטיס חיוב"
יום 25 במרץ, 2025;	"מועד הסמוך למועד אישור הדוח"
מכשירים מקוונים אוטומטיים המאפשרים למשתמשים מורשים, באמצעות כרטיס חיוב, למשוך מזומן מחשבון העובר ושב ו/או לקבל שירותים נוספים כמו בדיקת יתרה, העברת כספים או הפקדתם;	"מכשיר ATM" או "מכשירי בנק אוטומטיים" או "מכשירים למשיכת מזומן"
מערכת המבצעת התחשבות בין מנפיק לסולק;	"ממשק התחשבות"
מערכת המבצעת סליקה ישירות במערכת זה"ב המופעלת על-ידי בנק ישראל, באמצעות מערכת SWIFT;	"ממשק סילוקין"
גוף המנפיק כרטיס חיוב לצרכן בהתאם לחוק הבנקאות (רישוי);	"מנפיק"
מרכז סליקה בנקאי בע"מ. תאגיד בנקאי שהינו חברת שירותים משותפת המפעיל מערכת תשלומים מבוקרת להעברת כספים בין חשבונות בנקאיים;	"מס"ב"
מכשיר המאפשר את קריאת נתוני כרטיסי החיוב ועיבוד הבקשה לביצוע עסקה בכרטיסי החיוב. המסוף ממוקם בבית עסק ומורכב ממרכיב תוכנה המחבר בין בית העסק לבין מתג כרטיסי חיוב של החברה, וממרכיב חומרה, המאפשר קליטת פרטי כרטיס החיוב בין בקריאה פיזית, קריאת קירבה או הקלדה ¹ . יצוין, כי מסוף יכול להיות מחובר למספר סולקים ואז תנובת העסקה על-פי הגדרת כרטיס החיוב שהועבר;	"מסוף"
מערכת תשלומים לסליקה תוך-יומית של תשלומים בזמן אמת (RTGS) המופעלת על-ידי בנק ישראל;	"מערכת זה"ב" (זיכויים והעברות בזמן אמת)
מערכת המשמשת למתן שירותי אישור ואיסוף (כמפורט להלן) וכן למתן שירותי ממשק התחשבות (כהגדרתו לעיל) וסילוקין בגין פעולות בכרטיסי חיוב בבתי עסק;	"מערכת כרטיסי חיוב"
כהגדרתה בחוק מערכות תשלומים;	"מערכת תשלומים מבוקרת"
מערכת המשמשת למתן שירותי אישור, התחשבות וסילוקין בגין פעולות משיכת מזומן;	"מערכת ATM"
גוף בעל רישיון סליקה שהוענק לו על-ידי נגיד בנק ישראל או רשות ניירות ערך בהתאם לחוק הסדרת	"סולק"

¹ חריג לכך הן עסקאות בכרטיס חסר, כגון עסקאות המתבצעות על גבי רשת האינטרנט או בטלפון, באמצעות מסירת פרטים על כרטיס החיוב של הוצאת אלדורשות רכיב תוכנה בלבד. עסקאות אלו דורשות רכיב תוכנה בלבד.

העיסוק בשירותי תשלום, אשר עבורו החברה מנהלת הרשאות בית העסק שהתקשר עמו בהסכם בית עסק, ואחראי על הפעילות שתאפשר באמצעות המסוף בהתאם לפעילות העסקית של בית העסק. בנוסף, החברה מעבירה לסולק את פרטי העסקאות שבוצעו בבתי העסק לצורך ביצוע הסליקה של עסקאות בכרטיס חיוב;	
תהליך של העברה, התאמה, ובמקרים מסוימים, אישור של עסקאות טרם סליקתן, העשוי לכלול קיזוז של העסקאות וקביעת יתרות סופיות לסליקה;	"סילוקין"
תשלום לבית עסק תמורת הנכסים שרכש לקוח מאותו בית עסק באמצעות כרטיס חיוב, כנגד קבלת תמורת הנכסים ממנפיק כרטיס החיוב;	"סליקה של עסקאות בכרטיסי חיוב"
עסקת רכישה בכרטיס חיוב אשר מבצע צרכן מול בית עסק, ובכלל זה גם עסקה אינטרנטית. במסגרת העסקה, מעביר בית העסק לסולק את פרטי העסקה שבוצעה, והסולק, הקשור בהסכם עם המנפיק, מתחייב להעביר לבית העסק את התמורה בגין העסקה, במועד שסוכם בהתאם לסוג כרטיס החיוב. במקביל, מתחייב המנפיק להעביר לסולק את התמורה עבור העסקה, אשר נגבית מהצרכן במועד שסוכם עמו;	"עסקה"
סליקה המבוצעת בידי מי שאינו המנפיק של כרטיס החיוב שבאמצעותו בוצעה העסקה;	"עסקת סליקה צולבת"
עסקה המבוצעת בבית עסק שהגוף המספק לו שירותי סליקה לכרטיס שבו מבוצעת העסקה הוא גם מנפיק הכרטיס שבאמצעותו בוצעה העסקה;	"עסקת ON US"
פקודת הבנקאות, 1941;	"פקודת הבנקאות"
פקודת מס הכנסה [נוסח חדש];	"פקודת מס הכנסה"
מפרט טכנולוגי (מערכת של כללים בפורמט מוגדר מראש להחלפת מידע בין שני צדדים) המשמש להעברת מידע על עסקה בכרטיסי חיוב בין גורמים בשרשרת ביצועה, מקשר בין החברה, סולקים, מנפיקים, בתי עסק, יצרנים, ובמקרים מסוימים גם Payment Gateways ² , ומאפשר להם לתקשר באותה "שפה";	"פרוטוקול תקשורת"
פרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2024 – פרטים נוספים על התאגיד;	"פרק פרטים נוספים על התאגיד"

² גופים המספקים שירותי העברת עסקה בין בית העסק לסולק או למעבד מטעמו. השירות ניתן בעיקר לבתי עסק שמבצעים עסקאות בכרטיסי חיוב על גבי רשת האינטרנט.

תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 ;	"תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים)"
אוסף של מפרטים שפותחו על-ידי הארגונים הבינלאומיים לכרטיסי חיוב במטרה לספק מתכונת אחידה ומאובטחת לעסקאות תשלום בכרטיסי חיוב. מטרתו של התקן היא לצמצם הונאות אשראי ולהעלות את רמת האבטחה בביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב. מסוף אשר תומך בתקן EMV קורא את השבב האלקטרוני שעל גבי כרטיס האשראי כתחליף לקריאה בקורא כרטיסים מגנטי. עסקה במכשיר זה, דורשת הכנסת כרטיס האשראי לקורא EMV בעמדת המוכר בקופה והקשת קוד סודי (בדומה למשיכת כספים בכספומט) או באמצעות טכנולוגיית NFC המאפשרת ביצוע עסקה ללא הכנסת כרטיס למסוף והקשת הקוד הסודי (להלן: "Contactless" או "ללא מגע");	"תקן EMV"
מערכת תשלומים סגורה להעברת מסרי אישור בין בתי עסק למתפעלי מועדונים לצורך אישור בקשות לביצוע עסקה בכרטיסים המורשים לפעול במערכת הסגורה ;	"CLP" (Closed Loop Payment)

2. תיאור החברה והתפתחות עסקיה

שבא הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1978 כחברה פרטית לפי חוק החברות. בתחילת חודש יוני 2019, לאחר שהושלמה הצעת מכר של מניותיה לציבור, הפכה החברה לחברה ציבורית בהתאם לחוק החברות, ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, ולתאגיד מדווח כהגדרתו בחוק ניירות ערך. כמו כן, החברה היא תשתית מדינה קריטית בהתאם לחוק להסדרת הבטחון בגופים ציבוריים. מתכונת הדיווח של החברה מבוססת על תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים).

3. תחומי פעילות החברה

3.1 החברה עוסקת בניהול והפעלת מערכות תשלומים מבוקרות - כרטיסי חיוב ו-ATM, המאפשרות, בין היתר, העברת אישורים לעסקאות בכרטיסי חיוב, איסוף עסקאות בכרטיסי חיוב ממסופים בבתי עסק, ממשק התחשבות וסילוקין בין סולקים למנפיקים של כרטיסי חיוב, וכן העברת אישורים לפעולות משיכת מזומן, ניהול ותפעול ממשק ההתחשבות והסילוקין בין סולקים למנפיקים במערכת ה-ATM. כמו כן, החברה עוסקת בניהול סכמת כרטיסי חיוב, והכול כמפורט להלן. החברה פועלת במגזר פעילות הסליקה (להלן: "מגזר הסליקה") הכולל מספר שירותים, המפורטים להלן:

3.1.1 תפעול מערכת תקשורת דו כיוונית בין סולקים ומנפיקים של כרטיסי חיוב לבין בתי עסק לאישור ולאיסוף עסקאות המבוצעות בכרטיסי חיוב בבתי עסק (להלן בהתאמה: "ממשק האישורים והאישוף" ו-"שירותי אישור ואישוף"). לפרטים נוספים ולהרחבה בנושא ראו סעיף 8.2 להלן. במערכת משתתפות חברות כרטיסי האשראי הישראליים בע"מ (להלן: "ישראלכרט"), כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן: "כאל") ומקס איט פיננסיים בע"מ (להלן: "מקס") כחברות המבצעות הנפקה וסליקה (ישראלכרט, כאל ומקס יקראו ביחד להלן: "חברות האשראי" או "חברות כרטיסי האשראי"). בחודשים אפריל 2024 ויולי 2023, העניק בנק ישראל רישיון סולק קבוע לשתי חברות נוספות שהחלו את פעילותן כחברות סליקה – טרנזילה בע"מ (להלן: "טרנזילה") וקארדקום סליקה בע"מ (להלן: "קארדקום") שהצטרפו כמשתתפות במערכת כרטיסי חיוב. בשנת 2023 אישר בנק ישראל את התנעת תהליך כניסתה של חברת יופיי סליקה בע"מ (להלן: "יופיי") כחברת סליקה נוספת למערכת כרטיסי חיוב, בהתאם לרישיון סולק זמני שקיבלה מהפיקוח על הבנקים ביום 20 ביוני 2023. בשנת 2024 אישר בנק ישראל את התנעת חיבורה של חברת RPYD, הגוף הגלובלי הראשון שמורשה להצטרף במתווה סולקים בעלי רישיון זר, למערכת כרטיסי חיוב.

3.1.2 ניהול ותפעול ממשק ההתחשבות של מערכת כרטיסי חיוב - לצורך חישוב פעילות הנטו, דהיינו ההתחשבות הסופית שבין מנפיק לסולק בגין פעילות בכרטיסי חיוב בבתי עסק, מערכת כרטיסי חיוב קולטת מהסולקים את העסקאות שבוצעו בכרטיסים שלא הונפקו על ידם ומקזזת את סכומי הזיכוי ביניהם, בקיזוז העמלה הצולבת. בתום החישוב מיוצרים קבצי זיכוי/חיוב לגורמים הרלוונטיים. החל מחודש מאי 2023 מתבצעת הסליקה ישירות במערכת זה"ב בבנק ישראל.

3.1.3 ניהול ותפעול מערכת מיתוג המקשרת בין רשתות ATM, ובכלל זה רשתות ATM של הבנקים השונים, ובכללם: בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי"), בנק הפועלים בע"מ (להלן: "בנק הפועלים"), בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "בנק דיסקונט"), הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק הבינלאומי"), בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "בנק מזרחי טפחות"), בנק ירושלים בע"מ (להלן: "בנק ירושלים"), בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ

(להלן: "בנק יהב"), וואן זירו הבנק הדיגיטלי בע"מ (להלן: "וואן זירו"), והחל מ"חלון הכניסה" מחודש יולי 2024 גם שירותי פיקדון ואשראי לאופק אגודת אשראי שיתופית בע"מ (להלן: "אופק אגודת אשראי") ו.א.ט.מ.ס מטריקס בע"מ (להלן: "מטריקס"), באופן המאפשר העברת אישורי פעולות בגין משיכות וקבלת מידע במכשירי ה-ATM השונים (של בנקים אלו, ובאמצעותם לבנקים אחרים), ללא תלות בבנק שבו מתנהל חשבונו של הלקוח או הגורם בבעלותו מצוי מכשיר ה-ATM (להלן: "מתג ה-ATM" ו-"שירותי מתג") בחודש נובמבר 2023 התקבל אישור מהפיקוח להתנעת תהליך הכניסה של סמארט שירותי כספומט מתקדמים קרן התמר בע"מ (להלן: "סמארט שירותי כספומט") למערכת ה-ATM - כמתפעלת ATM. סמארט שירותי כספומט היא חברה בעלת רישיון למתן שירות בנקס פיננסי מורחב מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ונכון למועד דוח זה טרם נקבע מועד חלון הכניסה למערכת התשלומים ב-ATM.

3.1.4. בהתאם להוראות בנק ישראל, החברה החלה במתן שירותי ניהול ותפעול ממשק ההתחשבות של מערכת ATM בחודש מאי 2023. לצורך חישוב פעילות הנטו שבין מנפיקים למתפעלי ATM בגין משיכות מזומן, מעבירים מתפעלי ה-ATM קבצים המכילים את משיכות המזומן שבוצעו בכרטיסים של בנקים אחרים או מתפעלי הנפקה חוץ בנקאיים. בתום החישוב, המערכת מייצרת קבצי זיכוי/חיוב שנשלחים לגורמים הרלוונטיים במקביל להפקדתם במערכת זה"ב המתופעלת על-ידי בנק ישראל, לצורך ביצוע סליקה ישירה.

3.1.5. פיתוח והפצה של תוכנת האשראית, ®סימן מסחרי רשום ותוכנה בבעלות בלעדית של שבא: "אשראית PC" ו-"אשראית WEB" – החברה פיתחה תוכנת תשתית לנקודות קצה המאפשרת ביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב בבתי העסק, לרבות באתרים אינטרנטיים. התוכנה כוללת שתי תצורות עבודה – האחת, מערכת שפועלת על מחשב בית העסק והשנייה, הפועלת על שרתי החברה.

3.1.6. Shva Arena – החברה הרחיבה את שירותי תוכנת ה"אשראית", בהתאם לצרכי השוק המשתנים, המאפשרת לספקיות פתרונות התשלומים (PSPs – Payment Service Provider) לספק לבתי העסק מגוון הצעות ערך חדשות וטכנולוגיות מתקדמות על גבי תשתית מערכת כרטיסי חיוב. לפרטים נוספים אודות שירות זה, ראו סעיף 8.98 להלן.

3.1.7. Shva Insights – במסגרת מנוע צמיחה זה, החברה פיתחה שלוש הצעות ערך חדשניות הפונות לקהל לקוחות ייעודי ומגוון: "Shva Insights Commerce", "Shva Insights Finance" ו-"Shva Insights Review" שירותים אלה מנגישים מידע ארגוני ואנונימי אודות לקוחות הקצה, בהתאם להוראות הדין החלות על החברה. לפרטים נוספים אודות שירותים אלו, ראו סעיף 8.10 להלן.

3.1.8. חברות בעמותה לניהול פרוטוקול מסופי EMV בישראל – החברה פעילה בעמותה ומקדמת שינויים לשיפור מערכות התשלום בישראל.

3.1.9. בדיקות לאישור מכשירי POS – (Point of Sale) או מכשירי Pin Pad למערכת EMV – לצורך תחילת פעילות של מכשירים חדשים בבתי עסק, החברה מבצעת שירותי בדיקה לאישור פעילות המכשירים על פי פרוטוקול EMV.

3.1.10. הסמכת מסופים הצפויים לפעול במערכת EMV – כשירות משלים לסולקים, אשר נועד לקדם פריסה של מסופים תומכי תקן EMV, החברה מציעה שירות של הסמכת קצה לקצה למסופים לצורך עמידה בתקן EMV.

3.1.11. שירותים לחברות ניכיון – החברה מספקת שירות לחברות ניכיון המציעות הקדמת תשלומים לבתי העסק בגין העסקאות שבוצעו במסופים המוצגים בבתי העסק.

- 3.1.12.** שירות לחברות התאמה – החברה מספקת שירותי מידע לחברות התאמה שמבצעות השוואה בין הנתונים שמועברים אליה מהחברה ובין הזיכויים שמקבל בית העסק מהסולקים במסופים המוצבים בבתי העסק.
- 3.1.13.** שירותים לגופי CLP – החברה מספקת שירותים לגופי CLP המתפעלים מועדוני צרכנות במודל Closed Loop Payments, על גבי מערכת תשלומים בכרטיסי חיוב של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.11 להלן.
- 3.1.14.** סכמת כרטיסי חיוב – ביום 17 ביולי 2024 הכריז נגיד בנק ישראל על מערכת "סכמת כרטיסי חיוב", הידועה בשמה "ההסכם המקומי" כמערכת תשלומים מבוקרת לפי חוק מערכות תשלומים ועל החברה כמפעילת המערכת.
- לפרטים נוספים אודות השירותים שמעניקה החברה ותחום פעילותה, ראו סעיף 8 להלן וביאור 11 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, המצורפים להלן (להלן: "הדוחות הכספיים").
- לפרטים נוספים אודות החלטת הממונה מיום 18 באפריל 2024 ראו סעיף 8.15 להלן וכן ביאור 17 לדוחות הכספיים.

מלחמת 'חרבות ברזל'

ביום שבת, 7 באוקטובר 2023, פתח ארגון הטרור חמאס במתקפה רצחנית על מדינת ישראל, במהלכה נרצחו ישראלים רבים ונחטפו אזרחים וחיילים. בתגובה, הכריזה מדינת ישראל על פתיחת מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") וביצעה גיוס נרחב של כוחות מילואים. המלחמה התפתחה במהרה למערכה רב-חזיתית, הכוללת לחימה בעזה, בגבול הצפון מול חיזבאללה, התמודדות עם איומים מתימן (חות'ים) ועיראק, וכן פעילות ביטחונית באזור יהודה ושומרון.

במהלך שנת 2024 נמשכה הלחימה במספר זירות במקביל ובעצימות משתנה, כאשר בחזית העזתית צה"ל עבר לפעילות ממוקדת יותר עם צמצום היקף הכוחות הקרקעיים, ובחזית הצפונית התפתחה הסלמה משמעותית מול ארגון חיזבאללה. במקביל לניהול מערכה ביטחונית מורכבת בריבוי חזיתות, הפעילות הכלכלית במרכז הארץ שבה בהדרגה לפעילות מלאה ללא מגבלות.

המלחמה המתמשכת הובילה לשורה של השלכות, ובהן פינוי יישובים שלמים בצפון ובדרום, סגירת עסקים רבים (במיוחד מפעלים באזורי הספר), הגבלות על התכנסויות והגבלות על לימודים במערכת החינוך בראשית המלחמה, פגיעה בתשתיות, וצמצום משמעותי בפעילות התיירות והתעופה.

האירועים הביטחוניים הובילו להאטה משמעותית בפעילות העסקית במשק הישראלי ולירידה בהוצאות בכרטיסי חיוב בסוף שנת 2023. עם זאת, שנת 2024 התאפיינה במגמת התאוששות הדרגתית בפעילות כרטיסי החיוב ובחלק מענפי המשק, אם כי באופן לא אחיד בין אזורים שונים במדינה.

בעקבות המלחמה, חברות דירוג האשראי הבינלאומיות עדכנו את הערכותיהן לגבי ישראל. בנובמבר 2023, חברת S&P הורידה את דירוג האשראי של ישראל מ-AA- ל-A+, ובאוקטובר 2024 המשיכה והורידה לדירוג של A-, עם תחזית שלילית. חברת הדירוג מודייס שינתה את תחזית דירוג האשראי של ישראל ל"שלילית" ובחודש ספטמבר 2024 הורידה את דירוג האשראי מרמה של A2 לרמה Baa1 והותירה את התחזית כשלילית. עם זאת, המערכת הפיננסית הישראלית הפגינה עמידות, בין היתר בזכות האיתנות הבסיסית של המשק הישראלי.

בעת עריכת דוח זה, עדיין לא ברורים מלוא היקפה של המלחמה, משכה והשפעותיה. הימשכות המלחמה, והאפשרות להתפתחויות נוספות בזירות השונות, עשויות לגרום השלכות נרחבות נוספות על ענפי פעילות, אזורים גאוגרפיים שונים במדינה, ועל מצב המשק כולו, בין היתר בהיבטי משאבי כוח אדם, תנודות בשערי מטבע חוץ, השפעה על שוק ההון ועוד.

להערכת החברה, לחברה איתנות פיננסית, אשר מקבלת ביטוי בין היתר ביתרת מזומנים, פיקדונות בבנקים ותיק ניירות ערך למסחר. לקוחותיה העיקריים של החברה מתאפיינים ביציבות והתקשרויות ארוכות טווח. לאור האמור, החברה אינה צופה בעת הנוכחית או בטווח הקרוב השפעה על איתנותה הפיננסית. החברה מממנת את כל פעילותה ממקורות עצמיים ואינה צופה בשלב זה שתידרש לאשראי שאינו ממקורותיה.

הערכת החברה לגבי השלכות המלחמה על פעילותה והשפעות המלחמה מבוססת על מידע ציבורי לגבי המלחמה, שעדיין מתנהלת, וטרם הובהרו מלוא השפעתה, הערכה כאמור היא מידע צופה פני העתיד כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך והינו בגדר הערכה המתבססת על המידע הקיים בידי החברה במועד פרסום הדוחות הכספיים. מידע זה כולל גם תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתאפיינים 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 למלחמה ולמצב הנוכחי בארץ המשפיע על תחום הפעילות של החברה, הוראות רגולציה שונות החלות על החברה ועובדות ונתונים מאקרו-כלכליים, והכל כפי שידוע לחברה במועד הדוח. 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.

היבטי עבודה שוטפת, המשכיות עסקית ואירועי אבטחת מידע וסייבר

פעילות החברה ממשיכה להתנהל ברציפות מלאה, תוך אספקת כלל השירותים באופן סדיר ללקוחותיה. נכון למועד פרסום הדוח, העבודה בחברה מתקיימת כסדרה וללא השפעה מהותית על מצבת כוח האדם. החברה מפעילה את מכלול האמצעים הנדרשים להבטחת רציפות השירות הניתן על ידה לכלל לקוחותיה. כחלק מהיערכותה, החברה ביצעה תיקוף של נהלי ההמשכיות העסקית הקיימים, אשר נועדו להבטיח את המשך אספקת השירותים ללקוחות בתרחישים שונים.

בתחום אבטחת המידע והסייבר, החברה פעלה ופועלת באופן אינטנסיבי להגברת הבקורות, תוך התאמה דינמית של מערכי ההגנה לאיומים המתפתחים במצב הנוכחי. בהקשר זה יצוין כי החברה נוקטת באופן שוטף במגוון אמצעי אבטחה מתקדמים למניעת תקיפות סייבר. מאז פרוץ המלחמה חלה עלייה משמעותית בניסיונות לפגוע בתשתיות קריטיות של מדינת ישראל, ובכללן מערכות פיננסיות, לרבות מערכות החברה. לאור התגברות האיומים בזירת הסייבר, נדרשת החברה להשקיע משאבים משמעותיים ברכישת מערכות הגנה נוספות ובחיזוק תשתיות האבטחה הקיימות, על מנת להבטיח את רמת האבטחה הנדרשת.

ביום 29 באוקטובר 2024 וביום 13 בפברואר 2025 (לאחר תקופת הדוח) אירעו בשבא שתי מתקפות מניעת שירות, אשר בעקבותיהן פעלו צוותי החברה במהירות להשבת הפעילות לסדרה בזמן קצר. לפרטים נוספים בנוגע לאירוע מיום 29 באוקטובר 2024 ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-612397).

מתקפות מניעת שירות הן תופעה דינמית המתפתחת באופן תדיר, והן מגיעות במגוון צורות והיקפים. שבא פועלת בשיתוף עם כלל הגורמים הרלוונטיים ומוסיפה לעדכן ולשדרג את מערכי ההגנה שלה בהתאם להתפתחות האיומים.

הערכת החברה לגבי השלכות אירועי אבטחת מידע וסייבר על פעילותה והאפשרות למניעת מתקפות סייבר היא מידע צופה פני העתיד כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך והינו בגדר הערכה המתבססת על המידע הקיים בידי החברה במועד פרסום הדוחות הכספיים. מידע זה 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 המידע הקיים בחברה אודות מתקפות סייבר והאמצעים העומדים בידי החברה בתחום הסייבר. אין לחברה 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 בגורמי תקיפת הסייבר והאמצעים העומדים בידיהם ויכולת החברה להתמודד עמם.

4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

שינויים בהון החברה

4.1 בהתאם להסכם הקיבוצי שנחתם בחברה, ביום 27 בדצמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה הענקת עד 358,944 אופציות המירות למניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה לעובדי החברה וכמות נוספת של עד 46,244 אופציות המירות למניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה לעובדי החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 3 בינואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-001068), מיום 4 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-023595) מיום 15 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-603234), ומיום 25 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-605899) אשר המידע האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

4.2 ביום 24 בינואר 2024, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 30,000 אופציות המירות למניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה לנושאת משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 29 בינואר 2024 (מס' אסמכתא : 2024-01-011208) ודיווח מידי משלים מיום 4 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא : 2024-01-013080) אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

4.3 ביום 29 בינואר 2025, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 35,000 אופציות המירות למניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה לנושאת משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 3 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-008441) ומיום 9 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-009559) אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה. לפרטים נוספים ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים.

5. חלוקת דיבידנד

לפרטים אודות הגבלות על חלוקת רווחים בחברה ודיבידנדים שחולקו, ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים.

מדיניות חלוקת דיבידנד

5.1.1 ביום 27 במרץ 2025 (לאחר תקופת הדוח), דירקטוריון החברה עדכן את מדיניות חלוקת רווחים, על פיה תחלק החברה לבעלי מניותיה דיבידנד שנתי בשיעור של לפחות 50% ולא יותר מ-70% מהרווח השנתי הנקי בשנה שחלפה כפי שישתקף בדוחות הכספיים, המבוקרים השנתיים של החברה, בנטרול רווחים חד פעמיים שאינם מפעילות שוטפת, וזאת בכפוף לקיומם של רווחים הראויים לחלוקה בהתאם להוראות חוק החברות ובכפוף להוראות כל דין, ובכלל זה הוראות הממונה על התחרות ולהוראות תקנון החברה.

5.1.2. חלוקת דיבידנד בכפוף למגבלות לעיל תיעשה ובלבד שלא תגרם פגיעה משמעותית (א) בתזרים המזומנים של החברה ו/או (ב) בתוכניות העסקיות ובתוכניות ההשקעה של החברה, כפי שיאושרו ויוגדרו על ידי הדירקטוריון שלה מעת לעת.

5.1.3. מובהר כי, אין לראות במדיניות זו התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד או בדבר שיעור הדיבידנד שיחולק, וכי כל חלוקה בפועל תהיה כפופה לאישורים הנדרשים על פי כל דין, לרבות אישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע החלוקה על פי שיקול דעתו, ובכפוף לעמידה בהוראות הדין החלות על חלוקת דיבידנד, בין היתר, על פי חוק החברות. הדירקטוריון יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת הדיבידנד, ולהחליט בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהוראות הדין, על שינויים במדיניות הדיבידנד, לרבות שיעור הדיבידנד שיחולק, וכן רשאי להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל.

יתרת הרווחים הראויים לחלוקה, בהתאם ל"מבחן הרווח" על פי חוק החברות, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הינה כ-227 מיליוני ש"ח.

6. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

להלן ריכוז נתונים כספיים לגבי תחום הפעילות של החברה (באלפי ש"ח), לשנים 2023-2024 :

2023	2024	
134,919	151,458	סה"כ הכנסות המגזר (1)
56,386	57,523	משכורות והוצאות נלוות
27,850	28,594	הוצאות אחרות, נטו למעט פחת והפחתות
84,236	86,117	סה"כ עלויות, למעט פחת והפחתות
50,683	65,341	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות
8,715	9,740	פחת והפחתות
41,968	55,601	תוצאות המגזר (רווח תפעולי)
103,431	114,274	נכסי המגזר (2)
43,682	47,005	התחייבויות המגזר (3)

- (1) כל ההכנסות וההוצאות של החברה מיוחסות לפעילות המגזר.
- (2) נכסי המגזר כוללים את כל הנכסים התפעוליים בהם משתמש המגזר ומורכבים בעיקר מלקוחות, רכוש קבוע, נכסי זכות שימוש ונכסים תפעוליים אחרים. בנוסף לנכסים הנ"ל לחברה נכסים זעילים (מזומנים, פיקדונות בבנקים וניירות ערך למסחר), המסתכמים ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בסך של 191,910 אלפי ש"ח ושל 171,619 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- (3) התחייבויות של המגזר כוללות את כל ההתחייבויות הנובעות מהפעילויות התפעוליות של המגזר ומורכבות בעיקר מהתחייבויות בגין חכירה, מהוצאות לתשלום בגין שכר ונלוות, מהתחייבויות לספקים ונותני שירותים והתחייבויות תפעוליות אחרות.

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

כללי

שוק התשלומים בו פועלת החברה מתאפיין בדינמיות, התפתחות מואצת וקצב צמיחה יוצא דופן בשנים האחרונות. מגמה זו מתבטאת במספר וקטורים משמעותיים: שינויים תכופים בסביבה התחרותית והעסקית הנובעים מרפורמות רגולטוריות, התפתחויות טכנולוגיות, מגמות גלובליות חדשניות, כניסה אסטרטגית של שחקנים בינלאומיים וחברות פינטק וגידול במספר המשתתפים המקומיים במערך המתפתח של שוק התשלומים. למיטב ידיעת החברה, היא אינה חשופה לתחרות מהותית במגזר פעילותה הספציפי, ומהווה ספק מרכזי של מכלול השירותים הניתנים במסגרת ניהול מערכות התשתית. יחד עם זאת, השינויים המתוארים לעיל, ובפרט פתרונות טכנולוגיים מתקדמים, עשויים לשנות משמעותית את עולם התשלומים ולהגביר את התחרות בתחום. החברה מתמודדת עם אתגרים אלו באמצעות ארבעה צירי פעולה מרכזיים: (1) השקעה ושיפור מתמיד בתשתיות הטכנולוגיות, עם דגש מיוחד על היבטי אבטחת מידע וסייבר; (2) הרחבת והעמקת מגוון השירותים והמוצרים המוצעים ללקוחות הקיימים; (3) פיתוח תשתיות טכנולוגיות מתקדמות מבוססות "ענן", לצד יצירת מנועי צמיחה חדשים והצעות ערך מגוונות המיועדות לקהלי לקוחות חדשים; (4) התאמה מתמדת לסביבה העסקית המשתנה באמצעות בחינה שיטתית ואקטיבית של האסטרטגיה העסקית. להלן מתוארים מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית של החברה שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על התוצאות העסקיות או על התפתחויות בתחום פעילות החברה:

7.1. התפתחויות מאקרו כלכליות

מאפיינים מאקרו-כלכליים שונים ומאפיינים ענפיים ובהם, שיעור צמיחת המשק ומצב הכלכלה המקומית, שיעור האינפלציה, הצריכה הפרטית לנפש (לרבות ההכנסה הפנויה לנפש), עלולים להשפיע על פעילות החברה כמפורט להלן: בשנת 2023 חוותה כלכלת ישראל האטה עוד בטרם פרוץ המלחמה, בין היתר, על רקע עליית הריבית והרפורמה המשפטית המתוכננת ובהמשך לכך. במהלך שנת 2024, המשק הישראלי התמודד עם אתגרים משמעותיים על רקע המלחמה המתמשכת והשלכותיה הכלכליות, ששיבשו את הפעילות הכלכלית במשק ולא אפשרה למשק לחזור לתוואי הצמיחה הרגיל, כך שבשנת 2024 התוצר גדל ב-0.6% בלבד.

המלחמה וההתפתחויות הפיסקאליות הכלכליות הביאו לעליית רמת הסיכון בישראל שגרם למספר הורדות דירוג האשראי של המדינה לאורך שנת 2024 על ידי חברות הדירוג. חברת מודי'ס הורידה את דירוג האשראי ל-Baa1, S&P ופיץ' הורידו את הדירוג ל-A-, כאשר בכולן אופק הדירוג הוא שלילי.

על פי תחזית בנק ישראל המעודכנת, הצריכה הפרטית צפויה לצמוח בשנת 2025 בשיעור של 7.5% וב-5.5% בשנת 2026. הצריכה הפרטית, שהתאוששה באופן חלקי במהלך 2024, צפויה לחזור למסלול צמיחה משמעותי יותר בשנת 2025, בהתאם להערכות בנק ישראל. בסוף שנת 2024, בעקבות בחירתו של דונלד טראמפ לנשיאות ארה"ב, נרשמה תגובה חיובית בשווקים הפיננסיים בישראל, בעיקר על רקע הצהרותיו התומכות במדיניות ישראל באזור והבטחותיו להפחתת הסכסוך האזורי. הצהרות אלו, לצד ציפיות להידוק היחסים בין ארה"ב לישראל, תרמו לשיפור בתחזיות הכלכליות לטווח הבינוני והארוך, וכן לחיזוק השקל מול הדולר בשבועות האחרונים של השנה.

מאחר שלא ניתן לחזות את משך הזמן שבו תשרור האווירה הנוכחית במצב המאקרו-כלכלי העולמי והמקומי ובעיקר בכל הקשור למגמות בשוק מוצרי הצריכה השוטפים שאפיינו את השנים 2023 ו-

2024, קיים קושי להעריך את היקפן הכולל של ההשלכות הכלכליות הישירות והעקיפות, בטווח הקצר, הבינוני והארוך של המצב האמור על פעילות החברה.

האינפלציה ושיעורי הריבית בארץ

בעקבות התפתחויות מאקרו-כלכליות ברחבי העולם ובישראל שהתרחשו במהלך שנת 2024, ובמטרה לתמוך בצמיחה הכלכלית ולהתמודד עם ההשלכות הכלכליות של המלחמה המתמשכת, בנק ישראל הפחית את הריבית במהלך 2024 בשיעור של 0.25%, מרמה של 4.75% בתחילת השנה לרמה של 4.5% בסוף השנה.

מרבית הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות של החברה, המנהלת את עסקיה בישראל הינם בש"ח, ותנודות בשיעור האינפלציה בישראל עלולות להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה. בשנת 2024 עמדה האינפלציה על 3.4%, המשקפת עליה קלה לעומת שיעור של 3.3% בשנת 2023, והיא נמצאת מעל טווח יעד האינפלציה של בנק ישראל (1%-3%).

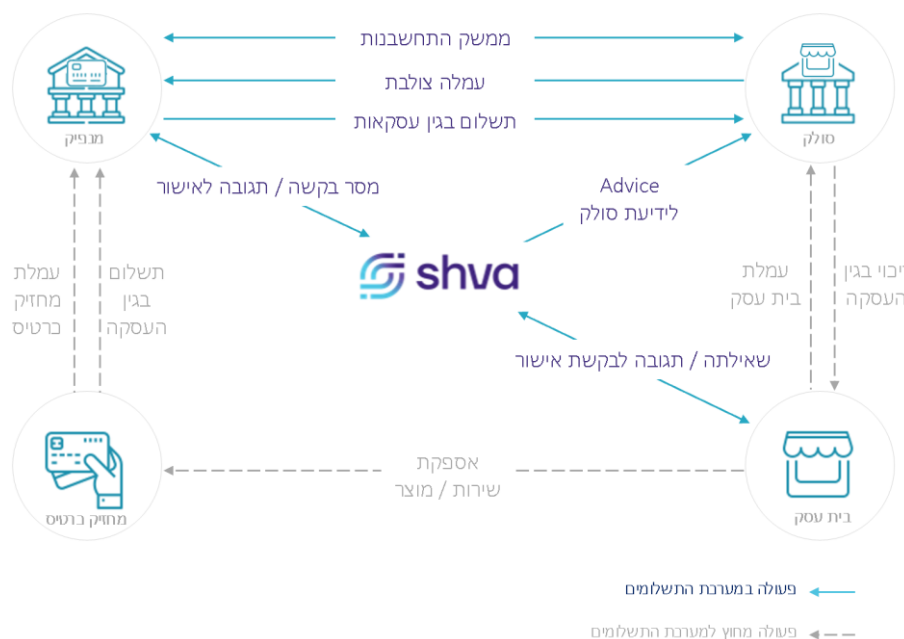
על פי תחזית בנק ישראל המעודכנת, שיעור האינפלציה בשנת 2025 צפוי לעמוד על 2.6%, בהנחה של המשך התייצבות במצב הביטחוני וצמצום הדרגתי של ההשפעות הכלכליות של המלחמה.

האטה כלכלית ומיתון במשק, אם וככל ויתרחשו, לרבות בעקבות שינויים באינפלציה ו/או בריבית במשק ו/או פגיעה בהיקף הצריכה, עלולים להיות בעלי השפעה שלילית על החברה בהיותם גורמים הפוגעים בשיעורי הצריכה לנפש בישראל ואשר עלולים להביא לירידה בהיקפי העסקאות בכרטיסי חיוב.

להערכת החברה, עיקר ההשפעה של העלייה בשיעורי האינפלציה והריבית, תבוא לידי ביטוי בשווי תיק ניירות הערך למסחר של החברה.

7.2. ענף סליקת כרטיסי החיוב בישראל

בשנת 2024 חל גידול בכמות התנועות (עסקאות חיוב וזיכוי) במערכת לעומת שנת 2023 לסך של כ- 2.4 מיליארד תנועות בשנת 2024 לעומת סך כ-2.2 מיליארד תנועות בשנת 2023. הגידול נובע מצמיחה בפעילות במשק על אף המלחמה שפקדה את מדינת ישראל והחזיתות הרבות שנוהלו על ידה.



מערכת התשלומים בכרטיסי חיוב בישראל מורכבת, על פי רוב, ממנפיק, סולק, מותג/ארגון בינלאומי (שהינו בעל מותג הכרטיס הרלוונטי), בית עסק ומחזיק הכרטיס, כאשר הפעולות הנלוות להנפקת הכרטיס עשויות להתבצע על-ידי מתפעל הנפקה שלעיתים משמש גם כמנפיק חוץ בנקאי.

כרטיסי החיוב מחולקים לשני (2) סוגים עיקריים – (1) כרטיסי חיוב בנקאיים שהינם כרטיסי חיוב המונפקים מכוח הסדר בו קשורות חברות כרטיסי האשראי עם בנקים שונים להפצה ולתפעול ואשר, ככלל, ובהתאם למידע שנמסר לחברה, החיובים בקשר עימם הינם באחריות הבנק הרלבנטי; ו-(2) כרטיסי חיוב חוץ בנקאיים, שאינם מכוח הסדר בין חברות כרטיסי האשראי לבנקים, המונפקים בעיקר מכוח התקשרות חברות כרטיסי האשראי עם גופים וארגונים שונים.

נכון למועד הדו"ח, החברות הפועלות בישראל בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי (בנוסף לבנקים המשמשים כמנפיקים בנוגע לכרטיסי החיוב הבנקאיים) הינן: (1) ישראלכרט, אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת כרטיסי חיוב מהמותג "ישראלכרט", מנפיקה וסולקת כרטיסי חיוב מהמותג "מסטרקארד" וכן מנפיקה וסולקת כרטיסי חיוב מהמותג "ויזה". למיטב ידיעת החברה, בשנת 2024, ישראלכרט הייתה מעורבת במספר הצעות רכישה: תחילה נחתם הסכם השקעה עם מנורה מבטחים אך הסכם זה בוטל בינואר 2025. לפי ההסכם החדש, קבוצת דלק תשקיע כ-2.1 מיליארד ש"ח תמורת 37.05% מהון החברה שיקנו לה שליטה, והעסקה אושרה על ידי האסיפה הכללית (לאחר תקופת הדוח) בפברואר 2025 אך עדיין כפופה לאישורים רגולטוריים. (2) פרימיום אקספרס בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של ישראלכרט, אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת בבלעדיות כרטיסי חיוב מהמותג "אמריקן אקספרס"; (3) מקס, אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת כרטיסי חיוב מהמותגים "ויזה" ו-"מסטרקארד" וסולקת כרטיסי חיוב מהמותג "ישראלכרט"; (4) כאל, אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת כרטיסי חיוב מהמותגים "ויזה" ו-"מסטרקארד", וסולקת כרטיסי חיוב מהמותג "ישראלכרט"; (5) דיינרס קלאב ישראל בע"מ (להלן: "דיינרס"), אשר למיטב ידיעת החברה, הינה חברה בת של כאל, המנפיקה וסולקת בבלעדיות כרטיסי חיוב ממותג "דיינרס"; למיטב ידיעת החברה, על רקע תקנות הבנקאות

(רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023 שפורסמו ברשומות בשנת 2023 וחוק הבנקאות (רישוי) (תיקון מס' 31), התשפ"ד-2024 שפורסם ברשומות בשנת 2024, בנק דיסקונט נדרש למכור את החזקותיו בכאל בתוך פרקי זמן בהתאם לתקנות והחוק האמורים; (6) קארדקום, חברה המספקת פתרונות סליקה נכנסה לשוק הסליקה אשר למיטב ידיעת החברה, סולקת כרטיסי חיוב מהמותגים "ויזה", "מסטרקארד" ו-"ישראכרט"; (7) טרנזילה, חברה המספקת פתרונות סליקה נכנסה לשוק הסליקה, אשר למיטב ידיעת החברה, סולקת כרטיסי חיוב מהמותגים "ויזה" ו-"מסטרקארד".

מלבד קארדקום וטרנזילה, העוסקות אך ורק בסליקת כרטיסי חיוב, כל חברות כרטיסי האשראי המתוארות לעיל, בנוסף לסליקת כרטיסי חיוב, עוסקות גם בהנפקה. למיטב ידיעת החברה, הפעילות בתחום זה התרחבה בשנים האחרונות, בין היתר, בהשפעת גורמים שונים, אשר העיקריים הם הרחבת מגוון השירותים שמספקות חברות כרטיסי האשראי וגידול מתמשך בשימוש בכרטיסי חיוב. גורמים נוספים להתרחבות הפעילות בתחום זה הם, בין היתר, תיקוני חקיקה שמטרתם הקטנת השימוש במזומן, עידוד הרגולטורים לכניסת שחקנים חדשים לעולם התשלומים, לרבות גופים זרים, הנפקת כרטיסי דביט וגידול ברכישות באתרי מסחר אינטרנטיים ובאפליקציות מסחר בטלפונים ה"חכמים" (e-Commerce).

כאמור, המשק מצוי בתהליכי שינוי מהותיים מתמשכים בהרגלי התשלום הכוללים מעבר ממזומן לכרטיסי חיוב, בין היתר דרך פתרונות תשלום חדשים, וכן תהליך התאמת השוק הישראלי לכרטיסי חיוב "חכמים" המשתמשים בתקן EMV, שהטמעתו נמצאת בשלב הסופי. החל מחודש אוקטובר 2015 קיים איסור על מנפיקים להנפיק כרטיס שאינו "חכם", כלומר, שאינו מכיל שבב המיועד להגנה על פרטי כרטיסי החיוב והתומך בתקן EMV. במעמד ביצוע עסקה בכרטיס חיוב "חכם" הלקוח נדרש להזין קוד זיהוי במסוף, דבר המאפשר ביצוע עסקאות בצורה חכמה ומאובטחת והורדת כמות הזיופים וההונאות בפעילות בכרטיסי חיוב במסמך מלא (קרי, עסקה שבמסגרתה בוצע שימוש פיזי בכרטיס). גם שימוש בשיטת חיוב Contactless, למרות שבמסגרת ביצוע העסקה בשיטה זו לא נדרש הקלדת קוד סודי, מעלה את רמת האבטחה ומוריד את כמות השימוש בכרטיסים מזויפים. המעבר לשימוש בכרטיס "חכם" כאמור, מעניק יתרונות שונים כגון צמצום פוטנציאל ההונאות בכרטיסי חיוב בשימוש פיזי, כמו גם הרחבת האפשרות וצמצום החסמים לתשלום בחו"ל באמצעות כרטיסי חיוב ישראליים.

החברה השלימה את היערכותה להטמעת תקן ה-EMV, בהתאם להנחיות הרגולטוריות, כבר בסוף שנת 2015. יצוין, כי החברה עדיין ממשיכה לבדוק ציוד קצה ולתמוך בתהליך הפריסה של ציוד קצה התומך בתקן כאמור אשר תלוי גם בהשלמת תהליך התאמת השוק באופן שיאפשר לכל כרטיסי החיוב בישראל, וכן לתשתיות הנלוות, לעבור לשימוש בכרטיסים "חכמים". לפרטים נוספים על בדיקות הקבלה ראו סעיף 8.5 להלן.

ביום 9 בינואר 2020, פורסם עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 472 בנושא "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב" ולהוראת ניהול בנקאי תקין 470 בנושא "כרטיסי חיוב", ובמסגרתם נקבע כי סולק לא יאפשר לבית עסק לבצע עסקה שאינה בטכנולוגיית EMV.

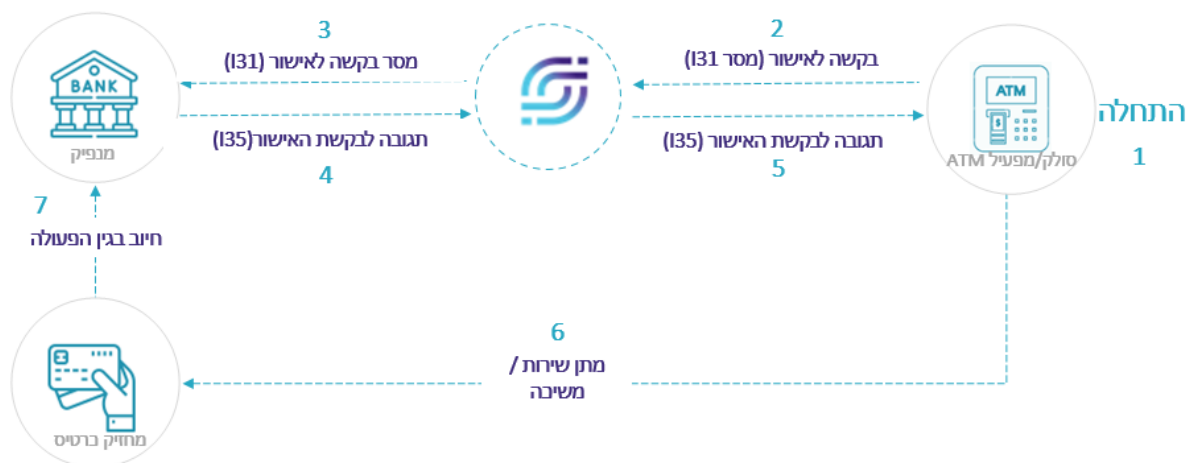
בהתאם לעדכונים אלו, החל מיום 31 במרץ 2020, מונפקים בישראל רק כרטיסי חיוב (למעט כרטיסים נטענים וכרטיסים למשיכת מזומנים) התומכים בתקן EMV הכולל גם תמיכה בטכנולוגיית Contactless. בנוסף, ההוראה האוסרת על סולק לסלוק עסקאות בכרטיסי חיוב אלא אם כן בוצעו בטכנולוגיות EMV, נכנסה לתוקף באופן מדורג בהתאם לגודל בית העסק, מחזור העסקאות שלו בכרטיסי חיוב וכן בהתאם למאפיינים אחרים לפי מועדים שונים. נכון למועד הדוח התקן הוטמע במלואו, למעט בתחנות הדלק, אשר קיבלו החרגה מיוחדת שאפשרה להן להשלים את ההסבה לא יאחר מיום 31 בדצמבר 2024. נוכח פניה נוספת מטעם תחנות הדלק על רקע המלחמה, בהתאם להנחיית הפיקוח שנשלחה לחברות הדלק ולחברה, ביום 12 במרץ 2024, על אף המורכבות והמשמעותיות בהארכת המועד, לרבות הסיכונים שבהמשך הפעלת המערכת הנוכחית (מתג כרטיסי חיוב 96), המועד האחרון להשלמת ההסבה נקבע ליום 31 במאי, 2025.

המשמעות של המתווה המפורט לעיל היא כי לאחר השלמת מעבר כלל בתי העסק לביצוע עסקאות בתקן EMV תופסק התמיכה של החברה בטכנולוגיה הישנה.

למיטב ידיעת החברה, שימוש בתקן EMV גרם לעליה בהיקף השימוש בכרטיסי חיוב כתוצאה משימוש במסופים התומכים בטכנולוגיית Contactless וכן לפיתוחים חדשים. בנוסף הטכנולוגיה אפשרה שימוש ב-Pin Pad (מסופים אשר באמצעותם מזוהה הכרטיס החכם בזיהוי מחמיר ובאמצעותם מוקש הקוד הסודי) שבגינם החברה גובה תשלום. כמו כן, הטמעת תקן ה-EMV במתג כרטיסי חיוב שפותח בחברה מאפשר שימושים חדשים רבים ובהם אפשרות לחבר משתתפים חדשים וגופים נוספים לפעול כמתפעלי CLP במערכת כרטיסי חיוב.

7.3. ענף משיכות המזומן מה-ATM בישראל

כמות משיכות המזומן הצולבות במערכת ה-ATM מאופיינת ביציבות לאורך השנים, ללא השפעה חריגה של אירועים במשק. בחודש אוקטובר 2023, עם פרוץ המלחמה, נצפתה ירידה קלה במשיכות המזומן אשר התאזנה מיד לאחר מכן, התואמת את הירידה הכללית בצריכה במשק. עם זאת, לא נצפה שינוי משמעותי בנתוני משיכות המזומן לאורך השנים האחרונות. למרות החוק לצמצום השימוש במזומן, להערכת החברה יציבות זו נובעת מהעדפות צרכניות.



מערכת ה-ATM בישראל פועלת כאשר מחזיק כרטיס מושך מזומן או מברר יתרה במכשיר ATM שלא שייך לבנק המנפיק של הכרטיס.

נכון למועד הדו"ח, החברות הפועלות בישראל בתחום ההנפקה והסליקה במערכת ה-ATM הן: בנק לאומי, בנק הפועלים, בנק דיסקונט, הבנק הבינלאומי, בנק מזרחי טפחות, בנק ירושלים, בנק יהב, וואן זירו, אופק אגודת אשראי וחברת מטריקס. בנק יהב, הבנק הדיגיטלי ואופק אגודת אשראי עוסקים אך ורק בפעילות הנפקה, ומטריקס פועלת בתחום הסליקה בלבד. כל יתר הבנקים המתוארים לעיל עוסקים הן בפעילות ההנפקה והן בפעילות הסליקה.

החל מחודש מאי 2023 הוסיפה החברה לתעריפון חיוב לצד הסליקה במערכת ה-ATM, עבור שירות המיתוג הניתן הן למתפעל ATM או לבנקים המפעילים את מכשיר הכספומט והן לבנק המנפיק של הכרטיס המבצע את הפעולה. פעילות נוספת במערכת ה-ATM הנה החלפת קוד סודי (SSP-Self Selected Pin). שירות זה מתאפשר באמצעות חיבור מתפעלות ההנפקה למערכת: (1) ישראלכרט, (2) מקס, (3) כאל, אשר מעדכנות בפועל את נתוני הקוד הסודי בכרטיס החכם, למערכת ה-ATM. בשנת 2024 חל גידול בהיקף השימוש בשירות החלפת הקוד הסודי.

7.4. שינויים רגולטוריים מהותיים בשוק כרטיסי החיוב בישראל

בשנים האחרונות ניכרת עליה משמעותית בחקיקה, בהוראות רגולטוריות וברפורמות בענף הבנקאות בכלל ובענף כרטיסי החיוב, שירותי התשלום והפיננסיים לאנשים פרטיים בפרט, כאשר כוונת הרגולטור היא בין היתר לחולל תחרות בענפים אלו. במסגרת האמור, בנק ישראל הקצה קודי זיהוי (המוכר כ"קוד בנק") לחברות פינטק מקומיות ובינלאומיות, מה שנועד לאפשר להן לפעול באופן ישיר ועצמאי מול מערכות התשלומים המפוקחות בישראל. מהלך זה עשוי להגביר את התחרות בין הגופים המחוברים למערכות התשלומים.

לפרטים נוספים אודות המגמות וההליכים הרגולטוריים בסביבת הפעילות העסקית בה פועלת החברה ואודות ההשלכות (לרבות עתידיות) של השינויים והרפורמות כאמור על החברה ועל הסביבה התחרותית בה היא פועלת, ראו סעיפים 8.14-8.16 להלן.

נכון למועד הדו"ח, החברה פועלת במספר מישורים על מנת להיערך להשלכות של השינויים האמורים בשוק ובין היתר, פועלת בדומה לרוח הרגולטור לקידום התחרות שעשויה להוביל להוזלת העלויות, הרחבת סל המוצרים והנגשת השירותים, כמפורט בסעיף 19 להלן לעניין יעדים ואסטרטגיה עסקית. היערכות החברה כאמור מצריכה ועשויה להצריך בעתיד השקעת משאבים כספיים ותשומות אחרות.

7.5. שינויים טכנולוגיים במערך התשלומים בישראל

ככלל, מערך התשלומים בישראל ובעולם הולך וצובר תאוצה בשנים האחרונות, והתשלומים האלקטרוניים (בין היתר, עסקאות בכרטיסי חיוב) תופסים את מקומן של עסקאות באמצעים מבוססי נייר, כגון מזומן ושיקים. ההתפתחות הטכנולוגית הביאה ליצירת אמצעי תשלום

המאפשרים לצרכנים לשלם בדרכים חדשות כגון ארנקים דיגיטליים וטלפונים "חכמים" במקום או בנוסף לכרטיסי חיוב פיזיים. לפרטים נוספים ראו סעיפים 7.2 לעיל, וסעיפים 8.18, 8.19 ו-8.22 להלן.

להלן פרטים אודות השינויים הטכנולוגיים העיקריים בתחום אמצעי התשלום המתקדמים וכרטיסי החיוב בשנים האחרונות:

7.5.1. מעבר לתקן EMV – לעניין זה ראו סעיף 7.2 לעיל.

7.5.2. **ביצוע עסקאות ללא מגע (Contactless)** – ביצוע עסקה ללא מגע הינו פתרון טכנולוגי המאפשר העברת נתונים בצורה אלחוטית לרבות ביצוע תשלומים, כאשר הטכניקה הנפוצה ביותר הינה שימוש בתקן "NFC". עסקאות ללא מגע מאפשרות תשלום מבוסס כרטיסי חיוב גם בתחומים נוספים שאינם מסורתיים, כגון תחבורה ציבורית, עסקאות micro-payments ועוד. עסקאות בכרטיסי חיוב הפועלות בטכנולוגיית Contactless יכולות להתבצע באמצעות שבב על גבי כרטיס החיוב – או באמצעות טלפון "חכם". ביצוע תשלום ללא מגע מתאפשר בבית העסק רק באמצעות קורא ייעודי המוטמע במסופי התשלום או מחובר אליו כהתקן חיצוני. מנתוני החברה עולה כי בשנת 2024 נמשכה מגמת העלייה בשימוש בארנקים דיגיטליים לתשלום Contactless בבתי העסק בישראל.

7.5.3. **טוקניזציה** – טכנולוגיה המאפשרת שימוש בטלפונים ניידים ואמצעים דומים לתשלום ללא חשיפת מזהה אמצעי התשלום בעת התשלום. הטכנולוגיה מחייבת הצפנת אמצעי התשלום ותרגומו למספר אחר שיוצג בעת התשלום ("טוקן"). ביצוע המרה זאת נקראת "טוקניזציה", ביצוע המרה בכיוון הנגדי, היינו תרגום הטוקן למספר הכרטיס מכונה "דה-טוקניזציה". החברה פיתחה תשתיות המאפשרות פיתוח פתרונות להמרה כאמור. פתרונות כאלו עשויים לסייע לחברות כרטיסי האשראי או לגופים אחרים שירצו לפתח אפליקציות תשלום מבוססות כרטיסי חיוב או מבוססות אמצעי תשלום אחר מבלי לחשוף את מספר כרטיס החיוב עצמו במכשיר הנייד. יצוין כי החברה פיתחה תשתית טכנולוגית לביצוע דה-טוקניזציה במערכותיה עבור צד ג'. בנוסף, החברה השלימה את ההערכות למתן האפשרות לביצוע דה-טוקניזציה לבקשות אישור בכרטיסי CLP שיאפשרו מימוש תווי מתנה באמצעות ארנקים דיגיטליים.

7.5.4. **סליקה אלקטרונית של המחאות והמחאות דיגיטליות** – פיתוח המאפשר לייעל את תהליך סליקת המחאה והפיכתו למהיר יותר. התהליך מאפשר לצרכנים, בין היתר, שירותי הפקדה באמצעות מכשירים ניידים חכמים בעלויות זולות יותר (הצרכן אינו נדרש להגיע לסניף בנק כדי להפקיד את המחאה לפירעון.. שירות זה נמצא בשימוש נרחב של הבנקים. שירות זה עלול לשמש תחליף לחלק מהעסקאות בכרטיסי חיוב ובכך להשפיע לרעה על היקפי הפעילות בכרטיסי חיוב ועל הכנסות החברה.

7.5.5. **שימוש בטכנולוגיית "בלוקצ'יין"** – טכנולוגיה המאפשרת, בין היתר, ניהול עסקאות כספיות בצורה מאובטחת באינטרנט בזמן אמת באופן מבוזר וללא גורם מרכזי מנהל, כאשר את הגורם המנהל מחליפים "בלוקים" מוצפנים של מידע. לטכנולוגיה פוטנציאל לשמש במגוון רחב של יישומים העשויים להוביל לשינוי דרמטי בעולם התשלומים, כגון החלפת ממשקי תשלום הקיימים במערכת הבנקאית והתשלומים, ושימוש במטבעות קריפטוגרפים. החברה איננה יכולה בשלב זה להעריך את מידת ההשפעה של טכנולוגיה זו על פעילותה.

7.5.6. תחבורה ציבורית – משרד התחבורה, החברה וגופים נוספים קידמו פתרונות לתשלום

באמצעות כרטיסי חיוב בתחבורה הציבורית. החל מחודש ספטמבר 2022, החל מעבר הדרגתי מתשלום בכרטיסי "רב-קו" לתשלום באמצעות כרטיסי חיוב ואפליקציות. מאז השקת אפשרות זו, נרשמה עלייה עקבית בהיקף התשלומים באמצעות כרטיסי אשראי בתחבורה הציבורית. בשנת 2024 נמשכה פעילות הסמכת המסופים בתחום התחבורה הציבורית. במהלך שנת 2024, פורסמו שני צווי פיקוח משמעותיים: צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (דמי נסיעה ברכבת וברכבל) (תיקון מס' 2), התשפ"ד-2024 וצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירי נסיעה בקווי שירות באוטובוסים ומחירי נסיעה ברכבת מקומית) (תיקון מס' 3), התשפ"ד-2024. צווים אלה מסדירים, בין היתר, את האפשרות לתשלום באמצעות כרטיסי אשראי עבור נסיעות באוטובוסים, ברכבת הארצית וברכבות המקומיות, באופן ובתנאים המפורטים בהם. להערכת החברה, הצווים האמורים צפויים להשפיע באופן חיובי על היקף הפעילות בכרטיסי חיוב ועל הכנסות החברה.

7.5.7. ביצוע תשלומים במכשיר נייד – התקדמות טכנולוגית בפיתוח ושימוש באפליקציות

תשלומים לטלפונים "חכמים" (כגון Bit ו-PayBox) מאפשרת ביצוע עסקאות, צפייה במידע וביצוע פעולות נוספות באמצעות הטלפון ה"חכם" ומכשירים ניידים חכמים נוספים. בשנים האחרונות החל גם שימוש ב-"ארנקים דיגיטליים" שפותחו על-ידי חברות טכנולוגיה או רשתות קמעונאיות, המאפשרים תשלום בבתי עסק בין היתר באמצעות מכשיר הטלפון הנייד. ככל שתפותחנה טכנולוגיות שאינן עושות שימוש בכרטיסי חיוב, וכתוצאה מכך במוצרי החברה, הן עלולות להשפיע לרעה על הכנסות החברה.

7.5.8. ביצוע תשלומים A2A (Account-to-Account) וייזום תשלום – מאפשרים העברת

כספים ישירות בין חשבונות בנק, ללא צורך בכרטיסי אשראי. בנקאות פתוחה מאפשרת ללקוחות של בנקים וחברות כרטיסי אשראי, בכפוף להסכמתם, לספק גישה ישירה ומאובטחת לצד שלישי (כמו חברות פינטק) לחשבונות הבנק שלהם. הצדדים השלישיים יכולים לשתף במידע על מנת להציע ללקוחות שירותים בנקאיים מותאמים אישית וליזום תשלומים בשמם. להבנת החברה, מטרת חוק הסדרת שירותי תשלום וייזום תשלום להגביר את התחרות בשוק התשלומים, בין היתר, על-ידי כניסתם של שחקנים חדשים שיציעו פתרונות לביצוע תשלומים ישירות בין חשבונות תשלום. ככל שיתרחב השימוש בטכנולוגיות העברת כספים בין חשבונות בנק ללא שימוש בכרטיסי חיוב, וככל שההתחשבות בגיבוי לא תבוצע על-ידי החברה, הן עלולות להשפיע לרעה על הכנסות החברה. יחד עם זאת, בשל המורכבות הקיימת כיום במימוש הפתרון כאמצעי תשלום עבור הצרכן הפרטי, פשטות תהליך התשלום בכרטיסי אשראי בכלל ובאמצעות ארנקים דיגיטליים בפרט, וההתנהגות הצרכנית המאופיינת בדחיית תשלומים, החברה צופה שהטמעת השימוש בשירות תתמקד בעיקר בעסקאות בסכומים גבוהים יותר מסכומי התשלומים בכרטיסי חיוב המקובלים במשק, וכן בתשלומי הוראות קבע. לפרטים נוספים אודות חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום ראו סעיף 8.17.3 להלן.

7.5.9. כרטיסים דואליים – שילוב פעילות מועדוני הצרכנות בפעילות כרטיסי החיוב. לצד

הרחבת פעילות מועדוני הצרכנות בשנים האחרונות, גובר הרצון של המועדונים ושל חברות כרטיסי האשראי לשילוב פתרון לכרטיסים שיכובדו בכל בית עסק כאמצעי תשלום, ויאפשרו מימוש יתרות מכרטיסי CLP שיכובדו בבתי עסק שבמועדון. החברה

מעריכה כי הנפקת כרטיסי חיוב משולבים עם מועדוני CLP עשויה להגדיל את כמות הפעולות במערכת כרטיסי חיוב ולהשפיע בחיוב על הכנסות החברה.

7.5.10. פרויקט "השקל הדיגיטלי" של בנק ישראל – המדובר במטבע דיגיטלי של הבנק המרכזי (Central Bank Digital Currency- CBDC) שהינו אמצעי תשלום דיגיטלי שבנק ישראל עשוי להנפיק בעתיד. השקל הדיגיטלי, אם וככל שיונפק, ישמש כהתחייבות של הבנק המרכזי כלפי מי שמחזיק אותו, בדומה למזומן הפיזי המונפק על ידי בנק ישראל. בשונה מהמזומן, ניתן יהיה לבצע באמצעותו עסקאות באופן דיגיטלי - למשל, תשלומים מרחוק. יצוין כי במהלך תקופת הדוח החברה השתתפה ב"אתגר השקל הדיגיטלי" של בנק ישראל, ונבחרה, יחד עם גופים נוספים, להציג תרחישי שימוש חדשניים בשקל הדיגיטלי. תרחיש השימוש אותו הציגה החברה מתייחס להמרה בין מזומן ל"שקל דיגיטלי" בעזרת מכשיר ATM. במהלך תקופת הדוח בנק ישראל פרסם איפיון ראשוני למערכת השקל הדיגיטלי להתייחסות הציבור, אך יודגש כי נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, בנק ישראל טרם החליט האם בכוונתו להנפיק שקל דיגיטלי. ועדת היגוי של בנק ישראל להנפקה אפשרית של שקל דיגיטלי פרסמה בשנת 2023 מסמך "תרחישים אפשריים להחלטה על הנפקה של השקל הדיגיטלי", שבמסגרתו נדון, בין היתר, גם הירידה בשימוש הלגיטימי ובמכובדות (acceptance) של מזומן בעסקאות בישראל כגורם/תחום משתנה בעל פוטנציאל השפעה על ההחלטה של בנק ישראל לגבי הנפקה אפשרית של שקל דיגיטלי. החברה טרם יכולה לאמוד את השפעות אירועים אלו על פעילות עסקי החברה, אם בכלל.

7.6. שינויים צרכניים

להתפתחויות הטכנולוגיות המואצות בשנים האחרונות ישנה השפעה מכרעת על דפוסי צריכה ועל העדפות הצרכנים בתחום התשלומים. אופי השימוש באמצעי התשלום משתנה בקצב מהיר, כאשר אמצעים דיגיטליים מתקדמים לביצוע העברות כספיות, רכישות ותשלומים אלקטרוניים תופסים נתח שוק משמעותי וגדל על חשבון האמצעים המסורתיים כגון מזומן ושיקים. תחום הסחר האלקטרוני (e-Commerce) בישראל מציג צמיחה מרשימה ועקבית בשנים האחרונות, כאשר מגפת הקורונה האיצה את המעבר לקניות מקוונות. במקביל, תחום התשלומים באמצעות מכשירים ניידים מתרחב במהירות ותופס נתח משמעותי והולך מסך הרכישות המקוונות. בנוסף, השימוש ב"ארנקים דיגיטליים" צובר תאוצה בקרב צרכנים ובתי עסק בקצב גובר. כאמור לעיל, חלק מארנקים אלו מבוססים על תשלום באמצעות כרטיסי חיוב (ובכך עשויים לתרום לגידול במחזורי הסליקה), בעוד שאחרים מבוססים על חיוב וזיכוי ישירות של חשבונות בנק (A2A) שלא באמצעות כרטיסי חיוב. ניתן לזהות מספר מגמות מרכזיות בהתנהגות הצרכנים: דרישה גוברת לפתרונות תשלום פשוטים, מיידיים ומהירים המעניקים חוויית משתמש יעילה ואינטואיטיבית; ציפייה לפתרונות מותאמים אישית ושירותים מבוססי-נתונים (data-driven), נכונות לשלם פרמיה עבור שירותים ואמצעים מתקדמים המספקים ערך מוסף משמעותי; עלייה במודעות צרכנית; ירידה בנאמנות למותגים ותיקים, במיוחד בקרב צרכנים צעירים, ונכונות גוברת לצרוך מוצרים פיננסיים מחברות חדשות וחדשניות מוטות טכנולוגיה. בהיבט הרחב יותר, מגמות אלו תומכות בהמשך צמיחת פעילות החברה, אך מחייבות את החברה להתאים את שירותיה לסביבה התחרותית והטכנולוגית המשתנה. יחד עם זאת, יש לציין כי עסקאות בתחום הסחר האלקטרוני שאינן נסלקות בישראל וארנקים דיגיטליים שאינם מבוססי כרטיס חיוב אינם עושים שימוש במערכות החברה. גידול בהיקף

עסקאות אלו על חשבון רכישות באתרי סחר ישראליים או חנויות פיזיות בארץ עלול להשפיע לרעה על הכנסות החברה בטווח הארוך.

סעיף 7 לעיל, על כל תתי סעיפיו, כולל תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים ועניינים עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה בלבד ובכלל זאת ביחס לשימוש בטכנולוגיות שאינן מבוססות כרטיסי חיוב והשפעתן על תוצאות פעילות החברה ("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 וכן המידע הקיים בחברה אודות הטכנולוגיות הקיימות כיום והיקף השימוש בכרטיסי חיוב בטכנולוגיות אלו, והכל כפי שידוע לחברה במועד הדוח. 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.

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחום פעילות

8. מגזר הפעילות של החברה – מגזר הסליקה

כאמור לעיל, החברה פועלת היום במגזר הסליקה, הכולל מספר פעילויות, כדלקמן: (1) חיבור מסופים למתג כרטיסי החיוב; (2) שירותי אישור, איסוף עסקאות, ממשיק התחשבות וסילוקין; (3) שירותי מתג ATM לרבות אישור, התחשבות וסילוקין; (4) פיתוח והפצת תוכנות "אשראית"; (5) בדיקות לאישור מכשירי POS או מכשירי Pin Pad למערכת EMV; (6) הסמכת מסופי EMV; (7) שירותים לחברות ניכיון; (8) שירות לחברות התאמה; (9) שירותי Shva Arena; (10) Shva Insights - שירותי הנגשת מידע אגרגטיבי; (11) CLP; (12) שירות הנגשת מידע לצורך מתן שירותים על ידי חברת מאסטרקארד; והכל כמפורט בהרחבה להלן.

רקע

לסוגים השונים של כרטיסי חיוב, ראו פירוט בסעיף 7.2 לעיל.

ביצוע התשלום בכרטיס חיוב יכול להתבצע במתכונת כרטיס נוכח בנקודת מכירה (נקודת קצה) (לעיל ולהלן: "מכשיר POS" או "נקודת מכירה") (Point of Sale) מאוישת או לא מאוישת או בעסקאות במסמך חסר – "כרטיס לא נוכח" (card not present) באמצעות אתר אינטרנט, יישומון (אפליקציה), מוקד טלפוני וכדומה.

ביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב נעשה על-ידי מערכת הסכמית בין הגורמים הבאים: מנפיק, סולק, ארגון בינלאומי (שהינו בעל מותג הכרטיס הרלבנטי) בית עסק וצרכן. כל אחד מהשחקנים נוהג על פי כללים מוגדרים: המנפיק מנפיק כרטיס חיוב לצרכן וזאת מכוח רישיון או מעמד של המנפיק בארגון בינלאומי; הצרכן משתמש בכרטיס כאמצעי תשלום בבית העסק עבור רכישת טובין או שירותים; בית העסק מעביר לסולק את פרטי העסקה שבוצעה (בדרך כלל באמצעות החברה, ובעסקאות המבוצעות מול סולק בחו"ל – באמצעות הארגון הבינלאומי הרלבנטי); והסולק, הקשור בהסכם עם המנפיק, מתחייב להעביר לבית העסק את התמורה עבור העסקה, במועד שסוכם בהתאם לסוג כרטיס החיוב. במקביל, מתחייב המנפיק להעביר לסולק את התמורה עבור העסקה, אשר נגבית מהצרכן במועד שסוכם עמו. יצוין כי

בהתאם להחלטת הממונה, החל מיום 1 ביולי 2021 העברת כספים בין מנפיק וסולק בגין עסקאות המבוצעות בתשלום בודד, מתבצעות לא יאוחר מיום לאחר עיבוד העסקאות בחברה.

בגין שירות זה גובה הסולק מבית העסק עמלת סליקה, כאשר מעמלה זו משלם הסולק למנפיק, במידה שהסולק והמנפיק הם שני גופים שונים, עמלה (להלן: "**עמלה צולבת**") ויתרת עמלת הסליקה הינה עמלת הסולק. כמו כן, המנפיק גובה לעתים ממחזיק הכרטיס (הצרכן) עמלת כרטיס נוספת בגין השירות שניתן לו.

כאמור לעיל, בישראל פועלות מספר חברות המנפיקות וסולקות כרטיסי חיוב, כאשר העיקריות שביניהן הינן חברות כרטיסי האשראי. בנוסף, בנקים משמשים כמנפיקים של כרטיסי חיוב, וכפי שצוין בסעיף 3.1.1 לעיל, לשוק הסליקה הצטרפו גם קארדקום וטרנזילה - שתי חברות המתמקדות אך ורק בשירותי סליקה.

חברות כרטיסי האשראי קשורות ביניהן בהסכם מקומי המתייחס לסליקה צולבת של כרטיסי חיוב, המאפשר לכל אחת מהן לסלוק את כרטיסי החיוב שהונפקו על-ידי החברות האחרות (להלן: "**ההסכם המקומי**"). בחודש מאי 2021, הודיע הפיקוח לתאגידים הבנקאיים, לסולקים ולחברה, כי לאחר בחינת ההסכם המקומי, החליטה להכריז עליו כמערכת תשלומים מבוקרת. במהלך שנת 2023, התקיימו דיונים בהשתתפות החברה, בנק ישראל ומשתתפי המערכת לגיבוש מנגנון קבלת החלטות בנוגע להסכם המקומי, ובחודש יולי 2024 הכריז בנק ישראל על החברה כמפעילת מערכת תשלומים מבוקרת תחת השם "סכמת כרטיסי חיוב". בתפקידה כמפעילת המערכת, תפעל החברה לקידום כתיבת כללי מערכת המבוססים על ההסכם המקומי הקיים בין החברות, ולפיתוח נושאים הקשורים להתפתחות הענף בהיבטי עסקאות צולבות. עבור שירות זה גובה החברה תשלום חודשי קבוע המפורסם בתעריפון החברה.

עוד יצוין בעניין, כי חברות כרטיסי האשראי כפופות לפטור הממונה בעניין ההסכם המקומי מיום 25 באפריל 2018.

8.1 חיבור מסופים למתג כרטיסי החיוב

לצורך פעילות אשראי תקינה בבתי העסק החברה מנהלת את ההרשאות והפרמטרים שבאמצעותם מתאפשרת פעילות בהתאם לניהול הסיכונים של הסולקים במסוף.

החברה גובה תשלום חודשי קבוע, אשר מפורסם בתעריפון החברה, בגין כל מסוף המחובר למערכת התשלומים (ובכלל זה מסופים בבתי העסק) וזאת עבור ניהול ועדכון נתוני המסוף, בין אם הועברו באמצעות עסקאות או לאו. התשלום החודשי הקבוע משולם על-ידי כל הסולקים במסוף בחלוקה בהתאם לכמות העסקאות שהועברו מהמסוף לכל סולק במהלך אותו חודש, וביחס למסופים מחוברים שאינם מעבירים עסקאות, חלוקה בהתאם לכמות הסולקים במסוף באותו חודש (להלן: "**מסופים מחוברים**"). יצוין כי החל מיום 1 במאי 2023, עדכנה החברה את התעריפון ביחס לתעריפים מסוימים הכלולים בו, לרבות ביחס לסעיף זה.

ממוצע מספר המסופים המחוברים הינו כ-262 אלפי מסופים בשנת 2023 וכ-272 אלפי מסופים בשנת 2024.

בנוסף, לצורך ביצוע פעולת אשראי מאובטחת במערכת ה-EMV נדרשים בתי העסק הפיזיים להתקין קורא כרטיסי חיוב, רכיב חומרה נוסף, המאפשר את זיהוי כרטיס האשראי והקלדת הקוד הסודי במידת הצורך.

החברה גובה תשלום חודשי קבוע בגין כל קורא כרטיסי חיוב עבור ניהול ועדכון נתוני קורא כרטיסי החיוב, והתשלום החודשי הקבוע משולם על-ידי כל הסולקים במסוף. ממוצע מספר קוראי כרטיסי החיוב המחוברים (Pin Pad) הינו כ-209 אלפי קוראי כרטיסי חיוב בשנת 2023 וכ-217 אלפי קוראי כרטיסי חיוב בשנת 2024.

8.2 שירותי אישור, איסוף עסקאות, ממשק התחשבות סילוקין

במסגרת פעילות שירותי אישור ואיסוף, החברה פועלת כמעבד של עסקאות בכרטיסי חיוב. במסגרת זו, החברה מקושרת לכלל המסופים בבתי העסק, מספקת לסולקים שירות ניהול מסופים ומעבירה למנפיקים את הבקשה לצורך קבלת אישור והמשך הטיפול בעסקה. בנוסף, במסגרת פעילותה כמעבד, החברה מבצעת פעולות טכניות נוספות עבור הסולקים והמנפיקים.

העסקאות בבתי העסק מבוצעות באמצעות מסופים המותקנים בהם. במסופים אלו מצוי רכיב תוכנה, המחובר בין בית העסק לבין מתג כרטיסי חיוב, ורכיב חומרה, קורא כרטיסי חיוב. על מנת להתחבר לממשק האישורים והאיסוף, החברה מבצעת בדיקות לתוכנות המסופים על מנת לוודא את התאמתן לפרוטוקול התקשורת ואת החיבור לממשק האישורים והאיסוף.

כפי שצוין לעיל, עסקה בכרטיס חיוב מתבצעת על-ידי המנפיק המייצג את מחזיק הכרטיס, מהצד האחד, ועל-ידי הסולק המספק שירותי סליקה לבית העסק, מהצד השני. קיימות שני סוגי עסקאות – (1) עסקת ON US ; ו-(2) עסקת סליקה צולבת.

החברה גובה מהסולקים עמלה בסכום קבוע עבור כל עסקה, ללא תלות בהיקפה בגין שירותי האיסוף, בגין שירותי האישור וכן עמלת ממשק צד ג' (ממשק הסילוקין). יצוין כי עבור כל העסקאות הנעשות בבתי העסק באמצעות כרטיסי חיוב מבצעת החברה איסוף, אך ישנן עסקאות בגינן לא מתבצעת פעולת אישור – כגון חלק מהוראות קבע ועסקאות בסכום נמוך כפי שהוגדר על-ידי הסולק, בסכומים המשתנים מעת לעת.

עסקת סליקה צולבת מחייבת קישוריות בין הסולק והמנפיק במספר היבטים – הסולק עשוי לבקש לקבל את אישור המנפיק לביצוע העסקה, הסולק נדרש להעביר את המידע אודות העסקאות שהתבצעו בכרטיסי המנפיק בבית העסק, וכן נדרש להעביר את הכספים לבית העסק. על מנת שניתן יהיה להשלים עסקה המתבצעת באמצעות כרטיס חיוב, נדרש, בין היתר, כי המנפיק והסולק יתקשרו ביניהם חוזית וטכנולוגית. ההתקשרות החוזית מסדירה את מועדי העברת התשלום והאחריות שבה נושא כל צד במצבים שונים. ממשקי האישור והאיסוף שמפעילה החברה מאפשרים את איסוף פרטי העסקה מבית העסק, העברה אלקטרונית של הבקשה לאישור העסקה לסולק ולמנפיק והמענה לבקשה זו. ממשק הסילוקין מאפשר את סליקת העסקה במועד המוסכם. בישראל, ההתקשרות הטכנולוגית נעשית באמצעות ממשק הסילוקין עבור עסקאות בכרטיסי חיוב, המתופעל על-ידי החברה.

באמצעות ממשק ההתחשבות מתבצע חישוב של סך הזיכוי והחיוב עבור כל מנפיק וסולק, בהתאם לכללים מוגדרים מראש, כפי שסוכמו בין הצדדים, ביחס לכל סוגי העסקאות שבוצעו בכרטיסי חיוב בבתי העסק. השירותים בממשק הסילוקין רלבנטיים רק בעסקאות סליקה צולבת. דוחות הסילוקין שמנפיקה החברה, הכוללים את נתוני הזיכויים והחיובים עבור כל מנפיק וסולק, בהתאם לכללים המוגדרים שסוכמו בין הצדדים, מועברים לכל מנפיק והחל מחודש מאי 2023 תוצאת ההתחשבות

מועברת לסליקה ישירה במערכת זה"ב של בנק ישראל, בה מתבצעות הוראות התשלום בפועל בין הסולקים והמנפיקים.

לצורך העברה מהמסוף למנפיק של בקשות לאישור עסקאות כרטיסי חיוב והעברת תשובה מהמנפיק חזרה אל המסוף, מפעילה החברה את ממשק האישורים. בנוסף, הממשק שבין המסוף לשבא מאפשר את איסוף העסקאות מהמסופים לצורך המשך העיבודים במערכת כרטיסי חיוב.

סכום העמלה הממוצעת בגין שירותי אישור, איסוף עסקאות וממשק הסילוקין בשנים 2023 ו-2024 (כפונקציה של מספר העסקאות) היה כ-2.43 וכ-2.48 אגורות בממוצע לעסקה, בהתאמה.

הסדר הכשל - בהתאם למכתב הפיקוח מיום 28 ביולי 2021, על המשתתפים ועל החברה כמפעילת מערכת תשלומים נדרש ליישם הסדר כשל ובכלל זה, לגבש סוגי השתתפות במערכת, תנאי הגישה ומודלים לגישה, גיבוש מתווה סופי ליישום הסדר כשל, השתתפות במערכת זה"ב לרבות חיבור ישיר למערכת זה"ב וחתומה על כללי מערכת ופתיחה וניהול חשבונות בבנק ישראל לצורך ניהול הסדר הכשל. נוכח הוראות הרגולציה והאמור, גיבשה החברה יחד עם משתתפי מערכת התשלומים כרטיסי חיוב הסדר כשל שמטרתו טיפול בכשל משתתף במערכת כרטיסי חיוב – דהיינו, תהליכים ופעולות בהם תנקוט אם אחד המשתתפים לא יוכל להשלים את התחייבויותיו הכספיות כלפי המשתתפים האחרים. ההסדר נמצא כחלק מכללי המערכת והוא נכנס לתוקף ביום 1 במאי 2023, ויצוין כי במהלך תקופת הדוח ולאחריה החברה בוחנת ועובדת על תיקופו כחלק מתיקוף פרקים בכללים כמפורט בסעיפים 8.27-8.28 להלן. לטובת ניהול ההסדר נפתח חשבון בנק בבנק המרכזי ובו הופקדו כספי המשתתפים שבהם תשתמש החברה לצורך השלמת הסליקה היומית, אם יהיה צורך בכך. לפרטים אודות כללי מערכת "שירותים כרטיסי חיוב", ראו סעיפים 8.27 ו-8.28 להלן.

החברה מספקת שירותי "דה-טוקניזציה" כמתואר בסעיף 7.5.3 לעיל. תעריפון החברה כולל עלות לפעולה, לפי טווח כמות פעולות חודשי.

כמו כן, החברה פיתחה עבור חברות כרטיסי האשראי שירות המרת חיובים משקלים למטבע המקומי של המשלם (DCC – Dynamic Currency Conversion). השירות מאפשר המרת מטבע והצעה לתיירים בישראל לשלם עבור עסקאות בישראל במטבע המקומי שלהם, כאשר תעריפון החברה כולל עלות מינימלית חודשית לחברות כרטיסי האשראי שישתתפו במערכת וכולל עלות לפעולה.

בנוסף, החברה פיתחה מנגנון שמאפשר פעילות כרטיס חיוב דואלי. המנגנון מאפשר שימוש בכרטיס בשני מותגים שונים על פי מקום הקנייה. תעריפון החברה כולל עלות מינימלית לחודש וכן עלות לפעולה.

החברה אף מספקת למשתתפי המערכת שירות אימות מוגבר בעסקאות טלפוניות לו נדרשו גופים אלה על פי הוראות החוק החלות עליהם. השימוש בשירות זה כרוך בתשלום בהתאם לתעריפון.

זאת ועוד, במסגרת כלל השירותים שהחברה נותנת ללקוחותיה, החברה מספקת למשתתפי המערכת המנפיקים, שירות STIP (Stand In Process), במקרה של אי זמינות תקשורתית מצידם, המאפשר מענה מדויק בשם המנפיק ובהתאם להוראותיו בעת אי מענה/זמינות מצידו. החברה פועלת לשיפור

ודיוק מתמיד של מנגנון זה. בנוסף, החברה מאפשרת מענה על-פי חוקים עסקיים שהוגדרו מראש בשיתוף המנפיק, לצורך מתן מענה מהיר לבקשות האישור המגיעות מבתי העסק.

8.3 שירותי מתג ATM לרבות אישור, התחשבות וסילוקין

החברה מפעילה ומספקת שירותי מתג ATM. במסגרת שירותים אלו, מקשרת מערכת המיתוג של החברה בין רשתות ה-ATM של הבנקים השונים, באופן המאפשר העברת אישורי פעולות בגין בקשות משיכה וקבלת מידע ב-ATM השונים, ללא תלות בבנק שבו מתנהל חשבונו של הלקוח. שירותי מתג ה-ATM ניתנים בהתבסס על הסכם בין הבנקים להכרה הדדית במכשירי ATM המופעלים על ידם.

על מנת לאפשר ללקוחות הבנקים השונים המחזיקים בכרטיסי חיוב לעשות שימוש בכל מכשירי ה-ATM הפרוסים ברחבי הארץ, ללא תלות בבנק בו מתנהל חשבונם, נדרשת קישוריות בין כל הרשתות. מפעיל רשת של מכשירי ATM, אשר רשאי על פי הדין לקבל שירותי מתג ATM מהחברה, יכול להתחבר אל מתג התקשורת כאמור, באמצעות מתג ה-ATM של החברה, ובהתאם לתנאים ולכללים המפורטים בפטור הממונה.

הבנקים השונים פועלים על פי הסכם ההכרה ההדדית כהגדרתו בסעיף 16.2 להלן. המערכת מקשרת בין רשתות ה-ATM של הבנקים השונים ובאמצעותה ניתן לבצע במכשירי ה-ATM את הפעולות הבאות באמצעות שימוש בכרטיסי החיוב: (1) העברת בקשות לאישור משיכות כספים וקבלת תשובות מסוג אישור או דחייה; (2) במקרה של אי-זמינות בבנקים, מספקת החברה מענה ספציפי בשם כל בנק (STIP), בהתאם להוראות ספציפיות של כל אחד מהבנקים; (3) בירור יתרות בחשבון הבנק של בעל כרטיס החיוב (בכפוף לכך שהבנק בו מתנהל החשבון יעביר את היתרה הנ"ל ושמטפצל ה-ATM יאפשר את ביצוע פעולת הבירור ב-ATM והצגת היתרה); (4) התחשבות בין מנפיקים וסולקים/מתפעלי ATM הפועלים במערכת, שבסופה מתבצעת סליקה; ו-(5) שירותי העברת נתוני החלפת קוד סודי במתג ATM (SSP-Self Selected Pin).

בדומה למערכת תשלומים בכרטיסי חיוב, הפיקוח פנה למשתתפים ולחברה במכתב מיום 28 ביולי 2021 לפיו נדרש מהם ליישם הסדר כשל ובכלל זה, לגבש סוגי השתתפות במערכת, תנאי הגישה ומודלים לגישה, גיבוי מתווה סופי ליישום הסדר כשל, השתתפות במערכת זה"ב לרבות חיבור ישיר למערכת זה"ב וחתומה על כללי מערכת ופתיחה וניהול חשבונות בבנק ישראל לצורך ניהול הסדר הכשל. נוכח האמור, החברה פיתחה מערכת המבצעת החל מחודש יולי 2023 את ההתחשבות בין מתפעלי הכספומטים למנפיקי הכרטיסים אשר מבצעים בהם משיכות מזומן. באמצעות ממשק ההתחשבות מתבצע חישוב של סך הזיכוי והחיוב עבור כל מנפיק וסולק ATM בהתאם לכללים המוגדרים מראש, כפי שסוכמו בין הצדדים, ביחס לפעולות משיכת מזומן. דוחות הסילוקין שמנפיקה החברה, הכוללים את נתוני הזיכויים והחיובים עבור כל מנפיק וסולק, בהתאם לכללים המוגדרים שסוכמו בין הצדדים, מועברים לכל מנפיק ותוצאת ההתחשבות מועברת לסליקה ישירה במערכת זה"ב של בנק ישראל, בה מתבצעות הוראות התשלום בפועל בין המנפיקים וסולקי ה-ATM.

בהתאם להוראות הפיקוח, גיבשה החברה הסדר שמטרתו טיפול בכשל משותף במערכת ATM – תהליכים ופעולות בהם תנקוט באם אחד המשתתפים לא יוכל להשלים את התחייבויותיו הכספיות כלפי המשתתפים האחרים. לטובת ניהול ההסדר, נפתח חשבון בנק בבנק המרכזי ובו הופקדו כספי המשתתפים שבהם תשתמש החברה לצורך השלמת הסליקה היומית, אם יהיה צורך בכך. במהלך שנת 2024 פיתחה החברה מנגנון לניטור התנועות במערכת ה-ATM, שבאמצעותו מתאפשרת הגבלה של

סכומי משיכות המזומן עבור משתתפי המערכת. המנגנון מיושם בשלב זה עבור משתתפי מערכת חדשים בלבד, לצורך הגבלת סכומי המשיכות בהתאם להתחייבותם הכספית שבהסדר הכשל. יצוין כי נכון למועד הדוח ואף לאחר מועד הדוח החברה בוחנת ועובדת על תיקופו כחלק מעדכון נוסח בכללי מערכת ATM כמפורט בסעיף 8.28 להלן.

8.4 פיתוח והפצת תוכנת "אשראית"

כמפורט לעיל, ביצוע עסקה בכרטיס חיוב מחייב תקשורת בין גורמים שונים בשרשרת ביצוע עסקה - החברה, מנפיקים, סולקים, בתי עסק, יצרנים, ובמידת הצורך, ל-Payment Gateways. התקשורת בין גורמים אלה נעשית באמצעות פרוטוקול התקשורת למסוף המאפשר לכל הגורמים לתקשר ביניהם באותה "שפה".

יצרנים שונים ובכללם החברה פיתחו תוכנה לנקודת הקצה. החברה פיתחה את תוכנת "אשראית" הרשומה כסימן מסחרי של שבא ברשם הפטנטים, שהינה תוכנת תשתית לנקודות מכירה, אשר נמכרת לבתי עסק באמצעות מפיצים ומשולבת במוצרי תוכנה הנמכרים על-ידם לבתי עסק, ואשר מאפשרת ביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב באותם בתי עסק. התוכנה כוללת שתי תצורות עבודה - האחת מערכת שפועלת על מחשב בית העסק- אשראית PC, והשנייה מערכת הפועלת על שרתי החברה- אשראית WEB. החברה מפתחת באופן שוטף את תוכנת האשראית עפ"י דרישות השוק והצרכים העסקיים והטכנולוגיים המשתנים. יצוין לעניין זה, כי החברה מוכרת רישיונות לשימוש בתוכנה למפיצים אשר משלבים אותה בתוכנות שפיתחו ומוכרים אותה לבתי העסק, ואשר מספקים לבתי העסק שירותי תמיכה ותיקון תקלות. השימוש בשירות זה כרוך בתשלום בהתאם לתעריפון החברה.

8.5 בדיקות לאישור מכשירי Pin Pad למערכת EMV

בטרם שיווק מכשיר Pin Pad לבתי העסק, נדרש המשווק להגיש את המכשיר לחברה לצורך ביצוע בדיקות קבלה ואישור כי המכשיר פועל על פי פרוטוקול EMV. המשווק שביצע פיתוחים ובדיקות מצידו על פי פרוטוקול EMV, מעביר לחברה מכשיר פיזי והחברה מבצעת בדיקות על פי תסריטים שנכתבו על פי הפרוטוקול. לאחר השלמת הבדיקות ואישור כי המכשיר פועל באופן תקין ולפי הפרוטוקול, יעבור המכשיר לביצוע הסמכה, על-פי המפורט בסעיף 8.6 להלן. השימוש בשירות זה כרוך בתשלום בהתאם לתעריפון החברה.

8.6 הסמכת מסופי EMV

החברה מציעה שירות הסמכות קצה לקצה למסופים לצורך עמידת המסופים בתקן EMV. החברה מבצעת את השירות עבור כלל חברות הסליקה בישראל.

תהליך ההסמכה מתבצע בין מסוף התומך בתקן EMV לבין חברות כרטיסי האשראי הבינלאומיות (Visa MasterCard, Diners) והוא מיועד להבטיח שמסלול הבקשה לאישור ואיסוף העסקאות המבוצעות בכרטיסי חיוב עומד בתקן EMV החל מקריאת הכרטיס בקורא הכרטיס שבמסוף דרך מערכות הסולקים המטפלות בעסקאות ועד מערכות הארגונים הבינלאומיים.

החברה מתחילה את תהליך ההסמכה רק עבור מסוף שעבר בהצלחה תהליך בדיקות קבלה שמטרתו לאשר כי המסוף פותח בהתאם לפרוטוקול EMV. השימוש בשירות בדיקות הקבלה והסמכת המסופים כרוכים בתשלום בהתאם לתעריפון החברה.

8.7 שירותים לחברות ניכיון

החברה מספקת שירות לחברות ניכיון המציעות הקדמת תשלומים לבתי העסק בגין העסקאות שבוצעו במסופים המוצבים בבתי העסק. במסגרת השירות, החברה מעדכנת את הסולק במסוף כי יש להעביר את התמורה בגין העסקאות לחברת הניכיון (במקום לבית העסק), וחברת הניכיון מקדימה את התמורה לבית העסק, בתמורה לעמלה. השימוש בשירות זה כרוך בתשלום בהתאם לתעריפון החברה.

8.8 שירות לחברות התאמה

החברה מספקת שירותי מידע לחברות התאמה שמבצעות השוואה בין הנתונים שמועברים אליה מהחברה ובין הזיכויים שמקבל בית העסק מהסולקים במסוף. השימוש בשירות זה כרוך בתשלום בהתאם לתעריפון החברה.

8.9 שירותי Shva Arena

החברה מרחיבה את שירותי תוכנת ה"אשראית" שלה בהתאם לצרכי השוק המשתנים ומאפשרת לספקיות פתרונות התשלומים (PSPs – Payment Service Providers) לספק לבתי העסק מגוון הצעות ערך חדשות וטכנולוגיות מתקדמות על גבי תשתית מערכת התשלומים. השירותים כוללים, נכון למועד הדוח, את השירותים הבאים: (1) שירות 3DS – 3DS הנו פרוטוקול המאפשר אימות חד-חד ערכי של מחזיק פרטי וזהו למחזיק כרטיס האשראי בעסקאות מקוונות (באינטרנט) באופן המפחית משמעותית את היכולת לבצע הונאות והכחות של עסקאות. החברה מאפשרת את השירות באמצעות חיבור טכנולוגי לחברת טכנולוגיה בינלאומית אשר מבצעת את בדיקות ניהול הסיכונים ומחזירה באמצעות החברה את תשובתה למסוף; (2) TOP – פתרון Tap on Phone העומד בתקן EMV ומאפשר הפיכת מכשיר הטלפון "החכם" למסוף תשלום. הפיתוח המאפשר לכל בית עסק לקבל תשלומים בהצמדה מכרטיסי חיוב וארנקים דיגיטליים היישר למסך הנייד. השירות זמין בשלב זה לסמארטפונים בעלי מערכת ההפעלה אנדרואיד.

החברה מכניסה שירותים נוספים כגון גישה וניהול עסקאות טרום הפקדתן לסליקה, טוקניזציה לכרטיס במסוף לחיובים חוזרים, דוחות ושאליות לחיפוש עסקאות, הפקדת עסקאות לסליקה אוטומטית או ידנית, דף תשלום מותאם, תמיכה בכפתורי תשלום ועוד. החברה הקימה פורטל מפתחים נוח ונגיש לציבור בכלל ולקהל הלקוחות שלה בפרט לטובת הכרות עם המוצרים והשירותים החדשים ותהליכי חיבור מהירים ונוחים הכולל תיעוד מלא ל API's. במהלך תקופת הדוח החברה התקשרה עם מספר מפיצים בשוק הישראלי להפצת שירות Shva Arena.

8.10 Shva Insights - שירותי הנגשת מידע אגרגטיבי

כאמור לעיל החברה פיתחה והשיקה שלוש הצעות ערך חדשניות כאשר כל הצעת ערך פונה לקהל לקוחות ייעודי ומגוון: "Shva Insights Commerce", "Shva Insights", "Shva Insights Review" - "Finance" שירותים אלה מנגישים מידע אגרגטיבי ואנונימי אודות לקוחות הקצה, בהתאם להוראות הדין החלות על החברה.

8.10.1 "Shva Insights Commerce" - מערכת דאטה חדשנית מבוססת "ענן", אשר מונגשת ללקוחות

באמצעות דשבורדים חכמים בשירות עצמי. המערכת פותחה בשיתוף פעולה עם צד ג' המתמחה בנושא, ומספקת מידע אגרגטיבי עדכני ומפולח ברמות ענפיות, גיאוגרפיות ומאקרו-כלכליות, על הפעילות העסקית והמשקית בישראל בכרטיסי חיוב. המערכת מציגה נתונים מבוססי דאטה אגרגטיבי המתעדכן באופן קבוע בהתאם לפעילות במשק ומאפשר קבלת תמונת שוק מלאה של עולם המכר. הנתונים מוצגים בחיתוכים ופילוחים אשר חושפים מגמות ומהווים כלי ניהולי

מתקדם לתמיכה לקבלת החלטות עסקיות למגוון גופים, ביניהם: מרכזי סחר כגון קבוצת עזריאלי, ובהמשך בכוונת החברה להנגיש את המערכת גם לגופים אחרים כגון רשתות, גופים קמעונאים ורשויות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא -2024-01-622883) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

8.10.2 "Shva Insights Finance" - הינה מערכת להנגשת מידע אגרגטיבי אודות פעילות העסקאות בכרטיסי חיוב בבתי עסק בכפוף להסכמתם המפורשת של בתי העסק, לטובת ניהול סיכונים ותמיכה בהחלטות פיננסיות של ארגונים כגון חברות מימון ואשראי, גופים מוסדיים ונותני שירותי תשלום שונים. המערכת מבוססת "ענן" בטכנולוגיה מתקדמת, מונגשת באמצעות חיבורים טכנולוגיים פשוטים ומהירים (API's). במסגרת המערכת החברה מציעה כלים מתקדמים לאיסוף הסכמה להעברת המידע מבתי העסק וכן, מסכים נוחים לניהול ההסכמות וקבלת המידע האגרגטיבי. הצעת הערך מותאמת גם כפתרון מובנה בתהליכים הקיימים בבית הלקוח (Embedded). המידע האגרגטיבי אשר מציעה המערכת תומך בקבלת החלטות פיננסיות, מימוניות, עבור לקוחות החברה ובהתאם לשיקול דעתם הבלעדי.

8.10.3 "Shva Insights Review" - בנוסף, החברה מרחיבה את פעילותה בסגמנט הדוחות מבוססי דאטה אגרגטיבי. החברה מציעה דוחות חד פעמיים או דוחות המועברים ללקוחות על בסיס קבוע. הדוחות מאופיינים בהתאם לצרכים הייחודיים של כל לקוח ומיועדים לקהל לקוחות מגוון כגון רשויות, גופי מחקר, משרדי ממשלה, גופים קמעונאים ועוד. הדוחות משמשים לדוגמה למינוף נתונים לתמיכה בקבלת החלטות מושכלות וניהול עירוני מתקדם בהתאם לשיקול דעתם הבלעדי של לקוחות החברה.

סעיף זה לעיל, כולל גם מידע צופה פני עתיד. העובדות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס למידע זה

הינם עובדות ונתונים כפי שידועים לחברה במועד הדוח. אין לחברה כל ודאות כי ציפיותיה והערכותיה בהנגשת המערכת גם לגופים אחרים כמפורט בסעיף 8.10.1 יתממשו, ותוצאות הפעילות של החברה עלולות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המשתמעות מהאמור לעיל.

CLP 8.11

ביום 1 ביוני 2022, אישר הפיקוח גישה ישירה למערכת כרטיסי חיוב לגופי CLP (Closed Loop Payments) בתנאים הבאים: הגישה מיועדת לגופי CLP שאינם עוסקים בפעילות צולבת ואשר פעילותם במערכת התשלומים היא תפעולית בלבד ואינה מייצרת סיכון פיננסי למערכת או למשתתפים אחרים. מדובר בגופים המתפעלים מועדוני צרכנות במודל Closed Loop Payments שבו גוף אחד פועל הן בצד ההנפקה והן בצד הסליקה. גופים אלו מנהלים מועדוני לקוחות סגורים, מבצעים את הנפקת הכרטיס ללקוח ואת פעולת הסליקה וההתחשבנות מול בתי העסק המכבדים את הכרטיס. קודם לשינוי, כל גוף CLP נדרש לתחזק תשתית סליקה עצמאית ולפרוס אותה בבתי העסק המצטרפים למועדון. כעת, המועדונים יכולים להתחבר למערכת כרטיסי חיוב של החברה ולסלוק את כרטיסי המועדון באמצעות המסופים הקיימים בבתי העסק. היתרון המרכזי הוא, האפשרות למועדונים להציע מימוש הטבות צרכניות במגוון רחב יותר של בתי עסק ובנגישות גבוהה יותר, מה שמוביל למימוש מהיר ויעיל יותר של ההטבות. תהליך זה עשוי לסייע בהורדת יוקר המחיה ובניצול אפקטיבי של ההטבות. חברת פינטיוואן התחברה למערכת במהלך שנת 2023, ובמהלך שנת 2024 הצטרף גוף נוסף שצפוי להתחיל את פעילותו במערכת.

8.12 שירות הנגשת מידע לצורך מתן שירותים על ידי חברת מאסטרקארד

בשנת 2022, חתמה החברה על הסכם והשלימה חיבור טכנולוגי ישירות לחברת מאסטרקארד, מבעלות העניין בחברה, במטרה לספק שירותי ערך מוסף למשתתפי המערכת שהם גם לקוחות של מאסטרקארד. החברה פיתחה את האפשרות להנגשת מידע מועשר שיתווסף באמצעות חברת מאסטרקארד, עבור המנפיקים בבקשות לאישור. המידע המועשר צפוי לסייע למנפיקים המחוברים למערכת בקבלת החלטה לגבי אישור הבקשה במסגרת ניהול הסיכונים של המנפיק. השימוש בשירות זה כרוך בתשלום בהתאם לתעריפון החברה.

8.13 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות שינויים טכנולוגיים בתחום הפעילות ראו סעיף 7.5 לעיל.

8.14 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

החברה פועלת בסביבה עסקית ומשפטית עתירת רגולציה. ביום 2 ביוני 2019 התקבלת הודעה מטעם בנק ישראל לפיה רישיון החברה לחברת שירותים משותפת שניתן לה בשנת 1981 בוטל על-ידי נגיד בנק ישראל. עוד צוין בהודעה כי במשך שלוש שנים לאחר ביטול רישיון חברת שירותים משותפת יחולו על החברה הוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים המתייחסות לממשל תאגידי, וכן הוראות סעיף 11א לפקודת הבנקאות) בנושא בדיקת כשירות והתאמה לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.

ביום 20 ביוני 2022 התקבלה בחברה הודעה מטעם המפקח על הבנקים, לפיה, עם תום שלוש שנים מיום ביטול רישיון החברה כחברת שירותים משותפת, הסתיימה תקופת החלת הוראות ניהול בנקאי תקין על החברה.

החברה מפוקחת על-ידי הפיקוח מכוח היותה מפעילה של מערכות תשלומים מבוקרות בהתאם לחוק מערכות תשלומים. בחודש אפריל 2024 עודכנו הוראות הפיקוח על מערכות תשלומים 17-17' שפורסמו בתחום הממשל התאגידי אשר באו להחליף את הוראה 17 הקיימת, ובכלל זה הוראות בנוגע להרכב ועבודת הדירקטוריון ונושאי המשרה, מדיניות תגמול, ביקורת פנימית, ניהול סיכונים, ניהול סיכונים ציות, דוחות כספיים וביקורת חשבונאית במפעיל מערכת תשלומים, וכן לאחר תאריך הדוח עודכנו הוראות הפיקוח 2 ו-2א' בתחום הדיווח בקשר לאירועים, מידע ודיווח של מערכת תשלומים מבוקרת. בנוסף, החברה מפוקחת על-ידי הרשות לניירות ערך בהתאם לחוק ניירות ערך והתקנות שתוקנו מכוחו. זאת ועוד, החברה פועלת בכפוף להחלטות הממונה, כמפורט להלן.

לרגולציה לה כפופה החברה ישנה השפעה ישירה על תחומי הפעילות של החברה והשפעה עקיפה על היקף הפעילות של החברה וכן על תחרות אפשרית מול החברה כתוצאה מרגולציה, החלה על המשתתפים במערכות שונות המופעלות על-ידי החברה, מגבלות על שימוש בכרטיסי חיוב ועוד.

להלן מפורטת הרגולציה המרכזית המשפיעה על תחומי הפעילות של החברה ופעילותה מול צדדים שלישיים.

8.14.1 הגדרת החברה כתשתית מדינה קריטית ("תמ"ק")

ביום 19 בנובמבר 2019, קיבלה החברה עדכון אודות החלטת ועדת ההיגוי להגנה על מערכות ממוחשבות חיוניות, בראשות מערך הסייבר הלאומי להמליץ על הוספת החברה לתוספת החמישית לחוק להסדרת הבטחון בגופים ציבוריים.

בהתאם לאמור, ביום 11 באפריל 2022, פורסם הצו להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים (שינוי התוספות השנייה, השלישית והחמישית לחוק), התשפ"ב-2022, המתקן את התוספת החמישית ומגדיר את החברה כתמ"ק. עם הכרזת החברה כתמ"ק החברה נקטה בפעולות משמעותיות והשקיעה משאבים רבים לשדרוג יכולות אבטחת המידע.

8.14.2 הצעת לתיקון חוק החברות בעניין חברות ציבוריות ללא גרעין שליטה

במהלך תקופת הדוח וגם לאחר תקופת הדוח, נדונה בועדת חוקה, חוק ומשפט של הכנסת הצעת חוק החברות (תיקון מס' 37) (ממשל תאגידי בחברות ציבוריות שאין בהן גרעין שליטה), התשפ"ג-2023 (להלן: "**ההצעה לתיקון חוק החברות**"), אשר מטרתה לטייב את כללי הממשל התאגידי החלים על חברות שאין בהן בעל שליטה כדי לתת מענה טוב יותר ל"בעיית הנציג" המאפיינת חברות מהסוג האמור. ההצעה לתיקון חוק החברות מתייחסת, בין השאר, לשינוי הגדרת המושג "שליטה", הרכב הדירקטוריון, ובכלל זה החלפת החובה למנות דירקטורים חיצוניים בחובה למינוי רוב בלתי תלוי בדירקטוריון, וטיוב הליך מינוי הדירקטורים ובאופן אישור עסקאות עם בעלי מניות דומיננטיים. להצעה לתיקון חוק החברות, אם וככל שתאושר, עשויה להיות השפעה על החברה, גם כחברה אשר הינה חברה ללא גרעין שליטה.

8.15 החלטת הממונה על התחרות

ביום 18 באפריל 2024, התקבלה אצל החברה החלטת הממונה לקבל את בקשת החברה ולבטל את סעיף 1 להחלטה בעניין פטור בתנאים מאישור הסדר כובל, אשר ניתנה ביום 28 בדצמבר 2022 לתקופה של חמש שנים ועד ליום 28 בדצמבר 2026 בהחלטת הפטור. הממונה פירטה בהחלטתה כי השתכנעה שקיומו של התנאי מביא לעיכוב בהתפתחות החברה בתחומים שאינם בהכרח רלוונטיים לתחרות בין התאגידים הבנקאיים, ומערים קשיים על פעילותה. קשיים אלו עלולים למנוע מהחברה להציע שירותים שמטיבים עם הציבור או לעכב הצעת שירותים אלו, מבלי שיש לכך הצדקה תחרותית. מנגד, באשר לחשש שעמד בבסיס הטלת התנאי במסגרת החלטת הפטור – לא השתנתה עמדת הממונה לפיה כניסה של החברה לכל תחום פעילות חדש דומה למיזם משותף חדש נוסף בין התאגידים הבנקאיים. לפיכך, ביטול הסעיף האמור בתנאי הפטור אינו משנה ממהות החובות התחרותיות המוטלות על החברה, אלא משנה את המצב המשפטי רק בכך שבחינת ההשפעות התחרותיות של כניסת החברה לתחום פעילות חדש תיעשה על ידי החברה, בהתאם לכללי התחרות הכלכלית (פטור סוג למיזמים משותפים) (הוראת שעה), התשס"ו-2006, ואילו הממונה תבחן זאת בדיעבד, בהקשר אכיפתי, ולא מלכתחילה, וזאת בדומה למיזמים משותפים אחרים בין מתחרים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-039919) אשר המידע האמור בו נכלל על דרך ההפניה.

8.15.1 אישור הממונה על התחרות לחברה לעסוק באספקת מידע אגרגטיבי

בהתאם לאישור הממונה מיום 25 באפריל 2011, אושר לחברה לעסוק באספקת מידע אגרגטיבי על סמך הנתונים הנאגרים במאגרי המידע של החברה בהתאם לתנאים המפורטים בהחלטת הפטור.

לפרטים נוספים בנושא החלטות הממונה, לרבות מתווה הפרדת החברה ממס"ב, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

8.16 הכרזה על מערכות התשלומים בחברה כ"מערכות מבוקרות" לפי חוק מערכות תשלומים

8.16.1 ביום 18 ביולי 2013, הכריז בנק ישראל על שתיים ממערכות התשלומים המופעלות על-ידי החברה, כמפורט להלן, כמערכת מבוקרת, כהגדרת המונח בחוק מערכות תשלומים: מערכת "שירותים בכרטיסי חיוב" (המערכת המספקת את שירותי האישור והאישוף ואת שירותי ממשק הסיילוקין) ומערכת "מכשירי בנק אוטומטיים" (המספקת את שירותי מתג ה-ATM). משמעות ההכרזה הינה הגברת העומס הרגולטורי והפיקוח על החברה וכן התאמת הממשל התאגידי ומנגנוני פיקוח של החברה לפי הנחיות הפיקוח.

8.16.2 הוראות חוק מערכות תשלומים מקנות לבנק ישראל סמכות הכרזה על מערכות תשלומים כעל מערכת מבוקרת ועל מערכת מבוקרת מיועדת, אם פעילותן של המערכות חיונית לכלל מערך התשלומים במשק וקיים חשש כי פעילות המערכות באופן בלתי תקין, בלתי יעיל או בלתי אמין, עלולה לפגוע במערך התשלומים במשק. משמעות ההכרזה היא כי בנק ישראל יכול לערוך בקרה על המערכות כדי לוודא את יציבותן, יעילותן ותפקודן התקינה. הפיקוח הוציא, החל מחודש נובמבר 2016, סדרת הוראות החלות על מערכות התשלומים המבוקרות שמפעילה החברה. ההוראות החילו את עקרונות ה-PFMI (Principles for Financial Market Infrastructure) שפרסם ה-BIS (Bank for International Settlements) בחודש אפריל 2014, על מערכות התשלומים, בהתאמות הנדרשות לשוק המקומי ולמערכות התשלומים. כמו כן, כוללות הוראות בדבר דרישות גישה והשתתפות, הסדרי השתתפות עקיפים, ממשל תאגידי, סיכון עסקי כלכלי, סיכון אשראי, ביטחונות וסיכון נזילות. כאמור בסעיף 8.14 לעיל ובסעיף זה, הפיקוח פרסם הוראות עדכניות להוראה 2 והוראה 17 הבאות להחליף את הוראות הפיקוח הקודמות החלות על החברה כמפעילת מערכות תשלומים מבוקרות.

8.16.3 בחודש יוני 2023 הפיקוח פרסם מדריך גישה למערכות תשלומים המפוקחות בישראל, המיועד לגופים שמעוניינים לפעול בשוק התשלומים בישראל או להרחיב את פעילותם בתחום, באמצעות קבלת גישה למערכות התשלומים. המדריך מפרט אודות מערכות התשלומים השונות בישראל ומתאר את העקרונות והמודלים לגישה ואת שלבי ההצטרפות למערכות התשלומים המפוקחות, לרבות מערכות התשלומים בכרטיסי חיוב וב-ATM המופעלות על ידי החברה, עבור סוגים שונים של משתתפים. המדריך עשוי להתעדכן מעת לעת.

8.16.4 בחודש נובמבר 2023, פורסם מסמך "סטנדרטים לאבטחת מידע, הגנת הסייבר והמשכיות עסקית באקו-סיסטם של כרטיס חיוב בישראל" של ועדת כרטיסי חיוב שבניהול בנק ישראל בדבר הסטנדרטים הבסיסיים שנדרש ליישם בתחומי אבטחת מידע, הגנת סייבר והמשכיות עסקית באקו-סיסטם של כרטיסי החיוב בישראל. במסגרתו, נקבע בין היתר כי כל גוף שפועל באקו-סיסטם של כרטיסי החיוב בישראל ומפורט בסעיף התחולה שבמסמך יידרש להצהיר בפני מפעיל מערכת על יכולות טכנולוגיות ומשאבים, לרבות המצאת מסמכים ועמידה בדרישות אבטחת מידע והגנת הסייבר ובדרישות המשכיות עסקית, כמפורט במסמך. בהודעת הפיקוח אודות פרסום המסמך צוין כי השוק קבע מועד ליישום הסטנדרטים לכל המאוחר עד ליום 31.12.2024.

8.16.5 לאחר תקופת הדוח, הפיקוח פרסם הנחיה בנושא חובת ייצוג בסליקה, אשר קדמו לה מספר טיוטות שנשלחו לחברה בנושא, שמטרתה להבהיר את חובת הייצוג הנדרשת ליישום על ידי משתתפים שפועלים במערכות התשלומים המבוקרות, שפעילותן נסלקת במערכת זה"ב ואשר מנהלים חשבון סליקה במערכת זה"ב. בנוסף קובעת ההנחיה כי מפעיל מערכת תשלומים מבוקרת שפעילותה נסלקת במערכת זה"ב, נדרש להתאים את כללי המערכות המופעלות על

ידו, כמפורט בהנחיה. החברה כמפעילת מערכות תשלומים מבוקרות, פועלת להתאמת כללי המערכות המבוקרות המופעלות על ידה והרלוונטיות בהתאם להנחיה.

8.16.6 ביום 17 ביולי 2024, הכריז נגיד בנק ישראל על מערכת "סכמת כרטיסי חיוב", הידועה בשמה "ההסכם המקומי", כמערכת מבוקרת לפי חוק מערכות תשלומים, ועל החברה כמפעילת המערכת. לפרטים נוספים ראו סעיף 8 לעיל.

8.17 להלן מתוארת הרגולציה החלה על חברות כרטיסי האשראי והבנקים, ובחלקה גם על החברה, אשר עשויה להשפיע על היקף הפעילות בתחום העיסוק של החברה, שאינה בבחינת "רשימה ממצה":

8.17.1 בנקאות פתוחה

בשנים האחרונות התפתחה בעולם רגולציה המסדירה את תחום הבנקאות הפתוחה. בנקאות פתוחה בעולם מאפשרת ללקוחות, בכפוף להסכמתם, של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לתת גישה לצדדים שלישיים למידע שנוגע להם ושמצוי בידי מקורות המידע הפיננסי, ביניהם תאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים, ולמתן הוראות תשלום בחשבוניותיהם, כל זאת לשם קבלת שירותים מאותם צדדים שלישיים המותאמים לצרכי הלקוחות.

ביום 24 בפברואר 2020, פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין 368, בעניין יישום תקן בנקאות פתוחה. ההוראה מגדירה את התשתית של הבנקאות הפתוחה במטרה לחזק את השליטה של הלקוח במידע הפיננסי אודותיו ואת אופן ביצוע הפעולות בחשבון שלו. יצוין כי ההוראה אינה חלה על החברה.

בחודש נובמבר 2021, נחקק חוק שירותי מידע פיננסי אשר הסמיך את רשות ניירות ערך להעניק רישיונות לעיסוק במתן שירותי מידע פיננסי לתאגידים העומדים בדרישות הקבועות בחוק, ולפקח על בעלי רישיונות כאמור בהתאם לעקרונות שנקבעו בחוק. החוק מסדיר את כלל הפעילות הכלולה במתן שירותי מידע פיננסי, הן מצד הגופים שייתנו את השירות והן מצד מקורות המידע בהם מרוכז מידע פיננסי של לקוחות. החברה פנתה לרשות התחרות בבקשה לאישורה לעיסוק בפעילות מתן שירותי מידע פיננסי. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 27 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-019740) אשר המידע האמור בו נכלל על דרך ההפניה. ביום 12 במרץ 2023, התקבלה החלטת הממונה שלא לאשר בשלב זה את בקשת החברה לעיסוק בפעילות מתן שירותי מידע פיננסי לפי חוק שירותי מידע פיננסי, כיוון שבעת הנוכחית פעילות כאמור לטענתה עלולה להעלות חששות לפגיעה בתחרות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-026226) אשר המידע האמור בו נכלל על דרך ההפניה.

8.17.2 החוק להגברת התחרות בשוק הבנקאות (להלן: "חוק שטרות")

ביום 31 בינואר 2017, פורסם החוק להגברת התחרות בשוק הבנקאות. עיקרי הוראות החוק הרלבנטיות לחברה הינם כדלקמן:

8.17.2.1 החוק קבע הוראות לעניין החזקת אמצעי שליטה בחברה. במסגרת הוראה זו, חוק שטרות תיקן את חוק מערכות תשלומים באופן הקובע כי לא יהיה ניתן להחזיק יותר מ-10% מסוג מסוים של אמצעי שליטה בה. אולם, נגיד בנק ישראל, בהסכמת שר האוצר או לפי הצעת שר האוצר, ובאישור ועדת הכלכלה של הכנסת, רשאי לקבוע בצו הוראות אחרות לעניין זה, לגבי כלל המחזיקים בחברה או לגבי סוג מסוים מהם, ובלבד ש: (א) הוראות אחרות כאמור לא יקבעו שיעור החזקה נמוך מ-10%; (ב) החזיקו משתתפים במערכת התשלומים אותה מפעילה החברה מעל 75% מאמצעי השליטה בה, ייקבעו ההוראות באופן שיבטיח, ככל שניתן, כי כל עוד מחזיקים המשתתפים אמצעי שליטה בשיעור האמור, לא יחזיק כל סוג משתתפים מעל 50% מאמצעי השליטה בחברה.

8.17.2.2 כמו כן, ולעניין מינוי דירקטורים בחברה נקבע כי כל עוד משתתפים במערכת הממשק שולטים או מחזיקים ב-50% או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה בחברה, או לא פועלת מערכת מבוקרת נוספת המהווה ממשק בין מנפיק לבין סולק לאישור עסקאות בכרטיסי חיוב, יחולו על החברה הוראות לעניין מינוי דירקטורים, כהונתם והפסקת כהונתם, הקובעות, בין היתר, כי משתתף במערכת לא יהיה רשאי למנות יותר מדירקטור אחד מטעמו, וכי רוב הדירקטורים בחברה ימונה על ידי האסיפה הכללית של החברה לפי הצעת הוועדה למינוי דירקטורים בתאגידים בנקאיים לפי הוראות סעיף 11ה(ב) לפקודת הבנקאות וחלק מההוראות לעניין דירקטור חיצוני בחוק החברות.

8.17.3 החוק להסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום

ביום 6 ביוני, 2023, פורסם חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, הבא להסדיר את הרישוי והפיקוח על מתן שירותי תשלום וייזום תשלום. בהתאם לחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, פעולות התשלום וייזום תשלום אשר נקבע כי העיסוק בהן יחייב רישיון ופיקוח של רשות ניירות ערך (או אישור מאסדר רלוונטי אחר), כוללות את אלה: שירות ייזום בסיסי ושירות ייזום מתקדם, סליקה של פעולת תשלום, הנפקה של אמצעי תשלום וכן ניהול חשבון תשלום. מדובר באסדרה של הפעילות בשוק התשלומים האלקטרוניים והיא צפויה לעודד את התחרות בשוק זה בכך שתאפשר לגורמים חוץ בנקאיים להיכנס לתחום התשלומים ולהתפתח בו, לצד השחקנים הבנקאיים הקיימים בשוק, לרבות ייזום תשלום עבור לקוח. חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום כולל גם מספר תיקונים עקיפים לחוקים שונים, ביניהם גם חוק מערכות תשלומים וחוק הבנקאות (רישוי). תוקפו של חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום חל כעבור שנה ממועד פרסומו, למעט עניינים שונים בחוק זה שלהם נקבעו תקופות תחילה אחרות. להערכת החברה, הסדרת שירותי תשלום וייזום תשלום צפויה להגביר את התחרות בשוק התשלומים, ביו היתר, על-ידי כניסתם של שחקנים חדשים שיציעו פתרונות לביצוע תשלומים ישירות בין חשבונות תשלום, אך יחד עם זאת, פתרון שכזה עלול להוות מסלול העוקף את השימוש במערכות כרטיסי החיוב.

יצוין כי בחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום מוחרגים מתחולת החוק, בין היתר, שירות תשלום הניתן למשתתף במערכת מבוקרת במסגרת פעילותו במערכת, וכן שירות ייזום בסיסי שניתן בידי מערכת מבוקרת למשתתף במערכת מבוקרת, במסגרת פעילותה כמערכת תשלום. ככל הידוע לחברה, נכון למועד הדוח ובהתאם לחוק שירות תשלום וייזום תשלום, קיימים פתרונות תשלום של העברת כסף מחשבון לחשבון אשר צפויים לתת מענה אלטרנטיבי לתשלום והעברת כספים. להערכת החברה, ככל שפתרונות תשלום אלה לא יהיו מבוססי כרטיסי חיוב, וככל שההתחשבות בגיבן לא תבוצע על-ידי החברה, עשויים פתרונות אלו להשפיע לרעה על הכנסות החברה.

8.17.4 הוועדה לבחינת התחרות בשוק האשראי

הוועדה לבחינת התחרות באשראי הוקמה מכוח חוק שטרם. במסגרת תפקידיה, הוטל על הוועדה לעקוב אחר יישום החוק להגברת התחרות, להמליץ על צעדים לשיפור ולהגברת התחרות בשוק האשראי, לערוך בדיקות תקופתיות של מצב התחרות בשוק האשראי ולאתר חסמים בהתפתחות התחרות השוק.

ביום 3 בינואר 2023, פורסם הדוח הרביעי והמסכם של הוועדה לבחינת התחרות בשוק האשראי, שבמסגרתו גם נבחנו והובאו בהרחבה המלצות וממצאי החברה, לרבות דיווח על יישום צעדים להסרת חסמים על-ידי הממשלה והרגולטורים ועל-ידי השחקנים בשוק, וניתוח התחרות בשוק האשראי הקמעונאי ובשוק הנפקת כרטיסי חיוב בישראל. כמו כן, הדוח עדכן לגבי השינויים שחלו לאחר פרסום הדוח השלישי וסקר את התקופה שבין החודשים דצמבר 2016 ליוני 2022. במסגרת הבחינה התחרותית, עלה שבין 2016 ליוני 2022 התחרות בשוק האשראי הקמעונאי התגברה בעוצמה מתונה, ובעיקר באשראי הצרכני, בו המוסדיים וחברות כרטיסי האשראי הגדילו בתקופה זו את האשראי באופן משמעותי. עם זאת, באשראי לעסקים קטנים וזעירים לא נרשם שינוי משמעותי במאזן הכוחות בין האשראי הבנקאי לאשראי החוץ בנקאי והבנקים מהווים את המקור האשראי הכמעט בלעדי לעסקים קטנים וזעירים.

8.17.5 חוק שירותי תשלום

בחודש אוקטובר 2020, נכנס לתוקף חוק שירותי תשלום אשר קובע אסדרה אחידה של ההגנות הצרכניות בתחום שירותי התשלום.

חוק שירותי תשלום, מסדיר את היחסים החוזיים וההגנות הצרכניות החלים על מתן שירותי תשלום, בין נותן שירותי התשלום לבין לקוחותיו (משלמים או מוטבים). נותני שירותי התשלום עליהם חל החוק כוללים, בין היתר בנקים, חברות כרטיסי האשראי, סולקים, אפליקציות תשלומים ועוד, והוא יחל על כלל אמצעי התשלום הקיימים והמתקדמים.

החוק מבטל ומחליף את חוק כרטיסי חיוב, תשמ"ו-1986, ואולם בשונה מחוק כרטיסי חיוב, חל חוק שירותי תשלום על סוגים רבים ושונים של שירותי תשלום ואמצעי תשלום, פיזיים ושאנים פיזיים, ולא רק על ביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב (כך למשל, חל החוק, בין היתר, על ביצוע העברות, הפקדות ומשיכות כספים מחשבון העו"ש הבנקאי).

יצוין, כי חוק שירותי תשלום החדש מחריג מתחולתו, בין היתר, שירותי תשלום הניתנים למשתתף במערכת תשלומים. לפיכך, לחוק שירותי תשלום לא צפויה להיות השפעה ישירה משמעותית על החברה.

8.17.6 החוק לצמצום השימוש במזומן

ביום 18 במרץ 2018, פורסם החוק לצמצום השימוש במזומן. בחוק זה, המתבסס על המלצות הוועדה לצמצום השימוש במזומן במשק הישראלי, נקבע כי מעל לסכומים מסוימים ייאסר לתת ולקבל תשלום במזומן, וזאת במגוון רחב של פעולות כספיות. המגבלות על שימוש במזומן נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2019, והמגבלות על שימוש בשיקים נכנסו לתוקף ביום 1 ביולי 2019. החל מאוגוסט 2022, הופחתו תקרות הסכומים בחוק לצמצום השימוש במזומן.

למהלך הרגולטורי להקטנת השימוש במזומן עשויות להיות השפעות שונות על שוק הסליקה וההנפקה של כרטיסי החיוב: צמצום השימוש במזומן יחייב את ציבור הצרכנים להשתמש באמצעי תשלום חליפיים. בהתאם, צפויה עליה בהיקף השימוש בכרטיסי חיוב ובאמצעי תשלום מתקדמים. אולם, קיימת שאלה פתוחה ביחס להיקף העלייה, שכן, מגוון אמצעי התשלום המתקדמים העומדים לרשות הצרכנים גדל בהתמדה. חלק מפתרונות התשלום המתקדמים כאמור, מתחרים באופן ישיר מול תשלום באמצעות כרטיס חיוב. כמו כן, הכנסות החברה נובעות מכמות העסקאות העוברות במערכותיה ולא מסכום העסקאות.

יצוין כי למיטב ידיעת החברה, לאחר תקופת הדוח הונחה לקריאה השנייה והשלישית על שולחן הכנסת הצעת חוק הגנת הצרכן (תיקון מס' 72), התשפ"ה-2025, לפיה מוצע לקבוע, בין היתר, כי עוסק המאפשר לצרכן תשלום באמצעות כרטיס חיוב לא יתנה את אפשרות התשלום כאמור בסכום רכישה מזערי, וכי השר (כהגדרתו בחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981) בהסכמת שר המשפטים ושר האוצר ובאישור ועדת הכלכלה של הכנסת, רשאי לקבוע כי ההוראה תחול גם על אמצעי תשלום כפי שיקבע שאינו כרטיס חיוב, כאשר "אמצעי תשלום" ו"כרטיס חיוב" לעניין זה הינם כהגדרתם בסעיף 11ב לחוק הבנקאות (רישוי). החברה מעריכה שאישור הצעת החוק, אם וככל שתאושר, בנוסחה כאמור, עשוי להשפיע באופן חיובי על הפעילות בכרטיסי חיוב ועל הכנסות החברה.

8.17.7 תיקון מספר 13 לחוק הגנת הפרטיות

חוק הגנת הפרטיות (תיקון מס' 13), התשפ"ד-2024 (להלן: "תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות") הינו תיקון נרחב ומקיף לחוק הגנת הפרטיות הכולל, בין היתר, שינויים ועדכונים בחוק הגנת הפרטיות להתאמת דיני הגנת הפרטיות למציאות הטכנולוגית וחקיקה מודרניות בתחום הגנת הפרטיות, תוך הרחבת יכולות האכיפה בנושא. בין היתר, נוספו ועודכנו הגדרות שונות בחוק, כמו למשל בהתייחס להגדרות של "מידע אישי", "מידע בעל רגישות מיוחדת" ו-"עיבוד", צומצמה חובת רישום מאגרי מידע והוספת חובת יידוע על מאגרים מסוימים והסדרה עצמית, הורחבה חובת מבקש מידע בעת איסוף מידע למאגר מידע, נקבעה חובת מינוי ממונה על הגנת הפרטיות בארגונים מסוימים, חוזק עיקרון "צמידות המטרה" ביחס לשימושים במידע שמועבד, הורחבו כלי הפיקוח וסמכויות האכיפה של הרשות להגנת הפרטיות, לרבות הסמכות

לפסוק פיצויים ללא הוכחת נזק, האפשרות לפנייה לחוות דעת מקדימה ועוד. התיקון לחוק פורסם ברשומות ביום 14 באוגוסט 2024 ותחילת תוקפו הינה שנה מיום פרסומו. החברה בוחנת את משמעויות תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות על פעילותה.

8.17.8 הנחיית הרשות להגנת הפרטיות בנושא תפקיד הדירקטוריון בקיום חובות התאגיד לפי

תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע)

במהלך תקופת הדוח רשות הגנת הפרטיות פרסמה הנחיה בנושא תפקיד הדירקטוריון בקיום חובות התאגיד לפי תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע) (להלן: "ההנחיה"). בהתאם להנחיה, בין היתר, לדירקטוריון בחברה שעיבוד מידע אישי מצוי בליבת הפעילות שלה או שפעילותה יוצרת סיכון מוגבר לפגיעה בפרטיות, צריכה להיות מעורבות משמעותית בביצוע דרישות שונות, כולל קיום דיון בעניין, והדירקטוריון הינו האורגן המוסמך בחברה כאמור לביצוע חובות מסוימות, כמפורט בהנחיה. החברה תפעל בהתאם.

ריבוי ההוראות והשינויים בעולם התשלומים ובתחומי פעילות החברה, ובכלל זה יישום הוראות חוק, כניסת מתחרים חדשים וכן המגמות בשוק זה, נוסף להוראות כלליות יותר החלות על החברה כגון: מכוח חוק החברות, חוק ניירות ערך, חוק הגנת הפרטיות, חוק התחרות וכד', לרבות כללים ו/או צווים ו/או תקנות שהותקנו מכוחם ו/או הנחיות ו/או הוראות רשיות שונות, בהם מערך הסייבר הלאומי, בין אם מפורטים לעיל ובין אם לאו, עלולים להוות השפעה שלילית על החברה, אך בשלב זה טרם ניתן לאמוד באופן וודאי את השפעתם הכוללת.

סעיפים 8.14 עד 8.17, כוללים 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.

8.18 התפתחויות בתחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

תחום התשלומים בישראל נמצא בשנים האחרונות במצב של שינוי מתמיד כתוצאה מיישום רפורמות שונות, התפתחויות טכנולוגיות וגלובליות. שינוי זה מוביל, בין היתר, לקידום מיזמים שונים בתחום אמצעי התשלום המתקדמים. תחום התשלומים נמצא בצמיחה מואצת לאור גיוון בשירותים הנלווים ובאפשרויות התשלום.

הטמעת טכנולוגיית EMV הביאה לעלייה משמעותית בשימוש בתשלומי Contactless וארנקים דיגיטליים. יחד עם עלייה מתמדת בהיקפי הצריכה ובעסקאות מקוונות המבוססות על כרטיסי חיוב, ההתפתחות הטכנולוגית והשימוש בבלטפורמות דיגיטליות מאפשרים לבתי העסק לצרוך מוצרים ושירותים חדשים כגון: אימות מוגבר, שימוש ב Pin Pad וכדומה.

מגמה זו מתחזקת גם לאור קידום חקיקה מצד הרגולטור לגיוון באופני התשלום ועידוד התחרות בשוק התשלומים. בישראל, מגמת ה-Embedded Finance נמצאת בצמיחה - שילוב של תשלומים, הלוואות או ביטוח, ישירות בתוך התשתית של עסקים שאינם פיננסיים. חברות פינטק ישראליות מציעות שירותים פיננסיים מותאמים ומאפשרות לעסקים להגדיל את מקורות ההכנסה ולספק חוויית שירות משופרת ללקוחות.

8.19 שינויים טכנולוגיים בתחום הפעילות

בחודש אוגוסט 2020, פרסם בנק ישראל מסמך מדיניות בדבר הצורך להקים תשתית לתשלומים מיידיים בישראל. המסמך כלל התייחסות כללית לציפייה של בנק ישראל בדבר המאפיינים של מערכת תשלומים מיידיים. חברת מס"ב פעלה בהתאם להנחיית בנק ישראל והחלה ליתן שירותים של תשלומים מיידיים. להערכת החברה, ככל שפתרונות תשלום מבוססי העברת כספים בין בנקים יתרחבו וככל שההתחשבות בגיבוי לא תעשה שימוש במוצרי החברה, עלולים פתרונות אלו לפגוע בפעילות ובעסקי החברה, פגיעה שעשויה להיות מהותית, אך לחברה אין יכולת לצפות בשלב זה את התקדמות הפיתוחים ואת העדפות הצרכנים לגביהם.

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.

8.20 גורמי הצלחה קריטיים במגזר הפעילות

גורמי הצלחה הקריטיים העיקריים במגזר הפעילות, על ענפיו השונים, הינם כדלקמן: (1) היקף הפעילות במשק; כך למשל, ככל שמתבצעות יותר עסקאות בכרטיסי חיוב במשק וככל שישנם יותר בתי עסק, כך תגדל הכנסת החברה מפעילות ממשק האישורים והאיסוף וממשק הסילוקין (התלויה במספר הפעולות ולא בערך הכספי). וכן, ככל שמתבצעות יותר פעולות של משיכת מזומנים במכשירי ה-ATM של הבנקים השונים, כך תגדל הכנסת החברה בתחום מתג ה-ATM (התלויה במספר הפעולות ולא בערך הכספי); (2) פיתוח שירותים חדשים על-ידי החברה ומכירתם ללקוחותיה הקיימים ולשחקנים נוספים בשוק התשלומים; (3) יציבות השירות וזמינות בזמן אמת ללקוחות וכן החזקה ותפעול של מערכות מחשוב מתקדמות לצורך זמינות ויציבות השירותים הניתנים על-ידי החברה והענקת תמיכה; (4) כוח אדם מקצועי ויעיל, בין השאר, לצורך הענקת תמיכה טכנית ללקוחות וטיפול בתקלות; ו-(5) מקורות מימון זמינים להשקעה בתשתיות טכנולוגיות חדישות הדרושות למתן השירותים במגזר הפעילות. (6) צמצום המזומן והמעבר לתשלום מבוסס כרטיסי חיוב בדגש על תשלומי ה-Micro Payments שהיו מאופיינים בתשלום מזומן.

8.21 חסמי הכניסה העיקריים של מגזר הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים במגזר הפעילות:

- 8.21.1 עמידה בהוראות הדין והרגולציה החלות על חברות מסוגה של החברה;
- 8.21.2 פיתוח טכנולוגי העומד בסיס מגזר הפעילות של החברה כולל את הצורך באמצעים פיננסיים ובידע מקצועי הנדרשים לביצוע השקעות בתשתיות טכנולוגיות, הכוללות מערך תפעול, מערכות מידע ותקשורת מתוחכמות, מערך ניהול סיכונים, אבטחת מידע וכיוצא ב.
- החברה פיתחה מערכת מתקדמת הפועלת בזמינות גבוהה ובעלת שרידות התומכת ברציפות תפקודית והמשכיות עסקית. ביחס למערכותיה העיקריות, החברה מפעילה שני מרכזי מחשוב ממוגנים, מערכות מחשוב ייעודיות ומעסיקה כוח אדם מקצועי ומנוסה.
- 8.21.3 במהלך שנת 2023, החלה החברה בתהליך מודרניזציה של חלקים משמעותיים ממערך הליבה המרכזי שלה, תוך התאמת הכלים והיכולות הטכנולוגיות לאתגרי העתיד. זאת באמצעות הסבת

המערכת לארכיטקטורה פתוחה, אשר תאפשר גישה ויכולת התחברות פשוטה וקלה לשותפיה ולקוחותיה. מהלך זה צפוי להסתיים במהלך שנת 2025. כחלק מתהליכי חדשנות וטרנספורמציה דיגיטלית, החברה עברה לטכנולוגיה מתקדמת ופיתחה בסביבת ה"ענן" פלטפורמת שירותים ומוצרים בעולמות של העברת תשלומים ומידע פיננסי למגוון שימושים כאמור בסעיף 8 לעיל. החברה תמשיך לפעול לאיזון בין מנועי צמיחה חדשים לבין שמירה והרחבת הכנסות קיימות. זאת הן על-ידי חיזוק הקשר עם השוק והלקוחות הקיימים, והן על-ידי היערכות למענה לתחרות עתידית מצד תשתיות ופתרונות חליפיים, תוך ביסוס והרחבת יכולות החברה ליישום, פיתוח ומימוש פרויקטים ויוזמות עסקיות.

8.21.4 בהתאם להוראות הממונה על התחרות, החברה העבירה את פרוטוקול EMV לניהול העמותה שהוקמה למטרה זו, דבר העשוי להקל על גורמים מתחרים להקים מערכים שיתחרו בממשק שבין בתי העסק לבין החברה. יצוין כי הקמת מערך המתחרה עם פעילות החברה מצריך התקשרויות מרובות משתתפים – עם הסולקים והמנפיקים. התקשרות החברה באופן ישיר הינה מול הסולקים והמנפיקים, ואין היא מתקשרת באופן ישיר עם בתי העסק, עם זאת, נכון למועד הדוחות, החברה מחוברת תקשורתית לכ-292 אלף מסופים מחוברים המצויים בבתי העסק ברחבי הארץ, כך שעל גורם שירצה להתחרות בחברה יהיה צורך לבצע התחברות דומה עם בתי העסק. בעניין זה יצוין כי ריבוי סולקים עשוי אף הוא להקשות על כניסת מתחרים חדשים לאור הצורך של אותם מתחרים פוטנציאליים להתקשר בהסכמים מול גורמים רבים וכן להתחבר תקשורתית עם בתי עסק כאמור לעיל.

8.21.5 חיבור בתי העסק למערכות החברה מאפשרת להם לפעול בו זמנית מול מספר סולקים (חלוקה על-פי מותג הכרטיס) ולעבור בין סולקים בצורה מהירה ונוחה, בעוד שכניסת מתחרים למתג עשויה להשפיע על נוחות מעבר זה ככל שמתחרים אלו לא יהיו מחוברים לכל הסולקים.

8.22 תחליפים למוצרי מגזר הפעילות והשינויים החלים בהם

כאמור, החברה מספקת שירותי אישור ואיסוף ושירותי ממשק סילוקין בקשר עם עסקאות המתבצעות בכרטיסי חיוב, וכן שירותי מתג ATM (כהגדרת שירותים אלה לעיל). במשק קיימים אמצעי תשלום חלופיים לתשלום באמצעות כרטיסי חיוב – המחאות, העברות בנקאיות ותשלום במזומן.

כמו כן, בשנים האחרונות הושקו פתרונות תשלומים חדשים אשר אינם עושים שימוש בשירותי החברה. ככל הידוע לחברה, נכון למועד הדוח, קיימים פתרונות תשלום והעברות כספים באפליקציות אשר הינם מבוססי כרטיסי חיוב, אך חלקם לא עושים שימוש בשירותי החברה. בנוסף, ככל הידוע לחברה נכון למועד הדוח ובהתאם לחוק שירות תשלום וייזום תשלום, קיימים פתרונות תשלום של העברת כסף מחשבון לחשבון אשר צפויים לתת מענה אלטרנטיבי לתשלום והעברת כספים. להערכת החברה, ככל שפתרונות תשלום אלה לא יהיו מבוססי כרטיסי חיוב, וככל שההתחשבות בגינן לא תבוצע על-ידי החברה, עשויים פתרונות אלו לפגוע בהכנסות החברה. לחברה אין יכולת לצפות, בשלב זה האם כלל הגופים יבחרו להשתמש בתשתית כרטיס חיוב ובמוצרי החברה.

למיטב ידיעת החברה, לתוכנת ה"אשראית", המופצת על-ידי החברה, קיימים מתחרים בשוק. מתחרים אלו מפתחים תוכנות תשתית המתחרות בתוכנת "אשראית", וחומרות לנקודות מכירה המשווקות לבתי עסק על-ידי גורמים שונים במשק (יצרנים), ומאפשרות ביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב.

מתג ATM – למיטב ידיעת החברה אחת מהחברות בתחום ה-ATM מנתבת עסקאות ישירות לחלק מהמנפיקים, באמצעות ממשקים ישירים שיצרה עמם, ללא צורך בשימוש במתג החברה.

לחברה אין יכולת לצפות, בשלב זה האם האמור יפגע בהכנסות החברה.

8.23 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

מרבית העסקאות בכרטיסי חיוב המבוצעות בישראל מאושרות ושירותי הסילוקין לגביהן ניתנים באמצעות מערכת התשלומים המופעלת על-ידי החברה. למיטב ידיעת החברה, החברה איננה חשופה לתחרות מהותית במגזר הפעילות, ומהווה ספק עיקרי של שירותי הליבה הניתנים על ידה. יחד עם זאת, החברה מודעת לכך שיש פתרונות טכנולוגיים מתקדמים שעשויים לשנות את עולם התשלומים, לרבות השפעות על המתרחש בישראל, ובכלל זה שינויים כמפורט לעיל אשר עשויים להשפיע על תוצאותיה של החברה. החברה עוקבת אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם ובוחנת דרכי פעילות בהתאם. מעמדה התחרותי של החברה וכניסתם של גורמים מתחרים לתחומי הפעילות של החברה, מושפעים בעיקר משינויים רגולטורים אפשריים ובכלל זה תנאי פטור מאישור הסדר כובל שניתנים על-ידי הממונה. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, מעניקות חברת ויזה וחברת מאסטרקארד העולמיות שירות ממשק העברת עסקאות אשר אינו נסמך על מוצרי ותשתיות החברה.

ביחס לתחרות אפשרית בתחום הענקת שירותי מתג ה-ATM, יצוין כי קיימות בישראל מספר חברות המפעילות מכשירים למשיכת מזומנים המנתבות את העסקאות במכשיריהן לבנק המנפיק ולא משתמשות בשירותי החברה, לחברות אלו תשתית פוטנציאלית לביצוע הפן הטכנולוגי של הענקת שירותי מתג ה-ATM.

כמו כן, לחברה מספר מתחרים המייצרים או המפיצים תוכנות דומות לתוכנת "אשראית PC". ופתרונות דומים לשירות Shva Arena אשר מרחיב את הפונקציונאליות ואת הפתרונות הקיימים. החברה ממשיכה לפעול לקידום פיתוחים חדשים לטובת העשרת השירותים המוצעים למפיצים במסגרת תוכנת "אשראית", לשחקנים השונים בתחום התשלומים והציבור הרחב.

יצוין כי קיימת אפשרות להעביר עסקאות ישירות דרך מותגי כרטיסי החיוב הבינלאומיים, ולמיטב ידיעת החברה, ישנם מנפיקים שמבצעים את הליך אישור ואיסוף העסקאות באמצעות החברה, אך מבצעים את ממשק הסילוקין במישורין מול מותגי כרטיסי החיוב הבינלאומיים ולא באמצעות החברה.

כמו כן, לחברה מספר מתחרים בתחום הפעילות העוסק בעולם המידע האגרגטיבי Shva Insights. יצוין כי קיימות בישראל מספר חברות המציעות מידע המציג את תמונת בתי העסק בישראל בחיתוכים ענפיים וגאוגרפיים מגוונים ובדגשים שונים על הפעילות והשוק. חברות אלו מתמקדות בהנגשת נתונים וניתוחים עסקיים המסייעים בקבלת החלטות מבוססות מידע בסביבה העסקית המשתנה. החברה מתמודדת עם התחרות אליה היא חשופה (כמפורט לעיל) בהענקת שירות מקצועי, רציף וזמין, תוך התחדשות ושמירה על הסטנדרטים הגבוהים ביותר בתחומה ושמירה על תעריפים תחרותיים.

8.24 מוצרים ושירותים

לשירותים המוענקים על-ידי החברה במסגרת מגזר הפעילות ראו סעיפים 8.1 עד 8.12 לעיל.

8.25 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן פירוט פילוח הכנסות החברה בגין השירותים הניתנים על ידיה במסגרת מגזר הפעילות בשנים 2023 ו-2024:

2023		2024		סוג השירות
שיעור מכלל הכנסות החברה	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מכלל הכנסות החברה	הכנסות (באלפי ש"ח)	
44%	59,344	41%	62,869	מסופים ומסופי Pin Pad המחוברים למתג כרטיסי החיוב (הכנסות מבוססות תשתית)
44%	59,181	44%	65,929	בעיקר - אישור, איסוף עסקאות, ממשק סילוקין ודה טוקניזציה (הכנסות מבוססות תנועה)
5%	6,624 (*)	6%	9,410	הכנסות משירותי מיתוג ATM (כולל הסדר כשל, חיבור לזה"ב וממשק התחשבות)
7%	9,770 (*)	9%	13,250	אחר ⁽¹⁾
	134,919		151,458	סך הכנסות תפעוליות

(*) מוין מחדש

(1) לרבות הכנסות מהפצת תכנת "אשראית PC" ו-"אשראית WEB", הכנסות בגין שירותי ניכיון אשראי – שירותי הקדמת תשלומים לבתי עסק והתאמות, הסדר כשל וחיבור לזה"ב במערכת כרטיסי חיוב ואחרים. כל מרכיב הכנסה לעיל, הינו פחות מ-10% מסך ההכנסות התפעוליות.

תעריפי החברה בכל הנוגע למערכות החברה (מתג ATM, מתג כרטיסי חיוב ומערכת איסוף ועיבוד עסקאות וגם ביחס לשירותים כמפורט בסעיפים 8.8-8.4 ו-8.12 מפורסמים בתעריפון המצוי באתר האינטרנט של החברה.

עדכון תעריפון החברה מבוצע בהחלטת החברה ובהודעה באתר החברה ללא הצורך לקבל אישור מראש על-ידי הרגולטורים בשים לב להוראות חוק התחרות הכלכלית, להחלטת הממונה וכן לפיקוח. לאחר אישור מדיניות התמחור של החברה על ידי הפיקוח, לאחר בחינת התמחיר של כלל השירותים הקיימים בתעריפון החברה ועדכון לקוחות החברה בהודעה מוקדמת, בחודש מאי 2023, החברה עדכנה את התעריפון של השירותים הניתנים על ידי מערכות החברה.

8.26 מוצרים חדשים ופעילויות חדשות

כחלק מהתוכנית האסטרטגית, החברה ממשיכה לפתח פתרונות למגוון רחב של גופים עסקיים. החברה נותנת מענה מותאם לאתגרים ולשינויים בתחומי פעילותה ומגבשת מענה רחב המותאם לשינויים הטכנולוגיים החלים בשוק ולצרכים העולים מהלקוחות בשטח.

החברה ממשיכה להרחיב את שירותי תוכנת ה-"אשראית" שלה תחת מנוע הצמיחה Shva Arena בהתאם לצרכי השוק המשתנים. החברה תמשיך לאפשר לספקיות פתרונות התשלומים (PSPs) לספק לבתי העסק מגוון הצעות ערך חדשות וטכנולוגיות מתקדמות על גבי תשתית מערכת התשלומים, כדי לקבל בזירה אחת מגוון רחב של פתרונות ושירותים טכנולוגיים לעסקים באמצעות הרחבת שירותי תוכנת "אשראית". כגורם מפקח, ניטרלי, יציב ואמין לאורך השנים, בעל תשתית המחוברת לכלל בתי העסק בישראל, החברה תרחיב את סל הפתרונות למפיעים ולכל נותני שירותי התשלום בזירת התשלומים ותיתן מענה לדרישה הקיימת בשוק עבור כלל לקוחותיה, ובכלל זה: נותני שירותי תשלום, חברות פינטק אחרות וסולקים. במסגרת שירותים אלו, החברה החלה להנגיש פתרונות חדשניים כמו Tap on Phone ושירות DS3 ופתרונות נוספים כמפורט בסעיף 8 לעיל. החברה חתמה על מספר הסכמים עם לקוחות בקשר עם שירותים אלו, חלקם כבר משתמשים במערכת הקיימת.

כאמור בסעיף 8.10 לעיל, במסגרת שירותי Shva Insights החברה מנגישה מידע אגרגטיבי ואנונימי מבחינת לקוח קצה, והכל בכפוף להוראות הדין החלות עליה. באמצעות השירות שמתגבש בימים אלו, החברה מנגישה מידע אגרגטיבי בטכנולוגיה מתקדמת, תוך חיבור ישיר ובאמצעות כלים מתקדמים לגופים שונים לצורך תמיכה בקבלת החלטות פיננסיות, מימוניות, שיווקיות, מכירתיות, מחקריות ועסקיות. כמו כן, החברה מציעה מערכת דשבורדים המבוססת פתרון "ענני", מתקדמת וחדשנית, אשר מציגה מידע אגרגטיבי עדכני ו"נושם" לגופים שונים כגון מרכזי סחר. המערכת מציגה מידע אגרגטיבי בחיתוכים ענפיים וגאוגרפיים, מאפשרת עומק היסטורי ורזולוציה גמישה אשר מקנה ללקוחות את היכולת ללמוד על נתח השוק שלהם, על פוטנציאל הצמיחה, על השינויים, המגמות, הפערים וההזדמנויות. החברה חתמה על מספר הסכמים עם לקוחות כגון קבוצת עזריאלי, חלקם כבר משתמשים במערכת הקיימת, וכן קידמה דוחות חד-פעמיים באפיון ייעודי למספר לקוחות כגון עיריות ועוד.

במסגרת שירותי החברה היא מספקת שירותים נוספים, כדלקמן:

- מענה בשם מנפיק – לאור גידול בכמות בקשות האישור לאורך השנים, החברה פיתחה אפשרות למענה בשם המנפיקים על פי לוגיקה עסקית מוגדרת מראש, וזאת לצורך מתן מענה מהיר לבקשות לאישור. השימוש בשירות זה כרוך בתשלום בהתאם לתעריפון החברה.
- תמיכה בכרטיס אשראי של סכמה בינלאומית, משולב עם פתרון עבור מועדונים. החברה צפויה לתמוך בפתרון שבו כרטיס אחד ישמש ככרטיס עם יתרה טעונה בבתי עסק שיוגדרו למועדון, וככרטיס אשראי רגיל בבתי עסק אחרים.
- משיכת מזומן ב-Contactless במכשירי ATM – החברה בוחנת את היכולת לבצע דה-טוקניזציה בעבור משיכה של מזומן באמצעות הצמדת כרטיס אשראי או ארנק דיגיטלי לרכיב ייעודי לצורך ביצוע המשיכה.
- הפקדה צולבת של מזומן במכשירי ATM – בהנחיית בנק ישראל, החברה אפיינה תמיכה בהפקדה צולבת של מזומן בין בנקים שונים. שירות זה יאפשר לצרכן להפקיד מזומן בכל סניף בנק, גם כזה שלא מנוהל בו חשבוננו.
- ניתוב בקשה לאימות תעודת זהות – החברה מאפשרת שירות ניתוב חדש למנפיקים ישראלים שאינם מחוברים כמשתתפים למערכת התשלומים. במסגרת השירות כאמור, מנפיקים אלו יכולים

להתחבר למערכת תשלומים כרטיסי חיוב לטובת קבלת בקשה לבדיקת תעודת זהות וזאת לצורך צירוף כרטיסים לארנקי תשלום.

האמור לעיל בדבר מוצרים, פיתוחים ושירותים נוספים והמועד בו החברה תספק אותם, כולל גם תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים ועניינים עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה בלבד הינם בגדר "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 מאקרו-כלכליים, והכל כפי שידועים לחברה במועד הדוח. אין לחברה כל ודאות כי ציפיותיה והערכותיה אכן יתממשו, והמועד בו מוצרים, פיתוחים ושירותים אלו יסופקו וההשפעה שלהם על החברה עלול להיות שונה באופן מהותי מהמתואר לעיל, בין היתר, עקב שינוי בכל אחד מהגורמים דלעיל, מידת עוצמתם, היקפם, משך התרחשותם ויכולת החברה להתמודד עמם.

8.27 לקוחות

הכנסות החברה מחברות כרטיסי האשראי, מהוות חלק משמעותי מהכנסותיה התפעוליות של החברה (בשנת 2024 כ-86% ובשנת 2023 כ-89%). מכאן שקיימת תלות בין החברה לבין חברות כרטיסי האשראי בישראל אשר אובדן הכנסות מהן ישפיע באופן מהותי על מגזר הפעילות.

לקוחות החברה מתאפיינים ביציבות ורוכשים את שירותי החברה לאורך תקופה ארוכה. התקשרות החברה עם לקוחותיה בנוגע לשירותים המוענקים להם במסגרת מערכות התשלומים הינה על בסיס הסכמות הכוללות את הגדרות השירות שתעניק החברה ללקוח הרלבנטי וכן בהתאם לכללי מערכת "שירותים בכרטיסי חיוב" ו/או לכללי מערכת "מיתוג ATM", כמפורט להלן.

בהתאם לחוק מערכות תשלומים, נדרשת החברה להחיל, מכוח היותה מפעילת מערכת תשלומים מבוקרת, כללי מערכת לכל אחת ממערכות התשלומים המבוקרות המופעלות על ידה. בחודש יולי 2018, נכנסו לתוקפם כללי מערכת "שירותים בכרטיסי חיוב" (להלן: "הכללים") אשר מהווים בסיס להתקשרות החברה עם משתתפי המערכת. הכללים מסדירים את פעילות מערכת השירותים בכרטיסי החיוב, הכוללת את ממשק האישורים, איסוף העסקאות, ממשק ההתחשבוניות והסילוקין (להלן בסעיף זה: "המערכת") וכוללים, בין היתר את הנושאים הבאים:

- הבטחת יציבותה, יעילותה ותפקודה התקין של המערכת;
 - תנאי השתתפות במערכת, לרבות התנאים להגשת מועמדות להשתתף במערכת, כשירות המשתתף, הליכים פרוצדורליים לחיבור למערכת, השעיית משתתף, ביטול ההשתתפות;
 - תיאור המערכת, לרבות פירוט אירועי כשל אפשריים ודרכי הטיפול בהם;
 - עקרונות לניהול סיכונים;
 - הסדרי גיבוי למקרי חירום.
- הכללים כאמור מצויים בתיקוף מעת לעת, בין היתר, כדי להתאימם לפעילות הקיימת ולהנחיות הרגולטוריות של הפיקוח.

8.28 בהתאם לכללי המערכת המהווים הסכם התקשרות בין מפעיל מערכת התשלומים לבין משתתפיה, המשתתף הישיר נושא באחריות מלאה ובלעדית לכלל הסיכונים שהוא מעביר למערכת,

הנובעים מפעילותו, מפעילות לקוחותיו במערכת ומפעילות המשתתף המיוצג על ידו ולקוחותיו הפועלים באמצעותו במערכת, כאשר האמור חל על כל תצורת פעילות, בה המשתתף פועל במערכת; המשתתף אינו רשאי למכור, לתת רישיון (או רישיון משנה), להשכיר, לשווק, להפיץ, להמחות, להעביר או למשכן את זכויותיו לעשות שימוש במערכת ללא אישור מראש ובכתב של החברה. כמו כן, החברה והפועלים מטעמה לא יישאו בכל אחריות שהיא או חבות לכל מעשה ו/או מחדל ו/או נזק בגין ו/או הקשורים ו/או הנובעים מתפקידה של החברה כמפעילת המערכת ו/או מפעולותיה על פי הכללים, למעט כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים במצטבר: (א) המעשה ו/או המחדל של החברה ו/או הפועלים מטעמה נעשה במכוון או ברשלנות רבתי; ו-(ב) הנזק שנגרם הינו נזק ישיר בלבד ולא נזק תוצאתי או עקיף ובכל מקרה כאמור, לא יעלה סכום הפיצוי על סך של 200,000 ש"ח. התמורה בגין שימוש במערכת הינה בהתאם לתעריפון החברה כפי שתקבע מעת לעת.

בכללים נקבע גם, בין היתר, כי מפעיל מערכת התשלומים (החברה) רשאי לבצע מעת לעת שיפורים, תיקונים ו/או שינויים בכללים לפי שיקול דעתו הבלעדי, אך לא יבוצע שינוי מהותי ומשמעותי בכללים אלא לאחר שנערך דיון במסגרת ועדת משתתפים או כל פורום אחר רלוונטי כפי שיקבע מפעיל המערכת בשינוי המוצע. כאשר השינוי ישפיע על משתתף או משתתפים מסוימים במערכת, יתקיים דיון בקשר לשינוי המוצע אך ורק עם אותו משתתף במערכת או אותם משתתפים אודות השינוי המתוכנן בכללים. כאשר השינוי המוצע ישפיע על כלל המשתתפים במערכת, יתקיים דיון עם כל המשתתפים במערכת במסגרת וועדת משתתפים או במסגרת כל פורום אחר רלוונטי כפי שייקבע על ידי מפעיל המערכת. עוד נקבע כי מפעיל המערכת פטור מהתייעצות כאמור במקרים דחופים בהם נדרש שינוי מיידי בכללים ו/או כאשר השינוי בכללים מקורו בדרישות סטטוטוריות. יצוין כי לאחר מועד תקופת הדוח, החברה הפיצה למשתתפי המערכת נוסח מעודכן של הכללים ומקיימת דיונים עם המשתתפים בנושא, ובמקביל החברה בוחנת ועובדת על עדכון נוסח פרקים מסוימים של הכללים, ולאחר יידוע הפיקוח, תפיץ אותם לכלל משתתפי המערכת. בנוסף, החברה גיבשה החברה נוסח כללי המערכת גם למערכת מיתוג ATM. כללים אלו נדונו במסגרת ועדת משתתפים שהקימה החברה ונחתמו על-ידי משתתפי המערכת. במסגרת הוועדה מתייעצת החברה עם כל המשתתפים במערכת, אך הנוסח הסופי של הכללים יהיה הנוסח שנקבע על ידה. כללים אלו גוברים על כל הסכם קודם שנחתם עם המשתתפים. יצוין כי נכון למועד הדוח ואף לאחר מועד הדוח, החברה בוחנת ועובדת על עדכון נוסח כללי מערכת ATM, ולאחר יידוע הפיקוח, תפיץ אותם לכלל משתתפי המערכת.

על פי הקבוע בפטור, הממונה על החברה חלה החובה כי דרישות החיבור למערכותיה תהיינה שוויוניות. לאור זאת ועל רקע הוראות חוק התחרות הכלכלית, העמלות אותן גובה החברה, בין היתר, בגין השימוש במערכת שירותי אישור ואיסוף ובמערכת שירותי ממשק הסילוקין, הינן זהות לכלל המשתתפים במערכת והחברה מפרסמת באתר האינטרנט שלה את תעריפוני השימוש במערכותיה ואת התעריפון של שירותיה כפי שנקבעים על ידה מעת לעת.

8.29 להלן נתונים אודות הכנסות מלקוחות אשר היוו מעל 20% מהכנסות החברה (סך ההכנסות באלפי ש"ח ובאחוז מסך הכנסות החברה):

שנת 2022	שנת 2023	שנת 2024	
באלפי ש"ח			
			ישראל כרטיס ואמריקן אקספרס
47,667	51,591	54,830	הכנסות
41%	38%	36%	שיעור מכלל ההכנסות
			כאל ודיינרס
33,401	39,129	42,592	הכנסות
28%	29%	28%	שיעור מכלל ההכנסות
			מקס
27,855	30,244	33,242	הכנסות
24%	22%	22%	שיעור מכלל ההכנסות

8.30 שיווק והפצה

תכנת "אשראית PC" המיוצרת על-ידי החברה וכן שירות 3DS משווקים לבתי העסק באמצעות מפיצים. המפיצים הינם בחלק מהמקרים בתי תוכנה שמספקים פתרונות ניהול עסק לבתי העסק ומשלבים בפתרון את "אשראית PC" ואת שירות ה-3DS כאמצעים לביצוע העסקאות בכרטיסי החיוב. ישנם מפיצים שמספקים שירותי³ Payment Gateway לבתי עסק ו/או סוחרים תוך שימוש בתוכנת "אשראית PC" על השרתים שלהם.

8.31 תחרות

לפרטים אודות התחרות במגזר הפעילות ותחליפים למוצרי מגזר הפעילות ראו סעיף 8.23 לעיל.

8.32 עונתיות

היקף העסקאות המבוצעות בכרטיסי חיוב כמו גם היקף הפעולות המתבצעות במכשירי ATM מבוססים בעיקרם על רמת הצריכה הפרטית בישראל. העונתיות בתחומי הפעילות של החברה נגזרת בעיקר מהעונתיות בצריכה הפרטית בישראל, המתאפיינת בביקוש גבוה לקראת חג הפסח, בחודשי חופשת הקיץ, לקראת תקופת חגי תשרי ולקראת ימי מכירה בינלאומיים שלרוב מתרחשים בסוף השנה הקלנדרית, אולם, לעונתיות זו אין השפעה מהותית על התוצאות הרבעוניות של החברה.

³ Payment Gateway – גופים המספקים שירותי העברת עסקה בין בתי העסק לסולק או למעבד מטעמו. השירות ניתן בעיקר עסק שמבצעים עסקאות בכרטיסי חיוב על גבי רשת האינטרנט.

8.33 כושר ייצור

החברה מבצעת באופן שוטף בדיקות והתאמות ביחס ליכולתה לספק את שירותיה גם בעת ביקוש גבוה. בעבר, הביקושים הגבוהים ביותר נרשמו בערבי חג ובחגי קניות (כמפורט בסעיף 8.32 לעיל), והחברה עמדה בביקושים אלו. לחברה גופי תפעול הפועלים 24 שעות ביממה, שבעה ימים בשבוע, ובמקרי תקלות או אירועים חריגים אחרים החברה מפעילה גורמים טכניים נוספים על מנת לפתור את הבעיות תוך פרק זמן קצר. עם זאת, אירועי אבטחת מידע וסייבר או בעיות תקשורת ארציות או בעיות באמצעי התקשורת שבהם בתי העסק והמשתתפים מחוברים לחברה, או בעיות מחשוב של המשתתפים ו/או של גופים נוספים שנמצאים בשרשרת העסקה עשויות להשפיע על צריכת שירותיה של החברה.

8.34 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

משרדי החברה ממוקמים במרכז "עזריאלי" במגדל A, ברחוב הרוקמים 26, חולון, אותם שוכרת החברה מצד שלישי שאינו קשור לחברה, וזאת, בין היתר, בהתאם לדרישות הפיקוח על הבנקים הקבועות בהוראות ניהול בנקאי תקין 355 לעניין "ניהול המשכיות עסקית". החברה חתמה על הסכם, לשכירות אתר המשרדים לעשר שנים (עד לשנת 2025) עם אופציה להארכה לשתי תקופות נוספות של חמש שנים כל אחת, ובסך הכול לתקופה נוספת של עשר שנים עד למאי 2036. יצוין לעניין זה, כי עד ליום 24 במאי 2022, התחלקו המשרדים והשכירות בין החברה למס"ב, באופן שווה, והחל ממועד יציאתה של מס"ב למשרדיה החדשים, החברה הינה השוכרת הבלעדית של המשרדים.

בנוסף, שוכרת החברה, שטח המשמש כאתר גיבוי חלופי לפעילות העובדים ומשתמשת באתר גיבוי נוסף לשמירת נתונים לגיבוי חלקי, והכול בהתאם לדרישת בנק ישראל. לאחר תקופת הדו"ח, חתמה החברה על נספח להסכם לצורך הפרדת הכלובים של החברה באתר הגיבוי ממס"ב. ההסכם הינו לשכירות אתר גיבוי לתקופה של חמש שנים (החל מ-11 בינואר 2020) עם אופציה להארכה לשתי תקופות נוספות של חמש שנים כל אחת, ובסך הכל לתקופה של עד חמש-עשרה שנים. לאור ההפרדה בין שתי החברות וההפרדה בין הכלובים, חלקה של שבא בעלות השכירות עומד על 62.5% החל מדצמבר 2024.

לפרטים נוספים ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

הרכוש הקבוע המהותי של החברה כולל מחשבים, מערכות ותשתיות מידע, ציוד תקשורת וציוד היקפי המשמשים לתחומי פעילותה של החברה. מערכות המחשוב והמידע כאמור מצויות בליבת הפעילות של החברה (לרבות לצרכי גיבוי) ומהוות את עמוד השדרה עליו מתבססת פעילות החברה. מערכות הליבה מבוססות על מחשבים מיוחדים המבטיחים זמינות מקסימלית והעדר אובדן מידע במקרי כשל. הרכוש הקבוע המשמש הן את החברה והן את מס"ב נרכש במשותף על-ידי שתי החברות חלקו בחלקים שווים וחלקו בחלקים שאינם שווים, אשר במרביתם חלקה של החברה גדול מחלקה של מס"ב. עלות רכישת הרכוש המשותף התפצלה בין החברות וכל חברה רשמה בספריה את חלקה ברכוש המשותף. ההוצאות השוטפות על אחזקת הרכוש המשותף, לרבות אחזקה ואחריות על התוכנות והחומרות, נערכו בהתאם להסכם החיובים שנחתם בשנת 2019 בין שבא למס"ב. יצוין לעניין זה, כי ביום 9 באפריל 2024, ולאחר הליך גישור שניהלו החברה ומס"ב, קיבלו החברות את הצעת המגשר שאושרה על ידי דירקטוריוני החברות והאסיפה הכללית, הכוללות הסכמה לפיה, כל חברה תמשיך לשאת בעלות החומרות והתוכנות שהיא נושאת בהן כיום, ללא שינוי, עד למועד היציאה שלה מאותה התוכנה/החומרה בהתאם למועדים הקבועים במתווה ההפרדה. עוד הוסכם כי לא תהיה התחשבנות נוספת על חומרה ו/או תוכנה אשר נשארת בידי הצדדים. בהתאם נחתם הסכם קבוע בין שתי החברות ביום 22 בדצמבר 2024 שעם כניסתו לתוקף ביטל כל הסכם קודם שנחתם בין שתי החברות. לפרטים נוספים ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

החברה בוחנת באופן שוטף את מצבן של מערכות המחשב שבשימושה למול הצרכים וההתפתחויות הטכנולוגיות ומידי תקופה משדרגת את ציוד המחשב שברשותה. החברה הינה הבעלים של תוכנות בפיתוח עצמי. לפרטים נוספים ראו ביאורים 9 ו-10 לדוחות הכספיים.

8.35 מחקר ופיתוח

החברה פיתחה ומפתחת מערכות מחשוב ותקשורת לצורך הפעילות בה היא עוסקת כמתואר לעיל.

8.36 נכסים לא מוחשיים ומאגרי מידע

החברה הינה הבעלים של סימן מסחר רשום "אשראית" עבור תוכנת "אשראית PC". לפרטים נוספים ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים לשנת 2024. כמו כן, החברה מחזיקה במאגרי מידע בנושא כוח אדם ושכר ובנושא שירותי בנק אוטומטיים (לקוחות ושותפים עסקיים) וכן במאגר מצלמות אבטחה, בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות.

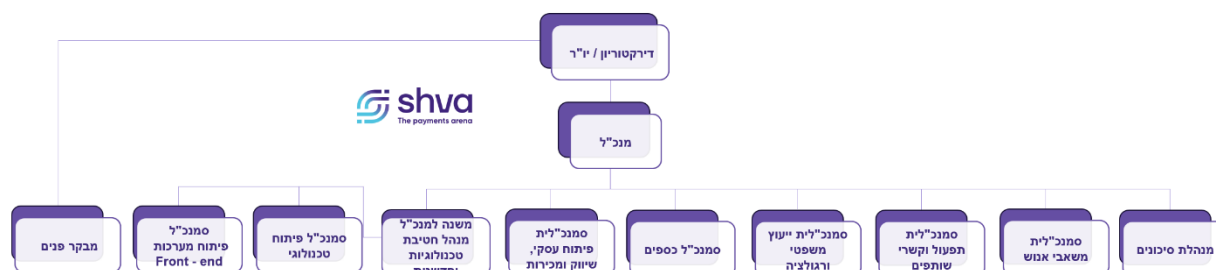
חלק ד' – עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

9. הון אנושי

9.1 המבנה הארגוני של החברה

הניהול השוטף של ענייני החברה מופקד בידי מנכ"ל החברה, הנעזר לצורך מילוי תפקידו בצוות הנהלה המשמש כמטה הראשי של החברה ומורכב מסמנכ"ל כספים, סמנכ"לית ייעוץ משפטי ורגולציה, משנה למנכ"ל ומנהל חטיבת הטכנולוגיות והחדשנות, סמנכ"ל פיתוח טכנולוגי, סמנכ"ל פיתוח מערכות Front End, סמנכ"לית פיתוח עסקי, שיווק ומכירות, סמנכ"לית תפעול וקשרי שותפים, סמנכ"לית משאבי אנוש, מנהלת סיכונים ומבקר החברה.

להלן תרשים המבנה הארגוני של המנהלים הבכירים בחברה הכולל גם תפקידי מנכ"ל וסמנכ"לים, נכון למועד הסמוך לאישור הדוח:



9.2 מערך כוח האדם בחברה

31.12.2023	31.12.2024	סמוך למועד פרסום הדוח	
126	130	129	סה"כ עובדים

כמו כן, החברה מקבלת שירותים מ-11 עובדים חיצוניים באמצעות חברות חיצוניות.

9.3 התחייבויות לעובדים

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, ביחד עם הקופות האישיות של העובדים, את התחייבויותיה בגין פיצויי הפיטורים לעובדים אלו.

9.4 שירותי רווחה ותשלומי רווחה

בנוסף לשכר, מקבלים חלק מעובדי החברה הקבועים גם שירותי רווחה ותשלומי רווחה, הכוללים בין היתר: תשלום מגולם בגין ארוחות ותווים לרכישת ביגוד.

9.5 היעדר תלות מהותית בעובד מסוים

לחברה אין תלות מהותית בעובד/נושא משרה מסוים.

9.6 אימונים והדרכה

במהלך שנת 2024, השקיעה החברה בקידום המקצועי של עובדי החברה ומנהליה, דבר הבא לידי ביטוי בקורסים מקצועיים אישיים לעובדים, הסמכות מקצועיות, הדרכות חובה ארגוניות בנושאי אבטחת מידע, איסור שימוש במידע פנים, ציות, קוד אתי והרצאות העשרה בנושאים שונים.

9.7 תרבות ארגונית הקוד האתי ותוכנית אכיפה

לחברה מסורת ארוכת שנים המבוססת על מתן שירות מקצועי ואמין, המשקפת את שאיפתה לפעול באופן הגון, הוגן ומכובד כלפי שותפיה העסקיים, כלל לקוחותיה בשרשרת הערך, וכן כלפי עובדיה. החברה חרטה על דגלה את המצוינות התפעולית כערך מרכזי המכוון את פעילותה היומיומית, והיא מיישמת זאת באמצעות הקפדה על סטנדרטים גבוהים של אמינות, זמינות ואבטחת מידע.

כחלק ממחויבותה לממשל תאגידי תקין, החברה פועלת בהתאם לקוד אתי מקיף ומפורט, אשר נבחן ומאושר מחדש בדירקטוריון החברה מדי תקופה. הקוד האתי משמש כמצפן ערכי לכל פעילויות החברה ומנחה את התנהלותם של מנהלים ועובדים בכל הדרגים. בנוסף, החברה מיישמת תוכנית אכיפה פנימית מקיפה בתחום דיני ניירות ערך ודיני חברות, הכוללת נהלים, בקורות, הדרכות ואמצעי פיקוח שנועדו להבטיח ציות מלא לדרישות החוק והרגולציה החלים עליה.

9.8 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.

9.9 הסכמים קיבוציים

לפרטים אודות ההסכם הקיבוצי החל על החברה ועובדיה ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים.

9.10 נושאי משרה ועובדי ההנהלה הבכירה

לפרטים אודות הדירקטורים, נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בחברה, ראו תקנות 26 ו-26A לפרק פרטים נוספים על התאגיד להלן.

לפרטים בדבר הגמול אשר שולם בשנת הדוח לחמשת מקבלי השכר הגבוה בחברה מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד להלן.

10. ספקים

10.1 פעילות משותפת בין החברה לבין מס"ב

לפרטים אודות הסכם ספק לקוח בין החברה לבין מס"ב ראו ביאור 2.ב.17 לדוחות הכספיים.

10.2. ספקי שירות

החברה נעזרת במגוון רחב של ספקים מהארץ ומהעולם, בהתאם לנושאים השונים בתחום מערכות המידע ופיתוח ואין לה תלות מהותית בספקים, פרט לקבלת שירותים שונים, אשר עיקרם קבלת שירותי כוח אדם, חומרה ותוכנה.

החברה התקשרה עם צדדי ג' שאינם קשורים לחברה, המספקים שירותים שונים הנדרשים לה בתחום מערכות המידע, לרבות הסכמי רכישת ציוד, תחזוקתו ורכישת תוכנות. אחת החברות הינה ("HPE") Hewlett Packard Enterprise המספקת את מערכת מחשב החזית (front) הייחודית שבשימוש החברה. למיטב ידיעת החברה, החברה הינה בין הלקוחות הבודדים למחשב זה בישראל, והפסקת ההתקשרות עם HPE עלולה לגרום לחברה תוספת עלות מהותית מאוד, בטווח הקצר, לאור ייחודיות מערכת מחשב זו. בנוסף, החברה רוכשת מספקי תקשורת שונים, שירותי תקשורת במגוון אמצעי גישה כגון: (1) שירותי נל"ן; (2) תקשורת אינטרנטית; ו-(3) תקשורת בחיג.

11. הון חוזר

ההון החוזר של החברה (באלפי ש"ח) הינו כדלקמן:

31.12.2023	31.12.2024
185,232	204,196

12. השקעות

ניהול תיק הנוסטרו של החברה מתבצע באמצעות קבלת שירותי ניהול תיקים משלושה מנהלי תיקים, בהתאם למדיניות ההשקעות של החברה שאושרה על-ידי דירקטוריון החברה, ובפיקוח יועץ חיצוני שמונה מטעמה. אחת לתקופה, מובא בפני הדירקטוריון דיווח בכתב אודות ביצועי תיק הנוסטרו של החברה, ואחת לשנה, מתקיים דיון בדירקטוריון בצורך בעדכון מדיניות ההשקעות ובהחלפת מנהל/י תיקים שביצעו אינם תואמים את ציפיות החברה. מדיניות ההשקעות שנקבעה על-ידי דירקטוריון החברה הינה שמרנית וכאמור, נבחנת מידי תקופה על-ידי הדירקטוריון, לפרטים נוספים ראו סעיף 20.9 להלן.

13. מימון

החברה מממנת את כל פעילותה ממקורותיה העצמיים.

14. מיסוי

החברה נישומה לצרכי מס על פי פקודת מס הכנסה ורשומה כ"עוסק מורשה" לצרכי מע"מ. לפרטים נוספים אודות המיסוי ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים.

15. מגבלות ופיקוח על החברה

כאמור לעיל, בתחילת חודש יוני 2019, לאחר שהושלמה הצעת מכר של מניות החברה לציבור, הפכה החברה לחברה ציבורית ותאגיד מדווח כהגדרתו בחוק ניירות ערך וכל עוד מוחזקים בידי הציבור ניירות ערך שהונפקו על-ידי החברה, יחולו עליה הוראות חוק ניירות ערך והתקנות שתוקנו מכוחו. לאור זאת, חלו שינויים בהוראות הדיווח הכספי החלים על החברה, ממתכונת דיווח המבוססת על הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו ועל כללי החשבונאות המקובלים בישראל (Israeli GAAP), למתכונת דיווח המבוססת על תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים).

16. הסכמים מהותיים

כאמור בסעיפים 8.27 ו-8.28 לעיל, בהתאם להוראות הדין, החברה גיבשה כללים למערכת "שירותים בכרטיסי חיוב" ולמערכת שירותים ב-ATM כמפעילת מערכות תשלומים מבוקרות, אשר הופצו למשתתפים ואשר נכנסו לתוקף בחודש יולי 2018 ויעודכנו מעת לעת. עם כניסתם לתוקף של הכללים, ההסכמים המפורטים בסעיף 16.1 להלן אינם מתבטלים, אך, הכללים גוברים על כל הסכם קודם שנחתם מול המשתתפים. יצוין כי עם הסדרת הסדר הכשל כללי המערכת עודכנו בפרקים המתייחסים להסדר, לרבות הנספחים לכללים עליהם המשתתפים השונים נדרשים לחתום. בהקשר זה יצוין כי החברה חתמה על הסכם עם בנק ישראל לצורך פתיחת חשבון בטוחות שינוהל על ידי החברה עבור המשתתפים במסגרת הסדר הכשל. כמו כן, החברה חתמה עם מערכת זה"ב על הסכם לצורך הסדרת הסליקה מול מערכת זה"ב במקום מס"ב.

16.1. הסכמים עם חברות כרטיסי האשראי

16.1.1 הסכם עם חברות כרטיסי האשראי – ממשיק אישורים ואיסוף

החברה התקשרה עם כל אחת מהחברות כאל, ישראלכרט, מקס⁴, טרנזילה וקארדקום בהסכמים המסדירים את היחסים בין הצדדים בקשר עם שימושם של חברות כרטיסי האשראי, וכן של החברות טרנזילה וקארדקום, בממשיק האישורים והאיסוף של החברה. ההסכמים נחתמו לתקופה בלתי קצובה כשלכל צד הזכות לבטלו בהודעה של 180 יום מראש לצד השני. כאמור בסעיף 16 זה לעיל, הסכמים אלו כפופים להוראות הכללים.

16.1.2 הסכם עם חברות כרטיסי האשראי – ממשיק סליקה והתחשבנות

ביום 12 בספטמבר 2001, נחתם בין החברה לבין כל אחת משלוש חברות כרטיסי האשראי הסכמי התקשרות שעניינו ביצוע פרויקט פיתוח ממשיק סליקה, אשר פיתוחו הושלם, וכן התחשבנות ותפעול הממשיק הנ"ל. כאמור לעיל, הסכמים אלו כפופים להוראות הכללים.

חיוב חברות כרטיסי האשראי ביחס לשירותים הניתנים בהתאם לסעיף זה, נעשה בהתאם לתעריפון החברה כפי שמפורסם באתר החברה מעת לעת.

⁴ ההסכם נחתם בין החברה לבין אלפא קארד בע"מ, עם הקמת מקס הועברו מלוא הזכויות וההתחייבויות של אלפא קארד הנובעות מההסכם האמור למקס.

16.2. הסכם בין הבנקים

כמתואר לעיל, החברה מספקת, בין היתר, שירותי מיתוג בין כל רשתות ה-ATM המופעלות על-ידי הבנקים. ביום 13 בפברואר 1984, נחתם הסכם הכרה הדדית בין בנק לאומי, בנק הפועלים, בנק דיסקונט, בנק מזרחי טפחות והבנק הבינלאומי, ובהמשך הצטרפו אליו גם בנק ירושלים ובנק יחב, להכרה הדדית במכשירי בנק אוטומטיים המסדיר את תנאי השימוש הצולב במכשירי ה-ATM של הצדדים, לרבות בכל הנוגע לעמלה הצולבת המשתלמת ביניהם בגין משיכת מזומנים ממכשירי ה-ATM שבעלותם שלא על-ידי לקוחותיהם (להלן: "**הסכם ההכרה ההדדית**") ובהתאם לפטור שניתן לצדדים להסכם ההכרה ההדדית ביום 30 ליולי 2018.

למיטב ידיעת החברה, ביום 25 במרץ 2020 נחתם הסכם להכרה הדדית חדש (להלן: "**הסכם ההכרה ההדדית החדש**") אשר מחליף את הסכם ההכרה ההדדית מחודש פברואר 1984.

החברה אינה צד להסכם ההכרה ההדדית החדש והיא מתפעלת את מתג ה-ATM וגובה בהתאם לתעריפון החברה תשלום בגין כל פעולה ותשלום מינימום, ככל שנדרש.

16.3. הסכם עם מס"ב

לעניין הפרדת החברה ומס"ב והחלטת הממונה, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

17. הסכמי שיתוף פעולה

לפרטים אודות הסכם בין החברה לבין מס"ב ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

18. הליכים משפטיים

לתיאור ההליכים המשפטיים המהותיים שהחברה הינה צד להם, אשר עומדים ותלויים כנגד החברה, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים. בדוחות הכספיים לא נכללו הפרשות כלשהן בגין ההליכים המשפטיים התלויים והעומדים כנגד החברה.

19. יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה

שוק התשלומים עובר שינויים משמעותיים, והתכנית האסטרטגית של שבא מעמידה את החברה בחזית השינוי. כחלק מיישום התוכנית האסטרטגית שגובשה ב-2022 לשלוש שנים (2023-2025) ואשר עוברת ריענון והתאמה מדי שנה, החברה ממשיכה להוביל את השוק תוך התאמה למגמות המתפתחות. בשנה האחרונה מיקדה החברה את מטרותיה למיקסום ההזדמנויות בסביבה העסקית המשתנה, זאת לאחר שבשנת 2022 הושלם בהצלחה תהליך מיתוג מחדש שחזק את מעמדה של החברה בשוק התשלומים. באותה שנה הושלם גם גיבוש התוכנית האסטרטגית התלת-שנתית.

שנת 2023 התמקדה באפיון, תכנון והקמת תשתיות ה"ענן" התומכות במנועי הצמיחה, בחיזוק המסרים והערכים של החברה: טכנולוגיה מתקדמת, אחריות, אכפתיות, הזדמנות שווה ושותפות לדרך. במהלך שנה זו החברה גם החלה בתהליך המודרניזציה של חלקים ממערך הליבה.

שנת 2024 הייתה שנה שבה הושקו המנועים החדשים, נחתמו הסכמים אסטרטגיים עם לקוחות מובילים ופותחו מוצרים המייצרים הכנסות. יש לציין כי קיימים אתגרים בקצב צמיחת ההכנסות ממנועי הצמיחה החדשים, הנובעים בין היתר מתהליכי החזרה לשוק המותאמים לשלבי הפיתוח וההבשלה של המנועים, כמו גם מהצורך בהתאמות טכנולוגיות מתמשכות. לחברה צפויות הוצאות

נוספות השנה במסגרת הרחבת מנועי הצמיחה וההשקעה בהם. כחלק מיישום התכנית האסטרטגית, נוצרו שיתופי פעולה עם גופים חדשים וחוזקו הקשרים עם חברות כרטיסי האשראי והבנקים. כעת, עם סיום שלבים אלה מוקדשת שנת 2025 להאצת היישום בשטח, הרחבת שיתופי פעולה והעמקת פריסת המוצרים והשירותים, וצפויה להסתיים גם מודרניזציית חלק ממערכות הליבה.

אסטרטגיית החברה משלבת שני מנועי צמיחה מקבילים: מובילות בתשתיות התשלומים - פיתוח וניהול התשתיות הקיימות והצעות הערך המתקדמות, וחדשנות בשירותים - צמיחה דרך שירותים ומוצרים חדשניים המרחיבים את פעילות הליבה. במקביל וכחלק מאסטרטגיית הצמיחה של החברה, נבחנים באופן אקטיבי אפשרויות בעולם המיזוגים והרכישות.

החזון האסטרטגי של החברה הוא להוות את הצומת המרכזי והמוביל בישראל להעברת עסקאות ומידע אגרסיבי, המאפשר פתרונות תשלומים מתקדמים לכלל הגופים והעסקים. יעדי החברה נקבעים בהתחשב בשינויים רגולטוריים, התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בהתנהגות צרכנים. בהתאם לכך, בכוונת החברה להתמקד ביצירת הזדמנויות ושיתופי פעולה, הגדלת מכירת הצעות הערך והרחבת פריסתן, פיתוח והרחבת מנועי הצמיחה עם מוצרים ושירותים טכנולוגיים עבור גופים עסקיים, מוסדיים, מוניציפליים, ספקי פתרונות תשלום, (PSP) סולקים ומנפיקים, וניהול חכם של העברות תשלומים והנגשת מידע פיננסי ומאקרו כלכלי אגרסיבי. החברה תפעל ליזום פתרונות תשתית מבוססי טכנולוגיה מתקדמת בהתאם לדרישות השוק המתפתח וצרכי העסקים בישראל.

החברה ממשיכה להתמקד בתפיסה אסטרטגית של מעבר מחברה תפעולית לחברה עסקית מוצרית ממוקדת לקוח, תוך הגברת נאמנות ושביעות רצון. כחברה טכנולוגית מובילה, האסטרטגיה חוצת הארגון כוללת הרחבה של סל המוצרים תוך הבטחת יציבות וזמינות מלאה. במסגרת זו פותח פורטל מפתחים חדשני ומתקדם המאפשר ללקוחותינו להתחבר לשירותים ולמוצרים בקלות ובאופן עצמאי. החברה שמה דגש נרחב על שפת המותג בדיגיטל שלה והחלה בתהליך הרחבת שפת המותג לטובת יישום השפה הדיגיטלית במסגרת המוצרים החדשים ובהנגשתם ללקוחות ובפלטפורמות הדיגיטליות שלה.

המציאות הביטחונית והתגברות איומי הסייבר, מחייבים את החברה להיות תדיר עם היד על הדופק ולהגביר את ההשקעה במערכי אבטחת המידע והסייבר מעבר לסטנדרטים הגבוהים הקיימים. החברה ממשיכה בהשבת המערך הטכנולוגי ותהליכי העבודה דרך שדרוג תשתיות והשקעה בהמשכיות עסקית. כצומת המרכזי בעולם התשלומים בישראל, החברה ממשיכה להוביל ביישום החזון האסטרטגי, תוך איזון בין מצוינות תפעולית, חדשנות טכנולוגית ופיתוח עסקי. מחויבות החברה להוביל את מערך התשלומים הלאומי בבטחה ממשכיה, תוך התאמה לצרכי השוק המשתנים ויצירת ערך מתמשך לכלל השותפים והלקוחות שלה.

הערכות החברה כאמור בסעיף זה לעיל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על החלטות, הערכות ואומדני הנהלת החברה למועד חתימת הדוח, לרבות בקשר עם שווקי הפעילות ולקוחותיה. אין לחברה כל ודאות כי הערכותיה אכן יתממשו, ופעילות החברה בפועל עלולה להיות שונה באופן מהותי מהמתואר לעיל, בין היתר, עקב שינוי בכל אחד מהגורמים דלעיל, מידת עוצמתם, היקפם, משך התרחשותם ויכולת החברה להתמודד עמם.

20. דיון בגורמי סיכון

להלן יתוארו, להערכת החברה, גורמי הסיכון העיקריים המשפיעים על פעילותה של 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.

סיכוני מאקרו

20.1 סיכון מצב בטחוני

האירועים הביטחוניים הובילו להאטה משמעותית בפעילות העסקית במשק הישראלי ולירידה בהוצאות בכרטיסי חיוב בסוף שנת 2023. עם זאת, שנת 2024 התאפיינה במגמת התאוששות הדרגתית בפעילות כרטיסי החיוב ובחלק מענפי המשק, אם כי באופן לא אחיד בין אזורים שונים במדינה. בעת עריכת דוח זה, עדיין לא ברורים מלוא היקפה של המלחמה, המשכה והשפעותיה. הימשכות המלחמה, והאפשרות להתפתחויות נוספות בזירות השונות, עשויות לגרור השלכות נרחבות נוספות על ענפי פעילות, אזורים גאוגרפיים שונים במדינה, ועל מצב המשק כולו, בין היתר בהיבטי משאבי כוח אדם, תנודות בשערי מטבע חוץ, השפעה על שוק ההון ועוד.

סיכונים ענפיים

20.2 סיכון אסטרטגי

סיכון אסטרטגי הינו הסיכון לפגיעה ברווחים, בהון, במוניטין או במעמד החברה כתוצאה מהחלטות עסקיות שגויות, מיישום בלתי נאות של החלטות או מהעדר תגובה לשינויים ענפיים, כלכליים, רגולטוריים וטכנולוגיים. ניתן לחלק את הסיכונים האסטרטגיים ל-3 סוגים:

- סביבה חיצונית** - סיכונים הנובעים משינויים בסביבה הפוליטית, הכלכלית והחברתית.
- סביבה תחרותית** - סיכונים הנובעים משינויים בסביבה התחרותית בה פועלת החברה.
- סביבה פנימית** - סיכונים הנובעים מהחלטות, תהליכים או פעולות בהן החברה נקטה/נמנעה מלנקוט.

החברה פועלת בסביבה דינמית, רוויית שינויים הן מבחינה טכנולוגית והן מבחינה רגולטורית, כאשר השוק בו פועלת החברה מאופיין במספר מצומצם של לקוחות. שינויים אלו, הינם בעלי השלכות מהותיות על פעילות החברה ותוצאותיה. ניהול הסיכון האסטרטגי בחברה מבוסס על התמודדות באמצעות אסטרטגיה הנבחנת כל העת, וכוללת בין היתר את הפעילויות שלהלן:

- גיבוש תכנית אסטרטגית, הכוללת סקירה והערכות של אירועים שונים בסביבת העבודה (בתחומי רגולציה, תחרות, טכנולוגיה ועוד) והערכת השינויים הצפויים ביחס לכל אחד מקווי פעילותה של החברה, קיום דיונים בדירקטוריון החברה במהלכם מוצגים שינויים אלו ובחינת הצורך בעדכון האסטרטגיה. מעת לעת, מנהלת הסיכונים בוחנת מחדש את ההערכות הניתנות למגמות האסטרטגיות כפי שזוהו בחברה, וכן מציפה נושאים רלוונטיים לסיכון האסטרטגי במידת הצורך.

20.3 סיכון רגולטורי

סיכון רגולטורי הינו הסיכון להפסד כתוצאה מהשפעת רגולציה עתידית צפויה ובכלל זה חקיקה ו/או הוראות של גופים רגולטוריים שונים. פעילותה של החברה מוסדרת ומפוקחת באופן הדוק.

החברה חשופה לסיכון רגולטורי ביחס לכלל תחומי פעילותה. הסביבה העסקית בה פועלת החברה הינה סביבה דינאמית, אשר נמצאת כיום במוקד תשומת הלב של רגולטורים ומחוקקים. בשל ריבוי הרגולציה החלה על החברה, נדרשת השקעת משאבים כספיים וניהוליים רבים על מנת להבטיח ציות להוראות הרגולציה, ובכלל זאת השקעה במערכות מידע, תהליכי מחשוב, הטמעת נהלים ובקורות, הדרכות עובדים ועוד עלויות המשליכות על תוצאותיה העסקיות של החברה.

כפועל יוצא מהאמור לעיל, קיים סיכון לפגיעה בהכנסות ו/או בהון הקבוצה, הנובע מתהליכי חקיקה ו/או הוראות של גופים רגולטורים שעלולים לגרום לשינויים בסביבה העסקית של החברה. החברה מנטרת רגולציה מתהווה ונוקטת בצעדים ככל הניתן להתאמת פעילותה ולצמצום הסיכון לפגיעה. עוד יצוין כי בהיות החברה תאגיד מדווח, לחברה ישנה תכנית אכיפה בתחום ניירות ערך המנוהלת על ידי הממונה על האכיפה ומדווחת לאורגני החברה מדי שנה.

20.4 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. מבלי לגרוע מהאמור, החברה מקיימת תהליכי בקרה ופיקוח המבוצעים על-ידי קצינת הציות לרבות ביצוע סקרי ציות תקופתיים, אולם ניהול סיכון הציות הינו חלק בלתי נפרד מהפעילות העסקית של החברה ואינו רק עניינה ואחריותה של פונקציית הציות. קווי העסקים נושאים באחריות רבה לנושא הציות ונוטלים חלק פעיל בניהול והפחתת החשיפה לסיכונים הציות בחברה. החברה פועלת באופן שוטף להטמעת הוראות הדין וזאת כדי למנוע חשיפה לסיכונים ציות.

20.5 סיכון משפטי

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. החלטות לגבי המדיניות המשפטית של החברה מתקבלות באופן שוטף על ידי סמנכ"ל ייעוץ משפטי ורגולציה בשיתוף הגורמים העסקיים ולעיתים בהיוועצות עם יועצים משפטיים שהחברה נעזרת בהם ואשר מתמחים בתחום פעילותה של החברה ובסיכונים הגלומים בפעילות זו.

20.6 סיכונים תפעוליים

סיכון תפעולי מוגדר כ"סיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות, או כתוצאה מאירועים חיצוניים".

ליבת הפעילות של החברה הינה מתן שירות טכנולוגי ללקוחותיה. מכאן, שקטגוריית הסיכון המרכזית אליה חשופה החברה הינה קטגוריית הסיכונים התפעוליים ככלל וסיכונים טכנולוגיים

מידע בפרט, לרבות מחויבות להמשכיות עסקית. מוקדי הסיכון להתממשות הסיכונים התפעוליים:

(1) סיכון טכנולוגיות מידע

סיכון טכנולוגית המידע מיוחס לכשל של הגורמים הטכנולוגיים לרבות שיבושים במערכות, גיבוי לא מספק של מערכות מידע, ליקויים בתפעול השוטף של המערכות, התיישנות של טכנולוגיות קיימות והסתמכות על מערכות ישנות. התממשות הסיכונים התפעוליים הקשורים למערכות מידע, תשתיות המחשוב המרכזיות או בשלמות אמינות וזמינות המערכות עלולה לגרום לחברה לנזק כלכלי ותדמיתי.

(2) סיכון אבטחת מידע וסייבר

מאז פרוץ המלחמה חלה עלייה משמעותית בניסיונות לפגוע בתשתיות קריטיות של מדינת ישראל, ובכללן מערכות פיננסיות. לאור התגברות האיומים בזירת הסייבר, ולאור שני האירועים האחרונים שהיו בחברה כמפורט לעיל, נדרשת החברה להשקיע משאבים משמעותיים נוספים ברכישת מערכות הגנה נוספות ובחיזוק תשתיות האבטחה הקיימות, על מנת להבטיח את רמת האבטחה הנדרשת מעבר לסטנדרטים הגבוהים בהם היא עומדת כבר היום.

סיכון הסייבר מוגדר כפוטנציאל לנזק שנובע מהתרחשות תקיפת סייבר, בהתחשב ברמת סבירותו וחומרת השלכותיו. אירוע סייבר הינו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשוב ו/או מערכות תשתיות משובצות מחשב על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לחברה) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר.

החברה, כספקית של תשתית קריטית, ניצבת בסיכון גבוה למתקפות סייבר ואיומי אבטחת מידע. מערכות המחשוב, רשתות התקשורת והמערכות הממוחשבות המשרתות את לקוחות החברה הינן יעד להתקפות סייבר, החדרת נזקות, קודים זדוניים, התקפות "דיוג" וחשיפות נוספות שמטרתן פגיעה בשירותי החברה, גניבת מידע או פגיעה בבסיס הנתונים של החברה.

לחברה מסמך אסטרטגיה לאבטחת מידע והגנת סייבר המגדיר את תפיסת החברה ויעדיה בנושא אבטחת מידע והגנת סייבר בהתאם לאסטרטגיה של החברה. מסמכים אלו מתוקפים ומאושרים על-ידי הנהלה ודירקטוריון החברה אחת לשלוש שנים.

בנוסף, לחברה תוכנית עבודה שנתית לאבטחת מידע והגנת סייבר וכן מסמך מדיניות אבטחת מידע והגנת סייבר אשר מטרתו להוות מסגרת לניהול סיכונים אבטחת מידע והגנת סייבר, קביעת יעדים, קביעת נהלי העבודה אשר מגדירים את עקרונות הניהול והיישום, תחומי האחריות בעלי התפקידים, והבקורות אשר משמשות את החברה לניהול סיכון הסייבר ואבטחת המידע- מסמכים אלו מאושרים אחת לשנה על-ידי דירקטוריון החברה. החברה עומדת בתקני אבטחה בינלאומיים PCI DSS ובגדר כך מתקיימת הסמכה שנתית בנושא.

עוד יצוין כי בהתאם להוראות החוק מסווגת שבא כ"גוף תשתית מדינה קריטית" ומתוקף כך מפוקחת על-ידי מערך הסייבר הלאומי שהינו גוף ממשלתי. במסגרת זו כפופה החברה להנחיות ולביקורות קפדניות בנושא אבטחת מידע וסייבר.

(3) המשכיות עסקית

הואיל והחברה מעמידה תשתית לאומית קריטית, החברה נדרשת לפתח, לקיים ולתחזק תוכנית אופרטיבית שנועדה להבטיח את רציפות פעילותה ואספקת שירותיה הקריטיים, בהתרחשות של אירועי כשל תפעוליים, אירוע אסון ו/או חירום. בהתאם להוראות הפיקוח על מערכות תשלומים, נדרשת החברה לוודא את יכולתה לאושש את מערכותיה ותהליכיה הקריטיים בזמנים שנקבעו על-ידי הגוף המפקח. פגיעה ברציפות פעילותה של החברה עלול להוביל לחשיפה מהותית לתביעות מצד משתתפי המערכת ושחקני השוק, להתערבות של גורמי הפיקוח ולפגיעה במוניטין של החברה. החברה מקיימת אתר חלופי לשעת חירום שמטרתו לספק מענה למקרים שבהם האתר הראשי של החברה לא יתפקד. בנוסף לחברה תוכנית תרגולים בהיקפים ובתדירות משתנה, בהתאם לתוכנית רב שנתית שנועדה לבחון את יכולתה של החברה לאושש את פעילותה במתקן החלופי ובזמן קצר.

(4) סיכון הגורם האנושי

מאפייני פעילות החברה מקנים חשיבות ליכולת של החברה לגייס ולשמר עובדים מקצועיים ואיכותיים, חלקם בעלי התמחויות ייחודיות. פגיעה ביכולת זו עלולה להגדיל את הסיכון לנזקים בשל אי כשירות, טעות אנוש או חוסר מקצועיות של עובדי החברה.

החברה מקיימת בקורות פנימיות בכלל התהליכים והפעילויות על מנת לוודא כי פעילות החברה יעילה ואפקטיבית. כמו כן לחברה נהלים שונים בנושאי משאבי אנוש אשר נועדו ללוות את "מחזור החיים" של העובד לרבות בשלב הגיוס, החניכה וההכשרה, תגמול וסיום העסקה. עובדי החברה משתתפים בקורסים מקצועיים אישיים, הסמכות מקצועיות, הדרכות חובה ארגוניות בנושאי אבטחת מידע, איסור שימוש במידע פנים, ציות, קוד אתי והרצאות העשרה בנושאים שונים.

בנוסף, לחברה קיימת פוליסת ביטוח אחריות מקצועית בגין פעילות עובדי החברה, ואולם אין וודאות כי פוליסת הביטוח תכסה באופן מלא את הפעולות ו/או הסכומים שייתבעו בגין סיכוני הגורם האנושי.

ניהול הסיכון התפעולי מיושם בחברה בהתאם להוראות הפיקוח על מערכות תשלומים, אשר קובעות, בין היתר, את עקרונות היסוד לניהול הסיכון. ניהול הסיכון בחברה הינו תהליך מתמשך של זיהוי והערכת הסיכונים, מדידת החשיפות וצורכי ההון הנדרשים לכיסוי על בסיס שוטף, ודיווח להנהלה והדירקטוריון. להלן עקרונות המפתח בניהול הסיכון התפעולי:

- שלושת קווי ההגנה - כקו ההגנה ראשון משמשות היחידות העסקיות נוטלות הסיכון, אשר אחראיות על גיבוש הבקורות הפנימיות, במטרה להקטין את החשיפות ולמזער את ההסתברות להתממשות הסיכונים והנזק שייגרם במידה ויתממשו. קו ההגנה שני הינה פונקציית מנהלת הסיכונים, המהווה גורם בלתי תלוי המתווה את המדיניות ומסגרת העבודה לניהול הסיכון. קו ההגנה השלישי הינה הביקורת הפנימית, אשר עורכת ביקורות בלתי תלויות.

- **מדיניות ניהול סיכונים** - לחברה מדיניות ניהול סיכונים, המתוקפת ומאושרת על-ידי ההנהלה והדירקטוריון אחת לשנה. המדיניות כוללת, בין היתר, את הממשל התאגידי לניהול הסיכון, מסגרת ניהול הסיכון ומגבלות תיאבון הסיכון.
- **מפת סיכונים תפעוליים** - החברה מנהלת מפת סיכונים תפעוליים של התהליכים המרכזיים בחברה. מפת הסיכונים כוללת הערכה של הסיכון המובנה, הערכת הבקרה והערכה של הסיכון השיורי. זיהוי הסיכונים והערכתם נקבעים בהתאם למתודולוגיה פנימית של החברה. מפת הסיכונים התפעוליים משמשת כלי תומך לקבלת החלטות עסקיות, ובחינה של רמת החשיפה לסיכון התפעולי.
- **אירועי הפסד תפעוליים וכמעט הפסד** - לחברה תהליך מוסדר לדיווח בגין אירועי הפסד תפעוליים ואירועי כמעט הפסד וכן תהליך הפקת לקחים ולמידה מאירועים אלו. איסוף הנתונים על אירועי הפסד, תומך בין היתר, בתהליך הערכת החשיפה לסיכון התפעולי.
- **מתודולוגיית זיהוי, מדידה והערכת סיכונים** - לחברה מתודולוגיה אחידה לזיהוי והערכה של הסיכונים התפעוליים הגלומים בפעילויות השונות שלה. מתודולוגיית הזיהוי עושה שימוש בכלים שונים וכוללת הערכה כמותית ואיכותית של הסיכון וכן הערכה של אפקטיביות הבקורות על הסיכונים.

20.7 סיכון מוניטין

סיכון מוניטין הינו הפוטנציאל שפרסום שלילי, שמועות בשוק או תפישה ציבורית, המתייחסים לדרכי פעולתה של החברה, יגרמו לירידה ביחסי הגומלין בין החברה לבין לקוחותיה, רגולטורים או יגררו עלויות משפטיות גבוהות או ירידה בהכנסות. סיכוני המוניטין קיימים כחלק טבעי מפעילות החברה והינם סיכונים חוצי חברה. ניהול הסיכון בחברה מורכב בראש ובראשונה מתהליך לזיהוי חשיפות מוניטין (כל פעולה שעלולה להיקשר לשם החברה ולעורר סיקור תקשורתי או שיח שלילי). הניטור, המעקב והתגובה מבוצעים באופן שוטף.

20.8 סיכון מתווה ההפרדה ממס"ב

היפרדות כאמור בין החברה למס"ב מבוצעת בהתאם למתווה מדורג ומבוקר שאושר על ידי בית הדין לתחרות, הכולל, בין היתר, הפרדת תשתיות משותפות, ציוד מחשוב משותף וגופי פיתוח ובדיקות משותפים, עד למצב בו כל חברה מתנהלת בנפרד. החברות סיימו את הפרדת התשתיות וממשיכות בהתאם לתוכנית העבודה שנקבעה. הליך ההיפרדות כאמור, הינו תהליך הכולל תכנון מוקדם, הדרגתי ומבוקר של הפרדת התשתיות, מערכות המידע וכל הזיקות המשותפות לשתי החברות.

סיכונים פיננסיים

20.9 סיכוני שוק

סיכון שוק הוא סיכון הנובע משינוי בתנאי השוק (שינוי ברמת מחירים בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שער חליפין, אינפלציה, מחירי מניות וסחורות). לחברה חשיפה לסיכון השוק הנובעת מתיק הנוסטרו המנוהל בחברה.

תיק הנוסטרו של החברה מנוהל בהתאם למדיניות השקעה שמרנית שנבחנת אחת לשנה. האחריות למסגרת ניהול סיכוני השוק של החברה והפיקוח עליה מצויה בידי דירקטוריון החברה.

ניהול התיק מבוצע על-ידי שלושה מנהלי תיקים בפיקוח יועץ חיצוני שמונה מטעם החברה ומפקח על קיום מדיניות ההשקעה שנקבעה. ביצועי התיק ועמידה במדיניות שנקבעה נבחנים על-ידי הנהלת ודירקטוריון החברה בצורה עתידית.

דירקטוריון החברה בוחן מעת לעת, ולפחות אחת לשנה את הצורך בעדכון מדיניות ההשקעה את הצורך בהחלפת מנהלי התיקים ככל שביצועיהם אינם תואמים את ציפיות החברה.

20.10 סיכון נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון לרווחי החברה וליציבותה הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה. לחברה יש יתרות עודפים והיא אינה נשענת על מקורות אשראי חיצוניים.

20.11 סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו הסיכון שלקוחות החברה לא יפרעו את חובותיהם כלפיה. הלקוחות העיקריים של החברה, כאמור לעיל, הם חברות כרטיסי האשראי ובנקים, לקוחות בעלי חוסן פיננסי. לפיכך חשיפת החברה בקשר לאשראי לקוחות הינה מזערית.

להלן מוצג מיפוי של גורמי הסיכון העיקריים אליהם חשופה החברה. הערכת הסיכונים והשפעתם הינה הערכה סובייקטיבית של ההנהלה. לצורך הערכה זו הוגדרה השפעת הסיכונים, תוך שיקול עוצמת התממשותם כדלהלן:

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

מס'	גורם הסיכון	הערכת הסיכון והשפעתם		
		נמוכה	בינונית	גבוהה
1.	מאקרו - סיכון מצב בטחוני	✓		
2.	סיכון אסטרטגי	✓		
3.	סיכון רגולטורי		✓	
4.	סיכון ציות	✓		
5.	סיכון משפטי	✓		
6.	סיכון תפעולי			✓
7.	סיכונים אבטחת מידע וסייבר			✓
8.	סיכון מוניטין	✓		
9.	סיכון מתווה הפרדה ממס"ב	✓		
10.	סיכון שוק	✓		
11.	סיכון נזילות	✓		
12.	סיכון אשראי	✓		

דוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 בדצמבר 2024

דברי יו"ר הדירקטוריון -

בעלי מניות ושותפים יקרים,

שנת 2024 תיזכר כאחת השנים המורכבות והמאומצות ביותר שידעה מדינת ישראל. השנה החולפת עמדה בסימן אירועים ביטחוניים חסרי תקדים, שטלטלו את המדינה והשפיעו עמוקות על החברה והכלכלה. לצד האתגרים והקשיים, ראינו כיצד רוח הסולידריות, הערבות ההדדית והחוסן הלאומי שלנו התגלו במלוא עוצמתם, והפכו מקור לתקווה ולגאווה.

גם בשנה מאתגרת זו, המשיכה חברת שבא להוות עמוד תווך מרכזי בתשתיות הפיננסיות הלאומיות, תוך הבטחת פעילותן הרציפה והיעילה של מערכות התשלומים. החברה המשיכה לספק שירות יציב ואיכותי, ובכך סייעה לעסקים, למשקי הבית ולכלכלה כולה לצלוח את התקופה המורכבת הזו ולהתאושש במהירות האפשרית.

בשנת 2024 המשכנו להתמקד במספר יעדים מרכזיים, פיתוח מנועי הצמיחה של החברה SHVA Insights ו SHVA Arena - הרחבת בסיס הלקוחות של החברה והמשך השקעה בתהליך המודרניזציה לחלקים ממערך הליבה המרכזי, תוך מתן דגש על שמירה על איכות וזמינות מערכות התשלומים הלאומיות. כחברה מרכזית בתחום התשלומים והסליקה בישראל, שבא רואה עצמה מחויבת להמשיך לפתח פתרונות חדשניים, להגביר את יעילות ושרידות התשתיות.

בהיבט הפיננסי, החברה הציגה תוצאות מרשימות, הכנסות שיא של 151 מיליון ש"ח גידול של 32% ברווח התפעולי ל 55 מיליון ש"ח וכן EBITDA בנטרול תגמול הוני של כ 67 מיליון ש"ח. התוצאות העסקיות משקפות את המאמצים להרחיב את הפעילות, לשמור על יציבות תפעולית ופיננסית ולהיערך להמשך צמיחה בשנים הבאות.

בהיבט החדשנות, הודות לפעילות החדשנית של החברה בטכנולוגיה, במנועי הצמיחה ובתרבות הארגונית, החברה זכתה באות החדשנות הארגוני מטעם המכון להערכת החדשנות לשנת 2024

במקביל לפעילות העסקית, השנה פעלנו ביתר שאת למען הקהילה והחברה הישראלית. החברה יזמה, תמכה וקידמה מגוון פרויקטים חברתיים למען אוכלוסיות שנפגעו מהמלחמה, ותמכה במיזמים חברתיים שנועדו לחזק את האוכלוסיות החלשות.

אני מבקש להודות מקרב לב לעובדות ולעובדי החברה על מסירותם, על מקצועיותם ועל המחויבות יוצאת הדופן שהפגינו לאורך כל השנה. תודה מיוחדת להנהלה הבכירה ולכל חברי הדירקטוריון על ההובלה, הניהול השקול והאחריות הגדולה שהפגינו בתקופה מורכבת זו.

ללקוחותינו, תודה על האמון והשותפות המתמשכת, שמאפשרת לנו לצמוח ולהתחדש.

לסיום, אבקש להקדיש מחשבה ל-59 החטופים שטרם שבו לביתם, ולשלוח בשמי ובשם החברה כולה תפילה ותקווה לשובם המהיר, החיים לשיקום והחללים לקבורה ראויה, איחולי החלמה מהירה לכל הפצועים במערכה וחיבוק חם למשפחות הנופלים.

בתקווה לשנה של שקט, ביטחון וצמיחה,

בכבוד רב,

שרון חרן - יו"ר הדירקטוריון

מרץ 2025

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

1. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

1.1 תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

אנו מתכבדים בזאת להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון והנהלה של שירותי בנק אוטומטיים בע"מ (להלן: "החברה" או "שבא") ליום 31 בדצמבר 2024 ולתקופה של שנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם להוראות תקנה 10 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

החברה התאגדה בישראל בשנת 1978, כחברה פרטית לפי חוק החברות. בתחילת חודש יוני 2019, לאחר שהושלמה הצעת מכר של מניותיה לציבור, הפכה החברה לחברה ציבורית ותאגיד מדווח כהגדרתו בחוק ניירות ערך. החל מהמועד האמור מתכונת הדיווח של החברה מבוססת על תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע-2010.

החברה עוסקת בניהול והפעלת מערכות תשלומים מבוקרות המהוות תשתיות לאומיות קריטיות, המאפשרות, בין היתר, העברת אישורים לעסקאות בכרטיסי חיוב, איסוף עסקאות ממסופים בבתי עסק, וניהול ממשק ההתחשבות בין סולקים למנפיקים. החברה מתפעלת מערכת תקשורת דו-כיוונית בין סולקים ומנפיקים לבין בתי עסק, ומבצעת חישוב פעילות הנטו בין מנפיק לסולק בגין פעילות בכרטיסי חיוב. החברה מנהלת ומתפעלת גם מערכת מיתוג המקשרת בין רשתות ATM, המאפשרת העברת אישורי פעולות בגין משיכות וקבלת מידע במכשירי ה-ATM השונים, ללא תלות בבנק שבו מתנהל חשבון הלקוח. החברה פיתחה תוכנות "אשראית PC" ו-"אשראית WEB" לביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב, והרחיבה שירותיה עם Shva Arena המציעה פתרונות תשלום מתקדמים ו Shva Insights - המנגישה מידע אגרגטיבי ואנונימי. החברה מספקת גם שירותי בדיקה והסמכה למסופי תשלום ושירותים לחברות ניכיון והתאמה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3 בפרק א, תיאור עסקי החברה.

שוק התשלומים בו פועלת החברה הינו דינמי, מתפתח וצומח בקצב מואץ בשנים האחרונות. האמור בא לידי ביטוי, בין היתר, בשינויים תכופים ומהותיים בסביבה התחרותית והעסקית כתוצאה מיישום רפורמות רגולטוריות שונות, התפתחויות טכנולוגיות והתפתחויות גלובליות, בהצטרפות של שחקנים בין לאומיים וחברות פינטק ובגידול משמעותי במספר השחקנים המקומיים במערך שוק התשלומים. למיטב ידיעת החברה, החברה איננה חשופה לתחרות מהותית במגזר פעילותה, ומהווה ספק עיקרי של שירותי הליבה הניתנים על ידה. יחד עם זאת, החברה מודעת לכך שהשינויים המפורטים מעלה ובכלל זה, פתרונות טכנולוגיים מתקדמים, עשויים לשנות את עולם התשלומים ולהגביר את התחרות הגוברת בתחום אמצעי התשלום. החברה מתמודדת עם שינויים אלו, בין היתר, באמצעות הפעולות הבאות: (1) השקעה ושיפור מתמיד בתשתיות הטכנולוגיות, עם דגש מיוחד על היבטי אבטחת מידע וסייבר; (2) הרחבת והעמקת מגוון השירותים והמוצרים המוצעים ללקוחות הקיימים; (3) פיתוח תשתיות טכנולוגיות מתקדמות מבוססות ענן, לצד יצירת מנועי צמיחה חדשים והצעות ערך מגוונות המיועדות לקהלי לקוחות חדשים; (4) התאמה מתמדת לסביבה העסקית המשתנה באמצעות בחינה שיטתית ואקטיבית של האסטרטגיה העסקית.

בהתאם לתכנית האסטרטגית של החברה, שנת 2024 אופיינה בעיקר ב: (א) המשך הגדלת השקעות במוצרים ושירותים חדשים; (ב) המשך יישום הפרדת החברה ממס"ב בהתאם להחלטת הממונה על התחרות וחתימה על הסכם הפרדה; (ג) המשך חיזוק הגנת הסייבר והתשתיות תוך ביצוע תהליך טרנספורמציה דיגיטלית כלל ארגונית הכולל מודרניזציה של חלקים משמעותיים ממערך הליבה המרכזי, שצפויה להסתיים במהלך שנת 2025; (ד) המשך פיתוח מנועי הצמיחה Shva arena ו Shva insights והתקשרויות עם לקוחות ראשוניים; (ה) אוטומציה של תהליכים ארגוניים (ו) המשך איפיון ויישום פלטפורמה מבוססת ענן למכירת שירותים ומוצרים חדשים בעולמות התשלומים והמידע העסקי (ז) הוספת שירותים נוספים ושמירה מתמדת על יציבות ויעילות מערכות התשלומים והכל כמפורט מטה.

להערכת החברה, ההשקעות במוצרים חדשים ובמנועי הצמיחה אשר יתעצמו בשנת 2025, יגוונו את מקורות ההכנסה ולקוחות החברה ויאפשרו את המשך ההתפתחות והצמיחה של החברה והכנסותיה בשנות הפעילות הבאות.

מלחמת "חרבות ברזל" והשפעותיה

לענין תיאור השפעתה באופן נרחב על הפעילות ראו סעיף 3.2 בפרק א' תיאור עסקי החברה. בצל המלחמה, ועל אף ההאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי והירידה בהיקף הוצאות כרטיסי החיוב בתחילת המלחמה (סוף שנת 2023), החברה שמרה על רציפות מלאה של שירותיה. במהלך שנת 2024, שבא הבטיחה את המשך תפקודן היציב והיעיל של מערכות התשלומים הלאומיות, זאת במקביל להמשך יישום התוכנית האסטרטגית, השלמת פרויקטים טכנולוגיים מורכבים ופיתוח מנועי צמיחה חדשים.

בשנה זו התקדמה החברה בשני מישורים מרכזיים: הראשון, התפתחות טכנולוגית משמעותית לצד השלמת תהליך ההפרדה ממס"ב, והשקעת משאבים רבים במודרניזציה של מערכות הליבה תוך חיזוק אבטחת המידע; והשני, הרחבת בסיס הלקוחות וקידום מנועי הצמיחה החדשים. במסגרת זו, נחתמו התקשרויות אסטרטגיות עם לקוחות עבור שירותי SHVA Insights ו- SHVA Arena אשר יתרמו להגדלת הכנסות החברה ולחיזוק מעמדה כשחקן מוביל בתחום התשלומים המתקדמים בישראל. חשוב לציין כי מאז סוף שנת 2023 ולאורך כל שנת 2024 נרשמה מגמת עלייה מתמשכת בהיקף הפעילות, המעידה על התאוששות המשק הישראלי וחזרתו לפסים של צמיחה חרף האתגרים הביטחוניים המורכבים. נכון למועד הדוח, ניתן לראות עליה בפעילות כרטיסי החיוב ברוב ענפי הפעילות.

הערכות החברה בדבר מקורות ההכנסה העתידיים שלה וכן שינויים שיחולו בהם בשנת 2025 הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות לאופן התממשותו ואשר עשוי להתממש באופן ובמועדים שונים מכפי שמוערך על ידי החברה, וזאת בין היתר בהתחשב בטעמי השוק, בביצועי החברה ובמצב הכלכלי במשק.

1.2 כניסה למוצרים חדשים במסגרת התוכנית האסטרטגית

בהתאם לתוכנית האסטרטגית של החברה, במהלך שנת 2024 החברה המשיכה להשקיע בקידום הפיתוח העסקי, השירותים חדשים וכן במנועי הצמיחה שלה כדלקמן:

- מנגנון ניטור התנועות במערכת ה-ATM – החברה פיתחה מנגנון להגבלת סכומי משיכות המזומן עבור משתתפי מערכת חדשים.
- ניתוב בקשה לאימות תעודת זהות – החברה מאפשרת שירות ניתוב חדש למנפיקים ישראלים שאינם מחוברים כמשתתפים למערכת התשלומים. במסגרת השירות, מנפיקים מסוג זה יכולים להתחבר למערכת לטובת קבלת בקשה לבדיקת תעודת זהות וזאת לצורך צירוף כרטיסים לארנקי תשלום.
- SHVA Insights – במסגרת מנוע צמיחה זה, החברה פיתחה שלוש הצעות ערך חדשניות הפונות לקהל לקוחות ייעודי ומגוון: "Shva Insights Commerce", "Shva Insights Finance" ו-"Shva Insights Review" שירותים אלה מנגישים מידע אגרטיבי ואנונימי אודות לקוחות הקצה, בהתאם להוראות הדין החלות על החברה.
- SHVA Arena – החברה הרחיבה את שירותי תוכנת ה"אשראית", בהתאם לצרכי השוק המשתנים, המאפשרת לספקיות פתרונות התשלומים (PSPs – Payment service provider) לספק לבתי העסק מגוון הצעות ערך חדשות וטכנולוגיות מתקדמות על גבי תשתית מערכת כרטיסי חיוב.
- SHVA CLP – החברה מאפשרת למתפעלי מועדוני לקוחות וגופים נוספים, חיבור למערכת התשלומים כרטיסי חיוב בהתאם להנחיות בנק ישראל. חברת פיניטיוואן התחברה למערכת במהלך שנת 2023, ובמהלך שנת 2024 הצטרף גוף נוסף שצפוי להתחיל את פעילותו במערכת. הכל בכפוף לאישור בנק ישראל.

לפרטים נוספים בנוגע לתחומי פעילות החברה והרחבה בנושא ראו סעיף 8 בפרק א' תיאור עסקי החברה.

1.3 הוצאות והשקעות נדרשות בגין הפרדת החברה ומס"ב

בהתאם להחלטת הממונה על התחרות ומתווה ההפרדה של החברות שאושר על ידי בית הדין, עד ליום 31.12.2027 ינותקו באופן מוחלט כל הזיקות המשותפות הקיימות בין החברה למס"ב, כך שבסיומו של המועד לאישור ההסדר הכובל לא יוותרו כל זיקות משותפות ביניהן ולא יינתנו כל שירותים מאחת החברות למשנתה שאינם במסגרת השירותים שהן מוכרות לציבור הרחב. בעניין זה ראו פרק הפרדת החברה ומס"ב בביאור 17 לפרק ג' דוחות כספיים.

השפעת ההפרדה ממס"ב על תוצאות החברה בשנת 2024 עומדת על סך של כ- 13 מיליון ש"ח (בשנת 2023 כ- 12 מ"ח, בשנת 2022 כ- 5 מ"ח) הנובעים בעיקר מעליה בסעיף משכורות ונלוות בגין צמצום השירותים שמעניקה החברה למס"ב בניכוי החלק אשר הוון לנכסים הבלתי מוחשיים, מעלייה בהוצאות תפעוליות אחרות (בעיקר אחזקת חומרה ותוכנה והוצאות פחת והפחתות) הנובעת מיציאת מס"ב בהדרגה מהתשתיות המשותפות. אשר לרכוש הקבוע (מחשבים, וציוד אלקטרוני, תוכנות ורישיונות), חלק ממנו נמצא בבעלות משותפת של החברה עם מס"ב. בהתאם להצעת המגשר כפי שפורסמה מיום 5 במרץ 2024 אשר אושרה על ידי האסיפה הכללית הקבועה מיום 9 באפריל 2024, ובהתאם להסכם קבוע שנחתם בין החברה למס"ב ביום 22 בדצמבר 2024 כל חברה תמשיך לשאת בעלויות השוטפות של כל מערכת עד מועד היציאה שלה ממנה. לא תהיה התחשבנות נוספת על חומרה ו/או תוכנה אשר נשארת בידי הצדדים.

להערכת החברה, ההוצאות השוטפות בגין ההפרדה בשנת 2025 יגדלו לסך של כ- 14-15 מ"ח. כמו כן, להערכת החברה, הוצאות ההפרדה השוטפות בסיום ההפרדה, המתוכננת להסתיים בסוף יוני 2029, צפויות לעמוד על סך של כ- 17 מ"ח בכל שנה ושנה. לפרטים נוספים בנוגע לאישור הסכם קבוע בין החברה למס"ב, ראה ביאור 17 בדוחות הכספיים.

ההערכה האמורה בסעיף זה לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה של הנהלת החברה והבנתה. הערכות החברה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, וזאת כתוצאה מהערכות לא נכונות, משינויים בתכנית העבודה של החברה, משינויים בלתי צפויים בשוק התשלומים, שינויים באופן התנהלות של גורמים חיצוניים ושינויים ברגולציה אשר לחברה אין שליטה עליהם.

1.4 הוצאות והשקעות נדרשות לחיזוק הגנת הסייבר, ההמשכיות העסקית ומודרניזציה למערכות הטכנולוגיות

בשנת 2024 פעלה החברה, המוגדרת כתשתית מדינה קריטית על פי מערך הסייבר הלאומי, לחיזוק המערך הטכנולוגי תוך שמירה על סטנדרטים גבוהים במיוחד וזמינות מרבית הנדרשים לתמיכה בפעילותה. החברה השקיעה משאבים משמעותיים בשדרוג התשתיות והמשך בניית יכולות לשיפור ההמשכיות העסקית, תוך דגש על עמידות ויכולות התאוששות מהירה מאירועים חריגים, הנדרשת בסביבת איומים מתגברת.

במסגרת תוכנית העבודה הרב-שנתית לשנים 2023-2025 שאושרה בשנת 2022, החברה הקצתה תקציבים נכבדים לרכישת מערכות הגנה מתקדמות ולחיזוק תשתיות האבטחה, אשר כבר כיום עומדות בסטנדרטים גבוהים ביותר. לאור המלחמה והעלייה בניסיונות תקיפה נגד תשתיות פיננסיות, ובעקבות אירועי מניעת שירות שהתרחשו באוקטובר 2024 ובפברואר 2025 (לאחר תקופת הדוחות), החברה מתכוונת להרחיב עוד יותר את היקף ההשקעות בתחומי אבטחת המידע והסייבר מעבר לתכנון המקורי המקיף. החברה ממשיכה לפעול באופן אינטנסיבי להתאמת מערכי ההגנה המתקדמים שלה לאיומים המתפתחים, בהתאם לשינויים בסביבת האיומים. שבא המשיכה בתהליך המודרניזציה של חלקים משמעותיים ממערך הליבה המרכזי של החברה שהחל בשנת 2023, פרויקט שעלותו נאמדת בכ- 10 מיליון ש"ח וצפוי להגיע לסיומו במהלך שנת 2025. ביצוע פרויקט המודרניזציה יקדם את החזון הטכנולוגי של החברה לארכיטקטורה מתקדמת המאפשרת גמישות רבה יותר בהרחבת סל השירותים.

עלויות הפיתוח בסעיפים 1.2-1.4 הונו בשנים 2022-2024 לנכסים הבלתי מוחשיים של החברה בהיקף מצטבר של כ 28.7 מ"ח.

האמור בסעיף זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על תכניות החברה ועל ההערכות הסובייקטיביות של החברה בדבר, שינויים טכנולוגיים והרחבת השירותים והמוצרים אותם היא מציעה, ואשר עשוי להידחות ו/או לא להתקיים, בין היתר, בעקבות הוראות רגולציה, שינויים בטעמי השוק ושינויים חיצוניים נוספים אשר לחברה אין שליטה עליהם.

1.5 פעילות החברה בתקופת הדוח

עסקאות בכרטיסי חיוב

תנועות חובה - כמות עסקאות חיוב שבוצעו מול כל חברות כרטיסי האשראי.

תנועות זכות - כמות עסקאות זיכוי שבוצעו מול כל חברות כרטיסי האשראי.

להלן כמות תנועות חובה וזכות במערכת אשראית (מיליוני תנועות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
2,174	2,388	תנועות חובה (מיליוני תנועות)
22	24	תנועות זכות (מיליוני תנועות)

שירותי מתג ATM

כמות בירורי יתרה ומשיכות - כמות הפעמים שמחזיק כרטיס חיוב של בנק מנפיק ביקש לברר יתרה במכשיר ATM של בנק המתפעל מכשירי ATM (להלן: "**הבנק הסולק**") וכמות בקשות משיכת מזומן שהבנק הסולק העביר דרך החברה לבנק המנפיק.

סכום - סכום מצטבר של סכומי בקשות המשיכה שהבנק הסולק העביר דרך החברה לבנק המנפיק.

להלן כמות בירורי יתרה ומשיכות (באלפי תנועות) וסכומי בקשות משיכות (במיליוני ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
61,795	61,082	כמות בירורי יתרה ומשיכות (אלפי תנועות)
51,211	52,128	סכומי בקשות משיכות (מיליוני ש"ח)

מגמות, תופעות והתפתחויות מהותיות

התפתחויות כלכליות בארץ ובענף כרטיסי האשראי

מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2024 בשיעור של כ- 3.2%. להערכת בנק ישראל שיעור האינפלציה בשנת 2025 צפוי לעמוד על 2.6%.

בנק ישראל החליט בחודש פברואר 2025 על השארת הריבית ברמה של 4.5%.

בשנת 2024 נחלש השקל ביחס לדולר של ארה"ב בשיעור של 0.6% והתחזק ביחס ליורו בשיעור של 5.4%.

לפי תחזית בנק ישראל הצריכה הפרטית צפויה לצמוח בשנת 2025 בשיעור של 7.5% וב- 5.5% בשנת 2026.

עיקר ההשפעה של העלייה בשיעורי האינפלציה והריבית השפיעו על שווי תיק ניירות הערך למסחר של החברה ובאו לידי ביטוי בהוצאות המימון.

רכישות בכרטיסי אשראי

בהתאם לדיווחי הלשכה מרכזית לסטטיסטיקה ("הלמ"ס"), בשנת 2024 נרשמה עליה בשיעור שנתי של כ- 9.8% בסך כל הרכישות בכרטיסי אשראי, לעומת עלייה של כ- 1.4% בשנת 2023.

התפתחויות כלכליות בעולם

לפי נתוני קרן המטבע העולמית, תחזית הצמיחה העולמית בכל אחת מהשנים 2025 ו- 2026 תהיה ברמה של 3.3%. לפי תחזיות בינלאומיות שפורסמו בתחזית בנק ישראל, מוערך כי צמיחת המשקיים המפותחים תסתכם ב-1.5% בשנת 2025 ו- 1.6% בשנת 2026.

ההתייחסות המופיעה בסעיף זה בקשר להערכות החברה על התפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית הגלובלית והמקומית וכן בקשר להשלכות אפשריות של התפתחויות אלה על פעילותה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. התפתחויות והשלכות אלו אינן בשליטתה של החברה, הן אינן וודאיות ומתבססות על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד אישור הדוח.

1.3 מצב כספי

להלן יפורטו נתונים עיקריים מתוך הדוח הכספי והסבר בדבר השינויים העיקריים בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לנתוני 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח):

הערות והסברים	שינוי	ליום 31 בדצמבר		
		2023	2024	
		מבוקר		
				נכסים
השינוי נטו נובע מתזרים שוטף ועליה בפעילות. הסכומים בניכוי הדיבידנד שחולק מושקעים בפקדונות.	26,217 (14,095)	17,833 14,095	44,050 -	מזומנים ושווי מזומנים
השינוי נובע מעליית שווי התיק	8,169	139,691	147,860	פקדונות לזמן קצר
	(453)	26,454	26,001	ניירות ערך למסחר
השינוי נובע בעיקר בגין העלייה בהוצאות מראש בגין התקשרויות טכנולוגיות	2,254	6,268	8,522	לקוחות
	166	2,639	2,805	חייבים ויתרות חובה
	424	1,625	2,049	נכסי מיסים שוטפים
השינוי נובע מהפחת השנתי ומעבר למודל SaaS חלק חלק מהרכישות	(3,203)	25,033	21,830	עודף נכסי תוכנית בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה
השינוי נובע בעיקר מהשקעה (היוון ורכישות) במנועי הצמיחה ומפיתוח מוצרים חדשים	15,925	13,784	29,709	רכוש קבוע נטו
	(906)	19,451	18,545	נכסים בלתי מוחשיים- תוכנות ורישיונות נטו
השינוי נובע בעיקר בגין התקשרויות טכנולוגיות לתקופות ארוכות	(2,814)	7,627	4,813	נכסי זכות שימוש
יתרת הסעיף עברה להתחייבות לפרטים נוספים ראה ביאור 12 ב' לדוחות הכספיים	(550)	550	-	הוצאות מראש
				מיסים נדחים
				התחייבויות והון
	(98)	2,142	2,044	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
	435	2,264	2,699	ספקים ונותני שירותים
השינוי נובע בעיקר בגין התחייבויות לזכויות עובדים שגדלו לאור גידול מצבת כח האדם	2,854	17,342	20,196	זכאים ויתרות זכות
השינוי נובע בעיקר מהכנסות מפיתוח פרויקטים	835	2,339	3,174	הכנסות נדחות לזמן ארוך
	(481)	18,187	17,706	התחייבות בגין חכירה
	106	-	106	התחייבויות בגין מיסים נדחים
	(328)	1,408	1,080	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
השינוי נובע מרווחי השנה בניכוי דיבידנד שחולק	27,811	231,368	259,179	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

1.4 תוצאות הפעולות

להלן ניתוח השינויים העיקריים בסעיפי הדוח על רווח או הפסד ליום 31 בדצמבר 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

הערות והסברים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	שינוי	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
		2023	2024
		מבוקר	
השינוי נובע בעיקר מעלייה בהכנסות מבוססות תנועה, עלייה בהכנסות מבוססות תשתית ועדכון התעריפים ממאי 2023 לאור העלייה בתשומות	10,289	120,540	130,829
השינוי נובע בעיקר מעלייה בגין הסדר הכשל, עדכון תעריפים החל ממאי 2023 לאור העלייה בתשומות וכן עלייה בהכנסות חדשות	6,250	14,379	20,629
	16,539	134,919	151,458
השינוי נובע בעיקר מעלייה נטו בהוצאות מהמשך חיזוק המערך הטכנולוגי ואבטחת מידע בקיזוז קיטון בשירותים מקצועיים ומתרומה חד פעמית בסך של 2-2 מ"ח שניתנה בשנת 2023 (ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים). בנוסף קיימות עליה בהוצאות משכורות ונלוות אשר ברובה הוונה	2,906	92,951	95,857
	13,633	41,968	55,601
השינוי נובע מהמשך עלייה בתיק ניירות הערך של החברה	2,662	6,696	9,358
	16,295	48,664	64,959
השינוי נובע בעיקר מעלייה ברווח התפעולי של החברה	3,606	10,448	14,054
השינוי נובע מהמגמות שתוארו לעיל	12,689	38,216	50,905
		0.96	1.27

EBITDA בניכוי תגמול הוני לשנת 2024 הסתכמה לסך של 67,111 אלפי ש"ח, לשנת 2023 לסך של 53,527 אלפי ש"ח ולשנת 2022 לסך של 54,822 אלפי ש"ח.

1.5 להלן ניתוח השינויים העיקריים בסעיפי הדוח על תזרימי המזומנים ליום 31 בדצמבר 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

הערות והסברים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2023	2024
	מבוקר	
רווח נקי לתקופה	38,216	50,905
התאמות לרווח	14,583	15,629
תזרים מזומנים לפני שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות ולפני מימון ומיסים	52,799	66,534
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות, נטו	(7,713)	4,253
תזרים מזומנים ממיסים ומימון, נטו	(13,385)	(10,819)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	31,701	59,968
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(27,486)	(6,515)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(24,323)	(27,236)

1.6 מקורות מימון

החברה מממנת את כל פעילותה ממקורותיה העצמיים.

2. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

האחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה

מר איתן לב טוב, מנכ"ל החברה, משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה. בהתאם למדיניות השקעה שנקבעה כאמור ע"י דירקטוריון החברה. לפרטים אודות מר איתן לב טוב, ר' תקנה 26 א' בפרטים נוספים בחלק ד' לדוח זה (להלן: "פרטים נוספים").

סיכוני השוק אליהם חשופה החברה

סיכוני השוק אליהם חשופה החברה נובעים, בעיקר, מהחזקת תיק ניירות ערך למסחר שבבעלות החברה (להלן- "תיק הנוסטרו"). תיק הנוסטרו הסתכם ליום 31 בדצמבר 2024 לסך של כ-147,860 אלפי ש"ח. מזומנים ופיקדונות בבנקים הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2024 לסך של כ-44,050 אלפי ש"ח. הנכסים הנ"ל הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2024 לסך של כ-191,910 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ-171,619 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. תיק הנוסטרו של החברה מוצג בדוחות הכספיים בשווי הוגן, הנקבע בהתאם לשערי הבורסה של ניירות הערך בתאריך המאזן. תיק הנוסטרו מושקע בעיקר באגרות חוב של ממשלת ישראל. לפיכך, סיכוני השוק העיקריים להם חשופה החברה נובעים מגורמים המשפיעים על שוק אגרות החוב הממשלתיות, כגון: שיעורי ריבית למח"מ וגורמים אקסוגניים אחרים. חלק לא גדול מתיק הנוסטרו מושקע, בהתאם למדיניות המפורטת להלן, גם במניות ובאגרות חוב קונצרניות, מכאן החברה חשופה גם לגורמי שוק המשפיעים על שערי הבורסה בכלל.

בהתאם להוראות הרגולציה החלות על החברה ובכלל זה הוראות הפיקוח על מערכות התשלומים, החברה מעריכה את היקף כרית הבטחון התפעולית הנדרשת לה, על מנת להבטיח את המשך פעילות מערכות התשלומים, במינימום של שישה חודשים של הוצאות תפעול שוטפות וסכום נוסף כיסוי לסיכונים שונים, וזאת בהתאם לפרופיל הפעילות והסיכונים של המערכת.

מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

האחריות המקיפה למסגרת ניהול סיכוני השוק של החברה והפיקוח עליה מצויה בידי דירקטוריון החברה. מדיניות ניהול הסיכונים גובשה במטרה להשגת רווחיות מסוימת מתיק הנוסטרו אך תוך הקפדה על סיכונים מינימליים, בהתאם ל"תיאבון לסיכון" שהוגדר. מדיניות ההשקעות שנקבעת הינה שמרנית ונבחנת ומתעדכנת אחת לשנה. המדיניות האחרונה שנקבעה ע"י דירקטוריון החברה כוללת, בין היתר, השקעות בנכסים כדלקמן:

- עד 10% משווי התיק יכול שיהיה מושקע באגרות חוב קונצרניות מדורגות לפחות בדירוג מעלות AA- או בדירוג מדורג Aa3 ואגרות חוב זרות לפחות בדירוג של BBB בינלאומי.
- עד 20% משווי התיק יכול שיהיה מושקע במניות באמצעות מוצרי מדד בלבד תוך הגבלה למדדים מובילים.
- יתרת שווי התיק יכול שיהיה מושקע באג"ח ומק"מ של מדינת ישראל, פיקדונות בנקאיים ושטרי אוצר של מדינת ישראל ומדינות מובילות בעולם.
- מח"מ כלל התיק לא יעלה על 5 שנים.
- החשיפה הכוללת למט"ח לא תעלה על 10% מכלל התיק.

הפיקוח על ניהול סיכוני שוק

ניהול התיק מתבצע באמצעות שלושה מנהלי תיקים בפיקוח יועץ חיצוני שמונה מטעם החברה המפקח על קיום מדיניות ההשקעות שנקבעה. הנהלת ודירקטוריון החברה מקבלים דיווחים תקופתיים, אודות ביצועי התיק ועמידה במדיניות שנקבעה.

דירקטוריון החברה בוחן אחת לשנה את הצורך בעדכון מדיניות ההשקעות ובצורך בהחלפת מנהלי התיקים שביצועיהם אינם תואמים את ציפיות הנהלת החברה.

2.1 שווי הוגן של מכשירים פיננסיים ומבחני רגישות

2.1.1 שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר 2024					
אלפי ₪					
	מטבע חוץ		במטבע ישראלי		
סה"כ	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
					נכסים
44,050	556	6,594	-	36,900	מזומנים ושווי מזומנים
147,860	-	6,648	56,259	84,953	ניירות ערך למסחר
26,001	-	-	-	26,001	לקוחות
825	-	-	-	825	חייבים ויתרות חובה
2,805	-	-	2,805		נכסי מיסים שוטפים
221,541	556	13,242	59,064	148,679	סך כל הנכסים הפיננסיים
2,044	-	-	2,044	-	חלויות שוטפות בגין חכירה
2,699	-	25	-	2,674	ספקים ונותני שירותים
13,558	-	-	-	13,558	זכאים ויתרות זכות
17,706	-	-	17,706	-	התחייבויות בגין חכירה
36,007	-	25	19,750	16,232	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות
185,534	556	13,217	39,314	132,447	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר 2023					
אלפי ₪					
	מטבע חוץ		במטבע ישראלי		
סה"כ	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
נכסים					
17,833	836	1,207	-	15,790	מזומנים ושווי מזומנים
14,095	-	-	-	14,095	פקדונות לזמן קצר
139,691	-	8,852	41,219	89,620	ניירות ערך למסחר
26,454	-	-	-	26,454	לקוחות
450	-	-	-	450	חייבים ויתרות חובה
2,639	-	-	2,639	-	נכסי מיסים שוטפים
201,162	836	10,059	43,858	146,409	סך כל הנכסים הפיננסיים
2,142	-	-	2,142	-	חלויות שוטפות בגין חכירה
2,264	-	50	-	2,214	ספקים ונותני שירותים
11,762	-	-	-	11,762	זכאים ויתרות זכות
18,187	-	-	18,187	-	התחייבויות בגין חכירה
34,355	-	50	20,329	13,976	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות
166,807	836	10,009	23,529	132,433	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים

2.1.2 השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים:

ליום 31 בדצמבר 2024							
אלפי ₪							
שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסים בהתחשב בשינוי בשיעורי הריבית							
שינוי בשווי הוגן			מטבע חוץ		מטבע ישראלי		
באחוזים	אלפי ₪	סך הכל	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
(2.55)	(4,737)	166,781	556	13,192	37,453	115,580	גידול מיידי של 1%
(0.26)	(474)	170,497	556	13,215	39,128	117,598	גידול מיידי של 0.1%
2.55	4,737	175,038	556	13,242	41,175	120,065	קיטון מיידי של 1%
0.26	474	171,323	556	13,220	39,500	118,047	קיטון מיידי של 0.1%

ליום 31 בדצמבר 2023							
אלפי ₪							
שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים בהתחשב בשינוי בשיעורי הריבית							
שינוי בשווי הוגן			מטבע חוץ		מטבע ישראלי		
באחוזים	אלפי ₪	סך הכל	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
(3.50)	(5,340)	147,095	730	11,195	27,884	107,286	גידול מיידי של 1%
(0.35)	(534)	151,901	730	11,224	29,676	110,271	גידול מיידי של 0.1%
3.50	5,340	157,775	730	11,260	31,866	113,919	קיטון מיידי של 1%
0.35	534	152,969	730	11,231	30,074	110,934	קיטון מיידי של 0.1%

2.1.3 השפעת שינויים היפותטיים במחירי המניות הסחירות, על השווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים:

ליום 31 בדצמבר 2024							
אלפי ₪							
שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסים בהתחשב בשינוי במחירי המניות הסחירות							
שינוי בשווי הוגן			מטבע חוץ		מטבע ישראלי		
באחוזים	אלפי ₪	סך הכל	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
1.14	2,121	187,655	556	13,755	39,314	134,030	גידול מיידי של 10%
0.57	1,060	186,594	556	13,485	39,314	133,239	גידול מיידי של 5%
(1.14)	(2,121)	183,413	556	12,679	39,314	130,864	קיטון מיידי של 10%
(0.57)	(1,060)	184,474	556	12,948	39,314	131,656	קיטון מיידי של 5%

ליום 31 בדצמבר 2023							
אלפי ש"ח							
שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסים בהתחשב בשינוי במחירי המניות הסחירות							
שינוי בשווי הוגן			מטבע חוץ		מטבע ישראלי		
באחוזים	אלפי ₪	סך הכל	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
1.35	2,052	154,487	730	12,125	29,874	111,758	גידול מיידי של 10%
0.67	1,026	153,461	730	11,677	29,874	111,180	גידול מיידי של 5%
(1.35)	(2,052)	150,383	730	10,332	29,874	109,447	קיטון מיידי של 10%
(0.67)	(1,026)	151,409	730	10,780	29,874	110,025	קיטון מיידי של 5%

2.1.4 השפעת שינויים במדד המחירים לצרכן, על השווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים:

ליום 31 בדצמבר 2024							
אלפי ₪							
שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים בהתחשב בשינוי במדד המחירים לצרכן							
שינוי בשווי הוגן			מטבע חוץ		מטבע ישראלי		
באחוזים	אלפי ₪	סך הכל	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
0.42	786	186,320	556	13,217	40,100	132,447	גידול מיידי של 2%
0.21	393	185,927	556	13,217	39,707	132,447	גידול מיידי של 1%
(0.42)	(786)	184,748	556	13,217	38,528	132,447	קטיון מיידי של 2%
(0.21)	(393)	185,141	556	13,217	38,921	132,447	קטיון מיידי של 1%

ליום 31 בדצמבר 2023							
אלפי ₪							
שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים בהתחשב בשינוי במדד המחירים לצרכן							
שינוי בשווי הוגן			מטבע חוץ		מטבע ישראלי		
באחוזים	אלפי ₪	סך הכל	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
0.36	598	153,033	730	11,229	30,472	110,602	גידול מיידי של 2%
0.18	299	152,734	730	11,229	30,173	110,602	גידול מיידי של 1%
(0.36)	(598)	151,837	730	11,229	29,276	110,602	קטיון מיידי של 2%
(0.18)	(299)	152,136	730	11,229	29,575	110,602	קטיון מיידי של 1%

3. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

3.1 חלוקת דיבידנד

חלוקת דיבידנד לבעלי מניות בחברה כפופה להוראות הדין ולהוראות תקנון החברה, ובכלל זה ההוראות והתנאים הקבועים בחוק החברות לחלוקת דיבידנד.

- ביום 26 במרץ 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 25,000 אלפי ש"ח (כ-0.625 ש"ח למניה) המורכב מ-50% מרווחי שנת 2023 בהתאם למדיניות החלוקה בתוספת סכום חד פעמי בגובה של כ-6,000 אלפי ש"ח שאושר לחלוקה על ידי דירקטוריון החברה.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 28 במרץ 2024 (מס' אסמכתא 034623-01-2024).

- ביום 27 במרץ 2025 (לאחר תקופת הדוח), דירקטוריון החברה עדכן את מדיניות חלוקת רווחים, על פיה תחלק החברה לבעלי מניותיה דיבידנד שנתי בשיעור של לפחות 50% ולא יותר מ-70% מהרווח השנתי הנקי בשנה שחלפה כפי שישתקף בדוחות הכספיים, המבוקרים השנתיים של החברה, בנטרול רווחים חד פעמיים שאינם מפעילות שוטפת, וזאת בכפוף לקיומם של רווחים הראויים לחלוקה בהתאם להוראות חוק החברות ובכפוף להוראות כל דין, ובכלל זה הוראות הממונה על התחרות ולהוראות תקנון החברה.

- חלוקת דיבידנד בכפוף למגבלות לעיל תיעשה ובלבד שלא תגרם פגיעה משמעותית (א) בתזרים המזומנים של החברה ו/או (ב) בתוכניות העסקיות ובתוכניות ההשקעה של החברה, כפי שיאושרו ויוגדרו על ידי הדירקטוריון שלה מעת לעת.

- מובהר כי, אין לראות במדיניות זו התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד או בדבר שיעור הדיבידנד שיחולק, וכי כל חלוקה בפועל תהיה כפופה לאישורים הנדרשים על פי כל דין, לרבות אישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע החלוקה על פי שיקול דעתו, ובכפוף לעמידה בהוראות הדין החלות על חלוקת דיבידנד, בין היתר, על פי חוק החברות.

הדירקטוריון יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת הדיבידנד, ולהחליט בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהוראות הדין, על שינויים במדיניות הדיבידנד, לרבות שיעור הדיבידנד שיחולק, וכן רשאי להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל.

- ביום 27 במרץ 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח (כ- 75.00 ש"ח למניה) המורכב מ-59% מרווחי שנת 2024 בהתאם למדיניות החלוקה המעודכנת שאושרה על ידי דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה סמוך למועד פרסום זה.

לפרטים בדבר מגבלות על חלוקת דיבידנד בחברה ר' סעיף 5 לתיאור עסקי החברה וביאור 14 לדוחות הכספיים.

4. אירועים לאחר תקופת הדוח

לפרטים אודות אירועים שהתרחשו לאחר תקופת הדוח ר' באור 20 לדוחות הכספיים.

5. היבטי ממשל תאגידי –

דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית:

- בדירקטוריון החברה מכהנים דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית במספר אשר מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בעיקר בקשר לאחריותו לבדיקת מצבה הכספית של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים.
- בהתחשב בהיקף הפעילות הנוכחית של החברה, גודלה ומורכבות פעילותה, הדירקטוריון קבע כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון (ובוועדת הביקורת) יהיה שני דירקטורים.
- נכון למועד הדוח, בדירקטוריון מכהנים חמישה חברי הדירקטוריון הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, שהידע והניסיון שלהם בנושאים פיננסיים ניכר בהליך אישור הדוחות הכספיים של החברה. לאחר שהדירקטוריון בחן את הצהרות הדירקטורים בדבר השכלתם וניסיונם, נכון לתאריך פרסום הדוח, חמישה הדירקטורים שהחברה רואה בהם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הם ה"ה: ג'קלין נטלי סטרומינגר, אסתר לוי, שרון חרן, דן כהן וברוך גסול.
- לפרטים אודות דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית והשכלתם ר' תקנה 26 בפרטים נוספים להלן.

שינויים בדירקטוריון:

- במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 סיימו את כהונתם מר שלום ביסטרי, אשר כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה, וכן מר אהוד ויזנר אשר כיהן כדירקטור בחברה. בעניין זה ראה דיווח מידי מיום 17 באוקטובר 2023 בעניין נושא משרה בכירה שחזל לכהן בתפקידו (מס' אסמכתא 2023-01-095425 ומס' אסמכתא 2023-01-095404) בהתאמה ואשר המידע האמור בהם מובא על דרך ההפניה.
- עם סיום כהונתו כאמור לעיל, מר כהן דן החל לכהן ביום 2.1.2024 כדירקטור בחברה לתקופת כהונה בת שלוש שנים, וכן מר רון שמיר החל לכהן ביום 4.2.2024 כדירקטור בחברה לתקופת כהונה בת שלוש שנים בעניין זה ראה דיווח מתוקן מיום 17 באוקטובר 2023 בעניין מינוי דירקטור המכהן מטעם תאגיד (מס' אסמכתא 2023-01-095557) וכן דיווח מיום 17 באוקטובר 2023 בעניין מינוי דירקטור המכהן מטעם תאגיד מס' אסמכתא 2023-01-095380 בהתאמה.
- ביום 3.1.2024 נבחר מר שרון חרן על ידי דירקטוריון החברה לכהן כיו"ר הדירקטוריון וראה בעניין זה דיווח מיידי מיום 3.1.2024 (מספר אסמכתא 2024-01-001671) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

שינויים בהנהלה:

- ביום 3 בספטמבר 2024, סיימה את תפקידה הגב' אודליה גרין כץ כסמנכ"לית משאבי אנוש בחברה.

- ביום 1 בנובמבר 2024, מונתה גב' עינב שיינדל כסמנכ"לית משאבי אנוש בחברה כמפורט בדוח מתקן אודות דיווח מיידי על מצבת נושאי משרה בחברה מיום 2 בפברואר 2025 (מספר אסמכתא 2025-01-008232) (לאחר תקופת הדוחות).

תרומות:

סכום התרומות שנתרמו על ידי החברה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 עומד על סך כולל של כ- 200 אלף ש"ח.

המבקר הפנימי בחברה

ביום 29 בנובמבר 2021 מונה מר אלי הלל כמבקר הפנימי של החברה (להלן: "המבקר הפנימי"), מר אלי הלל, הינו בעל תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות מהמכללה למנהל, רו"ח מוסמך משנת 1999, בעל ההסמכות (CIA) Certified Internal Auditor מטעם The Institute of Internal Auditor – ארה"ב, (CISA) Certified Information Systems Auditor, (CRISC) Certified in Risk and Information System Control ו- Certified Data Privacy Solutions Engineer (CDPSE) מטעם ארגון ISACA ארה"ב, כמו כן בוגר קורס ניתוח מערכות מידע ממוחשבות מטעם ג'ון ברייס הדרכה. למר הלל ידע מקצועי רחב בתחומי הביקורת הפנימית, מערכות מידע, פיננסים ורגולציה.

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, למעט אופציות שהוענקו למבקר הפנימי כמפורט בדיווח המידי מיום 22 בפברואר 2022 (אסמכתא: 2022-01-021400), הוא אינו מחזיק ניירות ערך של החברה ו/או של גוף קשור אליה 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 עמד בדרישות הנ"ל על סמך הודעתו ועל סמך בדיקת הדוחות שהגיש.

א. דרכי מינוי

ביום 29 בנובמבר 2021, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת מיום 22 בנובמבר 2021, את מינויו של מר אלי הלל לתפקיד המבקר הפנימי של החברה, כמו גם את תנאי כהונתו והעסקתו (לאחר אישור ועדת תגמול). מינויו התבסס על הכשרתו וניסיונו המקצועי. ביום 9 בפברואר 2022 הודיע המפקח על הבנקים כי אינו מתנגד למינוי 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 החלות על החברה.

ב. הממונה על המבקר הפנימי

בהתאם להוראה 17 של אגף הפיקוח על מערכות תשלומים, בנק ישראל בנושא "ממשל תאגידי", המבקר הפנימי יהיה כפוף ליו"ר הדירקטוריון וידווח לדירקטוריון באמצעות ועדת הביקורת.

למבקר הפנימי יש סמכות לתקשר ישירות וביוזמתו, עם חברי ועדת הביקורת, עם חברי הדירקטוריון וכן עם רואה החשבון המבקר כאשר ראוי, והכול על פי כללים שיקבעו בכתב המינוי של המבקר הפנימי.

ג. תוכנית העבודה

- תוכנית עבודת הביקורת הפנימית הוכנה על בסיס העקרונות שנקבעו בחוק החברות, בהוראות אגף הפיקוח של מערכות תשלומים, בתקנים מקצועיים מקובלים ובנוהל הביקורת הפנימית שאושר על 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 תכניות עבודה שנתיות. תכניות העבודה של הביקורת הפנימית נדונות 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 הנהלה, 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 ולבחינת 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: בקשות של גורמים מוסמכים כגון: המנכ"ל, סמנכ"ל ציות ורגולציה, קצין הציות, הדירקטוריון ורגולטורים. זאת, בכפוף לעדכון ואישור ועדת הביקורת.

• עסקאות מהותיות

- ככלל, במסגרת תוכנית העבודה של הביקורת נבחנים גם תהליכי אישור עסקאות מהותיות, במידה וקיימות, והכל מתוך ראייה כוללת של מיקוד בסיכונים.

ד. היקף משאבי הביקורת הפנימית

- המבקר הפנימי מועסק במשרה מלאה. במידת הצורך המבקר הפנימי נעזר ביועצים חיצוניים מומחים לשם ביצוע מטלות הביקורת.

ה. עריכת הביקורת הפנימית

- הביקורת הפנימית בחברה פועלת במסגרת החוקים, התקנות, הוראות אגף הפיקוח על מערכות תשלומים בבנק ישראל, לרבות הוראה 17ג' בנושא "ביקורת פנימית במפעיל מערכת תשלומים", והוראות הדירקטוריון.
- כמו כן, פועלת הביקורת הפנימית על פי התקנים הגלובאליים של לשכת המבקרים הפנימיים העולמית IIA (The Institute of Internal Auditors).
- 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.
- הדירקטוריון, אשר (א) בחן את תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית ואת ביצועה (ב) נסמך על תוכנית אבטחת איכות שקיים המבקר הפנימי, לרבות דוח סקירה תקופתית בלתי תלוי על פעילות הביקורת הפנימית, סבור כי הביקורת הפנימית של החברה עומדת בכללים שנקבעו לעבודת הביקורת הפנימית.

ו. גישה למידע

- לביקורת 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.

ז. דוחות הביקורת הפנימית

- דיווחי הביקורת הפנימית מתבצעים בהתאם להוראות כל דין, הוראות אגף הפיקוח על מערכות תשלומים, בנק ישראל, תקנים מקצועיים מקובלים, נוהל עבודת הדירקטוריון ונוהל הביקורת הפנימית. לרבות דיווחים תקופתיים, המוגשים בכתב, ליו"ר הדירקטוריון, יו"ר ועדת הביקורת ולמנכ"ל החברה.
- 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.

ח. 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.

ט. תגמול

- תנאי הכהונה והעסקה של המבקר הפנימי אושרו על ידי הדירקטוריון בגין העסקתו בחברה. בשנת 2024 סך התגמול למבקר הפנימי עמד על כ- 815 אלפי ש"ח.
- לדעת הדירקטוריון, אין בתשלומים למבקר הפנימי, כדי לגרום להשפעה על שיקול דעתו.

רואה חשבון מבקר:

- להלן נתונים בגין שכר רו"ח לשנת 2024 ולשנת 2023 באלפי ש"ח:

עבור	2024	2023
קסלמן וקסלמן (PWC ישראל)		
ביקורת, סקירה, sox ושירותי מס שוטפים	237	220
שירותים אחרים	77	188

איתן לב טוב
מנהל כללי

שרון חרן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 27 במרץ 2025

שירותי בנק אוטומטיים בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2024



דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן העניינים:

3	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים
	דוחות כספיים
5	דוח על המצב הכספי
7	דוח על הרווח או ההפסד
8	דוח על הרווח הכולל
9	דוח על השינויים בהון העצמי
10	דוח על תזרימי המזומנים
12	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של שירותי בנק אוטומטיים בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של שירותי בנק אוטומטיים בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2024. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן: "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על רישום ההכנסות (3) בקורות על המזומנים והשקעות (4) בקורות על השכר והאקטואריה (5) בקורות על צדדים קשורים (כל אלה יחד מכונים להלן: "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים 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 באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2024.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, 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.

קסלמן וקסלמן, תל-אביב, 27 במרץ 2025
רואי חשבון
פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limite

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של שירותי בנק אוטומטיים בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של שירותי בנק אוטומטיים בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת דוחות רווח או הפסד, הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משתי השנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משתי השנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 17 לדוחות הכספיים לעניין החלטת הממונה על התחרות בדבר מתן פטור בתנאים מאישור הסדר כובל.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ענייני מפתח בביקורת

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

קסלמן וקסלמן, רואי חשבון	תל-אביב, 27 במרץ 2025
פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limite	

דוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר

סכומים באלפי ש"ח

2023	2024	ביאור	נכסים
			נכסים שוטפים
17,833	44,050	3	מזומנים ושווי מזומנים
14,095	-	4	פקדונות לזמן קצר
139,691	147,860	5	ניירות ערך למסחר
26,454	26,001	6	לקוחות
6,268	8,522	7	חייבים ויתרות חובה
2,639	2,805	12	נכסי מיסים שוטפים
206,980	229,238		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
1,625	2,049	8	עודף נכסי תוכנית בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה, נטו
25,033	21,830	9	רכוש קבוע נטו
13,784	29,709	10	נכסים בלתי מוחשיים - תוכנות ורישיונות, נטו
19,451	18,545	11	נכסי זכות שימוש
7,627	4,813		הוצאות מראש
550	-	12	מיסים נדחים
68,070	76,946		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
275,050	306,184		סה"כ נכסים

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר

סכומים באלפי ש"ח

2023	2024	ביאור
התחייבויות והון		
התחייבויות שוטפות		
2,142	2,044	11 חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
2,264	2,699	ספקים ונותני שירותים
17,342	20,196	13 זכאים ויתרות זכות
21,748	24,939	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות		
2,339	3,174	הכנסות נדחות לזמן ארוך
18,187	17,706	11 התחייבויות בגין חכירה
-	106	12 התחייבויות בגין מיסים נדחים
1,408	1,080	8 התחייבויות בשל הטבות לעובדים
21,934	22,066	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
43,682	47,005	סה"כ התחייבויות
הון עצמי		
14		
4,587	4,587	הון מניות
150	150	פרמיה על מניות
4,783	6,554	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(1,810)	(1,675)	הפסד כולל אחר מצטבר
223,658	249,563	עודפים
231,368	259,179	סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
275,050	306,184	סה"כ ההתחייבויות וההון

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

עפר עדן
סמנכ"ל כספים CFO

איתן לב טוב
מנהל כללי

שרון חרן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 27 במרץ 2025

דוחות על הרווח או ההפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים באלפי ש"ח

2022	2023	2024	ביאור	
הכנסות				
108,495	120,540	130,829		ממתן שירותים לחברות כרטיסי אשראי
8,788	14,379	20,629		ממתן שירותים לאחרים
117,283	134,919	151,458		סך כל ההכנסות
הוצאות תפעוליות, הנהלה וכלליות				
71,452	92,951	95,857	15	
רווח תפעולי				
45,831	41,968	55,601		
הכנסות (הוצאות) מימון מניירות ערך סחירים, נטו				
(11,142)	6,393	8,482	16	
הכנסות מימון				
325	1,068	1,363	16	
הוצאות מימון				
(574)	(765)	(487)	16	
הכנסות (הוצאות) מימון נטו				
(11,391)	6,696	9,358		
רווח לפני מיסים על ההכנסה				
34,440	48,664	64,959		
מיסים על הכנסה				
10,355	10,448	14,054	12	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה				
24,085	38,216	50,905		
רווח בסיסי ומדולל נקי למניה – המיוחס לבעלי המניות-בש"ח				
0.60	0.96	1.27		

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	
24,085	38,216	50,905	רווח נקי
רווח כולל אחר, לפני מיסים :			
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או ההפסד :			
1,839	78	175	התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים
1,839	78	175	רווח כולל אחר, לפני מיסים
(423)	(18)	(40)	השפעת המס המתייחס
1,416	60	135	רווח כולל אחר המיוחס לבעלי המניות, לאחר מיסים
25,501	38,276	51,040	הרווח הכולל המיוחס לבעלי המניות

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

הון המניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	הפסד כולל אחר מצטבר	עודפים שנצברו	סך הכל הון	
4,587	150	4,783	(1,810)	223,658	231,368	יתרה ליום 1 בינואר 2024
-	-	-	-	50,905	50,905	שינויים במהלך השנה:
-	-	-	-	-	50,905	רווח נקי
-	-	-	135	-	135	רווח כולל אחר
-	-	-	135	50,905	51,040	סך הכל רווח כולל
-	-	1,771	-	-	1,771	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(25,000)	(25,000)	דיבידנד ששולם
4,587	150	6,554	(1,675)	249,563	259,179	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הון המניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	הפסד כולל אחר מצטבר	עודפים שנצברו	סך הכל הון	
4,587	150	2,139	(1,870)	207,442	212,448	יתרה ליום 1 בינואר 2023
-	-	-	-	38,216	38,216	שינויים במהלך השנה:
-	-	-	-	-	38,216	רווח נקי
-	-	-	60	-	60	רווח כולל אחר
-	-	-	60	38,216	38,276	סך הכל רווח כולל
-	-	2,644	-	-	2,644	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(22,000)	(22,000)	דיבידנד ששולם
4,587	150	4,783	(1,810)	223,658	231,368	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הון המניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	הפסד כולל אחר מצטבר	עודפים שנצברו	סך הכל הון	
4,587	150	-	(3,286)	205,357	206,808	יתרה ליום 1 בינואר 2022
-	-	-	-	24,085	24,085	שינויים במהלך השנה:
-	-	-	-	-	24,085	רווח נקי
-	-	-	1,416	-	1,416	הפסד כולל אחר
-	-	-	1,416	24,085	25,501	סך הכל רווח כולל
-	-	2,139	-	-	2,139	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(22,000)	(22,000)	דיבידנד ששולם
4,587	150	2,139	(1,870)	207,442	212,448	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים באלפי ש"ח

2022	2023	2024	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
24,085	38,216	50,905	רווח נקי לשנה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:			
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:			
6,852	8,715	9,740	פחת והפחות
3	-	-	הפסד הון
2,139	2,644	1,771	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
47	(587)	(182)	התחייבות בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה נטו
(526)	59	(395)	שינויים בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
10,355	10,448	14,054	מיסים על ההכנסה
11,391	(6,696)	(9,358)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
שינויים בסעיפי נכסים ובהתחייבויות, נטו:			
407	(4,495)	453	ירידה (עלייה) בלקוחות
2,271	(8,569)	576	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
2,406	(1,297)	(465)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(851)	6,648	3,689	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
58,579	45,086	70,787	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת לפני מימון ומיסים
3,077	2,769	3,431	ריבית שהתקבלה
(824)	(993)	(861)	ריבית ששולמה
(13,698)	(15,161)	(13,389)	מיסים ששולמו, נטו
47,134	31,701	59,968	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:			
(10,000)	(4,000)	14,000	פירעון פקדונות לזמן קצר, נטו
(77,827)	(107,700)	(65,255)	רכישת ניירות ערך למסחר
73,413	100,476	63,755	תמורה ממכירת ניירות ערך למסחר
(14,691)	(16,262)	(19,015)	רכישות והשקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(29,105)	(27,486)	(6,515)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:			
(1,915)	(2,323)	(2,236)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
(22,000)	(22,000)	(25,000)	דיבידנד ששולם
(23,915)	(24,323)	(27,236)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(5,886)	(20,108)	26,217	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
43,827	37,941	17,833	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
37,941	17,833	44,050	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח לדוחות על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים באלפי ש"ח

2022	2023	2024	
			נספח ב - פעולות מהותיות שלא במזומן
11,119	1,280	1,656	הכרה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
-	-	900	רכישת רכוש קבוע כנגד התחייבויות לספקים

ביאור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

1. שירותי בנק אוטומטיים בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל ביום 13 בספטמבר 1978 וכתובתה הרשמית היא רחוב הרוקמים 26 חולון.
2. ביום 27 במאי 2019, פרסמה החברה תשקיף להשלמה ותשקיף מדף, הנושא תאריך 28 במאי 2019 במסגרתו נמכרו לציבור מניות החברה על ידי בעלי מניות בחברה. כמו כן, מניות החברה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, והחלו להיסחר ביום 12 ביוני 2019 והחברה הפכה לחברה ציבורית (תאגיד מדווח כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968).
3. עד לתחילת חודש יוני 2019 החברה הייתה תאגיד בנקאי שהוא "חברת שירותים משותפת" כהגדרתה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. ביום 1 ביוני 2019 ביטל נגיד בנק ישראל את רישיון חברת שירותים משותפת שניתן לחברה. לאור זאת, לא חלות על מחזיקי אמצעי שליטה בחברה מגבלות על החזקת אמצעי שליטה ב"תאגיד בנקאי" בהתאם להוראות חוק הבנקאות (רישוי), אך ממשיכות לחול המגבלות בהתאם לחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה).
4. ביום 20 ביוני 2022 התקבלה בחברה הודעה מטעם המפקח על הבנקים, לפיה, עם תום שלוש שנים מיום ביטול רישיון החברה כחברת שירותים משותפת הסתיימה תקופת החלת הוראות ניהול בנקאי תקין על החברה.
5. החברה פועלת כיום במגזר פעילות אחד, "מגזר הסליקה", הכולל תפעול מערכת תקשורת דו כיוונית בין סולקים ומנפיקים של כרטיסי חיוב לבין בתי העסק, ניהול ותפעול ממשק סילוקין לתקשורת בין סולקים ומנפיקים של כרטיסי חיוב המאפשר ביצוע התחשבות והעברת מידע ביניהם בקשר עם עסקאות כאמור ניהול ותפעול מערכת מיתוג המקשרת בין רשתות ATM, פיתוח והפצה של תוכנות "אשראית PC" ו-"אשראית EMV", פעילויות נלוות לפעילות כאמור, בין היתר במסגרת SHVA Arena והנגשת מידע אגרגטיבי במסגרת שירותי SHVA Insights. עיקר הכנסות החברה נובעות ממתן שירותי סליקה לחברות כרטיסי האשראי. לעניין החלטת הממונה על התחרות (להלן: "הממונה") מיום 28 בדצמבר 2022 בדבר החלטת רשות התחרות בעניין פטור מתנאים מאישור הסדר כובל וכן החלטת הממונה מיום 18 באפריל 2024 בדבר המגבלה שנקבעה בסעיף 1 לפטור מאישור הסדר כובל ראה ביאור 3 להלן.

ב. מלחמת 'חרבות ברזל'

ביום שבת, 7 באוקטובר 2023, פתח ארגון הטרור חמאס במתקפה רצחנית על מדינת ישראל, במהלכה נרצחו ישראלים רבים ונחטפו אזרחים וחיילים. בתגובה, הכריזה מדינת ישראל על פתיחת מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") וביצעה גיוס נרחב של כוחות מילואים. המלחמה התפתחה במהרה למערכה רב-חזיתית, הכוללת לחימה בעזה, בגבול הצפון מול חיזבאללה, התמודדות עם איומים מתימן (חות'ים) ועיראק, וכן פעילות ביטחונית באזור יהודה ושומרון.

במהלך שנת 2024 נמשכה הלחימה במספר זירות במקביל ובעצימות משתנה, כאשר בחזית העזתית צה"ל עבר לפעילות ממוקדת יותר עם צמצום היקף הכוחות הקרקעיים, ובחזית הצפונית התפתחה הסלמה משמעותית מול ארגון חיזבאללה. במקביל לניהול מערכה ביטחונית מורכבת בריבוי חזיתות, הפעילות הכלכלית במרכז הארץ שבה בהדרגה לפעילות מלאה ללא מגבלות.

המלחמה המתמשכת הובילה לשורה של השלכות, ובהן פינוי יישובים שלמים בצפון ובדרום, סגירת עסקים רבים (במיוחד מפעלים באזורי הספר), הגבלות על התכנסויות והגבלות על לימודים במערכת החינוך בראשית המלחמה, פגיעה בתשתיות, וצמצום משמעותי בפעילות התיירות והתעופה.

האירועים הביטחוניים הובילו להאטה משמעותית בפעילות העסקית במשק הישראלי ולירידה בהוצאות כרטיסי חיוב בסוף שנת 2023. עם זאת, שנת 2024 התאפיינה במגמת התאוששות הדרגתית בפעילות כרטיסי החיוב ובחלק מענפי המשק, אם כי באופן לא אחיד בין אזורים שונים במדינה. להערכת החברה, לחברה איתנות פיננסית, אשר מקבלת ביטוי בין היתר ביתרת מזומנים, פיקדונות בבנקים ותיק ניירות ערך למסחר. לקוחותיה העיקריים של החברה מתאפיינים ביציבות והתקשרויות ארוכות טווח. לאור האמור, החברה אינה צופה בעת הנוכחית או בטווח הקרוב השפעה על איתנותה הפיננסית. החברה מממנת את כל פעילותה ממקורות עצמיים ואינה צופה בשלב זה שתידרש לאשראי שאינו ממקורותיה.

ג. היבטי עבודה שוטפת, המשכיות עסקית ואירועי אבטחת מידע וסייבר

פעילות החברה ממשיכה להתנהל ברציפות מלאה, תוך אספקת כלל השירותים באופן סדיר ללקוחותיה. נכון למועד פרסום הדוח, העבודה בחברה מתקיימת כסדרה וללא השפעה מהותית על מצבת כוח האדם. החברה מפעילה את מכלול האמצעים הנדרשים להבטחת רציפות השירות הניתן על ידיה לכלל לקוחותיה. כחלק מהיערכותה, החברה ביצעה תיקוף של נהלי ההמשכיות העסקית הקיימים, אשר נועדו להבטיח את המשך אספקת השירותים ללקוחות בתרחישים שונים. בתחום אבטחת המידע והסייבר, החברה פעלה ופועלת באופן אינטנסיבי להגברת הבקורות, תוך התאמה דינמית של מערכי ההגנה לאיומים המתפתחים במצב הנוכחי. בהקשר זה יצוין כי החברה נוקטת באופן שוטף במגוון אמצעי אבטחה מתקדמים למניעת תקיפות סייבר. מאז פרוץ המלחמה חלה עלייה משמעותית בניסיונות לפגוע בתשתיות קריטיות של מדינת ישראל, ובכללן מערכות פיננסיות, לרבות מערכות החברה. לאור התגברות האיומים בזירת הסייבר, נדרשת החברה להשקיע משאבים משמעותיים ברכישת מערכות הגנה נוספות ובחזיון תשתיות האבטחה הקיימות, על מנת להבטיח את רמת האבטחה הנדרשת. ביום 29 באוקטובר 2024 וביום 13 בפברואר 2025 (לאחר תקופת הדוח) אירעו בשבא שני אירוע מניעת שירות, אשר בעקבותיהן פעלו צוותי החברה במהירות להשבת הפעילות לסדרה בזמן קצר. שבא פועלת בשיתוף עם כלל הגורמים הרלוונטיים ומוסיפה לעדכן ולשדרג את מערכי ההגנה שלה בהתאם להתפתחות האיומים. פעילות החברה ממשיכה להתנהל ברציפות מלאה, תוך אספקת כלל השירותים באופן סדיר ללקוחותיה. נכון למועד פרסום הדוח, העבודה בחברה מתקיימת כסדרה וללא השפעה מהותית על מצבת כוח האדם.

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS")** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.
- החברה** - שירותי בנק אוטומטיים בע"מ ו/או שבא.
- 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.
- בעל עניין ובעל שליטה** - כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, על תקנותיו.

צדדים קשורים	-	כהגדרתם ב - IAS 24
חברה קשורה	-	מרכז סליקה בנקאי בע"מ (מס"ב) חברה בשליטת חלק מהבנקים, לפרטים נוספים ראו ביאור 17 להלן.
מדד	-	מדד המחירים לצרכן המתפרסם ע"י הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס עריכת הדוחות הכספיים הנוכחיים

- (1) הדוחות הכספיים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "תקני IFRS") והבהרות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים אלה למעט אם נאמר אחרת.
- (2) הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התשי"ע – 2010.
- (3) הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות ההיסטורית, למעט נכסים והתחייבויות, בעיקר מכשירים פיננסיים, כגון: השקעות בניירות ערך למסחר, המוצגים בהתאם לשוויים ההוגן.
- (4) הדוחות הכספיים ערוכים בשקלים חדשים, מטבע הפעילות של החברה, שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה. נתוני הדוחות הכספיים מוצגים באלפי ש"ח.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לתקני IFRS, 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 ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם של אומדנים אלה, לרבות אלו שמקורם בסביבת הפעילות הכלכלית של החברה נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

אומדנים קריטיים

לחברה אין אומדנים קריטיים.

ג. רכוש קבוע

1. הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך, רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה מגריעת הנכס לערך בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד.

2. פחת

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע. נכסים חכורים מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים.

אומדן שיעורי הפחת, בהתבסס על אורך החיים השימושי הינו כדלקמן:

%	
20-33	מחשבים וציוד אלקטרוני
7-15	ריהוט וציוד משרדי
5-10	שיפורים במושכר

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח. שיפורים במושכר מופחתים לאורך תקופת השכירות (כולל האופציה שבידי החברה להארכת תקופת השכירות), שאינה עולה על אורך חייו השימושיים המשוער של הנכס.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהווות כמפורט להלן, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

אומדן שיעורי הפחתה, בהתבסס על אורך החיים השימושי הינו כדלקמן:

%	
20-33	תוכנות בפיתוח עצמי (1)
20-33	תוכנות ורישיונות (2)

1. תוכנות בפיתוח עצמי

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן. נכס בלתי מוחשי הנובע מפרויקט פיתוח או מפיתוח עצמי מוכר כנכס אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגינו במהלך פיתוחו.

עלויות הקשורות במישרין לפיתוח מוצרי תוכנה מזוהים וייחודיים, הנשלטים על ידי החברה, העומדות בתנאים להכרה כנכסים בלתי מוחשיים אשר נוצרו בישות, כמפורט לעיל, מוכרות כנכסים בלתי מוחשיים. העלויות כוללות את עלויות שכר עובדי הפיתוח.

הוצאות אחרות בגין פיתוח, שאינן עומדות בתנאים אלה מוכרות כהוצאה בעת התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר. עלויות פיתוח שהונו מוצגות כנכסים בלתי מוחשיים, ומופחתות מנקודת הזמן בה הנכס זמין לשימוש, כלומר כאשר הוא במיקום ובמצב הנדרשים לו על מנת שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה, בהתאם לשיטת הקו הישר, על פני אורך החיים השימושיים שלו.

הנכס נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה ולאורך תקופת הפיתוח.

2. תוכנות ורישיונות

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

החברה נוהגת לבצע תשלומים מראש עבור שימוש בחומרה ותוכנות. תשלומים אלה נפרשים על פני תקופת ההוצאה ומסווגים כהוצאה מראש לזמן קצר או ארוך בהתאם לתקופה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. חכירות

החברה חוכרת את משרדיה, כלי רכב ואתר גיבוי בהתאם למפורט להלן.

1. החברה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש, הנכסים החכורים מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים, כדלקמן:

	%
משרדי החברה	5 (תקופת החכירה בתוספת תקופת האופציה)
כלי רכב	33 (תקופת החכירה)
אתר הגיבוי	10 (תקופת ההסכם בתוספת תקופת אופציה אחת)

2. אופציות להארכה וביטול של תקופת החכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

ו. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת תקן דיווח כספי בינלאומי 9 נמדדים במועד הכרה לראשונה בשוויים ההוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגבי עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

1. מכשירי חוב

לאחר ההכרה לראשונה כאמור לעיל, החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים וודאות במועדים מוגדרים לתזרימי המזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאור זאת, לאחר ההכרה הראשונית, מכשירי החוב בקבוצה זו מוצגים על פי תנאיהם לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת העלות המופחתת.

2. מכשירים הוניים

נכסים פיננסיים המהווים השקעה במכשירים הוניים, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל ונזקף לדוחות רווח והפסד.

ח. הפרשות

הפרשות נעשות כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגין 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.

ט. תביעות משפטיות

ההפרשה בגין תביעות נכללת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר וכאשר יותר סביר מאשר לא, (More likely than not) כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

י. הכרה בהכנסות

1. הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את הטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. ההכנסה מוכרת בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופק השירות. בקביעת סכום ההכנסה בחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או השירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה.
2. קביעת מחיר העסקה – החברה נדרשת לקבוע את מחיר העסקה בנפרד לכל חוזה עם לקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, החברה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות, קנסות, שינויים, תביעות. החברה כוללת סכומים של תמורה משתנה, רק אם צפוי ברמה גבוהה ("Highly probable") שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכר לא מתרחש.

יא. רווח למניה

החברה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח.

החברה מחשבת את הרווח המדולל למניה ומתאמת את הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, כדלהלן:

לרווח או להפסד, המיוחס לבעלי מניות רגילות של החברה, מתווסף הסכום לאחר מס של דיבידנדים וריבית, שהוכרו בתקופה, בהתייחס למניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות והוא מותאם בגין שינויים אחרים כלשהם בהכנסה או בהוצאה, שהיו נובעים מהמרת המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות;

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור מתווסף הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הנוספות שהיו קיימות במחזור בהנחה שכל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות הומרו. המניות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור רק כאשר השפעתן הינה מדללת (מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה).

החברה מחשבת את סכומי הרווח המדולל למניה כאשר האופציות ניתנות למימוש נמצאות "בתוך הכסף".

יב. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של החברה הינו שנה. עקב כך כוללים הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה.

יג. שווי הוגן

לצורך הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת החברה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מסוימים. מידע נוסף אודות ההנחות ששימשו בקביעת שווי הוגן נכלל בביאורים הבאים:

ביאור 5 בדבר ניירות ערך למסחר.

ביאור 8 בדבר התחייבות בשל הטבות לעובדים.

ביאור 18 בדבר מכשירים פיננסיים.

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת החברה בנתונים נצפים מהשוק ככל וניתן.

מדידת השווי מחולקת לשלוש רמות במידרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהכרה, כדלקמן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.

רמה 2: נתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

יד. שער חליפין ובסיס הצמדה

- (1) יתרות במטבע חוץ או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל התקפים ליום המאזן.
- (2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתאריך המאזן או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח, בהתאם לתנאי העסקה.

טו. ניהול חשבונות לטובת הסדרי כשל במערכת התשלומים כרטיסי חיוב ובמערכת התשלומים ATM

כאמור בביאור 1 ב, לטובת ניהול ההסדרי הכשל נפתחו חשבונות בטוחות בבנק ישראל ובהם הופקדו כספי המשתתפים המנוהלים על ידי החברה בנאמנות עבור משתתפי המערכת בלבד. בהתאם, הריבית על הכספים המופקדים שייכת למשתתפי המערכת ולחברה אין מחויבות להשלים כספים במקרה של חוסר. לפיכך, סכומים אלו אינם מוצגים כנכס או כהתחייבות בדוחות הכספיים של החברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. יישום לראשונה של תקנים חדשים

בתקופת הדוח נכנסו לתוקף מספר פרשנויות ותיקונים לכללי חשבונאות, אשר השפעת יישומם על דוחות הביניים הינה כדלקמן :

1. תיקון לתקן IAS 1 הצגת דוחות כספיים, "גילוי למדיניות חשבונאית"

התיקון ל- IAS 1 דורש מחברות לגלות את המדיניות החשבונאית המהותית שלהן, חלף המדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון ביחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות כספיים אלה. התיקון ל- IAS 1 אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלעדיו, תימנע ממשתמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע על מדיניות חשבונאית לא מהותית. עם זאת, ככל שמידע כאמור ניתן, ראוי כי אין הוא יסיח את הדעת ממידע מהותי על מדיניות חשבונאית. התיקון ל- IAS 1 ייושם לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. כתוצאה מיישום התיקון, החברה התאימה את ביאור המדיניות החשבונאית בדוחות כספיים אלה על מנת לעמוד בהוראות התיקון.

2. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12 מיסים על הכנסה (התיקון ל- IAS 12)

התיקון ל- IAS 12 מבהיר כי הפטור מיצירת מיסים נדחים הנובעים מהכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות בעסקה אשר אינה צירוף עסקים, אינה משפיעה על הרווח החשבונאי בעת העסקה וגם אינה משפיעה על ההכנסה החייבת לראשונה בהן נוצרים הפרשים זמניים חייבים במס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי בסכומים זהים או על ההפסד לצורך מס בעת העסקה (פטור ההכרה לראשונה) אינו ניתן ליישום בגין עסקאות אשר בהכרה עסקאות כאמור כוללות, למשל, עסקאות חכירה שבמועד ההכרה לראשונה בהן על-ידי חוכר, מכיר החוכר בנכס ושיקום המוכרת כנגד עלות רכוש קבוע. זכות שימוש בסכום השווה ליתרת ההתחייבות בגין החכירה ; וכן מצבים של הכרה בהתחייבות בגין פירוק, פינוי ושיקום המוכרת כנגד עלות רכוש קבוע. התיקון ל- IAS 12 ייושם לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון יושם על-ידי החברה החל מיום 1 בינואר 2023, עבור כל העסקות החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת לראשונה, על ישות להכיר בתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת. המוצגת בדוח הכספי שבו התיקון יושם לראשונה. כמו-כן, במסגרת הדוחות הכספיים שבהם התיקון ייושם התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. התיקון ייושם עבור כל העסקאות החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוח הכספי. ליישום לראשונה של התיקון ל- IAS 12 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ביאור 3 – מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		הרכב:
15,790	36,900	במטבע ישראלי - פקדונות נושאי ריבית
2,043	7,150	במטבע חוץ
17,833	44,050	

ביאור 4 – פקדונות לזמן קצר

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		הרכב:
14,095	-	פקדונות בריבית קבועה 4.39%-4.52% (2022 - 3.1%)
14,095	-	

ביאור 5 – ניירות ערך למסחר

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		הרכב:
		נכסים פיננסיים המסווגים כמוחזקים למסחר בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
112,775	121,377	אגרות חוב ומלוות ממשלתיים
26,916	26,483	מניות בישראל ובחו"ל
139,691	147,860	

ביאור 6 – לקוחות

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		הרכב:
21,473	21,889	חברות כרטיסי אשראי *
3,676	1,843	בנקים
1,305	2,269	חובות אחרים
26,454	26,001	

* חברות כרטיסי אשראי משמשות כלקוחותיה העיקריים של החברה

ביאור 7 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		הרכב:
		חייבים אחרים ויתרות חובה:
5,796	7,650	הוצאות מראש
444	819	חברה קשורה בגין החזר הוצאות
22	48	פקדונות רכב
6	5	אחר
6,268	8,522	סך כל החייבים ויתרות חובה

ביאור 8 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

א. הרכב

להלן התחייבויות בגין הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
1,625	2,049	עודף נכסי התכנית בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה (מוצג בנכסים שאינם שוטפים)

להלן הרכב התחייבויות אחרות בגין הטבות לעובדים:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
		מוצג בהתחייבויות שוטפות:
3,859	4,435	התחייבות בגין חופשה
7,518	9,166	מוסדות, עובדים והתחייבויות אחרות בגין משכורת
322	637	התחייבות בגין הסתגלות
11,699	14,238	סך הכל בגין שכר והוצאות נלוות מוצג בזכאים ויתרות זכות

		מוצג בהתחייבויות שאינן שוטפות:
1,408	1,080	התחייבות בגין מענק יובל ⁽¹⁾
1,408	1,080	סך התחייבויות החברה בגין זכויות עובדים

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

ביאור 8- זכויות עובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

(1) תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פי הפקדוניה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת. בשנת 2024 הפקידה החברה סך של 606 אלפי ש"ח בתוכניות להפקדה מוגדרת.

(2) תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בקרנות פנסיה ובפוליסות ביטוח מתאימות. החברה הפקידה בעבר גם בקופה מרכזית לפיצויים,

ג. תכנית הטבה לאחר סיום העסקה - תכנית הטבה מוגדרת

ג.1 נכסי והתחייבויות התוכנית, נטו

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
(15,510)	(14,886)	סכום ההתחייבות ^(2.ג)
17,135	16,935	השווי ההוגן של נכסי התוכנית ^(3.ג)
1,625	2,049	עודף נכסים על התחייבויות נכלל בנכסים שאינם שוטפים

ביאור 8- זכויות עובדים (המשך)

ג.2 סכום ההתחייבות

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
17,007	15,510	התחייבות בתחילת שנה
550	517	עלות שירות שוטף
795	746	עלות ריבית, נטו
89	472	הפסד אקטוארי
(2,931)	(2,359)	הטבות ששולמו
15,510	14,886	מחויבות בגין הטבה מוגדרת בסוף השנה

ג.3 שווי ההוגן של נכסי התכנית

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
17,960	17,135	שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת שנה
872	847	ריבית על נכסי התכנית
642	606	הפקדות לתכנית על ידי החברה
(2,435)	(2,266)	הטבות ששולמו
(79)	(101)	העברת רווחים לתגמולים
175	714	רווח אקטוארי מדידות מחדש
17,135	16,935	שווי הוגן של נכסי התוכנית בסוף השנה

ג.4 הוצאות בגין זכויות עובדים שנזקפו לרווח או הפסד

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
550	517	עלות שירות שוטף
(77)	(102)	ריבית נטו
79	101	העברת רווחים לתגמולים
552	516	סך הוצאות בגין הטבות עובדים בדוח רווח או הפסד

ביאור 8- זכויות עובדים (המשך)
5.ג הנחות אקטואריות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
%		
5.09	5.17	5.16
שיעור היוון ליום 31 בדצמבר		
2.60	5.10	5.19
שיעור ריבית על נכסי התכנית ליום 1 ינואר		
3.00	3.00	3.00
שיעור עליית שכר צפויה עובדים		
4.50	4.50	4.50
שיעור עליית שכר צפויה נושאי משרה		

ד. מדיניות תגמול לנושאי משרה בכירה בחברה

ביום 11 בנובמבר 2018 אושרה מדיניות התגמול לנושאי משרה בכירה בחברה. בהתאם לתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, תוקף מדיניות התגמול שאושרה ערב פרסום תשקיף החברה, הינו ל-5 שנים ממועד הרישום לראשונה של מניות החברה למסחר בבורסה, דהיינו מתחילת חודש יוני 2019.

ביום 30 בדצמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה הענקת 792,652 אופציות המירות למניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה, למנכ"ל ולנושאי משרה ולעובדים בחברה.

ביום 13 בפברואר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון מדיניות התגמול של החברה, שעיקרו עדכון התקרות השנתיות של שווי הרכיבים ההוניים וכן טווח יחסי התגמול בסעיף 66 למדיניות התגמול הקיימת וביטול סעיף 51 למדיניות התגמול המתייחס להתאמת תקרת המענק השנתי ככל שיוענק תגמול הוני בתקרה השנתית המקסימלית, ללא תיקונים ליתר חלקי המדיניות. כן אישרה האסיפה את הענקת האופציות למנכ"ל החברה.

ביום 17 ביוני 2024 אישרה האסיפה הכללית את תיקון ותיקון מדיניות התגמול של החברה, שבוצעה בהתאם להוראות 17 ב' להוראות הפיקוח על מערכות תשלומים של בנק ישראל. התיקון כלל, עדכון הגדרות, מחיקת התייחסויות לרגולציה שאיננה רלוונטית עוד, עדכון רפי התגמול, עדכון תנאים בסיום העסקה, עדכון גבול האחריות בסעיפי ביטוח, שיפוי ופטור מאחריות, עדכון גמול היו"ר בהתאם להוראות הפיקוח ותנאי היו"ר בפועל, עדכון מנגנון מענקים, עדכון תקרה שנתית של התגמול ההוני ועדכון סעיף השבת תגמול משתנים. מדיניות התגמול מתייחסת לכלל תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה לרבות היחס המרבי האפשרי בין התגמול המשתנה לבין התגמול הקבוע, לרכיב התגמול הקבוע (ובכלל זה שכר קבוע, זכויות סוציאליות, תנאים נלווים והטבות נוספות), לתנאי הפרישה של העובדים, כמו גם למסגרת ולתנאים למתן בונוס שנתי בכל אחת משנות המדיניות.

זכאות למענקים שנתיים לכלל עובדי החברה
תנאי הסף למענקים שנתיים לנושאי משרה ולמנכ"ל

ככל שיוחלט על חלוקת מענק הענקת מענק שנתי בגין שנה מסוימת למי מנושאי המשרה בחברה, תהיה כפופה לעמידת החברה ביעד זמינות השירותים הקריטיים אותם מספקת החברה כפי שיקבע כיעד סף על ידי הדירקטוריון. לצורך זה, "שירותים קריטיים" משמע - שירותי אישורי עסקאות כרטיסי אשראי ומשיכות ממכשירי ATM בזמן אמת, וכל שירות אשר יוגדר על ידי הדירקטוריון כשירות קריטי באותה עת.

וועדת התגמול והדירקטוריון, לאחר המלצת מנכ"ל החברה, רשאים לקבוע תשלום מענק שנתי לנושאי המשרה המדווחים למנכ"ל, אשר יקבע על בסיס שיקול דעת וזאת חלף או בנוסף למענק תלוי יעדים

ביאור 8- זכויות עובדים (המשך)

(המבוסס על קריטריונים מדידים שאינם בשיקול דעת) לנושאי משרה, ובלבד ששך המענק (בין אם מבוסס כולו על שיקול דעת ובין אם מבוסס בחלקו על שיקול דעת ובחלקו על מענק תלוי יעדי) לכל אחד מנושאי המשרה לא יעלה על תקרה של 6 משכורות מתוכן עד 3 משכורות למרכיב שיקול הדעת (להלן: **"תקרת המענק"**).

ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יהיו רשאים "לנטרל" מחישוב הביצועים לצורך המענק אירועים חריגים או שאינם קשורים לפעילותה השוטפת של החברה מלהשפיע על המענק השנתי (לרבות ביחס למענק למנכ"ל. הדירקטוריון יהיה רשאי לקבוע, משיקולים מיוחדים, כי בשנה מסוימת לא יוענקו כלל מענקים בחברה וזאת אף אם עמדה החברה באותה שנה בתנאי הסף כאמור.

מענק למנכ"ל

מענק תלוי ביצועים - מר לב טוב יהא זכאי למענק משתנה ותלוי ביצועים. מבנה המענק למנכ"ל יכלול 2 חלקים: מענק תלוי יעדים – מרכיב יעדי החברה, כאשר בחירת היעדים והמשקולות למענק ייקבעו ע"י ועדת התגמול והדירקטוריון, מדי שנה מראש (2) מרכיב שיקול דעת. תקרת המענקים למרכיב תלוי יעדים תוגבל עד 6 משכורות למרכיב תלוי יעדים ועד 3 משכורות למרכיב שיקול דעת.

השבת תגמולים משתנים

נושא משרה יחזיר לחברה סכומי מענק ששולמו לו בהתאם למדיניות התגמול במקרים הבאים (1): אם שולמו לו על בסיס נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה בתקופה של עד שלוש שנים ממועד קבלת המענק; (2) נושא המשרה היה שותף להתנהגות שגרמה נזק חריג לחברה, לרבות פעילות לא חוקית, הפרת חובת האמונים, הפרה מכוונת או התעלמות ברשלנות חמורה ממדיניות החברה, כלליה ונהליה, וזאת באופן ובדרך שייקבעו על ידי הדירקטוריון. "נזק חריג" משמעו הוצאה כספית משמעותית בפועל בשל קנסות או עיצומים כספיים שהוטלו על החברה על- ידי רשות מוסמכת על- פי דין, או על- פי פסק דין חלוט, פסק בוררות סופי, הסדר פשרה שקיבל תוקף של פסק דין, וכדומה, אשר הם מעל 5% מההון העצמי של החברה במועד קרות אירוע הנזק החריג. ההוצאה הכספית תחושב לאחר ניכוי סכומים ששולמו או שצפוי שישולמו לחברה להטבת נזקיה על-ידי צדדים שלישיים וכן לאחר התחשבות בהכרה בהפסדי מס. ההוצאה בגין הנזק החריג אם תחול, תיוחס לשנה/שנים הרלוונטיות/הרלוונטיות שבה/שבהן התרחשו הפעולה או המחדל שבגינם נגרם הנזק החריג, ולא לשנה השוטפת בה נרשמה ההוצאה בפועל, והכל לפי קביעת הדירקטוריון. תקופת ההשבה – המענקים יהיו בני השבה לתקופה של שלוש שנים ממועד הענקתם בניסיונות המפורטות לעיל.

הסכמים קיבוציים

ביום 6 בספטמבר, 2023 נחתם הסכם קיבוצי חדש בין החברה לבין ועד העובדים של החברה והסתדרות העובדים הכללית החדשה – האגף לאיגוד מקצועי והסתדרות העובדים במרחב תל-אביב-יפו (להלן:

"ההסכם" או **"ההסכם הקיבוצי"**).

להלן עיקרי ההסכם הקיבוצי:

- תוקף ההסכם הינו מיום 1.1.2023 ועד ליום 31.12.2027 ויתחדש מאליו לשנה נוספת בכל פעם, בכפוף לזכות כל צד להודיע, בהודעה מוקדמת בת חודשיים על סיום ההסכם.
- ההסכם יחול על כלל עובדי החברה למעט הנהלת החברה ועובדים בחוזים אישיים כפי שפורט בהסכם.
- ההסכם כולל התחייבות לתשלום שכר מינימום חודשי בסך של 6,500 ש"ח וכן התחייבות לתוספת

ביאור 8- זכויות עובדים (המשך)

שכר שנתי בגין השנים 2023-2027 לעובדי החברה בשיעור ממוצע שנתי כולל של 3% במכפלת סך השכר הבסיסי (בתוספת שעות נוספות גלובליות (ככל שמשולמות), או תוספת בשיעור נמוך יותר במקרה של אי עמידת החברה ביעדים שהוגדרו בהסכם, ביחס לעובדים שהשלימו 12 חודשי עבודה במועד תשלום תוספת השכר. חלוקת עדכון השכר לעובדים תעשה בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם הקיבוצי – 0.8% לכל עובד, והיתר יחולקו בהתאם לשיקול דעת החברה, ובשיעור מקסימאלי של עד 10% העלאה בשנה לעובד.

- במסגרת ההסכם הוסכם על הקצאת 300,000 אופציות לעובדים הניתנות למימוש לעד 300,000 מניות, בתנאים דומים לתנאי האופציות שהוקצו לנושאי משרה בחברה, בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין.
- במסגרת ההסכם הוסכמו מגוון הטבות נוספות בתחומים סוציאליים שונים.
- כן כולל ההסכם, בין היתר, הוראות בדבר קבלת עובדים לעבודה בחברה, איוש משרות וניוד עובדים, שעות העבודה, כללי העבודה בחברה, חופשות, תנאי עבודה והפסקת העסקה וכן גמול קריאה לעבודה.
- השפעת ההסכם הקיבוצי כאמור על הוצאות החברה אינה מהותית.

ה. הטבות אחרות לעובדים

מענק יובל

בהתאם להסכם העבודה, עובד המסיים 20 שנות עבודה זכאי למענק בגובה משכורת. לאחר 25 שנות עבודה, זכאי למענק בגובה שלוש משכורות ולאחר 30 שנות עבודה, זכאי למענק של שש משכורות.

ביאור 9 – רכוש קבוע, נטו

הרכב הרכוש הקבוע לפי קבוצותיו העיקריות והתנועה בו בשנים 2024 ו-2023 הינם כדלקמן:

סה"כ	שיפורים במושכר, ריהוט וציוד	מתקן גיבוי	מחשבים וציוד אלקטרוני	
אלפי ש"ח				2024:
				עלות
51,591	18,484	2,927	30,180	יתרה ליום 1 בינואר 2024
2,011	396	52	1,563	רכישות השנה
(11,413)	-	(2,570)	(8,843)	גריעות השנה
42,189	18,880	409	22,900	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
				פחת נצבר
26,558	4,275	2,744	19,539	יתרה ליום 1 בינואר 2024
5,214	1,195	37	3,982	פחת השנה
(11,413)	-	(2,570)	(8,843)	גריעות השנה
20,359	5,470	211	14,678	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
21,830	13,410	198	8,222	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	ריהוט, ציוד ושיפורים במושכר	מתקן גיבוי	מחשבים וציוד אלקטרוני	
אלפי ש"ח				2023:
				עלות
46,738	17,819	2,848	26,071	יתרה ליום 1 בינואר 2023
4,853	665	79	4,109	רכישות השנה
-	-	-	-	גריעות השנה
51,591	18,484	2,927	30,180	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
				פחת נצבר
21,847	3,121	2,715	16,011	יתרה ליום 1 בינואר 2023
4,711	1,154	29	3,528	פחת השנה
-	-	-	-	גריעות השנה
26,558	4,275	2,744	19,539	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
25,033	14,209	183	10,641	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

במהלך שנת 2024 נגרעו פרטי רכוש קבוע המופחתים במלואם ושאינם נמצאים עוד בשימוש החברה.

חלק מהרכוש הקבוע המוצג לעיל הינו בבעלות ואחזקה משותפת של החברה עם החברה הקשורה, מס"ב (להלן – "הנכסים המשותפים"), הסכומים המוצגים לעיל הינם בהתאם לחלק החברה בנכסים המשותפים לעניין זה ראה ביאור 17 (4) להלן.

ביאור 10 – נכסים בלתי מוחשיים, נטו

הרכב נכסים בלתי מוחשיים לפי הקבוצות העיקריות והתנועה בהם בשנים 2023 ו-2024 הינם כדלקמן:

תוכנות ורשיונות	עלויות תוכנה בפיתוח עצמי	סה"כ	
אלפי ש"ח			:2024
			עלות
יתרה ליום 1 בינואר 2024	15,986	20,940	36,926
רכישות והיוון עלויות פיתוח במהלך השנה	1,401	16,504	17,905
גריעות השנה	(9,018)	-	(9,018)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	8,369	37,444	45,813
			פחת נצבר
יתרה ליום 1 בינואר 2024	14,902	8,240	23,142
פחת השנה	518	1,462	1,980
גריעות השנה	(9,018)	-	(9,018)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	6,402	9,702	16,104
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024	1,967	27,742	29,709

תוכנות ורשיונות	עלויות תוכנה בפיתוח עצמי	סה"כ	
אלפי ש"ח			:2023
			עלות
יתרה ליום 1 בינואר 2023	15,430	10,087	25,517
רכישות והיוון עלויות פיתוח במהלך השנה	556	10,853	11,409
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	15,986	20,940	36,926
			פחת נצבר
יתרה ליום 1 בינואר 2023	14,249	7,548	21,797
פחת השנה	653	692	1,345
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	14,902	8,240	23,142
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023	1,084	12,700	13,784

במהלך שנת 2024 נגרעו פרטי תוכנות ורשיונות המופחתים במלואם ושאינם נמצאים עוד בשימוש החברה.

ביאור 11 – חכירות
1. עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר - כללי

א. לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנה משרדים, אתר גיבוי וכלי רכב, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה.

1. בחודש נובמבר 2015, חתמה החברה על הסכם, ביחד ולחוד, עם מס"ב (כאשר כל אחת מהן נושאת ב-50% מעלות השכירות), לשכירות אתר משרדים לעשר שנים עם אופציה להארכה לשתי תקופות נוספות של חמש שנים כל אחת, ובסך הכל לתקופה של עשר שנים. החברה מעריכה בסבירות גבוהה כי תממש את האופציה. בהתאם למתווה הפרדה של שתי החברות וההסכמות ביניהן, ביום 24 במאי 2022, מס"ב עברה מהמשרדים המשותפים למשרדיה החדשים. בחודש ספטמבר 2022, חתמו החברה ומס"ב על נספח להסכם השכירות הממחה את זכויות מס"ב במשרדים לחברה. שטח הנכס המושכר הוא 2,283 מ"ר. דמי השכירות השנתיים צמודים למדד המחירים לצרכן מסתכמים, לרבות דמי הניהול והחניית לסך של כ- 2,400 אלפי ש"ח לשנה. בהתאם, הכירה החברה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה כמפורט מטה.

2. בחודש אפריל 2021, חתמה החברה על הסכם, ביחד ולחוד, עם מס"ב (כאשר כל אחת מהן נושאת ב-50% מעלות השכירות), לשכירות אתר גיבוי לחמש שנים (החל מ-11 בינואר 2020) עם אופציה להארכה לשתי תקופות נוספות של חמש שנים כל אחת, ובסך הכל לתקופה של עד חמש עשרה שנים. לאחר תקופת הדוח, חתמה החברה על נספח להסכם לצורך הפרדת הכלובים של החברה באתר הגיבוי ממס"ב, בהתאם להסכמות, חלקה של שבא בעלות השכירות עומד על 62.5% החל מדצמבר 2024.

3. לחברה הסכמי חכירה של כלי רכב לרוב לתקופה של 3 שנים. כמו כן, 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 בתקן ומכירה בעלויות החכירה כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה.

ביאור 11 – חכירות (המשך)

2. נכסי זכות שימוש

משרדי החברה	כלי רכב	אתר גיבוי	סה"כ	
אלפי ש"ח				
2024				
עלות				
20,105	2,942	3,168	26,215	יתרה ליום 1 בינואר 2024
תוספות במשך השנה:				
-	818	414	1,232	תוספות בגין חכירות חדשות בתקופה
-	(1,658)	-	(1,658)	גריעות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהופסקו בתקופה
562	28	68	658	שינויים בגין הצמדות למדד
20,667	2,130	3,650	26,447	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
פחת נצבר				
3,994	1,753	1,017	6,764	יתרה ליום 1 בינואר 2024
תוספות במשך השנה:				
1,330	832	384	2,546	פחת והפחתות
-	(1,408)	-	(1,408)	גריעות מנכסי זכות שימוש
5,324	1,177	1,401	7,902	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
15,343	953	2,249	18,545	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024
2023				
עלות				
19,534	2,647	3,091	25,272	יתרה ליום 1 בינואר 2023
תוספות במשך השנה:				
-	705	-	705	תוספות בגין חכירות חדשות בתקופה
-	(461)	-	(461)	גריעות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהופסקו בתקופה
571	51	77	699	שינויים בגין הצמדות למדד
20,105	2,942	3,168	26,215	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
פחת נצבר				
2,705	1,116	663	4,484	יתרה ליום 1 בינואר 2023
תוספות במשך השנה:				
1,289	1,016	354	2,659	פחת והפחתות
-	(379)	-	(379)	גריעות מנכסי זכות שימוש
3,994	1,753	1,017	6,764	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
16,111	1,189	2,151	19,451	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

ביאור 11 – חכירות (המשך)
3. התחייבויות בגין חכירה – ניתוח מועדי פירעון

תשלומי קרן	תשלומי ריבית	סה"כ תזרים מזומנים חזוי
אלפי ש"ח		
שנה ראשונה - חלויות שוטפות	2,044	689
שנה שנייה	1,939	617
שנה שלישית	1,895	545
שנה רביעית	1,775	484
שנה חמישית	1,837	422
שנה שישית ואילך	10,260	1,305
סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות	17,706	3,373
סך הכל התחייבויות בגין חכירה	19,750	4,062
		23,812

4. סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה	713
הוצאות פחת	2,546
סה"כ הוצאות בגין חכירה	3,259
	3,396

5. סכומים שהוכרו בדוח על תזרימי המזומנים

תזרים מזומנים ששימש לעסקאות חכירה - תזרים מזומנים שלילי לפעילות מימון – 2,236 אלפי ש"ח. (2023 – 2,323 אלפי ש"ח)

תשלומי ריבית - תזרים מזומנים שלילי לפעילות שוטפת - 713 אלפי ש"ח. (2023 – 737 אלפי ש"ח)

סה"כ תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות – 2,983 אלפי ש"ח. (2022 – 3,082 אלפי ש"ח)

ביאור 12 – מיסים על הכנסה

א. הרכב:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
11,100	10,750	13,900	מיסים שוטפים בגין בשנת החשבון
169	(398)	(462)	מיסים שוטפים בגין שנים קודמות
11,269	10,352	13,438	סך כל המיסים השוטפים
בתוספת (בניכוי):			
(914)	96	616	מיסים נדחים בגין שנת החשבון (ראה ב' להלן)
10,355	10,448	14,054	סך כל מיסים על הכנסה

ב. נכסי והתחייבויות מיסים נדחים:

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים שהוכרו -

המיסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך כמפורט בסעיף ד' להלן.

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

ס"כ	בגין ניירות ערך למסחר	בגין התחייבויות בגין חכירה	בגין נכס זכות שימוש	בגין רכוש קבוע	בגין הטבות לעובדים לעובדים לרווח כולל אחר	בגין הטבות לעובדים נזקף לרווח והפסד	
אלפי ש"ח							
173	(1,052)	2,799	(2,699)	(368)	984	509	יתרה ליום 1 בינואר 2022
התנועה בשנת 2022:							
914	1,052	2,117	(2,059)	(93)	-	(103)	זקיפה לדוח רווח והפסד
(423)	-	-	-	-	(423)	-	שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר
664	-	4,916	(4,758)	(461)	561	406	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
התנועה בשנת 2023:							
(96)	-	(240)	312	(131)	-	(37)	זקיפה לדוח רווח והפסד
(18)	-	-	-	-	(18)	-	שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר
550	-	4,676	(4,446)	(592)	543	369	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
התנועה בשנת 2024:							
(616)	(622)	(125)	191	(133)	-	73	זקיפה לדוח רווח והפסד
(40)	-	-	-	-	(40)	-	שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר
(106)	(622)	4,551	(4,255)	(725)	503	442	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 12 – מיסים על הכנסה (המשך)
ג. מס תיאורטי

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

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
34,440	48,664	64,959	רווח לפני מיסים על הכנסה
23.0%	23.0%	23.0%	שיעור המס הסטטוטורי
7,921	11,193	14,941	סכום המס על בסיס שיעור המס הסטטוטורי
הגדלה (הקטנה) בחבות המס בשל:			
1,650	(1,063)	(886)	הפסדים מניירות ערך סחירים (ניצול הפסדים) בגין לא חושבו מיסים נדחים, נטו
169	(398)	(462)	מיסים בגין שנים קודמות
557	703	493	הוצאות לא מוכרות (י)
58	13	(32)	אחרים נטו
10,355	10,448	14,054	הפרשה למיסים על הכנסה

(*) בשנת 2024 כולל סך של 407 אלפי ש"ח בגין תשלומים מבוססי מניות שאינם מותרים בניכוי (2023 - 608 אלפי ש"ח, 2022 - 492 אלפי ש"ח).

ד. שיעור המס

שיעור מס החברות הרלוונטיים לחברה בשנים 2022-2024 הינו 23%.

המסים השוטפים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעור המס המוצג לעיל.

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 חושבו לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך.

ה. שומות סופיות

על פי סעיף 145 לפקודת מס הכנסה דוחות החברה עד וכולל שנת 2019 נחשבים כשומות סופיות, בכפוף לתנאים הקבועים בפקודת מס הכנסה.

ביאור 13 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
11,699	14,538	הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נילוות ⁽¹⁾
2,948	3,053	הוצאות לשלם ושונים
1,399	1,565	הכנסות נדחות לזמן קצר
1,296	1,040	מוסדות ממשלתיים
17,342	20,196	סך הכל זכאים אחרים ויתרות זכות

(1) ראה ביאור 8

ביאור 14 - הון עצמי

1. הון המניות של החברה מורכב כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2023	
מספר המניות	
רשום	מונפק ונפרע
1,000,000,000,000	40,000,000

מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ.

זכויות צמודות למניות הרגילות

- המניות הרגילות תקנינה לבעליהן, לפי שיעור החזקתם בהון המניות המונפק והנפרע, את הזכויות הבאות:
- להשתתף ברווחי החברה שעל חלוקתם בדרך דיבידנד, הטבות וזכויות יוחלט בדרך הקבועה בתקנון החברה, אם וככל שיוחלט, בשיעור יחסי לסכומים שנפרעו או שזוכו כנפרעים על ערכן הנקוב של המניות המוחזקות על-ידי בעלי המניות, מבלי להתחשב בפרמיה ששולמה עבורן. זכות זו כפופה לתנאי הפטור ואישור בנק ישראל וכן לאמור בתקנון החברה בעניין דיבידנדים ועתודה;
 - בפירוק החברה, יהיו הנכסים העודפים של החברה, שייכים לבעלי המניות ויחולקו ביניהם בשיעור יחסי לסכומים שנפרעו או שזוכו כנפרעים על ערכן הנקוב של אותן מניות.
 - הזכות להיות מוזמן, להשתתף ולהצביע באסיפות הכלליות של החברה.

מניות החברה סחירות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

2. הגבלות על חלוקת רווחים

2.1.1. ביום 27 במרץ 2025 (לאחר תקופת הדוח), דירקטוריון החברה עדכן את מדיניות חלוקת רווחים, על פיה תחלק החברה לבעלי מניותיה דיבידנד שנתי בשיעור של לפחות 50% ולא יותר מ-70% מהרווח השנתי הנקי בשנה שחלפה כפי שישתקף בדוחות הכספיים, המבוקרים השנתיים של החברה, בנטרול רווחים חד פעמיים שאינם מפעילות שוטפת, וזאת בכפוף לקיומם של רווחים הראויים לחלוקה בהתאם להוראות חוק החברות ובכפוף להוראות כל דין, ובכלל זה הוראות הממונה על התחרות ולהוראות תקנון החברה.

3. דיבידנדים שחולקו

ביום 26 במרץ 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 25,000 אלפי ש"ח (כ-0.625 ש"ח למניה) מרווחי שנת 2023. הדיבידנד חולק ביום 16 באפריל 2024.

4. תשלום מבוסס מניות

1. תוכנית אופציות המירות למניות

- ביום 30 בדצמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה הענקת 792,652 אופציות המירות למניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה, למנכ"ל ולנושאי משרה ולעובדים בחברה.
- ביום 13 בפברואר 2022, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הענקת האופציות למנכ"ל החברה ותיקון מדיניות התגמול של החברה.

- במהלך החודשים פברואר, אפריל ויוני 2022 בוצעה הקצאת 742,606 אופציות לניצעים, לרבות למנכ"ל החברה. העובדים יהיו זכאים לממש את האופציות בתום תקופות ההבשלה כדלקמן: 50% בתום שנתיים ממועד הענקתן, 25% בתום 3 שנים ממועד הענקתן ו- 25% הנותרים בתום 4 שנים ממועד הענקתן. האופציות ניתנות למימוש עד לתום שנתיים ממועד ההבשלה. אופציה שלא תמומש עד לאותו מועד, תפקע. מחיר המימוש של האופציות נקבע בהתאם למועד ההנפקה. המרת כתבי האופציה למניות החברה תהיה בשיטת ה"מימוש נטו במניות" ("Cashless").
- בהתאם להסכם הקיבוצי שנחתם בחברה, ביום 27 בדצמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה הענקת עד 358,944 אופציות המירות למניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה לעובדי החברה. סך של 351,200 אופציות הוענקו והונפקו לעובדי החברה בחודש פברואר 2024.
- בהתאם להסכם הקיבוצי שנחתם בחברה, ביום 29 ביולי 2024 אישר דירקטוריון החברה הענקת עד 46,244 אופציות המירות למניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה לעובדי החברה. סך של 46,244 אופציות הוענקו והונפקו לעובדי החברה בחודש ספטמבר 2024.
- ביום 24 בינואר 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 30,000 אופציות המירות למניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב של החברה לנושאת משרה בחברה. האופציות הוענקו והונפקו בחודש פברואר 2024 ופקעו לאור עזיבת העובדת.
- במהלך שנת 2024 פקעו 49,900 אופציות עקב עזיבת עובדים.

2. התנועה במספר האופציות למניות והממוצעים המשוקללים של מחירי המימוש שלהן, הינם כדלקמן:

ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	
שקל חדש		
24.25	684,023	קיימות במחזור לתחילת השנה
25.71	427,444	הוענקו
25.63	(49,900)	פקעו
-	-	מומשו
24.35	1,061,567	קיימות במחזור לתום שנה
23.63	344,414	ניתנות למימוש בתום השנה

3. הוצאות שהוכרו ברווח והפסד

סכומי ההוצאות שהוכרו בדוחות רווח או הפסד של החברה בשנת 2024, 2023 ו-2022 בגין הענקות של אופציות לעובדים הינם 1,771 אלפי ש"ח, 2,644 אלפי ש"ח ו-2,139 אלפי ש"ח בהתאמה. התוכניות מתנהלות במסגרת כללים שנקבעו לעניין זה בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

ביאור 15 – הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
47,329	57,040	57,523	משכורת והוצאות נלוות
7,669	13,881	17,935	אחזקת חומרה, תוכנה ותקשורת
6,852	8,715	9,740	פחת והפחתות
3,220	3,296	2,759	שירותים מקצועיים
2,149	2,068	2,067	שכר חברי דירקטוריון
1,527	1,642	1,597	אחזקת משרדים
477	1,400	1,061	שיווק, פרסום ופיתוח עסקי
1,195	1,258	1,371	ביטוח
290	498	236	השתלמויות וספרות מקצועית
179	2,013	202	תרומות
565	1,140	1,366	אחרות
71,452	92,951	95,857	סך הכל הוצאות תפעוליות הנהלה וכלליות

ביאור 16 – הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2022	2023	2024
אלפי ש"ח			
הכנסות ריבית מניירות ערך למסחר, נטו	2,758	2,177	1,920
רווחים (הפסדים) מממוש ומשינויים בשווי הוגן של ניירות ערך למסחר	(13,731)	4,424	6,721
דמי ניהול ניירות ערך	(169)	(208)	(159)
סך ההכנסות (הוצאות) מימון מניירות ערך סחירים, נטו	(11,142)	6,393	8,482
הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים	288	1,068	1,363
הכנסות ריבית ממוסדות	31	(21)	215
הוצאות מימון בגין חכירה	(556)	(737)	(713)
הפרשי שער	6	20	31
הוצאות מימון אחרות	(18)	(27)	(20)
סך ההכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(11,391)	6,696	9,358

ביאור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. שעבודים - נכסי החברה משוחררים משעבוד.

ב. התקשרויות

1. הסכמי שכירות

לעניין זה ראו את ביאור 11 סעיף 1.א(1), וכן החלטות הממונה בדבר ההיפרדות החברה ומס"ב בסעיף ג' להלן.

2. הסכם – שבא-מס"ב

לפרטים בנוגע להתקשרויות של החברה עם מס"ב ובנושא הפרדת החברה ומס"ב – מתווה ההפרדה, וגיבוש הסכם ספק לקוח קבוע – החברה ומס"ב ראה את סעיף הפרדת החברה ומס"ב – מתווה ההפרדה להלן.

ג. החלטות הממונה על התחרות

פטור מאישור הסדר כובל

החל משנת 2002 פעילות החברה מוסדרת על ידי החלטות רשות התחרות בעניין פטור מתנאים מאישור הסדר כובל בין בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי בע"מ, בנק דיסקונט בע"מ, הבנק הבינלאומי בע"מ והחברה. ההחלטה האחרונה בעניין פטור בתנאים מאישור הסדר כובל ניתנה 28 בדצמבר 2022, לתקופה של חמש שנים (להלן: "**החלטת הפטור**").

החלטת הפטור מתייחסת למספר נקודות עיקריות:

(א) במסגרת החלטת הפטור, הממונה לא קיבלה את בקשת החברה לבטל את התנאי אשר מגביל את תחומי הפעילות המותרים לה ושמהייב כי כניסתה לכל תחום פעילות נוסף תהיה כפופה לאישור הממונה. כמו כן, הממונה הביעה עמדתה כי ככל שחלקם של הבנקים באחזקת מניות החברה היה נמוך מהמצב כיום, כך ששיעור אחזקתו של כל בנק לא היה עולה על 5%, היה בכך כדי להפיג במידה ניכרת את החששות התחרותיים, לעמדת הממונה, ולייתר את הצורך בפטור זה.

(ב) החברה רשאת לעסוק בתחומי הפעילות הבאים בלבד:

(1) הפעלת מתג ATM;

(2) הפעלת מתג כרטיסי חיוב ומערכת איסוף ועיבוד עסקאות;

(3) עיסוק בפעילות הפרוטוקול לתקופה מוגבלת כמפורט בהחלטת הפטור;

(4) עיסוק בפעילות פרוטוקול אשראית 96;

(5) פיתוח, תפעול והפצת תכנת אשראית PC;

(6) שירותי הסמכה קצה לקצה לתקן EMV;

(7) פעילות נלווית לתחומי הפעילות שלעיל;

(8) כל תחום פעילות נוסף שיאשר הממונה לחברה.

(ג) תנאי השירותים אותם מחויבת החברה לספק לרבות, הוראות שונות בכל הנוגע לתנאים לחיבור למערכות החברה וכן הוראות בנוגע לפעילות מול יצרנים וביצוע הסמכות קצה לקצה לתקן EMV.

(ד) כמו כן, קובעת החלטת הפטור שהחברה תפרסם באתר האינטרנט שלה תעריף לכל אחד מהשירותים שהיא מספקת במסגרת מערכות החברה כהגדרתה בסעיף ההגדרות, בזו הלשון: אחד או יותר מאלה: מתג ATM, מתג כרטיסי חיוב ומערכת איסוף ועיבוד עסקאות.

החלטת הממונה על התחרות בדבר המגבלה שנקבעה בסעיף 1 החלטת הפטור

ביום 18 באפריל 2024 התקבלה אצל החברה החלטת הממונה לקבל את בקשת החברה ולבטל את סעיף 1 בהחלטת הפטור. הממונה מפרטת בהחלטתה כי השתכנעה כי קיומו של התנאי מביא לעיכוב בהתפתחות החברה בתחומים

שאינם בהכרח רלוונטיים לתחרות בין התאגידים הבנקאיים, ומערים על פעילותה קשיים. קשיים אלו עלולים למנוע מהחברה להציע שירותים שמטיבים עם הציבור או לעכב הצעת שירותים אלו, מבלי שיש לכך הצדקה תחרותית. מנגד, באשר לחשש שעמד בבסיס הטלת התנאי במסגרת החלטת הפטור – לא השתנתה עמדת הממונה לפיה כניסה של החברה לכל תחום פעילות חדש דומה למיזם משותף חדש נוסף בין התאגידים הבנקאיים. לפיכך, ביטול הסעיף האמור בתנאי הפטור אינו משנה ממהות החובות התחרותיות המוטלות על החברה, אלא משנה את המצב המשפטי רק בכך שבחינת ההשפעות התחרותיות של כניסת החברה לתחום פעילות חדש תיעשה על ידי החברה, בהתאם לכללי התחרות הכלכלית (פטור סוג למיזמים משותפים) (הוראת שעה), התשס"ו-2006, ואילו הממונה תבחן זאת בדיעבד, בהקשר אכיפתי, ולא מלכתחילה. וזאת בדומה למיזמים משותפים אחרים בין מתחרים.

אישור הממונה על התחרות לחברה לעסוק באספקת מידע אגרגטיבי

ביום 25 באפריל 2021 אושר לחברה לעסוק באספקת מידע אגרגטיבי על סמך הנתונים הנאגרים במאגרי המידע של החברה בהתאם לתנאים המפורטים בהחלטת הפטור.

הפרדת החברה ומס"ב – מתווה ההפרדה

ביום 27 בפברואר 2022 הגישו החברה ומס"ב בקשה לאישור הסדר כובל בתנאים בהסכמת הממונה לבית הדין לתחרות, שאושר ביום 27 במרץ 2022 על ידי בית הדין לתחרות. להלן עקרי התנאים שהוסכמו בין הצדדים:

- עד ליום 31.12.2027 ינותקו באופן מוחלט כל הזיקות המשותפות הקיימות בין המבקשות, כך שבסיומו של המועד לאישור ההסדר הכובל לא יוותרו כל זיקות משותפות ביניהן ולא יינתנו כל שירותים מאחת החברות למשתנה שאינם במסגרת השירותים שהן מוכרות לציבור הרחב.
 - ניתוק הזיקות המשותפות יעשה באופן הדרגתי ומבוקר.
 - בתקופת הביניים שעד להפרדתן המלאה של כלל הזיקות, המבקשות ישתפו פעולה באופן המצמצם את החשש להפחתת התחרות ביניהן, ורק בין בעלי התפקידים הנדרשים לעניין מסוים, בהתאם לתנאים.
 - התנאים מחייבים תיעוד פגישותיהם ושיחותיהם המשותפות של הנהלות החברות, באופן שיאפשר לממונה, במידת הצורך, לפקח על ביצוע התנאים ועל הזיקות בין המבקשות.
- תוקף אישור ההסדר הכובל בתנאים הוא עד ליום 31 בדצמבר 2029.

בהתאם לתנאי ההסדר הכובל ומתווה ההפרדה שאושר על ידי בית הדין לתחרות ביום 27 במרץ 2022, ובסיומו של הליך גישור, ביום 9 באפריל 2024, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את תנאי ההסכם הקבוע להפרדות בין החברה ומס"ב. בהתאם לכך ולאור ההסכמות להן הגיעו החברה ומס"ב בהליך הגישור בנוגע לתנאי ההתחשבנות להענקת שירותים הניתנים על ידי החברות אחת לשנייה, וכן להפרדת הנכסים, החברות חתמו ביום 11 באפריל 2024 על הצעת המגשר. ביום 22 בדצמבר 2024 החברה ומס"ב חתמו על הסכם קבוע המסדיר את ההסכמות בניהן המתייחס להיבטים נוספים והצעת המגשר הינה נספח וחלק בלתי ממנו (להלן: "ההסכם"). במסגרת ההסכם נקבע, בין היתר, כי:

1. ההסכם זה יחול עד להפרדה מלאה של השירותים, בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו במתווה ההפרדה, ולהארכות שינתנו על ידי הממונה על התחרות בנוגע ללוחות הזמנים להפרדת השירותים, ככל שינתנו.

2. החברות תפעלנה בשיתוף פעולה ובתום לב להשלמת הפרדת המערכות קבוע בהסכם זה. כל המועדים הקבועים בהסכם זה, והתשלומים הנגזרים מהם, יעודכנו בהתאם לשינויים בלוחות הזמנים שאושרו על ידי רשות התחרות. צד המבקש לשנות את לוחות הזמנים שנקבעו על ידי רשות התחרות יפנה בעניין זה לרשות התחרות. אין באמור בסעיף זה כדי להביע הסכמה לשינוי לוחות הזמנים על ידי הרשות. ככל שיוארכו לוחות הזמנים באופן החורג מהקבוע בהסכם זה ובאופן שלא קיבל מענה בסעיף התמורה, החברות תגענה להסכמות ביניהן על תשלום השירותים.
3. כל חברה תמשיך לשאת בעלות החומרות והתוכנות שהיא נושאת בהן כיום, ללא שינוי, עד למועד היציאה שלה מאותה התוכנה או החומרה בהתאמה.
4. תשלום בגין שירותי כוח אדם - החברות תמשיכנה להעמיד את השירותים שהן מעמידות היום האחת לשניה, באותו ההיקף, רמת השירות, איכותו (אותו ה-SLA). עלות השירותים תישאר קבועה כמפורט בהסכם עד ליום 31 בדצמבר 2027. ככל שמס"ב תתעכב או תדחה את היציאה משירותי כוח האדם לאחר מועד זה, יוצמדו הסכומים לתוספת של 3% בשנה.
5. תוקפו של ההסכם מיום חתימת החברות על הצעת המגשר, יום 11 באפריל 2024, ועד ליום 31 בדצמבר 2030, כאשר השירותים הכלולים בהסכם זה יופסקו באופן הדרגתי כמפורט בהסכם זה. הסכם המסגרת שנחתם בין החברות מיום 12 ביוני 2019 וההסכם הזמני שנחתם בין החברות ביום 10 ביוני 2022 יבואו לסיומם עם כניסתו לתוקף של ההסכם.

ד. תביעות ותובענות ייצוגיות

תביעת ש.א.ג. ניהול קניונים בע"מ ואפרודיטה יבוא ויצוא בע"מ

- א. ביום 7.11.2024 הגישו ש.א.ג. ניהול קניונים בע"מ ואפרודיטה יבוא ויצוא בע"מ (להלן בהתאמה – "ש.א.ג."); "אפרודיטה"; וביחד – "התובעות") תביעה נגד גמא ניהול וסליקה בע"מ, קונטרול התאמות אשראי בע"מ ואריאל גנוט (להלן בהתאמה – "גמא"; "קונטרול"; "מר גנוט"; וביחד – "הנתבעים 1-3"), ונגד החברה (להלן – "התביעה").
- ב. עיקר התביעה בטענות שונות כלפי הנתבעים 1-3 ובכלל זה, בין היתר, לגבי הפרת התחייבויות מסוימות הקשורות לשירותי מימון (ניכיון שוברי כרטיסי אשראי והלוואות) ושירותי בקרה ביחס לשירותים אלו (התאמות אשראי). לצד זאת, טוענות התובעות כלפי החברה כי היא סירבה לגלות להן מסמכים ומידע שהתבקשו ממנה, אגב הליכים משפטיים בין יתר הצדדים לתביעה דנן שהחברה לא הייתה מעורבת בהם.
- ג. הסעד הכספי הנתבע בתביעה הועמד על-ידי התובעות על סך 6 מיליון ש"ח.
- ד. החברה הגישה ביום 31.1.2025 כתב הגנה מטעמה, וכן בקשה לסילוק התביעה על הסף (להלן – "בקשת הסילוק"). במסגרת אלו נטען, בין היתר, כי כתב התביעה אינו מגלה עילה נגד החברה, וניכר שכל תכליתו אך לחייבה לגלות מסמכים ומידע. מדובר במהלך פסול המהווה שימוש לרעה בהליכי משפט, וממילא נדון לכישלון שעה שתביעה לגילוי מסמכים אינה מוכרת או מותרת במשפט הישראלי.
- ה. ביום 5.2.2025 הנתבעים 1-3 הגישו כתב הגנה מטעמם. ביום 11.3.2025 הגישו התובעות תשובה לבקשת הסילוק. נכון למועד מכתב זה, טרם ניתנה החלטה בבקשת הסילוק ו/או ביחס לתשובת התובעות לה.
- ו. דיון קדם משפט קבוע ליום 15.10.2025.
- ז. עקב השלב המקדמי בו מצוי ההליך, טרם ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

ת"צ 25-01-12789 ניילס טי.אל.וי (ע.ל) בע"מ ואח' נגד שירותי בנק אוטומטיים בע"מ

- א. זוהי בקשה לאישור תובענה כייצוגית (להלן בהתאמה – **"בקשת האישור"** או **"הבקשה"** ו- **"התובענה"**).
- ב. בקשת האישור הוגשה ביום 5.01.2025 לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד.
- ב. לטענת המבקשים, החברה השיקה שירות המכונה Shava Insights, במסגרתו היא מוכרת מידע לצדדים שלישיים. בכך לטענת המבקשים, החברה מפרה את הוראות הדין לכאורה, לרבות, הוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981. לעמדת החברה הטענות בבקשה הינן משוללות יסוד והחברה פועלת בהתאם להוראות הדין.
- ג. המבקשים מעריכים את סכום התביעה היה ותאושר כייצוגית מעל 5 מיליון ₪.
- ד. טרם הוגשה תשובת החברה לבקשת האישור וטרם נקבע מועד לדיון קדם משפטי.
- ה. עקב השלב המקדמי בו מצוי ההליך, טרם ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

ביאור 18 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים
א. ניהול סיכונים פיננסיים – כללי

החברה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

- (1) סיכון אשראי
 - (2) סיכון נזילות
 - (3) סיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכון מחיר אחר)
- בבאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של החברה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות החברה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון. גילוי כמותי נוסף נכלל לאורך כל דוחות כספיים אלה.
- מנכ"ל החברה, מר איתן לב טוב, אחראי לניהול הסיכונים, כאשר האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של החברה ולפקח עליה מצויה בידי הדירקטוריון.
- סיכוני השוק אליהם חשופה החברה, נובעים בעיקר, מהחזקת תיק ניירות הערך למסחר שבבעלותה. מדיניות ניהול הסיכונים של החברה גובשה בכדי לזהות ולנתח את הסיכונים העומדים בפני החברה, לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים ובקורות ולפקח על הסיכונים והעמידה בהגבלות. המדיניות והשיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות החברה.
- המידע הכלול במסגרת באור זה נסמך, במידה רבה, על אומדנים. לעניין זה תשומת הלב מופנית לאמור בבאור 2 ג' דלעיל, לעניין שימוש באומדנים במסגרת הדיווח הכספי, ולאי-הוודאות הכרוכה באומדנים אלה.

(1) סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לחברה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר ממזומנים ושווי מזומנים, מהשקעות בניירות ערך סחירים ומחובות של לקוחות וחייבים אחרים.

(א) לחברה מזומנים, שווי מזומנים, פיקדונות ותיקי השקעות בשוק ההון אשר מופקדים בתאגיד בנקאי גדול. בהתאם, הנהלת החברה אינה צופה הפסדים הנובעים מסיכון אשראי זה.

(ב) לקוחותיה העיקריים של החברה הם חברות כרטיסי אשראי בעלי חוסן פיננסי. כמו כן לחברה מספר רב של גופים אחרים שחובותיהם לחברה מסתכמים בסכומים בלתי מהותיים. לפיכך סיכון החברה בקשר לאשראי לקוחות הינה מזערית. החברה אינה נדרשת לבצע הפרשה לחובות מסופקים.

(2) סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהחברה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכוני הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

החברה עוקבת באופן שוטף אחר דרישות תזרים המזומנים ומוודאת קיומם של רמות מספקות של מזומנים על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות וסכומים הדרושים להשקעות ולפיתוח עסקי החברה. לחברה יתרות מזומנים ותיק נ"ע סחיר והיא אינה נדרשת למקורות מימון חיצוניים וממנת את כל פעילותה והשקעותיה ממקורותיה העצמאיים.

(3) סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית ומחירים של מכשירים פיננסיים נסחרים, ישפיעו על הכנסות החברה או על ערך החזקותיה במכשירים הפיננסיים. מטרת ניהול סיכוני השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכוני שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, במטרה להשגת רווחיות מסוימת מתיק הנוסטרו אך תוך הקפדה על סיכונים

מינימליים. לחברה תיק ניירות ערך המוצג בשווי הוגן בהתאם למחירי שוק מצוטטים. תיק זה חשוף לסיכונים לפי מחיר ניירות הערך בבורסה.

(א) סיכון שער חליפין ומדד

חלק מתיק ניירות הערך למסחר של החברה נקוב ו/או צמוד למט"ח בעיקר לדולר ו/או למדד. כתוצאה מכך קיימת לחברה חשיפה מטבעית מסוימת וחשיפה לשינויים במדד בכל הקשור לתיק זה.

(ב) סיכון שערי ריבית

חלק מניירות הערך למסחר הינם אגרות חוב של המדינה ו/או אגרות חוב של חברות וכן לחברה פיקדונות שקליים נושאי ריבית. כתוצאה מכך קיימת לחברה חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית הנקבעים על ידי בנק ישראל בכל הקשור לפריטים אלה.

ב. סיכון אשראי

חשיפה לסיכון אשראי

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המירבית. החשיפה המירבית לסיכון האשראי הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
17,833	44,050	מזומנים ופקדונות בבנקים
14,095	-	פקדונות לזמן קצר
139,691	147,860	ניירות ערך למסחר
26,454	26,001	לקוחות
450	825	חייבים אחרים
2,639	2,805	נכסי מיסים שוטפים
201,162	221,541	סך הכל

ביאור 18 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)
ג. סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהווים (כולל תשלומי ריבית) :

ליום 31 בדצמבר 2024						
עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ 4 שנים ואילך	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים	
אלפי ש"ח						
2,699	-	-	-	2,699	2,699	ספקים ונותני שירותים
2,733	2,556	2,441	16,081	23,811	19,750	התחייבות בגין חכירה
13,558	-	-	-	13,558	13,558	זכאים ויתרות זכות
18,990	2,556	2,441	16,081	40,068	36,007	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2023						
עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ 4 שנים ואילך	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים	
אלפי ש"ח						
2,264	-	-	-	2,264	2,264	ספקים ונותני שירותים
2,830	2,416	2,125	17,471	24,842	20,329	התחייבות בגין חכירה
11,762	-	-	-	11,762	11,762	זכאים ויתרות זכות
16,856	2,416	2,125	17,471	38,868	34,355	סך הכל

ד. 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				
במטבע חוץ				
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ	
		אלפי ש"ח		
נכסים				
44,050	36,900	-	7,150	מזומנים ושווי מזומנים
147,860	84,953	56,259	6,648	ניירות ערך למסחר
26,001	26,001	-	-	לקוחות
825	825	-	-	חייבים ויתרות חובה
2,805		2,805	-	נכסי מיסים שוטפים
221,541	148,679	59,064	13,798	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות				
2,044	-	2,044	-	חלויות שוטפות בגין חכירה
2,699	2,674	-	25	ספקים ונותני שירותים
13,558	13,558	-	-	זכאים ויתרות זכות
17,706	-	17,706	-	התחייבויות בגין חכירה
36,007	16,232	19,750	25	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות
185,534	132,447	39,314	13,773	עודף נכסים פיננסיים על התחייבויות פיננסיות

ביאור 18 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023				
במטבע חוץ				
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ	
		אלפי ש"ח		
נכסים				
17,833	15,790	-	2,043	מזומנים ושווי מזומנים
14,095	14,095	-	-	פקדונות לזמן קצר
139,691	89,620	41,219	8,852	ניירות ערך למסחר
26,454	26,454	-	-	לקוחות
450	450	-	-	חייבים ויתרות חובה
2,639	-	2,639	-	נכסי מיסים שוטפים
201,162	146,409	43,858	10,895	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות				
2,142	-	2,142	-	חלויות שוטפות בגין חכירה
2,264	2,214	-	50	ספקים ונותני שירותים
11,762	11,762	-	-	זכאים ויתרות זכות
18,187	-	18,187	-	התחייבויות בגין חכירה
34,355	13,976	20,329	50	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות
166,807	132,433	23,529	10,845	עודף נכסים פיננסיים על התחייבויות פיננסיות

(2) ניתוח רגישות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד ו/או השינוי בהון העצמי (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

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.

לירידה בשער החליפין 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.

ביאור 18 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2024		
רווח	הון עצמי	רווח	הון עצמי	
(הפסד)		(הפסד)		
אלפי ש"ח				
1,176	1,176	1,966	1,966	עליה במדד המחירים לצרכן ב- 5%
173	173	689	689	עליה בשער החליפין של 5%
6,622	6,622	6,625	6,625	עליה בשיעור הריבית של 5%

ה. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

כלל המכשירים הפיננסיים של החברה, פרט לניירות הערך למסחר, נמדדים בעלות מופחתת ושוויים ההוגן דומה לעלות המופחתת.

ניירות ערך סחירים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נמדדים לפי מחירם המצוטט בבורסה ועל כן מדידתם מהווה רמה 1 במדרג השווי ההוגן.

ביאור 19 – בעלי עניין וצדדים קשורים

- א. עד למועד הפיכתה של החברה לחברה ציבורית, בחודש מאי 2019, רוב בעלי המניות של החברה (הבנקים) החזיקו לפחות ב- 10% או יותר בהון המניות של החברה. בעקבות הפיכתה של החברה לחברה ציבורית כמפורט בביאור 1 לעיל, אין בעל מניות המחזיק מעל ל-10% בהון המניות של החברה.
- ב. חברה קשורה - מס"ב, מוחזקת ע"י חלק מבעלי המניות בחברה (בשערי החזקה שונים מאשר בחברה) בשיעורים הגבוהים מ- 25% , לכן יש לראותה כחברה קשורה.

ג. יתרות

יתרה ליום 31 בדצמבר

2023	2024
אלפי ש"ח	

נכסים :

17,833	44,050	מזומנים ופקדונות בבנקים (1)
14,095	-	פקדונות לזמן קצר (1)
139,691	147,860	ניירות ערך למסחר (1)
444	819	חייבים -חברה קשורה (2)
10,336	7,725	לקוחות (בנקים וחברות שמנפיקות וסולקות כרטיסי אשראי) (3)

(1) מתייחס למזומנים, פיקדונות וניירות ערך למסחר שבבעלות החברה, המופקדים בבנקים שהם בעלי מניות בחברה.

(2) מתייחס למס"ב עבור החזר עלויות והשתתפות בהוצאות.

(3) מתייחס לשתי חברות שמנפיקות וסולקות כרטיסי אשראי בלבד שעדיין מוגדרות בעלות עניין

ביאור 19 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תמצית תוצאת עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
10,626	5,744	7,199	הכנסות מחברה קשורה (1)
10,418	1,229	958	הוצאות ורכישות לחברה קשורה (1)
35,343	46,899	50,615	הכנסות ממתן שירותים (2)
2,868	3,042	3,148	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (3)

(1) הכנסות, החזר עלויות וכו' שנתקבלו / שולמו למס"ב, כמפורט באור 17 ב' 2. בשנת 2022 נכלל סך של כ-7.5 מ"ח בגין רכישת שיפורים במושכר וריהוט ממס"ב.

(2) הכנסות מחברות כרטיסי האשראי, בנקים שהם בעלי מניות בחברה וגופים הקשורים להם; בשנת 2023 ו-2024 מתייחס לשתי חברות שמנפיקות וסולקות כרטיסי אשראי בלבד שעדיין מוגדרות בעלות עניין.

(3) 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 (הוצאות) נטו, שנבעו לחברה מתיק ניירות ערך למסחר שבבעלותה המופקדים בבנקים שהם בעלי מניות בחברה ולא מפעילות ישירה מול אותם בנקים.

ה. אמות מידה לסיווג עסקאות זניחות

בחודש אפריל 2019 אימץ דירקטוריון החברה כללים וקווים מנחים לסיווגן של עסקאות של החברה עם מס"ב, או שלמס"ב יש בהן עניין אישי כ"עסקה זניחה" כקבוע בתקנה 41(א)(6) (א) לתקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010 (להלן: "נוהל עסקאות זניחות"), באופן שבהעדר שיקולים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקה זניחה (שאיננה חריגה) תהא כל אחת מסוגי העסקאות כמפורט להלן ואשר ישמשו את החברה בין היתר לקבלת החלטות בקשר עם אישורן של עסקאות ודיווחים אודותן. בחודש מאי 2022 אישרה ועדת הביקורת את אמות המידה.

עסקה זניחה של החברה הינה עסקה במהלך העסקים הרגיל של החברה ובתנאי שוק, אשר ניתנת על ידי החברה למס"ב או על ידי מס"ב לחברה, אשר איננה כלולה בהסכם החיובים בין החברה לבין מס"ב, ואשר ניתנת גם ללקוחות האחרים של החברה או של מס"ב, לפי העניין, אשר אינה עולה על רפי המהותיות של עסקה זניחה כמפורט להלן.

1. בחינת תנאי השוק של העסקה:

העסקה תחשב כעסקה בתנאי שוק ככל שתבוצע בהתאם למחירון החברה או מס"ב, לפי העניין.

2. בחינת מהותיות:

בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקה עם מס"ב תחשב כעסקה זניחה, בהתאם לפרמטרים המפורטים להלן:

ההכנסות או ההוצאות השנתיות בגין ההתקשרות כאמור אינן עולות על 1% מההכנסות התפעוליות (כהגדרתן להלן) השנתיות של החברה בדו"חות הכספיים השנתיים של החברה בשנה שקדמה למועד ההתקשרות.

לצורך סעיף זה, הכנסות תפעוליות יחושבו כהכנסות החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים בנטרול הכנסות מימון.

3. שיקולים איכותיים:

- יש לקבוע כי העסקה אינה חריגה מבחינה איכותית. בהקשר זה יצוין כי, בחינת השיקולים האיכותיים של עסקה עם מס"ב עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה חריגה למרות המפורט לעיל.
- יודגש, כי ככל ותתעורר שאלה פרשנית בדבר עמידתה של עסקה באמות המידה תבוא השאלה בפני ועדת הביקורת.
- 3.1 כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם אם העסקה מהווה שלב, מכלול או חלק מעסקאות אחרות תבוצע בחינה אחת לכלל העסקאות כאמור במשותף, על בסיס שנתי.
- 3.2 אי חריגות עסקה רב שנתית (עסקה לתקופה של מספר שנים) תיבחן מחדש מידי שנה על בסיס התנאים המנויים לעיל, על פי חלקה היחסי של העסקה באותה שנה.

1. 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 מדי שנה את התקשרותה בפוליסת ביטוח בגין אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה.

ביום 2 באוקטובר, 2018, לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה לעדכן את החלטת המסגרת בנוגע לביטוח כדלקמן:

- (1) התקשרות החברה בפוליסות ביטוח לדירקטורים ולנושאי המשרה האחרים (להלן: "פוליסה שנתית"), תעשה למספר תקופות ביטוח החל מתום תקופת פוליסת הביטוח הקיימת (31.12.2018) או מועד ההנפקה, לפי המוקדם, ועד (לא יאוחר) מסוף תקופת הפוליסה אשר תחודש בשנת 2023; רכישת הפוליסה השנתית יכול שתעשה על דרך של הארכת הפוליסה ו/או חידושה, או רכישת פוליסה אחרת במקרה הצורך;
- (2) ועדת התגמול ולאחריה הדירקטוריון יאשרו כל רכישת פוליסה שנתית ויאשרו כי הפוליסה השנתית הינה בהתאם למדיניות התגמול של החברה אשר תהיה בתוקף במועד אישור הפוליסה השנתית;
- (3) ועדת התגמול והדירקטוריון יאשרו בקשר עם כל רכישת פוליסה שנתית כי תנאיה סבירים ולטובת החברה, בהתחשב בחשיפות נושאי המשרה והחברה, היקף הכיסוי ותנאי השוק, ובלבד שיתקיימו התנאים הבאים:

ביאור 19 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

- גבול אחריות הפוליסה השנתית לא יעלה על 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח שנתי (בתוספת הוצאות משפטיות סבירות), והכל בתוספת שיעור הפיחות השנתי של הדולר ביחס לשקל החדש (ככל שיהיה) החל ממועד האישור באסיפה הכללית;
- הפרמיה השנתית בגין הפוליסה השנתית לא תעלה על סך של 45,000 דולר ארה"ב, בתוספת של עד 15% מדי שנה ועד לפרמיה שנתית שבכל מקרה לא תעלה על 90,000 דולר ארה"ב.

(4) להסמיך את החברה להגדיל את הפוליסה השנתית הקיימת לגבול אחריות של 15 מיליון דולר ארה"ב באופן מיידי. הפרמיה בגין הגדלת גבול האחריות ביחס לפוליסה השנתית הקיימת (בגבול אחריות של 5 מיליון דולר ארה"ב) לא תעלה על סך של 20,000 דולר ארה"ב.

(5) לצורך ההנפקה, להסמיך את ועדת התגמול ולאחריה את הדירקטוריון לאשר את התקשרות החברה בפוליסה ייעודית (POSI) לכיסוי החבות של הדירקטורים ונושאי המשרה האחרים בחברה עקב ההנפקה (להלן: "פוליסת ההנפקה"). פוליסת ההנפקה תעשה לתקופה של עד (לא יאוחר) מ- 7 שנים מיום ההנפקה; גבול האחריות של פוליסת ההנפקה לא יעלה על 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ובמצטבר לכל תקופת הביטוח (בתוספת הוצאות משפטיות סבירות); הפרמיה הכוללת בגין פוליסת ההנפקה לא תעלה על סך של 50,000 דולר ארה"ב, פוליסת ההנפקה לא תהיה ניתנת לביטול אלא אם תבוטל ההנפקה בפועל. מובהר כי פוליסה זו באה בנוסף לפוליסה השנתית הקיימת. ביום 2 במאי 2019 התקשרה החברה בפוליסת הנפקה בהתאם לתנאי החלטת המסגרת.

ביאור 19 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)
ז. הטבות לבעלי עניין ולחברי הנהלה בכירים:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			הרכב:
1,583	1,761	1,989	שכר ונלוות למנכ"ל המועסק בחברה (1)
142	208	458	שינויים אקטוארים
705	822	390	עלות תשלום מבוסס מניות
2,430	2,791	2,837	עלות כוללת
1	1	1	מספר אנשים
2,149	2,068	2,067	גמול לדירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה
9	9	9	מספר דירקטורים
343	363	312	פרמיית ביטוח בגין דירקטורים ונושאי משרה

1. כמפורט בביאור 8 חברי הנהלה בכירים, לרבות המנכ"ל, מקבלים מענקים שהזכויות 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 2023 ו-2024 המצוינות לעיל כוללות את המענקים שאושרו בשנים 2023 ו-2024 בגין השנים 2022 ו-2023 בהתאמה.

ח. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			הרכב:
4,370	4,756	4,839	שכר והטבות
163	313	574	שינויים אקטוארים
683	1,190	1,124	בונוסים
1,516	1,822	820	עלות תשלום מבוסס מניות
6,733	8,081	7,357	עלות כוללת
5	5	5	מספר אנשים

ביאור 20 - אירועים לאחר תאריך הדוח

ביום 27 במרץ 2024, החליט דירקטוריון החברה על עדכון מדיניות חלוקת רווחים על פיה תחלק החברה לבעלי מניותיה דיבידנד שנתי בשיעור של לפחות 50% ולא יותר מ-70% מהרווח השנתי הנקי בשנה שחלפה כפי שישתקף בדוחות הכספיים, המבוקרים השנתיים של החברה, בנטרול רווחים חד פעמיים שאינם מפעילות שוטפת, וזאת בכפוף לקיומם של רווחים הראויים לחלוקה בהתאם להוראות חוק החברות ובכפוף להוראות כל דין. כמו כן, הדירקטוריון החליט על חלוקת דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח (כ- 75.00 אגורות למניה).

חלק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

פרטים נוספים על החברה

תוכן עניינים:

עמוד

3	תקנה 10א': תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה לפי רבעונים בשנת 2024
3	תקנה 20: מסחר בבורסה – ניירות ערך שנרשמו למסחר – מועדי וסיבות הפסקת מסחר
4	תקנה 21: תשלומים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בשנת 2024
7	תקנה 21א': בעל השליטה בחברה
7	תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי
7	תקנה 24: ניירות ערך המוחזקים על ידי בעל עניין בחברה סמוך לתאריך פרסום הדו"ח
7	תקנה 24א': ההון הרשום, ההון המונפק וניירות ערך המירים סמוך ככל האפשר לתאריך הדוח
7	תקנה 24ב': מרשם בעלי המניות של החברה
7	תקנה 25א': מענה הרשום של החברה ודרכי התקשרות
8	תקנה 26: הדירקטורים של החברה
15	תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של החברה
19	תקנה 26ב': מספר מורשי החתימה העצמאיים
19	תקנה 27: רואה החשבון של החברה
19	תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון החברה
20	תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים
20	תקנה 29א': פרטים בדבר החלטות החברה

תקנה 10 א': תמצית דוחות על הרווח הכולל של התאגיד לפי רבעונים בשנת 2024 (באלפי ש"ח)

בשנת 2024					
שנת 2024	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
הכנסות					
130,829	31,922	34,108	32,754	32,045	ממתן שירותים לסולקים ומנפיקים
20,629	5,776	5,311	4,786	4,756	ממתן שירותים לאחרים
151,458	37,698	39,419	37,540	36,801	סך כל ההכנסות
הוצאות תפעוליות, הנהלה וכלליות					
95,857	25,964	23,803	22,796	23,294	
רווח תפעולי					
55,601	11,734	15,616	14,744	13,507	
הכנסות (הוצאות) מימון מניירות ערך סחירים, נטו					
8,482	3,654	3,585	(562)	1,805	
1,363	402	295	269	397	הכנסות מימון
(487)	3	(157)	(156)	(177)	הוצאות מימון
9,358	4,059	3,723	(449)	2,025	הכנסות מימון נטו
רווח לפני מיסים על ההכנסה					
64,959	15,793	19,339	14,295	15,532	
מיסים על ההכנסה					
14,054	3,472	3,790	3,361	3,431	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה					
50,905	12,321	15,549	10,934	12,101	
רווח נקי למניה – המיוחס לבעלי המניות-בש"ח					
1.27	0.31	0.39	0.27	0.30	
רווח נקי					
50,905	12,321	15,549	10,934	12,101	
רווח כולל אחר, לפני מיסים:					
175	(374)	-	549	-	התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים
(40)	86	-	(126)	-	השפעת המס המתייחס
רווח כולל אחר המיוחס לבעלי המניות, לאחר מיסים					
135	(288)	-	423	-	
הרווח הכולל המיוחס לבעלי המניות					
51,040	12,033	15,549	11,357	12,101	

תקנה 20: מסחר בבורסה - ניירות ערך שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר

במהלך שנת הדיווח ועד למועד פרסום הדוח לא התקיימו הפסקות מסחר.

תקנה 21: תשלומים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בשנת 2024

להלן פירוט התגמולים שניתנו בגין שנת 2024 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה ולבעלי העניין, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה (הנתונים להלן מבטאים עלות מעביד והינם על בסיס שנתי):

סה"כ*	תגמולים אחרים* (אלפי ש"ח)			תגמולים בעבור שירותים* (אלפי ש"ח)							פרטי מקבל התגמולים*		
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר**	עמלה	גמול דירקטורים	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק ⁽²⁾	שכר	שיעור החזקה בהון החברה ⁽¹⁾	היקף משרה	שם
2,837	-	-	-	572	-	-	-	390	485	1,390	-	100	מר איתן לב טוב ⁽³⁾
1,404	-	-	-	136	-	-	-	158	199	911	-	100	מר גיא רם ⁽⁴⁾
1,247	-	-	-	85	-	-	-	142	187	833	-	100	מר מאיר אלברג ⁽⁵⁾
1,170	-	-	-	109	-	-	-	164	160	737	-	100	גב' טלי הולנברג ⁽⁶⁾
1,166	-	-	-	148	-	-	-	117	160	741	-	100	מר עפר עדן ⁽⁷⁾
448	-	-	-	-	-	448	-	-	-	-	-	40	מר שרון חרן ⁽⁸⁾
1,619	-	-	-	-	-	1,619	-	-	-	-	-	-	דירקטורים ⁽⁹⁾

**אחר : לרבות : מזון, ביגוד, טלפון, שי לחג, רכב, אחזקת רכב, החזרי הוצאות שי לחג, נופש חברה והפרשי אקטואריה.

א. להלן הסברים ביחס לפרוט התגמולים בטבלה:

(1) לפרטים אודות אופציות שהוענקו לנושאי המשרה ראו להלן.

(2) הסכומים מתייחסים למענק שנתי בגין שנת 2023 אשר אושרו ושולמו בשנת 2024. בדוחות הכספיים לשנת 2024 נכללה הפרשה כללית (לא ספציפית) למענק שנתי בגין שנת 2024 (להלן

: "ההפרשה הכללית"), בהתאם לאומדני החברה (ההפרשה הכללית אינה נכללת בנתונים שבטבלה).

(3) מר איתן לב טוב מכהן כמנכ"ל החברה מחודש יולי 2021, על פי תנאי הסכם העסקה כפי שנחתם בינו לבין החברה ביום 27 ביוני 2021 ואשר עודכן ביום 17 יוני 2024 לאחר אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות. להלן עיקרי תנאי הכהונה של מר לב טוב: שכר חודשי בסך של 95,000 ש"ח (ברוטו) לחודש צמוד למדד; מענק תלוי ביצועים – מר לב טוב יהא זכאי למענק משתנה ותלוי ביצועים, בגין יעדים מדידים בהתאם למדיניות התגמול של החברה כאשר ביחס להוראות סעיף 38.3 למדיניות התגמול יחולו השינויים הבאים: המענק המקסימלי בגין רכיב מענק תלוי ביצועים – עד 6 משכורות. מענק על-פי שיקול דעת – עד 3 משכורות. רכב – החברה תעמיד לרשותו של מר לב טוב ולצורך עבודתו, רכב מסוג סקודה סופרב או שווה ערך. החברה תישא בהוצאות הקבועות והמשתנות של הרכב לרבות גילום שווי שימוש; חופשה שנתית – 26 ימים בשנה; קרן השתלמות – החברה תפריש על בסיס חודשי לקרן השתלמות עבור המנכ"ל סכום השווה ל-7.5% מהמשכורת והמנכ"ל יפריש לקרן ההשתלמות סכום השווה ל-2.5% מהמשכורת. הסדר פנסיוני – החברה תבטח את מר לב טוב בהסדר פנסיוני על פי בחירת המנהל (ביטוח מנהלים, קרן פנסיה או שילוב ביניהם) ובהתאם לאישור הכללי להסדר סעיף 14. דמי מחלה ודמי הבראה – מר לב טוב יהא זכאי לימי מחלה והבראה כמקובל; הודעה מוקדמת – תקופת הודעה מוקדמת הדדית בת 120 ימים. אי-תחרות – התחייבות לאי תחרות במשך 12 חודשים מסיום תקופת ההודעה המוקדמת; במידה וסיום הכהונה הינה לאחר תקופת בת 36 חודשים מתחילת הכהונה לפחות והתקיימה במלואה ההתחייבות לאי תחרות, אזי ישולם מענק בגובה 6 משכורות. ביטוח ושיפוי – מר לב טוב יהא זכאי לביטוח נושאי משרה ולכתב פטור ושיפוי, כיתר נושאי המשרה בחברה. ביום 13 בפברואר 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה הקצאת 211,960 אופציות למנכ"ל הניתנות למימוש ל-211,960 מניות. (ו).. לתנאי הסכם ההעסקה שהיו בתוקף עד למועד האסיפה, ראה תקנה 21 בחלק ד' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023 מיום 28 במרץ 2024 (אסמכתא: 2024-01-[034602])

(4) מר גיא רם מכהן כמשנה למנכ"ל ומנהל חטיבת הטכנולוגיה והחדשנות החל מיום 1.1.2025, כאשר עד למועד זה כיהן בחברה כסמנכ"ל טכנולוגיה וחדשנות בחברה החל מיום 20 במרץ 2022, על פי תנאי הסכם העסקה כפי שנחתם בינו לבין החברה ביום 27 בינואר 2022. במסגרת הסכם ההעסקה זכאי המשנה למנכ"ל ומנהל חטיבת הטכנולוגיה והחדשנות ב, בנוסף לשכר החודשי, לתנאים סוציאליים ולהטבות שאינם חורגים מהמקובל (ביטוח מנהלים, ביטוח אובדן כושר עבודה, קרן השתלמות, ימי חופשה, ימי מחלה ומזנון). בנוסף, מעמידה החברה לרשותו רכב ומכשיר טלפון סלולארי. כל צד רשאי לסיים את הסכם ההעסקה בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים. ביום 3 במאי 2022 הוקצו למשנה למנכ"ל בתוארו דאז כסמנכ"ל טכנולוגיה וחדשנות 97,516 אופציות הניתנות למימוש ל-97,516 מניות רגילות של החברה.

(5) מר מאיר אלברג עובד בחברה החל מיום 15 לינואר 2016 ומכהן כסמנכ"ל פיתוח טכנולוגי של החברה על פי תנאי הסכם העסקה כפי שנחתם בינו לבין החברה ביום 21 בדצמבר 2015. במסגרת הסכם ההעסקה זכאי מר אלברג, בנוסף לשכר החודשי, לתנאים סוציאליים ולהטבות שאינם חורגים מהמקובל (ביטוח מנהלים/קרן פנסיה, ביטוח אובדן כושר עבודה, קרן השתלמות, ימי חופשה, ימי מחלה ומזנון). בנוסף, מעמידה החברה לרשותו רכב ומכשיר טלפון סלולארי. ביום 22 בפברואר 2022 הוקצו לסמנכ"ל פיתוח טכנולוגי 71,095 אופציות הניתנות למימוש ל-71,095 מניות רגילות של החברה.

(6) הגב' טלי הולנברג מכהנת כסמנכ"ל שיווק מכירות ופיתוח עסקי של החברה מיום 1.6.2022, על פי תנאי הסכם העסקה כפי שנחתם בינה לבין החברה ביום 12 אפריל 2022. במסגרת הסכם ההעסקה זכאית סמנכ"ל טכנולוגיה וחדשנות, בנוסף לשכר החודשי, לתנאים סוציאליים ולהטבות שאינם חורגים מהמקובל (ביטוח מנהלים, ביטוח אובדן כושר עבודה, קרן השתלמות, ימי חופשה, ימי מחלה ומזנון). בנוסף, מעמידה החברה לרשותו רכב ומכשיר טלפון סלולארי. כל צד רשאי לסיים את הסכם ההעסקה בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים. ביום 30 ביוני 2022 הוקצו לסמנכ"ל שיווק, מכירות ופיתוח עסקי 66,237 אופציות הניתנות למימוש ל-66,237 מניות רגילות של החברה.

(7) מר עפר עדן מכהן כסמנכ"ל כספים של החברה מיום 25 בדצמבר 2017, על פי תנאי הסכם העסקה כפי שנחתם בינו לבין החברה ביום 25 בדצמבר 2017. במסגרת הסכם ההעסקה זכאי סמנכ"ל הכספים, בנוסף לשכר החודשי, לתנאים סוציאליים ולהטבות שאינם חורגים מהמקובל (ביטוח מנהלים, ביטוח אובדן כושר עבודה, קרן השתלמות, ימי חופשה, ימי מחלה

ומזנון). בנוסף, מעמידה החברה לרשותו רכב ומכשיר טלפון סלולארי. כל צד רשאי לסיים את הסכם ההעסקה בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים. ביום 22 בפברואר 2022 הוקצו לסמנכ"ל הכספים 58,362 אופציות הניתנות למימוש ל-58,362 מניות רגילות של החברה.

(8) תנאי כהונתו של מר שרון חרן כיו"ר דירקטוריון החברה אושרו על-ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 14 במרץ 2024 בתוקף מיום 24 בינואר 2024 מר חרן זכאי לסך חודשי (דמי ניהול) בסך של כ-38,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין, עבור מתן שירותים כיו"ר דירקטוריון בהיקף של 40% משרה. דירקטוריון החברה רשאי לעדכן את היקף המשרה, מעת לעת, בהתאם לצרכי החברה עד למקסימום של 60% משרה ובהתאם תעודכן התמורה באופן יחסי לתמורה שתעודכן לעיל, ובכל מקרה, התמורה החודשית לא תפחת מסך של 25,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין.

(9) הסכום המצוין הינו בגין גמול הניתן לדירקטורים (ללא יו"ר הדירקטוריון) וההוצאות הנלוות אליו, שאינו חורג מהמקובל. הסכום האמור הינו סכום כולל ששולם לכל הדירקטורים יחדיו, אשר כיהנו כדירקטורים בחברה בשנת הדיווח והיו זכאים לגמול דירקטורים כמקובל. הגמול השנתי וגמול ההשתתפות בישיבה לדירקטור חיצוני מומחה בחברה, עומד על סכומי הגמול המרביים האפשריים לדירקטור חיצוני מומחה על פי התוספת הרביעית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס – 2000 ("התקנות"), כפי שיהיו מעת לעת, בהתאם לדרגת החברה כאמור בתוספת הראשונה לתקנות, כפי שתהיה מעת לעת. ככל שדירקטור לא יעמוד בתנאים הנדרשים לצורך הגדרתו כ-"דירקטור חיצוני מומחה" לפי התקנות, יהיה זכאי דירקטור כאמור לסכומי הגמול המרביים האפשריים כאמור בתוספת השנייה והתוספת השלישית לתקנות.

ב. תקבולים ותגמולים מול מס"ב :

להלן פירוט אודות החזר עלויות והשתתפות בהוצאות בהתאם להסכם החיובים מול מס"ב :

שנת 2024	החזר עלויות שהתקבלו ממס"ב (באלפי ש"ח)	השתתפות בהוצאות ששולמו למס"ב (באלפי ש"ח)
7,199	958	

ג. מידע ביחס למדיניות התגמול בחברה :

למידע אודות מדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 17 ביוני 2024 ועודכנה ביחס לנושאי המשרה בחברה, ר' ביאור 8 ד. לדוחות הכספיים.

תקנה 21א: בעל השליטה בתאגיד

בחברה אין בעל שליטה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי

כאמור לחברה אין בעל שליטה. יצוין כי בסעיף 8.3 בפרק 8 לתשקיף המדף שפרסמה החברה ביום 27 במאי 2019, הנושא תאריך 28 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-044844), (להלן: "התשקיף"), לשם הזהירות, ועל אף שהחברה איננה רואה בבנקים בעלי שליטה, ניתנו פרטים בדבר העסקאות של החברה עם הבנקים או שלבנקים יש בהם עניין אישי. לעסקאות בין החברה למס"ב ראה ביאור 11 וביאור 17 לדוחות הכספיים.

תקנה 24: ניירות ערך המוחזקים על ידי בעלי עניין בתאגיד סמוך לתאריך פרסום הדו"ח

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין בחברה בסמוך לתאריך הדו"ח ר' דיווח מיידי של החברה בדבר מצבת החזקות בעלי עניין מיום 9 באוקטובר 2024 (מספר אסמכתא 22024-01-609124), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה, וכן ראה דיווח אודות הקצאת אופציות לנושאת משרה מיום 9 בפברואר 2025 (מספר אסמכתא 2025-01-009566) אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 24א': ההון הרשום וההון המונפק וניירות ערך המימים סמוך לתאריך הדוח

הון מניות רשום			הון מניות מונפק			
סך הכל	אינן מקנות זכויות הצבעה	אינן מקנות זכויות כלשהן	סך הכל	אינן מקנות זכויות הצבעה	אינן מקנות זכויות כלשהן	
1,000,000,000,000	-	-	40,000,000	-	-	מניות רגילות
-	-	-	1,096,567	-	-	אופציות לעובדים

תקנה 24ב': מרשם בעלי המניות של התאגיד

לפרטים אודות הונה הרשום והמונפק של החברה, וכן אודות מרשם בעלי המניות של החברה, ר' דיווח החברה מיום 9 בפברואר 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-009566, אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה).

תקנה 25א': מענה הרשום של החברה ודרכי ההתקשרות

מען רשום: רחוב הרוקמים 26, חולון
מספר טלפון: 03-5264640
מספר פקס: 03-5253380
דואר אלקטרוני: rin@shva.co.il
אתר אינטרנט: www.shva.co.il

תקנה 26: הדירקטורים של החברה

שם:	שרון חרן – יו"ר הדירקטוריון
מספר זהות:	028958650
תאריך לידה:	16.11.1971
מען להמצאות כתבי בית- דין:	הצנחנים 30, גבעתיים.
נתינות:	ישראלית.
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת טכנולוגיה חדשנות וניהול סיכונים.
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני או חיצוני מומחה:	לא.
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	בעל כשירות מקצועית ומומחיות חשבונאית ופיננסית.
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	אין
תאריך תחילת כהונה:	כדירקטור מיום 01.11.2019, כיו"ר דירקטוריון מיום 3.1.2024.
השכלה:	תואר שני במנהל עסקים (מימון ושיווק) מאוניברסיטת תל-אביב, תואר ראשון בניהול ובכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	סמנכ"ל Parametrix Insurance. מכהן כיו"ר דירקטוריון בגעט שרון ניהול והשקעות בע"מ. מכהן כדירקטור בחברות הבאות: קיפאית בע"מ, ס.מ. פתרונות אחסנה בע"מ, והון וטבע בע"מ. בעל מומחיות בתחום הסייבר ואבטחת מידע לאור ניסיונו המקצועי.
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא.

שם:	אסתר לוי
מספר זהות:	056131022
תאריך לידה:	13.11.59
מען להמצאות כתבי בית- דין:	קהילת ונציה 6, תל אביב.
נתינות:	ישראלית.
חברות בוועדות דירקטוריון:	ועדת ביקורת.
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני או חיצוני מומחה:	כן, דירקטורית בלתי תלויה.
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	בעלת כשירות מקצועית ומומחיות חשבונאית ופיננסית.

תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	אין.
תאריך תחילת כהונה :	11.02.2018
השכלה :	תואר שני במנהל עסקים (מימון) מאוניברסיטת ת"א, תעודת הסמכה כרואת חשבון C.P.A. (ISR), תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת ת"א.
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	יועצת פיננסית ועסקית בחברת אימן י.ב. נכסים בע"מ. מכהנת כדח"צ בחברות הבאות : ניסן תעשיות רפואיות בע"מ, חירון בע"מ, ואקו"ם בע"מ.
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה :	לא.

שם :	מירב לשם
מספר זהות :	022647317
תאריך לידה :	29.10.1966
מען להמצאות כתבי בית- דין :	השופטים 26, תל אביב.
נתינות :	ישראלית.
חברות בוועדות דירקטוריות :	ועדת ביקורת, ועדת תגמול.
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני או חיצוני מומחה :	כן, דירקטורית חיצונית.
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית :	בעלת כשירות מקצועית.
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	אין.
תאריך תחילת כהונה :	31.8.2022
השכלה :	תואר ראשון במשפטים, האוניברסיטה העברית, תואר שני בספרות עברית, אוניברסיטת בן גוריון ; תואר שני במנהל עסקים, הטכניון.
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	מנהלת תפעול ב ACC – ארגון היועצים המשפטיים הפנימיים בישראל ; יועצת בשוק ההון לרבות בתחומי החיתום, מימון חוב ומימון המונים ; יועצת משפטית ומנהלת המחלקה המשפטית, הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה :	לא.

שם:	שי און
מספר זהות:	057963779
תאריך לידה:	13.10.1962
מען להמצאות כתבי בית- דין:	סמטת הירק 1, הוד השרון.
נתינות:	ישראלית.
חברות בוועדות דירקטוריון:	ועדת טכנולוגיה חדשנות וניהול סיכונים.
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני או חיצוני מומחה:	כן, דירקטור בלתי תלוי.
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:	אין.
תאריך תחילת כהונה:	21.01.2018
השכלה:	תואר שני במנהל עסקים (שיווק ומערכות מידע) מאוניברסיטת ת"א; תואר ראשון בכלכלה ומדעי המחשב מאוניברסיטת בר אילן.
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	נשיא ויו"ר אכילס סקוריטי בע"מ. בעל מומחיות בתחום הסייבר ואבטחת מידע לאור ניסיונו המקצועי.
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא.

שם:	ג'קלין נטלי סטרומינגר
מספר זהות:	017586751
תאריך לידה:	05.02.1971
מען להמצאות כתבי בית-דין:	בראלי 8, תל אביב.
נתינות:	ישראלית.
חברות בוועדות דירקטוריון:	ועדת ביקורת וועדת תגמול.
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני או חיצוני מומחה:	כן, דירקטורית חיצונית.
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	בעלת כשירות מקצועית ומומחיות חשבונאית ופיננסית.
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	אין.
תאריך תחילת כהונה:	13.11.2019
השכלה:	תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב; תואר שני במדיניות ציבורית מאוניברסיטת תל אביב; תואר ראשון בניהול ובכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב.
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	מייסדת ומנכ"ל "השתלמותי", חברה במינהלת קרנות הפנסיה הוותיקות עמיתים, דירקטורית בחברת ר. סטרומינגר בע"מ, דירקטורית חיצונית בסולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ, דירקטורית חיצונית בקופת התגמולים לעובדי אל על נתיבי אויר בע"מ ודירקטורית חיצונית בפיוניר תכנון פנסי.
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא.

שם:	שני פדרמן טרם
מספר זהות:	021716808
תאריך לידה:	18.7.1985
מען להמצאות כתבי בית-דין:	שבטי ישראל 21, מודיעין.
נתינות:	ישראלית.
חברות בוועדות דירקטוריון:	אין.
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני או חיצוני מומחה:	לא.
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	בעלת כשירות מקצועית.
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"לית גרינלנד פתרונות פיננסיים בע"מ

תאריך תחילת כהונה :	01.11.2020
השכלה :	תואר ראשון בכלכלה וניהול המסלול האקדמי במכללה למנהל ; תואר שני במנהל עסקים התמחות במימון וبنקאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים.
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	מנהלת פיתוח עסקי וחדשנות בבנק דיסקונט לישראל בע"מ. מנהלת יחידת התשלומים וכרטיסי אשראי בבנק דיסקונט בע"מ ; מנהלת יחידת תיעדוף השקעות טכנולוגיות ונדל"ן בבנק דיסקונט.
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה :	לא.

שם :	זן כהן
מספר זהות :	058845207
תאריך לידה :	07.08.1964
מען להמצאות כתבי בית- דין :	יקינתון 50, חיפה.
נתינות :	ישראלית.
חברות בוועדות דירקטוריון :	ועדת תגמול.
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני או חיצוני מומחה :	לא.
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית :	בעל כשירות מקצועית ומומחיות חשבונאית פיננסית.
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	אין.
תאריך תחילת כהונה :	2.1.2024
השכלה :	AMP מנהל עסקים אוניברסיטת הרווארד בוסטון ; תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה.
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	יו"ר דירקטוריון חברת נירוסטה צפון בע"מ , יו"ר דירקטוריון רשת מלונות בראון, דירקטור בחברת אוטו דיל מכירות רכב 1997 בע"מ, דירקטור בחברת בליצלבלאו בע"מ ; דירקטור בחברת "טן חברת לדלק בע"מ"
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה :	לא.

שם :	רון שמיר
מספר זהות :	058066184
תאריך לידה :	17.5.1963
מען להמצאות כתבי בית- דין :	אשכול לוי 98, תל אביב.

נתינות:	ישראלית.
חברות בוועדות דירקטוריון:	ועדת טכנולוגיה חדשנות וניהול סיכונים.
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני או חיצוני מומחה:	דירקטור בלתי תלוי.
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:	אין.
תאריך תחילת כהונה:	4.2.2024
השכלה:	תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב; תואר ראשון BSc מאוניברסיטת תל אביב.
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	מנכ"ל חברת פונטיקה, שותף ומייסד טרא אנטרפרייז, יועץ עצמאי בתחום הסייבר והאסטרטגיה, מרצה מן החוץ באוניברסיטת תל אביב, עמית מחקר באוניברסיטה עברית בירושלים יועץ עצמאי בתחומי הטכנולוגיה, הסייבר ואבטחת המידע, בנוסף מכהן כדירקטור בחברות פונטיקה בע"מ, טרא אנטרפרייז בע"מ וטרא נובל בע"מ.
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	בעל מומחיות מקצועית בתחום הסייבר ואבטחת מידע לאור נסיונו המקצועי
	לא.

שם:	ברוך גסול
מספר זהות:	016354656
תאריך לידה:	22.2.1972
מען להמצאות כתבי בית- דין:	ברנר 79, הרצליה.
נתינות:	ישראלית.
חברות בוועדות דירקטוריון:	לא.
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני או חיצוני מומחה:	לא.
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	מנהל אגף בנקאות Daily וגביה בבנק הפועלים
תאריך תחילת כהונה:	31.12.2023
השכלה:	תואר שני מנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב; שנת השלמה לחשבונאות באוניברסיטת ת"א; תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב.

עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	מנהל אגף המוצרים, חטיבה קמעונאית, בנק הפועלים; מנהל אגף שבט אשראי קמעונאי, חטיבת החדשנות, בנק הפועלים
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא.

בראשית שנת 2024 סיימו את כהונתם מר שלום ביסטרי, אשר כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה, וכן מר אהוד ויזנר אשר כיהן כדירקטור בחברה. בעניין זה ראה דיווח מידי מיום 17 באוקטובר 2023 בעניין נושא משרה בכירה שחדל לכהן בתפקידו (מס' אסמכתא 2023-01-095425 ומס' אסמכתא 2023-01-095404) בהתאמה ואשר המידע האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה בחברה

שם:	איתן לב טוב
מספר זהות:	022158943
תאריך לידה:	03.11.1965
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:	מנכ"ל.
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא.
השכלה:	תואר ראשון בפיזיקה מאוניברסיטת תל אביב.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל סודקסו פאס ישראל בע"מ (Cibus Soodexo).
תאריך תחילת כהונה:	01.07.2021

שם:	עפר עדן
מספר זהות:	055643274
תאריך לידה:	26.01.1959
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:	סמנכ"ל כספים.
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא.
השכלה:	תואר שני במנהל עסקים (התמחות במימון וחשבונאות) מאוניברסיטת ת"א ; שנת השלמה לחשבונאות באוניברסיטת ת"א ; תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת ת"א ; CPA רואה חשבון מוסמך מטעם מועצת רואי החשבון.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל כספים בחברת מס"ב.
תאריך תחילת כהונה:	25.12.2017

שם:	רין קריכל מצוינים
מספר זהות:	037721057
תאריך לידה:	19.11.1983
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:	לא.
השכלה:	תואר ראשון במשפטים, המכללה למנהל.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	חברת הנהלה וממונת אכיפה וציות בפסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ.
תאריך תחילת כהונה:	17.10.2021

שם:	גיא רם
מספר זהות:	036443703
תאריך לידה:	26.02.1979
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:	משנה למנכ"ל ומנהל חטיבת הטכנולוגיות והחדשנות.
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא.
השכלה:	תואר ראשון במדעי המחשב, אוניברסיטת חיפה ; תואר שני במנהל עסקים, הטכניון.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל טכנולוגיות וחדשנות בחברה מ"מ סמנכ"ל מערכות מידע מכבי שירותי בריאות ; סגן ראש אגף מערכות מידע, מכבי שירותי בריאות ; מנהל מחלקת פיתוח מערכות ליבה ודאטה בחברת כאל.
תאריך תחילת כהונה:	20.03.2022

שם:	רונית טישלר פיטי
מספר זהות:	040402760
תאריך לידה:	20.07.1980
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:	סמנכ"ל תפעול וקשרי שותפים.
קירבה משפחתית לנושא בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא.
השכלה:	תואר ראשון במדעי החברה וניהול, האוניברסיטה הפתוחה.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	יו"ר העמותה לניהול פרוטוקול מסופי EMV בישראל מנהלת מחלקת פרויקטים בחברה; מנהלת פרויקטים ומנתחת מערכות בשב"א; מנהלת פרויקטים ומנתחת מערכות במקס איט פיננסיים בע"מ.
תאריך תחילת כהונה:	1.1.2022

שם:	טלי הולנברג
מספר זהות:	033291733
תאריך לידה:	11.03.1977
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:	סמנכ"ל שיווק, מכירות ופיתוח עסקי.
קירבה משפחתית לנושא בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא.
השכלה:	תואר ראשון במדעי ההתנהגות ופילוסופיה, אוניברסיטת בר אילן.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנהלת פעילות Processing במקס איט פיננסיים בע"מ.
תאריך תחילת כהונה:	01.06.2022

שם:	עינב שינדל
מספר זהות:	066132762
תאריך לידה:	2.11.82
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:	סמנכ"ל משאבי אנוש
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	תואר ראשון מדעי התנהגות, אוניברסיטת בן גוריון
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנהלת אגף משאבי אנוש, מכבי שירותי בריאות - מחוז ירושלים והשפלה מנהלת תחום משאבי אנוש, קבוצת מנורה מבטחים
תאריך תחילת כהונה:	1.11.2024

שם:	מאיר אלברג
מספר זהות:	038251161
תאריך לידה:	04.12.1975
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:	סמנכ"ל פיתוח טכנולוגי.
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא.
השכלה:	תואר ראשון במתמטיקה ומדעי המחשב, אוניברסיטת בן-גוריון.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנהל את הפיתוח הטכנולוגי בחברה.
תאריך תחילת כהונה:	15.01.2016

שם:	מקסים נייגובזין
מספר זהות:	308676873
תאריך לידה:	08.06.1964
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:	סמנכ"ל פיתוח מערכות Front End.
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא.
השכלה:	תואר ראשון ושני במתמטיקה, אוניברסיטת באקו (ברה"מ).
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנהל תוכנה בסביבה פתוחה בחברה.
תאריך תחילת כהונה:	09.2020

שם:	מיכל מזרחי
מספר זהות:	032056657
תאריך לידה:	10.03.1975
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:	חשבת
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא.
השכלה:	תואר שני במנהל עסקים (התמחות במימון וחשבונאות) מהמכללה למנהל; שנת השלמה לחשבונאות במכללה למנהל; תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים, המכללה למנהל; CPA רואה חשבון מוסמך מטעם מועצת רואי החשבון.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	חשבת בחברת מס"ב.
תאריך תחילת כהונה:	23.6.2019

שם:	אלי הלל
מספר זהות:	027904655
תאריך לידה:	20.11.1970
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:	מבקר פנים.
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא.
השכלה:	תואר ראשון במנהל עסקים (חשבונאות), המכללה למנהל; רואה חשבון מוסמך (CPA) מטעם מועצת רואי החשבון; מבקר מערכות מידע מוסמך (CISA); מהנדס פתרונות הגנת הפרטיות (CDPSE).
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	המבקר הפנימי של מגזר מבטחים פנסיה וגמל בע"מ.
תאריך תחילת כהונה:	05.12.2021

נושאי משרה בכירה (שאינם דירקטורים) שחזלו לכהן במהלך שנת הדיווח ועד למועד פרסום הדוח:

גברת אודליה גרין כץ כיהנה עד ליום 4 בספטמבר 2024 כסמנכ"ל משאבי אנוש בחברה.

תקנה 26ב': מספר מורשי החתימה העצמאיים

נכון למועד זה, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואי החשבון של החברה

משרד רו"ח קסלמן וקסלמן (ישראל PWC) מדרך מנחם בגין 146 תל אביב

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון של החברה

אין.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

א. החלטות הדירקטורים

ביום 26 במרץ 2024 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 28 במרץ 2024 (אסמכתא: 2024-01-034623) אשר המידע האמור בו מובא על דרך ההפניה.

להנפקת אופציות לעובדים ונושאי משרה ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים.

ב. החלטות האסיפה הכללית שהתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים

במהלך שנת הדיווח לא התקבלו החלטות על ידי האסיפה הכללית שלא בהתאם להחלטות הדירקטורים.

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת

ביום 17 ביוני 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות התגמול העדכנית לנושאי המשרה בחברה וכן את עדכון תנאי כהונת המנכ"ל לפרטים נוספים ראו דוח תוצאות אסיפה שפרסמה החברה ביום 17 ביוני 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-061297), אשר המידע האמור בו מובא על דרך ההפניה.

ביום 9 באפריל 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את תנאי ההסכם הקבוע להפרדות בין החברה למס"ב לפרטים נוספים, ראו דוח תוצאות אסיפה שפרסמה החברה ביום 9 באפריל 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-035554), אשר המידע האמור בו מובא על דרך ההפניה.

ביום 14 במרץ 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את תנאי העסקת מר שרון חרן כיו"ר דירקטוריון החברה לפרטים נוספים, ראו דוח תוצאות אסיפה שפרסמה החברה ביום 14 במרץ 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-026457), אשר המידע האמור בו מובא על דרך ההפניה.

תקנה 29א פרטים בדבר החלטות החברה

התחייבות לשיפוי ופטור לדירקטורים ולנושאי משרה

ביום 7 ביולי 2014, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה הענקת התחייבות לשיפוי לדירקטורים בחברה בהתאם לנוסח אחיד של כתב התחייבות לשיפוי. ההתחייבות לשיפוי ניתנה בגין חבויות והוצאות, בהתאם להוראות חוק החברות, וזאת בקשר לסדרת אירועים (עילות שיפוי) המפורטים בכתב השיפוי. סכום השיפוי המרבי שעשויה החברה לשלם לכל נושאי המשרה, כאמור לעיל, במצטבר, על פי כתב ההתחייבות, 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. עוד החליטה האסיפה הכללית האמורה של בעלי מניות החברה, 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. בחודש מאי 2019 אישרו ועדת התגמול, דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי מניות החברה, את עדכון כתב הפטור והשיפוי ועדכון רשימת האירועים (עילות השיפוי) המפורטים בכתב השיפוי.

ביטוח לדירקטורים ולנושאי משרה

ביום 2 באוקטובר 2018, לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה עדכון להחלטת מסגרת המסמיכה את החברה מראש לרכוש פוליסת ביטוח בגין אחריות דירקטורים ונושאי

משרה אחרים בחברה (D&O) מעת לעת, מבלי שיידרש לכך אישור נוסף של האסיפה הכללית, והכל בכפוף לתנאים שפורטו בהחלטה:

- א. התקשרות החברה בפוליסות ביטוח לדירקטורים ולנושאי המשרה האחרים (להלן: "**פוליסה שנתית**"), תעשה למספר תקופות ביטוח החל מתום תקופת פוליסת הביטוח הקיימת במועד ההחלטה (31 בדצמבר 2018) ועד (לא יאוחר) מסוף תקופת הפוליסה אשר תחודש בשנת 2023 ;
- ב. רכישת הפוליסה השנתית יכול שתעשה על דרך של הארכת הפוליסה ו/או חידושה, או רכישת פוליסה אחרת במקרה הצורך ;
- ג. ועדת התגמול ולאחריה הדירקטוריון יאשרו כל רכישת פוליסה שנתית ויאשרו כי הפוליסה השנתית הינה בהתאם למדיניות התגמול של החברה אשר תהיה בתוקף במועד אישור הפוליסה השנתית ;
- ד. ועדת התגמול והדירקטוריון יאשרו בקשר עם כל רכישת פוליסה שנתית כי תנאיה סבירים ולטובת החברה, בהתחשב בחשיפות נושאי המשרה והחברה, היקף הכיסוי ותנאי השוק, ובלבד שיתקיימו התנאים הבאים :
 - גבול אחריות הפוליסה השנתית לא יעלה על 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח שנתית (בתוספת הוצאות משפטיות סבירות), והכל בתוספת שיעור הפיחות השנתי של הדולר ביחס לשקל החדש (ככל שיהיה) החל ממועד האישור באסיפה הכללית ;
 - הפרמיה השנתית בגין הפוליסה השנתית לא תעלה על סך של 45,000 דולר ארה"ב, בתוספת של עד 15% מדי שנה ועד לפרמיה שנתית שבכל מקרה לא תעלה על 90,000 דולר ארה"ב ;
 - להסמיך את החברה להגדיל את הפוליסה השנתית הקיימת לגבול אחריות של 15 מיליון דולר ארה"ב באופן מידי. הפרמיה בגין הגדלת גבול האחריות ביחס לפוליסה השנתית הקיימת (בגבול אחריות של 5 מיליון דולר ארה"ב) לא תעלה על סך של 20,000 דולר ארה"ב ;

בהתאם לאמור בחודש יולי 2024, התקשרה החברה בפוליסת ביטוח שנתית (עד ליום 30 ביולי 2025), בגבולות אחריות של עד 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה. ההשתתפות העצמית עומדת על סך שבין 50-100 אלפי דולר ארה"ב. הפרמיה השנתית בגין הפוליסה עומדת על סך של כ-68 אלף דולר ארה"ב.

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א)

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של שירותי בנק אוטומטיים בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה ולהתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה.

לעניין זה חברי ההנהלה הם:

1. איתן לב טוב, מנהל כללי.
2. עפר עדן, סמנכ"ל כספים CFO.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה, אשר נועדו לספק מידע סבירה של בטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה והאפקטיביות שלה.

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

1. עדכון מסמך המיקוד (Scoping) לשנת 2024, באמצעותו זוהו היחידות העסקיות הרלבנטיות והתהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי, כלהלן: (1) בקורות על תהליך הכנסות; (2) בקורות על תהליך השכר; (3) בקורות על תהליך מזומנים והשקעות; (4) בקורות על תהליך צדדים קשורים; (5) בקורות על תהליך אקטואריה.
2. כמו כן נכללו רכיבי הבקרה הפנימית הבאים: בקורות ברמת הארגון של הישות המדווחת (ELC), לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות המידע (ITGC).

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה ליום 31 בדצמבר 2024 היא אפקטיבית.

מצורפות להלן הצהרות מנהלים לפי תקנה 9ב(ד) (1) ו-(2) לתקנות הדוחות.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ב)(ד)(1)

אני, איתן לב טוב, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח התקופתי של שירותי בנק אוטומטיים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2024 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:
 - א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)

אני, עפר עדן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של שירותי בנק אוטומטיים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2024 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:
 - א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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