



דוח תקופתי לשנת 2025



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 2025

תוכן עניינים:
עמוד

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

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 2025, הסוקר את תיאור החברה והתפתחות עסקיה, כפי שחלו בשנת 2025. 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 שהתקשר עם סולק בהסכם לסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב;	"בית עסק" או "ספק"
דוח הסברי ההנהלה על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025;	"דוח הדירקטוריון"
שירותי בנק אוטומטיים בע"מ;	"החברה" או "שבא"
הממונה על התחרות;	"הממונה"
המפקח על הבנקים בבנק ישראל;	"המפקח"
אגף הפיקוח על מערכות תשלומים בבנק ישראל;	"הפיקוח"
כהגדרתה בחוק הבנקאות (רישוי);	"חברת שירותים משותפת"
חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981;	"חוק הבנקאות (רישוי)"
חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981;	"חוק הגנת הפרטיות"
חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981	"חוק הגנת הצרכן"
חוק החברות, התשנ"ט-1999;	"חוק החברות"
חוק החוזים (חלק כללי), תשל"ג-1973;	"חוק החוזים"
חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023;	"חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום"
חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988;	"חוק התחרות"
חוק להגברת התחרות בשוק הבנקאות	"חוק להגברת התחרות בשוק הבנקאות"
הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז-2017;	
חוק להסדרת הבטחון בגופים ציבוריים, התשנ"ח-1998;	"חוק להסדרת הבטחון בגופים ציבוריים"
חוק לצמצום השימוש במזומן, התשע"ח-2018;	"חוק לצמצום השימוש במזומן"
חוק מערכות תשלומים, התשס"ח-2008;	"חוק מערכות תשלומים"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;	"חוק ניירות ערך"

חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021;	"חוק שירות מידע פיננסי"
חוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019;	"חוק שירותי תשלום"
כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי);	"כרטיס חיוב"
יום 23 במרץ, 2026;	"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 או הפקדת כספים;	"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 שעוסק בהנפקה של כרטיס חיוב מכוח רישיון מתאים שניתן לו על פי דין, בהתאם לחוק הבנקאות (רישוי) או בהתאם לחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום, לפי הענין;	"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 תנותב 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"

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

<p>מערכת המשמשת למתן שירותי אישור, התחשבות וסילוקין בגין פעולות משיכת מזומן;</p>	<p>"מערכת ATM"</p>
<p>גוף שעוסק בסליקה של עסקאות כרטיסי חיוב מכוח רישיון מתאים שניתן לו על פי דין בהתאם לחוק הבנקאות רישוי או בהתאם לחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום, לפי הענין, אשר עברו החברה מנהלת הרשאות בית העסק שהתקשר עמו בהסכם בית עסק, ואחראי על הפעילות שתתאפשר 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;</p>	<p>"סולק"</p>
<p>תהליך של העברה, התאמה, ובמקרים מסוימים, אישור של עסקאות טרם סליקתן, העשוי לכלול קיזוז של העסקאות וקביעת יתרות סופיות לסליקה;</p>	<p>"סילוקין"</p>
<p>תשלום לבית עסק תמורת הנכסים שרכש לקוח מאותו בית עסק באמצעות כרטיס חיוב, כנגד קבלת תמורת הנכסים ממנפיק כרטיס החיוב;</p>	<p>"סליקה של עסקאות בכרטיסי חיוב"</p>
<p>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;</p>	<p>"עסקה"</p>
<p>סליקה המבוצעת בידי מי שאינו המנפיק של כרטיס החיוב שבאמצעותו בוצעה העסקה;</p>	<p>"עסקת סליקה צולבת"</p>
<p>עסקה המבוצעת בבית עסק שהגוף המספק לו שירותי סליקה לכרטיס שבו מבוצעת העסקה הוא גם מנפיק הכרטיס שבאמצעותו בוצעה העסקה;</p>	<p>"עסקת ON US"</p>
<p>פקודת הבנקאות, 1941;</p>	<p>"פקודת הבנקאות"</p>
<p>פקודת מס הכנסה [נוסח חדש];</p>	<p>"פקודת מס הכנסה"</p>
<p>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</p>	<p>"פרוטוקול תקשורת"</p>

גם Payment Gateways ומאפשר להם לתקשר באותה "שפה";	
פרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2025 – פרטים נוספים על התאגיד;	"פרק פרטים נוספים על התאגיד"
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)
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;	Payment Gateways
רכיב חומרה, מסוף המאפשר זיהוי של הכרטיס החכם בזיהוי מחמיר ובאמצעותם מוקש הקוד הסודי;	Pin Pad

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. החברה היא מפעילת מערכות תשלומים מבוקרות של כרטיסי חיוב ו-ATM ומפעילת מערכת התשלומים "סכמת כרטיסי חיוב" בהתאם לחוק מערכות תשלומים. בנוסף, 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 ובהפעלת מערכות תשלומים מבוקרות בכרטיסי החיוב וה-ATM. מערכת תשלומים בכרטיסי חיוב מאפשרת, בין היתר, העברת אישורים לעסקאות בכרטיסי חיוב, איסוף עסקאות ממסופים בבתי עסק, ותפעול ממשקי התחשבות וסילוקין בין סולקים למנפיקים. במערכת ATM, בין היתר, החברה אמונה על העברת אישורים לפעולות משיכת מזומן וניהול ממשק ההתחשבות והסילוקין בין סולקים למנפיקים.

3.1.1 כמו כן, החברה מנהלת את מערכת התשלומים של סכמת כרטיסי החיוב ("ההסכם המקומי"). בנוסף, עוסקת החברה בהנגשת מידע פיננסי אגרגטיבי התומך בקבלת החלטות עסקיות על ידי לקוחותיה, ומספקת פתרונות טכנולוגיים מתקדמים המבוססים על תוכנת ה"אשראית" לנותני שירותי תשלום במשק, הכל כמפורט להלן. החברה פועלת במגזר פעילות הסליקה (להלן: "מגזר הסליקה") הכולל מספר שירותים, המפורטים להלן: 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 והאיסוף" ו-"שירותי אישור ואיסוף"). לפרטים נוספים ולהרחבה בנושא ראו סעיף 8.2 להלן. במערכת משתתפות חברות כרטיסי האשראי ישראל כרטיס בע"מ (להלן: "ישראל כרטיס"), כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן: "כאל") ומקס איט פיננסיים בע"מ (להלן: "מקס") כחברות המבצעות הנפקה וסליקה (ישראל כרטיס, כאל ומקס יקראו ביחד להלן: "חברות האשראי" או "חברות כרטיסי האשראי"). שלוש החברות משמשות גם כמתפעלות הנפקה עבור הבנקים המנפיקים בישראל בהתאם לחוק להגברת התחרות בשוק הבנקאות. במסגרת תפעול ההנפקה חברות האשראי מנהלות את מחזור חיי הכרטיס ומאשרות את העסקאות בכרטיסי החיוב תוך הפעלת ניהול מנגנוני הונאות וסיכונים.

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 שהורשה להצטרף במתווה סולקים בעלי רישיון זר, למערכת כרטיסי חיוב. ברבעון השני לשנת 2025 אישר בנק ישראל את הצטרפותה של חברת רבולוט תשלומים ישראל בע"מ כ"מנפיק" נוסף למערכת כרטיסי חיוב.

בשנים האחרונות ניכרת מגמת התרחבות במספר המשתתפים במערכת כרטיסי חיוב. החברה מזהה התעניינות של חברות גלובליות בשוק הישראלי, ולצד כניסת סולקים חדשים למערכת כרטיסי חיוב קיימת התעניינות באפשרויות לכניסת מתפעלי הנפקה ומנפיקים חדשים. מגמה זו משקפת את מעמדה של שבה כתשתית תשלומים מרכזית ויציבה במשק הישראלי וכן את התאמתה לצרכים משתנים של גורמים פיננסיים ועסקיים הפועלים בסביבה תחרותית ודינמית.

החברה פועלת להמשך קליטה מבוקרת של משתתפים חדשים, תוך שמירה על רמות שירות גבוהות ועל התפתחות מואצת ומתאימה בתחום אבטחת המידע, תוך עמידה מלאה בדרישות הרגולטוריות. על מנת לשמר את הסטנדרטים הגבוהים במערכת, החברה נדרשת להשקעה מואצת ומתמשכת בשדרוג תשתיות המחשוב ובהמשך פיתוח טכנולוגיות מתקדמות בזמן אמת. השקעה זו מבטיחה שרידות תפעולית מקסימלית ועמידות בפני איומי סייבר משתנים, תוך מתן מענה גמיש ויציב לעלייה בנפחי הפעילות ובמורכבות השירותים הנדרשים על ידי המשתתפים החדשים.

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. ההתחשבות בפועל מיוצרת מול מתפעלות ההנפקה, שכתוצאה מהתהליך מחייבות את מחזיקי הכרטיס בחשבונות הבנק בימי החיוב החודשיים וכן מהתחשבות מול המנפיקים הבנקאיים אותן הן מייצגות מול מערכת התשלומים.

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**"), אופק אגודת אשראי שיתופית בע"מ (להלן: "**אופק אגודת אשראי**") ו.א.ט.מ.ס. מטרקס בע"מ (להלן: "**מטרקס**"), 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 שרותי כספומט מתקדמים קרן התמר בע"מ (להלן: "**סמארט שירותי כספומט**") למערכת ה-ATM כמתפעלת ATM. סמארט שירותי כספומט היא חברה בעלת רישיון למתן שירותי כספומט פיננסי מורחב מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ונכון למועד דוח זה טרם נקבע מועד חלון הכניסה למערכת התשלומים ב-ATM.

בשנים האחרונות מערכת ATM מתפתחת הן מבחינת משתתפים חדשים שמביעים התעניינות בהצטרפות למערכת והן בהיבט שירותים נוספים שהחברה מפתחת, גם כתוצאה מהוראות רגולטוריות וגם מיוזמות עסקיות להרחבת השירותים הניתנים במסגרת מערכת התשלומים ב-ATM. המשך ההתפתחות המואצת והצטרפותם של משתתפים חדשים מחייבים המשך

- השקעה עקבית ובלתי מתפשרת בחיזוק הטכנולוגיות הקיימות, תוך שדרוג מתמיד של תשתיות הליבה כדי להבטיח רמת שירות גבוהה, שרידות מקסימלית ועמידות מלאה בפני אתגרי העתיד במערכת התשלומים.
- 3.1.4.** בהתאם להוראות בנק ישראל, החברה החלה במתן שירותי ניהול ותפעול ממשק ההתחשבות של מערכת ATM בחודש מאי 2023. השירותים כאמור נועדו לצורך חישוב פעילות הנטו שבין מנפיקים למתפעלי ATM בגין משיכות מזומן. מתפעלי ה-ATM מעבירים 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® (תוכנת EMV), 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. תוכנת האשראית ניתנת להפעלה על מכשירי Windows ו-Android.
- 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 – החברה פיתחה את המוצרים "Shva Insights Commerce", "Shva Insights Finance" ו-"Shva Insights Review" המבוססים על הנגשת מידע אגרגטיבי לטובת תמיכה בקבלת החלטות עסקיות, אסטרטגיות וארגוניות. מוצרים אלה מנגישים מידע אגרגטיבי ואנונימי בחלוקה גאוגרפית וענפית, 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 (Point of Sale) – POS 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 מול הסכמות הבינלאומיות: מאסטרקארד, ויזה ודיינרס.
- 3.1.11.** שירותים לחברות ניכיון – החברה מספקת שירות לחברות ניכיון המציעות הקדמת תשלומים לבתי העסק בגין העסקאות שבוצעו במסופים המוצבים 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 לגופים 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 מערכת התשלומים.

לפרטים נוספים אודות השירותים שמעניקה החברה ותחום פעילותה, ראו סעיף 8 להלן וביאור א1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 המצורפים להלן (להלן: "הדוחות הכספיים").
לפרטים נוספים אודות החלטות הממונה בקשר לשבא ופעילותה ראו סעיף 8.14.3 להלן וכן ביאור 16 לדוחות הכספיים.

איתנות פיננסית וחוסן עסקי בצל המצב הביטחוני

שנת 2025 עמדה בסימן המשכיות מלחמת "חרבות ברזל". חרף המצב הביטחוני המורכב, מרבית אזורי הארץ שמרו על שגרת פעילות כלכלית מלאה לאורך רוב השנה, עובדה שסייעה לחוסן המבני של המשק והובילה את חברות הדירוג הבינלאומיות P&S ו-Moody's לעדכן את תחזית הדירוג של ישראל ל"ציבה". אמון השווקים נשען על יכולת ההסתגלות המהירה של המשק לאירועי קיצון נקודתיים, כפי שהוכח במהלך מבצע "עם כלביא" (13–24 ביוני 2025). במהלך 12 ימי המבצע, נרשמה ירידה חדה בקניות בחנויות הפיזיות במוקדי הסכנה בשל מגבלות התנועה, אולם המערכת הפיננסית הפגינה שרידות גבוהה. בתקופה זו נרשם זינוק משמעותי ומתמשך באימוץ טכנולוגיות תשלום מתקדמות, כאשר היקף השימוש בארנקים דיגיטליים רשם עלייה חדה והיווה למעלה מ-40% מכלל העסקאות במשק – נתון המעיד על שינוי עמוק בהרגלי הצריכה ועל מעבר מואץ לתשלומים דיגיטליים מאובטחים.

מיד עם סיום המבצע ביוני 2025, חווה המשק תיקון מהיר וחד של רמת הצריכה, תוך עלייה משמעותית בהיקפי הסליקה, אשר התייצבו ברמות שיא ביחס לתקופה שקדמה לו. המתחיות האזורית הגיעה לשיאה ב-28 בפברואר 2026, לאחר תקופת הדוחות הכספיים, עם פריצת מבצע "שאגת הארי", שנמשך בעת כתיבת דו"ח זה, מבצע אסטרטגי רחב היקף בשיתוף פעולה צבאי עם ארה"ב נגד איראן. המבצע חולל תנודתיות חדה ומידית בשווקים: בימי הלחימה הראשונים נרשמה צניחה בהיקפי השימוש במגזרי הפנאי והקמעונאות, אך מנגד נרשם זינוק ברכישות ברשתות המזון והצטיידות חירום. העובדה כי מערכות התשלומים הלאומיות בכרטיסי חיוב וב-ATM בניהולה של שבא המשיכו לתפקד באופן מלא ורציף, אפשרה לקיים פעילות מסחרית רציפה גם תחת תנאי אי-ודאות קיצוניים. לאור הניסיון המצטבר משנת 2025, הנחות היסוד בדוחות אלו נשענות על ההערכה כי השילוב בין חוסן צרכני למערכות תשלומים יציבות יוביל להתאוששות מהירה במגמות הצמיחה עם התייצבות המצב הביטחוני.

נכון למועד עריכת דו"ח זה, טרם התבררו מלוא ההיקף, המשך וההשלכות ארוכות הטווח של מבצע "שאגת הארי". הימשכות המבצע והאפשרות להתפתחויות ביטחוניות נוספות בזירות השונות, עלולות להוביל להשפעות רחבות על ענפי הפעילות במשק, על אזורים גאוגרפיים שונים ועל הכלכלה הישראלית ככלל, לרבות תנודות בשערי חליפין, השפעות על שוק ההון ואתגרי כוח אדם.

עם זאת, להערכת החברה, היא שומרת על איתנות פיננסית גבוהה ושרידות תפעולית מוכחת המקבלות ביטוי מוחשי ביתרות מזומנים משמעותיות, פיקדונות בנקאיים ותיק ניירות ערך למסחר. בסיס הלקוחות של החברה מורכב מגופים יציבים המאופיינים בהתקשרויות ארוכות טווח, המהוות עוגן של יציבות גם בעתות חירום. לאור נתונים אלו, החברה אינה צופה בעת הנוכחית או בטווח הנראה לעין כל פגיעה באיתנותה הפיננסית. החברה ממשיכה לממן את מלוא פעילותה ממקורותיה העצמיים בלבד, ואינה צופה צורך בגיוס אשראי חיצוני או הסתמכות על מקורות מימון זרים בשלב זה. יציבות זו

מאפשרת לחברה לשמור על רציפות עסקית מלאה ולספק מענה ללקוחותיה גם תחת תנאי אי-ודאות קיצוניים.

הערכת החברה לגבי השלכות המצב הביטחוני ומבצע "שאגת הארי" על פעילותה 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 המתייחסים לאירועים ועניינים עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה בלבד ("מידע צופה פני עתיד"). העובדות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס למידע זה הינם עובדות ונתונים בנוגע למצב הנוכחי של החברה ועסקיה, עובדות ונתונים בנוגע 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 ואבטחת מידע וסייבר

פעילות החברה מוסיפה להתנהל ברציפות מלאה, תוך אספקה סדירה של כלל השירותים ללקוחותיה. נכון למועד פרסום הדו"ח, העבודה בחברה מתקיימת כסדרה, בהתאם להנחיות פיקוד העורף. החברה מפעילה את מכלול האמצעים הנדרשים להבטחת רציפות השירות וביצעה תיקוף של נהלי ההמשכיות העסקית הקיימים, שנועדו להבטיח את אספקת השירותים ללקוחות בתרחישים שונים. בתחום אבטחת המידע והסייבר, החברה פעלה ופועלת באופן אינטנסיבי להתאמת מערכי ההגנה לאיומים המתפתחים. העלייה באיומים אלו החלה כבר בתחילת מלחמת "חרבות ברזל" ומתגברים יותר ויותר, וכפי שצוין בדוחות קודמים, ביום 13 בפברואר 2025 אירע אירוע מניעת שירות (DDoS). בעקבות האירוע, פעלו צוותי החברה במהירות להשבת הפעילות לסדרה בפרק זמן קצר. מתקפות מניעת שירות הן תופעה דינמית המשתנה באופן תדיר בהיקפיה ובצורותיה, ועל כן החברה פועלת בשיתוף פעולה הדוק עם כלל הגורמים הרלוונטיים ומבצעת השקעות רבות ומשמעותיות בשדרוג ועדכון מערכי ההגנה. עתות חירום אלו מוכיחות פעם אחר פעם את החשיבות המכרעת שבהשקעה עקבית בשרידות, באינטנות וביתירות של המערכות, תוך עמידה ב-SLA מהיר במיוחד המבטיח זמינות עסקאות מיידית. לאור מרכזיותה של החברה והיותה תשתית קריטית ומשמעותית לכלכלה הישראלית, בייחוד תחת המציאות הגיאופוליטית המשתנה, החברה רואה בהשקעות אלו כלי חיוני להבטחת רמת האבטחה הנדרשת ולשימור מערכת תשלומים לאומית מקומית עצמאית, המהווה עוגן אסטרטגי אל מול כל אירוע גלובלי משבש. השקעות אלו מיועדות לחיזוק תשתיות ההגנה ולנקיטת אמצעים מתקדמים למניעת תקיפות סייבר, במטרה לשמר את ההמשכיות העסקית ולהבטיח את פעילותן הרציפה והתקינה של מערכות החברה גם בעת הנוכחית.

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** 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.
- 4.2** בשנת 2025 הונפקו 40,903 מניות בעקבות מימוש אופציות לא סחירות על ידי עובדים וכן פקעו אופציות של עובדים אשר העסקתם הסתיימה כך שנכון למועד הדוח, ההון המונפק והנפרע של החברה עומד נכון למועד פרסום הדוח על 40,040,903 מניות. ראו דיווח מידי של החברה לעניין מרשם בעלי מניות שינויים ומצבת הון מיום 5 במרץ 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-020172). לפרטים נוספים ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים.

5. חלוקת דיבידנד

לפרטים אודות הגבלות על חלוקת רווחים בחברה ודיבידנדים שחולקו, ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים.

מדיניות חלוקת דיבידנד

- 5.1.1** ביום 27 במרץ 2025 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 שיאשרו 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, ולרבות שיעור הדיבידנד שיחולק, וכן רשאי להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל.
- 5.1.4** יתרת הרווחים הראויים לחלוקה, בהתאם ל"מבחן הרווח" על פי חוק החברות, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הינה כ-209 מיליוני ש"ח.

6. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

להלן ריכוז נתונים כספיים לגבי תחום הפעילות של החברה (באלפי ש"ח), לשנים 2024-2025:

2024	2025	
151,458	156,977	סה"כ הכנסות המגזר (1)
57,523	58,214	משכורות והוצאות נלוות
28,594	37,203	הוצאות אחרות, נטו למעט פחת והפחתות
86,117	95,417	סה"כ עלויות, למעט פחת והפחתות
65,341	61,560	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות
9,740	14,778	פחת והפחתות
55,601	46,782	תוצאות המגזר (רווח תפעולי)
114,274	150,147	נכסי המגזר (2)
47,005	54,952	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 נזילים (מזומנים, פיקדונות בבנקים וניירות ערך למסחר), המסתכמים ליום 31 בדצמבר 2025 ו-2024 בסך של 150,867 אלפי ש"ח ושל 191,910 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 גבוהה, התפתחות טכנולוגית מואצת וקצב צמיחה יוצא דופן בשנים האחרונות. מגמה זו באה לידי ביטוי במספר וקטורים משמעותיים: שינויים תכופים בסביבה התחרותית והעסקית הנובעים מרפורמות רגולטוריות עמוקות, גידול מואץ במגוון אמצעי התשלום, ואימוץ מגמות גלובליות חדשניות. לצד אלו, אנו עדים לכניסה אסטרטגית של שחקנים בינלאומיים וחברות פינטק, המרחיבים את מערך המשתתפים בשוק התשלומים המתפתח. כספקית מרכזית של מכלול השירותים הניתנים במסגרת ניהול מערכות התשלומים הלאומיות, החברה ניצבת בליבת המערכת הפיננסית. עם זאת, היא מודעת לכך שהפתרונות הטכנולוגיים המתקדמים עשויים לשנות משמעותית את פני עולם התשלומים ולהגביר את התחרות בתחום. החברה נערכת ומתמודדת עם אתגרים אלו באמצעות ארבעה צירי פעולה אסטרטגיים ומרכזיים: (1) חוסן טכנולוגי ושרידות: השקעה מתמדת ושיפור עקבי בתשתיות הטכנולוגיות, תוך מתן דגש עליון על היבטי סייבר והמשכיות עסקית להבטחת יציבות המערכת בכל עת. (2) העמקת הערך ללקוח: הרחבה של מגוון השירותים והמוצרים המוצעים ללקוחות הקיימים, במטרה לחזק את השותפות העסקית ולספק פתרונות מותאמים אישית. (3) חדשנות מבוססת AI-Cloud: פיתוח תשתיות טכנולוגיות מתקדמות המבוססות על טכנולוגיות ענן ובינה מלאכותית לצד הרחבת מנועי הצמיחה והצעות ערך מגוונות המיועדות לקהלי

לקוחות חדשים. 4) גמישות ואסטרטגיה אקטיבית: התאמה מתמדת לסביבה העסקית המשתנה באמצעות בחינה שיטתית, דינמית ואקטיבית של האסטרטגיה העסקית של החברה.

להלן סקירה של המגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר להם השפעה, או צפויה להיות השפעה, על התוצאות העסקיות ועל אסטרטגיית הפעילות בתחומי ליבת העשייה של החברה:

7.1. התפתחויות מאקרו כלכליות

מאפיינים מאקרו-כלכליים שונים ומאפיינים ענפיים, ובהם שיעור צמיחת המשק ומצב הכלכלה המקומית, שיעור האינפלציה והצריכה הפרטית לנפש (לרבות ההכנסה הפנויה), עלולים להשפיע על פעילות החברה כמפורט להלן:

במהלך שנת 2025 וראשית 2026, הציג המשק הישראלי חוסן ויכולת התאוששות מהירה. על פי תחזית בנק ישראל המעודכנת, הצריכה הפרטית צפויה לצמוח בשיעור של 7.5% בשנת 2025 ובשיעור של 5.5% בשנת 2026. הצריכה הפרטית, שהתאוששה באופן חלקי במהלך 2024, חזרה למסלול צמיחה משמעותי יותר בשנת 2025, בהתאם להערכות בנק ישראל והתייצבות השווקים.

בסוף שנת 2024 נרשמה התחזקות של השקל מול הדולר. מגמה זו נמשכה גם אל תוך 2025 עם עדכון תחזית הדירוג של ישראל ל"יציבה" ושגשוג בבורסה המקומית.

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. החברה עוקבת מקרוב אחר אירועי מבצע "שאגת הארי" בראשית 2026, תוך ביטחון באיתנותו המבנית של המשק ובחוסנה של המערכת הפיננסית המקומית.

האינפלציה ושיעורי הריבית בארץ

בעקבות התפתחויות מאקרו-כלכליות ברחבי העולם ובישראל, ובמטרה לתמוך בהתאוששות הפעילות המשקית אל מול השלכות המלחמה המתמשכת, שמר בנק ישראל על ריבית ברמה של 4.5% לאורך מרבית שנת 2024 ו-2025. עם התמתנות האינפלציה לקראת סוף שנת 2025, החלה הוועדה המוניטרית בתהליך הפחתה הדרגתי: בנובמבר 2025 הופחתה הריבית ל-4.25% ובינואר 2026 בוצעה הפחתה נוספת לרמה של 4%.

שיעור האינפלציה בשנת 2025 עמד על 2.6% ועל פי תחזית בנק ישראל המעודכנת לינואר 2026, האינפלציה צפויה לעמוד על 1.7% במהלך שנת 2026.

האטה כלכלית ומיתון במשק, אם וככל שיתרחשו, לרבות בעקבות שינויים באינפלציה ו/או בריבית ו/או פגיעה בהיקף הצריכה, עלולים להשפיע לרעה על החברה. גורמים אלו פוגעים בכוח הקנייה ובהכנסה הפנויה של הצרכנים, דבר העלול להוביל לירידה בהיקפי השימוש בכרטיסי חיוב. עם זאת, תחזית בנק ישראל צופה חזרה למסלול צמיחה משמעותי, כאשר הצריכה הפרטית צפויה לצמוח בשיעור של 7.5% בשנת 2025 ו-5.5% בשנת 2026. 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

ענף סליקת כרטיסי החיוב בישראל עובר בשנים האחרונות שינויים מבניים משמעותיים, המושפעים מהרפורמות להגברת התחרות ומהתפתחויות טכנולוגיות. התמורות המבניות והטכנולוגיות בענף מקבלים ביטוי מעשי בהיקפי הפעילות בשטח. בשנת 2025 חל גידול בכמות התנועות (עסקאות חיוב וזיכוי) במערכת התשלומים בכרטיסי חיוב לעומת אשתקד לסך של כ-2.6 מיליארד תנועות בשנת 2025 לעומת סך כ-2.4 מיליארד תנועות בשנת 2024. הגידול נובע מצמיחה בפעילות במשק על אף המלחמה שפקדה את מדינת ישראל והחזיתות הרבות שנוהלו על ידה.

מודל פעילות ושחקנים מרכזיים

מערכת התשלומים בכרטיסי חיוב בישראל מורכבת 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 2025, השלימה קבוצת דלק בע"מ את רכישת השליטה בישראלכרט כך שלאחר הרכישה מחזיקה קבוצת דלק בע"מ בכ-40% מהון המניות של ישראלכרט; (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". חברת מקס הינה בבעלות מלאה של חברת כלל אחזקות עסקי ביטוח בע"מ מאז מרץ 2023; (4) כאל, אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת כרטיסי חיוב מהמותגים "ויזה" ו-"מסטרקארד", וסולקת כרטיסי חיוב מהמותג "ישראלכרט". למיטב ידיעת החברה, חברת כאל הנה בבעלות בנק דיסקונט והבנק הבינלאומי. בשנת 2025 התקשרו בנק דיסקונט והבנק הבינלאומי בהסכמים למכירת כאל לקבוצת יוניון – הראל, שיתוף פעולה בין יוניון השקעות ופיתוח בע"מ והראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ. למיטב ידיעת החברה מכירה זו כפופה לתנאים מתלים שטרם הושלמו; (5) דיינרס קלאב ישראל בע"מ (להלן: "דיינרס"), אשר למיטב ידיעת החברה, הינה חברה בת של כאל, המנפיקה וסולקת בבלעדיות כרטיסי חיוב מהמותג "דיינרס"; (6) קארדקום, חברה המספקת פתרונות סליקה נכנסה לשוק הסליקה אשר למיטב ידיעת החברה, סולקת כרטיסי חיוב מהמותגים "ויזה", "מסטרקארד" ו-"ישראלכרט"; (7) טרניזלה, 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 בינלאומיים וזרים, הנפקת כרטיסי דביט וגידול בהיקפי השימוש בארנקים דיגיטליים ברכישות באתרי מסחר אינטרנטיים, ובאפליקציות מסחר בטלפונים ה"חכמים" (e-Commerce).

כאמור, המשק הישראלי מצוי בתהליך מתמשך של שינוי מהותי בהרגלי התשלום, המתאפיין במעבר משימוש במזומן לכרטיסי חיוב ופתרונות תשלום מתקדמים. תהליך זה הואף עם הטמעתו המלאה של תקן EMV בכלל המשק, המאפשר שימוש בכרטיסי חיוב "חכמים" בעלי שבב אבטחה. בהתאם לרגולציה הקיימת מחודש אוקטובר 2015, חל איסור על הנפקת כרטיסים שאינם תומכים בתקן זה.

במעמד ביצוע עסקה פיזית בכרטיס חכם, נדרש הלקוח להזין קוד זיהוי אישי (מעל סכום עסקה מסוים), פעולה המצמצמת משמעותית את מקרי הזיוף וההונאות. במקביל, האימוץ הנרחב של שיטת Contactless (תשלום ללא מגע), אף ללא הקשת קוד בסכומים נמוכים, הגביר את רמת האבטחה והקל על השימוש בכרטיסים ישראליים גם מחוץ לגבולות המדינה תוך הסרת חסמי תשלום בחו"ל.

במהלך שנת 2025 נרשמה האצה משמעותית באימוץ ארנקים דיגיטליים, ובראשם Apple Pay ו-Google Pay, שהפכו לאמצעי תשלום מועדף במשק. הארנקים הדיגיטליים מציגים כיום את שיעורי הצמיחה הגבוהים ביותר מבין חלופות התשלום, ומשקפים שינוי התנהגותי מובהק לטובת חוויית תשלום מהירה ומאובטחת. מגמה זו, הנתמכת בחדירה רחבה של סמארטפונים ורגולציה מעודדת, מהווה מנוע צמיחה מרכזי למערכת הפיננסית והקמעונאית ותורמת לביסוס הכלכלה הדיגיטלית בישראל.

החברה השלימה את היערכותה להטמעת תקן ה-EMV - בהתאם להנחיות הרגולטוריות כבר בסוף שנת 2015, והיא ממשיכה בבדיקת ציוד קצה ובתמיכה שוטפת בפריסתו (לפרטים נוספים על בדיקות הקבלה, ראו סעיף 8.5 להלן).

בהתאם לעדכון הוראות ניהול בנקאי תקין ו-472 שפורסם בינואר 2020, נקבע כי החל ממרץ 2020 יונפקו בישראל רק כרטיסי חיוב התומכים בתקן EMV ובטכנולוגיית Contactless (למעט חריגים מוגדרים). כמו כן, הוחלה חובה הדרגתית על סולקים לאסור על בתי עסק ביצוע עסקאות שאינן בטכנולוגיית EMV בהתאם למאפייני בית העסק ומחזור פעילותו. במהלך שנת 2025 פעלה החברה מול חברות הסליקה ותחנות הדלק, ותקן זה הוטמע באופן מלא בכלל המסופים במדינת ישראל.

להערכת החברה, אימוץ תקן EMV והנגשת טכנולוגיית Contactless הובילו לעלייה ניכרת בהיקף השימוש בכרטיסי חיוב. מגמה זו בולטת במיוחד לאור החדירה המואצת של הארנקים הדיגיטליים, המאופיינים בתהליך תשלום פשוט ומאובטח. נכון למועד הדו"ח, עסקאות בארנקים דיגיטליים מהוות כ-40% מהעסקאות הפיזיות בבתי העסק. השימוש הגובר בארנקים אלו, המקיף כיום גם עסקאות בסכומים נמוכים שבוצעו בעבר במזומן, הוביל לירידה בגובה העסקה הממוצעת בארנקים אלו, אך במקביל הגדיל את כמות העסקאות הכוללת.

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, וללא 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. במערכת פועלות חברות המייצגות גופים שאינם מחוברים אליה ישירות, אך מקיימים פעילות בתחום ה-ATM במשק הישראלי. כמו כן, קיימות חברות בעלות רישיון המחזיקות במכשירי ATM ומיוצגות ע"י בנקים סולקים, ובהתאמה, קיימות חברות הנפקה חוץ בנקאיות שמיוצגות ע"י בנקים מנפיקים המחוברים למערכת. במקרים מסוג זה, כאשר מתבצעת פעולה במכשיר ATM בכרטיס חוץ בנקאי, בקשת הפעולה מנותבת לבנק המייצג והוא מעביר את הבקשה למנפיק החוץ בנקאי.

החברה מקצה משאבים נרחבים להגנת סייבר ואבטחת מידע, במטרה להבטיח המשכיות עסקית ולמנוע אירועי אבטחה במערכת ה-ATM. כחלק ממאמצי השימור של יציבות המערכת, עורכת החברה תחזוקה שוטפת ותרגולים ייעודיים בשיתוף משתתפי המערכת. 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.

ביום 22 בינואר 2024 פרסם בנק ישראל הנחיה ליישום החלטת ועדת ה-ATM בדבר הפסקת התמיכה בכרטיסים מגנטיים למשיכת מזומנים. בהתאם להחלטה, ומתוך מטרה להגביר את רמת האבטחה ולמנוע הונאות וזיופים, החל מ-1 ביוני 2026 תופסק כליל האפשרות לשימוש בכרטיסים מגנטיים במערכת ה-ATM. החברה נערכת ליישום ההנחיה, שלאחריה יתבצעו כלל הפעולות במערכות התשלומים באמצעות כרטיסים חכמים (EMV) בלבד.

7.4. שינויים רגולטוריים מהותיים בשוק כרטיסי החיוב בישראל

בשנים האחרונות ניכרת עליה משמעותית בחקיקה, בהוראות הרגולטוריות וברפורמות בענף הבנקאות בכלל, ובתחומי כרטיסי החיוב ושירותי התשלום בפרט. מגמות אלו, המובלות על ידי הרגולטורים במטרה לחולל תחרות, כוללות בין היתר הקצאת קודי זיהוי ("קוד בנק") לחברות פינטק מקומיות ובינלאומיות. מהלך זה נועד לאפשר לגופים אלו לפעול באופן ישיר ועצמאי מול מערכות התשלומים המפוקחות בישראל ועשוי להגביר את התחרות בין הגופים המחוברים למערכות. יצוין כי למיטב ידיעת החברה, במהלך שנת 2026 החליט בנק ישראל להרחיב את קוד הזיהוי המשמש תאגידים בנקאיים וחוף-בנקאיים לקוד בן 3 ספרות. 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 8.14-8.17 להלן.

החברה פועלת במישורים שונים כדי להיערך להשלכות שינויים אלו, תוך אימוץ רוח הרגולטור לקידום התחרות והרחבת סל השירותים (ראו פירוט בסעיף לעניין יעדים ואסטרטגיה). היערכות זו מחייבת השקעת משאבים כספיים ניכרים ותשומות ניהוליות, בדגש על שדרוג תשתיות הליבה הטכנולוגיות, התאמת מערכות התשלומים למשתתפים חדשים, ופיתוח ממשקים מתקדמים.

ידגש כי למיטב ידיעת החברה, הפיקוח על מערכות תשלומים צפוי לפרסם הוראות מקבילות להוראת ניהול בנקאי תקין 364 ("ניהול סיכונים טכנולוגיים מידע") של הפיקוח על הבנקים. להערכת החברה, יישום הוראות אלו עשוי להגדיל את היקף ההשקעות הטכנולוגיות הנדרשות בתחומי אבטחת המידע, הגנת הסייבר והחוסן התפעולי, מעבר לתוכניות ההשקעה המקוריות של החברה.

7.5. שינויים טכנולוגיים במערך התשלומים בישראל

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 8.16, 8.17, 8.20 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 (Contactless) מהווה

פתרון טכנולוגי מתקדם להעברת נתונים אלחוטית בטווח קצר, המבוסס לרוב על תקן ה-NFC (Near Field Communication) טכנולוגיה זו חוללה מהפכה בהרגלי הצריכה בכך שהיא מאפשרת תשלום מאובטח ומהיר בכרטיסי חיוב גם בשימושים שאינם מסורתיים, כגון בתחבורה ציבורית, בעסקאות זעירות (Micro-payments) ובמכונות אוטומטיות.

העסקאות מתבצעות באמצעות קירוב שבב ה-Contactless המוטמע בכרטיס הפיזי, או לחלופין באמצעות ארנקים דיגיטליים בטלפונים חכמים ובשעונים חכמים. כדי לאפשר את השירות, על בית העסק להצטייד במסוף תשלום הכולל קורא ייעודי, המובנה במכשיר או מחובר אליו כהתקן חיצוני בתקן EMV. מנתוני החברה עולה כי בשנת 2025

נמשכה מגמת הצמיחה המואצת בשימוש בארנקים דיגיטליים לתשלום ללא מגע 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 הצפנה 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 מבצעת דה-טוקניזציה לבקשות אישור בכרטיסי CLP שיאפשרו מימוש תווי מתנה באמצעות ארנקים דיגיטליים ופועלת בימים אלה כדי לאפשר ביצוע פעולות באופן זה במכשירי ה-ATM.

7.5.4. סליקה אלקטרונית של המחאות והמחאות דיגיטליות – פיתוח המאפשר לייעל את תהליך סליקת ההמחאה 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 ההמחאה 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, בשיתוף עם הרשות הארצית לתחבורה ציבורית ומפעילי התחבורה, מקדמים את המעבר לתשלום ישיר באמצעות כרטיסי חיוב וארנקים דיגיטליים (Contactless). המהלך החל כפיילוט הדרגתי באוקטובר 2022 בקווי חברת "דן" וברכבת ישראל, והתרחב מאז באופן עקבי לשאר המפעילים והאזורים בארץ. במהלך שנת 2024 הושלמה פריסת מסופים תומכי תקן EMV ברוב קווי האוטובוסים והרכבות הקלות, דבר שהוביל לעלייה משמעותית ומתמשכת בהיקף העסקאות ללא מגע. בשנת 2025 הגיע הפרויקט לשלבי בשלות מתקדמים עם הרחבת השירות לחברת "אגד" (תחילה באילת ולאחר מכן בירושלים ובחיפה), מה שמאפשר כיום לרוב נוסעי התחבורה הציבורית בישראל לשלם עבור נסיעות בודדות באמצעות הצמדת כרטיס אשראי או טלפון חכם למכשיר התיקוף, ללא צורך בטעינה מראש. במבט לעתיד, התשתית הטכנולוגית עשויה להתרחב לכלל אמצעי התחבורה הציבורית בישראל, תוך הטמעת מודלים של "חישוב נסיעה מיטבי" המאפשרים חיוב רטרואקטיבי לפי מסלול הנסיעה בפועל והענקת הנחות אוטומטיות כפי שמקובל כיום באפליקציות ובכרטיסי

הרב-קו. להערכת החברה, האמור צפוי 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 שתפתחנה טכנולוגיות שאינן עושות שימוש בכרטיסי חיוב, וכתוצאה מכך במוצרי החברה, הן עלולות להשפיע לרעה על הכנסות החברה.

7.5.8. ביצוע תשלומים (Account-to-Account) וייזום תשלום – שירותים אלו

מאפשרים העברת כספים ישירה בין חשבונות תשלום ללא צורך בשימוש בכרטיסי החיוב. תשתית ה"בנקאות הפתוחה", המוסדרת מכוח חוק שירות מידע פיננסי וחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום, מחייבת בנקים וחברות כרטיסי אשראי לאפשר לצדדים שלישיים מורשים (כגון חברות פינטק) גישה מאובטחת לנתוני הלקוח וביצוע ייזום תשלומים בשמו, בכפוף להסכמתו המפורשת. מטרת החקיקה היא, בין היתר, לצורך הגברת התחרות בשוק התשלומים על ידי כניסת שחקנים חדשים המציעים פתרונות תשלום ישירים.

נכון לשנת 2025, חלה התקדמות בפריסת תשתיות אלו, לרבות אימוץ תקנים בינלאומיים מתקדמים על ידי בנק ישראל ומתן רישיונות ראשוניים ליוזמי תשלום. ככל שיתרחב השימוש בייזום תשלומים כתחליף לכרטיסי חיוב, הדבר עלול להשפיע לרעה על הכנסותיה. עם זאת, בשל היתרונות המובנים של כרטיסי האשראי ובהם פשטות השימוש בארנקים דיגיטליים, הגנות נגד הונאות (Chargeback) והיכולת לדחית תשלומים החברה צופה כי אימוץ שירותי ייזום התשלום ימשיך להתמקד בעיקר בעסקאות בסכומים גבוהים, בתשלומים מול רשויות ובהוראות קבע, בעוד שבתשלומים קמעונאיים שוטפים ישמרו כרטיסי החיוב על דומיננטיות.

לפרטים נוספים אודות חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום ראו סעיף 8.15.3 להלן.

7.5.9. כרטיסים זואליים – 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 – השקל הדיגיטלי הינו מטבע דיגיטלי של

הבנק המרכזי (CBDC - Central Bank Digital Currency) המהווה אמצעי תשלום דיגיטלי שבנק ישראל בוחן את הנפקתו בעתיד. בדומה למזומן הפיזי, השקל הדיגיטלי (אם וככל שיונפק) יהיה התחייבות ישירה של הבנק המרכזי כלפי המחזיק בו, אך בשונה ממנו, הוא יאפשר ביצוע עסקאות ותשלומים מרחוק באופן דיגיטלי. במהלך שנת 2024 השתתפה החברה ב"אתגר השקל הדיגיטלי" של בנק ישראל, יחד עם גופים נוספים, ונבחרה להציג תרחיש שימוש חדשני הממחיש המרה בין מזומן לשקל דיגיטלי באמצעות מכשיר ATM. בהמשך לכך, פרסם בנק ישראל אפיון ראשוני למערכת השקל הדיגיטלי להתייחסות הציבור והשיק תהליך הערכה טכנולוגית של אפיון המערכת בהיוועצות עם

מומחים. יצוין כי ועדת ההיגוי של בנק ישראל פרסמה מסמך המפרט תרחישים אפשריים להחלטה על הנפקה, ובמסגרתו נבחנת, בין היתר, הירידה בשימוש ובמכובדות (Acceptance) של המזומן בעסקאות בישראל כגורם בעל פוטנציאל השפעה על ההחלטה. יודגש כי נכון למועד הדיווח, ובכפוף למיטב ידיעת החברה, בנק ישראל טרם קיבל החלטה סופית בדבר הנפקת השקל הדיגיטלי ולפיכך, 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, מרבית 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, בטוחים, מידיים 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 בעסקים ישראלים וארנקים דיגיטליים שאינם מבוססי כרטיס חיוב אינם עושים שימוש במערכות החברה. גידול בהיקף עסקאות אלו על חשבון רכישות באתרי סחר ישראלים 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 ששימוש 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 הדו"ח. אין לחברה כל ודאות כי ציפיותיה והערכותיה אכן יתממשו, ותוצאות הפעילות של החברה עלולות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או

המשתמעות מהאמור לעיל, בין היתר, עקב שינוי בכל אחד מהגורמים דלעיל, מידת עוצמתם, היקפם, משך התרחשותם ויכולת החברה להתמודד עמם.

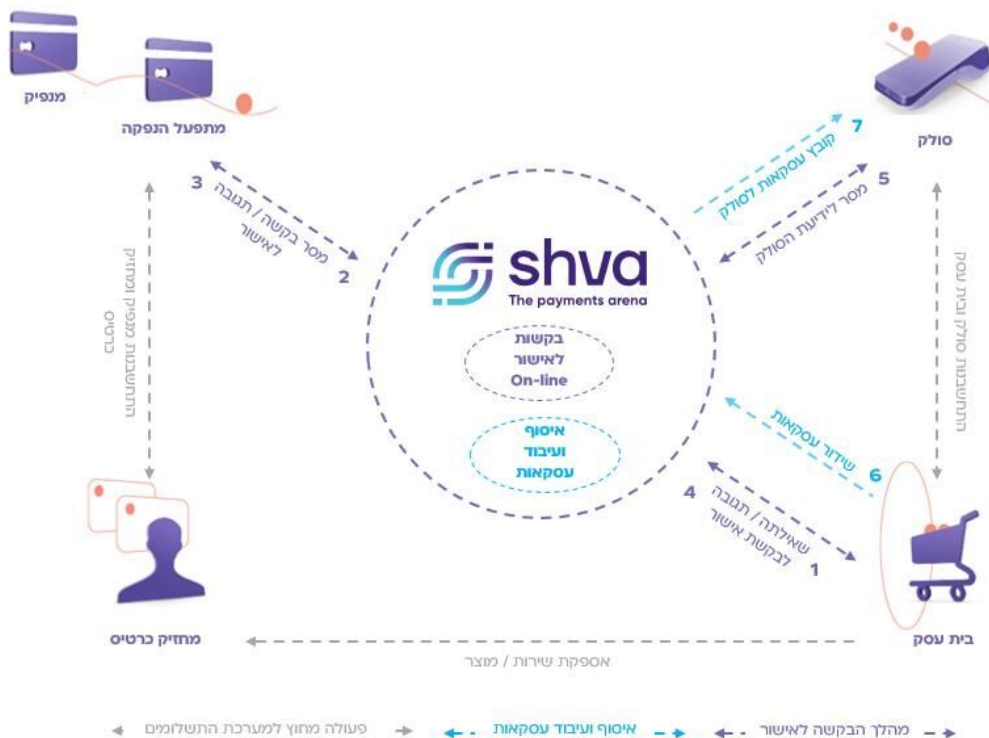
חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחום פעילות

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, ממשק 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; (6) EMV; (7) הסמכת מסופי; (8) שירותי לחברות ניכיון; (9) שירותי לחברות התאמה; (10) Shva Insights; (11) CLP; (12) שירותי 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 יאחר 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 יולי 2024 הכריז בנק ישראל על החברה כמפעילת מערכת תשלומים מבוקרת תחת השם "סכמות כרטיסי חיוב". בתפקידה כמפעילת המערכת, פועלת החברה, לרבות באמצעות ניהול דיונים בנושא, לקידום כתיבת כללי מערכת המבוססים על ההסכם המקומי הקיים בין החברות. 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"). ממוצע מספר המסופים המחוברים הינו כ-272 אלפי מסופים בשנת 2024 וכ-264 אלפי מסופים בשנת 2025.

בנוסף, לצורך ביצוע פעולת אשראי מאובטחת במערכת ה-EMV נדרשים בתי העסק הפיזיים להתקין קורא כרטיסי חיוב (Pin Pad). 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-217 אלפי קוראי כרטיסי חיוב בשנת 2024 וכ-234 אלפי קוראי כרטיסי חיוב בשנת 2025.

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.

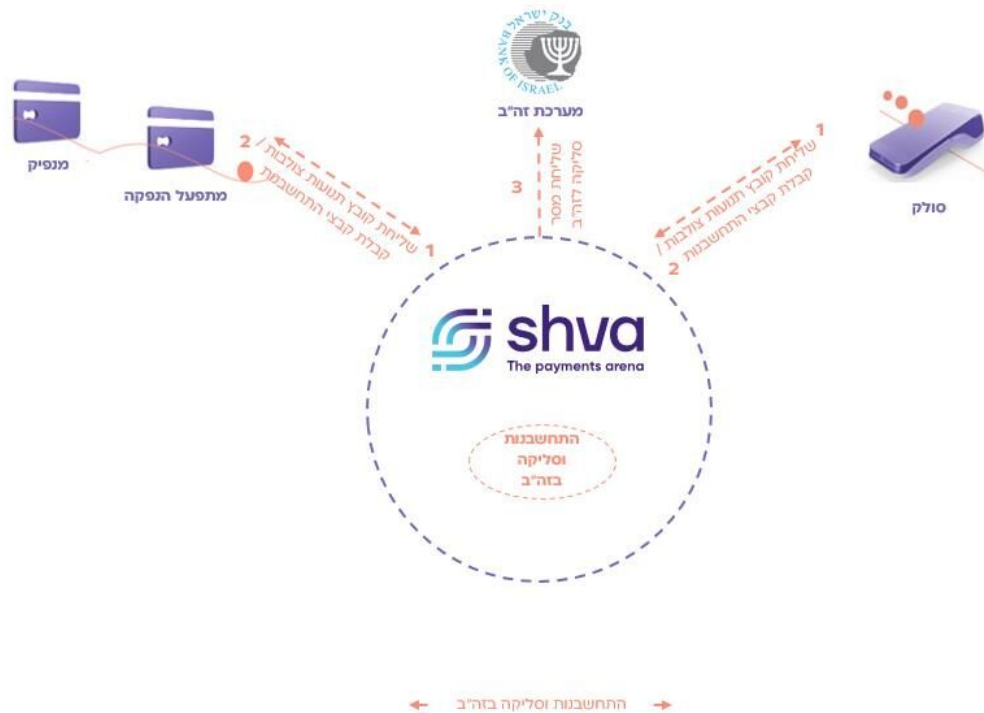
העסקאות בבתי העסק מבוצעות באמצעות מסופים המותקנים בהם. במסופים אלו מצוי רכיב תוכנה, המחבר בין בית העסק לבין מתג כרטיסי חיוב, ורכיב חומרה, קורא כרטיסי חיוב. על מנת להתחבר לממשק האישורים והאיסוף, החברה מבצעת בדיקות לתוכנות המסופים על מנת לוודא את התאמתן לפרוטוקול התקשורת ואת החיבור לממשק האישורים והאיסוף.

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. בשנת 2025 החברה השלימה את המעבר המלא לעבודה בתקן ISO20022 לצורך ביצוע הסליקה של מערכות התשלומים במערכת זה"ב של בנק ישראל. סליקה בתקן החדש מאפשרת תשתית להעברת מידע עסקי נוסף עבור משתתפי מערכות התשלומים.

לצורך העברה מהמסוף למנפיק של בקשות לאישור עסקאות בכרטיסי 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 2024 ו-2025 (כפונקציה של מספר העסקאות) היה כ-2.48 וכ-2.49 אגורות בממוצע לעסקה, בהתאמה.

הסדר הכשל - בהתאם להוראות הפיקוח ולהנחיותיו, 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 בכרטיסי חיוב הסדר כשל שמטרתו טיפול בכשל משתתף במערכת כרטיסי חיוב – דהיינו, תהליכים ופעולות שבהם תנקוט

אם אחד המשתתפים לא יוכל להשלים את התחייבויותיו הכספיות כלפי המשתתפים האחרים. ההסדר נמצא כחלק מכללי המערכת, הוא נכנס לתוקף ביום 1 במאי 2023, ויצוין כי במהלך תקופת הדוח ולאחריה החברה בוחנת ועובדת על תיקופו כחלק מתיקוף פרקים בכללים כמפורט בסעיפים 8.25, 8.26 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 בכרטיסי חיוב", ראו סעיפים 8.268.25 להלן.

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

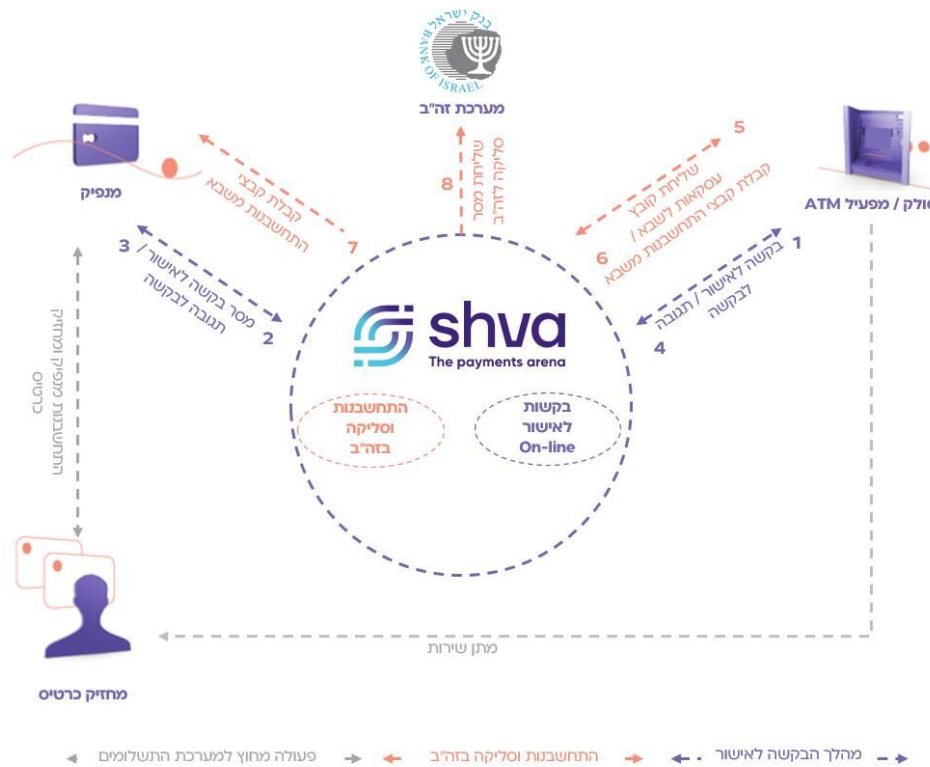
כמו כן, החברה פיתחה עבור חברות כרטיסי האשראי שירות המרת חיובים משקלים למטבע המקומי של המשלם (DCC – Dynamic Currency Conversion). השירות מאפשר המרת מטבע והצעה לתיירים בישראל לשלם עבור עסקאות בישראל במטבע המקומי שלהם, כאשר תעריפון החברה כולל עלות מינימלית חודשית לחברות כרטיסי האשראי שישתתפו במערכת וכולל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

בנוסף, החברה 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.

מעבר לכך, החברה פיתחה שירות חדש המבוסס מסכי ניטור לשיקוף מצב אמת של נתוני משתתפי המערכת. השירות יאפשר למשתתפים לעקוב אחר נתונים כגון כמות האישורים, אחוז סירובים לבקשות אישור וכדומה וזאת לצורך מעקב אחר הפעילות השוטפת. זאת ועוד, במסגרת כלל השירותים שהחברה מעניקה 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. בנוסף, החברה מאפשרת מענה על-פי חוקים עסקיים שהוגדרו מראש בשיתוף המנפיק, לצורך מתן מענה מהיר לבקשות האישור המגיעות מבתי העסק.

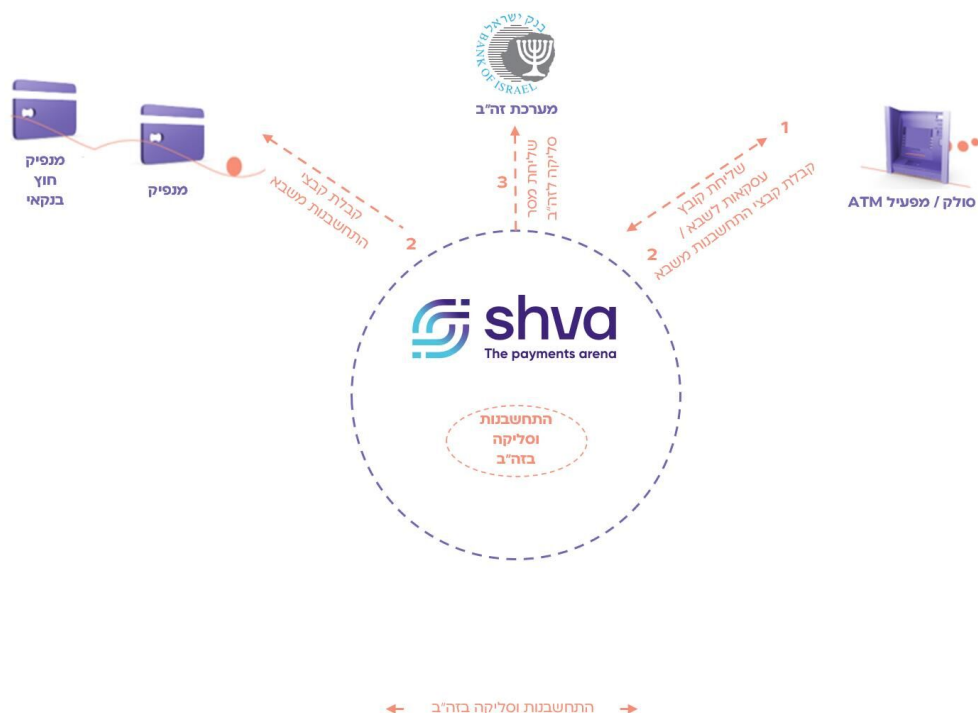
8.3 שירותי מתג ATM לרבות אישור, התחשבות וסילוקין

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 חשבוננו 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 ושמפעיל 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, בהתאם להוראות הפיקוח ולהנחיותיו, 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 וחתימה על כללי מערכת ופתיחה וניהול חשבונות בבנק ישראל לצורך ניהול הסדר הכשל, 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 מוגדרים 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. כאמור במערכת כרטיסי חיוב, גם בעבור הסליקה במערכת ה-ATM החברה השלימה את המעבר המלא לעבודה בתקן ISO20022 לצורך ביצוע הסליקה של מערכות התשלומים במערכת זה"ב של בנק ישראל. סליקה בתקן החדש מאפשרת הקמת והפעלת תשתית להעברת מידע עסקי נוסף עבור משתתפי מערכות התשלומים.

בהתאם להוראות הפיקוח, גיבשה החברה הסדר שמטרתו טיפול בכשל משתתף 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 8.26 להלן.

8.4 פיתוח והפצת תוכנת "אשראית"

כמפורט לעיל, ביצוע עסקה בכרטיס חיוב מחייב תקשורת בין גורמים שונים בשרשרת ביצוע העסקה – החברה, מנפיקים, סולקים, בתי עסק, יצרנים ובמידת הצורך Payment Gateways. תקשורת זו נעשית באמצעות פרוטוקול תקשורת למסוף המאפשר לכלל הגורמים לתקשר ביניהם באותה "שפה". יצרנים שונים, ובכללם החברה, פיתחו תוכנה לנקודת הקצה, כאשר החברה פיתחה את תוכנת ה"אשראית" הרשומה כסימן מסחרי של שבא ברשם הפטנטים. "אשראית" היא תוכנת תשתית לנקודות מכירה המאפשרת ביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב; היא נמכרת לבתי עסק באמצעות מפיצים ומשולבת במוצרי תוכנה הנמכרים על-ידם. התוכנה פועלת בשלוש תצורות עבודה: מערכת הפועלת על מחשב בית העסק - אשראית PC, מערכת הפועלת על שרתי החברה - אשראית WEB ומערכת המיועדת למערכת הפעלה מסוג אנדרואיד. החברה מפתחת את התוכנה באופן שוטף בהתאם לדרישות השוק ולצרכים העסקיים והטכנולוגיים המשתנים. לעניין זה יצוין, כי החברה מוכרת רישיונות שימוש למפיצים המשלבים את התוכנה במערכות שפיתחו, מוכרים אותה לבתי העסק ומספקים להם שירותי תמיכה ותיקון תקלות, כאשר השימוש בשירות 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 מציודו 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 מספקת שירותי הסמכה מקצה לקצה למסופי תשלום, במטרה להבטיח את עמידתם בתקן EMV. השירות מבוצע עבור כלל חברות הסליקה בישראל והינו נדבך חיוני בתקינות שרשרת התשלומים.

תהליך ההסמכה מתבצע מול ארגוני כרטיסי האשראי הבינלאומיים (Visa, MasterCard, Diners) ונועד לאשר כי מסלול בקשת האישור ואיסוף העסקאות עומד בתקן הנדרש, זאת החל משלב קריאת הכרטיס במסוף, דרך מערכות הסולקים המטפלות בעסקאות ועד למערכות הארגונים הבינלאומיים. תנאי סף לתחילת תהליך ההסמכה הינו מעבר בהצלחה של בדיקות שמטרתן לוודא כי המסוף פותח בהתאמה מלאה לפרוטוקול ה-EMV. השירות ניתן על ידי החברה בכפוף לתשלום 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 הרחיבה 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 זיהוי 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 הפעלה אנדרואיד; (3) איסוף 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 APIs. במהלך שנת 2025 החברה התקשרה עם מספר מפיצי תוכנת "אשראית" והללו ביצעו אינטגרציה מלאה למערכות והחלו לצרוך את מוצרי ושירותי הארנה באופן שוטף ותדיר ובצורה טובה כגון BridgerPay, PayPlus, DeFacto ועוד. החברה ממשיכה לקדם מו"מ, הסכמים וחיבורים נוספים של לקוחות Arena. הלקוחות צורכים את פתרונות Shva Arena לטובת הרחבת השירותים והמוצרים הניתנים בתוכנה הקיימת ולשם קידום הפצה בקרב מגוון בתי העסק אשר מקבלים שירות מהמפיצים.

8.10 Shva Insights - שירותי הנגשת מידע אגרטיבי

כאמור לעיל החברה פיתחה והשיקה פתרונות חדשניים מבוססי מידע אגרטיבי לקהל לקוחות ייעודי ומגוון שירותים אלה מנגישים מידע אגרטיבי ואנונימי אודות היקף הפעילות בכרטיסי אשראי במשק הישראלי בחיתוכים ענפיים וגיאוגרפים, בהתאם להוראות הדין החלות על החברה.

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

ללקוחות באמצעות דשבורדים חכמים בשירות עצמי. המערכת פותחה בשיתוף פעולה עם צד ג' המתמחה בנושא ומספקת מידע אגרטיבי עדכני ומפולח ברמות ענפיות, גיאוגרפיות ומאקרו-כלכליות, על הפעילות העסקית והמשקית בישראל בכרטיסי חיוב. המערכת מציגה נתונים מבוססי מידע אגרטיבי המתעדכן באופן קבוע בהתאם לפעילות במשק ומאפשר קבלת תמונת שוק מלאה של עולם המכר. הנתונים מוצגים בחיתוכים ופילוחים אשר חושפים מגמות והינם כלי ניהולי מתקדם לתמיכה לקבלת החלטות עסקיות למגוון גופים, ביניהם: מרכזי סחר כגון קבוצת עזריאלי. בכוונת החברה להנגיש את המערכת גם לגופים אחרים כגון רשתות.

8.10.2 "Shva Insights Finance" - הינו שירות מתקדם מבוסס "ענן" 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. הצעת הערך מותאמת הן כפתרון בחיבורים טכנולוגיים פשוטים (APIs) והן כפתרון מובנה בתהליכים הקיימים בבית הלקוח (Embedded).

8.10.3 "Shva Insights Review"- החברה ממשיכה להרחיב את פעילותה בסגמנט הדוחות מבוססי מידע אגרגטיבי. החברה התקשרה עם מספר גופים כגון עיריית תל-אביב, עיריית ירושלים, טמפו, משרד האוצר, נתיבי ישראל ועוד וסיפקה מידע אגרגטיבי המכיל סקירות עומק מאקרו – כלכליות באפיון ייעודי המותאם לצרכי הלקוחות. החברה מציעה דוחות חד פעמיים או דוחות המועברים ללקוחות על בסיס קבוע. במהלך שנת 2025 החלו מספר לקוחות להשתמש בשירות באופן מלא, קבוע ובתשלום, והחברה המשיכה לקדם התקשרויות עם לקוחות נוספים מסגמנטים שונים ומגוונים. הדוחות מאופיינים בהתאם לצרכים הייחודיים של כל סגמנט לקוחות ומיועדים לקהל לקוחות מגוון כגון רשויות, גופי מחקר, משרדי ממשלה, גופים קמעונאיים, ספקים ועוד. הדוחות משמשים לדוגמה לסיקור פעילות שיווקית במרכזי מסחרי, או לתמיכה בקבלת החלטות מושכלות וניהול תקציבי ממשלה או ניהול 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) בין היתר, 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 וההתחשבות 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 הטבות. תהליך זה מסייע בהורדת יוקר המחייה ובניצול אפקטיבי של הטבות. חברת פיניטיוואן, שהתחברה למערכת במהלך שנת 2023, מאפשרת ללקוחותיה צירוף של כרטיסי ה-CLP לארנקים הדיגיטליים החל משנת 2025, וכאמור בסעיף 7.5.3, משתמשת בשירות דה-טוקניזציה של החברה לצורך ביצוע פענוח לטוקנים בעת מימוש הטבות המועדון. השירות מייצר חווית לקוח פשוטה, מהירה וזהה לתשלום בכרטיסי חיוב בבתי העסק.

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, שיתוסף 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 וכפופה לפיקוח נרחב הכולל את הפיקוח על מערכות תשלומים בבנק ישראל, הרשות לניירות ערך, רשות התחרות ומערך הסייבר הלאומי. ביוני 2019 בוטל רישיון החברה כחברת שירותים משותפת, ובתום תקופת מעבר של שלוש שנים, שהסתיימה ביוני 2022, הסתיימה תחולתן של הוראות ניהול בנקאי תקין על החברה. כיום, החברה מפוקחת מכוח היותה מפעילה של מערכות תשלומים מבוקרות בהתאם לחוק מערכות תשלומים והוראות הפיקוח. במסגרת זו, ובהתאם לעדכונים מאפריל 2024, פועלת החברה, בין היתר, תחת הוראות הפיקוח 17 עד 17' בתחום הממשל התאגידי, אשר החליפו את הוראה 17 הקיימת והסדירו את פעילות הדירקטוריון, נושאי המשרה, מדיניות התגמול, ניהול הסיכונים והביקורת. בנוסף, החברה הטמיעה את עדכוני הוראות הפיקוח 2 ו-2א' בנושא דיווח על אירועים ומידע, ופועלת בכפוף לחוק ניירות ערך ולהחלטות הממונה על התחרות. בתחום אבטחת המידע והסייבר, מאחר שהפיקוח טרם פרסם הוראות ייעודיות למפעילי מערכות תשלומים, אימצה החברה את נהלי בנק ישראל (נבתיס) הרלוונטיים וההנחיות הרלוונטיות של מערך הסייבר הלאומי. לצד אלו, פעלה החברה במהלך השנה לתיקוף עמידתה בהתאם לתיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות, המסדיר סמכויות פיקוח ואכיפה רחבות ומטיל חובות דיווח וציות מחמירות בכל הנוגע להגנה על מידע אישי.

לרגולציה כאמור השפעה ישירה על תחומי הפעילות של החברה והשפעה עקיפה על היקף פעילותה והתחרות מולה, בין היתר כתוצאה מהוראות החלות על המשתתפים במערכות השונות והמגבלות על שימוש בכרטיסי חיוב. 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 אבטחת המידע והגנת הסייבר.

8.14.2 הצעת לתיקון חוק החברות בעניין חברות ציבוריות ללא גרעין שליטה

במהלך שנת 2025 הונחה על שולחן הכנסת לקריאה שניה ושלישית (תיקון מס' 37) (ממשל תאגידי בחברות ציבוריות שאין בהן גרעין שליטה), התשפ"ג-2023 הצעה לתיקון חוק החברות תיקון מס' 38, התשפ"ה-2025 (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", לשינויים בהרכב הדירקטוריון, ובכלל זה החלפת החובה למנות דירקטורים חיצוניים בחובה למינוי רוב של דירקטורים בלתי תלויים בדירקטוריון, וטיוב הליך מינוי הדירקטורים ובאופן אישור עסקאות עם בעלי עניין. להצעה לתיקון חוק החברות, אם וככל שתאושר, עשויה להיות השפעה על החברה, כתברה אשר הינה חברה ללא גרעין שליטה.

8.14.3 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 עד ליום 28 בדצמבר 2028 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.

8.14.4 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 16 לדוחות הכספיים.

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

8.14.5.1 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 והאיסוף ואת שירותי ממשק הסילוקין) 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.

8.14.5.2 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.

8.14.5.3 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.

8.14.5.4 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. למיטב ידיעת החברה, במסגרת דיונים שונים שנערכו בוועדת כרטיסי חיוב, חלו שינויים שונים באשר לדרישות המפורטות במסמך.

8.14.5.5 במהלך שנת 2025, 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.

8.14.5.6 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.

8.14.5.7 בשנת 2025 התקבל בחברה מכתב הפיקוח המתייחס להגדרת "משתתף" במערכות התשלומים המופעלות על ידי החברה ולזיהוי פעילותם של משתתפים באופן עצמאי על ידי מפעיל מערכות התשלומים. בהתאם למכתב, שבא נדרשת, בין היתר, לוודא שכל מי שפועל במערכות התשלומים המופעלות על ידי אכן מוגדר כ"משתתף" בכללים של אותה מערכת תשלומים, וכי כללי המערכת הרלוונטיים מוחלים עליו. עוד צוין במכתב כי על שבא לגבש וליישם פתרון שיאפשר זיהוי של כל המשתתפים במערכות המופעלות על ידי, באופן עצמאי ובהתאם לצורך לפי קוד הזיהוי שהוקצה על ידי בנק ישראל, תוך ניהול שיח עם המשתתפים בנוגע לפתרון המוצע. על פי המכתב, בין היתר, על שבא נדרשת להתאים את כללי המערכות ולהחתיים גופים אלו על כללי מערכת ו/או נספחים רלוונטיים עד ליום 31.12.2026. החברה פועלת בהתאם.

8.14.6 ביום 23.02.2026 פורסם להערות הציבור תזכיר חוק מערכות תשלומים המתייחס לתיקון חוק מערכות תשלומים בנושא סופיות התשלום ותיקוני חקיקה. מטרתו המרכזית היא התאמת חוק מערכות תשלומים לשינויים שנערכו בסטנדרטים הבינלאומיים מאז שנחקק חוק מערכות תשלומים.

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

8.15.1 בנקאות פתוחה

בשנים האחרונות התפתחה בעולם רגולציה המסדירה את תחום הבנקאות הפתוחה, המאפשרת ללקוחות לתת לצדדים שלישיים גישה למידע פיננסי אודותיהם ולמתן הוראות תשלום בחשבונותיהם, בכפוף להסכמתם. מטרת המודל היא לאפשר קבלת שירותים פיננסיים מותאמים אישית ולחזק את שליטת הלקוח במידע ובפעולות בחשבונו. בישראל, פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין 368 בעניין יישום תקן בנקאות פתוחה, המגדירה את התשתית לתחום זה, אך הוראה זו אינה חלה על החברה. בנובמבר 2021 נחקק חוק שירותי מידע פיננסי, המסמיך את רשות ניירות ערך להעניק רישיונות ולפקח על גופים הנותנים שירותי מידע פיננסי. החוק מסדיר את פעילות הגופים נותני השירות ואת חובותיהם של מקורות המידע בהם מרוכז המידע הפיננסי של הלקוחות.

החברה פנתה לרשות התחרות בבקשה לקבלת אישור לעיסוק במתן שירות מידע פיננסי לפי החוק. עם זאת, הממונה על התחרות החליטה בשנת 2023 שלא לאשר באותו מועד את בקשת החברה, בנימוק כי באותה העת פעילות כאמור עלולה להעלות חששות לפגיעה בתחרות.

8.15.2 החוק להגברת התחרות בשוק הבנקאות (להלן: "חוק שטרומ")

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

8.15.2.1 החוק קבע הוראות לעניין החזקת אמצעי שליטה בחברה. במסגרת הוראה זו, חוק שטרומ 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.

8.15.2.2 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.

8.15.3 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 התשלומים. 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 בגינתן לא תבוצע על-ידי החברה, עשויים פתרונות אלו להשפיע לרעה על הכנסות החברה.

8.15.4 הוועדה לבחינת התחרות בשוק האשראי

הוועדה לבחינת התחרות בשוק האשראי הוקמה מכוח חוק שטרם במטרה לעקוב אחר יישום החוק להגברת התחרות, לאתר חסמים ולהמליץ על צעדים לשיפור התחרות בשוק האשראי והנפקת כרטיסי החיוב. בדוחותיה המוקדמים של הוועדה, ובפרט בדוח המסכם שסקר את התקופה שעד אמצע 2022, צוין כי התחרות בשוק האשראי הקמעונאי והצרכני התגברה בעוצמה מתונה, בעיקר הודות להגדלת נתח האשראי של הגופים המוסדיים וחברות כרטיסי האשראי. עם זאת, במגזר העסקים הקטנים והזעירים נשמר לאורך זמן דומיננטיות המערכת הבנקאית כמקור אשראי כמעט בלעדי.

בשנת 2025, ניכר כי הצעדים הרגולטוריים עליהם המליצה הוועדה ממשיכים לעצב את פני השוק. דגש משמעותי מושם על הסרת חסמים טכנולוגיים ותפעוליים המאפשרים לשחקנים חוץ-בנקאיים וגופי פינטק להציע חלופות אשראי מתקדמות. מגמה זו נתמכת בהתרחבות השימוש בתשתיות מידע פיננסי ובמערכות התשלומים המבוזרות, המאפשרות שקיפות גבוהה יותר וניתוח סיכונים מדויק עבור גופים חוץ-בנקאיים. למרות השיפור היחסי בזמינות האשראי הצרכני, הפיקוח והוועדה ממשיכים לעקוב בשנת 2025 אחר רמת הריכוזיות במגזר העסקים הקטנים, תוך בחינת צעדים נוספים לעידוד כניסת ספקי אשראי חדשים והגברת התחרות בתחום הסליקה וההנפקה.

8.15.5 חוק שירותי תשלום

בחדש 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 ושאינם 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.

8.15.6 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 במערכתה ולא מסכום העסקאות.

יצוין כי ביום 2 באפריל, 2025, פורסם חוק הגנת הצרכן (תיקון מס' 72), התשפ"ה-2025, שקובע, כי עוסק המאפשר לצרכן לשלם 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 11 לחוק הבנקאות (רישוי). עוסק המתנה תשלום בכרטיס חיוב, או באמצעי תשלום אחר אם נקבע, בסכום רכישה מזערי כאמור חשוף לעיצום כספי כמפורט בחוק הגנת הצרכן. לערכת החברה, התיקון האמור לחוק הגנת הצרכן עשוי להשפיע באופן חיובי על הפעילות בכרטיסי חיוב ועל הכנסות החברה.

8.15.7 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 ועדכוניים בחוק הגנת הפרטיות להתאמת דיני הגנת הפרטיות למציאות הטכנולוגית וחקיקה מודרנית 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 פעלה ועודנה פועלת להתאמת פעילותה לפי תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות, ובכלל זה מינתה DPO בחברה וערכה שינויים במסמכי מדיניות ובהגדרות מאגרי המידע שבהחזקתה ובשליטתה.

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

תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע)

בשנת 2025 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 שעבוד מידע אישי מצוי בליבת הפעילות שלה או שפעילותה יוצרת סיכון מוגבר לפגיעה בפרטיות, צריכה להיות מעורבות משמעותית בביצוע דרישות שונות, כולל קיום דיון בעניינן, והדירקטוריון הינו האורגן המוסמך בחברה כאמור לביצוע חובות מסוימות, כמפורט בהנחיה. החברה פועלת 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 8.14-8.15 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.

8.16 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.

8.17 שינויים טכנולוגיים בתחום הפעילות

בהמשך למסמך המדיניות של בנק ישראל מאוגוסט 2020 בדבר הקמת תשתית לתשלומים מיידיים, חברת מס"ב מספקת כיום שירותי תשלום מיידיים (RTP (Real-Time Payments ושירותי R2P (Request to Pay).

במקביל לפעילותה של החברה בתחום, שוק התשלומים בישראל עובר תהליכי פתיחה לתחרות, הכוללים כניסת גופים חוץ-בנקאיים וספקי שירותי תשלום (פינטק) שקיבלו גישה ישירה למערכות התשלומים. להערכת החברה, התרחבותם של פתרונות תשלום אלטרנטיביים המבוססים על העברות ישירות בין חשבונות (A2A), ככל שלא יעשו שימוש בתשתיות ובמוצרי החברה, מהווה איום תחרותי שעלול להשפיע על היקפי הפעילות ועל תוצאותיה העסקיות של החברה באופן מהותי. החברה עוקבת אחר התקדמות הפיתוחים בשוק והעדפות הצרכנים במטרה להתאים את סל שירותיה לסביבה התחרותית המשתנה.

סעיף 8.17 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.

8.18 גורמי הצלחה קריטיים במגזר הפעילות

גורמי ההצלחה הקריטיים העיקריים במגזר הפעילות, על ענפיו השונים, הינם כדלקמן (1) היקף הפעילות במשק - ככל שמתבצעות יותר עסקאות בכרטיסי חיוב וגדל מספר בתי העסק, כך גדלה הכנסת החברה מפעילות ממשק האישורים והאיסוף וממשק הסילוקין, וככל שמתבצעות יותר משיכות מזומן במכשירי ה-ATM של הבנקים, גדלה הכנסת החברה בתחום מתג ה-ATM (היות שהכנסות אלו תלויות במספר הפעולות ולא בערך הכספי) (2) פיתוח שירותים חדשים - יכולת החברה לפתח ולמכור פתרונות מתקדמים ללקוחות קיימים ולשחקנים נוספים בשוק (3) יציבות וזמינות השירות בזמן אמת ללקוחות החברה - החזקה ותפעול של מערכות מחשוב מתקדמות לצורך הבטחת רציפות השירותים והענקת תמיכה, תוך השקעת משאבים נרחבים באבטחת מידע ובהמשכיות עסקית (4) הון אנושי מקצועי - כוח אדם מיומן למתן תמיכה טכנית וטיפול בתקלות (5) מקורות מימון זמינים לצורך השקעה בתשתיות טכנולוגיות חדישות הדרושות למתן השירותים במגזר הפעילות (6) צמצום המזומן והמעבר לתשלומים בכרטיסי חיוב, בדגש על עסקאות זעירות (Micro-Payments) שהיו מאופיינות בעבר בשימוש במזומן.

8.19 חסמי הכניסה העיקריים של מגזר הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים במגזר הפעילות:

- 8.19.1** עמידה בהוראות הדין והרגולציה החלות על חברות מסוגה של החברה;
- 8.19.2** פיתוח טכנולוגי העומד בבסיס 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 וכיוצ"ב.
- 8.19.3** 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.
- 8.19.4** 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 מאפשרת גישה ויכולת התחברות פשוטה וקלה לשותפיה ולקוחותיה. מהלך זה הושלם בהצלחה 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 השירותים החדשים 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.

- 8.19.5** 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 הדוח, החברה מחוברת תקשורתית לכ- 266 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.
- 8.19.6** 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.

8.20 תחליפים למוצרי מגזר הפעילות והשינויים החלים בהם

החברה מספקת שירותי אישור, איסוף וממשק סילוקין לעסקאות בכרטיסי חיוב, לצד שירותי מתג ATM. לצד אמצעי תשלום מסורתיים כגון מזומן, המחאות והעברות בנקאיות, הושקו בשנים האחרונות פתרונות תשלום והעברת כספים באפליקציות שחלקם אינם עושים שימוש בשירותי החברה. בנוסף, בהתאם לחוק שירותי תשלום וייזום תשלום, קיימים פתרונות להעברת כספים ישירה מחשבון לחשבון (Account-to-Account) המהווים חלופה לתשלום בכרטיסי חיוב. להערכת החברה, ככל שפתרונות אלו לא יתבססו על תשתיותיה, הדבר עשוי לפגוע בהכנסותיה, אם כי בשלב זה אין ביכולתה לצפות את היקף האימוץ של תשתיות חלופיות אלו על ידי השחקנים בשוק.

בתחום התוכנה, לתוכנת ה"אשראית" קיימים מתחרים המפתחים תוכנות תשתית וחומרות לנקודות מכירה (POS) המשווקות לבתי עסק ומאפשרות ביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב ללא תלות במוצרי החברה. בקשר למתג ה-ATM, למיטב ידיעת החברה אחת מהחברות בתחום מנתבת עסקאות ישירות לחלק מהמנפיקים, באמצעות ממשקים ישירים שיצרה עמם, ללא צורך בשימוש במתג החברה. נכון למועד הדוח, אין לחברה יכולת לצפות את מידת ההשפעה של התפתחויות אלו על הכנסותיה העתידיות.

8.21 מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים 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. יצוין כי חברות ויזה ומאסטרקארד העולמיות מעניקות שירותי ממשק להעברת עסקאות שאינם נסמכים על תשתיות

החברה, וקיימים מנפיקים המבצעים את הליך אישור ואיסוף העסקאות דרך החברה אך מבצעים את ממשק הסילוקין במישרין מול מותגי הכרטיסים הבינלאומיים. בתחום העברת הכספים והתשלומים המיידיים, ניכרת התרחבות בשימוש בשירותים כגון Mastercard Move של מאסטרקארד ופתרונות מקבילים של ויזה Visa Direct, המאפשרים העברת כספים ישירה בין כרטיסים (P2P) ללא צורך בתשתית הסליקה המסורתית של החברה. פתרונות אלו מהווים חלופה טכנולוגית למערכות הקיימות ועשויים לשנות את מאזן הכוחות בשוק התשלומים המקומי. במקביל, בתחום ה-ATM קיימות חברות המפעילות מכשירים למשיכת מזומנים המנתבות עסקאות ישירות לבנק המנפיק ללא שימוש בשירותי החברה, ובכך מחזיקות בתשתית פוטנציאלית למתן שירותי מתג ATM מלאים.

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.

בגזרת התוכנה והערך המוסף, לחברה מתחרים המציעים פתרונות דומים לתוכנת "אשראית PC" ולשירות Shva Arena המרחיב את הפונקציונליות הקיימת בשוק. החברה ממשיכה לפתח שירותים חדשים למפצים ולציבור הרחב, במטרה לספק פתרונות מתקדמים ויציבים המאפשרים לכולם להיות בקדמת הטכנולוגיה בעולם התשלומים. כמו כן, בתחום המידע האגרגטיבי במקביל לשירות Shva Insights פועלות חברות המציעות ניתוחים עסקיים וחיתוכים ענפיים של פעילות בתי העסק בישראל לצורך קבלת החלטות מבוססות מידע.

החברה מתמודדת עם אתגרים אלו באמצעות אספקת שירות מקצועי, רציף וזמין, שמירה על סטנדרטים גבהים ואימוץ תעריפים תחרותיים המותאמים לסביבה העסקית המשתנה.

8.22 מוצרים ושירותים

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

8.23 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן פירוט פילוח הכנסות החברה בגין השירותים הניתנים על ידה במסגרת מגזר הפעילות בשנים 2024 ו-2025:

2024		2025		סוג השירות
שיעור מכלל הכנסות החברה	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מכלל הכנסות החברה	הכנסות (באלפי ש"ח)	
41%	62,869	40%	63,052	מסופים ומסופי Pin Pad המחוברים למתג כרטיסי החיוב (הכנסות מבוססות תשתית)
44%	65,929	44%	69,267	בעיקר - אישור, איסוף עסקאות, ממשק סילוקין וזה טוקניזציה (הכנסות מבוססות תנועה)
6%	9,410	7%	9,946	הכנסות משירותי מיתוג ATM (כולל הסדר כשל, חיבור לזה"ב וממשק התחשבות)
9%	13,250	9%	14,713	אחר ⁽¹⁾
	151,458		156,977	סך הכנסות תפעוליות

(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 8.4-8.8 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 להוראות הפיקוח.

בימים אלו בוחנת החברה את עדכון מדיניות התמחור והתעריפון שלה, מתוך מחויבות עמוקה להמשיך ולספק ללקוחותיה שירותים יציבים, איכותיים ובטוחים.

צורך זה עולה, בין היתר, לנוכח ההשקעות רחבות ההיקף הנדרשות בעולמות הטכנולוגיה, אבטחת המידע והסייבר, תשתיות המהוות את עמוד השדרה של פעילות החברה. בעידן של תנודתיות גיאופוליטית ונוכח המצב הביטחוני המורכב במדינה, החברה רואה חשיבות עליונה בהשקעה בפתרונות הגנה מתקדמים כדי להבטיח את המשכיותם העסקית של השירותים ואת חסינות המערכות. מטרת החברה היא לאפשר לכלל לקוחותיה להוסיף ולהיות בקדמת הטכנולוגיה בעולם התשלומים,

תוך ידיעה שהם נשענים על מערך מאובטח, אמין ומתקדם המותאם לאתגרי השעה. בכוונת החברה להביא לידיעת בנק ישראל את דבר הצורך בעדכון מדיניות התמחור ובהתאמת תמחיר השירותים, וכן לעדכן את לקוחותיה בדבר כוונתה להחיל שינויים בתעריפים מסוימים בתעריפון.

8.24 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 מרחיבה את סל הפתרונות למפיצים ולכל נותני שירותי התשלום בזירת התשלומים ונותנת 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 3DS 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 אגרטיבי ואנונימי תוך עמידה בהוראות הדין החלות עליה. החברה מנגישה מידע אגרטיבי בטכנולוגיה מתקדמת, תוך חיבור ישיר ובאמצעות כלים מתקדמים לצורך תמיכה בקבלת החלטות פיננסיות, מימוניות, שיווקיות, מכירתיות, מחקריות ועסקיות. כמו כן, החברה מציעה מערכת דשבורדים המבוססת פתרון "ענני", מתקדמת וחדשנית, אשר מציגה מידע אגרטיבי עדכני ו"נושם" לגופים שונים כגון מרכזי סחר. המערכת מציגה מידע אגרטיבי 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, לצד מתן שירותי דוחות חד-פעמיים באפיון ייעודי למספר לקוחות כגון עיריות ועוד.

במסגרת שירותי החברה היא מספקת שירותים נוספים, כדלקמן:

- משיכת מזומן ב-Contactless במכשירי ATM – החברה מפתחת 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 חשבון.

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, עובדות 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.

8.25 לקוחות

הכנסות החברה מחברות כרטיסי האשראי, מהוות חלק משמעותי מהכנסותיה התפעוליות של החברה (בשנת 2025 כ-85% ובשנת 2024 כ-86%). 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 לראשונה לתוקפם כללי מערכת "שירותים בכרטיסי חיוב" (להלן: "הכללים") ושל מערכת ה-ATM, אשר מהווים בסיס להתקשרות החברה עם משתתפי המערכת. הכללים מסדירים את פעילות המערכות הכוללים את השירותים הנתונים במסגרת כל מערכת, (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.

8.26 בהתאם לכללי המערכת כרטיסי חיוב 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 כלל המשתתפים במערכת 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.

במהלך שנת 2025 ובראשית שנת 2026, קיימה החברה סדרה מקיפה של דיונים פרטניים ופגישות במסגרת ועדת המשתתפים, במטרה לעדכן את כללי המערכת ולהתאימם לצרכים העדכניים. במסגרת זו, ערכה החברה שינויים נרחבים בכללים הנובעים, בין היתר, מדרישות רגולטוריות, עדכונים שהצטברו מאז שנת 2018 ושנת 2023 (עדכון הגרסה האחרון), התאמות למציאות העסקית המשתנה ובקשות שהועלו מצד המשתתפים. החברה צופה כי הגרסה המעודכנת והסופית של הכללים תפורסם לאחר פרסום הדוחות הכספיים.

בנוסף, ובהתאם להנחיות הפיקוח, בכוונת החברה להתניע תהליך עדכון נוסף של הכללים הכולל צירוף משתתפים חדשים לכללי המערכת מסוג "Payment Gateways". במסגרת זו, יותאמו חלקים רלוונטיים בכללים לפעילותם של גופים אלו בתוך האקו-סיסטם של עולם התשלומים. כמו כן, בכוונת החברה לעדכן את הסעיפים הנוגעים להסדר הכשל במטרה לחזק את היציבות והוודאות של המערכת. כאמור, לחברה קיים גם נוסח כללי מערכת ייעודי למערכת ה-ATM, אשר עודכן לאחרונה בשנת 2023. כללים אלו נדונו במסגרת ועדת משתתפים שהקימה החברה ונחתמו על-ידי משתתפי המערכת. במסגרת הוועדה מתייעצת החברה עם כלל המשתתפים במערכת, אך הנוסח הסופי של הכללים יהיה הנוסח שנקבע על ידה. כללים אלו גוברים על כל הסכם קודם שנחתם עם המשתתפים.

במהלך שנת 2026, צפויה החברה להתניע תהליך עדכון נוסף של כללי מערכת ה-ATM תהליך זה יתבצע בשיתוף המשתתפים ובתיאום מול הפיקוח, במטרה להפיץ גרסה עדכנית ותקפה המותאמת להתפתחויות בשוק, לרגולציה העדכנית ולאקו-סיסטם של עולם התשלומים.

על פי הקבוע בפטור הממונה על החברה, חלה החובה כי דרישות החיבור למערכותיה בגין שירותי הליבה 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. כאמור לעיל, מדיניות התמחור של החברה והתעריפון נמצאים בבחינה וצפויים להתעדכן בסיומה. הודעה מותאמת תימסר ללקוחות החברה בטרם כניסת התעריפים העדכניים לתוקף.

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

שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025	
באלפי ש"ח			
			ישראל ו אמריקה ואקספרס
51,591	54,830	56,292	הכנסות
38%	36%	36%	שיעור מכלל הכנסות
			כאל ודינרס
39,129	42,592	46,625	הכנסות
29%	28%	27%	שיעור מכלל הכנסות
			מקס
30,244	33,242	35,106	הכנסות
22%	22%	22%	שיעור מכלל הכנסות

8.28 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 שירותי Payment Gateway לבתי עסק ו/או סוחרים תוך שימוש בתוכנת "אשראית PC" על השרתים שלהם.

8.29 תחרות

לפרטים אודות התחרות במגזר הפעילות ותחליפים למוצרי מגזר הפעילות ראו סעיף 8.2120 - 8.21 לעיל.

8.30 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.

8.31 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 8.31 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.

8.32 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

משרדי החברה ממוקמים במרכז "עזריאלי" במגדל A, ברחוב הרוקמים 26, חולון, אותם שוכרת החברה מצד שלישי שאינו קשור לחברה. 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. כמו כן, 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 67.5% החל מדצמבר 2024. לפרטים נוספים ראו ביאור 10 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.

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 ביאור 9 לדוחות הכספיים.

8.33 מחקר ופיתוח

החברה פיתחה ומפתחת מערכות מחשוב ותקשורת לצורך הפעילות בה היא עוסקת כמתואר לעיל ובכלל זה את תוכנת "אשראית".

8.34 נכסים לא מוחשיים

החברה הינה הבעלים של סימן מסחר רשום "אשראית" עבור תוכנת "אשראית PC".

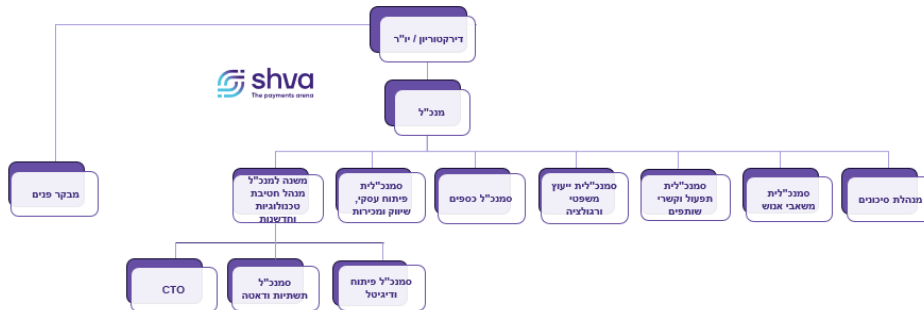
חלק ג' – עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

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 תשתיות, סמנכ"ל פיתוח ודיגיטל, CTO, 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

31.12.24	31.12.25	סמוך למועד פרסום הדוחות	סה"כ עובדים
130	132	128	

כמו כן, החברה מקבלת שירותים מ-13 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, (דמי הבראה משולמים במקרה זה בהתאם למשכורת בסיס).

חלק מעובדי החברה אינם כפופים להסדר סעיף 41 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, חלק מעובדי החברה הקבועים מקבלים 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 2025, 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 מגוונים.

9.7 תרבות ארגונית הקוד האתי ותוכנית אכיפה

החברה נשענת על מסורת רבת-שנים של מקצועיות ואמינות, המשקפת את מחויבותה לפעול ביושרה ובהגינות כלפי שותפיה העסקיים, לקוחותיה ועובדיה. מצוינות תפעולית היא ערך ליבה המנחה את פעילותה היומיומית, ומיושמת הלכה למעשה באמצעות הקפדה על סטנדרטים גבוהים של שירות, זמינות ואבטחת מידע.

כחלק מתרבות של ממשל תאגידי תקין, פועלת החברה בהתאם לקוד אתי מקיף, הנדון ומאושר מעת לעת על ידי הדירקטוריון. קוד זה משמש כמצפן ערכי ומנחה את התנהלותם של המנהלים והעובדים בכל דרגי הארגון. לצד זאת, החברה מקיימת תוכנית אכיפה פנימית סדורה בתחומי ניירות הערך והחברות, הכוללת בקרות, הדרכות ומנגנוני פיקוח שנועדו להבטיח ציות מלא להוראות הדין 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 7 לדוחות הכספיים.

9.10 נושאי משרה ועובדי ההנהלה הבכירה

לפרטים אודות הדירקטורים, נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בחברה, ראו תקנות 26 ו-26א 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 בין החברה לבין מס"ב ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים.

10.2. ספקי שירות

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

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 Hewlett Packard Enterprise ("HPE") 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 נלי"ן; (2) תקשורת אינטרנטית; ו- (3) תקשורת בחיג.

11. הון חוזר

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

31.12.2024	31.12.2025
204,196	155,934

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 מנהלי 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 20.9.1 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. החברה מפוקחת על ידי אגף הפיקוח על מערכות תשלומים בבנק ישראל וכן על ידי מערך הסייבר הלאומי מתוקף תפקידה כמפעילת מערכות תשלומים לאומיות.

16. הסכמים מהותיים

כאמור בסעיפים 8.25 ו-8.26 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 ומעודכנים 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.

16.1. הסכמים עם חברות כרטיסי האשראי

16.1.1 הסכם עם חברות כרטיסי האשראי – ממשק אישורים ואיסוף

החברה התקשרה עם כל אחת מהחברות כאל, ישראלכרט, מקס², בהסכמים המסדירים את היחסים בין הצדדים בקשר עם שימושם של חברות כרטיסי האשראי, בממשק 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 – ממשק סליקה והתחשבות

ביום 12 בספטמבר 2001, נחתם בין החברה לבין כל אחת משלוש חברות כרטיסי האשראי הסכמי התקשרות שענייננו ביצוע פרויקט פיתוח ממשק סליקה, אשר פיתוחו הושלם, וכן התחשבות ותפעול הממשק 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.

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,

² ההסכם נחתם בין החברה לבין אלפא קארד בע"מ, עם הקמת מקס הועברו מלוא הזכויות וההתחייבויות של אלפא קארד הנובעות מההסכם האמור למקס.

בנק דיסקונט, בנק מזרחי טפחות והבנק הבינלאומי, ובהמשך הצטרפו אליו גם בנק ירושלים ובנק יהב, 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 שבבעלותם 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 ההכרה הדדית חדש (להלן: "הסכם ההכרה ההדדית החדש") אשר מחליף את הסכם ההכרה ההדדית מחדש 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 16 לדוחות הכספיים.

17. הסכמי שיתוף פעולה

לפרטים אודות הסכם בין החברה לבין מס"ב ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים.

18. הליכים משפטיים

לתיאור ההליכים המשפטיים המהותיים שהחברה הינה צד להם, אשר עומדים ותלויים כנגד החברה, ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים. בדוחות הכספיים לא נכללו הפרשות כלשהן בגין ההליכים המשפטיים התלויים והעומדים כנגד החברה.

19. יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה

אל מול התמורות המואצות בשוק התשלומים, התוכנית האסטרטגית של שבא מבצרת את מעמדה בחזית החדשנות והשינוי. ברוח זו, שנת 2025 סימנה את השלמתה המוצלחת של התוכנית האסטרטגית לשנים 2022-2025, תקופה שבה הואץ יישומם בשטח של מנועי הצמיחה המרכזיים, ובהם Shva Arena, Shva Insights ו-CLP. במהלך השנה, לקוחות רבים החלו לצרוך את המוצרים והשירותים החדשים באופן רציף, נחתמו הסכמים עם לקוחות נוספים והורחבו שיתופי הפעולה האסטרטגיים, תוך העמקת פריסת השירותים והמוצרים בשוק. כניסת הלקוחות לשימוש במערכות החדשות התבצעה באופן מדורג, תוך מתן דגש על איכות, שירות ויציבות, ובמקביל הושלם בהצלחה תהליך המודרניזציה הטכנולוגית של חלקים במערך הליבה של החברה.

עם סיום התוכנית ובהתאמה לשינויים בסביבת הפעילות, גיבשה החברה תוכנית אסטרטגית עסקית-טכנולוגית חדשה לשנים 2026-2028, המיועדת לתמוך בהמשך הצמיחה ולחזק את מעמד החברה כספקית תשתיות התשלומים והמידע הפיננסי המובילה בישראל.

התוכנית החדשה מתמקדת בגיוון בסיס הלקוחות ומקורות ההכנסה, לצד הרחבת וחיזוק הפעילות במוצרי הליבה – מערכת כרטיסי החיוב וה-ATM ופיתוח מנועי צמיחה בתחומי פתרונות התשלום, השירותים הדיגיטליים והמידע התומך בקבלת החלטות. זאת, תוך אימוץ מודלים עסקיים בעלי פוטנציאל בר הרחבה גבוה, העמקת החדירה לשוק והטמעת טכנולוגיות מתקדמות מבוססות AI ומעבר לענן. במקביל, החברה בוחנת באופן שוטף התאמות במודלי התמחור ובהצעות הערך כדי לשקף

את הערך העסקי של שירותיה, חותרת להרחבת פעילותה באמצעות מהלכים אסטרטגיים של רכישות ומיזוגים, ושיתופי פעולה אסטרטגיים. אסטרטגיה זו משלבת ארבעה קווי מוצר מרכזיים: תשתיות הליבה, כרטיסי חיוב ו ATM המבטיחות מובילות בשוק, לצד פתרונות הענן החדשניים Shva Insights ו Shva Arena המרחיבים את פעילות החברה.

חזונה האסטרטגי של החברה הוא להוות את הצומת המרכזי והמוביל בישראל להעברת עסקאות ומידע אגרטיבי, תוך התאמה מתמדת לשינויים רגולטוריים וטכנולוגיים.

לנוכח המציאות הביטחונית ואיומי הסייבר, החברה ממשיכה להשקיע במערכי אבטחה מעבר לסטנדרטים הגבוהים הקיימים, תוך שדרוג התשתיות והבטחת המשכיות עסקית. כצומת הקריטי בעולם התשלומים הלאומי, מחויבת החברה להוביל את המערך בבטחה, תוך איזון בין מצוינות תפעולית, חדשנות טכנולוגית ויצירת ערך מתמשך לכלל שותפיה ולקוחותיה.

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

כאמור לעיל, לאחר תקופת הדוחות הכספיים ובעת עריכת דוח זה, פרץ מבצע 'שאגת הארי'. בשלב זה, טרם התבהרו מלוא ההיקף וההשלכות המצטברות של המבצע. מניסיון העבר עולה כי אירועים ביטחוניים מסוג זה גוררים האטה משמעותית בפעילות העסקית במשק, המתבטאת בין היתר בירידה בהיקפי ההוצאה בכרטיסי חיוב, אשר לאחריה חלה בדרך כלל התאוששות הדרגתית.

התמשכות המלחמה והאפשרות להסלמה בזירות נוספות עלולות להוביל להשפעות רוחביות על ענפי פעילות ועל אזורים גאוגרפיים שונים, וכן להשליך על חוסנו של המשק כולו. השלכות אלו עשויות להתבטא, בין היתר, במחסור במשאבי כוח אדם, בתנודות בשערי חליפין ובשינויים בשוקי ההון. החברה עוקבת מקרוב אחר ההתפתחויות ובוחנת את השפעתן על פעילותה העסקית.

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 המאופיינת בשינויים טכנולוגיים ורגולטוריים תכופים, ובשוק המורכב ממספר מצומצם של לקוחות – גורמים בעלי השלכה מהותית על פעילותה ותוצאותיה העסקיות. ניהול הסיכונים האסטרטגיים בחברה מבוסס על בחינה מתמדת של האסטרטגיה העסקית ועדכונה בהתאם להתפתחויות בשטח.

במסגרת זו, החברה מגבשת תוכנית אסטרטגית הכוללת הערכה של אירועים בסביבת העבודה (בתחומי רגולציה, תחרות וטכנולוגיה) ובחינת השפעתם על קווי הפעילות השונים. ממצאים אלו מוצגים בדיוני הדירקטוריון, המשמשים פלטפורמה לבחינת הצורך בעדכון היעדים האסטרטגיים.

במקביל, מנהלת הסיכונים מבצעת הערכות תקופתיות של המגמות האסטרטגיות שזוהו, 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 ובקרות, 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 תדמייתי, 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 וסיכוני טכנולוגית 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

לאור התגברות האיומים במרחב הסייבר, משקיעה החברה משאבים ניכרים ברכישת מערכות הגנה מתקדמות ובביצור תשתיות האבטחה הקיימות. זאת, במטרה להבטיח רמת חסינות גבוהה התואמת את הסטנדרטים המחמירים ביותר, מעבר לאלו המיושמים בה כיום.

סיכון סייבר מוגדר כפוטנציאל לנזק הנובע מניסיון חדירה או שיבוש של מערכות המידע, תוך שקלול הסבירות להתממשות האירוע וחומרת השלכותיו. אירוע סייבר הינו אירוע שבו מתבצעת תקיפה או גישה בלתי מורשית למערכות המחשוב ולתשתיות הטכנולוגיות של החברה, על ידי גורמים עוינים (חיצוניים או פנימיים), באופן שעלול לפגוע ברציפות התפעולית, באמינות הנתונים או באבטחת המידע.

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 סיכוני 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 סייבר 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.

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 לכיסוין 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 הפנימיים, 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

תהליך ההפרדות בין החברה למס"ב מבוצע בהתאם למתווה המדורג שאושר על ידי בית הדין לתחרות, ונועד להבטיח הפרדה מלאה בין החברות. חשוב להדגיש כי כיום פועלת החברה כיישות עצמאית לחלוטין ואינה נסמכת על שירותיה של מס"ב. במסגרת יישום שלבי ההפרדות, הושלמה הפרדת התשתיות המשותפות, ובכלל זה סיום עבודת החברה על מערכת ה-Mainframe (MF) והעברתה לתפעולה ותחזוקתה הבלעדית של מס"ב. החברה ממשיכה ביישום תוכנית העבודה הסדורה לניתוק כלל הזיקות שנתרו, תוך תכנון מוקפד ובקרה מלאה.

20.9 סיכונים פיננסיים

20.9.1 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 שנבנת אחת לשנה. האחראיות 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 עיתית. 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.

20.9.2 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.

20.9.3 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 2025

דברי יו"ר הדירקטוריון -

בעלי מניות ושותפים יקרים,

שנת 2025 תירשם כשנה של חוסן לאומי ומצוינות תפעולית יוצאת דופן. במהלך השנה החולפת התמודדה מדינת ישראל עם מלחמת "עם כלביא" (מערכת 12 הימים מול איראן) שהעמידה למבחן עליון את יציבות התשתיות הקריטיות של המשק. אני גאה לציין כי גם ברגעי השיא של המערכה, שבא פעלה כעוגן פיננסי איתן לכלכלה הישראלית, תוך הבטחת רציפות מלאה של מערכות התשלומים והסליקה הלאומיות, ומתן מענה רציף ובטוח לכלל אזרחי ישראל והעסקים הפועלים בה.

בעת כתיבת שורות אלו, אנו נמצאים בעיצומה של מערכת "שאגת הארי". גם במציאות מורכבת זו, אנו ממשיכים לפעול בנחישות להבטחת היציבות הפיננסית של ישראל, תוך שדרוג מתמיד של מערכי אבטחת המידע והסייבר מעבר לסטנדרטים המחמירים ביותר, כדי לתת מענה לאיומים הדינמיים בזירה.

לצד האתגרים הביטחוניים, שנת 2025 הייתה שנת שיא אסטרטגית עבור החברה. בשנה זו הושלמה בהצלחה התוכנית האסטרטגית לשנים 2022-2025, תוך האצת ביסוס מנועי הצמיחה Shva Insights ו-Shva Arena והרחבת בסיס הלקוחות. המשכנו להוביל את המודרניזציה הטכנולוגית ואת המעבר לפתרונות ענן, המבטיחים את הובלתה של שבא בחזית החדשנות הפיננסית גם בשנים הבאות. החברה פועלת להעמיק את השימוש בטכנולוגיות בינה מלאכותית (AI) במוצריה ובשירותיה. שילוב יכולות מתקדמות אלו צפוי לאפשר פיתוח פתרונות חכמים ויעילים יותר, שיפור חוויית הלקוחות והעמקת הערך שאנו מייצרים עבור לקוחותינו ושותפינו.

במהלך השנה האחרונה המשיכה החברה לפעול ליעול מבנה ההון שלה. במסגרת זו חילקה החברה דיבידנד בסך של 60 מיליון ש"ח, וכעת מחולק דיבידנד נוסף בסך של 30 מיליון ש"ח. מהלכים אלה נועדו לשתף את בעלי המניות בהצלחת החברה, לתרום ליעול מבנה ההון ולשפר את התשואה על ההון.

מחויבותה של שבא למצוינות שזורה במחויבותה לחברה הישראלית. כחלק מתרבות ארגונית של נתינה, העמקנו השנה את פעילותנו למען הקהילה. במסגרת תוכנית התרומות וההתנדבות הענפה שלנו, תמכנו במגוון יוזמות חברתיות לחיזוק החוסן הלאומי, מתוך הבנה כי חוסנה של שבא נגזר מחוסנו של המשק והחברה בה אנו פועלים.

אני מבקש להודות לעובדות ולעובדי שבא על המקצועיות והמסירות בתקופה מורכבת זו, ולהביע הערכה להנהלה ולדירקטוריון על הניווט האחראי. לכם, בעלי המניות ושותפים, תודה על האמון המתמשך. אנו מביטים אל שנת 2026 בביטחון, עם תוכנית אסטרטגית חדשה ומחויבות להמשך יצירת ערך צומח ויציב.

בתקווה לימים של שקט, ביטחון ושגשוג.

בכבוד רב,

שרון חרן - יו"ר הדירקטוריון

24 במרץ 2026

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה1. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה1.1 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 2025 ולתקופה של שנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם להוראות תקנה 10 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 מנהלת ומפעילה מערכות תשלומים מבוקרות המהוות תשתיות לאומיות קריטיות בכרטיסי חיוב וב-ATM. מערכות אלו מאפשרות, בין היתר, העברת אישורים לעסקאות בכרטיסי חיוב, איסוף עסקאות ממסופים בבתי עסק, וניהול ממשק ההתחשבות והעברת הוראות הסליקה בין סולקים למנפיקים. כחלק מפעילותה, החברה מתפעלת מערכת תקשורת דו-כיוונית בין המנפיקים והסולקים לבין בתי העסק, ומבצעת את חישובי הנטו בגין הפעילות בכרטיסי החיוב. בנוסף, החברה מנהלת ומפעילה מערכת מיתוג ה-ATM, מערכת זו מאפשרת העברת אישורים למשיכות מזומן וקבלת מידע במכשירי ה-ATM השונים, ללא תלות בבנק שבו מנוהל חשבון הלקוח. בתחום הפתרונות הטכנולוגיים, החברה פיתחה את תוכנת ה"אשראית" (בגרסאות PC, Web ואנדרואיד) לביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב, והרחיבה את סל שירותיה באמצעות מנועי הצמיחה Shva Arene המציעה פתרונות תשלום מתקדמים, ו-Shva Insights המנגישה מידע אגרטיבי ואנונימי. לצד אלו, מספקת החברה שירותי בדיקה והסמכה למסופי תשלום, וכן שירותים ייעודיים לחברות ניכיון והתאמה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3 בפרק א' דו"ח תיאור עסקי החברה.

שוק התשלומים בו פועלת החברה מתאפיין בדינמיות גבוהה ובצמיחה מואצת, המשתקפות בשינויים תכופים בסביבה התחרותית והעסקית. תמורות אלו נובעות, בין היתר, מכניסת שחקנים בינלאומיים, מריבוי וצמיחת שחקנים מקומיים לאורך שרשרת הערך של העסקה, וכן מרפורמות רגולטוריות והתפתחויות טכנולוגיות מואצות. למיטב ידיעת החברה, היא אינה חשופה כיום לתחרות מהותית במגזר פעילותה המרכזי ומהווה ספק עיקרי של שירותי הליבה, אך היא ערה לכך שפתרונות טכנולוגיים מתקדמים עשויים לשנות את פני הענף ולהגביר את התחרות בעולמות התשלומים. כמענה לכך, פועלת החברה במספר מישורים: השקעה ושיפור מתמיד בתשתיות הטכנולוגיות, תוך דגש מיוחד על היבטי אבטחת מידע וסייבר; הרחבת והעמקת מגוון השירותים והמוצרים המוצעים ללקוחות הקיימים; פיתוח תשתיות מתקדמות מבוססות ענן לצד יצירת מנועי צמיחה חדשים והצעות ערך מגוונות לקהלי לקוחות חדשים; והתאמה מתמדת לסביבה העסקית המשתנה באמצעות בחינה שיטתית ואקטיבית של האסטרטגיה העסקית.

לצד זאת, החברה בוחנת באופן רציף את השפעות הסביבה הביטחונית והגיאופוליטית על פעילותה, ובכוונתה להוסיף ולהשקיע משאבים ניכרים לחיזוק מערכי אבטחת המידע והסייבר. השקעות אלו נועדו לבצר את הסטנדרטים המחמירים המיושמים בה כבר כיום, ולהבטיח את רמת השרידות הגבוהה הנדרשת ממנה בהיותה צומת מרכזי וקריטי בכלכלה הישראלית המפעיל תשתיות לאומיות קריטיות. במקביל, בוחנת החברה הזדמנויות לשילוב פעילויות משלימות המהוות התפתחות טבעית לפעילותה, במטרה להרחיב את הצעת הערך שלה לשוק.

שנת 2025 סימנה את השלמתה המוצלחת של התוכנית האסטרטגית לשנים 2022-2025, תקופה שבה הואץ היישום של מנועי הצמיחה Shva Insights, Shva Arena ו-CLP. במהלך השנה הורחב בסיס הלקוחות הצורכים שירותים אלו באופן רציף, נחתמו הסכמים חדשים והועמקה פריסת המוצרים בשוק, תוך הקפדה על הדרגתיות, יציבות ואיכות השירות.

במקביל, הושלם תהליך המודרניזציה הטכנולוגית של רכיבי הליבה המרכזיים. שנות התוכנית אופיינו בהגדלת השקעות במוצרים חדשים, המשך יישום הליך ההיפרדות ממס"ב בהתאם להנחיות רשות התחרות, וביצוע טרנספורמציה דיגיטלית כלל-ארגונית הכוללת אוטומציה של תהליכים ואפיון פלטפורמות ענן. עם סיום יישום התוכנית האסטרטגית התלת-שנתית ובהמשך לשינויים בסביבת הפעילות, גיבשה החברה תוכנית אסטרטגית עסקית-טכנולוגית חדשה לשנים 2026-2028. תוכנית זו נועדה לתמוך בהמשך הצמיחה ולבצר את מעמדה של שבה כספקית תשתיות התשלומים והמידע הפיננסי המובילה בישראל. להערכת החברה, ההשקעות במוצרים חדשים, במנועי הצמיחה ובמהלכים אסטרטגיים משלימים, אשר צפויות להתעצם במהלך שנת 2026, יתרמו לגיוון מקורות ההכנסה ובסיס הלקוחות, ויאפשרו את המשך התפתחותה העסקית והגדלת הכנסותיה בשנות הפעילות הבאות.

איתנות פיננסית וחוסן עסקי בצל המצב הביטחוני

בצל האתגרים הביטחוניים המורכבים שליוו את המשק מאז סוף שנת 2023, ובמרכזם מלחמת "חרבות ברזל" ולאחריה מבצע "עם כלביא", שמרה שבה על רציפות תפקודית מלאה. גם בתקופות של האטה זמנית בפעילות המשק, הבטיחה החברה את יציבותן של מערכות התשלומים הלאומיות, תוך שהיא משלימה בהצלחה את התוכנית האסטרטגית (2022-2025) ומקדמת תהליכי מודרניזציה בצירי ליבה נבחרים.

כאמור לעיל, שנת 2025 עמדה בסימן של צמיחה מואצת ומימוש פוטנציאל עסקי: מנועי הצמיחה SHVA Insights ו-SHVA Arena עברו לשימוש מלא ובתשלום על ידי לקוחות אסטרטגיים, ונוספו התקשרויות חדשות שביצרו את מעמד החברה כשחקן מוביל בשירותי מידע ותשלומים מתקדמים. מגמת העלייה המתמשכת בהיקפי הפעילות בכרטיסי חיוב, שנרשמה לאורך כל שנת 2024 ושנת 2025, מעידה על חוסנו של המשק הישראלי ועל חזרתו למסלול צמיחה חרף המציאות הביטחונית.

נכון למועד כתיבת דו"ח זה, מדינת ישראל נמצאת בעיצומו של מבצע 'שאגת הארי'. בשונה ממגמת הצמיחה שאפיינה את השנה החולפת, ניכרת כעת האטה מסוימת בהיקפי הפעילות בחלק מענפי המשק. בשלב זה, טרם התבהרו מלוא המשמעויות וההשלכות של המערכה הנוכחית על הפעילות העסקית העתידית. עם זאת, ניסיון העבר מלמד כי המשק הישראלי ניחן ביכולת התאוששות גבוהה, וכי עם התייצבות המצב הביטחוני, חלה בדרך כלל חזרה הדרגתית למסלול של צמיחה ופעילות סדירה. שבה ממשיכה להוות עוגן של יציבות פיננסית גם בעת הזו, תוך הישענות על תשתיות טכנולוגיות מתקדמות שהוטמעו בחברה.

לפרטים נוספים והרחבה בנושא ראו בפרק א' דו"ח תיאור עסקי החברה.

הערכות החברה בדבר מקורות ההכנסה העתידיים שלה וכן שינויים שיחולו בהם בשנת 2026 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 2025 החברה המשיכה להשקיע בקידום הפיתוח העסקי, השירותים חדשים וכן במנועי הצמיחה שלה כדלקמן:

- SHVA Insights – במסגרת מנוע צמיחה זה, פיתחה החברה פתרונות מתקדמים המבוססים על דאטה אגרגטיבי עבור קהל לקוחות ייעודי. שירותים אלו מנגישים מידע אגרגטיבי ואנונימי אודות היקף הפעילות בכרטיסי חיוב במשק הישראלי, בחיתוכים ענפיים וגיאוגרפיים, ובהתאם להוראות הדין החלות על החברה. במהלך שנת 2025 הרחיבה החברה את פעילותה מול קהל לקוחות מגוון והתקשרה עם גופים כגון עיריית תל-אביב, עיריית ירושלים, טמפו, משרד האוצר ונתיבי ישראל. ללקוחות אלו סיפקה החברה מידע אגרגטיבי הכולל סקירות עומק מאקרו-כלכליות באפיון ייעודי המותאם לצורכיהם. בנוסף, התקשרה החברה עם ספקים וגופים סיטונאיים משמעותיים במשק הישראלי מעולמות המזון, עבורם פיתחה פתרונות מתקדמים להנגשת מידע אגרגטיבי באופן קבוע ומחזורי,

לטובת קבלת החלטות עסקיות ואסטרטגיות. כמו כן, החברה מקדמת פתרונות לגופים מוניציפליים וממשלתיים לצורך בחינת השפעות התמורות והאירועים במשק על בתי עסק, בחיתוך ענפי גיאוגרפי לאורך תקופות זמן מוגדרות.

- 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. במהלך שנת 2025 התקשרה החברה עם מספר מפיצי תכנת "אשראית", אשר ביצעו אינטגרציה מלאה למערכות והחלו לצרוך את מוצרי ושירותי הארנה באופן שוטף, ובהם: DeFacto, PayPlus, BridgerPay ועוד. החברה ממשיכה לקדם מו"מ, הסכמים וחיבורים נוספים של לקוחות Arena. הלקוחות צורכים את פתרונות SHVA Arena לטובת הרחבת השירותים והמוצרים הניתנים בתוכנה הקיימת ולשם קידום הפצה בקרב מגוון בתי העסק אשר מקבלים שירות מהמפיצים.
- 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 2025 הרחיבה את פעילותה על תשתית Shva CLP וצרפה מועדונים נוספים וגדולים לפלטפורמה כגון מועדון מפעל הפיס ועוד. גוף נוסף הצטרף למערכת וצפוי, ככל שישלים את היערכותו, להתחיל בפעילות של תפעול מועדונים והכל בכפוף לאישור בנק ישראל.

לפרטים נוספים בנוגע לתחומי פעילות החברה והרחבה בנושא ראו סעיף 8 בפרק א' דו"ח 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 לסוף שנת 2029 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 16 לפרק ג' דוחות כספיים.

השפעת ההפרדה ממס"ב על תוצאות החברה בשנת 2025 עומדת על סך של כ- 16 מיליון ש"ח (בשנת 2024 כ-13 מ"ח ובשנים 2023 ו-2022 כ-12 מ"ח, בהתאמה) 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 השנתית 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 התחשבות נוספת על חומרה ואו תוכנה אשר נשאת בידי הצדדים.

להערכת החברה, ההוצאות השוטפות בגין ההפרדה בשנת 2026 תגדלנה לסך של כ-18-17 מ"ח. כמו כן, להערכת החברה, הוצאות ההפרדה השוטפות בסיום ההפרדה, המתוכננת להסתיים בסוף יוני 2029, צפויות לעמוד על סך של כ-19 מ"ח בכל שנה ושנה. לפרטים נוספים בנוגע לאישור הסכם קבוע בין החברה למס"ב, ראה ביאור 16 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, המשכיות העסקית ומודרניזציה למערכות הטכנולוגיות

בשנת 2025 פעלה החברה, המוגדרת כ"תשתית מדינה קריטית" על ידי מערך הסייבר הלאומי, לביצור המערך הטכנולוגי תוך שמירה על סטנדרטים מחמירים ורמת זמינות מירבית הנדרשים לתמיכה בפעילותה. החברה הקצתה משאבים ניכרים לשדרוג התשתיות ולבניית יכולות מתקדמות להבטחת המשכיות עסקית, תוך מתן דגש על עמידות ויכולת התאוששות מהירה מאירועים חריגים, מענה הכרחי אל מול סביבת איומים מתגברת.

כאמור לעיל, המציאות הביטחונית והתעצמות איומי הסייבר מחייבות את החברה לערנות מתמדת ולהמשך השקעה במערכי אבטחת המידע, מעבר לתקנים הקיימים. במסגרת זו, השלימה שבא בהצלחה את תהליך המודרניזציה של חלקים ממערך הליבה שהחל בשנת 2023. לאור הדינמיות בזירת האיומים והדרישות הרגולטוריות המחמירות, מעריכה החברה כי יידרשו השקעות משמעותיות נוספות בחיזוק התשתיות ובשדרוג המערכות הטכנולוגיות גם בשנים הבאות, וזאת במטרה לשמר את רמת החסינות והשרידות הגבוהה המצופה ממנה. עלות המודרניזציה והפיתוחים המשלימים, נכון למועד הדו"ח, הסתכמה בכ-16 מ"ח. המשך יישום תהליכי המודרניזציה והפיתוחים הנוספים צפוי לקדם את החזון הטכנולוגי של החברה לקראת ארכיטקטורה מתקדמת. תשתית זו תאפשר, בין היתר, גמישות ישומית רבה יותר בהרחבת סל השירותים והמוצרים המוצעים על ידי החברה, ותתמוך ביכולתה לתת מענה מהיר לצרכי השוק המשתנים.

עלויות הפיתוח בסעיפים 1.2-1.4 הוונו בשנים 2022-2025 לנכסים הבלתי מוחשיים של החברה בהיקף מצטבר של כ-43 מ"ח.

1.5 בחינה ועדכון של מדיניות התמחור ותעריפון החברה

בהמשך למפורט בסעיפים 1.3 ו-1.4 לעיל, וביתר שאת לנוכח העלייה המשמעותית בהוצאות החברה בשנים האחרונות בתחומי הטכנולוגיה, אבטחת המידע, התשתיות וההון האנושי, בוחנת החברה בימים אלו את עדכון מדיניות התמחור והתעריפון שלה. בחינה זו נעשית מתוך מחויבות עמוקה להמשך אספקת שירותים יציבים, איכותיים ובטוחים לכלל לקוחותיה, וזאת לאחר תקופה של שלוש שנים בהן לא עודכן התעריפון. הצורך בעדכון עולה, בין היתר, לנוכח ההשקעות רחבות ההיקף הנדרשות בחיזוק מערכי הסייבר והתשתיות הטכנולוגיות המהוות את עמוד השדרה של פעילות החברה. בעידן של תנודתיות גיאופוליטית ונוכח המצב הביטחוני המורכב, רואה החברה חשיבות עליונה בהשקעה בפתרונות הגנה מתקדמים המבטיחים את חסינות המערכות והמשכיותם העסקית של השירותים. מטרת העדכון היא לאפשר לחברה להוסיף ולהעמיד לרשות לקוחותיה חזית טכנולוגית מתקדמת בעולם התשלומים, הנשענת על מערך מאובטח ואמין המותאם לאתגרי השעה. בכוונת החברה להביא לידיעת בנק ישראל את דבר הצורך בעדכון מדיניות התמחור ובהתאמת תמחיר השירותים, וכן לעדכן את לקוחותיה בדבר כוונתה להחיל שינויים בתעריפים מסוימים הכלולים בתעריפון. להערכת החברה, לעדכון זה צפויה להיות השפעה חיובית על יציבותה הפיננסית של החברה, על הכנסותיה ועל הרווח התפעולי.

האמור בסעיף זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על תוכניות 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.

1.6 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		
2024	2025	
2,388	2,583	תנועות חובה (מיליוני תנועות)
24	26	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		
2024	2025	
61,082	60,053	כמות בירורי יתרה ומשיכות (אלפי תנועות)
52,128	53,090	סכומי בקשת משיכות (מיליוני ש"ח)

מגמות, תופעות והתפתחויות מהותיות

התפתחויות כלכליות בארץ ובענף כרטיסי האשראי

מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2025 בשיעור של כ-2.6% לעומת עליה בשיעור של 3.2% בשנת 2024. על פי תחזית בנק ישראל שיעור האינפלציה לשנת 2026 צפוי לעמוד על כ-1.7%. ברוב שנת 2025 ריבית בנק ישראל נותרה בשיעור של 4.5%. בנובמבר 2025 הוריד בנק ישראל את הריבית ל-4.25% ובחודש ינואר 2026 הוריד שוב ל-4%. להערכת בנק ישראל שיעור הריבית הממוצע לשנת 2026 צפוי לעמוד על כ-3.5%. בשנת 2025 התחזק השקל ביחס לדולר של ארה"ב בשיעור של 12.5% והתחזק ביחס ליורו בשיעור של 1.3%. לפי תחזית בנק ישראל הצריכה הפרטית צפויה לצמוח בשנת 2026 בשיעור של 7.5% וב-5% בשנת 2027. עיקר ההשפעה של העלייה בשיעורי האינפלציה והריבית באה לידי ביטוי בשווי תיק ניירות הערך למסחר של החברה ובהוצאות המימון.

רכישות בכרטיסי אשראי

בהתאם לדיווחי הלשכה מרכזית לסטטיסטיקה (להלן: "הלמ"ס"), בשנת 2025 נרשמה עליה בשיעור שנתי של כ-6.5% בסך כל הרכישות בכרטיסי אשראי, לעומת עלייה של כ-9.8% בשנת 2024.

התפתחויות כלכליות בעולם

לפי תחזית קרן המטבע העולמית שפורסמה בינואר 2026, הצמיחה הצפויה בכל אחת מהשנים 2026 ו-2027 תהיה ברמה של 3.3%.

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 הדו"ח.

1.7 מצב כספי

להלן יפורטו נתונים עיקריים מתוך הדוח הכספי והסבר בדבר השינויים העיקריים בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 בהשוואה לנתוני 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח):

הערות והסברים	שינוי	ליום 31 בדצמבר		
		2024	2025	
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		מבוקר		
				נכסים
מזומנים ושווי מזומנים	(28,513)	44,050	15,537	
ניירות ערך למסחר	(12,530)	147,860	135,330	
לקוחות	1,921	26,001	27,922	
חייבים ויתרות חובה	1,746	8,522	10,268	
מיסי הכנסה לקבל	(1,534)	2,805	1,271	
עודף נכסי תוכנית בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה	640	2,049	2,689	
רכוש קבוע נטו	9,233	21,830	31,063	
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	20,085	29,709	49,794	
נכסי זכות מימוש חכירה	(550)	18,545	17,995	
הוצאות מראש לזמן ארוך	4,332	4,813	9,145	
				התחייבויות והון
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	475	2,044	2,519	
ספקים ונותני שירותים	3,763	2,699	6,462	
זכאים ויתרות זכות	3,831	20,196	24,027	
הכנסות נדחות לזמן ארוך	(499)	3,174	2,675	
התחייבות בשל חכירה	(816)	17,706	16,890	
התחייבויות בגין מיסים נדחים	1,280	106	1,386	
התחייבויות בגין הטבות לעובדים	229	1,080	1,309	
הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	(13,433)	259,179	245,746	

1.8 תוצאות הפעולות

להלן ניתוח השינויים העיקריים בסעיפי הדוח על רווח או הפסד ליום 31 בדצמבר 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

הערות והסברים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	שינוי	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2024	2025	
		מבוקר		
הכנסות ממתן שירותים לחברות כרטיסי אשראי	3,506	130,829	134,335	
הכנסות ממתן שירותים לאחרים	2,013	20,629	22,642	
סך כל ההכנסות	5,519	151,458	156,977	
הוצאות תפעוליות, הנהלה וכלליות	14,338	95,857	110,195	
רווח תפעולי	(8,819)	55,601	46,782	
הכנסות מימון, נטו	2,374	9,358	11,732	
רווח לפני מיסים על ההכנסה	(6,445)	64,959	58,514	
הפרשה למיסים על ההכנסה	(798)	14,054	13,256	
רווח נקי המיוחס לבעלי המניות	(5,647)	50,905	45,258	
רווח בסיסי ומדולל נקי למניה		1.27	1.13	

EBITDA בניכוי תגמול הוני לשנת 2025 הסתכמה לסך של 62,696 אלפי ש"ח, לשנת 2024 הסתכמה לסך של 67,111 אלפי ש"ח ולשנת 2023 הסתכמה לסך של 53,527 אלפי ש"ח.

1.9 להלן ניתוח השינויים העיקריים בסעיפי הדוח על תזרימי המזומנים ליום 31 בדצמבר 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

הערות והסברים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2025	
	(מבוקר)		
רווח נקי לתקופה	50,905	45,258	
התאמות לרווח	15,629	17,252	
תזרים מזומנים לפני שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות ולפני מימון ומיסים	66,534	62,510	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות, נטו	4,253	(774)	
תזרים מזומנים ממיסים ומימון, נטו	(10,819)	(7,911)	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	59,968	53,825	
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(6,515)	(18,643)	
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(27,236)	(62,348)	

1.10 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 2025 לסך של כ-135,330 אלפי ש"ח. מזומנים ופיקדונות בבנקים הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2025 לסך של כ-15,537 אלפי ש"ח. הנכסים הנ"ל הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2025 לסך של כ-150,867 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ-191,910 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. 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 15% 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 2025					
אלפי ש"ח					
סה"כ	מטבע חוץ		במטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
					נכסים
15,537	242	2,615	-	12,680	מזומנים ושווי מזומנים
135,330	-	2,976	51,714	80,640	ניירות ערך למסחר
27,922	-	-	-	27,922	לקוחות
1,777	-	-	-	1,777	חייבים ויתרות חובה
1,271	-	-	1,271	-	מיסי הכנסה לקבל
181,836	242	5,592	52,985	123,018	סך כל הנכסים הפיננסיים
2,519	-	-	2,519	-	חלויות שוטפות בגין חכירה
6,462	249	1,176	-	5,037	ספקים ונותני שירותים
15,858	-	-	-	15,858	זכאים ויתרות זכות
16,890	-	-	16,890	-	התחייבויות בגין חכירה
41,729	249	1,176	19,409	20,895	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות
140,108	(7)	4,416	33,576	102,123	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר 2024					
אלפי ש"ח					
סה"כ	מטבע חוץ		במטבע ישראלי		
	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

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

ליום 31 בדצמבר 2025							
אלפי ש"ח							
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	
(3.51)	(4,914)	135,194	(7)	4,379	31,939	98,883	גידול מיידי של 1%
(0.35)	(491)	139,617	(7)	4,412	33,412	101,800	גידול מיידי של 0.1%
3.51	4,914	145,022	(7)	4,453	35,213	105,363	קיטון מיידי של 1%
0.35	491	140,599	(7)	4,420	33,740	102,446	קיטון מיידי של 0.1%

ליום 31 בדצמבר 2024							
אלפי ש"ח							
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	
(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%

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

ליום 31 בדצמבר 2025							
אלפי ש"ח							
שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים בהתחשב בשינוי במחירי המניות הסחירות							
שינוי בשווי הוגן		מטבע חוץ			מטבע ישראלי		
באחוזים	אלפי ₪	סך הכל	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
1.39	1,942	142,050	(7)	4,599	33,576	103,882	גידול מיידי של 10%
0.69	971	141,079	(7)	4,507	33,576	103,003	גידול מיידי של 5%
(1.39)	(1,942)	138,166	(7)	4,233	33,576	100,364	קיטון מיידי של 10%
(0.69)	(971)	139,137	(7)	4,324	33,576	101,244	קיטון מיידי של 5%

ליום 31 בדצמבר 2024							
אלפי ש"ח							
שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים 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%

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

ליום 31 בדצמבר 2025							
אלפי ש"ח							
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	
0.48	672	140,780	(7)	4,416	34,248	102,123	גידול מידי של 2%
0.24	336	140,444	(7)	4,416	33,912	102,123	גידול מידי של 1%
(0.48)	(672)	139,436	(7)	4,416	32,904	102,123	קיטון מידי של 2%
(0.24)	(336)	139,772	(7)	4,416	33,240	102,123	קיטון מידי של 1%

ליום 31 בדצמבר 2024							
אלפי ש"ח							
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 מידי של 2%
0.21	393	185,927	556	13,217	39,707	132,447	גידול מידי של 1%
(0.42)	(786)	184,748	556	13,217	38,528	132,447	קיטון מידי של 2%
(0.21)	(393)	185,141	556	13,217	38,921	132,447	קיטון מידי 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 27 במרץ 2025, 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 דיבידנד, 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 30,000 אלפי ש"ח (0.75 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 ביום 30 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-021963).
- ביום 20 באוגוסט 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 30,000 אלפי ש"ח (0.75 ש"ח למניה) החורגת ממדיניות החלוקה המעודכנת שאושרה על ידי דירקטוריון החברה והנובעת בעיקרה מעדכון כרית הבטחון הרגולטורית בעקבות עבודה כלכלית שנערכה ובנוסף מעודפי מזומנים שהצטברו בחברה משנים קודמות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 21 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-062326).
- ביום 24 במרץ 2026 (לאחר תקופת הדוח) החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 30,000 אלפי ש"ח (כ-0.749 ש"ח למניה כפוף להתאמות ככל שימומשו אופציות ויונפקו מניות נוספות) המורכבת מ-66% מרווחי שנת 2025. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה סמוך למועד פרסום דוח זה.

לפרטים בדבר מגבלות על חלוקת דיבידנד בחברה ר' סעיף 5 לתיאור עסקי החברה וביאור 13 לדוחות הכספיים.

4. אירועים לאחר תקופת הדוח

לפרטים אודות אירועים שהתרחשו לאחר תקופת הדוח ר' באור 19 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 הנוכחי 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 שישה חברי הדירקטוריון אשר 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, מירב לשם, דן כהן וברוך גסול.
- לפרטים אודות דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית והשכלתם ר' תקנה 26 בפרטים נוספים להלן.

שינויים בדירקטוריון:

- ביום 20.7.2025 נבחרו הגב' ג'קלין נטלי סטרומינגר וכן הגב' מירב לשם על ידי האסיפה הכללית לכהונה נוספת בת שלוש שנים כדירקטוריות חיצוניות בחברה וכן מר שרון חרן נבחר לכהונה נוספת בת 3 שנים כדירקטור בחברה. בעניין זה ראה דיווח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 20 ביולי 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-053830)

שינויים בהנהלה:

- מר מקסים נייגובזין ומר מאיר אלברג חדלו להיות מסווגים כנושאי משרה כמפורט בדוח המתקן אודות דיווח מיידי על מצבת נושאי משרה בחברה מיום 29 במאי 2025 (אסמכתא 2025-01-039185).

תרומות:

סכום התרומות שנתרמו על ידי החברה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 עומד על סך כולל של כ- 300 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 הסמכות Certified Internal Auditor (CIA) מטעם The Institute of Internal Auditor – ארה"ב, Certified Information Systems Auditor (CISA) (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 קשור 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 למינויו. 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 ההנהלה, יו"ר ועדת הביקורת ועם יו"ר הדירקטוריון.

בניית תוכנית עבודה רב שנתית

- תוכנית העבודה הרב שנתית מתבססת על ניתוח והערכת סיכונים הגלומים בפעילויות השונות של החברה. במסגרת תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית ניתן דגש ליישום הוראות רגולציה 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 תכנית 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".
- 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.

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 2025 סך התגמול למבקר הפנימי עמד על כ- 793 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 2025 ולשנת 2024 באלפי ש"ח:

עבור	2025	2024
קסלמן וקסלמן (PWC ישראל)		
ביקורת, סקירה, sox ושירותי מס שוטפים	275	237
שירותים אחרים	100	77

איתן לב טוב
מנהל כללי

שרון חרן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 24 במרץ 2026

שירותי בנק אוטומטיים בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2025

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים:

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

**דוח רואה חשבון המבקר לבעלי המניות של שירותי בנק אוטומטיים בע"מ
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של שירותי בנק אוטומטיים בע"מ (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025. 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 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) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על רישום ההכנסות (3) בקרות על המזומנים והשקעות (4) בקרות על השכר והאקטואריה (5) בקרות על צדדים קשורים (כל אלה יחד מכונים להלן: "רכיבי הבקרה המבוקרים") (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 שחשבנו 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 שבקרות 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 2025.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 והדוח שלנו, מיום 24 במרס 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל-אביב, 24 במרס 2026
קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי

לבעלי המניות של שירותי בנק אוטומטיים בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של שירותי בנק אוטומטיים בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות על רווח או הפסד, על הרווח הכולל, על השינויים בהון העצמי ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המוצגים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות ותזרימי המזומנים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

הדגש עניין

מבלי לסייג את חוות דעתנו הני"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 16 לדוחות הכספיים לעניין החלטת הממונה על התחרות בדבר מתן פטור בתנאים מאישור הסדר כובל.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם העניינים 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.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (Standards IFRS Accounting) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על החלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שואא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שישומה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.

- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת. כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו. מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

פיסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי. שותפת ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי היא מיה בן שמואל.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- International Limited PricewaterhouseCoopers

תל אביב,
24 במרץ 2026

דוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר

סכומים באלפי ש"ח

2024	2025	ביאור	
נכסים			
נכסים שוטפים			
44,050	15,537	3	מזומנים ושווי מזומנים
147,860	135,330	4	ניירות ערך למסחר
26,001	27,922	5	לקוחות
8,522	10,268	6	חייבים ויתרות חובה
2,805	1,271	11	נכסי מיסים שוטפים
229,238	190,328		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים			
2,049	2,689	7	עודף נכסי תוכנית בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה, נטו
21,830	31,063	8	רכוש קבוע נטו
29,709	49,794	9	תכנה בפיתוח עצמי, תוכנות ורישיונות, נטו
18,545	17,995	10	נכסי זכות שימוש
4,813	9,145		הוצאות מראש
76,946	110,686		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
306,184	301,014		סה"כ נכסים

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר
סכומים באלפי ש"ח

2024	2025	ביאור	
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
2,044	2,519	10	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
2,699	6,462		ספקים ונותני שירותים
20,196	24,027	12	זכאים ויתרות זכות
24,939	33,008		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
3,174	2,675		הכנסות נדחות לזמן ארוך
17,706	16,890	10	התחייבויות בגין חכירה
106	1,386	11	התחייבויות בגין מיסים נדחים
1,080	1,309	7	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
22,066	22,260		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
47,005	55,268		סה"כ התחייבויות
		13	הון עצמי
4,587	4,587		הון מניות
150	150		פרמיה על מניות
6,554	7,690		קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(1,675)	(1,502)		הפסד כולל אחר מצטבר
249,563	234,821		עודפים
259,179	245,746		סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
306,184	301,014		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: 24 במרץ 2026

דוחות על הרווח או ההפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים באלפי ש"ח

2023	2024	2025	ביאור	
הכנסות				
120,540	130,829	134,335		ממתן שירותים לחברות כרטיסי אשראי
14,379	20,629	22,642		ממתן שירותים לאחרים
134,919	151,458	156,977		סך כל ההכנסות
92,951	95,857	110,195	14	הוצאות תפעוליות, הנהלה וכלליות
41,968	55,601	46,782		רווח תפעולי
6,393	8,482	12,607	15	הכנסות מימון מניירות ערך סחירים, נטו
1,068	1,363	1,220	15	הכנסות מימון
(765)	(487)	(2,095)	15	הוצאות מימון
6,696	9,358	11,732		הכנסות מימון נטו
48,664	64,959	58,514		רווח לפני מיסים על ההכנסה
10,448	14,054	13,256	11	מיסים על הכנסה
38,216	50,905	45,258		רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
0.96	1.27	1.13		רווח בסיסי ומדולל נקי למניה – המיוחס לבעלי המניות-בש"ח

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

2023	2024	2025	
38,216	50,905	45,258	רווח נקי
			רווח כולל אחר, לפני מיסים :
			סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או ההפסד :
78	175	225	התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים
78	175	225	רווח כולל אחר, לפני מיסים
(18)	(40)	(52)	השפעת המס המתייחס
60	135	173	רווח כולל אחר המיוחס לבעלי המניות, לאחר מיסים
38,276	51,040	45,431	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 מניות	על	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	הפסד כולל אחר מצטבר	עודפים שנצברו	סך הכל הון	
4,587	150		6,554	(1,675)	249,563	259,179	יתרה ליום 1 בינואר 2025
-	-	-	-	-	45,258	45,258	שינויים במהלך השנה : רווח נקי
-	-	-	-	173	-	173	רווח כולל אחר
-	-	-	-	173	45,258	45,431	סך הכל רווח כולל
-	-	-	1,136	-	-	1,136	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	(60,000)	(60,000)	דיבידנד ששולם
4,587	150		7,690	(1,502)	234,821	245,746	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

הון המניות	פרמיה מניות	על	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 : 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 מניות	על	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 : רווח נקי
-	-	-	-	60	-	60	הפסד 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

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים באלפי ש"ח

2023	2024	2025	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
38,216	50,905	45,258	רווח נקי לשנה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
8,715	9,739	14,778	פחת והפחתות
2,644	1,771	1,136	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(587)	(182)	(418)	התחייבות בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה נטו
59	(395)	232	שינויים בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
10,448	14,054	13,256	מיסים על ההכנסה
(6,696)	(9,358)	(11,732)	הכנסות מימון, נטו
			שינויים בסעיפי נכסים ובהתחייבויות, נטו:
(4,495)	453	(1,921)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(8,569)	576	(6,148)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(1,297)	(465)	3,963	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
6,648	3,689	3,332	עלייה בזכאים ויתרות זכות
45,086	70,786	61,736	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת לפני מימון ומיסים
2,769	3,431	3,476	ריבית שהתקבלה
(993)	(861)	(899)	ריבית ששולמה
(15,161)	(13,389)	(10,488)	מיסים ששולמו, נטו
31,701	59,967	53,825	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(4,000)	14,000	-	פירעון פקדונות לזמן קצר, נטו
(107,700)	(65,255)	(52,217)	רכישת ניירות ערך למסחר
100,476	63,755	75,243	תמורה ממכירת ניירות ערך למסחר
(16,262)	(19,015)	(41,669)	רכישות והשקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(27,486)	(6,515)	(18,643)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
(2,323)	(2,236)	(2,348)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
(22,000)	(25,000)	(60,000)	דיבידנד ששולם
(24,323)	(27,236)	(62,348)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(20,108)	26,217	(27,166)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
37,941	17,833	44,050	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
-	-	(1,347)	הפסדים מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
17,833	44,050	15,537	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

2023	2024	2025	
			נספח ב - פעולות מהותיות שלא במזומן
1,280	1,656	2,007	הכרה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
-	900	(200)	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 (להלן: "התשקיף"), 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 ניהול ותפעול של מערכות תשלומים מבוקרות המהוות תשתיות לאומיות קריטיות בכרטיסי חיוב וב-ATM. מערכות אלו מאפשרות, בין היתר, העברת אישורים לעסקאות בכרטיסי חיוב, איסוף עסקאות ממסופים בבתי עסק, וניהול ממשק ההתחשבות והעברת הוראות הסליקה בין סולקים למנפיקים. כחלק מפעילותה, החברה מתפעלת מערכת תקשורת דו-כיוונית בין המנפיקים והסולקים לבין בתי העסק, ומבצעת את חישובי הנטו בגין הפעילות בכרטיסי החיוב. בנוסף, החברה מנהלת ומפעילה מערכת מיתוג ה-ATM, מערכת זו מאפשרת העברת אישורים למשיכות מזומן וקבלת מידע במכשירי ה-ATM השונים, ללא תלות בבנק שבו מנוהל חשבון הלקוח. בתחום הפתרונות הטכנולוגיים, החברה פיתחה את תוכנת ה'אשראית' (בגרסאות PC, Web ואנדרואיד) לביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב, והרחיבה את סל שירותיה באמצעות מנועי הצמיחה SHVA Arena המציעה פתרונות תשלום מתקדמים, ו SHVA Insights המנגישה מידע אגרגטיבי ואנונימי. לצד אלו, מספקת החברה שירותי בדיקה והסמכה למסופי תשלום, וכן שירותים ייעודיים לחברות ניכיון והתאמה. עיקר הכנסות החברה נובעות ממתן שירותי סליקה לחברות כרטיסי האשראי. לעניין החלטת הממונה על התחרות מיום 28 בדצמבר 2022 בדבר מתן פטור נוסף לפעילות החברה בתחום שירותי איסוף ואישור עסקאות ושירותי ממשק עבור סולקים ומנפיקים ראה ביאור 16 להלן.

ב. הסדרי כשל במערכת התשלומים בכרטיסי חיוב ובמערכת התשלומים ב-ATM

בהתאם לדרישת הפיקוח על מערכות תשלומים בבנק ישראל מיום 28 ביולי 2021 על המשתתפים ועל החברה כמפעילת מערכות תשלומים נדרש ליישם הסדר כשל בשתי המערכות 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 וחתימה על כללי מערכת ופתיחה וניהול חשבונות בבנק ישראל לצורך ניהול הסדר הכשל. נוכח הוראות הרגולציה והאמור, במהלך השנתיים האחרונות גיבשה החברה יחד עם משתתפי מערכת התשלומים בכרטיסי חיוב ומערכת התשלומים ב-ATM הסדר כשל שמטרתו טיפול בכשל משותף במערכת כרטיסי חיוב וכשל משותף במערכת ATM – החברה גיבשה תהליכים ופעולות בהם תנקוט אם אחד המשתתפים לא יוכל להשלים את התחייבויותיו הכספיות כלפי המשתתפים האחרים.

לעניין זה יצוין, כי לטובת ניהול ההסדרים נפתחו חשבונות בטוחות בבנק ישראל ובו הופקדו כספי המשתתפים המנוהלים על ידי החברה עבור משתתפי המערכת בלבד שבהם תשתמש החברה לצורך השלמת הסליקה היומית במצב של כשל בהתאם להוראות הדין ולכללים שהוגדרו בכללי המערכת.

ג. איתנות פיננסית וחוסן עסקי בצל המצב הבטחוני

מאז יום שבת, 7 באוקטובר 2023, בו פתח ארגון הטרור חמאס במתקפה רצחנית על מדינת ישראל שהובילה לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל", מצויה המדינה במערכה רב-זירתית מתמשכת. נקודת מפנה משמעותית נרשמה ביוני 2025 עם פרוץ "מלחמת 12 הימים" (מבצע "עם כלביא"), מערכה צבאית רחבת היקף של ישראל וארה"ב נגד תשתיות הגרעין והטילים באיראן, שהסתיימה לאחר 12 ימי לחימה עצימים ולוותה באבדות ושיבושים נרחבים בעורף. במהלך 12 ימי המבצע, נרשמה ירידה חדה בקניות בחנויות הפיזיות במוקדי הסכנה בשל מגבלות התנועה, אולם המערכת הפיננסית הפגינה שרידות גבוהה. מיד עם סיום המבצע ביוני 2025, חווה המשק תיקון מהיר וחד של רמת הצריכה, תוך עלייה משמעותית בהיקפי הסליקה, אשר התייצבו ברמות שיא ביחס לתקופה שקדמה לו

ביום 28 בפברואר 2026 (לאחר תקופת הדוחות הכספיים), בעקבות חידוש האיום האיראני, פתחו צה"ל וצבא ארה"ב במבצע "שאגת הארי", מערכה אסטרטגית עצימה נגד משטר הטרור באיראן. עם פתיחת המבצע, הכריז שר הביטחון על "מצב מיוחד בעורף" בכל שטח המדינה, הכרזה אשר הוארכה עד ליום 12 במרץ 2026 לפחות. התפתחות זו הובילה להאטה מחודשת בפעילות העסקית במשק, לאחר מגמות התאוששות שגרשמו במהלך שנת 2024 ותחילת 2025.

בשלב זה, טרם התבררו מלוא היקפו ומשכו של המבצע הנוכחי והשלכותיו המצטברות על המשק, לרבות תנודות בשערי המט"ח והשפעה על שוק ההון. עם זאת, להערכת החברה, היא שומרת על איתנות פיננסית גבוהה הנשענת על יתרות מזומנים נזילות ובסיס לקוחות יציב המאופיין בהתקשרויות ארוכות טווח, ואינה צופה פגיעה ביציבותה בטווח הקרוב.

ד. המשכיות עסקית ואירועי אבטחת מידע וסייבר

בתחום אבטחת המידע והסייבר, החברה פועלת תחת כוונות עליונה לאור הזינוק בניסיונות התקיפה על תשתיות פיננסיות קריטיות מאז פרוץ המלחמה והמערכות השונות. החברה פועלת באופן אינטנסיבי להגברת הבקורות, תוך התאמה דינמית של מערכי ההגנה לאיומים המתפתחים ושימוש באמצעי אבטחה מתקדמים למניעת תקיפות. המציאות הביטחונית והתעצמות איומי הסייבר מחייבות את החברה לערנות מתמדת ולהמשך השקעה במערכי אבטחת המידע מעבר לתקנים הקיימים. לאור הדינמיות בזירת האיומים והדרישות הרגולטוריות המחמירות, מעריכה החברה כי יידרשו השקעות משמעותיות נוספות בחיזוק התשתיות ובשדרוג המערכות הטכנולוגיות גם בשנים הבאות, וזאת במטרה לשמר את רמת החסינות והשרידות הגבוהה המצופה ממנה. החברה מוסיפה לשדרג את מערכי ההגנה בשיתוף הגורמים הרלוונטיים וממשיכה לספק את כלל שירותיה ברציפות מלאה ובאופן סדיר ללקוחותיה, תוך שמירה על המשכיות עסקית מלאה גם בעתות חירום. נכון למועד פרסום הדוח, העבודה בחברה מתקיימת כסדרה וללא השפעה מהותית על מצבת כוח האדם.

ה. 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 16 להלן.
- **מדד**
מדד המחירים לצרכן המתפרסם ע"י הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ו. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 24 במרץ 2026.

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 חיזוניים 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 המשווער 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 מהוונות כמפורט להלן, נקפות 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:

%	
9-33	תוכנות בפיתוח עצמי (1)
20-33	תוכנות ורישיונות (2)

1. תוכנות בפיתוח עצמי

עלויות מחקר נקפות 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 בנכסים 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 משרדה, 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 התכורים 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, לגביו 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 ונוקף 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 הפסד, 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 הוגן של נכסים והתחייבויות מסוימים. מידע נוסף אודות ההנחות ששימשו בקביעת שווי הוגן נכלל בביאורים הבאים:

ביאור 4 בדבר ניירות ערך למסחר.
ביאור 7 בדבר התחייבות בשל הטבות לעובדים.
ביאור 17 בדבר מכשירים פיננסיים.
בקביעת השווי הוגן של נכס או התחייבות, משתמשת החברה בנתונים נצפים מהשוק ככל וניתן.
מדידת השווי מחולקת לשלוש רמות במידרג השווי הוגן 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.

טז. יישום לראשונה של תקנים חדשים

לא היו תיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומיושמים על ידי החברה עבור תקופות דיווח השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. תקנים חדשים בתקופה שטרם ישומם בתקופת הדוח :

תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים חדשים ותיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר החברה לא בחרה את יישומם המוקדם :

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות הכספיים (להלן – IFRS18)

IFRS 18 מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן - IAS 1), כאשר דרישות רבות של IAS 1 הועברו ל-IFRS 18, כמו גם למספר תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים נוספים. IFRS 18 נועד לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשקיעים באמצעות דוחותיהן הכספיים, ובפרט להגביר את השקיפות וההשוואתיות בין ישויות, תוך התמקדות במידע על ביצועים כספיים בדוח רווח או הפסד. כמו כן, IFRS 18 מלווה בתיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים אחרים, ביניהם תקן חשבונאות בינלאומי 7 דוח על תזרימי מזומנים (IAS 7) (כגון בנוגע לסיווג תזרימי מזומנים מריבית ודיבידנדים), תקן חשבונאות בינלאומי 33 רווח למניה (IAS 33), ותקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים (IAS 34). העקרונות העיקריים החדשים לפי IFRS 18 מתייחסים לתחומים הבאים :

1. מבנה דוח רווח או הפסד - בהתאם ל- IFRS 18, פריטים בדוח רווח או הפסד יסווגו לאחת מ-5 קטגוריות: תפעולית, השקעה, מימון, מסים על הכנסה ופעילויות שהופסקו. IFRS 18 מספק הנחיות לסיווג הפריטים בין קטגוריות אלה. בנוסף, בהתאם ל- IFRS 18, ישויות תידרשנה להציג בדוח רווח או הפסד סיכומי ביניים מסוימים, שנקבעו במסגרת התקן.
2. גילוי בדוחות הכספיים על "מידות ביצועים שהוגדרו על ידי ההנהלה" (MPMs) - MPMs הם סיכומי ביניים של הכנסות והוצאות שישות משתמשת בהם בתקשורת לציבור מחוץ לדוחות הכספיים במטרה לתקשר את השקפת ההנהלה לגבי היבט של הביצועים הכספיים של הישות בכללותה, למעט חריגים מסוימים.
3. עקרונות לקיבוץ ופיצול מידע בדוחות הכספיים הראשיים או בביאורים.

במסגרת הוראות המעבר, IFRS 18 דורש כי בדוח השנתי לשנת היישום הראשונה של התקן, ישות תציג התאמה לכל סעיף בדוח רווח או הפסד עבור שנת ההשוואה שקודמת לשנת אימוץ התקן, בין הסכומים שיוצגו מחדש בהתאם ל-IFRS 18 לבין הסכומים שהוצגו במקור תוך יישום IAS 1. התאמה דומה נדרשת גם בדוחות כספיים ביניים בשנת היישום לראשונה עבור תקופת ההשוואה השוטפת והמצטברת בשנה שקודמת לשנת אימוץ התקן.

בהתאם להוראות, IFRS 18 התקן ייושם על ידי החברה, לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, בדרך של יישום למפרע. בהתאם להוראות IFRS 18, יישום מוקדם אפשרי. החברה בוחנת את ההשפעה של יישום IFRS 18 על הדוחות הכספיים שלה, אך בשלב זה השפעת האימוץ לראשונה עדיין אינה ניתנת לאמידה באופן סביר.

2. תיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים במסגרת פרויקט השיפורים השנתי של ה- IASB (Annual Improvements (להלן - השיפורים)

כחלק מפרויקט השיפורים השנתי של ה- IASB, בחודש יולי 2024 פרסם ה- IASB מסמך המרכז שיפורים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים הבאים :

- תקן דיווח כספי בינלאומי 1 אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS 1) ;
- תקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים : גילויים (IFRS 7) ;
- תקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן - IFRS 9) ;
- תקן דיווח כספי בינלאומי 10 דוחות כספיים מאוחדים (IFRS 10) ;

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- תקן חשבונאות בינלאומי 7 דוח על תזרימי מזומנים (IAS 7).

השיפורים כוללים תיקונים מצומצמים המוגבלים להבהרת ניסוחים של התקנים האמורים או לביצוע תיקונים קלים אחרים בתקנים האמורים אשר מטרתם להבהיר את כוונת ה- IASB או לפתור סתירות לא מכוונות בין דרישות התקנים השונים.

השיפורים בתוקף החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחריו, יישום מוקדם אפשרי. לגבי אחד התיקונים ל-IFRS 9, שמתייחס לגריעת התחייבות בגין חכירה, נקבעה הוראת מעבר שלפיה התיקון תקף להתחייבויות בגין חכירה שנגרעו החל ממועד היישום לראשונה של התיקון האמור או לאחריו.

ליישום לראשונה של השיפורים לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		הרכב:
36,900	12,680	במטבע ישראלי - פיקדונות נושאי ריבית
7,150	2,857	במטבע חוץ
44,050	15,537	

ביאור 4 - ניירות ערך למסחר

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		הרכב:
		נכסים פיננסיים המסווגים כמוחזקים למסחר בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
121,377	108,677	אגרות חוב ומלוות ממשלתיים
26,483	26,653	מניות בישראל ובחו"ל
147,860	135,330	

ביאור 5 - לקוחות

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		הרכב:
21,889	24,237	חברות כרטיסי אשראי *
1,843	1,417	בנקים
2,269	2,268	חובות אחרים
26,001	27,922	

* חברות כרטיסי אשראי משמשות כלקוחותיה העיקריים של החברה

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		הרכב:
		חייבים אחרים ויתרות חובה:
7,650	8,453	הוצאות מראש
819	1,772	חברה קשורה בגין החזר הוצאות
48	38	פקדונות רכב
5	5	אחר
8,522	10,268	סך כל החייבים ויתרות חובה

ביאור 7 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

א. הרכב

להלן התחייבויות בגין הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה:

ליום 31 בדצמבר

2024	2025	
אלפי ש"ח		
2,049	2,689	עודף נכסי התכנית בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה (מוצג בנכסים שאינם שוטפים)

להלן הרכב התחייבויות אחרות בגין הטבות לעובדים:

ליום 31 בדצמבר

2024	2025	
אלפי ש"ח		
מוצג בהתחייבויות שוטפות:		
4,435	5,191	התחייבות בגין חופשה
9,166	11,670	מוסדות, עובדים והתחייבויות אחרות בגין משכורת
637	680	התחייבות בגין הסתגלות
14,238	17,541	סך הכל בגין שכר והוצאות נלוות מוצג בזכאים ויתרות זכות

מוצג בהתחייבויות שאינן שוטפות:

1,080	1,309	התחייבות בגין מענק יובל ⁽¹⁾
1,080	1,309	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 7- 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-פיו הפקדויות 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 2025 הפקידה החברה סך של 563 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

1.ג נכסי והתחייבויות התוכנית, נטו

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	אלפי ש"ח
(14,886)	(15,253)	סכום ההתחייבות ^(2.ג)
16,935	17,942	השווי ההוגן של נכסי התוכנית ^(3.ג)
2,049	2,689	עודף נכסים על התחייבויות נכלל בנכסים שאינם שוטפים

ביאור 7- זכויות עובדים (המשך)

2.ג סכום ההתחייבות

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
15,510	14,886	התחייבות בתחילת שנה
517	507	עלות שירות שוטף
746	737	עלות ריבית, נטו
472	438	הפסד אקטוארי
(2,359)	(1,315)	הטבות שולמו
14,886	15,253	מחויבות בגין הטבה מוגדרת בסוף השנה

3.ג שווי ההוגן של נכסי התכנית

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
17,135	16,935	שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת שנה
847	866	ריבית על נכסי התכנית
606	563	הפקדות לתכנית על ידי החברה
(2,266)	(983)	הטבות שולמו
(101)	(101)	העברת רווחים לתגמולים
714	662	רווח אקטוארי מדידות מחדש
16,935	17,942	שווי הוגן של נכסי התוכנית בסוף השנה

4.ג הוצאות בגין זכויות עובדים שנזקפו לרווח או הפסד

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
517	507	עלות שירות שוטף
(102)	(129)	ריבית נטו
101	101	העברת רווחים לתגמולים
516	479	סך הוצאות בגין הטבות עובדים בדוח רווח או הפסד

ביאור 7- זכויות עובדים (המשך)

5.ג

הנחות אקטואריות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח

ליום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
%			
5.17	5.16	4.51	שיעור היוון ליום 31 בדצמבר
			שיעור ריבית על נכסי התכנית ליום 1 ינואר
5.10	5.19	5.18	
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, היה 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 13 בפברואר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון מדיניות התגמול של החברה, בין היתר בהתאם להוראה 17 להוראות הפיקוח על מערכות תשלומים. במסגרת, השינויים במדיניות העדכנית,

נמחקה התייחסות להוראת ניהול בנקאי 301 שאיננה חלה עוד על החברה,

נמחקה האפשרות לחרוג ב- 10% מתקרת השכר ביחס לנושאי משרה אשר להם כישורים מיוחדים,

נמחקה האפשרות לשלם למנכ"ל פיצויי פיטורין בסך של 200% מפיצויי הפיטורין להם הוא זכאי על פי הדין, עודכנו תקרות השכר החודשיות, התווספה הוראה לעניין תקופת צינון ואי-תחרות ביחס למנכ"ל החברה, עודכנו התקרות השנתיות של המענק השנתי, התווספה תקרה שנתית בקשר למתן גמול ליו"ר הדירקטוריון ותנאיו, עודכנו היעדים ביחס למענק תלוי יעדים עודכנו התקרות השנתיות לשווי רכיבים משתנים הוניים ל- 10 משכורות חודשיות (חלף 8 משכורות חודשיות) ביחס למנכ"ל החברה ול- 6 משכורות חודשיות (חלף 5 משכורות חודשיות) ביחס לנושאי משרה, עודכנו התנאים להענקת מניות חסומות ביחס במסגרת התכנית להענקת מכשירים הוניים לנושאי משרה בחברה כחלק מהתגמול ההוני ועוד.

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.

ביאור 7- זכויות עובדים (המשך)

זכאות למענקים שנתיים לכלל עובדי החברה

תנאי הסף למענקים שנתיים

ככל שיוחלט על חלוקת מענק שנתי כאמור לעיל, הענקת מענק שנתי בגין שנה מסוימת למי מנושאי המשרה בחברה, תהיה כפופה לעמידת החברה בכל תנאי הסף המצטברים שלהלן:

- החברה עמדה בלפחות 70% מיעד הרווח השנתי מפעילות שוטפת (לא כולל רווחי הון) כפי שיקבע על ידי האורגנים המוסמכים;
- עובדי החברה האחרים (שאינם נושאי משרה) זכאים למענק שנתי בגין אותה שנה;
- החברה עמדה בשנה הרלבנטית ביעדים תפעוליים, לרבות זמינות השירותים הקריטיים אותם מספקת החברה אשר נקבע בתכנית העבודה השנתית שאושרה 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 (כולו או חלקו) על בסיס שיקול דעת וזאת חלף או בנוסף למענק תלוי יעדים (המבוסס על קריטריונים מדידים שאינם בשיקול דעת) לנושאי משרה, ובלבד שסך המענק (בין אם מבוסס כולו על שיקול דעת ובין אם מבוסס בחלקו על שיקול דעת ובחלקו על מענק תלוי יעדים) לכל אחד מנושאי המשרה לא יעלה על תקרה של 4 משכורות ולנושא משרה בתחום המכירות תקרה של 6 משכורות (להלן: "תקרת המענק").

במקרים חריגים (וביחס לנושא משרה שאינו מנכ"ל - בהתאם להמלצת המנכ"ל), רשאי הדירקטוריון לאשר הענקת מענק חריג בגין שנה מסוימת למי מנושאי המשרה בחברה למרות שלא עמדה החברה בתנאי הסף בשנה הנמדדת, והכל בכפוף לתנאים המפורטים להלן ולמתן נימוקים מפורטים להחלטה. הדירקטוריון יהיה רשאי לקבוע 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: (1) מענק תלוי יעדים – מרכיב יעדי החברה, כאשר בחירת היעדים והמשקולות למענק ייקבעו ע"י ועדת התגמול והדירקטוריון, מדי שנה מראש, עד לסוף הרבעון הראשון; (2) מרכיב שיקול דעת. תקרת המענקים למרכיב תלוי יעדים תוגבל עד 5 משכורות; תקרת מענק במרכיב שיקול דעת לא תעלה על שתי משכורות.

השבת תגמולים משתנים

נושא משרה יחזיר לחברה סכומי מענק ששולמו לו בהתאם למדיניות התגמול אם שולמו לו על בסיס נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה בתקופה של עד שלוש שנים ממועד קבלת המענק, וזאת באופן ובדרך שייקבעו על ידי הדירקטוריון.

ביאור 7- זכויות עובדים (המשך)

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 החדש"). להלן עיקרי ההסכם הקיבוצי החדש:

- 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 שכר שנתית 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 8 - רכוש קבוע, נטו

הרכב הרכוש הקבוע לפי קבוצותיו העיקריות והתנועה בו בשנים 2025 ו-2024 הינם כדלקמן:

סה"כ	שיפורים במושכר, ריהוט וציוד	מתקן גיבוי	מחשבים וציוד אלקטרוני	
אלפי ש"ח				2025:
עלות				
42,189	18,880	409	22,900	יתרה ליום 1 בינואר 2025
15,019	86	-	14,933	רכישות השנה
(157)	-	-	(157)	גריעות השנה
57,051	18,966	409	37,676	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
פחת נצבר				
20,359	5,470	211	14,678	יתרה ליום 1 בינואר 2025
5,786	1,222	41	4,523	פחת השנה
(157)	-	-	(157)	גריעות השנה
25,988	6,692	252	19,044	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
31,063	12,274	157	18,632	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025

סה"כ	ריהוט, ציוד ושיפורים במושכר	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

בשנת 2025 רכשה החברה מחשב ליבה חדש בסך של כ- 11 מש"ח.

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

ביאור 9 – נכסים בלתי מוחשיים, נטו

הרכב נכסים בלתי מוחשיים לפי הקבוצות העיקריות והתנועה בהם בשנים 2025 ו-2024 הינם כדלקמן:

סה"כ	תוכנה בפיתוח עצמי	תוכנות ורשיונות	
אלפי ש"ח			2025:
עלות			
			יתרה ליום 1 בינואר 2025
45,813	37,444	8,369	
			רכישות והיוון עלויות פיתוח במהלך השנה
26,450	25,561	889	
			גריעות השנה
-	-	-	
72,263	63,005	9,258	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
פחת נצבר			
			יתרה ליום 1 בינואר 2025
16,104	9,702	6,402	
			פחת השנה
6,365	5,612	753	
			גריעות השנה
-	-	-	
22,469	15,314	7,155	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
49,794	47,691	2,103	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025

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

ביאור 10 - 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- 2,600 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.

בתחילת שנת 2025, חתמה החברה על נספח להסכם לצורך הפרדת הכלובים של החברה באתר הגיבוי ממס"ב, בהתאם להסכמות, חלקה של שבא בעלות השכירות עומד על 67.5% 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.

2. נכסי זכות שימוש

משרדי החברה	כלי רכב	אתר גיבוי	סה"כ	
אלפי ש"ח				
				2025
				עלות
20,667	2,130	3,650	26,447	יתרה ליום 1 בינואר 2025
תוספות במשך השנה:				
-	1,638	-	1,638	תוספות בגין חכירות חדשות בתקופה
-	(1,307)	-	(1,307)	גריעות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהופסקו בתקופה
377	28	49	454	שינויים בגין הצמודות למדד
21,044	2,489	3,699	27,232	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
				פחת נצבר
5,324	1,177	1,401	7,902	יתרה ליום 1 בינואר 2025
תוספות במשך השנה:				
1,375	796	456	2,627	פחת והפחתות
-	(1,292)	-	(1,292)	גריעות מנכסי זכות שימוש
6,699	681	1,857	9,237	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
14,345	1,808	1,842	17,995	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025

ביאור 10 – חכירות (המשך)

סה"כ	אתר גיבוי	כלי רכב	משרדי החברה	
אלפי ש"ח				
				2024
עלות				
26,215	3,168	2,942	20,105	יתרה ליום 1 בינואר 2024
תוספות במשך השנה:				
1,232	414	818	-	תוספות בגין חכירות חדשות בתקופה
(1,658)	-	(1,658)	-	גרועות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהופסקו בתקופה
658	68	28	562	שינויים בגין הצמדות למדד
26,447	3,650	2,130	20,667	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
פחת נזכר				
6,764	1,017	1,753	3,994	יתרה ליום 1 בינואר 2024
תוספות במשך השנה:				
2,546	384	832	1,330	פחת והפחתות
(1,408)	-	(1,408)	-	גרועות מנכסי זכות שימוש
7,902	1,401	1,177	5,324	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
18,545	2,249	953	15,343	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

3. התחייבויות בגין חכירה – ניתוח מועדי פירעון

סה"כ תזרים מזומנים חזוי	תשלומי ריבית	תשלומי קרן	
אלפי ש"ח			
3,206	687	2,519	שנה ראשונה - חלויות שוטפות
3,089	585	2,504	שנה שנייה
2,502	498	2,004	שנה שלישית
2,311	431	1,880	שנה רביעית
1,834	372	1,462	שנה חמישית
10,005	965	9,040	שנה שישית ואילך
19,740	2,850	16,890	סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות
22,946	3,537	19,409	סך הכל התחייבויות בגין חכירה

ביאור 10 – חכירות (המשך)

4. סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
713	733	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
2,546	2,627	הוצאות פחת
3,259	3,360	סה"כ הוצאות בגין חכירה

5. סכומים שהוכרו בדוח על תזרימי המזומנים

תזרים מזומנים ששימש לעסקאות חכירה - תזרים מזומנים שלילי לפעילות מימון - 2,348 אלפי ש"ח. (2024 – 2,236 אלפי ש"ח)

תשלומי ריבית - תזרים מזומנים שלילי לפעילות שוטפת - 733 אלפי ש"ח. (2024 – 713 אלפי ש"ח)

סה"כ תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות – 3,120 אלפי ש"ח. (2024 – 2,983 אלפי ש"ח)

ביאור 11 – מיסים על הכנסה

א. הרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
10,750	13,900	12,300	מיסים שוטפים בגין בשנת החשבון
(398)	(462)	(272)	מיסים שוטפים בגין שנים קודמות
10,352	13,438	12,028	סך כל המיסים השוטפים
			בתוספת:
96	616	1,228	מיסים נדחים בגין שנת החשבון (ראה ב' להלן)
10,448	14,054	13,256	סך כל מיסים על הכנסה

ביאור 11 – מיסים על הכנסה (המשך)

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:

סה"כ	בגין ניירות ערך למסחר	בגין התחייבו ת בגין חכירה	בגין נכס זכות שימוש	בגין רכוש קבוע	בגין הטבות לעובדים - לרווח כולל אחר	בגין הטבות לעובדים - לרווח והפסד	
אלפי ש"ח							
664	-	4,916	(4,758)	(461)	561	406	יתרה ליום 1 בינואר 2023
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	(4,256)	(725)	503	442	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
התנועה בשנת 2025:							
(1,228)	(1,241)	(78)	107	(157)	-	141	זקיפה לדוח רווח והפסד
(52)	-	-	-	-	(52)	-	שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר
(1,386)	(1,863)	4,473	(4,148)	(882)	451	583	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

ביאור 11 – 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			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
48,664	64,959	58,514	רווח לפני מיסים על הכנסה
23.0%	23.0%	23.0%	שיעור המס הסטטוטורי
11,193	14,941	13,458	סכום המס על בסיס שיעור המס הסטטוטורי
			הגדלה (הקטנה) בחבות המס בשל:
(1,063)	(886)	(368)	הפסדים מניירות ערך סחירים (ניצול הפסדים) בגינם לא חושבו מיסים נדחים, נטו
(398)	(462)	(272)	מיסים בגין שנים קודמות
703	493	466	הוצאות לא מוכרות (*)
13	(32)	(28)	אחרים נטו
10,448	14,054	13,256	הפרשה למיסים על הכנסה

(*) בשנת 2025 כולל סכום של 260 אלפי ש"ח בגין תשלומים מבוססי מניות שאינם מותרים בניכוי (2024 - 407 אלפי ש"ח).

ד. שיעור המס

שיעור מס החברות הרלוונטיים לחברה בשנים 2023-2025 הינו 23%.

המסים השוטפים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעור המס המוצג לעיל.

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2025 ו-2024 חושבו לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך.

ה. שומות סופיות

על פי סעיף 145 לפקודת מס הכנסה דוחות החברה עד וכולל שנת 2020 נחשבים כשומות סופיות, בכפוף לתנאים הקבועים בפקודת מס הכנסה.

ביאור 12 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
14,538	17,541	הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נילוות ⁽¹⁾
3,053	2,979	הוצאות לשלם ושונים
1,565	2,298	הכנסות נדחות לזמן קצר
1,040	1,209	מוסדות ממשלתיים
20,196	24,027	סך הכל זכאים אחרים ויתרות זכות

(1) ראה ביאור 7

ביאור 13 - הון עצמי

1. הון המניות של החברה מורכב כדלקמן:

מספר המניות	
מונפק ונפרע	רשום
40,000,000	1,000,000,000

מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג.

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

ביום 27 במרץ 2025, 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 27 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 30,000 אלפי ש"ח (0.75 ש"ח למניה) המהווה כ-59% מרווחי שנת 2024 בהתאם למדיניות החלוקה המעודכנת שאושרה על ידי דירקטוריון החברה. הדיבידנד חולק ביום 21 באפריל 2025.

ביום 20 באוגוסט 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 30,000 אלפי ש"ח (0.75 ש"ח למניה) החורגת ממדיניות החלוקה המעודכנת שאושרה על ידי דירקטוריון החברה והנובעת בעיקרה מעדכון כרית הבטחון הרגולטורית בעקבות עבודה כלכלית שנערכה ובנוסף מעודפי מזומנים שהצטברו בחברה משנים קודמות. הדיבידנד חולק ביום 18 בספטמבר 2025.

ביאור 13 - הון עצמי (המשך)

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 האופציות הוענקו והונפקו לעובדי החברה בחודש ספטמבר 2024.
- 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. האופציות הוענקו והונפקו בחודש פברואר 2025.
- במהלך שנת 2025 פקעו 35,744 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		
24.35	1,061,567	קיימות במחזור לתחילת השנה
26.23	35,000	הוענקו
24.47	(35,744)	פקעו
-	-	מומשו
22.86	1,060,823	קיימות במחזור לתום שנה
22.12	513,021	ניתנות למימוש בתום השנה

ביאור 13 - הון עצמי (המשך)**3. הוצאות שהוכרו ברווח והפסד**

סכומי ההוצאות שהוכרו בדוחות רווח או הפסד של החברה בשנת 2025, 2024 ו-2023 בגין הענקות של אופציות לעובדים הינם 1,136 אלפי ש"ח, 1,771 אלפי ש"ח ו- 2,644 אלפי ש"ח בהתאמה. התוכניות מתנהלות במסגרת כללים שנקבעו לעניין זה בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

ביאור 14 – הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
57,040	57,523	58,214	משכורת והוצאות נלוות
13,881	18,045	25,548	אחזקת חומרה, תוכנה ותקשורת
8,715	9,740	14,778	פחת והפחותות
3,296	2,759	3,186	שירותים מקצועיים
2,068	2,067	2,082	שכר חברי דירקטוריון
1,642	1,597	1,754	אחזקת משרדים
1,400	1,061	1,377	שיווק, פרסום ופיתוח עסקי
1,258	1,371	1,325	ביטוח
498	236	390	השתלמויות וספרות מקצועית
2,013	202	300	תרומות
1,140	1,256	1,241	אחרות
92,951	95,857	110,195	סך הכל הוצאות תפעוליות הנהלה וכלליות

ביאור 15 – הכנסות מימון, נטו

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
2,177	1,920	2,256	הכנסות ריבית מניירות ערך למסחר, נטו
4,424	6,721	10,496	רווחים (הפסדים) מממוש ומשינויים בשווי הוגן של ניירות ערך למסחר
(208)	(159)	(145)	דמי ניהול ניירות ערך
6,393	8,482	12,607	סך ההכנסות מימון מניירות ערך סחירים, נטו
1,068	1,363	1,220	הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים
(21)	215	6	הכנסות ריבית ממוסדות
(737)	(713)	(733)	הוצאות מימון בגין חכירה
20	31	(1,347)	הפרשי שער
(27)	(20)	(21)	הוצאות מימון אחרות
6,696	9,358	11,732	סך ההכנסות מימון, נטו

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. **שעבודים** - נכסי החברה משוחררים משעבוד.

ב. **התקשרויות**

1. **הסכמי שכירות**

לעניין זה ראו את ביאור 10 סעיף 1.א(1), וכן החלטות הממונה בדבר ההיפרדות החברה ומס"ב בסעיף ג' להלן.

ג. **החלטות הממונה על התחרות**

1. **הפרדת החברה ומס"ב - מתווה ההפרדה**

• בעקבות פניית רשות התחרות באוקטובר 2019 בעניין הזיקות המשותפות בין החברה למס"ב, נטען כי למרות השינוי במבנה הבעלות (בהתאם לחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות), החברות מוסיפות לקיים ביניהן זיקות משמעותיות המעוררות חשש תחרותי. לאור האמור, הגישו החברה ומס"ב במאי 2020 בקשה לאישור הסדר כובל לבית הדין לתחרות, ובהמשך, באפריל 2021, אושר היתר זמני לקיומו של ההסדר בכפוף לתנאים שהוסכמו עם הממונה על התחרות ובנק ישראל. תנאי ההיתר כללו אבני דרך מרכזיות להפרדה, וביניהן מינוי מנכ"לים נפרדים לכל אחת מהחברות עד יוני 2021, והגשת מתווה פעילות המבחין בין שירותים ונכסים שהשיתוף בהם נדרש לטווח הקצר לבין אלו הנדרשים לטווח הארוך.

• במסגרת מתווה זה, נדרשו החברות להפריד את כל הזיקות המנהליות והאפליקטיביות וכן להסדיר זיקות תשתיות כגון מערכות מחשוב ומשרדים משותפים. בהתאם לדרישות הרגולטוריות להפרדה פיזית של המשרדים, הגיעו הנהלות החברות להסכמות בדבר פיצוי הצד העוזב בגין השקעות בנכס ובריהוט. בפברואר 2022 הוגשה לבית הדין בקשה מעודכנת לאישור "מתווה הפרדה" קבוע עד לסוף שנת 2029, הכולל תנאים מפורטים המוסכמים על הממונה.

להלן עקרי מתווה ההפרדה שהוסכם בין הצדדים :

1. עד ליום 31.12.2027 ינותקו באופן מוחלט כל הזיקות המשותפות הקיימות בין המבקשות, כך שבסיומו של המועד לאישור ההסדר הכובל לא יותרו כל זיקות משותפות ביניהן ולא יינתנו כל שירותים מאחת החברות למשנתה שאינם במסגרת השירותים שהן מוכרות לציבור הרחב.

2. ניתוק הזיקות המשותפות יעשה באופן הדרגתי ומבוקר. ככלל, זיקות בעלות השפעה גדולה יותר על התחרות ושעולות להקים חששות תחרותיים משמעותיים יותר, יופרדו מוקדם יותר. זיקות שהשפעתן על התחרות פחותה יותר ושהפרדתן כרוכה במורכבות טכנית גדולה יותר יופרדו מאוחר יותר.

3. 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.

4. 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.

ביום 27 במרץ 2022 ניתן אישור בתנאים להסדר הכובל על ידי בית הדין לתחרות, לאור נימוקי הבקשה והסכמת הצדדים. תוקף אישור ההסדר הכובל בתנאים הוא עד ליום 31 בדצמבר 2029.

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

הסכם ספק לקוח קבוע - שבא - מס"ב -

בהתאם למתווה ההפרדה ותנאי ההסדר הכובל שאושרו בבית הדין לתחרות ביום 27 במרץ 2022, ולאחר הליך גישור ממושך בין החברה למס"ב, שבמסגרתו לובנו מחלוקות בנוגע לעלויות שירותים הדדיים ועקרונות הפרדת נכסים משותפים, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 9 באפריל 2024 את תנאי הסכם ההפרדות הקבוע להפרדות של החברות. בהמשך לכך, חתמו הצדדים ביום 11 באפריל 2024 על הצעת המגשר, וביום 22 בדצמבר 2024 נחתם ההסכם הקבוע המסדיר את מכלול ההסכמות (כאשר הצעת המגשר מהווה חלק בלתי נפרד ממנו).

באשר ללוחות הזמנים ליישום ההפרדה, בעקבות בקשת מס"ב לשנות את לוחות הזמנים הקבועים בתנאים שאושרו על ידי בית הדין מיום 27 במרץ 2022, רשות התחרות אישרה את בקשת מס"ב לדחיית מועדי ההפרדה של הזיקות שהתבקשו על ידה. בהתאם לכך, המועד האחרון להפרדת כל הזיקות המשותפות נדחה ליום 30 ביוני 2029.

2. פטור הממונה על התחרות מיום 28 בדצמבר 2022

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 מתנאים מאישור הסדר כובל ניתנה ביום 28 בדצמבר 2022, לתקופה של חמש שנים ועד ליום 28 בדצמבר 2026 (להלן: "החלטת הפטור").

ביום 18 באפריל 2024 התקבלה החלטת הממונה על התחרות (להלן: "הממונה") בנוגע להחלטת הפטור וכן בנוגע לבקשת החברה לביטול התנאי אשר מגביל את תחומי הפעילות המותרים לה ושמוחייב כי כניסתה לכל תחום פעילות נוסף תהיה כפופה לאישור הממונה.

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.

להלן נקודות נוספות עיקריות מתוך החלטת הפטור:

- (א) 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) החלטת הפטור קובעת 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.

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

אישור הממונה על התחרות לחברה לעסוק באספקת מידע אגרטיבי –

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

ד. תביעות ותובענות ייצוגיות

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

- 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"). הסעד הכספי הנתבע בתביעה הועמד על-ידי התובעות על סך 6 מיליון ש"ח.
- עיקר התביעה בטענות שונות כלפי הנתבעים 1-3. לצד זאת, טוענות התובעות כלפי החברה כי היא סירבה לגלות להן מסמכים ומידע שהתבקשו ממנה.
- החברה הגישה ביום 31.1.2025 כתב הגנה מטעמה, וכן בקשה לסילוק התביעה על הסף. במסגרת אלו נטען, בין היתר, כי כתב התביעה אינו מגלה עילה נגד החברה, וניכר שכל תכליתו אך לחייבה לגלות מסמכים ומידע.
- ביום 24.12.2025 התקיים דיון קדם משפט, במסגרתו נדונו, בין היתר, בקשת הסילוק והתשובה לה. לאחר שנשמעו טענות התובעות והחברה, ציין בית המשפט כי על יסוד התשתית הקיימת בשלב זה, לא נראה שיש מקום לצירוף החברה כצד להליך, ובהתאם המליץ לתובעות שלא לעמוד על נוכחותה.
- ביום 2.2.2026 ניתן פסק דין, במסגרתו נמחקה החברה מההליך, ונקבע מועד להגשת טיעון מטעמה בסוגיית הוצאות.
- ביום 1.3.2026 הגישה החברה טיעון בסוגיית הוצאות במסגרתו עתרה לחיוב התובעות במלוא הוצאותיה הריאליות בהליך. בהתאם להחלטה מיום 1.3.2026, על התובעות להגיש את התייחסותן לטיעון עד ליום 22.3.2026, ובהיעדרה החברה תהיה רשאית לעתור למתן החלטה.

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

- ביום 5.1.2025 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית (להלן בהתאמה – "בקשת האישור" או "הבקשה") – "התובענה" לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד.
- לטענת המבקשים, החברה השיקה שירות המכונה Shva 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.
- המבקשים מעריכים את סכום התביעה היה ותאושר כייצוגית מעל 5 מיליון ₪.
- ביום 22.7.2025 הגישה המשיבה תשובה מטעמה לבקשת האישור. ביום 25.1.2026 הגישו המבקשים תגובה לתשובת המשיבה לבקשת האישור. ביום 1.2.2026 שלחו המבקשים למשיבה מכתב דרישה לגילוי מסמכים ומענה על שאלון ("דרישות מקדמיות"). על המשיבה להשיב לדרישות המקדמיות עד ליום 31.3.2026. דיון קדם משפט התקיים ביום 15.2.2026. דיון קדם משפט נוסף נקבע ליום 24.6.2026.
- בהתאם לעמדת ב"כ החברה, בשלב זה יותר סביר ("More likely than not"), שבקשת האישור תידחה (דהיינו, סיכון של מתחת ל-50%). יחד עם זאת, היה ותאושר הבקשה לאישור התביעה כייצוגית, הם אינם מסוגלים בשלב זה להעריך את סיכויי ההצלחה של התביעה ואת מידת החיוב הכספי שתחויב בו החברה אם תתקבל התובענה.

ביאור 17 – 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, ולא-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 נייע 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, ישעורי ריבית ומחירים של מכשירים פיננסיים נסחרים, ישפיעו על הכנסות החברה או על

ביאור 17 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

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		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
44,050	15,537	מזומנים ופקדונות בבנקים
147,860	135,330	ניירות ערך למסחר
26,001	27,922	לקוחות
825	1,777	חייבים אחרים
2,805	1,271	נכסי מיסים שוטפים
221,541	181,837	סך הכל

ביאור 17 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון נזילות

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

ליום 31 בדצמבר 2025						
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	מ 4 שנים ואילך	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי ש"ח						
6,462	6,462	-	-	-	6,462	ספקים ונותני שירותים
19,409	22,946	14,150	2,502	3,089	3,206	התחייבות בגין חכירה
24,027	24,027	-	-	-	24,027	זכאים ויתרות זכות
49,898	53,435	14,150	2,502	3,089	33,695	סך הכל
ליום 31 בדצמבר 2024						
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	מ 4 שנים ואילך	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי ש"ח						
2,699	2,699	-	-	-	2,699	ספקים ונותני שירותים
19,750	23,811	16,081	2,441	2,556	2,733	התחייבות בגין חכירה
13,558	13,558	-	-	-	13,558	זכאים ויתרות זכות
36,007	40,068	16,081	2,441	2,556	18,990	סך הכל

ביאור 17 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

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 2025			
במטבע חוץ			
סה"כ	לא הצמדה	המחירים לצרכן	בהצמדה למדד
אלפי ש"ח			
נכסים			
15,537	12,680	-	2,857
-	-	-	-
135,330	80,640	51,714	2,976
27,922	27,922	-	-
1,777	1,777	-	-
1,271	-	1,271	-
181,836	123,018	52,985	5,833
סך כל הנכסים הפיננסיים			
התחייבויות			
2,519	-	2,519	-
6,462	5,037	-	1,424
15,858	15,858	-	-
16,890	-	16,890	-
41,729	20,895	19,409	1,424
140,108	102,123	33,576	4,409
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות			
עודף נכסים פיננסיים על התחייבויות פיננסיות			

ביאור 17 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024				
במטבע חוץ				
סה"כ	לא 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

ניתוח רגישות (2)

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 שערי 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 17 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025		
רווח	הון עצמי	רווח	הון עצמי	
(הפסד)		(הפסד)		
אלפי ש"ח				
1,966	1,966	1,679	1,679	עליה במדד המחירים לצרכן ב- 5%
689	689	220	220	עליה בשער החליפין של 5%
6,625	6,625	5,106	5,106	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 18 – 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 (בשעורי החזקה שונים מאשר בחברה) בשיעורים הגבוהים מ- 25% , לכן יש לראותה כחברה קשורה.

ג. יתרות

2024	2025
אלפי ש"ח	

נכסים :

44,050	15,537	(1) מזומנים ופקדונות בבנקים
147,860	135,330	(1) ניירות ערך למסחר
819	1,772	(2) חייבים -חברה קשורה
7,725	9,854	(3) לקוחות (בנקים וחברות שמנפיקות וסולקות כרטיסי אשראי)

(1) מתייחס למזומנים, פיקדונות וניירות ערך למסחר שבעלות 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 18 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תמצית תוצאת עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2023	2024	2025
אלפי ש"ח			
הכנסות מחברה קשורה (1)	5,744	7,199	2,791
הוצאות ורכישות לחברה קשורה (1)	1,229	958	720
הכנסות ממתן שירותים (2)	46,899	50,615	50,657
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (3)	3,042	3,148	3,322

(1) הכנסות, החזר עלויות וכו' שנתקבלו/שולמו למס"ב, כמפורט בביאור 16 ג'.

(2) הכנסות מחברות כרטיסי האשראי, בנקים שהם בעלי מניות בחברה וגופים הקשורים להם; בשנת 2025 ו-2024 מתייחס לשתיהן 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 של מס"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. בחודש מרץ 2024 אישרה ועדת ביקורת עדכון לכללים והקווים המנחים ע"י הוספת התייחסות בבחינת תנאי השוק של העסקה לשירותים זניחים שאינם כלולים במחירון של החברה או של מס"ב.

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 שנחתם בין החברה לבין מס"ב, ביום 24.12.2025 ואשר ניתנת גם ללקוחות האחרים של החברה או של מס"ב, לפי העניין, אשר איננה 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. לגבי שירותים זניחים אחרים אשר לא כלולים במחירון של החברה או של מס"ב, בחינת תנאי השוק תתבצע בהתאם למאפייני העסקה.

ביאור 18 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

2. **בחירת 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.
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.
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 התחייבות 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 התחייבות לשיפוי.
החברה נוהגת לחדש מדי שנה את התקשרותה בפוליסת ביטוח בגין אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה.

ביאור 18 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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:

- 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.

(4) 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.

(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 18 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ז. הטבות לבעלי עניין ולחברי הנהלה בכירים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
הרכב:			
1,761	1,989	2,422	שכר ונלוות למנכ"ל המועסק בחברה (1)
208	458	162	שינויים אקטואריים
822	390	165	עלות תשלום מבוסס מניות
2,791	2,837	2,749	עלות כוללת
1	1	1	מספר אנשים
2,068	1,458	2,082	גמול לדירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה
9	9	9	מספר דירקטורים
363	312	256	פרמיית ביטוח בגין דירקטורים ונושאי משרה

1. כמפורט בביאור 7 חברי הנהלה בכירים, לרבות המנכ"ל, מקבלים מענקים שהזכאות להם והסכומים כפופים לאישור הדירקטוריון. אישור הדירקטוריון כאמור, ניתן לרוב לאחר מועד אישור הדוחות הכספיים. יחד עם זאת, בהתאם למדיניות החשבונאית שנוקטת החברה, הדוחות הכספיים כוללים הפרשה למענקים בהתאם לאומדן המתייחס לכלל עובדי החברה ביחד. העלויות המצוינות לעיל כוללות את העלויות בפועל בהן נשאה החברה בגין המענקים בכל שנה בהתאם למענק שאושר על ידי הדירקטוריון בשנה מסוימת בגין שנה קודמת. דהיינו, העלויות בשנים 2025 ו-2024 המצוינות לעיל כוללות את המענקים שאושרו בשנים 2024 ו-2023 בגין השנים 2024 ו-2023 בהתאמה.

ח. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
הרכב:			
4,756	4,839	5,407	שכר והטבות
313	574	313	שינויים אקטואריים
1,190	1,124	1,333	בונוסים
1,822	820	381	עלות תשלום מבוסס מניות
8,081	7,357	7,434	עלות כוללת
5	5	5	מספר אנשים

ביאור 19 - אירועים לאחר תאריך הדוח

- ביום 19 במרץ 2026 התקבל דיווח מהבנק הבינלאומי על כך שמכר חלק מהמניות שבעלותו וחדל להיות בעל עניין בחברה.
- ביום 24 במרץ 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 30,000 אלפי ש"ח (כ-0.749 ₪ למניה כפוף להתאמות ככל שימומשו אופציות ויונפקו מניות נוספות) בהתאם למדיניות החלוקה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ומהווה כ-66% מרווחי שנת 2025. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה סמוך למועד פרסום דוח זה.

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 2025
3	תקנה 20: מסחר בבורסה – ניירות ערך שנרשמו למסחר – מועדי וסיבות הפסקת מסחר
4	תקנה 21: תשלומים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בשנת 2025
8	תקנה 21א': בעל השליטה בחברה
8	תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי
8	תקנה 24: ניירות ערך המוחזקים על ידי בעל עניין בחברה סמוך לתאריך פרסום הדו"ח
8	תקנה 24א': ההון הרשום, ההון המונפק וניירות ערך המירים סמוך ככל האפשר לתאריך הדוח
8	תקנה 24ב': מרשם בעלי המניות של החברה
8	תקנה 25א': מענה הרשום של החברה ודרכי התקשרות
9	תקנה 26: הדירקטורים של החברה
14	תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של החברה
18	תקנה 26ב': מספר מורשי החתימה העצמאיים
18	תקנה 27: רואה החשבון של החברה
18	תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון החברה
18	תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים
19	תקנה 29א': פרטים בדבר החלטות החברה

תקנה 10 א': תמצית דוחות על הרווח הכולל של התאגיד לפי רבעונים בשנת 2025 (באלפי ש"ח)

		בשנת 2025				
שנת 2025	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1		
מבוקר	בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח						
הכנסות						
134,335	34,174	34,676	32,678	32,807	ממתן שירותים לסולקים ומנפיקים	
22,642	5,642	5,953	5,667	5,380	ממתן שירותים לאחרים	
156,977	39,816	40,629	38,345	38,187	סך כל ההכנסות	
הוצאות תפעוליות, הנהלה וכלליות						
110,195	30,675	27,510	26,023	25,987		
רווח תפעולי						
46,782	9,141	13,119	12,322	12,200		
הכנסות (הוצאות) מימון מניירות ערך סחירים, נטו						
12,607	2,898	3,164	6,052	493		
הכנסות מימון						
1,220	176	339	(42)	747		
הוצאות מימון						
(2,095)	(452)	(496)	(985)	(162)		
הכנסות מימון נטו						
11,732	2,622	3,007	5,025	1,078		
רווח לפני מיסים על ההכנסה						
58,514	11,763	16,126	17,347	13,278		
מיסים על ההכנסה						
13,256	2,517	3,833	3,909	2,997		
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה						
45,258	9,246	12,293	13,438	10,281		
רווח נקי למניה – המיוחס לבעלי המניות-בש"ח						
1.13	0.23	0.31	0.34	0.26		
רווח נקי						
45,258	9,246	12,293	13,438	10,281		
רווח כולל אחר, לפני מיסים:						
225	225	-	-	-	התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים	
(52)	(52)	-	-	-	השפעת המס המתייחס	
רווח כולל אחר המיוחס לבעלי המניות, לאחר מיסים						
173	173	-	-	-		
הרווח הכולל המיוחס לבעלי המניות						
45,431	9,419	12,293	13,438	10,281		

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 2025

להלן פירוט התגמולים שניתנו בגין שנת 2025 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*			תגמולים בעבור שירותים*							פרטי מקבל התגמולים*			
	(אלפי ש"ח)			(אלפי ש"ח)										
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר**	עמלה	שכר דירקטורים	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניית	מענק ⁽²⁾	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה ⁽¹⁾	תפקיד	שם
2,749	-	-	-	293	-	-	-	165	687	1,604	-	100	מנכ"ל	מר איתן לב טוב ⁽³⁾
1,416	-	-	-	149	-	-	-	66	203	998	-	100	סמנכ"ל טכנולוגיה וחדשנות	מר גיא רם ⁽⁴⁾
1,152	-	-	-	178	-	-	-	49	151	774	-	100	סמנכ"ל כספים	מר עפר עדן ⁽⁵⁾
1,078	-	-	-	122	-	-	-	66	138	752	-	100	סמנכ"ל שיווק, מכירות ופיתוח עסקי	גברת טלי הולנברג ⁽⁶⁾
1,039	-	-	-	50	-	-	-	35	154	800	-	100	סמנכ"ל ייעוץ משפטי ורגולציה	גברת רין קריכל מצוינים ⁽⁷⁾
480	-	-	-	-	-	480	-	-	-	-	-	40	יו"ר הדירקטוריון	מר שרון חרון ⁽⁸⁾
1,602	-	-	-	-	-	1,602	-	-	-	-	-	-	דירקטורים	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 2024 אשר אושרו ושולמו בשנת 2025 בדוחות הכספיים לשנת 2025 נכללה הפרשה כללית (לא ספציפית) למענק שנתי בגין שנת 2025 (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 הזדדית 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. לתנאי הסכם ההעסקה שהיו בתוקף עד למועד האסיפה, ראה תקנה 21 בחלק ד' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023 מיום 28 במרץ 2024 (מספר אסמכתא: 01-034602-2024). נכון למועד פרסום הדוח, לאחר מימוש של חלק מהאופציות למניות ומכירתן, מחזיק המנכ"ל ב-105,980 אופציות הניתנות למימוש ל-105,980 מניות רגילות של החברה ראה דיווח מידי אודות שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 28 בינואר 2026 (מספר אסמכתא 01-010532-2026), אשר המידע הכלול בו מובא על דרך ההפניה.
- (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 ומזון). 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. נכון למועד פרסום הדוח, אחר מימוש של חלק מהאופציות למניות ומכירתן, מחזיק המשנה למנכ"ל ב-48,758 אופציות הניתנות למימוש ל-48,758 מניות רגילות של החברה ראה דיווח מידי אודות שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 26 בינואר 2026 (מספר אסמכתא 01-009662-2026)
- (5) 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 ומזון). 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. נכון למועד פרסום הדוח, לאחר מימוש של חלק מהאופציות למניות ומכירתן, מחזיק סמנכ"ל הכספים ב-29,181 אופציות הניתנות למימוש ל-29,181 מניות רגילות של החברה ראה דיווח מידי אודות שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 28 בינואר 2026 (מספר אסמכתא 01-010532-2026) בנוסף, ביום 19.2.2026 הודיעה החברה על פרישתו של מר עפר עדן עקב יציאה לגמלאות החל מיום 31.5.2026.

(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 לרשותה 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. נכון למועד פרסום הדוח, לאחר מימוש של חלק מהאופציות למניות ומכירתן, מחזיקה סמנכ"ל שיווק, מכירות ופיתוח עסקי ב-33,118 אופציות הניתנות למימוש ל-33,118 מניות רגילות של החברה. ראה דיווח מידי אודות שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 26 בינואר 2026 (מספר אסמכתא 009662-01-2026)

(7) הגב' רין קריכל מצוינים מכהנת כסמנכ"ל ייעוץ משפטי ורגולציה החל מיום 17 באוקטובר 2021, על פי תנאי הסכם העסקה כפי שנחתם בינה לבין החברה ביום 17 באוקטובר 2021. במסגרת הסכם ההעסקה זכאית סמנכ"ל ייעוץ משפטי ורגולציה, בנוסף לשכר החודשי, לתנאים סוציאליים ולהטבות שאינם חורגים מהמקובל (ביטוח מנהלים, ביטוח אובדן כושר עבודה, קרן השתלמות, 22 ימי חופשה בשנה, ימי מחלה ומזנון). בנוסף, מעמידה החברה לרשותה מכשיר טלפון סלולארי וכל צד רשאי לסיים את הסכם ההעסקה בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים. ביום 22 בפברואר 2022 הוקצו לסמנכ"ל ייעוץ משפטי ורגולציה 41,950 אופציות הניתנות למימוש ל-41,950 מניות רגילות של החברה. נכון למועד פרסום הדוח, לאחר מימוש של חלק מהאופציות למניות ומכירתן, מחזיקה סמנכ"ל ייעוץ משפטי ורגולציה ב-20,975 אופציות הניתנות למימוש ל-20,975 מניות רגילות של החברה. ראה דיווח מידי אודות שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 27 בינואר 2026 (מספר אסמכתא 010154-01-2025).

(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 המצויין הינו בגין גמול הניתן לדירקטורים (ללא יו"ר הדירקטוריון) וההוצאות הנלוות אליו, שאינם 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 2025	החזר עלויות שהתקבלו ממס"ב (באלפי ש"ח)	השתתפות בהוצאות ששולמו למס"ב (באלפי ש"ח)
2,791	740	

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 7 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 10 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 26 באוגוסט 2025 (מספר אסמכתא 2025-01-063843), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה, וכן ראה דיווחים אודות שינוי החזקות בעלי עניין ונושאי משרה מיום 28 בינואר 2026 (מספר אסמכתא 2026-01-010532) מיום 27 בינואר 2026 (מספר אסמכתא 2026-01-010154), מיום 26 בינואר 2026 (מספר אסמכתא 2026-01-009662) ומיום 10 במרץ 2026 (מספר אסמכתא 2026-01-032293-02-3036) אשר האמור בהם מובא כאן על דרך ההפניה. ביום 19.3.2026 חדל הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ מלהיות בעל עניין בחברה כמפורט בדיווח מיידי מיום 20 במרץ 2026 (מספר אסמכתא 2026-01-025035). ביום 20.3.2026 החלה Rothschild 11 Switching Partners LP להיות בעלת עניין בחברה, כמפורט בדיווח מיידי מיום 22 במרץ 2026 (מספר אסמכתא 2026-01-025325), אשר האמור בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

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

הון מניות מונפק			הון מניות רשום		
		סך הכל			סך הכל
		40,040,903			1,000,000,000,000
		705,609			-
					מניות רגילות
					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 5 במרץ 2026 (מספר אסמכתא 2026-01-020172), 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.

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

שם :	מירב לשם
מספר זהות :	022647317
תאריך לידה :	29.10.1966
מען להמצאות כתבי בית-דין :	השופטים 26, תל אביב.
נתינות :	ישראלית.
חברות בוועדות דירקטוריון :	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 ומומחיות חשבונאית ופיננסית.
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	אי.ן.
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 תאגידיים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	יועצת בשוק ההון לרבות בתחומי החיתום, מימון חוב ומימון המונים נציגת ציבור בבית הדין לעבודה יועצת משפטית ומנהלת המחלקה המשפטית, הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. מכהנת כדח"צ בחברת אקספו תל אביב
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 תאגידיים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	נשיא ויו"ר אכילס סקויריטי 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.	
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.	עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידיים נוספים בהם מכהן כדירקטור :
לא.	קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה :

שם :	שני פדמן 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 ובינקאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים.
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידיים 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 :	דן כהן
מספר זהות :	058845207
תאריך לידה :	07/08/1964
מען להמצאות כתבי בית-דין :	יקינתון 50, חיפה.

ישראלית.	נתינות:
ועדת תגמול.	חברות בוועדות דירקטוריון:
לא.	האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני או חיצוני מומחה:
בעל כשירות מקצועית ומומחיות חשבונאית פיננסית.	האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:
אין.	תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:
2.1.2024	תאריך תחילת כהונה:
AMP מנהל עסקים אוניברסיטת הרווארד בוסטון; תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה.	השכלה:
מכהן כדירקטור בחברות הבאות: נירוסטה צפון בע"מ אוטו דיל מכירות רכב 1997 בע"מ, בליצלבלאו בע"מ, "טן חברת לדלק בע"מ"	עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידיים נוספים בהם מכהן כדירקטור:
לא.	קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:

שם:	רון שמיר
מספר זהות:	058066184
תאריך לידה:	17/05/1963
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 תאגידיים 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 אנרפרייז בע"מ וטרא נובל בע"מ.

בעל מומחיות מקצועית בתחום הסייבר ואבטחת מידע לאור נסיונו המקצועי	
לא.	קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:

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.

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 עניין 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:	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 עניין 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:	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 עניין 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 עניין 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:	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 משרה 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 פרוייקטים בחברה; מנהלת פרוייקטים ומנתחת מערכות בשב"א; מנהלת פרוייקטים 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 משרה 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 שיינדל
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 מגורה מבטחים
תאריך תחילת כהונה:	1.11.2024

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 עניין 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 עניין 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 מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ.
תאריך תחילת כהונה:	05.12.2021

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

- מר מאיר אלברג חדל לכהן מסווג כנושא משרה בכירה החל מיום 1.5.2025
- מר מקסים נייגובזין חדל להיות מסווג כנושא משרה בכירה החל מיום 1.5.2025

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 20 באוגוסט 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 21 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-062326) אשר המידע האמור בו מובא על דרך ההפניה.

ביום 27 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 30 במרץ 2025 (אסמכתא: 2025-01-021963) אשר המידע האמור בו מובא על דרך ההפניה.

החלטות האסיפה הכללית שהתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים

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

ב. החלטות אסיפה כללית מיוחדת

ביום 20 ביולי 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות את מינויים של הגב' ג'קלין נטלי סטרומינגר וכן של של הגב' מירב לשם כדירקטוריות חיצוניות בחברה וכן את כהונת מר שרון חרן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו את דוח תוצאות האסיפה שפרסמה החברה ביום 20 ביולי 2025 (מספר אסמכתא 2025-01-053830) אשר המידע האמור בו מופיע על דרך הפניה.

תקנה 29 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 אוקטובר 2025 התקשרה החברה בפוליסת ביטוח שנתית (עד ליום 31 בספטמבר 2026, בגבולות אחריות של עד 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה. ההשתתפות העצמית עומדת על סך שבין 100-50 אלפי דולר ארה"ב. הפרמיה השנתית בגין הפוליסה עומדת על סך של כ-62,000 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 בקרות 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 מידה 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, בקרות 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 2025, באמצעותו זוהו היחידות העסקיות הרלבנטיות והתהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי, כלהלן: (1) בקרות על תהליך הכנסות; (2) בקרות על תהליך השכר; (3) בקרות על תהליך מזומנים והשקעות; (4) בקרות על תהליך צדדים קשורים; (5) בקרות על תהליך אקטואריה.
2. כמו כן נכללו רכיבי הבקרה הפנימית הבאים: בקרות ברמת הארגון של הישות המדווחת (ELC), לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות 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 2025 היא אפקטיבית.

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

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(בד)(1)

אני, איתן לב טוב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של שירותי בנק אוטומטיים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2025 (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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות 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.

איתן לב טוב
מנהל כללי

24 במרץ 2026

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 2025 (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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות 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.

עפר עדן
סמנכ"ל כספים CFO

24 במרץ 2026