



מרכז סליקה בנקאי בע"מ

דוח שנתי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים :

עמוד	
2	דברי יושב ראש הדירקטוריון
3	דוח הדירקטוריון וההנהלה
	פרק א - סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה
4	א. תיאור החברה ותחומי הפעילות העיקריים שלה
6	ב. מידע כספי תמציתי על המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה
6	ב.1. דוח רווח והפסד - מידע רב תקופתי
7	ב.2. מאזן - מידע רב תקופתי
8	ג. תיאור תמציתי של הסיכונים העיקריים שהחברה חשופה אליהם
11	ד. יעדים ואסטרטגיה עסקית
	פרק ב - הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
14	א. מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים
14	א.1. מגמות, תופעות והתפתחויות מהותיות וחריגות
19	א.2. שינויים במדיניות חשבונאית קריטית/אומדנים חשבונאיים קריטיים/הערכות שווי מהותיות בעלי השפעה מהותית על החברה
19	ב. התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר
25	ג. המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות וההון
26	ד. מגזרי פעילות
	פרק ג - סקירת הסיכונים
29	א. הסיכונים הגלומים בפעילות החברה
29	ב. ניהול הסיכונים הגלומים בפעילות החברה
	פרק ד - מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקורות ונהלים
40	א. מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
40	ב. אומדנים חשבונאיים קריטיים
40	ב.1. בקורות ונהלים לגבי הגילוי
40	ב.2. בקרה פנימית על דיווח כספי
42	הצהרת המנהל הכללי והחשבונאי הראשי
44	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי
44	דוחות כספיים
109	דוח ממשל תאגידי ופרטים נוספים בנוגע לעסקי התאגיד

דבר יו"ר הדירקטוריון

בשם הדירקטוריון והנהלה אני מגיש לכם את הדוח הכספי השנתי של מרכז סליקה בנקאי בע"מ (להלן: "**החברה**") או "**מס"ב**") לשנת 2025.

השנה בחרתי למקד את דבריי באתגרים, בהזדמנויות ובסיכונים שליוו אותנו במהלך השנה וחלקם עדיין מלווים אותנו. מס"ב סיימה את שנת 2025 עם גידול בהכנסות מפעילות בשיעור של 9% בהשוואה לשנת 2024, לצד גידול מתון בהוצאות החברה.

בשנת 2025 החברה השלימה את מרבית הפעילויות של הפרדת החברות (למעט פרויקט החלפת מערכת ליבה אחת) החברה פועלת, למתן שירותים שונים למשתתפי מערכת התשלומים אותה מפעילה החברה ולקוחותיהם, הכוללים את השירותים, שלהלן:

- (1) מתן שירותי סליקה אלקטרונית של זיכויים וחייבים המועברים באמצעים אלקטרוניים בין בנקים וגופים נוספים המחוברים למערכת התשלומים אותה מפעילה החברה ובין לקוחותיהם, לשם חיוב או זיכוי (לפי העניין) של חשבונות ושירותים נלווים לפעולות אלה, וכן;
- (2) שירותי מיתוג והעברת מידע בין משתתפי המערכת, לגופים ממשלתיים ובין משתתפי המערכת ללקוחותיהם, לרבות שירותי העברת מידע לצורך נידוד חשבונות וניוד משכנתאות, וכן שירותי העברת מידע למניעת הונאות;
- (3) שירותי תשלומים מידיים, המאפשרים למשתתפי המערכת ולקוחותיהם לבצע זיכויים וחייבים בזמן אמת על גבי תשתית האונליין המופעלת על ידי 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. יעדיה העיקריים והאסטרטגיה של החברה, הינם: לספק שירותים טכנולוגיים יציבים, זמינים וחדשניים למערכת הפיננסית ולקוחותיה, תוך שמירה על רציפות השירות באופן מיטבי, בהיותם שירותים המהווים מערכות מרכזיות במערך התשלומים בישראל; שימור רמה טכנולוגית גבוהה, חדשנות ותמיכה בפיתוח מוצרים ושירותים היוצרים ערך לבנקים ולקוחותיהם, ובכלל זה התרחבות לתחומי פעילות חדשים, כפוף לאישור גופי הפיקוח.

במהלך שנת 2025 החברה האיצה את תהליך ההפרדה מחברת שירותי בנק אוטומטיים בע"מ (להלן: "**שב"א**") ומקדימה את לוחות הזמנים שנקבעו ע"י רשות התחרות, תוך שמירה על יציבותה של מערכת התשלומים אותה מפעילה החברה. תהליך הפרדת החברות צפוי להימשך מספר שנים, ויש לו השפעה משמעותית על הגידול בהוצאות החברה בשנים הקרובות, כפי שבאה לידי ביטוי בדוחות מאידך החברה נקטה השנה בצעדי שיפור והתייעלות במטרה לקזז חלק ניכר מהגידול בהוצאות כתוצאה מהפרדת החברות. במקביל לכך, המשיכה החברה לפעול גם בשנת 2025 לפיתוח תשתית התשלומים המיידים אותה היא מפעילה, תוך עמידה בדרישות בנק ישראל ובתאום עם משתתפי המערכת. במהלך שנת 2025 המשיכה החברה לנקוט צעדים נוכח מצב החרום שהוכרז בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא", על מנת להבטיח את יציבות וזמינות מערכת התשלומים אותה מפעילה החברה, ולמנוע פגיעה בשירותים הניתנים ע"י החברה למערכת הפיננסית. נכון למועד דוח זה, אין למצב החרום השפעה מהותית על פעילותה של החברה. בהזדמנות זו, אני מבקש להודות לחברי הדירקטוריון להנהלת החברה ולעובדיה, על התרומה והמחויבות המאפשרים לחברה להתמודד עם האתגרים מולם היא ניצבת, וזאת מבלי לפגוע באיכות וזמינות השירותים החיוניים אותם מעניקה החברה כתשתית תשלומים מרכזית.

בכבוד רב,

אמיר שפירא

יו"ר הדירקטוריון

דוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025

דו"ח הדירקטוריון והנהלה

דירקטוריון מרכז סליקה בנקאי בע"מ (להלן: "החברה" או "מס"ב") מתכבד להגיש את סקירת הדירקטוריון לשנה שחסיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "תקופת הדוח").

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 19 במרס 2026, הוחלט לאשר את הדוח השנתי של החברה. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות-הברית (US-GAAP). ביום 3 באפריל 2024 פורסמו על ידי הפיקוח על מערכות תשלומים תיקון להוראות הפיקוח בתחומי ממשל תאגידי. על פי הוראות אלה, תידרש החברה, במועד עתידי אשר טרם נקבע, לערוך את דוחותיה הכספיים בהתאם לתקינה הבינלאומית בחשבונאות, חלף עריכתם בהתאם להוראות המפקח על הבנקים.

פרק א' - סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

א. תיאור החברה ותחומי הפעילות העיקריים שלה

החברה הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1982 כחברה פרטית לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"). החברה הינה תאגיד בנקאי שהוא "חברת שירותים משותפת", כהגדרתה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הבנקאות (רישוי)"), והיא פועלת מכוח רישיון חברת שירותים משותפת שהוענק לה בשנת 1983 על ידי בנק ישראל ואשר עודכן ביום 29 במאי 2018 בהתאם לפעילויות המבוצעות בחברה. ככזו, כפופה החברה, בין השאר, להוראות חוק הבנקאות (רישוי), להוראות פקודת הבנקאות, 1941, ולהוראות ניהול בנקאי תקין שהוציא הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל (למעט הוראות לגביהן ניתן פטור ספציפי מבנק ישראל). כמו כן, בחודש יולי 2013, הוכרזה מערכת "חיובים, זיכויים והעברות תשלומים" כמערכת מבוקרת כהגדרתה בחוק מערכות תשלומים, התשס"ח-2008 (להלן: "חוק מערכות תשלומים"). לפיכך, פעילות החברה מפוקחת גם על ידי מחלקת חשבות ומערכות תשלומים וסליקה בבנק ישראל (להלן: "הפיקוח על מערכות תשלומים") (לפרטים נוספים ראה סעיף 10 בממשל תאגידי). כך גם, פועלת החברה מכוח כללים שמסדירים את פעילותה וחלים על משתתפי המערכת (לפרטים נוספים ראה סעיף 10 בממשל תאגידי). בנוסף, פועלת החברה בהתאם להחלטות פטור בתנאים מאישור הסדר כובל שניתנו לחברה, מעת לעת, על ידי הממונה על התחרות (להלן: "הממונה"), כאשר תוקפה של ההחלטה האחרונה שניתנה היה עד ליום 18 ביוני 2025. בעקבות הודעת הממונה על התחרות כי אין בכוונתה לחדש את החלטת הפטור שניתנה לחברה, הוגשה על ידי הבנקים בעלי המניות בחברה לבית הדין לתחרות ביום 13 בפברואר 2025 בקשה לאישור הסדר כובל, שיאפשר את המשך אחזקותיהם בחברה. במסגרת הליכים אלו ניתן על ידי בית הדין לתחרות היתר זמני שתוקפו היה עד ליום 1.2.2026. ביום 26.1.2026 ההיתר הזמני הוארך באותם התנאים וזאת עד ליום 1.5.2026.

הפעילות של החברה

החברה פועלת למתן שירותים למשתתפי המערכת ולקוחותיהם הכוללים את השירותים, שלהלן :

- (1) מתן שירותי סליקה אלקטרונית של זיכויים וחיוכים המועברים באמצעים אלקטרוניים בין בנקים וגופים נוספים המחוברים למערכת התשלומים אותה מפעילה החברה ובין לקוחותיהם, לשם חיוב או זיכוי (לפי העניין) של חשבונות (להלן : "שירותי הסליקה") ושירותים נלווים לשירותים המנויים לעיל ;
- (2) שירותי מיתוג והעברת מידע והעברת מידע בין משתתפי המערכת, וגופים ממשלתיים, ובין הבנקים ללקוחותיהם (להלן : "שירותי המיתוג"). לרבות שליחת פירוט תנועות שביחס אליהן ניתנו שירותי סליקת חיובים וזיכויים ללקוח במקום למשתתף נותן השירותים (להלן : "שירותי פירוט תנועות") ; בנוסף לכך, מפעילה החברה מערכת המאפשרת ניווד חשבונות וניוד משכנתאות, וכן מערכת להעברת מידע לצורך מניעת הונאות.
- (3) שירותי תשלומים מידיים, המאפשרים למשתתפי המערכת ולקוחותיהם לבצע תשלומים בזמן אמת באמצעות תשתית האונליין המופעלת על ידי החברה.

להרחבה ראה פרק ב', סעיף ד'.

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

לשנה שחתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2024	2025	
אלפי ש"ח					
הכנסות					
40,210	56,666	65,275	71,866	78,181	משירותי סליקה ופעולות נלוות
6,195	8,972	10,397	10,580	12,215	משירותי מיתוג והעברת מידע
837	214	302	2,285	2,021	פרויקטים
2,733	2,181	3,256	2,801	3,090	הכנסות ריבית, נטו
3,868	-	3,842	6,216	10,876	הכנסות מימון שאינן מריבית, נטו
53,843	68,033	83,072	93,748	106,383	סך כל ההכנסות
הוצאות					
23,747	35,497	43,779	45,980	50,343	משכורות והוצאות נלוות
11,839	14,720	21,114	26,782	34,210	הוצאות אחרות, נטו
-	10,905	-	-	-	הוצאות מימון שאינן מריבית, נטו
35,586	61,122	64,893	72,762	84,553	סך כל ההוצאות
18,257	6,911	18,179	20,986	21,830	רווח לפני מסים על ההכנסה
4,297	1,590	4,190	4,763	4,988	הפרשה למסים על הרווח
13,960	5,321	13,989	16,223	16,842	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות
558.40	212.84	559.56	648.92	673.68	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות- בש"ח

ב. מאזן- מידע רב תקופתי

ליום 31 בדצמבר				
2022	2023	2024	2025	
אלפי ש"ח				
נ כ ס י ם				
32,760	31,911	28,653	24,989	מזומנים ופיקדונות בבנקים
-	-	10,139	13,161	פקדון לזמן קצר
101,238	107,061	114,984	143,761	ניירות ערך
13,791	9,283	11,088	13,619	לקוחות
15,302	28,423	29,163	20,725	בניינים וציוד
32,734	30,379	28,187	27,675	נכסים אחרים
195,825	207,057	222,214	243,930	סך כל הנכסים
ה ת ח י י ב ו י ו ת ו ה ו ן				
45,459	42,547	41,352	46,058	התחייבויות אחרות
150,366	164,510	180,862	197,872	הון עצמי המיוחס לבעלי המניות
195,825	207,057	222,214	243,930	סך כל ההתחייבויות וההון

ג. תיאור תמציתי של הסיכונים העיקריים שהחברה חשופה אליהם

ג.1. הסיכונים הגלומים בפעילות החברה

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

ג.2. סיכונים תפעוליים

ליבת הפעילות של החברה הינה מתן שירות טכנולוגי ללקוחותיה. מכאן, שקטגוריית הסיכון המרכזית אליה חשופה החברה הינה קטגוריית הסיכונים התפעוליים¹ ככלל וסיכוני טכנולוגית מידע בפרט, לרבות מחויבות להמשכיות עסקית. סיכונים תפעוליים גלומים בכל הפעילויות ובכל תהליכי העבודה בחברה, לרבות:

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

ג.3. התפתחויות מהותיות בחשיפה לסיכונים ואופן ניהולם

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

ג.4. הפרדת החברה מחברת שב"א

במסגרת ההסדר הכובל שאושר ע"י רשות ביום 27 במרס 2022 נקבעו לוחות זמנים לניתוק כל הזיקות בין החברה לבין חברת שב"א (להלן: "ההסדר הכובל"). השלמת תהליך ההפרדה של החברות, יוצרת סיכונים הנובעים מהצורך להפריד את מערכות הליבה שהיו משותפות לשתי החברות, תוך עמידה בלוחות הזמנים שנקבעו במסגרת מתווה ההפרדה. החברה יצאה מחדר המחשב המשותף לשתי החברות, בחודש ינואר 2026 השלימה מעבר לחדר מחשב ייעודי בבעלותה. נכון למועד הדוח, החברה השלימה את תהליך ההפרדה מחברת שב"א, למעט מערכת ליבה אחת. לפרטים נוספים אודות הליך הפרדת החברות ראה סעיף 1.14.ג להלן.

¹ סיכונים תפעוליים כוללים סיכונים משפטיים, אך אינם כוללים סיכונים אסטרטגיים וסיכון מוניטין.

5.ג. סיכונים פיננסיים

החברה אינה נותנת אשראי ואינה צורכת אשראי. תיק הנוסטרו של החברה מנוהל תחת מדיניות שמרנית, וההכנסות וההוצאות של החברה נקובות בש"ח. לפיכך, לחברה אין חשיפה מהותית לסיכונים פיננסיים, כמפורט להלן:

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

6.ג. סיכונים אחרים

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

7.ג. התמודדות בזמני חירום

בעקבות ההכרזה על מצב חירום עקב מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" נערכה החברה לשמירה על רציפות תפקודית כוללת במטרה להבטיח את מתן השירותים הניתנים על ידה למערכת הפיננסית בכפוף למגבלות וההנחיות החלות על החברה בעקבות מצב החירום. במסגרת ניהול ההמשכיות העסקית, החברה ערוכה לחיבור מרחוק של כלל עובדיה, בנוסף החברה ערוכה לעבודה מאתר הגיבוי. נכון למועד פרסום הדוח, לא קיימת פגיעה בפעילותה העסקית של החברה.

• **יעדים ואסטרטגיה עסקית**

1. פירוט יעדים ואסטרטגיה עסקית, לרבות מגמות והתפתחויות בעסקים השונים ובמגזרי הפעילות השונים

יעדיה העיקריים והאסטרטגיה של החברה, הינם: להוות תשתית טכנולוגית, מובילה, יעילה, יציבה, חדשנית ומתרחבת לשוק הפיננסי בישראל. בחודש נובמבר 2025 אושרה על ידי דירקטוריון החברה תכנית אסטרטגית לשלוש השנים הקרובות, שבמרכזה קידום תחום התשלומים המידיים באמצעות תשתית התשלומים המידיים שפותחה ע"י החברה.

2. פירוט הזדמנויות ואיומים, לרבות התייחסות לשינויים בתשואות מול סיכונים

לאור התרחשויות ושינויים ברגולציה החלה על החברה והשוק בו היא פועלת, אין אפשרות להעריך בשלב זה את העיתוי, את האופי ואת היקף ההשפעה של השינויים כאמור על פעילותה והצעדים אשר תידרש לנקוט בתגובה להם. להרחבה בנושא ראה להלן - פרק ב', סעיף א.1: מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים.

3. הפרדת החברה מחברת שב"א

במסגרת ההסדר הכובל שאושר ע"י רשות התחרות ביום 27 במרס 2022 נקבעו לוחות זמנים לניתוק כל הזיקות בין החברה לבין חברת שב"א (להלן: "**ההסדר הכובל**"). בהתאם לתנאי ההסדר הכובל בתקופת הביניים שעד להפרדה מלאה של החברות רשאיות החברות לתת שירותים אחת לשנייה במסגרת הסכם ספק לקוח. בהמשך לכך, ביום 22 בדצמבר 2024 נחתם בין החברות הסכם, שמסדיר את המשך מתן השירותים בתקופת הביניים (להלן: "**הסכם השירותים**") שעד להשלמת הפרדת כל הזיקות הקיימות בין החברות. החברה פועלת להשלמת תהליך הפרדת החברות בהתאם ללוחות הזמנים המעודכנים, שנקבעו על ידי רשות התחרות. במהלך שנת 2025 האיצה החברה את תהליך הפרדת החברה מחברת שב"א, ופעלה להקדמת לוחות הזמנים שנקבעו ע"י רשות התחרות, ונכון למועד הדוח, נותרה מערכת ליבה אחת להפרדה. יישום תהליך ההפרדה משב"א והתוכנית האסטרטגית של החברה גורמים לתוספת עלות כח אדם ועלויות נוספות שהביאו לעלייה בהוצאות התפעוליות, הנהלה וכלליות של החברה.

לפרטים נוספים בנוגע להסכם השירותים שנחתם בין החברות ראה ביאור 1.14 ג. לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים לעניין המתווה להפרדת החברות, אשר אושר כהסדר כובל, ראה ביאור 1.14 ג. לדוחות הכספיים.

4. אתר התשלומים

במסגרת הליך הפרדת החברות, פעלה החברה להקמת אתר תשלומים חדש, אשר נועד להחליף את האתר הקיים, שבו נעשה שימוש לצורך העברת הוראות זיכויים. לצורך כך, התקשרה החברה עם ספק חיצוני לצורך פיתוח אתר התשלומים החדש. האתר החדש לא עלה לאוויר, והחברה נטלה אחריות על אתר התשלומים הישן משב"א, על מנת לעמוד בלוחות הזמנים שנקבעו על ידי רשות התחרות במסגרת מתווה הפרדת החברות. לאחר בחינה מחודשת של היתכנות הפרויקט ועקב אי עליית האתר לאוויר, הוחלט להכיר בירידת ערך ההשקעה באתר התשלומים החדש. לפיכך, נרשם ברבעון השלישי של השנה הפסד חד-פעמי בסך כ - 7.4 מיליוני ש"ח בגין ההשקעה שנכללה בדוחות הכספיים.

5. פרויקטים עיקריים בביצוע החברה

משתתפים חדשים – בשנים האחרונות פועל הפיקוח על מערכות תשלומים בבנק ישראל לצירוף משתתפים חדשים, לרבות גופים חוץ בנקאיים, למערכות התשלומים המפוקחות הפועלות בישראל. צירוף המשתתפים החדשים למערכות התשלומים המפוקחות מבוצע בהתאם למדריך הגישה שפורסם ע"י הפיקוח על מערכות תשלומים בבנק ישראל. בשנת 2025 הצטרפו 5 משתתפים למערכת התשלומים אותה מפעילה החברה.

תשלומים מיידיים / בקשות תשלום – בחודש יוני 2024 החברה ומשתתפי המערכת השלימו את ההיערכות לקבלת בקשות תשלום (R2P) באמצעות תשתית התשלומים המיידיים המופעלת ע"י החברה בהתאם למסמך העקרונות שפורסם ע"י בנק ישראל בחודש נובמבר 2023. בהמשך לכך, פועלת החברה לחיבור משתתפים ולקוחותיהם לתשתית התשלומים המיידיים שפותחה על ידי החברה. בנוסף, החברה מקדמת מול משתתפי המערכת פיתוחים נוספים, שיאפשרו לגופים, שמחוברים למערכת התשלומים המיידיים לקבל אישור מתמשך לצורך ביצוע בקשות תשלום המועברות על ידם באמצעות המערכת.

מערכת למניעת הונאות – בעקבות עלייה ניכרת באירועי הונאות, שאיתם מתמודדת המערכת הבנקאית בשנים האחרונות, פרסם הפיקוח על הבנקים בחודש יולי 2025 תיקון להוראת ניהול בנקאי 367 בנושא בנקאות בתקשורת. התיקון להוראה מאפשר לתאגיד בנקאי למסור מידע מבוסס שיכול לסייע בזיהוי ובמניעת הונאות. בחודש ינואר 2026 עלתה לייצור מערכת למניעת הונאות, המאפשרת העברת מסמכים ומידע בין משתתפי המערכת, בכפוף להוראות הדין החלות לגבי שיתוף במידע שצפוי לסייע למערכת במניעת הונאות. לצד העלייה לייצור, החברה ממשיכה לפעול לפיתוח והטמעה של רכיבים ופונקציונליות נוספים במערכת, במטרה להרחיב את היקף השירות, לשפר את יכולות הזיהוי והבקרה, ולהתאים את הפתרון להתפתחויות רגולטוריות וצרכים תפעוליים עתידיים.

תקשורת כתובה – במהלך השנה החלה החברה ביישום פרויקט לשדרוג תהליכי שירות הלקוחות, כחלק ממהלך דיגיטציה ואוטומציה. במסגרת הפרויקט מבוצע מעבר הדרגתי לפתרונות של תקשורת כתובה דיגיטלית, הכוללים הטמעת טפסים דיגיטליים מובנים וממוכנים. מהלך זה נועד לשפר את חוויית הלקוח, לקצר זמני טיפול ולהגביר את היעילות התפעולית, תוך הפחתת מורכבות תהליכית ויצירת תשתית להמשך אוטומציה ושיפור מתמשך של מערך השירות.

6. הסכם קיבוצי

ביום 1 ביולי 2025 נחתם הסכם קיבוצי בין החברה לוועד העובדים, שהינו בתוקף לתקופה של 5 שנים החל ממועד סיום ההסכם הקיבוצי הקודם (החל מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2027). ההסכם הקיבוצי החדש מאריך את ההסכם הקיבוצי הקיים, ומשקף את ההבנות שסוכמו בין הצדדים, ובכלל זה תשלום מענק חתימה חד פעמי לעובדים בהתאם לוותק, ושיפורים נוספים בתנאים שנקבעו בהסכם הקיבוצי.

פרק ב' - הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

א. מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

התפתחויות כלכליות בארץ ובענף התשלומים

השפעות המלחמה מ-7 באוקטובר 2023 התמתנו במהלך 2024 בזכות תמיכה ממשלתית וחזרת המשק לשגרה. מבצע "עם כלביא" פגע בפעילות ברבעון השני של 2025, ולאחריו נרשמה האצה בצמיחה במחצית השנייה, בין היתר בעקבות הסכם הפסקת האש בעזה באוקטובר 2025. ב-28 בפברואר 2026 פתחה ארה"ב יחד עם ישראל במתקפה באיראן, ובעקבותיה איראן שיגרה מתקפת טילים על ישראל ועל בסיסי ארה"ב. הלחימה נמשכת נכון לתחילת מרס 2026, ובשלב זה לא ניתן להעריך את משכה ואת השלכותיה הכלכליות.

בשנים 2024–2025 נרשמו הפחתות בדירוג האשראי של ישראל על ידי כלל סוכנויות הדירוג המרכזיות, בשל המערכה הביטחונית הממושכת והשלכותיה הפיסקליות.

- Fitch הותירה באוקטובר 2025 את דירוג A עם תחזית שלילית.
- S&P הותירה בנובמבר 2025 את דירוג A ושינתה בהמשך את תחזית הדירוג משלילית ליציבה ללא שינוי בדירוג.
- Moody's עדכנה בינואר 2026 את אופק הדירוג משלילי ליציב תוך הותרת הדירוג ברמה BAA1.

אינפלציה וריבית

לפי בנק ישראל, האינפלציה לשנת 2025 הסתכמה ב-2.5% ובמהלך ארבעת הרבעונים הבאים, המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2026, צפויה לעמוד על 1.7%. במהלך שנת 2027 על 2%.

בחודש ינואר 2026 הורדה הריבית לרמה של 4%, הריבית הממוצעת ברבעון הרביעי של 2026 צפויה לעמוד על 3.5%. החלטות אלו נועדו לתמוך ביציבות הפיננסית ובחידוש הפעילות הכלכלית לאחר המערכה הביטחונית.

צמיחת המשק

בשנת 2025 נתוני התוצר רשמו עלייה של כ-2.8%, התחזית של בנק ישראל לשנת 2026 מצביעה על שיפור משמעותי בצמיחת המשק, עם צפי לצמיחה של 5.2% וב-4.3% בשנת 2027.

שער החליפין

השקל רשם תנודתיות במהלך 2025 אולם במהלך כל השנה הציג:

- התחזקות של כ-12.5% מול הדולר.
 - התחזקות של כ-1.3% מול האירו.
- הירידה ברמת הסיכון של ישראל והפסקת האש תרמו לעליית אמון המשקיעים ולחזרת היציבות בשוק המט"ח, תוך שיפור בכוח הקנייה של השקל.

התפתחויות כלכליות בעולם

לפי קרן המטבע הבינלאומית, הצמיחה העולמית צפויה לעמוד על 3.3% ובשנת 2026 צפויה לעמוד על 3.3%. עם זאת, מגמות של האטה במדינות מסוימות, לצד התאוששות חלקית בשווקים אחרים, עשויות להשפיע על תחזיות בהמשך השנה.

מערכת התשלומים והסליקה בישראל

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

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

מגמות במערך התשלומים והסליקה

על רקע ההתרחבות בפעילות הפיננסית ומפאת היותן של מערכות התשלומים והסליקה חיוניות לשמירה על יציבותה של הפעילות הפיננסית, מתאפיין מערך התשלומים והסליקה בישראל בהתערבות רגולטורית אשר מטרתה לקדם את מערכות הסליקה בארץ, להקל על כניסתם של שחקנים חדשים הפועלים במערכת, לפתח שירותי תשלום מתקדמים, ולהפחית את סיכוני הסליקה וסיכוני הנזילות במסלוקת הבנקים, בחברה ובמערכת זה"ב. לפרטים נוספים אודות ההשפעה של הרגולטורים בישראל המפקחים על תחומי הפעילות של החברה, לרבות בדבר הכרזת בנק ישראל על מערכות מסוימות המופעלות בידי החברה כ"מערכות מבוקרות" לפי חוק מערכות תשלומים ראה דוח ממשל תאגיד, פרק ב', סעיף 10. ניתן להצביע על מגמות שונות בשימוש הנעשה בעולם באמצעי תשלום מתקדמים לצורך ביצוע העברות בין חשבונות (A2A), העשויות להשפיע על היקף פעילות החברה בעתיד הנראה לעין, כגון התרחבות נתח השימוש באמצעי תשלום מידיים (הן במספר הזיכויים וחיובים המתבצעים באמצעי תשלום מידיים, והן בסכומם) וההפחתה המתמדת בנתח השימוש במזומן ובשיקים במשקי הבית בישראל.

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

בהמשך לכך, הוציא הפיקוח על מערכות תשלומים לחברה ולמשתתפי המערכת מכתב המבהיר את חובת הייצוג הנדרשת ליישום ע"י המשתתפים בסליקה. בחודש מרס 2025 נשלחה ע"י הפיקוח על מערכות תשלומים בבנק ישראל לחברה ולמשתתפי המערכת הנחיה מעודכנת בנושא חובת הייצוג בסליקה. מאז פרסום ההוראה הצטרפו אחד עשר משתתפים חדשים למערכת התשלומים המופעלת על ידי החברה, ביניהם בנקים, חברות כרטיסי אשראי, וגופים נוספים, אשר נותנים שירותי תשלום.

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

תשתית תשלומים מיידים – החברה פיתחה תשתית תשלומים מיידים אשר מאפשרת להרחיב את מגוון אפשרויות התשלום במערך התשלומים בזמן אמת באמצעות תשתית האונליין המופעלת על ידי החברה. בחודש יוני 2024 החברה ומשתתפי המערכת השלימו את ההיערכות לקבלת בקשות תשלום (R2P) באמצעות תשתית התשלומים המיידים המופעלת ע"י החברה בהתאם למסמך העקרונות שפורסם ע"י בנק ישראל בחודש נובמבר 2023. בהמשך לכך פועלת החברה לפיתוח שירות ייזום תשלומים מתקדם, אשר יאפשרו לבצע הוראות תשלום מחשבון לחשבון על בסיס אישור מתמשך, באמצעות מערכת ממשק לביצוע העברות תשלום מבוקרת.

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

שינויי חקיקה ורגולציה

יישום תקן של בנקאות פתוחה בישראל - במכתב מיום 30 באפריל 2025, שנשלח ע"י הפיקוח על הבנקים לתאגידים הבנקאיים, תאגידי עזר ובעלי רישיון נותן שירותי תשלום יציבות, הובהר כי האסדרה הקבועה בחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023 לעניין שירות ייזום בסיסי חלה גם על שירות R2P (Request to Pay) המופעל באמצעות תשתית התשלומים המיידיים של מס"ב. בהתאם לכך, תאגיד בנקאי שהינו משתתף במערכת התשלומים המיידיים של מס"ב, ומאפשר ללקוחותיו לקבל בקשת תשלום בסיסית לצורך הצגתה למשלם, כפוף להוראת ניהול בנקאי תקן 368 בנושא בנקאות פתוחה.

חוק הגנת הפרטיות (תיקון מס' 13), התשפ"ד-2024 - ביום 15 באוגוסט 2024 פורסם תיקון לחוק והוא נכנס לתוקף באוגוסט 2025. החוק מהווה תיקון מקיף לחוק הגנת הפרטיות, ובכלל זה עדכון של המונחים הבסיסיים וההגדרות של החוק וצמצום חובת הרישום של מאגרי מידע. החוק קובע הנחיות גם ביחס לעיבוד מידע במאגר מידע וחובה למינוי ממונה על הגנת הפרטיות בגופים המעבדים מידע אישי. בנוסף, החוק מחזק את הרשות להגנת הפרטיות ומקנה לה, בין היתר, סמכויות מפורשות ומעודכנות של פיקוח, בירור מינהלי, אכיפה מינהלית וחקירה פלילית, בכפוף להגבלות ולתנאים המנויים בחוק. לבסוף, החוק מעניק לבני אדם שזכויותיהם לפי החוק הופרו, זכות לתביעת פיצוי כספי ללא הוכחת נזק.

אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 26.1.2026 הווארך ההיתר הזמני שניתן על ידי בית הדין לתחרות לבנקים בעלי המניות בחברה באותם התנאים וזאת עד ליום 1.5.2026, לפרטים נוספים אודות ההיתר הזמני ראה ביאור 1.14.א.

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

ב. התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר
ב.1. רווח ורווחיות
רווח (אלפי ש"ח)

לשנה שחסתימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
20,986	21,830	רווח לפני מסים על הרווח
4,763	4,988	הפרשה למסים על הרווח
16,223	16,842	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות

הרווח לפני מסים על הכנסה הסתכם בשנת 2025 בסך של 21,830 אלפי ש"ח לעומת סך של 20,986 אלפי ש"ח בשנת 2024.

הרווח לפני מסים על הכנסה בנטרול ההכנסות מימון נטו, הנובעים מתיק ניירות הערך של החברה, הסתכם בשנת 2025 בסך של 7,864 אלפי ש"ח לעומת סך של 11,969 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפרשה למסים על הרווח בגין הפעילות הסתכמה בשנת 2025 בסך של 4,988 אלפי ש"ח לעומת סך של 4,763 אלפי ש"ח בשנת 2024.

הרווח למניה (בש"ח)

לשנה שחסתימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
648.92	673.68	רווח למניה בת 0.0001

הרווח הנקי למניה מפעילות נמשכת הסתכם בשנת 2025 בסך של 673.68 ש"ח לעומת סך של 648.92 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ב.2. הכנסות והוצאות הכנסות (אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
71,866	78,181	משירותי סליקה ופעולות נלוות
10,580	12,215	משירותי מיתוג והעברת מידע
2,285	2,021	פרויקטים
84,731	92,417	סך הכנסות תפעוליות
2,801	3,090	הכנסות ריבית, נטו
6,216	10,876	הכנסות מימון שאינן מריבית, נטו
93,748	106,383	סך כל ההכנסות

הכנסות החברה הסתכמו בשנת 2025 בסך של 106,383 אלפי ש"ח לעומת סך של 93,748 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בשיעור של כ-13.5% המוסבר כדלקמן:

- הכנסות משירותי סליקה ופעולות נלוות הסתכמו בשנת 2025 בסך של 78,181 אלפי ש"ח לעומת סך של 71,866 אלפי ש"ח בשנת 2024, גידול בשיעור של כ-8.8% הנובע בעיקר מעליה בכמות הקבצים.
- הכנסות משירותי מיתוג והעברת מידע הסתכמו בשנת 2025 בסך של 12,215 אלפי ש"ח לעומת סך של 10,580 אלפי ש"ח בשנת 2024, הגידול בשיעור של כ-15.5% נובע מעלייה רוחבית בשירותים ותחילת פעילות ניווד משכנתאות באפריל 2025.
- הכנסות מפרויקטים הסתכמו בשנת 2025 בסך של 2,021 אלפי ש"ח לעומת סך של 2,285 אלפי ש"ח.
- הכנסות ריבית, נטו הסתכמו בשנת 2025 בסך של 3,090 אלפי ש"ח לעומת סך של 2,801 אלפי ש"ח אשתקד.
- הכנסות מימון, נטו - בשנת 2025 הציגה החברה הכנסות מימון, נטו בסך 10,876 אלפי ש"ח לעומת הכנסות מימון, נטו בסך 6,216 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מעליות שיערים בשוקי ההון אשר השפיעו על רווחיות תיק ניירות הערך למסחר של החברה.

הוצאות תפעוליות ואחרות (אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
45,980	50,343	משכורות והוצאות נלוות
26,782	34,210	הוצאות אחרות
72,762	84,553	סך הוצאות תפעוליות

ההוצאות התפעוליות והאחרות של החברה הסתכמו בשנת 2025 בסך של 84,553 אלפי ש"ח לעומת סך של 72,762 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בשיעור של כ-16% המוסבר כדלקמן:

- הוצאות המשכורות וההוצאות הנלוות הסתכמו בשנת 2025 בסך של 50,343 אלפי ש"ח לעומת סך של 45,980 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור של 9% הנובע ברובו מתוספת כוח אדם מיישום התוכנית האסטרטגית והשינוי המבני כתוצאה מתהליך ההפרדה.
- ההוצאות האחרות הסתכמו בשנת 2025 בסך של 34,210 אלפי ש"ח לעומת סך של 26,782 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור של 27.7% נובע מאירוע חד-פעמי של הפחתת אתר התשלומים בסך של כ-7.4 מ"ש"ח.

3.ב. הרחבה נוספת לגבי הכנסות והוצאות

נתוני פעילות

הגדרות

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

נתונים כמותיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 :

זיכויים	חיובים	גמל	
287,782	316,158	61,123	תנועות (אלפים)
5,040,136	1,764,689	3,600	סכום (מיליונים)
2,058	1,090	-	קבצים (אלפים)

נתונים כמותיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 :

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

שיעור השינוי באחוזים בין השנים 2024 ו-2025 :

זיכויים	חיובים	גמל	
(7.5%)	8.0%	3.1%	תנועות
9.3%	14.2%	2.7%	סכום
2.5%	5.5%	-	קבצים

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

התפתחות ברווח כולל אחר

לשנה שחסיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
129	168

רווח כולל אחר לאחר מסים

רווח כולל אחר נטו בשנת 2025 בסך של 168 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל אחר נטו, בסך של 129 אלפי ש"ח בשנת 2024.

ג. המבנה והתפתחויות של הנכסים, התחייבויות וההון

1. המבנה והתפתחויות המחויבות בתקופה המדווחת של הנכסים והתחייבויות

סך כל המאזן ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם בסך של 243,715 אלפי ש"ח לעומת סך של 222,214 אלפי ש"ח בשנת 2024, גידול בשיעור של 9.7%.
להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן:

ליום 31 בדצמבר		חשינוי		
2025	2024	סכום	%	
אלפי ש"ח				
סך מאזן	243,930	222,214	21,716	9.77%
מזומנים ופקדונות בבנקים	24,989	28,653	(3,664)	(12.79%)
פקדון לזמן קצר	13,161	10,139	3,022	29.81%
ניירות ערך למסחר	143,761	114,984	28,777	25.03%
לקוחות	13,619	11,088	2,531	22.83%
בניינים וציוד	20,725	29,163	(8,438)	(28.93%)
נכסים אחרים	27,675	28,187	(512)	(1.82%)
סך התחייבויות והון				
התחייבויות אחרות	46,058	41,352	4,706	11.38%
הון המיוחס לבעלי מניות	197,872	180,862	17,010	9.40%

• מזומנים ופקדונות בבנקים

הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2025 לסך של 24,989 אלפי ש"ח לעומת סך של 28,653 אלפי ש"ח בסוף שנת 2024.

• ניירות ערך

הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2025 לסך של 143,761 אלפי ש"ח לעומת סך של 114,984 אלפי ש"ח בסוף שנת 2024. הגידול נובע מהגדלת התיק במהלך 2025 ומעליות בשוק ההון.

• לקוחות

הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2025 לסך של 13,619 אלפי ש"ח לעומת סך של 11,088 אלפי ש"ח בסוף שנת 2024. הגידול נובע מהפרשי עיתוי מיתרת לקוח אחד שפרע את חובו בתחילת 2026.

• בניינים וציוד

הסתכם ביום 31 בדצמבר 2025 בסך של 20,725 אלפי ש"ח לעומת סך של 29,163 אלפי ש"ח בסוף שנת 2024. הקיטון נובע בעיקר בגין הפחתת אתר התשלומים בכ-7.4% מש"ח.

• נכסים אחרים

הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2025 לסך של 27,675 אלפי ש"ח לעומת סך של 28,187 אלפי ש"ח בסוף שנת 2024.

• **התחייבויות אחרות**

הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2025 לסך של 46,058 אלפי ש"ח לעומת סך של 41,352 אלפי ש"ח בסוף שנת 2024 הגידול נובע בעיקר מעלייה ביתרות ספקים, אשר מרביתן נפרעו בראשית 2026, וכן מגידול בהתחייבויות זכויות עובדים.

ג.2. חוץ

• **חוץ עצמי**

הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2025 לסך של 197,872 אלפי ש"ח לעומת סך של 180,862 אלפי ש"ח בסוף שנת 2024. השינוי בהון נובע בעיקר מהרווח של החברה לשנת 2025.

• **חלוקת דיבידנדים**

לא חולקו דיבידנדים בתקופת הדוח.

ד. מגזרי פעילות

ד.1. כללי

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

ד.1.1. מגזר הסליקה

• **שירותי הסליקה**

החברה מתפעלת מערכת לסליקה אלקטרונית של זיכויים וחיובים (בש"ח) המועברים באמצעים אלקטרוניים בין בנקים וגופים נוספים המחוברים למערכת התשלומים של מס"ב ולקוחותיהם לשם חיוב או זיכוי (לפי העניין) של חשבונות ושירותים נלווים לשירותים המנויים לעיל, לרבות באמצעות תשתית התשלומים המיידית, שפותחה על ידי החברה. לפרטים נוספים לגבי שירותי הסליקה הניתנים ע"י החברה ראה פרק ב' בדוח הדירקטוריון.

• **שירותי מיתוג**

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

• לקוחות

הכנסות החברה מחמשת הבנקים הגדולים בישראל, שהינם בעלי המניות בחברה (בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ) יחדיו, מהוות חלק משמעותי של כ-72.5% מהכנסותיה התפעוליות של החברה, כאשר שיעור הכנסות החברה מכל אחד מהם מייצג בקירוב, למיטב ידיעת החברה, את חלקו היחסי במערכת הבנקאית, מכאן שקיימת תלות בין החברה לבין מספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על מגזר הפעילות.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

סיכונים אחרים: החברה חשופה לסיכונים אסטרטגיים, מוניטין וכיו"ב.

ב. עקרונות ניהול הסיכונים

1. כללי

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

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

ניהול הסיכונים בחברה מבוסס על שלושה קווי הגנה:

- **קו הגנה ראשון** - היחידות השונות בחברה, המוגדרות כקו הגנה ראשון, אחראיות לניהול בפועל של הסיכון, כולל זיהוי הסיכונים הטמונים בפעילותם, בתהליכים ובמערכות הנתונות לאחריותן, ביצוע בקורות למזעור הסיכון ויישום תכניות עבודה.
- **קו הגנה שני** - לחברה יש גופי פיקוח ובקרה, המוגדרים כקו הגנה שני: ניהול סיכונים וקצין ציות, המשכיות עסקית, מנהל אבטחת מידע וסייבר ויועץ משפטי האחראים, בין השאר, להגדרת המסגרת הכוללת לניהול הסיכונים, הטמעה ויישום מדיניות החברות בנושא ניהול הסיכונים, לרבות המתודולוגיה לזיהוי, הערכה, ניטור ובקרה.
- **קו הגנה שלישי** - הביקורת הפנימית – גוף אובייקטיבי ובלתי תלוי, אשר תפקידו, בין היתר, לבחון את רמת הבקרה הפנימית בתהליכים וביחידות השונות בחברות ואת יישומה בהתאם להוראות החוק והוראות ניהול בנקאי תקין.

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

2. הצהרת תיאבון לסיכון

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

- גיבוש תיאבון הסיכון מתבצע תוך התחשבות ביעדים האסטרטגיים שהחברה הגדירה.
 - קביעת הצהרות איכותיות וכמותיות אשר מבטאות את המוטיבציה ללקיחה או הימנעות מסוגי סיכון מסוימים.
 - קביעת מגבלות או אינדיקטורים מסוימים שיאפשרו לעקוב אחר הסיכונים בחברה.
 - פירוט הצהרות ומגבלות הסיכון, מוגדרים במדיניות ניהול הסיכונים.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לא היו חריגות מהמגבלות ומהצהרות התיאבון לסיכון שאושרו ע"י הדירקטוריון.

3.ב. דיווח

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

4.ב. ניהול סיכונים תפעוליים

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

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

5.ב. ניהול סיכונים טכנולוגיים מידע

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

6.ב. ניהול סיכונים אבטחת מידע וסייבר

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

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

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

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

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

7. ב. ניהול סיכונים המשכיות עסקית

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

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

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

8. ב. סיכון אסטרטגי

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

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

9. ב. סיכון מוניטין

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

10. ב. סיכון רגולציה

החלטות הממונה על התחרות משפיעות על פעילות החברה כמתואר בביאור 1.14 א. בדוחות הכספיים. לשינויים אלה, השלכות מהותיות על פעילותה של החברה בשנים הקרובות, כתוצאה מדרישת הממונה על התחרות לפעול להפרדת החברות ולשינוי מבנה הבעלות במס"ב. החברה פועלת למזעור סיכון זה על ידי קשר רציף עם הרגולטורים ומעקב שוטף אחר עמידה בדרישות הרגולציה, לרבות הוראות בנק ישראל וחוקי המדינה.

11.ב. סיכון תלות בשב"א

החברה ושב"א חלקו בעבר תשתית טכנולוגית משותפת ושירותים משותפים בתחום התשתיות, התקשורת, שירותי אבטחת מידע ושירותי ביטוח. נכון למועד אישור הדוח החברה השלימה את תהליך ההפרדה משב"א, למעט מערכת ליבה אחת, שלגביה שב"א מעניקה לחברה שירותים, ואשר הפרדתה צפויה להסתיים עד יוני 2028 בהתאם ללוחות הזמנים, שנקבעו על ידי רשות התחרות.

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

החברה פועלת להקדמת לוחות הזמנים שנקבעו להשלמת תהליך הפרדת החברות, על מנת לצמצם יוצרת סיכונים הנובעים מהתלות בשב"א לצורך פעילותה העסקית. לפרטים נוספים לגבי מתווה הפרדת החברות שנקבע במסגרת תנאי ההסדר הכובל ראה ביאור 1.14 ג. בדוחות הכספיים.

12.ב. סיכון ציות

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

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

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

13.ב. ניהול סיכונים משפטיים

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

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

14. ב. ניהול סיכונים פיננסיים

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

לחברה קיימת חשיפה נמוכה לסיכונים שוק הנובעת מתיק הנוסטרו המנוהל בחברה בהתאם למדיניות השקעה שמרנית. האחריות לקביעת מסגרת ניהול סיכונים שוק של החברה והפיקוח על יישומה נתונה בידי דירקטוריון החברה.

ניהול סיכונים שוק מבוצע ע"י סמנכ"ל הכספים, בהתאם למדיניות השקעה שאושרה ע"י דירקטוריון החברה ומתעדכנת אחת לשנה. המדיניות האחרונה שנקבעה כוללת, בין היתר השקעות בנכסים כדלקמן:

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

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

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

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

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

דיון בגורמי סיכון

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

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

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

פרק ד' - מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקורות ונהלים

א. מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

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

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

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

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

ב. בקורות ונהלים

החברה קיימה בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס לקריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה ע"י COSO.

1. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון הרביעי המסתיים ביום 31 בדצמבר 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

אופיר קדוש
מנכ"ל

אמיר שפירא
יו"ר הדירקטוריון

הצהרת המנהל הכללי

אני אופיר קדוש, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מרכז סליקה בנקאי בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי¹, וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

אופיר קדוש
מנכ"ל

19 במרס 2026

¹ כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון".

הצהרת החשבונאי הראשי

אני טל פרומקיס, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של מרכז סליקה בנקאי בע"מ (להלן : "החברה") לשנת 2025 (להלן : "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי¹, וכן :
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו ;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ; וכן
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי ; וכן
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

טל פרומקיס
סמנכ"ל כספים וחשבונאי ראשי

19 במרס 2026

¹ כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון".

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית (1992) של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2025, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025 בוקרה על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה ה"ה סומך חייקין, כפי שצויין בדוח שלהם אשר בו נכללה חוות דעת בלתי מסוייגת בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025.

טל פרומקיס
סמנכ"ל כספים
וחשבונאי ראשי

אופיר קדוש
מנכ"ל

אמיר שפירא
יו"ר הדירקטוריון

19 במרס 2026

מרכז סליקה בנקאי בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים :

עמוד	
47	דוח רואי החשבון המבקרים - בקרה פנימית על דיווח כספי
49	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים
	דוחות כספיים
50	דוחות רווח והפסד
51	דוחות על הרווח הכולל
52	מאזנים
53	דוחות על השינויים בהון העצמי
54	דוחות על תזרימי המזומנים
55 - 83	ביאורים לדוחות הכספיים

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של מרכז סליקה בנקאי בע"מ (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של תאגידי בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 19 במרץ 2026, כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

19 במרץ 2026



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של מרכז סליקה בנקאי בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של מרכז סליקה בנקאי בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את המאזן ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוח על הרווח והפסד, רווח כולל אחר, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית. לדעתנו, הדוחות הכספיים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות ותזרימי המזומנים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו ("הוראות המפקח על הבנקים"). כאמור בביאור 2 לדוחות הכספיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות, בעיקרן, את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP).

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 ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים. 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.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: 1. מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן 2. שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים של החברה

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים המאמצות, בעיקרן, את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP); 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 של החברה 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 ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים, 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 ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים, 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 נוחלי 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 בקונוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שוא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוחלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה 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 ביכולתו 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 והנהלה, 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 ולנהלה 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 מזהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה, 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 לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-COSO, והדוח שלנו מיום 19 במרס 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

דוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

2023	2024	2025	ביאור
הכנסות			
65,275	71,866	78,181	משירותי סליקה ופעולות נלוות
10,397	10,580	12,215	משירותי מיתוג והעברת מידע
302	2,285	2,021	פרויקטים
3,256	2,801	3,090	הכנסות ריבית, נטו
(*) 3,842	(*) 6,216	10,876	5 הכנסות מימון שאינן מריבית, נטו
83,072	93,748	106,383	סך כל ההכנסות
הוצאות תפעוליות ואחרות			
43,779	45,980	50,343	3 משכורות והוצאות נלוות
21,114	26,782	34,210	4 הוצאות אחרות
64,893	72,762	84,553	סך כל ההוצאות
18,179	20,986	21,830	רווח לפני מסים
4,190	4,763	4,988	6 הפרשה למסים על הרווח
13,989	16,223	16,842	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות
559.56	648.92	673.68	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות (בש"ח)
25,000	25,000	25,000	מספר מניות רגילות ששימשו לחישוב

(*) סווג מחדש

טל פרומקיס
סמנכ"ל כספים וחשבונאי ראשי

אופיר קדוש
מנכ"ל

אמיר שפירא
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 19 במרס 2026

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	
13,989	16,223	16,842	רווח נקי
			רווח כולל אחר, לפני מסים :
202	167	219	התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים
202	167	219	רווח כולל אחר, לפני מסים
(47)	(38)	(51)	השפעת המס המתייחס
155	129	168	רווח כולל אחר המיוחס לבעלי המניות, לאחר מסים
14,144	16,352	17,010	הרווח הכולל המיוחס לבעלי המניות

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מאזן ליום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

2024	2025	ביאור
נכסים :		
28,653	24,989	7 מזומנים ופיקדונות בבנקים
10,139	13,161	פיקדון לזמן קצר
114,984	143,761	8 ניירות ערך
11,088	13,619	9 לקוחות
29,163	20,725	10 בניינים וציוד
28,187	27,675	11 נכסים אחרים
222,214	243,930	סך כל הנכסים
התחייבויות והון :		
41,352	46,058	12 התחייבויות אחרות
		14 התחייבויות תלויות והתקשרויות
180,862	197,872	15 הון עצמי המיוחס לבעלי המניות
222,214	243,930	סך כל התחייבויות וההון

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

סך הכל חון	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	חון המניות	
150,366	148,743	(320)	1,943	יתרה ליום 1 בינואר 2023
13,989	13,989	-	-	רווח נקי לשנה
				רווח כולל אחר,
155	-	155	-	נטו לאחר השפעת המס
164,510	162,732	(165)	1,943	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
סך הכל חון	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	חון המניות	
164,510	162,732	(165)	1,943	יתרה ליום 1 בינואר 2024
16,223	16,223	-	-	רווח נקי לשנה
				רווח כולל אחר,
129	-	129	-	נטו לאחר השפעת המס
180,862	178,955	(36)	1,943	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
סך הכל חון	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	חון המניות	
180,862	178,955	(36)	1,943	יתרה ליום 1 בינואר 2025
16,842	16,842	-	-	רווח נקי לשנה
				רווח כולל אחר,
168	-	168	-	נטו לאחר השפעת המס
197,872	195,797	132	1,943	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

1. לעניין הגבלה בחלוקת דיבידנד ראה ביאור 15 (1) ב
הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על תזרימי המזומנים לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

2023	2024	2025	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת :			
13,989	16,223	16,842	רווח נקי לשנה
התאמות :			
4,402	6,897	14,905	פחת והפחתות
(4,030)	(6,351)	(11,710)	רווח שמומש ושטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך למסחר
1,124	808	1,042	שינוי במסים נדחים
(58)	(48)	(27)	פיצויי פרישה - קיטון בעודף יעודה על עתודה
שינוי נטו בנכסים שוטפים :			
4,508	(1,805)	(2,531)	ירידה (עלייה) בלקוחות
1,297	651	(2,460)	ירידה (עלייה) בנכסים אחרים
שינוי נטו בהתחייבויות שוטפות :			
(4,252)	(337)	6,219	עלייה (ירידה) בהתחייבויות אחרות
16,980	16,038	22,280	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה :			
(76,269)	(55,418)	(72,608)	רכישת ניירות ערך למסחר
74,476	53,846	55,541	תמורה ממכירת ניירות ערך למסחר
-	(10,139)	(3,022)	פקדון לזמן קצר
(16,036)	(7,585)	(5,855)	רכישות והשקעות ברכוש קבוע
(17,829)	(19,296)	(25,944)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(849)	(3,258)	(3,664)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
32,760	31,911	28,653	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
31,911	28,653	24,989	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
ריבית ומסים ששולמו ו/או התקבלו			
3,256	2,974	3,415	ריבית שהתקבלה
3,052	4,253	4,506	מסים על הכנסה ששולמו
נספח ב - פעילות שלא במזומן			
1,487	52	612	רכישת רכוש קבוע כנגד התחייבות לספקים

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי
א. הישות המדווחת

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

ב. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 19 במרס 2026.

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

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

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

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

2. מטבע הפעילות ומטבע הצגה

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

3. בסיס המדידה

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

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

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

4. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

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

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות חשבונאית - המשך
5. יישום לראשונה של תקני חשבונאות, עדכוני תקינה חשבונאית והוראות המפקח על הבנקים

עדכון תקינה ASU 2023-09 בקשר לשיפור הגילוי בנושא מסים על הכנסה - ביום 14 בדצמבר 2023 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית את ASU 2023-09 בדבר שיפורים בדרישות הגילוי של מסים על הכנסה ("העדכון"). עיקרי דרישות הגילוי שנוספו במסגרת העדכון הינם, בין היתר, הרחבת הגילוי אודות ההתאמה בין המס הצפוי למס המדווח (ביאור מס תיאורטי), וכן דרישה לתת גילוי על מס הכנסה ששולם מחולק לקטגוריות של מסים מקומיים וזרים. העדכון מיושם החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025. ליישום לא הייתה השפעה מהותית על החברה.

6. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים
1. שערי חליפין ובסיס הצמדה

- (1) יתרות במטבע חוץ או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים 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.
- (3) להלן נתונים על שער החליפין היציג של הדולר ועל מדד המחירים לצרכן (בסיס 2018 = 100):

מדד בישראל		שער החליפין	ליום
מדד ידוע	מדד בגין	היציג של הדולר (שייח ל-1 דולר)	
נקודות	נקודות		
31 בדצמבר 2025			
118.2	118.2	3.190	
31 בדצמבר 2024			
115.5	115.1	3.647	
31 בדצמבר 2023			
111.6	111.5	3.627	
שיעורי השינוי לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2025			
2.34%	2.69%	(12.53%)	
31 בדצמבר 2024			
3.49%	3.20%	0.55%	
31 בדצמבר 2023			
3.33%	2.98%	3.07%	

2. בסיס ההכרה בהכנסות ובהוצאות

ההכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר סכום ההכנסות ניתן למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה שהתקבלה והתמורה שהחברה זכאית לקבל בגין הכנסה ממתן שירותים במהלך העסקים הרגיל.

- הכנסות ממתן שירותי סליקה ושירותי המיתוג, מוכרות עם מתן השירות.
- ההכנסות וההוצאות מוכרות על בסיס צבירה.
- הכנסות מריבית או דיבידנדים, הנובעות משימוש שעושים אחרים בנכסי החברה מוכרות בתנאי שצפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה, וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן ובתנאי ששלב ההשלמה של העסקה בתאריך המאזן ניתן למדידה באופן מהימן.

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות חשבונאית - המשך
3. מזומנים ופקדונות בבנקים

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

4. קביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

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

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

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

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

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות חשבונאית - המשך

5. הפרשות להפסדי אשראי

ביום 29 בנובמבר 2020 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בדבר "יישום כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים", וזאת בהמשך למכתב מיום 28 במרס 2018 בנושא "אימוץ עדכונים לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב הפרשות להפסדי אשראי והוראות נוספות". החוזר מאמץ את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא – הפרשות להפסדי אשראי צפויים, לרבות כללי ההצגה, המדידה והגילוי שנקבעו בנושא 326 בקודיפיקציה ואשר פורסם במסגרת עדכון תקינה ASU 2016-13. מטרת הכללים החדשים היא לשפר את איכות הדיווח על המצב הכספי, באמצעות הקדמת רישום ההפרשות להפסדי אשראי, באופן שמצמצם פרו מחזוריות של ההפרשות להפסדי אשראי, גורם לתגובה - מוקדמת יותר של ההפרשות להפסדי אשראי להרעה צפויה באיכות האשראי של לווי, ושחזק את הקשר בין האופן בו מנוהלים סיכוני האשראי לבין האופן שבו סיכונים אלה משתקפים בדוחות הכספיים. בהתאם לכללים אלה ההפרשה להפסדי אשראי תחושב לפי ההפסד הצפוי לאורך חיי האשראי, במקום לאמוד את ההפסד שנגרם וטרם זוהה; באומדן ההפרשה להפסדי אשראי יעשה שימוש משמעותי במידע צופה פני עתיד שישקף תחזיות סבירות לגבי אירועים כלכליים עתידיים; יורחב הגילוי על ההשפעה של מועד מתן האשראי על איכות האשראי של תיק האשראי; וכן הכללים החדשים לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי יחולו על אשראי וחשיפות אשראי חוץ מאזניות מסוימות. עקב העובדה שרוב לקוחות החברה הינם גופים בעלי איתנות גבוהה, חובותיהם נובעים מפעילות מסחרית שוטפת ונפרעים תוך זמן קצר (בעיקר תוך 30 יום) והיסטוריית כשלי האשראי הינה זניחה, ליישום התקן בדבר הפרשה להפסדי אשראי אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. החברה כוללת בדוחותיה הפרשה פרטנית בגין חובות שקיים ספק בפירעונם, כאמור בסעיף 8.2 להלן.

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות חשבונאית - המשך

6. רכוש קבוע

6.1 הכרה ומדידה

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

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

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

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

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

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

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

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות חשבונאית - המשך

6.2 פחת

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

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

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

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

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

6.3 עלויות תכנה

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

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות חשבונאית - המשך

7. חכירות

חוזים המקנים לחברה שליטה בשימוש בנכס במסגרת חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה מוכרת התחייבות בסכום השווה לערך הנוכחי של דמי החכירה העתידיים במהלך תקופת החכירה (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים), ובמקביל מוכר נכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו ובניכוי תמריצי חכירה, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה, ויחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לא לבטל את החכירה כאשר זכות המימוש נשלטת על ידי המחכיר.

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

8. ניירות ערך

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

9. הפרשות – התחייבויות תלויות

9.1 כללי

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. שינויים בגין מרכיבי ערך הזמן שחלף ייזקפו לדוח רווח והפסד כאשר צד שלישי אמור לשאת בסכום הדרוש ליישוב המחויבות בהווה, כולה או חלקה, מכירה החברה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדן באופן מהימן. תביעה שלא ניתן להעריך את סיכויי ההתממשות של החשיפה לסיכון בגין תביעה רגילה ובגין תביעה שאושרה כתביעה ייצוגית, לא בוצעה בגינה הפרשה.

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות חשבונאית - המשך
9.2 תביעות משפטיות

החברה מיישמת את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא התחייבויות תלויות המבוססות על הוראות תקן חשבונאות ASC. 450 הליכים אלה נבחנים באופן פרטני בסיוע יועצים משפטיים הנדרשים להעריך את הסיכון להתממשות חשיפה.

מצב בו הסיכון צפוי (Probable) הינו כאשר קיימת הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון של מעל ל-70%. בגין תלויה הנכללת בקבוצת סיכון זו נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

מצב בו הסיכון אפשרי (Reasonably Possible) הינו כאשר קיימת הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון של בין 20% ל-70%. ככלל, בגין תלויה הנכללת בקבוצת סיכון זו לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

מצב בו הסיכון קלוש (Remote) הינו כאשר קיימת הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון של מתחת ל-20%. ככלל, בגין תלויה הנכללת בקבוצת סיכון זו לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

לחברה עשויה להיות קיימת חשיפה גם לאיומים בתביעות שטרם הוגשו. בהערכת הסיכון ביחס לחשיפות אלה נסמכת החברה על הערכות של ההנהלה והגורמים המטפלים בחשיפה, תוך הבאה בחשבון של מהותיות וקונקרטיות האיום, וסיכויי להצלחתה של תביעה (אם תוגש) ותוצאותיה האפשריות תביעה שלא ניתן להעריך את סיכויי ההתממשות של החשיפה לסיכון בגין תביעה רגילה ובגין תביעה שאושרה כתביעה ייצוגית, לא בוצעה בגינה הפרשה.

10. מסים על הכנסה

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

10.1 מסים שוטפים

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

10.2 מסים נדחים

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

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

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

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

11. עסקאות עם בעל שליטה וצדדים קשורים וגילויים נדרשים

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווים ההוגן במועד העסקה. ההפרש בין השווי ההוגן, לבין התמורה בפועל, נזקף להון העצמי.

IAS24, גילויים בהקשר לצד קשור, קובע את דרישות הגילוי שעל ישות לתת על יחסיה עם צד קשור וכן על עסקאות ויתרות שטרם נפרעו עם צד קשור. בנוסף, ניתן גילוי על תגמול לאנשי מפתח ניהוליים. אנשי מפתח ניהוליים מוגדרים כאנשים שיש להם סמכות ואחריות לתכנון פעילות החברה, להכוונה ושליטה עליה במישרין או בעקיפין, לרבות דירקטור כלשהו.

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

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

13. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של החברה הינו שנה.

14. דוח על תזרימי המזומנים

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

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

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

ביאור 3 – משכורות וחוצאות נלוות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
33,484	33,844	39,160	משכורות (*)
4,495	5,778	5,392	פיצויים, תגמולים, פנסיה, קרן השתלמות וחופשה
1,739	1,931	2,299	ביטוח לאומי
2,372	2,502	2,629	הוצאות נלוות אחרות
1,689	1,925	863	השתתפות בהוצאות חברה קשורה, נטו
43,779	45,980	50,343	סך כל משכורות וחוצאות נלוות

(*) הסכום מוצג בנטו בניכוי עלויות שכר שהוונו בתהליך פיתוח תוכנה לשימוש עצמי.

ביאור 4 – הוצאות אחרות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
6,715	8,957	7,837	אחזקת מחשב
261	270	289	חומרים ואביזרים
3,720	3,789	4,057	שכירות ואחזקת משרדים
897	1,136	1,174	שרותי משרד, אנרגיה ותקשורת
4,402	6,897	14,906	פחת והפחתות (לרבות ירידת ערך)
894	937	994	אחזקת כלי רכב
2,418	2,810	3,243	שירותים מקצועיים
179	212	226	השתלמויות והדרכה
616	659	644	מסים, אגרות וביטוח
497	573	395	אחזקת מתקן גיבוי
306	531	370	השתתפות בהוצאות חברה קשורה
60	60	75	תרומות
149	(49)	-	הפסדי אשראי
21,114	26,782	34,210	סך כל ההוצאות האחרות

ביאור 5 – הכנסות מימון שאינן מריבית

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
(3,842)	(6,216)	(10,876)	רווחים מניירות ערך, נטו

ביאור 6 – מסים על הכנסה
א. הרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
3,190	3,800	4,030	מסים שוטפים בשנת החשבון
(111)	150	(84)	מסים שוטפים בגין שנים קודמות
3,079	3,950	3,946	סך כל המסים השוטפים
			בתוספת (בניכוי):
1,124	808	1,042	מסים נדחים (ראה ב' להלן)
(13)	5	-	ריבית מס הכנסה
4,190	4,763	4,988	סך כל מסים על הכנסה

ביאור 6 – מסים על הכנסה (המשך)

ב. נכסי והתחייבויות מסים נדחים :

נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו-

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך כמפורט בביאור 7 ה' לעיל.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים :

סח"כ	בגין ניירות ערך סחירים	בגין רכוש קבוע	בגין הפרשה להפסדי אשראי	קרן חון	בגין הטבות לעובדים- נוקף לרווח והפסד	
אלפי ש"ח						
(29)	93	(98)	62	48	(134)	יתרה ליום 1 בינואר 2024
התנועה בשנת 2024 :						
(808)	(806)	105	(25)	-	(82)	זקיפה לדוח רווח והפסד
(38)	-	-	-	(38)	-	שינויים שנוקפו להון
(875)	(713)	7	37	10	(216)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
התנועה בשנת 2025 :						
(1,042)	(1,534)	45	(21)	-	468	זקיפה לדוח רווח והפסד
(51)	-	-	-	(51)	-	שינויים שנוקפו להון
(1,968)	(2,247)	52	16	(41)	252	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

ג. חוקי המס החלים על החברה

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

ד. מס תיאורטי

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

ליום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
18,179	20,986	21,830	רווח לפני מסים על הכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
4,181	4,827	5,021	סכום המס על בסיס שיעור המס הסטטוטורי
הגדלה (הקטנה) בחבות המס בשל :			
(111)	150	(84)	מסים בגין שנים קודמות
85	61	60	הוצאות לא מוכרות
35	(275)	(9)	אחרים נטו
4,190	4,763	4,988	הוצאות מסים על הכנסה

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

להלן שיעורי מס החברות הרלוונטיים לחברה בשנים 2023-2025 :

2023 ואילך -23%

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

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

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

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

ו. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, על פי סעיף 145 לפקודת מס הכנסה דוחות החברה עד וכולל שנת 2019 נחשבים כשומות סופיות, בכפוף לתנאים הקבועים בפקודת מס הכנסה.

ביאור 7 – מזומנים ופקדונות בבנקים

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
7,306	8,707	מזומנים
21,347	16,282	פקדונות
28,653	24,989	סך הכל

ביאור 8 – ניירות ערך למסחר
ליום 31 בדצמבר 2025

ניירות ערך למסחר:	הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות - עלות)	רווחים שטרם מומשו מחתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מחתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(א)
אגרות חוב:					
של ממשלת ישראל	93,501	89,999	3,502	-	93,501
של אחרים בישראל	12,022	11,572	450	-	12,022
סך הכל אגרות חוב	105,523	101,571	3,952	-	105,523
מניות	38,238	28,645	9,593	-	38,238
סך כל ניירות הערך למסחר	143,761	130,216	13,545 (*)	-	143,761

(*) נזקף לדוח רווח והפסד. בגין חלק מאגרות החוב קיבלה החברה הכנסות ריבית שנוקפו באופן שוטף לרווח והפסד.

(1) נתוני שווי הוגן מבוססים על שערי הבורסה אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות הערך בהיקפים גדולים.

ליום 31 בדצמבר 2024

ניירות ערך למסחר:	הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות - עלות)	רווחים שטרם מומשו מחתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מחתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(א)
אגרות חוב:					
של ממשלת ישראל	79,948	80,755	-	(807)	79,948
של אחרים בישראל	6,765	6,462	303	-	6,765
סך הכל אגרות חוב	86,713	87,217	303	(807)	86,713
מניות	28,271	22,480	5,791	-	28,271
סך כל ניירות הערך למסחר	114,984	109,697	6,094 (*)	(807) (*)	114,984

(*) נזקף לדוח רווח והפסד. בגין חלק מאגרות החוב קיבלה החברה הכנסות ריבית שנוקפו באופן שוטף לרווח והפסד.

(1) נתוני שווי הוגן מבוססים על שערי הבורסה אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות הערך בהיקפים גדולים.

ביאור 9 – לקוחות

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
9,376	11,915	בנקים וחברות כרטיסי אשראי
1,871	1,769	אחרים
11,247	13,684	סח"כ
(159)	(65)	בניכוי הפרשה להפסדי אשראי
11,088	13,619	סך הכל לקוחות

ביאור 10 – בניינים וציוד

הרכב הנכסים לפי קבוצות עיקריות והתנועה בו בשנים 2025 ו-2024, הינם כדלקמן:

תוכנות, מחשבים, וציוד אלקטרוני	רהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סח"כ	
2025 :				אלפי ש"ח
עלות				
48,700	2,274	4,640	55,614	יתרה ליום 1 בינואר 2025
6,450	-	18	6,468	תוספות השנה
(11,248)	-	-	(11,248)	גריעות השנה
(7,382)	-	-	(7,382)	ירידת ערך השנה
36,520	2,274	4,658	43,452	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
פחת נצבר				
24,664	662	1,125	26,451	יתרה ליום 1 בינואר 2025
6,913	208	403	7,524	פחת השנה
(11,248)	-	-	(11,248)	גריעות השנה
20,329	870	1,528	22,727	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
16,191	1,404	3,130	20,725	הערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2025

תוכנות, מחשבים, וציוד אלקטרוני	רהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סח"כ	
2024 :				אלפי ש"ח
עלות				
41,182	2,219	4,576	47,977	יתרה ליום 1 בינואר 2024
7,518	55	64	7,637	רכישות השנה
-	-	-	-	גריעות השנה
48,700	2,274	4,640	55,614	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
פחת נצבר				
18,440	389	725	19,554	יתרה ליום 1 בינואר 2024
6,224	273	400	6,897	פחת השנה
-	-	-	-	גריעות השנה
24,664	662	1,125	26,451	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
24,036	1,612	3,515	29,163	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 10 ב – חכירות
א. כללי

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

1. בחודש פברואר 2022 חתמה החברה על הסכם שכירות נפרד לשכירות משרדים ל-5 שנים עם אופציה להארכה לשתי תקופות נוספות של חמש שנים כל אחת, ובסך הכל לתקופה של 15 שנים. החברה מימשה את האופציה להארכת תקופת השכירות של משרדי החברה לתקופה נוספת של 5 שנים החל מאפריל 2027, כך שתקופת השכירות הוארכה עד אפריל 2032.

2. לחברה הסכמי חכירה של כלי רכב לרוב לתקופה של 3 שנים.

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

3. ביום 25 באפריל 2021 נחתם הסכם שכירות חדש עבור אתר המחשוב של החברה, המשמש כאתר גיבוי לפעילותה. בהתאם להסכם, תקופת השכירות נקבעה ל-5 שנים נוספות שמתחילות ביום 11 בינואר 2020, עם שתי תקופות אופציה נוספות של 5 שנים כל אחת. תקופת השכירות הוארכה ב 5 שנים בעקבות מימוש האופציה הראשונה עד לינואר 2030. בעקבות הפרדת החברות חתמה החברה על נספח להסכם, בהתאם לחלקה היחסי, לצורך הפרדת אתר הגיבוי המשותף עם שב"א. על פי ההסכמות, חלקה של החברה בעלויות השכירות עומד על 37.5% חלק 50% כפי שהיה עד כה.

תזרימי מזומנים לא מהוונים והתחייבויות בגין חכירות תפעוליות לפי תקופות פרעון

לשנה שחסיימה ביום 31 בדצמבר				
2024		2025		
התחייבויות בגין חכירה	תזרימי מזומנים לא מהוונים	התחייבויות בגין חכירה	תזרימי מזומנים לא מהוונים	
אלפי ש"ח				
2,000	2,725	1,837	2,480	עד שנה
1,973	2,651	1,777	2,366	מעל שנה עד שנתיים
2,028	2,653	1,707	2,234	מעל שנתיים עד 3 שנים
1,865	2,436	1,688	2,171	מעל 3 שנים עד 4 שנים
1,922	2,446	1,579	2,021	מעל 4 שנים עד 5 שנים
13,826	15,836	11,809	13,264	מעל 5 שנים
23,614	28,747	20,397	24,536	סך חכל

ביאור 11 – נכסים אחרים

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
2,412	2,658	עודף נכסי תכנית מעל ההתחייבות (1)
		חייבים אחרים ויתרות חובה:
23,614	20,397	נכסי זכות שימוש בגין חכירה תפעולית
623	334	מלאי
853	2,862	הוצאות מראש
566	1,325	מס הכנסה
119	99	אחרים
25,775	25,017	סך כל חייבים אחרים ויתרות חובה
28,187	27,675	סך כל הנכסים האחרים

(1) ראה ביאור 13.

ביאור 12 – התחייבויות אחרות

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
505	496	הפרשה למענק יובל(1)
6,559	7,689	הפרשות בגין שכר והוצאות נילוות (2)
4,045	6,835	הוצאות לשלם
822	1,772	חברה קשורה
875	1,968	עתודה למסים נדחים, נטו
23,614	20,397	התחייבות בגין חכירה תפעולית
963	799	מוסדות ממשלתיים
3,969	6,102	אחרים
41,352	46,058	סך הכל התחייבויות אחרות

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

ולחופשות מיוחדות. ראה ביאור 14.

(2) כולל הפרשה לחופשה, הבראה והסתגלות בסך של 2,019 אלפי ש"ח (2024 - 2,108 אלפי ש"ח).

ביאור 13- זכויות עובדים
א. הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

ב. ההתחייבות החברה לתשלום פיצויי פיטורין ופיצויי פרישה, נטו :

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
(8,082)	(8,766)	סכום ההתחייבות
10,494	11,424	סכום השווי ההוגן של נכסי התכנית
2,412	2,658	עודף נכסי תכנית על ההתחייבויות (נכלל בנכסים אחרים)

ג. התחייבויות בגין מענק יובל

505	496
-----	-----

ד. הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות

2,108	2,019	הפרשה לחופשה והבראה
4,451	5,670	עובדים, מוסדות ואחרים
6,559	7,689	

ה. תכנית תגמול למנכ"ל, לעובדי החברה ומנהליה

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

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

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

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

בנוסף שנת לעובדי החברה

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

בנוסף שנת למנכ"ל ולסמנכ"לים

הבנוסף השנתי למנכ"ל ולעובדים מרכזיים מורכב מרכיב בנוסף בשיקול דעת ומרכיב בנוסף מדיד, כמפורט בהמשך.

תנאי הסף המצטברים לתשלום בנוסף שנת לנושאי משרה בחברה:

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

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

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

רכיב בונוס שנתי מדיד

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

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

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

- (1) הבונוס החריג יינתן בשל אירוע חריג, כגון פרויקט חד-פעמי, שינוי מבני מהותי, עסקה חריגה בהיקפה ובמהותה ו/או הצטיינות מיוחדת;
- (2) הבונוס החריג המקסימאלי האפשרי לעובד מרכזי בחברה בגין שנה מסוימת לא יעלה על משכורת אחת של אותו עובד מרכזי.
- (3) סך תשלומי הבונוס החריג בצירוף הבונוס בשקול דעת בגין שנה מסוימת לא יעלה על 3 משכורות.

במקרה בו סך המענק השנתי לו יהיה זכאי עובד מרכזי בשנה מסוימת עלה על 40% מהתגמול הקבוע של אותו עובד מרכזי באותה שנה, סכום בשיעור של 50% מהמענק השנתי לו יהיה זכאי העובד המרכזי יידחה ויפרס באופן שווה על פני כל אחת משלוש השנים העוקבות למועד חישוב המענק השנתי כאמור, בהתאם ובכפוף לדרישות הקבועות בהוראות התגמול.

ביאור 13- זכויות עובדים (המשך)

ה. תכנית תגמול למנכ"ל, לעובדי החברה ומנהליה (המשך)

מענק חתימה לנושא משרה חדש

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

השבת תגמולים משתנים

עובד מרכזי יחזיר לחברה כל תגמול משתנה ששולם לו בהתאם למדיניות התגמול אם שולם לו על בסיס נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה, וזאת באופן ובדרך שייקבעו על ידי הדירקטוריון.

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

גמול דירקטורים

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

לפרטים אודות ביטוח, שיפוי ופטור לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, בהתאם לתנאי מדיניות התגמול, ר' ביאור 17 בסעיף ה' להלן.

ביאור 13- זכויות עובדים (המשך)

הסכם קיבוצי

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

ביום 15 בנובמבר 2018 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד בין החברה ושב"א לבין ההסתדרות וועד עובדי החברה ושב"א (להלן: **"ההסכם הקיבוצי"**). ההסכם הקיבוצי נחתם לתקופה שמיום 1.1.2018 ועד ליום 31.12.2022 ויתחדש מאליו לשנתיים, בכפוף לזכות כל צד להודיע, בהודעה מוקדמת בת יום על סיום ההסכם. ההסכם חל על כל עובדי החברה, למעט מנכ"ל וסמנכ"לים, מנהלים הכפופים למנכ"ל ועובדים נוספים ממחלקות כספים, משאבי אנוש, לשכת מנכ"ל ואבטחת מידע. ההסכם כולל התחייבות לתשלום שכר מינימום חודשי בסך של 6,000 ש"ח וכן התחייבות לתוספת שכר שנתית בגין השנים 2018-2022 (החל מחודש יולי 2018) לעובדי החברה בשיעור שנתי כולל של 3% מהשכר הבסיסי (בתוספת שעות נוספות גלובליות) ככל שמשולמות, או תוספת בשיעור נמוך יותר במקרה של אי עמידה של החברה ביעדים שהוגדרו בהסכם של כלל העובדים אשר ההסכם הקיבוצי חל עליהם ואשר השלימו 12 חודשי עבודה במועד תשלום תוספת השכר. כאשר חלוקת עדכון השכר לעובדים תעשה בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם הקיבוצי – 1% לכל עובד, והיתר יחולקו בהתאם לשיקול דעת החברה, ומקסימום 10% העלאה בשנה לעובד.

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

ביום 7 בדצמבר 2021 נחתם בין החברה לבין הסתדרות העובדים וועד עובדי החברה הסכם קיבוצי מיוחד בנושא הפרדה בין החברות, המהווה תוספת להסכם הקיבוצי שנחתם בין החברות. ההסכם נחתם בהמשך לדרישת רשות התחרות להפרדה מלאה בין החברה לבין שב"א (בהתאם לתנאים שנקבעו במסגרת הבקשה לאישור הסדר כובל, הכוללת, בין היתר, דרישה להפרדת העובדים ושל ועד העובדים המשותף לשתי החברות). במסגרת ההסכם הצהירה החברה כי הליך ההפרדה בין החברות לא יפגע בשכרם, תנאי העסקתם ותנאי הרווחה של עובדי החברה, ויבוצע תוך שמירה על כל זכויותיהם. כמו כן, הוסכם כי ההסכמים הקיבוציים שנחתמו ע"י החברה ימשיכו לחול, וכי לא יפוטרו עובדים בשל הליך ההפרדה, למעט עובדים שהוסכם על סיום העסקתם בחברה והעברתם לשב"א. במסגרת ההסכם עודכנו הסכומים שישולמו ע"י החברה בגין מלגות לימודים ותקציב הועד.

ביום 1 ביולי 2025 נחתם הסכם קיבוצי בין החברה לוועד העובדים, שהינו בתוקף לתקופה של 5 שנים החל ממועד סיום ההסכם הקיבוצי הקודם (החל מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2027). ההסכם הקיבוצי החדש מאריך את ההסכם הקיבוצי הקיים, ומשקף את ההבנות שסוכמו בין הצדדים, ובכלל זה תשלום מענק חתימה חד פעמי לעובדים בהתאם לוותק, ושיפורים נוספים בתנאים שנקבעו בהסכם הקיבוצי.

ביאור 13 - זכויות עובדים (המשך)
ו. פיצויי פרישה - תוכנית להטבה מוגדרת
(1) מחויבויות ומצב המימון
א. שינוי במחויבויות בגין הטבה חזויה

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
8,390	8,082	מחויבויות בגין הטבה חזויה בתחילת שנה
283	290	עלות שירות
361	389	עלות ריבית
130	193	הפסד אקטוארי
(1,082)	(188)	הטבות ששולמו
8,082	8,766	מחויבויות בגין הטבה מצטברת בסוף השנה

ב. שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת השנה

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
10,587	10,494	שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת שנה
459	476	תשואה צפויה על נכסי התכנית
284	407	רווח אקטוארי על הנכסים
330	329	הפקדות לתכנית על ידי החברה
(1,082)	(188)	הטבות ששולמו
(84)	(94)	העברה לתגמולים
10,494	11,424	שווי הוגן של נכסי התוכנית בסוף השנה (*)
		(*) נכלל בסעיף נכסים אחרים

ג. סכומים שהוכרו במאזן

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
2,412	2,658	סכומים שהוכרו בסעיף נכסים אחרים - רק פיצויים

ד. סכומים שהוכרו בהפסד כולל אחר מצטבר לפני השפעת המס

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
167	219	רווח אקטוארי בשנת החשבון
(45)	174	יתרת סגירה ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

ביאור 13- זכויות עובדים (המשך)
(2) הוצאה לשנה
א. רכיבי עלות החטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
283	290	עלות שירות
(100)	(86)	עלות ריבית
14	5	הפחתה של הפסד אקטוארי בגין שנים קודמות
84	94	העברת רווחים לתגמולים
281	303	סך עלות החטבה נטו

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
153	214	רווח אקטוארי נטו לשנה
14	5	הפחתה של הפסד אקטוארי
167	219	סה"כ חוכר בהפסד (רווח) כולל אחר
(281)	(303)	סך עלות החטבה נטו
(114)	(84)	סך הכל חוכר בעלות החטבה, נטו לתקופה וברווח כולל אחר

(3) הנחות
א. ההנחות על בסיס ממוצע משוקלל המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה ולמדידת עלות
החטבה נטו לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר
1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
%		
4.87	4.29	שיעור היוון
2.51	2.38	שיעור עליית המדד
8.00	8.00	שיעור עזיבה
3.00	3.00	שיעור גידול תגמול

ביאור 13- זכויות עובדים (המשך)

2. ההנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה

לשנה שחסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
%		
4.59	4.87	שיעור היוון
4.50	4.50	תשואה חזויה לטווח ארוך על נכסי התכנית
3.00	3.00	שיעור גידול בתגמול

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

קישון בנקודת זכות אחת		גידול בנקודת זכות אחת		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
אלפי ש"ח				
291	284	(252)	(230)	שיעור היוון
26	47	(20)	(40)	שיעור עזיבה
(219)	(184)	245	216	שיעור גידול בתגמול

(4) **נכסי תכנית**

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

ב. **תזרימי מזומנים**

1. **הפקדות**

הפקדות בפועל		
לשנה שחסתיימה ביום 31 בדצמבר		תחזית (*)
2024	2025	2026
אלפי ש"ח		
330	329	300
הפקדות		

* אומדן ההפקדות שהחברה צופה לשלם בגין פיצויי פרישה - תוכנית להטבה מוגדרת במהלך שנת 2026

2. **הטבות שהחברה צופה לשלם בעתיד**

שנה	אלפי ש"ח
2026	2,468
2027	526
2028	729
2029	1,185
2030	321
2031-2035	2,008
2036 ואילך	1,529
סך הכל	8,766

ביאור 14- התחייבויות תלויות והתקשרויות
1. התחייבויות
א. החלטת הממונה על התחרות

החברה פעלה תחת החלטת הממונה על התחרות בהתאם לסעיף 14 לחוק התחרות, התשמ"ח - 1988 (להלן: "חוק התחרות") בדבר מתן פטור בתנאים מאישור הסדר כובל בעניין ההחזקה המשותפת של הבנקים במס"ב וכפי שעודכנה מעת לעת. ההחלטה האחרונה התקבלה ביום 18 ביוני 2020 על ידי הממונה על התחרות בעניין פטור מתנאים מאישור הסדר כובל בין הבנקים ומס"ב למשך חמש שנים, עד ליום 18 ביוני 2025. במסגרת תנאי הפטור נקבע כלהלן:

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

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

כמו כן, במסגרת החלטת הפטור נקבעו הוראות הנוגעות לחובת הצירוף של משתתף בתנאים שאינם מפלים וכן זכותם של משתתפים להצטרף כחברים בוועד מס"ב או וועדות המשנה. נאסר על הבנקים לסרב סירוב בלתי סביר לייצג נותן שירותי תשלום לצורך גישה לשירותים הניתנים ע"י החברה, ונקבע כי הבנקים והחברה נדרשים לבצע כל פעולה הנדרשת באופן סביר כדי לאפשר גישה לשירותים שמעניקה החברה ואשר פורטו לעיל – בתנאים זהים לתנאים שמעניקה החברה לבנקים ולקוחותיהם. כמו כן נקבע כי -

- (א) החברה לא תחלק רווחים או תקבולים או הטבות מכל סוג שהוא למי שמחזיק בה, לרבות אדם קשור (להלן מחזיק). מבלי לפגוע בכלליות האמור לעיל, החברה לא תעניק למחזיק דיבידנד, דמי ניהול, ריבית בגין החזר הלוואה בשיעור העולה על הריבית המקובלת במשק לעסקה הרלבנטית או כל הטבה אחרת, במישרין או בעקיפין, וכן לא תעניק הנחה אשר הנהנים ממנה יהיו בפועל רק מחזיקים;
- (ב) החברה לא תעניק לדירקטורים שהם תאגידים המכהנים בה כל שכר או טובת הנאה אחרת, בקשר לתפקידם כדירקטורים;
- (ג) הבנקים לא ימנו לדירקטוריון החברה אדם שהוא בעל עניין בבנק, חבר הנהלת הבנק, או נושא משרה בתחומי המסחר, החשבונות או הקמעונאות בבנק; יובהר כי בנק רשאי למנות לדירקטוריון חבר הנהלה בבנק בתחום הטכני;
- (ד) כל ההחלטות המהותיות של הבנקים הנוגעות לחברה, וההחלטות של מוסדות הניהול של החברה (דירקטוריון, ועדת דירקטורים, אסיפה כללית), יתועדו בכתב בסמוך לאחר קבלתן; מבלי לגרוע מכלליות האמור, יתועד פרוטוקול מלא מכל פגישה בין הבנקים בקשר לחברה, כולם או מקצתם;

ביאור 14- התחייבויות תלויות והתקשרויות
1. התחייבויות
א. החלטת הממונה על התחרות (המשך)

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

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

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

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

במכתב מיום 31 במרס 2024, שנשלח ע"י הממונה על התחרות לבנקים בעלי מניות החברה, הודיעה הממונה כי בהמשך לשינויים המתרחשים בתחומי הבנקאות בכלל והתשלומים בפרט בשנים האחרונות ואלו שעתידיים להתרחש בשנים הקרובות הממונה סבורה, אלא אם תשתכנע אחרת, שעל פני הדברים לאחר פקיעת החלטת הפטור ביום 18.6.2025 כאמור לעיל, ההסדר הכובל הנוגע למבנה הבעלות בחברה אינו צפוי לעמוד בתנאים הקבועים בחוק התחרות למתן פטור מהחובה לפנות לבית הדין.

בהמשך לכך, ביום 24 בפברואר 2025 הוגשה על ידי הבנקים בעלי המניות בחברה, לבית המשפט המחוזי בירושלים בשבתו כבית הדין לתחרות, בקשה לסעד הצהרתי לפיו מבנה הבעלות בחברה הוא הסדר שכל כבילותיו נקבעו על פי דין, ולחילופין בקשה לאישור הסדר כובל לגבי אחזקתם המשותפת בחברה (להלן: **"הבקשה"**). במסגרת הבקשה, ביום 3 ביוני 2025 ניתן על ידי בית הדין לתחרות היתר זמני, שיהיה בתוקף עד ליום 1.2.2026 או עד למתן פסק דין בבקשה (להלן: **"ההיתר הזמני"**). במסגרת ההיתר הזמני נקבע, בין היתר, כי החל מיום 1.9.2025, יפעלו הבנקים הבעלים והחברה להגדלת מספר הדירקטורים בחברה מ-8 דירקטורים ל-11 דירקטורים. שלושת הדירקטורים החדשים ימונו על ידי האסיפה הכללית של החברה, מתוך רשימה של לפחות 6 מועמדים, שיוצעו על ידי מי מחברי ועדת מס"ב שאינם הבנקים הבעלים. הדירקטורים האמורים יצטרפו לעמוד בתנאי כשירות שונים כמפורט בהיתר הזמני, ובכלל זה היעדר זיקות לחברה, לבעלי המניות בחברה ולמשתתפי ועדת מס"ב שאינם בעלי המניות בחברה, כהגדרת מונחים אלו בהיתר הזמני. ביום 10 ביולי 2025, האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אישרה למנות שלושה דירקטורים נוספים, שהחלו לכהן בחברה החל מיום 1 לספטמבר 2025, לאחר קבלת אישור בנק ישראל למינויים של הדירקטורים הנוספים.

כמו כן, במסגרת ההיתר הזמני נקבעו הוראות נוספות לעניין התקופה בה ההיתר הזמני יהיה בתוקף. בכלל זה, השירותים בהם תוכל לעסוק החברה (אותם השירותים שנקבעו במסגרת החלטת הפטור האחרונה), איסור חלוקת רווחים או תקבולים או הטבות לבעלי המניות בחברה, הוראות לעניין הרוב הנדרש לקבלת החלטות בדירקטוריון והוראות הנוגעות לחובת הצירוף של משתתף בתנאים שאינם מפלים וכן זכותם של משתתפים להצטרף כחברים בוועד מס"ב או וועדות המשנה. ביום 26.1.2026 ההיתר הזמני הוארך באותם התנאים וזאת עד ליום 1.5.2026.

ביאור 14- התחייבויות תלויות והתקשרויות

ב. חלוקת דיבידנד

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

1. התחייבויות

ג. בקשה לאישור הסדר כובל – בית הדין לתחרות

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

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

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

ביום 27 במרס 2022 אישר בית הדין לתחרות את הבקשה לאישור הסדר כובל בין החברה לבין שב"א, בכפוף לתנאים שפורטו בבקשה, שעיקריהם יפורטו להלן:

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

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

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

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

החברה הגישה לרשות התחרות לוחות זמנים מעודכנים, שלפיהם הפרדת החברות צפויה להסתיים עד יוני 2028, ופועלת על מנת להקדים את לוחות הזמנים, שנקבעו להפרדת החברות. החברה יצאה מחדר המחשב המשותף לשתי החברות, בחודש ינואר 2026 השלימה מעבר לחדר מחשב ייעודי בבעלותה. במסגרת הפרדת החברות הודיעה חברת שב"א על יציאתה ממערכת המיינפרים המשותפת. בהמשך לכך החברה לקחה את האחריות על מערכת המיינפרים החל מחודש ינואר 2026, והעבירה לבנק ישראל מתווה הכולל לוחות זמנים ואבני דרך להשלמת פרויקט מודרניזציה לירידה ממערכת המיינפרים עד נובמבר 2030. נכון למועד הגשת הדוח, החברה השלימה את תהליך הפרדת החברות, למעט מערכת ליבה אחת, אשר הפרדתה צפויה להסתיים עד ליוני 2028.

ביאור 14- התחייבויות תלויות והתקשרויות
7. התקשרויות

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

- בחדש פברואר 2022 חתמה החברה על הסכם שכירות נפרד לשכירות משרדים ל-5 שנים עם אופציה להארכה לשתי תקופות נוספות של חמש שנים כל אחת, ובסך הכל לתקופה של 15 שנים. החברה מימשה את האופציה להארכת תקופת השכירות של משרדי החברה לתקופה נוספת של 5 שנים החל מאפריל 2027, כך שתקופת השכירות הוארכה עד אפריל 2032.
- ביום 25 באפריל 2021 נחתם הסכם שכירות חדש עבור אתר המחשוב של החברה, המשמש כאתר גיבוי לפעילותה. בהתאם להסכם, תקופת השכירות נקבעה ל-5 שנים נוספות שמתחילות ביום 11 בינואר 2020, עם שתי תקופות אופציה נוספות של 5 שנים כל אחת. תקופת השכירות הוארכה ב 5 שנים בעקבות מימוש האופציה הראשונה עד לינואר 2030. בעקבות הפרדת החברות חתמה החברה על נספח להסכם, בהתאם לחלקה היחסי, לצורך הפרדת אתר הגיבוי המשותף עם שב"א. על פי ההסכמות, חלקה של החברה בעלויות השכירות עומד על 37.5% חלק 50% כפי שהיה עד כה

ב. הסכם מסגרת בגין הוצאות משותפות עם חברה קשורה

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

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

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

ביאור 15 - הון עצמי

א. הון המניות של החברה מורכב כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025	
מספר המניות		מספר המניות	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
25,000	25,000	25,000	25,000

מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.ג.

ב. הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים:

ההון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכם בכ- 197,872 אלפי ש"ח. (ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכם בכ- 180,862 אלפי ש"ח). הסכום של נכסי הסיכון של החברה המשוקללים לפי הנחיות באזל 3, אינו מהותי. לפיכך, אין משמעות לחישוב הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים.

ביאור 16 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים
א. נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה ולפי תקופת פרעונם

ליום 31 בדצמבר 2025							
יתרה מאזנית	תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים						
סח"כ	ללא תקופת פירעון	סך חכל תזרימי מזומנים	מכל שנתיים	שנה עד שנתיים	מכל שלושה חודשים עד שנה	מכל חודש עד שלושה חודשים	עם דרישה ועד חודש
אלפי ש"ח							
מטבע ישראלי							
נכסים	238,644	48,400	190,244	-	-	13,161	163,464
התחייבויות	46,058	12,074	33,984	16,783	1,777	1,378	13,587
הפרש	192,586	36,326	156,260	(16,783)	(1,777)	11,783	149,877
מטבע חוץ							
נכסים	5,286	-	5,286	-	-	-	5,286
התחייבויות	-	-	-	-	-	-	-
הפרש	5,286	-	5,286	-	-	-	5,286
סך חכל	197,872	36,326	161,546	(16,783)	(1,777)	11,783	155,163

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

ליום 31 בדצמבר 2024							
יתרה מאזנית	תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים						
סח"כ	ללא תקופת פירעון	סך חכל תזרימי מזומנים	מכל שנתיים	שנה עד שנתיים	מכל שלושה חודשים עד שנה	מכל חודש עד שלושה חודשים	עם דרישה ועד חודש
אלפי ש"ח							
מטבע ישראלי							
נכסים	215,754	57,350	158,404	-	-	10,139	137,177
התחייבויות	41,352	8,357	32,995	19,640	1,973	1,340	9,382
הפרש	174,402	48,993	125,409	(19,640)	(1,973)	8,799	127,795
מטבע חוץ							
נכסים	6,460	-	6,460	-	-	-	6,460
התחייבויות	-	-	-	-	-	-	-
הפרש	6,460	-	6,460	-	-	-	6,460
סך חכל	180,862	48,993	131,869	(19,640)	(1,973)	8,799	134,255

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

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

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

ליום 31 בדצמבר 2025					
סח"כ	פריטים שאינם כספיים	פריטים כספיים			נכסים
		במטבע ישראלי		במטבע חוץ	
		ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן		
38,150	-	24,032	10,159	3,959	מזומנים ופקדונות בבנקים
143,761	-	41,164	101,270	1,327	ניירות ערך למסחר
13,619	-	13,619	-	-	לקוחות והכנסות לקבל
20,725	20,725	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
27,675	24,572	3,103	-	-	נכסים אחרים
243,930	45,297	81,918	111,429	5,286	סך כל הנכסים
התחייבויות					
46,058	32,471	13,587	-	-	התחייבויות אחרות
46,058	32,471	13,587	-	-	סך כל התחייבויות
197,872	12,826	68,331	111,429	5,286	עודף נכסים
ליום 31 בדצמבר 2024					
סח"כ	פריטים שאינם כספיים	פריטים כספיים			נכסים
		במטבע ישראלי		במטבע חוץ	
		ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן		
38,792	-	33,596	-	5,196	מזומנים ופקדונות בבנקים
114,984	-	37,173	76,547	1,264	ניירות ערך למסחר
11,088	-	11,088	-	-	לקוחות והכנסות לקבל
29,163	29,163	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
28,187	25,034	3,153	-	-	נכסים אחרים
222,214	54,197	85,010	76,547	6,460	סך כל הנכסים
התחייבויות					
41,352	31,970	9,382	-	-	התחייבויות אחרות
41,352	31,970	9,382	-	-	סך כל התחייבויות
180,862	22,227	75,628	76,547	6,460	עודף נכסים

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

התחזקות הדולר כנגד הש"ח לתאריך 31 בדצמבר ועליה במדד המחירים לצרכן, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון העצמי ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שעורי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי השנים 2024 ו- 2025 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025		
רווח	חון עצמי	רווח	חון עצמי	
(הפסד)		(הפסד)		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
2,947	2,947	4,290	4,290	עליה במדד המחירים לצרכן ב- 5%
				עליה בשער החליפין של 5% :
249	249	203	203	מט"ח

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

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

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

ביאור 17 – בעלי עניין וצדדים קשורים

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

ליום 31 בדצמבר 2025		
אלפי ש"ח		
(2)	(1)	
נכסים (3):		
35,774	24,989	מזומנים ופקדונות בבנקים
13,161	13,161	פיקדונות לזמן קצר
143,761	143,761	ניירות ערך למסחר
11,513	11,513	חייבים - בנקים
התחייבויות:		
1,772	1,772	חשבון שוטף חברה קשורה
202,437	191,652	
ליום 31 בדצמבר 2024		
אלפי ש"ח		
(2)	(1)	
נכסים (3):		
31,069	28,653	מזומנים ופקדונות בבנקים
10,139	10,139	פיקדונות לזמן קצר
114,984	114,984	ניירות ערך למסחר
12,719	9,027	חייבים - בנקים
התחייבויות:		
1,750	822	חשבון שוטף חברה קשורה
167,161	161,981	

(1) יתרה לתאריך המאזן.

(2) היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה על בסיס רבעוני

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

ביאור 17 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
70,562	76,482	הכנסות מפעילות (1)
9,017	13,711	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (2)
1,002	527	הכנסות מחברה קשורה (3)
7,226	4,312	הוצאות לחברה קשורה (3)

(1) הכנסות מפעילות מוצגות בברוטו.

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

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

התחייבויות לשיפוי דירקטורים ונושאי משרה

א. 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.

ב. 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.

ג. עוד החליטה האסיפה הכללית של החברה שהתקיימה ביום 7 ביולי 2014 לאשר הענקת התחייבות לשיפוי לדירקטורים בחברה בהתאם לנוסח אחיד של כתב התחייבות לשיפוי. באסיפה הכללית של החברה שהתקיימה ביום 18 בנובמבר 2014 הוחלט לאשר מתן פטור מראש לנושאי המשרה בחברה (המכהנים מעת לעת בחברה), כל אחד מהם בנפרד, מאחריותם בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות שלהם כלפי החברה, למעט: (א) הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד, ו- (ב) הפרת חובת זהירות של דירקטורים ב"חלוקה" כהגדרתה בחוק החברות.

ד. באסיפה הכללית של החברה שהתקיימה ביום 10 ביולי 2025, אושר להעניק כתב התחייבות לשיפוי מעודכן וכן כתב פטור, לדירקטורים בחברה. בכתב ההתחייבות לשיפוי נקבע, כי הסכום המרבי של השיפוי אשר יינתן לכל נושאי המשרה בחברה, במצטבר, לא יעלה על סכום השווה ל-25% מההון העצמי של החברה, בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים של החברה שפורסמו סמוך לפני מועד התשלום בפועל בגין השיפוי.

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

ביאור 17 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. הטבות לחברי הנהלה בכירים:

לשנה שנתיימח ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		חרכב:
9,121	9,723	שכר ונלוות לחברי הנהלה בכירים המועסקים בחברה (1)
-	-	השתתפות חברה קשורה בעלויות הנ"ל
9,121	9,723	עלויות לאחר השתתפות חברה קשורה
10	11	מספר אנשים
10	11	מספר דירקטורים

(1) כמפורט בביאור 14. ב. חברי הנהלה בכירים מקבלים מענקים שהזכאות להם והסכומים כפופים לאישור הדירקטוריון. אישור הדירקטוריון כאמור, ניתן לרוב לאחר מועד אישור הדוחות הכספיים. יחד עם זאת, בהתאם למדיניות החשבונאית שנוקטת החברה, הדוחות הכספיים כוללים הפרשה למענקים בהתאם לאומדן המתייחס לכלל עובדי החברה ביחד. העלויות המצוינות לעיל כוללות את העלויות בפועל בהן נשאה החברה בגין המענקים בכל שנה בהתאם למענק שאושר על ידי הדירקטוריון בשנה מסוימת בגין שנה קודמת. דהיינו, העלויות בשנים 2025 ו-2024 המצוינות לעיל כוללות את המענקים שאושרו בשנים 2025 ו-2024 בגין השנים 2024 ו-2023 בהתאמה.

ביאור 18 - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 26.1.2026 הווארד ההיתר הזמני שניתן על ידי בית הדין לתחרות לבנקים בעלי המניות בחברה באותם התנאים וזאת עד ליום 1.5.2026, לפרטים נוספים אודות ההיתר הזמני ראה ביאור 1.14.א.

דוח ממשל תאגידי

ממשל תאגידי

תוכן עניינים :

עמוד

	1. הדירקטוריון וההנהלה
112	א. חברי דירקטוריון החברה
121	ב. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית
121	ג. עבודת הדירקטוריון
121	ד. חברי ההנהלה הבכירים
128	ה. נושאי משרה בכירה
129	2. המבקר הפנימי
133	3. שכר רואי החשבון המבקרים
133	4. שכר בכירים
133	5. עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים
134	6. מבנה החחזקות בחברה
134	7. רכוש קבוע ומתקנים
136	8. חון אנושי
138	9. הסכמים מהותיים
138	10. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
141	11. מגזרי פעילות

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

שם:	אמיר שפירא, יו"ר תדירקטוריון
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	16.07.2019
חברות בוועדות דירקטוריון:	לא
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:	מנהל מחלקה בחטיבה הקמעונאית ומנהל מנהלת יישום CRM בבנק הפועלים בע"מ.
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה (B.A) - אוניברסיטת בר-אילן. תואר שני במנהל עסקים (M.A) – שלוחת אוניברסיטת דרבי-רמת גן
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	מנהל מחלקה בחטיבה הקמעונאית ומנהל יישום CRM בבנק הפועלים בע"מ מנהל מחלקה בחטיבת החדשנות והאסטרטגיה של בנק הפועלים בע"מ מנהל המנהלת העסקית של תוכנית המודרניזציה בבנק הפועלים בע"מ עובד החל משנת 1994 בבנק הפועלים בע"מ בתפקידי ניהול שונים
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

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

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

שם:	אבי קלר
תאריך תחילת כהונה כדירקטור חיצוני:	4.10.2020
חברות בוועדות דירקטוריות:	וועדת ביקורת (המשמשת גם כוועדת תגמול), ועדת ניהול סיכונים
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	בעל מומחיות חשבונאית פיננסית ובעל כשירות וכן בעל כשירות מקצועית
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	אין
השכלה:	תואר ראשון בוגר בעסקים במכללה למנהל בתל אביב, התמחות במימון ושיווק
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	יועץ ומלווה במגוון תחומי פעילות דירקטור חיצוני בחברת רוטשטיין בנייה (החל מיום 11.12.2025) דירקטור חיצוני בש. שלמה חברה לביטוח בע"מ (החל מיום 6.1.2026) כיהן כדירקטור חיצוני וחבר ועדת ביקורת, מאזן, סיכונים וסולבנסי בחברת הביטוח WESURE כיהן כיו"ר דירקטוריון בחברת גיוב אינפו
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

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

שם:	לאח בנאי
תאריך תחילת כהונה כדירקטורית חיצונית:	4.10.2020
חברות בוועדות דירקטוריות:	יו"ר ועדת ניהול סיכונים, ועדת ביקורת (המשמשת גם כוועדת תגמול)
האם בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	בעלת כשירות מקצועית
תפקיד שממלאה בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	אין
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה באוניברסיטה העברית בירושלים תואר ראשון בסוציולוגיה באוניברסיטה העברית בירושלים לימודי מגדר באוניברסיטת תל אביב תעודה בביקורת פנים ביחידה ללימודי חוץ באוניברסיטת חיפה
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהנת כדירקטורית:	כיהנה בעבר כדירקטורית חיצונית ויו"ר ועדת הביקורת בבנק מרכנתיל דיסקונט
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

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

שם:	אמיר שמואל רוזן
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	10.12.2024
חברות בוועדות דירקטוריון:	ועדת ניהול סיכונים
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	בעל כשירות מקצועית
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	מנהל מרכז AI בבנק לאומי לישראל בע"מ (החל מיום 1.1.2026)
השכלה:	תואר ראשון בהנדסת תוכנה, מכללת שנקר בעל תואר מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת בר אילן
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	מנהל מרכז AI בבנק לאומי לישראל בע"מ כיהן כראש אגף ערוצים וטכנולוגיות רוחביות בבנק לאומי לישראל בע"מ כיהן כמנכ"ל חטיבת הטכנולוגיות של קבוצת אירני כיהן כסמנכ"ל מערכות מידע של חברת אלשרד כיהן כמנהל מחלקת תשתיות אפליקטיביות במנורה מבטחים
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

שם:	אחמד ויזנר
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	1.9.2025
חברות בוועדות דירקטוריון:	לא
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	מומחיות חשבונאית ופיננסית
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	אין
השכלה:	B.Sc. הנדסת חשמל, הטכניון M.B.A מנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן קורס דירקטורים מתקדם – איגוד הדירקטורים
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	מנכ"ל Weldobot המספקת פתרונות AI לעולם אוטומציה תעשייתית ובעלים של חברת פרודקטיוו בע"מ העוסקת בייעוץ כיהן כמנכ"ל טק צלנג' ישראל – מכללה להכשרה בהייטק וכמנכ"ל Shekel Brainweigh – סטרט אפ בתחום פתרונות AI מכהן כדירקטור בטקיוניטי, חברת המחשוב של הסוכנות היהודית
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	אין

שם:	גיל בר
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	1.9.2025
חברות בוועדות דירקטוריון:	לא
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	מומחיות חשבונאית ופיננסית
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	אין
השכלה:	תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים, המסלול האקדמי של המכללה למנהל תואר שני (בהצטיינות) בחשבונאות ומנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן רואה חשבון מוסמך CIA מבקר פנימי מוסמך בארה"ב CRISC מוסמך בניהול סיכונים ובקרת מערכות מידע QAR מבקר איכות מוסמך COPSE מוסמך בפתרונות להגנת הפרטיות
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	מכהן כמבקר הפנימי בקבוצת שטראוס מרצה באוניברסיטת בן גוריון ובאוניברסיטת אריאל כיהן כחבר הנהלה ומבקר פנימי ראשי באל על נתיבי אויר לישראל ובמקורות חברת המים הלאומית מכהן כדירקטור בלשכת המבקרים בפנימיים IIA ישראל
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	אין

שם:	רוט חורוביץ
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	1.9.2025
חברות בוועדות דירקטוריון:	לא
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
השכלה:	B.Sc. הנדסת תעשייה וניהול, מערכות מידע, טכניון חיפה M.S.C מנהל עסקים- מערכות מידע, אוניברסיטת תל אביב קורס דירקטורים באוניברסיטת תל אביב
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	סמנכ"ל טכנולוגיות מידע באוניברסיטת תל אביב חבר בוועדה המייעצת לפרויקט האשראי של בנק ישראל כיהן כסמנכ"ל טכנולוגיות מידע בבזק בינלאומי, פלאפון ו-YES
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	אין

ב. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

- במועד הדוח, מכהנים בדירקטוריון החברה שישה דירקטורים שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לפי השכלתם, כישוריהם וניסיונם.
- לדעת הדירקטוריון מספר זה מאפשר לו לעמוד בחובות המוטלות עליו בעיקר בקשר לאחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית והשכלתם - ראו סעיף א.1 לעיל.

ג. עבודת הדירקטוריון

- במהלך שנת 2025 התקיימו 32 ישיבות של הדירקטוריון, ועדת הביקורת (המשמשת גם כוועדת תגמול) וועדת ניהול סיכונים.
- בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 301, נדרשת החברה במינוי דירקטורים חיצוניים ובמינוי ועדת ביקורת. נכון למועד הדו"ח, מכהנים בחברה 3 דירקטורים חיצוניים (וכן 3 דירקטורים נוספים בהתאם להוראות ההיתר הזמני) וקיימת ועדת ביקורת המשמשת גם כוועדת תגמול.
- בהתאם להוראה 17 של הוראות הפיקוח על מערכות התשלומים וסליקה בבנק ישראל (להלן: "הפיקוח על מערכות תשלומים") הוקמה ועדת ניהול סיכונים (הדנה בנושאים הקשורים גם לטכנולוגיית המידע).

ד. שינויים בדירקטוריון החברה

- ביום 1 בספטמבר 2025, לאחר קבלת אישור בנק ישראל למינוי, החלו בכהונתם כדירקטורים בחברה מר גיל בר, מר אהוד ויזנר ומר רונן הורוביץ. הדירקטורים הנוספים מונו במסגרת תנאי ההיתר הזמני שניתן על ידי בית הדין לתחרות בת"כ 62423-02-25, והם יכהנו עד למועד תום תוקפו של ההיתר הזמני, אלא אם יוארך מעת לעת על ידי בית הדין באותם תנאים, או עד למתן פסק דין בבקשה לאישור הסדר כובל, שהוגשה על ידי הבנקים בעלי המניות לבית הדין לתחרות לפי המוקדם. לפרטים נוספים אודות ההיתר הזמני ראה ביאור 1.1.14.א.

ה. חברי ההנהלה הבכירים

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

שם :	רחל בן ארצי
מספר זהות :	57757171
תאריך לידה :	04.08.1962
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה :	כיהנה כסמנכ"לית קשרי לקוחות עד ליום 22.6.2025. החל מתאריך זה ועד ליום 30.4.2026, מכהנת בתפקיד פרויקטורית כלים מתקדמים לשירות לקוחות
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה :	אין
השכלה :	
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	סמנכ"לית קשרי לקוחות במס"ב
תאריך תחילת כהונה :	01.09.2020

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

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

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

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

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

שם :	יאיר וייס
מספר זהות :	033407693
תאריך לידה :	3.10.1976
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין : בה :	סמנכ"ל מערכות מידע
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה :	אין
השכלה :	תואר ראשון מדעי המחשב תואר שני אסטרטגיה דיגיטלית ותקשורת שיווקית
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	מנהל מחלקת דיגיטל ודאטה בכאל מנהל מחלקת ארכיטקטורה והנדסת תוכנה בכאל
תאריך תחילת כהונה :	01.03.2025

שם :	עפר מוטשאן
מספר זהות :	027196427
תאריך לידה :	1.2.1974
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין : בה :	סמנכ"ל ניהול פרויקטים
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה :	אין
השכלה :	מהנדס תעשייה וניהול מערכות מידע, הטכניון
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	עצמאי
תאריך תחילת כהונה :	27.02.2025

שם :	מיכל לפידות
מספר זהות :	025511403
תאריך לידה :	2.11.1973
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה :	סמנכ"לית קשרי לקוחות והון אנושי
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה :	אין
השכלה :	MBA במנהל עסקים התמחות בניהול ויזמות הייטק אוניברסיטת בן גוריון BA כלכלה וניהול, אוניברסיטת חיפה
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	מנהלת מחלקת משאבי אנוש בחברת מתף מקבוצת הבינלאומי עוזרת מנכ"ל חברת מתף.
תאריך תחילת כהונה :	7.9.2025

ו. שינויים בחברי ההנהלה הבכירים

- ביום 2 בפברואר 2025 התקבל אישור בנק ישראל למינויו של מר יאיר וייס לסמנכ"ל מערכות מידע בחברה, והוא נכנס לתפקידו ביום 1 במרס 2025.
- ביום 27 בפברואר 2025 החל לכהן בתפקיד סמנכ"ל ניהול פרויקטים עפר מוטשאן
- ביום 28 באפריל 2025 אישר דירקטוריון החברה למנות את עו"ד סיגלית יוסופוב, מנהלת הסיכונים וקצינת הציות של החברה, לסמנכ"לית.
- ביום 26 ביוני 2025, אישר הדירקטוריון את שינוי התפקיד של רחל בן ארצי, סמנכ"לית קשרי לקוחות של החברה, לפרויקטורית כלים מתקדמים שירות לקוחות, החל מיום 22 ביוני 2025.
- ביום 26 ביוני 2025, אישר דירקטוריון החברה את מינויה של מיכל לפידות כסמנכ"לית קשרי לקוחות והון אנושי, והיא החלה בתפקידה ביום 7 בספטמבר 2025.
- ביום 30 באוגוסט 2025, לילך קורדובה, סיימה את תפקידה כסמנכ"לית משאבי אנוש בחברה.
- ביום 19 במרס 2026 צפוי המבקר הפנימי חן הרייתי לסיים תפקידו. החל ממועד זה, עו"ד ערן שחף ימונה למבקר הפנימי הזמני של החברה, זאת עד להשלמת הליך מינוי מבקר פנימי קבוע.

2. המבקר הפנימי

א. פרטי המבקר הפנימי

ביום 2 בנובמבר 2021 מונה מר חן הרייתי כמבקר הפנימי של החברה (להלן: "**המבקר הפנימי**"), לאחר הודעת המפקח על הבנקים, כי אינו מתנגד למינוי. מר חן הרייתי הינו בעל תואר שני בכלכלה התנהגותית מאוניברסיטת רייכמן, בעל תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות ומערכות מידע מהקריה האקדמית קריית אונו, רו"ח מוסמך משנת 2014, בוגר קורס מנהל טכנולוגיות ומתודולוגיות הגנת סייבר (CISO) ממכללת See-Security ובעל הסמכות (CISA) Certified Information Systems Auditor ו- Certified Data Privacy Solutions Engineer (CDPSE) מטעם ארגון ISACA ארה"ב, כמו כן בעל תעודת מנתח מערכות מידע מורשה (CSA) מטעם הלשכה לטכנולוגיות המידע בישראל. למר הרייתי ידע מקצועי רחב בתחומי הביקורת הפנימית, מערכות מידע, פיננסים ורגולציה. החל מינואר 2023 מר הרייתי מכהן בנוסף כדירקטור בלשכת המבקרים הפנימיים IIA Israel וכן שימש עד סוף שנת 2020 כחבר מועצת המנהלים ב-ISACA ישראל (הארגון הישראלי לביקורת ואבטחת מערכות מידע). למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על ידי המבקר הפנימי, המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב – 1992 (להלן: "**חוק הביקורת הפנימית**"). בנוסף, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית. המבקר הפנימי הינו עובד החברה, ואין לו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או גוף הקשור אליה אשר יש בהם כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי. הדירקטוריון הניח את דעתו כי המבקר הפנימי עומד בדרישות הנ"ל על סמך הודעתו ועל סמך בדיקת המסמכים שהגיש.

ב. דרכי מינוי

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

ג. הממונה על המבקר הפנימי

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

ד. תוכנית העבודה

- תוכנית עבודת הביקורת הפנימית הוכנה על בסיס העקרונות שנקבעו בחוק החברות, בהוראת ניהול בנקאי תקין 307, הוראות הפיקוח על מערכות תשלומים, בתקנים מקצועיים מקובלים ובנוהל הביקורת הפנימית שאושר על ידי ועדת הביקורת, תוך ביצוע ההתאמות הנדרשות בהתחשב, בין השאר, בגודל החברה, היקף פעילותה ובתמהיל הסיכונים להם חשופה החברה
- הביקורת הפנימית פועלת על-פי תוכנית עבודה רב-שנתית לתקופה של ארבע שנים, שממנה נגזרות תוכניות עבודה שנתיות. תוכניות העבודה של הביקורת הפנימית נידונה בוועדת הביקורת ומאושרות על ידי הוועדה ועל ידי מליאת הדירקטוריון לפחות פעם בשנה ובעת צורך לביצוע התאמות.
- לצורך התוויית תוכנית העבודה הרב-שנתית ולצורך התוויית תוכנית העבודה השנתית, קיים המבקר הפנימי התייעצויות עם המנכ"ל, חברי ההנהלה, יו"ר ועדת הביקורת ועם יו"ר הדירקטוריון.

- בניית תוכנית עבודה רב שנתית - תוכנית העבודה הרב שנתית מתבססת על ניתוח והערכת סיכונים גלובליים בפעילויות השונות של החברה. במסגרת תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית ניתן דגש ליישום הוראות רגולציה, תהליכים טכנולוגיים מהותיים ותשתיות קריטיות.
- למבקר הפנימי יש שיקול דעת לסטות מתוכנית העבודה, כמענה לצרכים משתנים ובלתי צפויים, כמו גם מענה לאירועים מיוחדים וביקורות לא מתוכננות, ובכללן: דרישות של גורמים מוסמכים כגון: הדירקטוריון, המנכ"ל והרגולטורים. זאת, בכפוף לעדכון ואישור ועדת הביקורת.

ה. היקף משאבי הביקורת הפנימית

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

ו. עריכת הביקורת הפנימית

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

ז. גישה למידע

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

ח. דוחות הביקורת הפנימית

- דיווחי הביקורת הפנימית מתבצעים בהתאם להוראות כל דין, הוראת ניהול בנקאי תקין 307, הוראות הפיקוח על מערכות תשלומים, תקנים מקצועיים מקובלים, נוהל הדירקטוריון ונוהל הביקורת הפנימית. לרבות דיווחים תקופתיים, המוגשים בכתב, ליו"ר הדירקטוריון, יו"ר ועדת הביקורת ולמנכ"ל החברה.
- במהלך שנת 2025 כל הדיווחים של המבקר הפנימי נדונו בוועדת הביקורת. על פי הנחיית יו"ר ועדת הביקורת - חלקם נידונו גם במליאת הדירקטוריון ובוועדת ניהול סיכונים.
- תוכנית עבודה מעודכנת ומאושרת של הביקורת הפנימית בוצעה במלואה. כל סטייה מהתוכנית המקורית אושרה מראש על ידי ועדת הביקורת ו/או הדירקטוריון, תוך התחשבות בהסבר שהוצג על ידי המבקר הפנימי.

ט. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

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

י. תגמול

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

3. שכר רואי החשבון המבקרים

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם סומך חייקין KPMG רצ"ב נתונים בגין שכר רו"ח לשנת 2025 (כולל שכר ששולם ושנצבר)

עבור	2025	2024
אלפי ש"ח		
סך הכל שכר של רואי חשבון מבקרים	222	222

4. שכר בכירים

ראה ביאור 14.ה. בדוחות הכספיים - תכנית תגמול למנכ"ל, לעובדי החברה ומנהליה.

5. עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים

- החברה פועלת בהתאם להוראות הדין והרגולציה החלות עליה כחברה פרטית וכחברת שירותים משותפת, כהגדרתה בחוק הבנקאות (רישוי).
- הגדרת צדדים קשורים, כוללת את המפורטים להלן: חברת שב"א³, הבנקים בעלי המניות בחברה (המחזיקים מעל 5%), נושאי המשרה והדירקטורים בחברה וקרוביהם
- לדיווח אודות הסכם למתן שירותים שנחתם בחודש דצמבר 2024 בין החברה לבין שב"א ראה בהמשך להלן. לדיווח אודות הסכמות בין החברה לבין שב"א לגבי הפרדת משרדי החברות ראה ביאור 14.ד.1.

³ מטעמי זהירות לאור ההחזקות המצרפיות בה של בעלי המניות בחברה בהיקף של 40% מאמצעי השליטה בשב"א

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

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

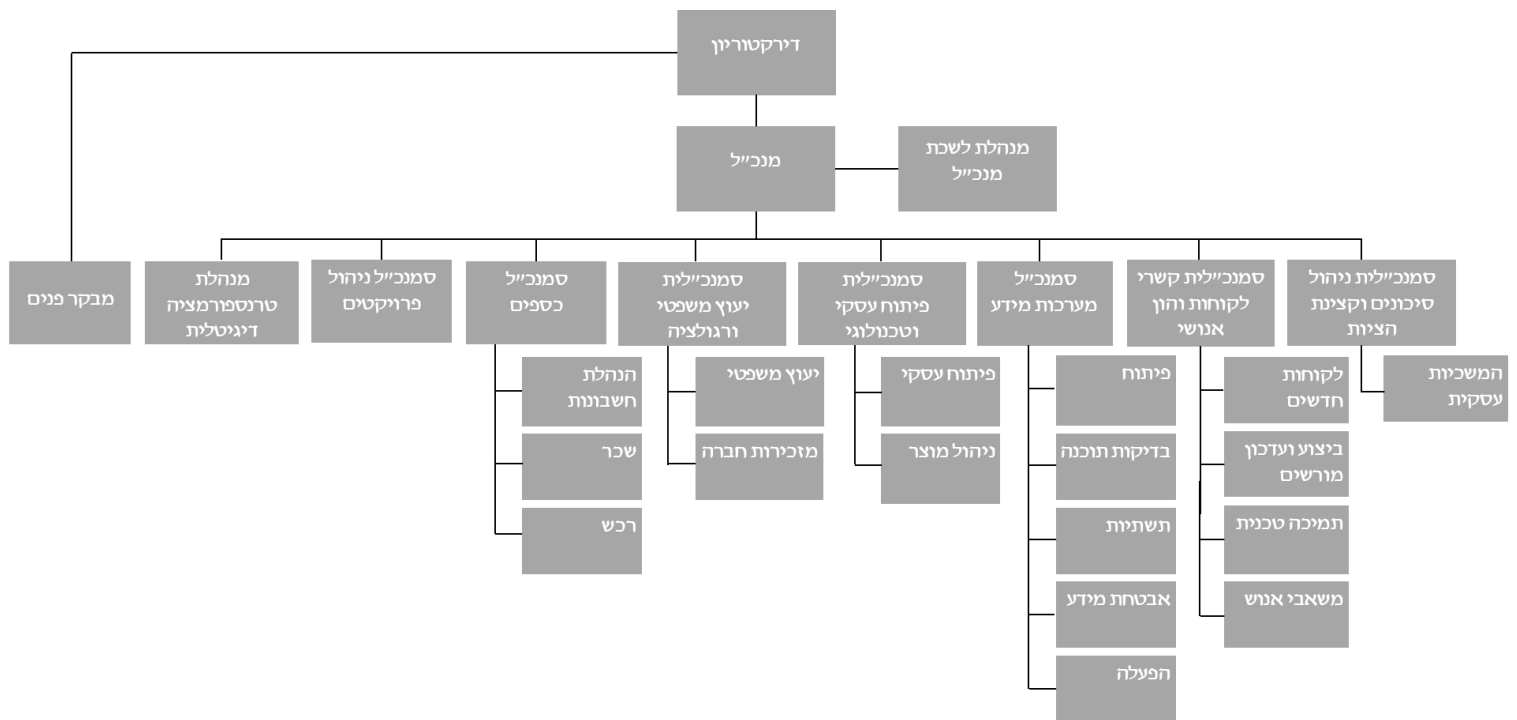
7. רכוש קבוע ומתקנים

ראה ביאור 10 ב – חכירות.

לפרטים נוספים ראה ביאור 10.

8. חון אנושי

א. המבנה הארגוני של החברה



(*) המבנה הארגוני נכון ליום המאזן

א. מערך כוח האדם בחברה

2024	2025	
117	116	ממוצע משרות (*)
115	111	סך הכל משרות מלאות בסוף שנה

(*) לא כולל שעות נוספות

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 החברה העסיקה 9 עובדים חיצוניים באמצעות חברות חיצוניות. חלק מעובדי החברה המועסקים על-ידיה, נותנים שירותים גם לשב"א וכן חלק מעובדי שב"א המועסקים על ידי שב"א, נותנים שירותים גם לחברה, והכול בהתאם להסכם החיובים כפי שנחתם בין החברה לשב"א כמפורט בסעיף 9 להלן.

החברה מעניקה לעובדיה מענקים שונים במהלך תקופת העסקתם, כדוגמת מענקים שנתיים, מענקי יובל וכדומה. בנוסף, חלק מעובדי החברה זכאים למשכורת 13 וחלק אף למשכורת 14 (השלמת דמי הבראה למשכורת בסיס). חלק מעובדי החברה אינם כפופים להסדר סעיף 14 לפי חוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963. לחברה קרן פיצויים מרכזית המכסה את רוב התחייבויותיה בגין פיצויי הפיטורים לעובדים אלו.

ב. תוכניות מהותיות להתייעלות וקיצוצים

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

ג. היעדר תלות מהותית בעובד מסוים

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

ד. תרבות ארגונית וקוד האתי

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

ה. מדיניות תגמול

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

ו. הסכם קיבוצי

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

9. הסכמים מחותניים

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

• הסכם החייבים עם שב"א

ביום 27 בדצמבר 2017, נחתם בין החברה לבין שב"א (להלן יחדיו בסעיף זה: "החברות"), הסכם חייבים הדדי שעניינו הסדרי ההתחשבות בין החברה לבין שב"א. הסכם זה עיגן הסכמות שהיו בין החברה לבין שב"א עד לאותו מועד, בשינויים שהשפעתם על תוצאות החברה אינם מהותיים. ההתחשבות בין החברה לבין שב"א מוסדרת במסגרת הסכם חייבים מיום 12 ביוני 2019 (להלן: "הסכם החייבים"). הסכם החייבים נחתם לתקופה בת חמש שנים, החל מיום 1 באפריל 2019 ועד ליום 31 במרץ 2024, בכפוף לזכות לסיימו לפני תום תקופת ההסכם בכפוף להודעה מוקדמת של 36 חודשים. יצוין כי במסגרת הסכם החייבים נקבע כי האמור בהסכם לגבי תקופת ההודעה המוקדמת לא יחול במקרה שבו הרגולציה תכפה על אחד הצדדים להפסיק את מתן אחד מהשירותים הכלולים בהסכם זה או כולם. במקרה זה יפעלו הצדדים במשותף לגיבוש מתווה היפרדות מוסכם. ביום 27 במרץ 2022 אושר ע"י בית הדין לתחרות הסדר כובל, בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2029 בכפוף לתנאים ("ההסדר הכובלי"), שבמסגרתו נקבעו לוחות זמנים להפרדת הזיקות בין החברות. לפרטים לעניין ההסדר הכובל, והסכם השירותים שנחתם בין החברה לבין שב"א בחודש דצמבר 2024 ראה ביאור 1.14.ג.

10. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

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

א. פטור בתנאים מאישור חסדר כובל שניתן על ידי הממונה על התחרות

החברה קיבלה ביום 18 ביוני 2020 החלטה בעניין פטור מהסדר כובל שהיה בתוקף עד ליום 18 ביוני 2025. לפרטים נוספים ראה ביאור 1.14.א.

ב. החלת הוראות הפיקוח על הבנקים על החברה

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

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

כללי המערכת

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

הסדר כשל הסליקה

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

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

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

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

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

ו. חוק הגנת הפרטיות (תיקון מס' 13), התשפ"ד-2024

ביום 15 באוגוסט 2024 פורסם תיקון לחוק והוא נכנס לתוקף באוגוסט 2025. החוק מהווה תיקון מקיף לחוק הגנת הפרטיות, ובכלל זה עדכון של המונחים הבסיסיים וההגדרות של החוק וצמצום חובת הרישום של מאגרי מידע. החוק קובע הנחיות גם ביחס לעיבוד מידע במאגר מידע וחובה למינוי ממונה על הגנת הפרטיות בגופים המעבדים מידע אישי. בנוסף, החוק מחזק את הרשות להגנת הפרטיות ומקנה לה, בין היתר, סמכויות מפורשות ומעודכנות של פיקוח, בירור מינהלי, אכיפה מינהלית וחקירה פלילית, בכפוף להגבלות ולתנאים המנויים בחוק. לבסוף, החוק מעניק לבני אדם שזכויותיהם לפי החוק הופרו, זכות לתביעת פיצוי כספי ללא הוכחת נזק

ז. רגולציה נוספת

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

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

9. מגזרי פעילות

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

דוחות רווח והפסד לרבעון - מידע רב רבעוני

בשנת 2025			
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4
אלפי ש"ח			
הכנסות			
19,285	18,946	20,070	19,880
משירותי סליקה ופעולות נלוות			
2,857	2,952	3,241	3,165
משירותי מיתוג והעברת מידע			
667	401	509	444
פרויקטים			
1,218	765	698	409
הכנסות ריבית, נטו			
(451)	4,684	3,205	3,438
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית			
23,576	27,748	27,723	27,336
סך כל ההכנסות			
הוצאות תפעוליות ואחרות			
12,584	12,736	12,727	12,296
משכורות והוצאות נלוות			
5,703	6,084	13,680	8,743
הוצאות אחרות			
18,287	18,820	26,407	21,039
סך כל ההוצאות			
5,289	8,928	1,316	6,297
רווח לפני מסים			
1,220	2,043	298	1,427
הפרשה למסים על הרווח			
4,069	6,885	1,018	4,870
רווח נקי המיוחס לבעלי המניות			
162.76	275.40	40.72	194.8
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות (בש"ח)			
25,000	25,000	25,000	25,000
מספר מניות רגילות ששימשו לחישוב			

בשנת 2024			
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4
אלפי ש"ח			
הכנסות			
17,531	17,673	18,349	18,313
משירותי סליקה ופעולות נלוות			
2,504	2,434	2,757	2,885
משירותי מיתוג והעברת מידע			
451	686	467	681
פרויקטים			
948	651	493	709
הכנסות ריבית, נטו			
1,280	(538)	2,793	2,681
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית			
22,714	20,906	24,859	25,269
סך כל ההכנסות			
הוצאות תפעוליות ואחרות			
10,399	11,952	11,214	12,415
משכורות והוצאות נלוות			
5,367	6,015	6,900	8,500
הוצאות אחרות			
15,766	17,967	18,114	20,915
סך כל ההוצאות			
6,948	2,939	6,745	4,354
רווח לפני מסים			
1,600	677	1,560	926
הפרשה למסים על הרווח			
5,348	2,262	5,185	3,428
רווח נקי המיוחס לבעלי המניות			
213.92	90.48	207.40	137.12
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות (בש"ח)			
25,000	25,000	25,000	25,000
מספר מניות רגילות ששימשו לחישוב			

מאזנים לסוף כל רבעון -מידע רב רבעוני

בשנת 2025				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
אלפי ש"ח				
				נ כ ס י ם
32,204	35,774	21,608	24,989	מזומנים ופקדונות בבנקים
10,257	10,376	10,145	13,161	פקדון לזמן קצר
114,637	120,500	139,844	143,761	ניירות ערך
13,440	11,704	13,244	13,619	לקוחות
27,632	26,918	19,960	20,725	בניינים וציוד
28,185	26,304	25,602	27,675	נכסים אחרים
226,355	231,576	230,403	243,930	סך כל הנכסים
				ה ת ח י י ב ו י ו ת ו ה ו ן
41,424	39,760	37,569	46,058	התחייבויות אחרות
41,424	39,760	37,569	46,058	סך כל ההתחייבויות
184,931	191,816	192,834	197,872	הון עצמי המיוחס לבעלי המניות
184,931	191,816	192,834	197,872	סך כל ההון העצמי
226,355	231,576	230,403	243,930	סך כל ההתחייבויות וההון

מאזנים לסוף כל רבעון -מידע רב רבעוני

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