



שירותי בנק אוטומטיים בע"מ

הדוח התקופתי
לשנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר 2019

תיאור עסקי החברה

ליום 31 בדצמבר 2019

תוכן העניינים :

עמוד

	חלק א' -	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
4	.1	מונחים
6	.2	כללי - תיאור החברה והתפתחות עסקיה
7	.3	פעילות החברה
8	.4	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
9	.5	חלוקת דיבידנדים
	חלק ב' -	מידע אחר
11	.6	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה
12	.7	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
	חלק ג' -	תיאור עסקי החברה לפי תחום פעילות
17	.8	מגזר הפעילות של החברה - הסליקה
	חלק ד' -	עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה
37	.9	הון אנושי
39	.10	ספקים
39	.11	הון חוזר
39	.12	השקעות
39	.13	מימון
39	.14	מיסוי
40	.15	מגבלות ופיקוח על החברה
40	.16	הסכמים מהותיים
42	.17	הסכמי שיתוף פעולה
42	.18	הליכים משפטיים
42	.19	יעדים ואסטרטגיה עסקית
43	.20	צפי להתפתחות בשנה הקרובה
44	.21	דיון בגורמי סיכון

1. מונחים

בפרק זה תהיה למונחים הבאים המשמעות המופיעה לצדם:

"בית עסק" או **"ספק"** - בית עסק שהתקשר עם סולק בהסכם לסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב;

"החברה" - שירותי בנק אוטומטיים בע"מ;

"החוק להגברת התחרות בשוק הבנקאות" - חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז - 2017;

"הממונה" - הממונה על התחרות;

"המפקח" - המפקח על הבנקים בבנק ישראל;

"הנגיד" - נגיד בנק ישראל;

"התשקיף" - תשקיף להשלמה ותשקיף המדף שפרסמה החברה ביום 27 במאי 2019, הנושא תאריך 28 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-044844).

"זכויות ניהוליות" – כל אחת מאלה: (1) זכות ההצבעה באסיפה כללית של חברה או בגוף מקביל של תאגיד אחר; (2) זכות למינוי דירקטור בתאגיד, ולענין זה: (א) יראו את מי שמינה דירקטור בתאגיד כבעל הזכות למנותו; (ב) חזקה על תאגיד שנושא משרה בו נתמנה לדירקטור בתאגיד אחר, ועל מי ששולט באותו תאגיד, שהם בעלי הזכות למנותו;

"חוק הבנקאות (רישוי)" - חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א - 1981;

"חוק החברות" - חוק החברות, התשנ"ט - 1999;

"חוק מערכות תשלומים" - חוק מערכות תשלומים, התשס"ח - 2008;

"חוק ניירות ערך" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968;

"חוק התחרות" - חוק התחרות הכלכלית תשמ"ח - 1988;

"חות"ם" - מחלקת חשבות ומערכות תשלומים וסליקה בבנק ישראל;

"כרטיס חיוב" - לוחית או חפץ אחר לשימוש חוזר המיועדים למשיכת כסף באמצעות מכשירי ATM או לרכישת טובין או שירותים מאת ספק, אך למעט לוחית או חפץ הניתנים לטעינה בכסף מזומן בלבד כאשר לא ניתן באמצעותם לחייב את חשבון הלקוח;

"מכשיר ATM" - "מכשירי בנק אוטומטיים" או "מכשירים למשיכת מזומן" - Automated Teller Machine (ATM), שהינם מכשירים מקוונים אוטומטיים המאפשרים למשתמשים מורשים, באמצעות כרטיס חיוב, למשוך מזומן מחשבון העובר ושב ו/או לקבל שירותים נוספים כמו בדיקת יתרה, העברת כספים או הפקדתם;

"ממשק סילוקין" - התחשבות בין מנפיקים לסולקים;

"מנפיק" - גוף המנפיק כרטיס חיוב לצרכן;

"מס"ב" - מרכז סליקה בנקאי בע"מ; תאגיד בנקאי שהינו חברת שירותים משותפת אשר בעלי המניות בה הינם בנק הפועלים בע"מ (25%), בנק מזרחי טפחות בע"מ (12.5%), בנק דיסקונט לישראל בע"מ (25%), בנק לאומי לישראל בע"מ (25%) והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (12.5%);

"מסוף" - מכשיר המאפשר את קריאת נתוני כרטיסי החיוב ועיבוד הבקשה לביצוע עסקה בכרטיסי החיוב. המסוף ממוקם בבית עסק ומורכב מרכיב תוכנה המחובר בין בית העסק לבין מתג כרטיסי חיוב של החברה, ומרכיב חומרה, המאפשר קליטת פרטי כרטיס החיוב בין בקריאה פיזית, קריאת קירבה או הקלדה. ¹יצוין, כי מסוף יכול שיהיה מחובר למספר סולקים ואז תנותב העסקה על-פי הגדרת כרטיס החיוב שהועבר;

"מתג כרטיסי חיוב" - מערכת המשמשת למתן שירותי אישור ואיסוף (כהגדרת המונח להלן) וכן למתן שירותי ממשק סילוקין (כהגדרת המונח להלן);

"סולק" - גוף בעל רישיון סליקה שהוענק לו על-ידי נגיד בנק ישראל, איתו התקשרו בנפרד בית העסק והמנפיק, ואשר אליו מעביר בית העסק את פרטי העסקה שבוצעה לצורך אישורה ולצורך ביצוע הסליקה של עסקאות בכרטיס חיוב;

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



"**סליקה של עסקאות בכרטיסי חיוב**" - תשלום לספק תמורת הנכסים שרכש לקוח מאותו ספק באמצעות כרטיס חיוב, כנגד קבלת תמורת הנכסים ממנפיק כרטיס החיוב, ואם התשלום לספק כאמור נעשה בידי המנפיק – כנגד קבלת תמורת הנכסים ישירות מהלקוח;

"**סילוקין**" - תהליך של העברה, התאמה, ובמקרים מסוימים, אישור של עסקאות טרם סליקתן, העשוי לכלול קיזוז של העסקאות וקביעת יתרות סופיות לסליקה;

"**סליקה צולבת של עסקאות בכרטיס חיוב**" - סליקה המבוצעת בידי מי שאינו המנפיק של כרטיס החיוב שבאמצעותו בוצעה העסקה;

"**עסקה**" - עסקת רכישה בכרטיס חיוב אשר מבצע צרכן מול בית עסק, ובכלל זה גם עסקה אינטרנטית. במסגרת העסקה מעביר בית העסק לסולק את פרטי העסקה שבוצעה, והסולק, הקשור בהסכם עם המנפיק, מתחייב להעביר לבית העסק את התמורה בגין העסקה, במועד שסוכם בהתאם לסוג כרטיס החיוב. במקביל, מתחייב המנפיק להעביר לסולק את התמורה עבור העסקה, אשר נגבית מהצרכן במועד שסוכם עמו;

"**פרוטוקול תקשורת**" - מפרט טכנולוגי (מערכת של כללים בפורמט מוגדר מראש להחלפת מידע בין שני צדדים) המשמש להעברת מידע על עסקה בכרטיסי חיוב בין גורמים בשרשרת ביצועה, מקשר בין החברה, סולקים, מנפיקים, בתי עסק, יצרנים, ובמקרים מסוימים - payment gateways², ומאפשר להם לתקשר באותה "שפה";

"**תקן EMV**" - אוסף של מפרטים שפותחו על ידי הארגונים הבינלאומיים לכרטיסי חיוב במטרה לספק מתכונת אחידה ומאובטחת לעסקאות תשלום בכרטיסי חיוב. מטרתו של התקן היא לצמצם הונאות אשראי. מכשיר לקריאת כרטיסי אשראי אשר תומך ב EMV קורא את השבב האלקטרוני שעל גבי כרטיס האשראי כתחליף לקריאה בקורא כרטיסים מגנטי. עסקה במכשיר זה, דורשת הכנסת כרטיס האשראי לקורא EMV בעמדת המוכר בקופה והקשת קוד סודי (בדומה למשיכת כספים בכספומט) או ללא הכנסת כרטיס – ContactLess, על מנת לאמת את זהות בעל הכרטיס לפני אישור סופי של העסקה בפועל.

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



2. כללי – תיאור החברה והתפתחות עסקיה

- 2.1.** החברה התאגדה בישראל בשנת 1978, כחברה פרטית לפי חוק החברות. בתחילת חודש יוני 2019, לאחר שהושלמה הצעת מכר של מניותיה לציבור, הפכה החברה לחברה ציבורית ותאגיד מדווח כהגדרתו בחוק ניירות ערך. לאור זאת, חלו שינויים בהוראות הדיווח הכספי החלים על החברה, ממתכונת דיווח המבוססת על הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו ועל כללי החשבונאות המקובלים בישראל (Israeli GAAP), למתכונת דיווח המבוססת על תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע-2010.
- 2.2.** ביום 2 ביוני 2019 ביטל נגיד בנק ישראל את רישיון חברת שירותים משותפת שניתן לחברה בשנת 1981, ולאור זאת לא חלות על מחזיקי אמצעי שליטה בחברה מגבלות על החזקת אמצעי שליטה ב"תאגיד בנקאי" בהתאם להוראות חוק הבנקאות (רישוי), וכמפורט בסעיפים 3.7.1 עד 3.7.5 לתשקיף כהגדרתו לעיל. בהתאם להודעה שהתקבלה בחברה מהמפקח על הבנקים, במשך שלוש שנים לאחר ביטול רישיון חברת שירותים משותפת יחולו על החברה הוראות מסוימות של ניהול בנקאי תקין של המפקח על הבנקים, המתייחסות לממשל תאגידי וניהול סיכונים וכן הוראות ס' 11 א לפקודת הבנקאות – 1941, בנושא בדיקת כשירות והתאמה לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.
- 2.3.** מגבלות השליטה בחברה בהתאם לחוק להגברת התחרות בשוק הבנקאות, כמפורט בסעיפים 3.4 ו-3.6 לתשקיף ממשיכות לחול על אחזקת אמצעי שליטה בחברה.
- 2.4.** בנוסף, בעקבות הפיכת החברה לתאגיד מדווח כהגדרתו בחוק ניירות ערך ושינוי מבנה הבעלות, החברה מדווחת על שינוי בהחזקותיהם של בעלי העניין בה וכן מצבת החזקות בעלי עניין, בהתאם למידע המועבר אליה על ידי בעלי העניין.
- 2.5.** שתי מערכות תשלומים המופעלות על ידי החברה (המערכת המספקת את שירותי האיסוף והאישור ואת שירותי ממשק הסילוקין וכן המערכת המספקת את שירותי מתג ה-ATM) הוכרזו בחודש יולי 2013 כמערכות מבוקרות כהגדרתן בחוק מערכות תשלומים. לפיכך, בנוסף פעילות החברה מפוקחת גם על ידי חות"ם.



3. תחומי פעילות החברה

3.1. החברה עוסקת בהפעלת מערכות המאפשרות, בין היתר, איסוף עסקאות בכרטיסי חיוב ממסופים בבתי עסק, העברת אישורים לעסקאות בכרטיסי חיוב, ממשק סילוקין בין סולקים למנפיקים של כרטיסי חיוב וכן העברת אישורים לפעולות משיכת מזומן, הכול כמפורט להלן.

3.2. החברה פועלת במגזר פעילות אחד בלבד (להלן: "מגזר הסליקה") הכולל מספר שירותים, כדלהלן:

3.2.1. תפעול מערכת תקשורת דו כיוונית בין סולקים ומנפיקים של כרטיסי חיוב לבין בתי עסק לאישור ולאיסוף עסקאות המבוצעות בכרטיסי חיוב בבתי עסק (להלן בהתאמה: "ממשק האישורים והאיסוף" ו-"שירותי אישור ואיסוף").

3.2.2. ניהול ותפעול ממשק סילוקין.

3.2.3. ניהול ותפעול מערכת מיתוג המקשרת בין רשתות ATM, ובכלל זה רשתות ATM של הבנקים השונים ובכללם: בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי"), בנק הפועלים בע"מ (להלן: "בנק הפועלים"), בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "בנק דיסקונט"), הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק הבינלאומי"), בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "בנק מזרחי טפחות"), בנק ירושלים בע"מ (להלן: "בנק ירושלים") ובנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "בנק יהב") (ודרכם גם לבנקים נוספים), באופן המאפשר העברת אישורי פעולות בגין משיכות וקבלת מידע במכשירי ה-ATM השונים (של בנקים אלו, ובאמצעותם לבנקים אחרים), ללא תלות בבנק שבו מתנהל חשבונו של הלקוח או הגורם בבעלותו מצוי מכשיר ה-ATM (להלן: "מתג ה-ATM" ו-"שירותי מתג ATM").

3.2.4. פיתוח והפצה של תוכנות "אשראית PC" ו-"אשראית PC EMV" – החברה פיתחה תוכנה שהינה תוכנת תשתית לנקודות קצה שמאפשרת ביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב בבתי העסק.

3.2.5. הסמכת מסופים לאשראית EMV - כשירות משלים לסולקים, אשר נועד לקדם פריסה של מסופים תומכי EMV, ובהתאם להחלטת הממונה מיום 24 בספטמבר 2017, מציעה החברה שירות של הסמכות קצה לקצה למסופים לצורך עמידה בתקן EMV (שהינו אוסף של מפרטים שפותחו על ידי הארגונים הבינלאומיים לכרטיסי חיוב במטרה לספק מתכונת אחידה ומאובטחת לעסקאות תשלום בכרטיסי חיוב).

3.2.6. פרוטוקול תקשורת, כמפורט בסעיף 8.1.6 להלן.

3.2.7. לפירוט אודות השירותים שמעניקה החברה, ר' סעיף 8.1 להלן.

3.2.8. להגבלות על תחומי הפעילות של החברה מכוח הפטור שניתן על ידי הממונה, ר' בסעיף 8.3.1 להלן.

4. השקעות בחון החברה ועסקאות במניותיה

4.1. שינויים בחון החברה

4.1.1. ביום 17 באפריל 2019 פוצל חון המניות הרשום של החברה כך שכל מניה אחת של החברה בת 1 ש"ח ע.ג.

פוצלה ל-10,000 מניות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. וחון המניות הרשום בש"ח של החברה לאחר הפיצול עמד על 100,000,000 (1,000,000,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. כל אחת).

4.1.2. ביום 6 ביוני 2019 הושלמה הצעת המכר של מניות החברה בהתאם לתשקיף וביום 12 ביוני 2019 נרשמו

מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").

4.2. עסקאות במניות החברה

4.2.1. ביום 21 בנובמבר 2018 התקשר בנק לאומי בהסכם עם Visa International Service Association,

תאגיד מקבוצת ויזה העולמית, למכירת 4,000,000 מניות בנות 0.0001 ש"ח המהוות 10% ממניות החברה בתמורה לסך של 37 מיליון ש"ח המשקף מחיר של 9.25 ש"ח עבור מניה אחת בת 0.0001 ש"ח ערך נקוב ביום 13 בדצמבר 2018 הושלמה העסקה.

4.2.2. ביום 16 באפריל 2019 התקשר בנק הפועלים בהסכם עם חברה מקבוצת Mastercard העולמית למכירת

10% ממניות החברה כנגד תמורה כוללת של 11 מיליון דולר (כ-39 מיליון ש"ח), המשקף מחיר של 2.75 דולר עבור מניה אחת בת 0.0001 ש"ח ערך נקוב, מתוכה 9 מיליון דולר ישולמו במועד השלמת העסקה ו-2 מיליון דולר נוספים יינתנו כשירותים שונים שתעניק מאסטרקארד (בתנאי הסכם קיים לשיתוף פעולה בין הצדדים וכפי שיוסכם ביניהם) בחמש השנים הקרובות. ביום 7 במאי 2019 הושלמה העסקה.

4.2.3. בהתאם למידע שנמסר לחברה, ביום 27 באוגוסט 2019 נחתם הסכם בין בנק לאומי, בנק הפועלים, בנק

דיסקונט והבנק הבינלאומי (להלן בסעיף זה: "בעלי המניות") לבין בנק מזרחי טפחות אודות העברת 3.2% ממניות החברה לידי בנק מזרחי טפחות תמורת מחיר המהווה 33.34% ממחיר הסגירה של המניה ביום 14 ביולי 2019. ביום 4 בספטמבר 2019 קיבלה החברה עדכון מבעלי המניות על השלמת העברת המניות למזרחי. לאור האמור לעיל, ההלוואה הצמיתה שנכללה בחון העצמי של החברה סווגה לפרמיה על מניות. לפרטים נוספים ר' דיווחים מיידיים מיום 28 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-074679) ומיום 4 בספטמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-077856), אשר המידע הנכלל בהם מובא על דרך ההפניה.

4.3. לפרטים נוספים ר' ביאור 16 לדוחות הכספיים בחלק ג' לדוח זה (להלן: "דוחות הכספיים").

5. חלוקת דיבידנדים

5.1. חלוקת דיבידנדים לבעלי מניות בחברה כפופה להוראות הדין ולהוראות תקנון החברה, ובכלל זה ההוראות והתנאים הקבועים בחוק החברות לחלוקת דיבידנד ולעמידה בהוראות הממונה על התחרות. כמו כן, חלוקת דיבידנדים בחברה כפופה גם לאישור המפקח וזאת בהתאם להבהרה שהתקבלה בנושא מהפיקוח על הבנקים, אשר למיטב ידיעת החברה עשוי לשקול במסגרת שיקוליו גם את אי הוודאות השוררת היום במשק בשל משבר הקורונה.

להחלטת מ"מ הממונה על התחרות לפי סעיף 14 לחוק התחרות בדבר מתן פטור בתנאים מהחובה לקבל אישור בית הדין להסדר כובל שעניינו בעלות משותפת בחברה מיום 24 בספטמבר 2017 (להלן: "הפטור" או "החלטת הפטור") והגבלות על חלוקת רווחים ר' ביאור 16.ג. לדוחות הכספיים.

5.2. להלן עיקרי החלטת הפטור בנושא הגבלות על חלוקת רווחים:

א. בהחלטת הפטור נקבע, בין היתר, כי החברה לא תחלק, במישרין או בעקיפין, דיבידנד לבעלי מניותיה עד לקרות אחד מבין המועדים/אירועים הבאים, המוקדם מביניהם:

(1) עד ליום 31 בדצמבר 2019, או

(2) המועד בו תחדל החברה לספק שירותים כלשהם לעמותה אליה יועברו הזכויות בפרוטוקול אשראית EMV (כהגדרתו בסעיף 8.1.7 להלן, כאשר בהתאם לפטור ועדכוני הממונה, החברה תספק לעמותה שירותים עד לא יאוחר מיום 31 ביולי, 2020 ועד ליום 31 בינואר 2021 שירותי תפעול או מועד מאוחר יותר שיאושר על ידי הממונה הממונה על מערכות תשלומים בבנק ישראל ובכפוף לאישור הממונה).

ב. גם לאחר המועדים האמורים, על מנת לחלק דיבידנד על החברה לעמוד בשני התנאים הבאים:

(1) החברה הגישה לרשם העמותות בקשה לרישום העמותה והעבירה אליה את זכויותיה בפרוטוקול אשראית EMV. בהתאם להודעת הממונה לחברה, נדרשה החברה להגיש בקשה לרישום העמותה עד ליום 22 במאי 2019, ולאור הערות רשם העמותות לתקנון העמותה החדשה שהגישה החברה, קיבלה החברה ארכה לרישום העמותה, כמפורט בסעיף 8.3.1.2 להלן. על החברה להעביר את זכויותיה בפרוטוקול אשראית EMV חודש לאחר רישום העמותה. נכון למועד הדוח תנאי זה לא מתקיים, כמפורט בסעיף 5.4 להלן.

(2) לא קיים במועד חלוקת הדיבידנד בעל מניות בחברה המחזיק יותר מ-10% מאמצעי השליטה בה. נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, תנאי זה מתקיים.

5.3. נכון למועד הדוח החברה איננה רשאית לחלק דיבידנד, היות שהתנאים האמורים לחלוקת דיבידנד אינם מתקיימים, כמפורט לעיל.

5.4. החברה פועלת על מנת לעמוד בתנאי הפטור. עם זאת, יודגש כי עמידה בלוחות הזמנים שנקבעו בפטור איננה בשליטתה הבלעדית של החברה אלא גם בהחלטות הרשות לתחרות ובבנק ישראל. ביום 24 במרץ 2020 הודיע רשם העמותות לחברה על רישום העמותה. לפרטים נוספים אודות החלטת הפטור ופעולות החברה בקשר להקמת העמותה, ר' בסעיף 8.3.1 להלן ובאורים 19.ג. ו-23 לדוחות הכספיים.

5.5. בהתאם להנחיות חות"ם על החברה להעריך את הנכסים הנזילים הנדרשים לה על מנת להבטיח את המשך פעילותן של מערכות התשלומים, ובכלל זה מינימום של ששה חודשים של הוצאות תפעול שוטפות ונכסים נזילים הנדרשים למימון וכיסוי סיכונים שונים, וזאת בהתאם לפרופיל הפעילות והסיכונים של המערכת. לדין בגורמי סיכון ר' בסעיף 21 להלן.

5.6. לפרטים אודות דיבידנד חד פעמי שהחברה חילקה בשנת 2018 מיתרת העודפים שלה במועד החלטת הפטור, ר' ביאורים 16ב ו-16ג לדוחות הכספיים. בעת חלוקת דיבידנד זו, לא חולק כל ה"רווח הראוי לחלוקה" בהתאם ל"מבחן הרווח" על פי חוק החברות, ובין היתר לא חולקו סכומים הכלולים בהערכת הנכסים הנזילים הנדרשים לחברה, כמפורט בסעיף 5.5 לעיל, הוצאות תפעוליות נוספות וכן סכומים הנדרשים לצורך הוצאות של החברה



לפי הנחיית בנק ישראל, כרית לסיכון תפעולי וסכומים להשקעות, כך שהוחלט שלא לחלק שווי מזומנים של כ- 70 מיליוני ש"ח יחד עם הרווחים הצבורים עד סוף אותה השנה.

5.7. מדיניות חלוקת דיבידנד

5.7.1. ביום 11 בנובמבר 2018 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת רווחים, ובכפוף להפיכתה של החברה לחברה ציבורית, על פיה תחלק החברה לבעלי מניותיה דיבידנד שנתי בשיעור של עד 50% מהרווח השנתי הנקי בשנה שחלפה כפי שישתקף בדוחות הכספיים, המבוקרים השנתיים של החברה, בנטרול רווחים חד פעמיים שאינם מפעילות שוטפת, וזאת בכפוף לקיומם של רווחים המותרים לחלוקה בהתאם להוראות חוק החברות ובכפוף להוראות כל דין, ובכלל זה הוראות הממונה, כמפורט בסעיף 5 זה לעיל, ולהוראות תקנון החברה. כמו כן, חלוקת דיבידנדים בחברה כפופה לאישור המפקח וזאת בהתאם להבהרה שהתקבלה בנושא מהפיקוח על הבנקים, אשר למיטב ידיעת החברה עשוי לשקול במסגרת שיקוליו גם את אי הוודאות השוררת היום במשק בשל משבר הקורונה.

5.7.2. חלוקת דיבידנד בכפוף למגבלות לעיל תיעשה ובלבד שלא תגרם פגיעה משמעותית (א) בתזרים המזומנים של החברה ו/או (ב) בתוכניות העסקיות ובתוכניות ההשקעה של החברה, כפי שיאושרו ויוגדרו על ידי הדירקטוריון שלה מעת לעת. בהתאם למדיניות שאומצה, יהיה דירקטוריון החברה מוסמך להחליט על מועדי וסכומי החלוקה, בהתחשב בהתחייבויותיה, בנזילותה ובתוכניות העסקיות של החברה.

5.7.3. יובהר, כי אין במדיניות חלוקת דיבידנד כמפורט לעיל כדי לגרוע מסמכותו של דירקטוריון החברה לשנות את מדיניות החברה בחלוקת דיבידנד, כפי שימצא לנכון מעת לעת, ואין כל התחייבות כלפי בעלי המניות של החברה ו/או צד שלישי כלשהו, ובכפוף לכל דין, לרבות לעניין מועדי תשלום הדיבידנד או לעניין שיעור חלוקת הדיבידנד בעתיד.

5.8. יתרת הרווחים הראויים לחלוקה, בהתאם ל"מבחן הרווח" על פי חוק החברות, נכון ליום 31 בדצמבר 2019 הינה כ-134 מיליוני ש"ח. למגבלות על החברה בחלוקת דיבידנדים ר' בסעיפים 5.1 עד 5.5 לעיל.

חלק ב' – מידע אחר

6. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

להלן ריכוז נתונים כספיים לגבי תחום הפעילות של החברה (באלפי ש"ח), לשנים 2019 ו-2018:

2018	2019	
69,221	81,593	סה"כ הכנסות המגזר(1)
30,261	31,939	משכורות והוצאות נילוות
13,593	11,872	הוצאות אחרות, נטו למעט פחת והפחתות
43,854	43,811	סה"כ עלויות, למעט פחת והפחתות
25,367	37,782	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות
4,959	6,089	פחת והפחתות
20,408	31,693	תוצאות המגזר (רווח תפעולי)
49,299	59,287	נכסי המגזר(2)
16,483	31,004	התחייבויות המגזר(3)

(1) כל ההכנסות וההוצאות של החברה מיוחסות לפעילות המגזר.

(2) נכסי המגזר כוללים את כל הנכסים התפעוליים בהם משתמש המגזר ומורכבים בעיקר מלקוחות והכנסות לקבל, רכוש קבוע ונכסים תפעוליים אחרים. בנוסף לנכסים הנ"ל לחברה נכסים נזילים (מזומנים ופיקדונות בבנקים וניירות ערך למסחר), המסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2018 ו-2019 בסך של 98,839 אלפי ש"ח ושל 133,165 אלפי ש"ח בהתאמה.

(3) התחייבויות של המגזר כוללות את כל ההתחייבויות התפעוליות הנובעות מהפעילויות התפעוליות של המגזר ומורכבות בעיקר מהוצאות לשלם בגין שכר ונלוות, מהתחייבויות לספקים ונותני שירותים, ואחרים.

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

7.1. התפתחויות בכלכלה העולמית

- בחודש ינואר 2020 הורידה קרן המטבע הבינלאומית את תחזית הצמיחה העולמית לשיעור של 2.9% בשנת 2019 ולשיעור של 3.3% בשנת 2020, לעומת תחזית של 3.3% ו 3.4%, בהתאמה, שפורסמה בחודש אוקטובר 2019. הסיבה העיקרית לירידה נובעת מצמיחה נמוכה בהודו.
- נגיף הקורונה – במהלך חודש ינואר 2020 התפרץ נגיף הקורונה בארץ ובעולם, לפרטים ר' סעיף 1.3 בדוח הדירקטוריון (להלן: "דוח הדירקטוריון").

7.2. ענף סליקת כרטיסי החיוב

קיימים שלושה (3) סוגים עיקריים של כרטיסי חיוב:

"כרטיס אשראי", הינו כרטיס המאפשר רכישת מוצרים או שירותים מאת ספק ללא תשלום מידי של התמורה. מקובל להבחין בין שני (2) סוגים של כרטיס אשראי: (1) כרטיס בו יתרת החוב משולמת במלואה במועד קבוע מדי תקופה ו-(2) 'כרטיס מתגלגל' בו קיימת אפשרות לדחיית תשלום חלק מיתרת החוב לתקופות הבאות, תוך תשלום ריבית בגינה.

"כרטיס חיוב מידי", הינו כרטיס בו מחזיק הכרטיס מחויב בחשבון הבנק בסמוך לאחר ביצוע העסקה ובכפוף ליתרה מספקת בחשבון הבנק.

"כרטיס נטען" (prepaid card), הינו סוג של כרטיס חיוב מידי בו ניתן לצבור ערך כספי גם בדרך של טעינה חוזרת וביצוע עסקה באמצעותו הינו בכפוף לכך שקיימת בו יתרה צבורה מספקת.

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

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

נכון למועד הדוח, החברות הפועלות בישראל בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי (בנוסף לבנקים המשמשים כמנפיקים בנוגע לכרטיסי החיוב הבנקאיים) הינן: (1) ישראלכרט בע"מ, אשר למיטב ידיעת החברה מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מהמותג "ישראלכרט" במשותף עם יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מהמותג "מסטרקארד" וכן מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מהמותג "ויזה" (להלן: "ישראלכרט"); (2) פועלים אקספרס בע"מ, חברה אחות של ישראלכרט, אשר, למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת בבלעדיות כרטיסי אשראי מהמותג "אמריקן אקספרס"; (3) מקס איט פיננסים בע"מ (מבית לאומי קארד) (להלן: "MAX") אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת כרטיסי חיוב מהמותגים "ויזה" ו"מסטרקארד" וסולקת כרטיסי חיוב מהמותג "ישראלכרט"; (4) כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן: "כאל") אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת כרטיסי חיוב מהמותגים "ויזה" ו"מסטרקארד" וסולקת כרטיסי חיוב מהמותג "ישראלכרט"; (5) דיינרס קלאב ישראל בע"מ (להלן: "דיינרס"), אשר למיטב ידיעת החברה, הינה חברה בת של כאל, המנפיקה וסולקת בבלעדיות כרטיסי חיוב ממותג "דיינרס".

חברות כרטיסי האשראי המתוארות לעיל, מנפיקות וסולקות כרטיסי חיוב. הפעילות בתחום זה התרחבה בשנים האחרונות, בין היתר, למיטב ידיעת החברה, בהשפעת שני גורמים עיקריים: הרחבת מגוון השירותים שמספקות חברות כרטיסי האשראי וגידול מתמשך בשימוש בכרטיסי חיוב. סיבה נוספת להתרחבות הפעילות בתחום זה היא גיבוש צעדים שמטרתם הקטנת השימוש במזומן והנפקת כרטיסי דביט. לפרטים נוספים ר' סעיף 8.1.1 להלן.

בשוק כרטיסי החיוב חלה עלייה משמעותית בפעילות בחמש השנים האחרונות, לאור המשך גידול ברכישות באינטרנט בישראל (Ecommerce) והחוק לצמצום השרות במזומן.

התאמת השוק הישראלי לכרטיסי חיוב חכמים המשתמשים בתקן EMV הינה בתהליך. החל מחודש אוקטובר 2015 קיים איסור על מנפיק להנפיק כרטיס שאינו "חכם", כלומר, מכיל שבב המיועד להגנה על פרטי כרטיסי החיוב. על בסיס הניסיון הבינלאומי, המעבר לתקן זה הדורש מהצרכן זיהוי באמצעות קוד בעסקת EMV במסוף, עשוי להעלות את רמת האבטחה בענף ולהוריד את כמות הזיופים וההונאות בפעילות בכרטיסי חיוב במסמך (קרי, עסקה במסגרתה קיים שימוש פיסי בכרטיס). גם שימוש בשיטת חיוב CTLS, למרות שלא נדרש בו הקלדת קוד סודי, מעלה את רמת האבטחה ומוריד את כמות השימוש בכרטיסים מזוייפים. המעבר לשימוש בכרטיס חכם כאמור, צפוי להעניק יתרונות שונים כגון צמצום פוטנציאל ההונאות בכרטיסי חיוב בשימוש פיזי, כמו גם הרחבת האפשרות וצמצום החסמים לתשלום בחו"ל באמצעות כרטיסי חיוב ישראליים. יצוין, כי במסגרת פיתוח תוכנת אשראית EMV, פיתחה החברה תוכנה אשר נועדה לאפשר השתתפות של סולקים ו/או מנפיקים חדשים במערך השירותים של החברה, ולא רק לחברות כרטיסי האשראי הפועלות כיום, כמתואר לעיל.

מערכת EMV מאפשרת שימושים חדשים רבים ובהם אפשרות לחבר גופים נוספים למערכת בשיטת CLC (כמפורט בסעיף 8.13.1 להלן). כמו כן, תקן זה עשוי לגרום לעלייה בהיקף השימוש בכרטיסי חיוב כתוצאה משימוש במסופי ContactLess (ללא הכנסת כרטיס חיוב – Proximity payments) וכן לפיתוחים חדשים כגון DCC, כמפורט בסעיף 8.13.4 להלן. כן צפויה הטכנולוגיה להגדיל את מספר רכיבי ה-Pin Pad (אשר באמצעותם מזוהה הכרטיס החכם זיהוי מחמיר ובאמצעותם מוקש הקוד הסודי) אשר בגינם החברה גובה תשלום נוסף כמפורט בסעיף 8.12 להלן. למועד הדוח, אין באפשרות החברה לצפות מה יהיה היקף ההשפעה של טכנולוגיות חדשות אלו על תוצאותיה של החברה, היות ולא ניתן להעריך את קצב הכניסה שלהן לשוק. לפרטים נוספים ר' סעיף 8.1.2 להלן.

החברה השלימה את היערכותה להטמעת תקן ה-EMV, בהתאם להנחיות הרגולטוריות, בסוף שנת 2015. מאז ממשיכה החברה לבדוק ציוד קצה ולתמוך בתהליך הפריסה של ציוד קצה התומך בתקן כאמור אשר תלוי גם בהשלמת תהליך התאמת השוק באופן שיאפשר לכל כרטיסי החיוב בישראל, וכן לתשתיות הנלוות, לעבור לשימוש בכרטיסים חכמים.

ביום 9 בינואר 2020 פורסם עדכון להוראה 472 בנושא "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב" ולהוראה 470 בנושא "כרטיסי חיוב". במסגרת העדכון, נקבע כי סולק לא יאפשר לבית עסק לבצע עסקה שאינה בטכנולוגיית EMV, כאשר נקבעה הטמעה מדורגת בהתאם לגודל בית העסק ומחזור העסקאות שלו בכרטיס אשראי וכן מאפיינים אחרים.

בהתאם למתווה, החל מה-31 במרץ 2020 יונפקו בישראל רק כרטיסי חיוב (למעט כרטיסים נטענים וכרטיסים למשיכת מזומנים) התומכים ב-EMV וב-Contactless. בנוסף, ההוראה אוסרת על סולק לסלוק עסקאות בכרטיסי חיוב אלא אם כן בוצעו בטכנולוגיות EMV, תכנס לתוקף במועדים הבאים:

7.2.1. ביום 30 בנובמבר 2020 לעניין סליקת עסקאות:

- לגבי בית עסק פיזי שמחזור הסליקה שלו בשנת 2019 לעסקאות בכרטיס נוכח הינו 100 מיליון ש"ח ויותר ולמעט: (1) תחנות דלק; (2) בתי עסק שמחזור הסליקה שלהם בכרטיס לא נוכח עולה על 75% מסך מחזור העסקה;

- לגבי בתי עסק ובלבד שבמועד זה, מותקן אצלו מסוף EMV התומך גם בתוכנה ומוסמך לכך;
- לגבי בית עסק שמתחיל לראשונה לפעול בכרטיסי חיוב.

7.2.2. ביום 31 ביולי 2021 לגבי בתי עסק שאינם מנויים בסעיף 7.2.1 לעיל;

7.2.3. ביום 31 ביולי 2022 לגבי בתי עסק שהיקף הפעילות שלהם בעסקאות בכרטיס לא נוכח בשנת 2019 מהווה 90% או יותר מהמחזור בכרטיסי חיוב ובתחנות דלק.

המשמעות של המתווה המוצע היא כי ביום 31 ביולי 2022 תופסק התמיכה של החברה בטכנולוגיה הישנה (מתג אשראית 96). החברה נערכת לתמוך ביישום המתווה כפי שנקבע. כמו כן, ביום 1 בינואר 2020, נכנסה לתוקף ההוראה בנוהל 472 הקובעת מנגנון הסטת אחריות (Liability shift) לפיו, במקרה בו חויב כרטיס חכם בשל עסקאות או פעולות שבוצעו אגב שימוש לרעה, שלא בתקן EMV - הסולק יהיה אחראי להשבת סכום החיוב למנפיק.

7.3. כניסת סולקים ומנפיקים חדשים לשוק הסליקה בישראל

7.3.1. ביום 4 באפריל 2017, הודיע הפיקוח על הבנקים על מתן רישיון סולק לחברת טרנזילה בע"מ (להלן: "טרנזילה"). בנוסף, נמסר בהודעה כי צפוי שבמשך הזמן תפתח טרנזילה פעילות בהנפקת כרטיסי חיוב ובמתן אשראי לציבור בישראל. בהודעת הפיקוח על הבנקים נמסר כי בשלב זה קיבלה טרנזילה רישיון מצומצם ולאחר שתשלים את ההיערכות ותעמוד בכל הדרישות היא תקבל רישיון מלא. החברה עומדת בקשר עם טרנזילה לצורך חיבורה למערכות החברה בהתאם להתקדמות הפיתוחים הטכניים של טרנזילה.

7.3.2. למיטב ידיעת החברה, בחודש ספטמבר 2017 הודיע בנק ירושלים כי התקשר עם מאסטרקארד העולמית להנפקת כרטיסי חיוב של מאסטרקארד וכן כי התקשר בהסכם לקבלת שירותים מחברת תפעול באירופה שתעניק לו את הפתרונות הטכנולוגיים והתפעוליים בתחום כרטיסי החיוב.

7.3.3. ביום 20 במרץ, 2018, הודיע הפיקוח על הבנקים על מתן רישיון סולק לחברת קארדקום סליקה בע"מ (להלן: "קארדקום"). בהודעת הפיקוח על הבנקים נמסר כי קארדקום נדרשת להיערכות ניהולית ותפעולית, שצפויה להיארך כ- 18 חודשים. כן נמסר כי הרישיון שניתן הוא מצומצם, לאור העובדה שההקלות בתהליך מתן הרישיון לא מחייבות את קארדקום לסיים את כל ההיערכות הטכנית לקבלת הרישיון. אי לכך, ישנן מגבלות מסוימות על היקפי הפעילות של קארדקום. לאחר שתשלים קארדקום את ההיערכות ותעמוד בכלל הדרישות, יומר הרישיון המצומצם ברישיון מלא. החברה עומדת בקשר עם קארדקום לצורך חיבורה למערכות החברה בהתאם להתקדמות הפיתוחים הטכניים של קארדקום.

7.3.4. למיטב ידיעת החברה, ישנם גופים נוספים הפועלים מול הרגולטורים לקבלת רישיונות סליקה ו/או הנפקה.

7.4. שינויים רגולטוריים מהותיים בשוק כרטיסי החיוב בישראל

בשנים האחרונות ניכרת עלייה משמעותית בחקיקה, בהוראות רגולטוריות וברפורמות בענף הבנקאות בכלל ובענף כרטיסי האשראי, שירותי התשלום והמימון לאנשים פרטיים בפרט, בין היתר, כאשר כוונת הרגולטור היא לקדם את התחרות בענפים אלו. לפרטים נוספים אודות המגמות וההליכים הרגולטוריים בסביבת הפעילות העסקית בה פועלת החברה ואודות ההשלכות (לרבות עתידיות) של שינויים ורפורמות כאמור על החברה ועל הסביבה התחרותית בה היא פועלת, ר' סעיף 8.3 להלן. למועד הדוח החברה פועלת במספר מישורים על מנת להיערך להשלכות של השינויים האמורים בשוק, וזאת, בין היתר, כמפורט בסעיף 19 לעניין "יעדים ואסטרטגיה עסקית" להלן. היערכות החברה כאמור מצריכה ועשויה להצריך בעתיד, השקעת משאבים כספיים ותשומות אחרות.

7.5. שינויים טכנולוגיים

ככלל, מערך התשלומים בישראל ובעולם הולך וצובר תאוצה בשנים האחרונות, והתשלומים האלקטרוניים (בין היתר, עסקאות בכרטיסי חיוב) תופסים את מקומן של עסקאות באמצעים מבוססי נייר כגון: מזומן ושיקים. ההתפתחות הטכנולוגית הביאה ליצירת אמצעי תשלום שמאפשרים לצרכנים לשלם מרחוק בדרכים חדשות כגון באמצעות טלפונים במקום או בנוסף לכרטיסי חיוב פיזיים. לפרטים נוספים ר' סעיפים 8.6 ו-8.9 להלן. להלן פרטים אודות השינויים הטכנולוגיים העיקריים בתחום אמצעי התשלום המתקדמים וכרטיסי החיוב בשנים האחרונות:

7.5.1. מעבר לתקן כרטיס חיוב חכם (EMV – כמפורט בסעיף 7.2 לעיל).

7.5.2. ביצוע עסקאות ללא-מגע (Contactless) - פעולה ללא מגע היא פתרון טכנולוגי המאפשר העברת נתונים בצורה אלחוטית לרבות ביצוע תשלומים, כאשר הטכניקה הנפוצה ביותר הינה שימוש בתקן "NFC" עסקאות ללא מגע מאפשרות תשלום מבוסס כרטיסי חיוב גם בתחומים נוספים שאינם מסורתיים, כגון תחבורה ציבורית, עסקאות micro-payments ועוד. עסקאות בכרטיסי חיוב הפועלות בטכנולוגיית Contactless יכולות להתבצע באמצעות התקן על גבי כרטיס החיוב, התקן כמדבקה או התקן בטלפון הסלולרי. ביצוע תשלום ללא מגע יתאפשר בבית העסק רק עם קורא ייעודי המוטמע במסופי התשלום או מחובר אליו כהתקן חיצוני. בחודש מאי 2016 פרסם המפקח על הבנקים הוראה לפיה, במסגרת המעבר ל-EMV, לא יחוברו מסופים חדשים שאינם כוללים תמיכה בעסקאות ללא מגע (כמפורט בסעיף 7.2 לעיל). למיטב ידיעת החברה, במדינות אחרות שבהן הוכנסה האפשרות לשלם בטכנולוגיית Contactless עלה היקף השימוש בכרטיסי חיוב.

7.5.3. טוקניזציה – טכנולוגיה שמאפשרת שימוש בטלפונים ניידים ואמצעים דומים לתשלום בכרטיס חיוב ללא חשיפת מספר הכרטיס בעת התשלום. הטכנולוגיה מחייבת תרגום מספר הכרטיס למספר אחר שיוצג בעת התשלום ("טוקן"), ביצוע המרה זאת נקראת "טוקניזציה", ביצוע המרה בכיוון הנגדי, היינו תרגום הטוקן למספר הכרטיס מכונה "דה טוקניזציה". החברה פיתחה תשתיות שניתן לפתח עליהן פתרונות להמרה כאמור. פתרונות כאלו עשויים לסייע לחברות כרטיסי האשראי או לגופים אחרים שירצו לפתח אפליקציות תשלום מבוססות כרטיסי חיוב מבלי לחשוף את המספר עצמו במכשיר הנייד, נכון למועד הדוח החברה מפתחת תשתית טכנולוגית לפרויקט דה טוקניזציה במערכותיה עבור צד ג'.

7.5.4. סליקה אלקטרונית של המחאות והמחאות דיגיטליות - פיתוח חדשני המאפשר לייעל את תהליך סליקת המחאה והפיכתה למהיר יותר. התהליך החדשני מאפשר לצרכנים, בין היתר, שירותי הפקדה באמצעות מכשירים ניידים חכמים בעלויות זולות יותר (הצרכן אינו נדרש להגיע לסניף בנק כדי להפקיד את המחאה לפירעון, וכתוצאה מכך גם עלויות ההפקדה הופחתו בכ-75%). שירות זה מתאפשר על-ידי מרבית הבנקים. מוצר זה עלול להוות מוצר תחליפי לחלק מהעסקאות בכרטיסי חיוב ובכך להשפיע לרעה על היקפי הפעילות בכרטיסי חיוב ועל הכנסות החברה.

7.5.5. שימוש בטכנולוגיית "בלוקצ'יין" - טכנולוגיה חדשנית המאפשרת, בין היתר, ניהול עסקאות כספיות מאובטחת באינטרנט בזמן אמת ללא גורם מרכזי מנהל, כאשר את הגורם המנהל מחליפים "בלוקים" מוצפנים של מידע. לטכנולוגיה פוטנציאל למגוון רחב של יישומים העלולים להוביל לשינוי דרמטי בעולם התשלומים, כגון החלפת ממשקי תשלום קיימים במערכת הבנקאית והתשלומים ושימוש במטבעות וירטואליים, החברה איננה יכולה בשלב זה להעריך את מידת ההשפעה של טכנולוגיה זו על פעילותה.

7.5.6. תחבורה ציבורית – למיטב ידיעת החברה, משרד התחבורה וגופים נוספים מקדמים פתרונות שיאפשרו תשלום בכרטיסי חיוב בתחבורה הציבורית, או חיבור אמצעי התשלום הקיימים כיום בתחבורה הציבורית לכרטיסי חיוב. פתרונות אלו ככל שיתממשו עשויים להביא לעלייה בשימוש בכרטיסי חיוב וכתוצאה מכך עשויים לגרום לגידול בהכנסות החברה.

7.5.7. ביצוע תשלומים במכשיר נייד - התקדמות טכנולוגית בפיתוח ושימוש באפליקציות לטלפונים חכמים (כגון BIT, Pepper Pay ו-Pay Box), מאפשרת ביצוע עסקאות, צפייה במידע וביצוע פעולות נוספות באמצעות הטלפון החכם (ומכשירים ניידים חכמים נוספים). בשנים האחרונות החל גם שימוש ב-"ארנקים דיגיטליים" שפותחו על-ידי חברות טכנולוגיה או רשתות קמעונאיות, המאפשרים תשלום בבתי עסק באמצעות, בין היתר, מכשיר הטלפון הנייד. נכון למועד התסקיף טכנולוגיות אלו עושות שימוש בכרטיסי חיוב, ועל כן עושים שימוש במוצרי החברה. ככל שתפותחנה טכנולוגיות שאינן עושות שימוש בכרטיסי חיוב וכתוצאה מכך במוצרי החברה, הן עשויות להשפיע לרעה על הכנסות החברה.

7.6. שינויים צרכניים

להתפתחויות הטכנולוגיות המתרחשות בשנים האחרונות כמתואר לעיל, ישנה השפעה גם על העדפות הצרכנים, ואופי השימוש באמצעי תשלום משתנה בהתאמה. כך למשל, כאשר לשוק חודרים אמצעים מתקדמים יותר לביצוע העברות כספיות, רכישות ותשלומים באמצעים אלקטרוניים, הם תופסים נתח שוק על חשבון האמצעים המסורתיים אשר רווחו עד כה בשוק (כגון תשלום במזומן או בשיקים). תחום הסחר האלקטרוני בישראל (e-Commerce) נמצא בצמיחה משמעותית בשנים האחרונות. עם זאת יצוין, כי למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח סחר אלקטרוני מהווה כ-6% בלבד מסך שוק המסחר בישראל בעוד במדינות אירופה וארה"ב ובמדינות מובילות אחרות מהווה כ-12% מסך הסחר הקמעונאי. כחלק מהצמיחה בתחום זה צומח גם תחום התשלומים ב-"מובייל" ותופס נתח משמעותי מתוך סך הרכישות און-ליין. בנוסף, השימוש ב-"ארנקים דיגיטליים" בקרב צרכנים ובתי עסק הולך וגובר, (עבור עסקאות עסק לעסק, עסק ללקוח, לקוח לעסק ולקוח ללקוח - P2P, P2B, B2P, B2B בהתאמה), כאשר אלו משמשים הן לצורך העברת כספים והן לצורך ביצוע רכישות. ארנקים אלו חלקם מבוססים על תשלום בסכמת כרטיסי חיוב (ועשויים בהקשר זה לתרום לגידול במחזורי הסליקה), וחלקם מבוססים על חיוב וזיכוי ישירות של חשבונות הבנק מחוץ לסכמת כרטיסי חיוב.

ציפיותיהם של הצרכנים הינן לקבלת פתרונות פשוטים, מיידיים ומהירים בעלי חוויית משתמש פרסונלית-ייחודית, יעילה ומותאמת אישית - לעיתים גם במחיר של תשלום פרמיה. יחד עם זאת, התגברות המודעות הצרכנית גורמת גם לעליה ברגישות למחיר, לטיב השירות במגוון ערוצי השירות השונים, ולמכלול התנאים הנלווים. הצרכנים הופכים למודעים ובררניים יותר. במקביל לכך, קיימת ירידה בנאמנות למותגים ותיקים, בעיקר בקרב הצרכנים הצעירים יותר, ונכונות לצרוך מוצרים פיננסיים מחברות חדשות מוטות טכנולוגיה. על אף השינויים הטכנולוגיים והרגולטוריים והשינויים בהעדפות וציפיות הצרכן, כאמור, למיטב ידיעת החברה, שיעור הגידול השנתי בהיקף המזומן בישראל נותר גבוה באופן יחסי למדינות OECD. ככלל, מגמה זו תומכת בצמיחת פעילות החברה, יחד עם זאת, עסקאות בתחום הסחר האלקטרוני שאינן נסלקות בישראל, אינן עושות שימוש במערכות החברה. גידול בעסקאות אלו על חשבון רכישות באתרים ישראליים או חנויות "פיזיות" בארץ עשוי להשפיע לרעה על הכנסות החברה.

סעיף 7 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 הדוח. אין לחברה כל ודאות כי ציפיותיה והערכותיה אכן יתממשו, ותוצאות הפעילות של החברה עלולות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות מהאמור לעיל, בין היתר, עקב שינוי בכל אחד מהגורמים דלעיל, מידת עוצמתם, היקפם, משך התרחשותם ויכולת החברה להתמודד עמם.

חלק ג' – תיאור עסקי החברה לפי תחום פעילות

8. מגזר הפעילות של החברה – הסליקה

8.1. כללי

כאמור לעיל, החברה פועלת היום במגזר הסליקה, הכולל מספר פעילויות, כדלהלן: (1) חיבור מסופים למתג כרטיסי החיוב והסמכת מסופים לאשראית EMV; (2) שירותי אישור ואיסוף ושירותי ממשק סילוקין; (3) שירותי מתג ATM; (4) פיתוח והפצת תוכנות אשראית PC; (5) עיסוק בפעילות פרוטוקול התקשורת; והכל כמפורט להלן.

8.1.1. רקע כללי

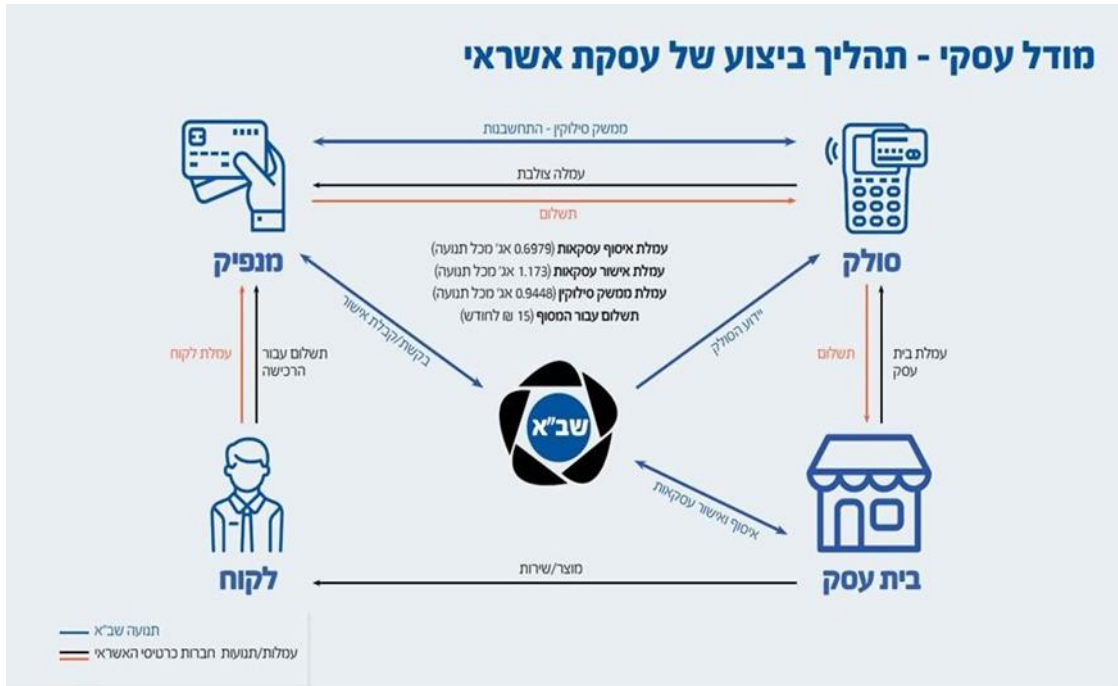
לסוגים השונים של כרטיסי חיוב, ר' בסעיף 7.2 לעיל.

ביצוע התשלום בכרטיס חיוב יכול להתבצע במתכונת כרטיס נוכח בנקודת מכירה (נקודת קצה) (להלן: "מכשיר POS" (Point of Sale) מאוישת או לא מאוישת או במתכונת "כרטיס לא נוכח" (card not present) באמצעות אתר אינטרנט, יישומון (אפליקציה), מוקד טלפוני וכד'.

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

בגין שירות זה גובה הסולק מבית העסק עמלה. מעמלה זו משלם הסולק למנפיק, במידה שהסולק והמנפיק הם גופים שונים, עמלה (להלן: "עמלה צולבת" או "עמלת המנפיק") והיתרה הינה חלקו של הסולק. כמו כן, המנפיק גובה לעתים ממחזיק הכרטיס עמלת כרטיס בגין השירות שניתן לו.

כאמור לעיל, בישראל קיימות מספר חברות אשר מנפיקות וסולקות כרטיסי חיוב, כאשר העיקריות שביניהן הינן חברות כרטיסי האשראי ישראלכרט, MAX וכאל. כמו כן, בנקים הינם מנפיקים של כרטיסי חיוב. בנוסף, ביום 4 באפריל, 2017, העניק בנק ישראל רישיון סולק גם לחברת טרנזילה, וביום 20 במרץ, 2018, העניק בנק ישראל רישיון סולק גם לחברת קארדקום. למיטב ידיעת החברה, שלוש חברות כרטיסי האשראי האמורות קשורות ביניהן בהסכמים לסליקה צולבת של כרטיסי חיוב, אשר מאפשרים לכל אחת מהן לסלוק את כרטיסי החיוב המונפקים על ידי החברות האחרות. חברות כרטיסי אשראי כפופות לפטור הממונה מיום 25 באפריל 2018.



8.1.2. חיבור מסופים למתג כרטיסי החיוב

בגין כל מסוף המחובר למערכות החברה (ובכלל זה מסופים בבתי העסק ומאגדים) גובה החברה תשלום חודשי קבוע עבור ניהול ועדכון המסוף, נכון למועד הדוח בגובה 15 ש"ח מכל מסוף, המשולם על ידי כל הסולקים במסוף בחלוקה בהתאם לכמות העסקאות שהועברו מהמסוף לכל סולק במהלך אותו חודש, וביחס למסופים מחוברים שאינם מעבירים עסקאות - חלוקה בהתאם לכמות הסולקים במסוף באותו חודש (להלן: "מסופים מחוברים"). ממוצע מספר המסופים המחוברים הינו כ- 208 אלפי מסופים בשנת 2018 וכ- 217 אלפי מסופים בשנת 2019.

לצורך ביצוע עסקת EMV בכרטיס נוכח יש צורך במכשיר PinPad בנוסף למסוף. החל מיום 1 באפריל 2019 גובה החברה תשלום חודשי קבוע עבור ניהול ועדכון ה-PinPad בסך של 4 ש"ח בגין כל PinPad של המסוף שמחובר למערכת. החיוב מתחלק בין כל הסולקים במסוף בחלוקה שווה ובנפרד עבור כל PinPad המחובר למסוף, וכן במקרה שבו מדובר במסוף אחד הכולל בתוכו את ה-PinPad. למחלוקת החברה עם ישראלכרט, ר' סעיף 8.12 להלן.

8.1.3. שירותי אישור ואיסוף עסקאות וממשק הסילוקין

במסגרת פעילות שירותי אישור ואיסוף, החברה פועלת כמעבד של עסקאות בכרטיסי חיוב. במסגרת זו, היא מקושרת לכלל המסופים בבתי העסק ומבצעת איסוף של כלל העסקאות בכל סוגי כרטיסי החיוב ועיבודן, לצורך העברתן למנפיקים לקבלת אישור והמשך הטיפול בעסקה, וכן מנתבת עסקאות ON US (כהגדרתן להלן) לסולק אשר מטפל בעסקה בעצמו. במסגרת פעילותה כמעבד, החברה גם מספקת לסולקים שירות ניהול מסופים בבתי העסק וכן מבצעת פעולות טכניות נוספות עבור הסולקים והמנפיקים.

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

החברה גובה מסולקים עמלה בסכום קבוע עבור כל עסקה, ללא תלות בהיקפה בגין שירותי האיסוף (נכון למועד הדוח בגובה 0.6979 אג' בגין כל עסקה) ובגין שירותי האישור (נכון למועד הדוח בגובה 1.173 אג' בגין כל בקשה לאישור עסקה). עוד גובה החברה עמלת ממשק צד ג' (ממשק הסילוקין) (נכון למועד הדוח בגובה 0.9448 אג' בגין כל עסקה), אשר מתחלקת בין הסולק למנפיק בחלקים שווים. יצוין כי עבור כל העסקאות הנעשות בבתי העסק באמצעות כרטיסי חיוב מבצעת החברה איסוף, אך ישנן עסקאות בגינן לא מתבצעת פעולת אישור – כגון הוראות קבע ועסקאות בסכום נמוך כפי שהוגדר על ידי הסולק, בסכומים המשתנים מעת לעת.

בין השנים 2018 עד 2019 חל גידול ממוצע במספר התנועות (עסקאות חיוב וזיכוי) מסך של כ- 1.52 מיליארד תנועות בשנת 2018 לסך של כ- 1.66 מיליארד תנועות בשנת 2019. להשפעה אפשרית של נגיף הקורונה על מספר התנועות בשנת 2020 ר' סעיף 1.2 בדוח הדירקטוריון.

כפי שצוין לעיל, עסקה בכרטיס חיוב מתבצעת על ידי המנפיק המייצג את מחזיק הכרטיס, מהצד האחד, ועל ידי הסולק המספק שירותי סליקה לבית העסק, מהצד השני. קיימים שני סוגי עסקאות - (1) עסקה המבוצעת בבית עסק שהגוף המספק לו שירותי סליקה לכרטיס שבו מבוצעת העסקה הוא גם מנפיק הכרטיס בו בוצעה העסקה (להלן: "עסקת ON US") ו-(2) עסקה המבוצעת בבית עסק שהגוף המספק לו שירותי סליקה לכרטיס שבו מבוצעת העסקה אינו מנפיק הכרטיס בו בוצעה העסקה (להלן: "עסקת סליקה צולבת").

עסקת סליקה צולבת מחייבת קישוריות בין הסולק והמנפיק, במספר היבטים - הסולק עשוי לבקש לקבל את אישור המנפיק לביצוע העסקה, הסולק נדרש להעביר את המידע אודות העסקאות שהתבצעו בכרטיסי המנפיק בבית העסק וכן, נדרש להעביר את הכספים לבית העסק.

על מנת שניתן יהיה להשלים עסקה המתבצעת באמצעות כרטיס חיוב, נדרש, בין היתר, כי המנפיק והסולק יתקשרו ביניהם חוזית וטכנולוגית: ההתקשרות החוזית מסדירה את מועדי העברת התשלום והאחריות שבה נושא כל צד במצבים שונים. ממשקי האישור והאיסוף שמפעילה החברה מאפשרים את איסוף פרטי העסקה מבית העסק, העברה אלקטרונית של הבקשה לאישור העסקה לסולק ולמנפיק והמענה לבקשה זו. ממשק הסילוקין מאפשר את סליקת העסקה במועד המוסכם (כאשר הסליקה בפועל לא נעשית על ידי החברה). בישראל, ההתקשרות הטכנולוגית נעשית באמצעות ממשק הסילוקין עבור עסקאות בכרטיסי חיוב, המתופעל על ידי החברה.

באמצעות ממשק הסילוקין מתבצע חישוב של סך הזיכוי והחיוב עבור כל מנפיק וסולק, בהתאם לכללים מוגדרים מראש כפי שסוכמו בין הצדדים, ביחס לכל סוגי העסקאות שבוצעו בכרטיסי חיוב בבתי העסק. השירותים בממשק הסילוקין רלבנטיים רק בעסקאות המבוצעות בכרטיסי חיוב שלגביהן מתקיימת סליקה צולבת, קרי, כאשר הסולק אינו מנפיק הכרטיס. דוחות הסילוקין שמנפיקה החברה, הכוללים את נתוני הזיכויים והחיובים עבור כל מנפיק וסולק, בהתאם לכללים המוגדרים שסוכמו בין הצדדים, מועברים לכל מנפיק ותוצאת ההתחשבות מועברת בקבצים למס"ב, אשר מבצעת את הוראות התשלום בפועל בין הסולקים והמנפיקים.

לצורך העברה מהמסוף למנפיק של בקשות לאישור עסקאות בכרטיסי חיוב והעברת תשובה מהמנפיק חזרה אל המסוף, מפעילה החברה את ממשק האישורים, כן מאפשר הממשק את איסוף העסקאות מהמסופים.

סכום העמלה הממוצעת בגין שירותי אישור, איסוף עסקאות וממשק הסילוקין בשנים 2018 ו- 2019 (כפונקציה של מספר העסקאות) היה כ- 2.04 ו- 2.1 אגורות בממוצע לעסקה, בהתאמה.

לפרטים אודות כללי מערכת "שירותים בכרטיסי חיוב", ר' סעיף 8.14.3 להלן.

8.1.4. שירותי מתג ATM

החברה מפעילה את מתג ה-ATM ומספקת שירותי מתג ATM. במסגרת שירותים אלו, מקשרת מערכת המיתוג של החברה בין רשתות ה-ATM של הבנקים השונים, באופן המאפשר העברת אישורי פעולות בגין משיכות וקבלת מידע במכשירי ה-ATM השונים, ללא תלות בבנק שבו מתנהל חשבונו של הלקוח. שירותי מתג ה-ATM ניתנים בהתבסס על הסכם בין הבנקים להכרה הדדית במכשירי ה-ATM המופעלים על ידם. על מנת לאפשר ללקוחות הבנקים השונים המחזיקים בכרטיסי חיוב לעשות שימוש בכל מכשירי ה-ATM הפרוסים ברחבי הארץ, ללא תלות בבנק בו מתנהל חשבונו, נדרשת קישוריות בין כל הרשתות. מפעיל רשת של מכשירי ATM, אשר רשאי על פי הדין לקבל שירותי מתג ATM מהחברה, יכול להתחבר אל מתג התקשורת כאמור, באמצעות מתג ה-ATM של החברה, ובהתאם לתנאים ולכללים המפורטים בפטור הממונה. פעולת ההתחשבות מתבצעת ישירות בין הבנקים השונים על פי הסכם ההכרה ההדדית כהגדרתו בסעיף 16.4 להלן, והחברה אינה מעניקה שירותי סליקה או סילוקין במסגרת פעילותה במתן שירותי מתג ה-ATM. המערכת מקשרת בין רשתות ה-ATM של הבנקים השונים ובאמצעותה ניתן לבצע במכשירי ה-ATM את הפעולות הבאות באמצעות שימוש בכרטיסי החיוב: (א) העברת בקשות לאישור משיכות כספים וקבלת תשובות מסוג אישור או דחייה; (ב) ברור יתרות בחשבון הבנק של בעל כרטיס החיוב (בכפוף לכך שהבנק בו מתנהל החשבון יעביר את היתרה הנ"ל ושמפעל מכשיר ה-ATM יאפשר את ביצוע פעולת הברור במכשיר ה-ATM והצגת היתרה); ו- (ג) במקרה של אי-זמינות בבנקים, מספקת החברה מענה ייחודי בשם כל בנק, בהתאם להוראות ספציפיות של כל אחד מהבנקים. לפרטים אודות פיתוח ממשק להעברת נתוני החלפת קוד סודי במתג ATM (SSP-Self Selected Pin) ר' סעיף 8.14.2 להלן.

החברה גיבשה מסמך כללי למערכת מתג ה-ATM, ע"פ הנחיית חות"ם. במסגרת זו החברה הקימה ועדת משתתפים למתג ה-ATM, הכוללת את נציגי החברה, נציגי הבנקים המשתתפים במערכת ונציג חות"ם ונערכת לפרסומו.

החברה גובה מבנק הלקוח עמלה בגין כל בקשת מיתוג בהתאם לתעריפון החברה. בחודש דצמבר 2017 פנתה חות"ם לחברה בבקשה לבצע אפיון של פתרון מרכזי לביצוע תהליכי התחשבות וסליקה לעסקאות ה-ATM. החברה העבירה לבנק ישראל את האפיון האמור ומצויה עמו בהתדיינות ביחס לפתרון המרכזי האמור ואופן יישומו. לפרטים בדבר מתג נוסף ר' בסעיף 8.9 להלן.

8.1.5. פיתוח והפצת תוכנות אשראית

כמפורט לעיל, ביצוע עסקה בכרטיס חיוב מחייב תקשורת בין גורמים שונים בשרשרת ביצוע עסקה - החברה, סולקים, מנפיקים, בתי עסק, יצרנים, ובמקרים מסויימים - payment gateways. התקשורת בין גורמים אלה נעשית באמצעות פרוטוקול התקשורת למסוף, המאפשר לכל הגורמים לתקשר ביניהם באותה "שפה".

יצרנים שונים ובכללם החברה פיתחו תוכנה לנקודת הקצה. החברה פיתחה את תוכנת "אשראית PC", שהינה תוכנת תשתית לנקודות קצה (מכשיר POS), אשר נמכרת לבתי עסק באמצעות מפיצים ומשולבת במוצרי תוכנה הנמכרים על-ידיהם לבתי עסק, ואשר מאפשרת ביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב באותם בתי עסק. יצוין לעניין זה, כי החברה מוכרת את התוכנה למפיצים אשר משלבים אותה בתוכנות שפיתחו ומוכרים אותה לבתי העסק, ואשר מספקים לבתי העסק שירותי תמיכה ותיקון תקלות.

8.1.6. פרוטוקול התקשורת

בעבר, פיתחה החברה פרוטוקול הנקרא פרוטוקול אשראית 96, שהינו בין המסופים לחברה. פרוטוקול זה עודכן במהלך השנים על מנת להתאים לצרכי השוק המתפתח, כגון פתיחת מותגי VISA ו-MasterCard לסליקה צולבת בהתאם להסדר הסליקה הצולבת שאושר בבית הדין להגבלים עסקיים, ובהמשך לסליקה צולבת של המותג "ישראלכרט". מאחר שהפרוטוקול התגבש במהלך השנים כ"טלאי על טלאי", נוצר פרוטוקול מורכב ליישום וייחודי במידה רבה, אשר נתפר למידותיהן של חברות כרטיסי האשראי הקיימות, ואשר ניתן למשתמשים ללא תמורה.

בשנת 2013 נקבע על ידי הרשות לתחרות במסגרת הפטור הקודם שניתן על ידי הממונה על התחרות, כי על החברה לפתח פרוטוקול חדש בין המסופים לחברה, אשר יותאם לסטנדרטים הבינלאומיים, יגביר את האבטחה בביצוע עסקה בכרטיס חיוב ויאפשר כניסה של שחקנים נוספים לתחום, ובעיקר של סולקים ומנפיקים חדשים. לאור האמור, החברה פיתחה והטמיעה במערכותיה את הפרוטוקול החדש, שנקרא פרוטוקול אשראית EMV (להלן: "פרוטוקול אשראית EMV") שהינו ממשק טכנולוגי למתן שירותי אישור ואיסוף אשר עומד בתקן האבטחה EMV, ומאפשר שימוש באמצעי תשלום מתקדמים (כגון כרטיסים חכמים בתקן EMV ואמצעים ללא מגע (contactless)).

לפרטים אודות דרישת הממונה מהחברה להעברת כלל זכויותיה בפרוטוקול אשראית EMV, ללא תמורה, לעמותה שתפוקח על-ידי בנק ישראל, ולדיונים שמקימת החברה מול רשם העמותות ורשות התחרות בנושא תקנון העמותה החדשה, לרבות ארכה שקיבלה החברה להקמת העמותה, ר' ביאור 19.ג. לדוחות הכספיים.

8.2. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות החוק להגברת התחרות בשוק הבנקאות והשפעותיו על מבנה הבעלות בחברה ר' בסעיף 3.4 לתשקיף.

לפרטים אודות שינויים טכנולוגיים בתחום הפעילות ר' בסעיף 7.5 לעיל.

8.3. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

ביום 2 ביוני 2019 ביטל נגיד בנק ישראל את רישיון חברת שירותים משותפת שניתן לחברה בשנת 1981, ובהתאם להודעה שהתקבלה בחברה מהמפקחת על הבנקים, במשך שלוש שנים לאחר ביטול רישיון חברת שירותים משותפת יחולו על החברה הוראות מסוימות של ניהול בנקאי תקין של המפקח על הבנקים, המתייחסות לממשל תאגידי וניהול סיכונים וכן הוראות ס' 11א לפקודת הבנקאות - 1941, בנושא בדיקת כשירות והתאמה לדירקטורים ונושאי משרה בחברה. כמו כן, החברה מפוקחת על ידי חות"ם מכוח היותה מפעילה של מערכות תשלומים מבוקרות בהתאם לחוק מערכות תשלומים. בנוסף, פועלת החברה בהתאם ובכפוף להחלטות הממונה, כמפורט להלן.

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

רגולציה המשפיעה על תחומי הפעילות של החברה ופעילותה מול צדדים שלישיים:

8.3.1. החלטות הממונה על התחרות

8.3.1.1 החל משנת 2002 פעילות החברה מוסדרת על ידי פטורים מהסדר כובל שניתנו על ידי רשות התחרות. לפרטים ר' ביאור 19.ג. לדוחות הכספיים.

8.3.1.2 בהתאם להחלטת הפטור, לחברה מגבלות על חלוקת רווחים, כמפורט בסעיף 5.2 לעיל. בכלל זה,

נקבעו אבני דרך ביחס לתקנון העמותה ומתן שירותים על ידי החברה לעמותה עד למועדים שיקבע הממונה על מערכות תשלומים בבנק ישראל ובכפוף לאישור הממונה. לפרטים ר' ביאור 19.ג. לדוחות הכספיים.

8.3.1.3 לפרטים בנושא פטור הממונה על התחרות לגבי הסכם ההכרה ההדדית ופטור מס"ב ר' ביאור 19 ג. לדוחות הכספיים.

8.3.1.4 ביום 28 באוקטובר 2019 התקבלה פניה מרשות התחרות בעניין הזיקות המשותפות של החברה ומס"ב. בפניית רשות התחרות נטען כי למרות השינוי במבנה הבעלות בחברה שבוצע לאחרונה, וכחלק מיישום הוראות החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה) תשע"ז-2017 שבעקבותיו הבנקים הגדולים מחזיקים בפחות מ-50% ממניות החברה בעוד מלוא הון המניות של מס"ב עדיין מוחזקות בידי חמשת הבנקים הגדולים, החברה ומס"ב ממשיכות לקיים ביניהן זיקות משמעותיות (ובכלל זה: מטה הנהלה ומשרדים משותפים; תשתית טכנולוגית ומתקני גיבוי משותפים; וכן שירותים משותפים נוספים). לדעת רשות התחרות, על פני הדברים, עשויים להתקיים בין החברה ומס"ב יחסי תחרות בפועל או בכוח, וזאת בפרט על רקע השינויים במבנה הבעלות של החברה. שיתופי פעולה מהסוג המתואר בין מתחרים עלולים לעורר מגוון רחב של חששות תחרותיים, ובכלל זה צינון התחרות בין הצדדים לשיתוף הפעולה וזליגת שיתוף הפעולה לתחומים שבלב התחרות שבין הצדדים, וזאת במיוחד כאשר שיתוף הפעולה נוגע גם למערכי קבלת ההחלטות בתוך הצדדים. נוכח האמור, סבורה רשות התחרות כי מדובר לכאורה בהסדר כובל אשר לא זכה לאישור או היתר זמני מטעם בית הדין לתחרות או פטור מטעם הממונה על התחרות. כמו כן סבורה רשות התחרות נוכח החששות התחרותיים שלכאורה מתעוררים כי ספק רב אם ההסדר עומד בתנאי פטור סוג מפטורי הסוג שנקבעו לפי סעיף 15א לחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988. בסיכום פנייתה ביקשה רשות התחרות כי החברה תפעל לאלתר להביא לסיום של ההפרה לכאורה ולתיקון המצב המתואר לעיל.

החברה סבורה כי אין בשיתוף הפעולה המתואר כדי הפרה כלשהי והיא מצויה בדיונים עם רשות התחרות בנוגע לדרישה זו, בין היתר בנוגע לעצם הצורך לבצע הפרדה של החברה ממס"ב, אופי ההפרדה הנדרשת, הדרך לביצוע ולחות הזמנים להשלמתה ככל שתדרש. בד בבד בוחנת החברה את צעדיה.

יודגש כי כמפורט בסעיף 21.13 להלן, לחברה תלות במס"ב והיפרדות בין החברה למס"ב, ולמצער, שינוי במערכת ההתקשרויות בין החברה למס"ב עשוי להשפיע באופן מהותי לרעה על תוצאותיה של החברה.

סעיף זה לעיל, כולל גם מידע צופה פני עתיד. העובדות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס למידע זה הינם עובדות ונתונים כפי שידועים לחברה במועד הדוח, ולחברה אין כל ודאות באשר לתנאי הפטור העתידי שהתקבל אצל מס"ב מהממונה, ומה יהיו השלכותיו על החברה, ככול ותחיינה השלכות כאמור.

8.3.2. הכרזה על מערכות מסוימות בחברה כ"מערכות מבוקרות" לפי חוק מערכות תשלומים

8.3.2.1 ביום 18 ביולי 2013 הכריז בנק ישראל על מערכות שונות המופעלות על ידי החברה, כמפורט להלן, כ"מערכות מבוקרות" לפי חוק מערכות תשלומים: מערכת "שירותים בכרטיסי חיוב" (המערכת המספקת את שירותי האישור והאיסוף ואת שירותי ממשק הסיילוקין) ומערכת "מכשירי בנק אוטומטיים" (המספקת את שירותי מתג ה-ATM). משמעות הכרזה הינה הגברת העומס הרגולטורי והפיקוח על החברה וכן התאמת הממשל התאגידי ומנגנוני פיקוח של החברה.

8.3.2.2 הוראות חוק מערכות תשלומים מקנות לבנק ישראל סמכות להכריז על מערכות תשלומים כמערכות מבוקרות, אם פעילותן של המערכות חיונית לכלל מערך התשלומים במשק וקיים חשש כי פעילות המערכות באופן בלתי תקין, בלתי יעיל או בלתי אמין, עלולה לפגוע במערך

התשלומים במשק. משמעות ההכרזה היא שבנק ישראל יכול לערוך בקרה על המערכות כדי לוודא את יציבותן, יעילותן ופעילותן התקינה.

8.3.2.3 חות"ם הוציאה, החל מחודש נובמבר 2016, סדרת הוראות המחילות את עקרונות ה-PFMI (Principles for Financial Market Infrastructure) שפרסם ה-BIS (Bank for International Settlements) בחודש אפריל 2014, על מערכות התשלומים, בהתאמות הנדרשות לשוק המקומי ולמערכות התשלומים. במהלך שנת 2019 הוראות חדשות החלות על מפעיל המערכת (החברה). הוראות אלו, כוללות, בין היתר, הוראות בדבר דרישות גישה והשתתפות, הסדרי השתתפות עקיפים, ממשל תאגידי, סיכון עסקי כלכלי, סיכון אשראי, ביטחונות וסיכון נזילות. למיטב ידיעת החברה, בכוונת חות"ם להוציא הנחיות נוספות אשר תהיה להן השפעה על פעילות החברה..

8.3.2.4 ביום 25 באפריל 2018 פורסמה הוראה בדבר כללים ונהלים לניהול כשל משתתף. במסגרת הוראה זו, על מפעיל מערכת תשלומים לקבוע כללים ונהלים ברורים שיאפשרו למערכת התשלומים להמשיך לעמוד בהתחייבויותיה כלפי משתתפים שאינם בכשל במקרה של כשל משתתף. כללים ונהלים אלו יכללו התייחסות לנושאים שונים, ולרבות התייחסות להגדרת הנסיבות בהן יוכרז על אירוע של כשל משתתף, ביצוע אבחנה, במידת הצורך, בין מצבים של כשל משתתפים מסוגים שונים במערכת התשלומים, שיטת זיהוי כשל של משתתף - אוטומטי או בהתאם לשיקול דעת, הפעולות שמפעיל מערכת תשלומים יכול לנקוט כאשר מוכרז אירוע של כשל משתתף לצורך בלימתו לרבות האמצעים לקיים את הסדר הכשל באמצעות הסדרי נזילות וביטחונות של המשתתפים, הגדרת בקורות ומנגנונים במערכת התשלומים שעשויים להיות מופעלים לבלימת השפעת הכשל, שינויים אפשריים בתהליכים השגרתיים המופעלים על ידי מערכת התשלומים על מנת להבטיח את המשך פעילותה התקינה של מערכת התשלומים והגדרת האחריות של כלל הצדדים המעורבים ו/או המושפעים מהכשל של המשתתף לרבות המשתתפים שאינם בכשל. לחברה ניתנו הקלות לגבי סעיף 6 להוראה, לעניין קביעת כללים ונהלים שיאפשרו למפעיל מערכת תשלומים לנקוט פעולות להכלת לחצי נזילות, לפני, בזמן ואחרי ההכרזה על כשל של משתתף וכן קיבלה החברה דחיית ביישום דרישת ניהול הסדר הכשל כך שזו תחול לשנתיים מיום הפרסום של ההוראה, לאור העובדה שמדובר בהסדרים שאינם מיושמים כיום במערכות התשלומים של החברה. ביום 28 בינואר 2020 ניתנה לחברה ארכה נוספת כך שיישום הסדר הכשל בפועל יחל מיום 24 באפריל 2021.

8.3.2.5 החברה החלה בביצוע הערכה עצמית לגבי עמידתה בעקרונות ה-PFMI.

8.3.2.6 החברה נערכת ליישום הדרישות שהוצבו על ידי חות"ם, וכן, בתיאום עם היחידה האמורה, ליצירת והסדרת כללים, בהתאמה לעקרונות ה-PFMI הבינלאומיים של BIS אשר יסדירו את פעילותן של כל אחת מהמערכות בנפרד.

בכלל זה הקימה החברה ועדת משתתפים במערכת כרטיסי חיוב בהתאם להוראת בנק ישראל במסגרתה נערכת התייעצות עם כלל המשתתפים אודות נוסח הכללים וביום 15 ביולי, 2018 פורסמו הכללים המחייבים את כלל המשתתפים במערכת "שירותים בכרטיסי חיוב". כמו כן הקימה החברה ועדת משתתפים במתג ATM. במסגרתה נערכות התייעצויות עם כלל המשתתפים אודות נוסח הכללים למערכת זו.

רגולציה החלה על חברות כרטיסי האשראי והבנקים ובחלקה גם על החברה אשר עשויה להשפיע בעקיפין על היקף הפעילות בתחום העיסוק של החברה:

8.3.3. בנקאות פתוחה

ביום 24 בפברואר 2020 פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין 368 שעניינה יישום תקן של בנקאות פתוחה בישראל. ההוראה מגדירה את התשתית של בנקאות פתוחה בישראל במטרה לחזק את השליטה של הלקוח במידע הפיננסי אודותיו ואת אופן ביצוע הפעולות בחשבון שלו. ההוראה מסדירה, בין השאר, את החובות של הבנקים וחברות כרטיסי האשראי בבנקאות הפתוחה, את ההגנות ללקוח כמו גם את הכלים לניהול הסיכונים של הבנקים וחברות כרטיסי האשראי בסביבה של בנקאות פתוחה, ובכלל זה את האפשרות של מקור המידע (בנק או חברת כרטיסי אשראי) להשעות הסכמה להעברת מידע במקרה של חשד סביר לפרצת אבטחת מידע אצל צד שלישי. ההוראה אינה חלה על החברה.

8.3.4. החוק להגברת התחרות בשוק הבנקאות

ביום 31 בינואר, 2017 פורסם החוק להגברת התחרות בשוק הבנקאות. לפרטים אודות השלכת החוק להגברת התחרות בשוק הבנקאות לעניין האפשרות לתת שירותים לכל גורם ולא רק לתאגידים בנקאיים וללקוחותיהם בלבד ר' בסעיף 8.14 להלן. לפרטים אודות מגבלות החלות על החזקות בעלי המניות מכוח החוק להגברת התחרות בשוק הבנקאות ר' בסעיף 3.4 לתשקיף, לפירוט אודות מגבלות החלות מכוח חוק זה על מינוי דירקטורים בחברה ר' בסעיף 7.2 לתשקיף.

8.3.5. ביום 25 באוקטובר, 2017, פרסמה הוועדה לבחינת התחרות בשוק האשראי (להלן: "וועדת היישום"),

תבחינים מדידים לבחינת ההצלחה בהגברת התחרות בשוק הבנקאות, בהתאם לנדרש על פי החוק להגברת התחרות. התבחינים יהיו את הבסיס לניתוח חצי שנתי ולדיווח שהוועדה תמסור לוועדת הכלכלה של הכנסת וצפויים לשמש את הוועדה בבואה להמליץ על צעדים לשיפור והגברת התחרות בשוק. הוועדה שמרה לעצמה את הזכות לשנות, להוסיף או להפחית תבחינים. נקבעו שורה של תבחינים כלליים. בין התבחינים הכלליים – תבחינים להסרת חסמי כניסה מעבר לקוחות, תבחינים הבודקים כניסה של מתחרים חדשים ופעילות של הלקוחות, תבחינים להתפלגות נתחי השוק, הכמויות והמחירים ותבחינים הנוגעים לאמצעי תשלום. ביום 22 במאי, 2018 פורסם דוח ראשון של וועדת היישום אשר מתמקד בתיאור התהליך וההתקדמות בביצוע צעדים רגולטוריים. תוצאות התבחינים עשויים להשפיע על שוק כרטיסי החיוב בו פועלת החברה, ובכלל זה, קביעת כללים לאסדרת מעמדו ופעולתו של סולק מתארח (סולק שאינו מחובר באופן ישיר למערכת התשלומים ומבצע סליקה באמצעות סולק אחר), העברת פרוטוקול אשראית כמפורט בסעיף 8.3.1 לעיל, והגדרת כללי המערכת, כמפורט בסעיף 8.14.3 להלן.

8.3.6. המלצות צוות עבודה בין-חטיבתי בבנק ישראל להגברת התחרות בתחום כרטיסי החיוב

8.3.6.1. בחודש פברואר 2015 פורסמו המלצות צוות עבודה בין-חטיבתי בבנק ישראל להגברת התחרות

בתחום כרטיסי החיוב (להלן בסעיף זה: "הצוות") ובצדן שורה של טיוטות של הוראות והנחיות של בנק ישראל הנוגעות ליישום מסקנות הצוות.

8.3.6.2. מסקנות הצוות נוגעות, בין היתר, להגברת השימוש בכרטיסי הדביט (כרטיס חיוב מיידי, שנועד

לאפשר ביצוע תשלומים באמצעות חיוב מיידי של חשבון עובר ושב, בסמוך למועד ביצוע העסקה), להגברת התחרות בתחום כרטיסי החיוב בישראל ולקידום הטמעת תקן EMV בישראל, שהינו כאמור התקן הבינלאומי המקובל לאבטחת עסקאות בכרטיסי חיוב המתבצעות באמצעות מסופי תשלום שנועד למנוע הונאות בכרטיסי אשראי.

8.3.6.3. כחלק מהצעדים להגברת התחרות בתחום כרטיסי החיוב בישראל, המליץ הצוות על קידום

תיקון חקיקה שיאפשר חיבור של סולקים חוץ-בנקאיים בעלי רישיון למתג כרטיסי החיוב המופעל על ידי החברה, באופן ישיר או באמצעות סולק קיים (חיבור עקיף). עם זאת, על רקע

העובדה כי מתן נגישות רחבה אל מערכת "אשראית" וחשיפת דרכי פעולתה עלולים להביא לסיכון למערכת ולפעולתה התקינה, המליץ הצוות כי נגישות ישירה אל המערכת תתאפשר רק לגוף מפקח, דוגמת חברות המפוקחות על ידי בנק ישראל (בנקים, תאגידי עזר וסולקים) וכן לבנק הדואר.

8.3.6.4. עוד כוללות המלצות הצוות מתווה לקידום הטמעת תקן ה-EMV. מתקיימים דיונים שוטפים עם בנק ישראל וגורמים פעילים אחרים בתחום כרטיסי החיוב על המלצות הדוח ועל אופן יישום.

8.3.6.5. בחודש יוני 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראה להטמעת השימוש בתקן האבטחה EMV, הן בצד ההנפקה והן בצד הסליקה. בהוראה, ובהנחיות הפיקוח על הבנקים שניתנו בהמשך, ישנה התייחסות, בין היתר, ללוחות הזמנים להנפקת כרטיסים תומכי תקן EMV ולחיבור מסופים התומכים בתקן וכן לכניסתו לתוקף של מנגנון הסטת האחריות מהמנפיק לסולק. לעדכון בדבר לוחות הזמנים ר' בסעיף 7.2 לעיל.

רגולציה בתחום הקמת מתג נוסף לביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב ורגולציה נוספת, אשר עשויה להשפיע על פעילות החברה:

8.3.7. צעדים לקידום הקמת מתג נוסף לביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב

הוקם צוות בין חטיבתי, בהובלת הפיקוח על מערכות התשלומים במחלקה לחשבות ולמערכות תשלומים בבנק ישראל. הצוות ערך בחינה מקיפה של כל החוליות בשרשרת ביצוע העסקה, בכללן המתג. באוגוסט 2015, פרסם הצוות דוח ביניים בנושא שרשרת ביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב, ואלה עיקרי המלצותיו:

- (א) להרחיב את הפעילות וההשתתפות במועצה הלאומית לתשלומים לעוד בעלי עניין רלוונטיים.
- (ב) להקים ועדה לכרטיסי חיוב.
- (ג) לאסדר את העקרונות והכללים לפיתוח פרוטוקול התקשורת ולשימוש בו.
- (ד) ליישם את פרוטוקול התקשורת באופן מודולרי, כלומר באופן שיאפשר לבחור וליישם את שימושי המסוף בהתאם לצורכי המשתמשים.
- (ה) להבטיח שהמסופים יתמכו בריבוי אפליקציות ובעסקאות ללא מגע כדי לאפשר לשחקנים חדשים להיכנס וכדי לאפשר לפתח אמצעי תשלום מתקדמים ודרכי ניתוב נוספות.
- (ו) להקים ממשק סליקה מרכזי חדש לעסקאות במתג ה-ATM כדי לפשט את תהליך הסליקה, לצמצם את העלויות, ולהקל על שחקן חדש להצטרף למערכת.
- (ז) בנוסף, אין לדרוש לבצע עסקאות חיוב מיידי במתג ה-ATM.

בחודש יולי 2016 פורסם הדוח הסופי של צוות עבודה בין חטיבתי בבנק ישראל בנושא הגברת התחרות בתחום כרטיסי חיוב - "שרשרת ביצוע עסקה בכרטיסי חיוב", במסגרתו המליץ הצוות הבין חטיבתי על ביצוע שורה של צעדים שמטרתם הסרת החסמים הקיימים ופתיחת השוק לתחרות ברכיבים שונים לאורך שרשרת ביצוע העסקה.

ככל שעסקאות חיוב מיידי יתבצעו במתג ATM שאינו של החברה, צפויה פגיעה בהכנסות.

8.3.8. ועדת כרטיסי חיוב

בהמשך להמלצות דוח ביניים בנושא שרשרת ביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב, הקים בנק ישראל, בחודש נובמבר 2015, את ועדת כרטיסי חיוב, בראשות מנהלת חות"ם ובהשתתפות גופים שונים הפועלים בשוק כרטיסי החיוב (חברות כרטיסי האשראי, חברות נכיון, יצרנים, מפיצים, איגוד הבנקים ונציגי ויזה ומסטרקארד). מטרת הוועדה להסדיר ולהגדיר את העקרונות לפעילות וכללי הביצוע של העסקאות במערכת כרטיסי החיוב המקומית על גבי מתג כרטיסי החיוב (הקריטריונים ותנאי הגישה למתג כרטיסי החיוב, העקרונות והכללים לפיתוח פרוטוקול התקשורת והשימוש בו, יישום מודולרי של פרוטוקול התקשורת, מעקב אחר יישום הקריטריונים והכללים ובחינת האפקטיביות שלהם).

ביולי 2016 פרסמה הועדה עקרונות וצעדים נלווים לפיתוח פרוטוקול התקשורת לביצוע עסקה בכרטיסי חיוב ולשימוש בו (להלן: "מסמך העקרונות"), ולהלן עקרונותיו:

(א) תוקם ועדה מקצועית לצורך קבלת החלטות הנוגעות לאופן יישומן של החלטות המדיניות (הועדה תכלול: סולקים, מנפיקים, מעבדים ומתגים שפועלים בישראל).

(ב) החלטות מדיניות לעניין תוכן הפרוטוקול יתקבלו במסגרת הועדה לכרטיסי חיוב.

(ג) הפרוטוקול יהיה נגיש למשתתפי המערכת.

(ד) השימוש בפרוטוקול יהיה בהתאם לצרכים העסקיים והטכנולוגיים של כל בעל עניין.

(ה) יאומצו תקנים בין-לאומיים או תתקיים תאימות מולם, ככל הניתן.

(ו) הפרוטוקול יהיה מודולרי.

(ז) יקבע איפיון מרכזי אחיד של הפרוטוקול שיאפשר מעבר קל בין השחקנים בכל מקטע לאורך שרשרת ביצוע העסקה בכרטיס חיוב.

(ח) מובאות המלצות לצעדים נלווים ליישום העקרונות שמטרתן להקל על כניסת שחקנים חדשים לשרשרת ביצוע העסקה בכרטיס חיוב.

במאי 2017 פרסם בנק ישראל מסמך – רכיבי החובה והרשות בפרוטוקול. מסמך זה מתווה את המדיניות ליישום פרוטוקול ה-EMV, בשוק כרטיסי החיוב.

8.3.9 דוח הוועדה לקידום השימוש באמצעי תשלום מתקדמים בישראל

בהמשך להמלצות הוועדה הבין-משרדית לאמצעי תשלום מתקדמים, בראשות מנהלת המחלקה לחשבות ולמערכות תשלומים בבנק ישראל, כפי שהוקמה בחודש מרץ 2014, במטרה להסדיר את תחום אמצעי התשלום המתקדמים, בחודש יוני 2017 פורסם הדוח הסופי בעניין זה, אשר עיקריו הינם:

(א) להקים תשתית סליקה מרכזית ותשתית תקשורת לאומית מאובטחת לביצוע תשלומים באמצעים מתקדמים;

(ב) לגבש תזכיר חוק לאסדרת שירותי תשלום, חשבון תשלום ושירותי סליקה והנפקה;

(ג) להתאים את התשתית המשפטית הקיימת לפעילות באמצעי התשלום המתקדמים;

(ד) לקדם במסופים תשתית שתאפשר לבצע עסקאות ללא מגע (Contactless);

(ה) ליעל את שרשרת ביצוע עסקה של הוראת חיוב דיגיטלית;

(ו) לקדם חינוך צרכני ויצירת אמון של הצרכנים באמצעי תשלום מתקדמים.

8.3.10 חוק שירותי תשלום

ביום 9 בינואר 2019 פורסם ברשומות חוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019 אשר קובע הסדרה אחידה של ההגנות הצרכניות בתחום שירותי התשלום (להלן בסעיף זה: "החוק" או "חוק שירותי תשלום"). החוק שייכנס לתוקף בחודש אוקטובר 2020, מסדיר את היחסים החוזיים וההגנות הצרכניות החלים על מתן שירותי תשלום, בין נותן שירותי התשלום לבין לקוחותיו (משלמים או מוטבים). נותני שירותי התשלום עליהם יחול החוק כוללים, בין היתר בנקים, חברות כרטיסי אשראי, סולקים, אפליקציות תשלומים ועוד, והוא יחול על כלל אמצעי התשלום הקיימים והמתקדמים.

החוק מבטל ומחליף את חוק כרטיסי חיוב, ואולם בשונה מחוק כרטיסי חיוב, חל חוק שירותי תשלום על סוגים רבים ושונים של שירותי תשלום ואמצעי תשלום, פיזיים ושאינם פיזיים, ולא רק על ביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב (כך למשל, חל החוק, בין השאר, על ביצוע העברות, הפקדות ומשיכות כספים מחשבון העו"ש הבנקאי). עוד בשונה מחוק כרטיסי חיוב, מסדיר חוק שירותי תשלום, לראשונה בחקיקה ראשית, גם את החובות החלות על נותן שירותי התשלום למוטב (למשל, הסולק) כלפי המוטב (למשל, בית העסק).

החוק כולל הוראות, בין היתר, ביחס לחוזה שירותי תשלום (חוזה בין נותן שירותי תשלום לבין לקוח למתן שירותי תשלום); ביחס לביצוע פעולת תשלום, ביטול או הפסקת הביצוע של פעולת תשלום; ביחס לאחריות נותני שירותי התשלום כלפי לקוחותיהם, לביצוע פעולת תשלום; ביחס למקרה של שימוש

לרעה" באמצעי תשלום; ביחס להגנות הצרכניות החלות לעניין הרשאות לחיוב חשבון וביחס לאיסור על מניעת מתן הנחה למשלם בשל שימוש באמצעי תשלום מסוים.

חוק שירותי תשלום מתבסס על חוק כרטיסי חיוב וכן על האסדרה האירופית בנושא, בהתאם לעקרונות שנקבעו בדירקטיבה האירופית PSD2, והוא ייכנס לתוקף שנה לאחר פרסומו ברשומות. יצוין, כי חוק שירותי תשלום החדש מחריג מתחולתו, בין השאר, שירותי תשלום הניתנים למשתתף במערכת תשלומים. לפיכך, לחוק שירותי תשלום לא צפויה להיות השפעה ישירה משמעותית על החברה.

8.3.11 תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (מתן שירותי תשלום)

בחדש אוגוסט 2018 פורסם תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים)(תיקון מס' ...) (מתן שירותי תשלום), התשע"ח-2018, וזאת בהמשך להמלצות הוועדה להגברת התחרותיות בשירותים בנקאיים ופיננסיים נפוצים.

בתזכיר מוצע לקבוע הוראות לעניין רישוי שירותי תשלום, וכן לקבוע הוראות ספציפיות לעניין אסדרה ופיקוח על שירותים אלה לרבות חובות ומגבלות מהותיות שיחולו על בעלי רישיון למתן שירותי תשלום. במסגרת התזכיר מוצע לתקן את חוק מערכות תשלומים ולקבוע הוראות שמטרתן לאפשר לבעלי רישיון למתן שירותי תשלום להשתתף כמשתתפים ישירים או עקיפים במערכות תשלומים מבוקרות, לשם קידום התחרות בשוק מתן שירותי התשלום. עוד מוצע לקבוע אלו דרישות יחשבו דרישות הוגנות לחיבור למערכת תשלומים מהמבקשים להשתתף בה, בכלל זה מוצע לקבוע כי דרישות החיבור כאמור לא יטילו הגבלות שאינן נחוצות לשם השתתפותם של נותני שירותי תשלום במערכת התשלומים, וכי דרישות אלו לא יפלו בין המשתתפים לבין המבקשים להשתתף במערכות תשלומים מבוקרות. בנוסף, מוצע לקבוע כי מפעיל מערכת תשלומים לא יעסוק במתן שירותי תשלום וכי מפעיל מערכת מבוקרת לא יוכל לסרב לאפשר חיבור של נותן שירותי תשלום למערכת מטעמים בלתי סבירים, ובכלל זה, התניית תנאים בלתי סבירים להשתתפות במערכת. כן מוצע כי נגיד בנק ישראל יהיה רשאי להטיל עיצום כספי על מפעיל מערכת מבוקרת בגין אי עמידה בחובות המוטלות על מפעיל מערכת מבוקרת. החוק יכנס לתוקף שנה לאחר מועד פרסומו. החוק המוצע צפוי להטיל על החברה מגבלות בהיותה מפעילה של מערכות תשלומים מבוקרות.

תזכיר חוק זה נמצא עדיין בדיונים פנים ממשלתיים לאחר שמיעת הערות הציבור.

8.3.12 תזכיר חוק הגנת הסייבר ומערך הסייבר הלאומי, התשע"ח-2018

בחדש יוני 2018 פורסם תזכיר חוק הגנת הסייבר ומערך הסייבר הלאומי, התשע"ח-2018 (להלן: "תזכיר חוק הסייבר"). מטרת התזכיר להסדיר את ייעודו, תפקידיו וסמכויותיו של מערך הסייבר למימוש מדיניות הממשלה. בין היתר, כולל התזכיר הצעה לאסדרה לאומית בתחום הגנת הסייבר ובכלל זה סמכויות למערך הסייבר לאיסוף מידע מארגונים מסוימים, כולל ארגונים המנויים בתוספת החמישית לחוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים (הוראת שעה), התשע"ו-2016 (להלן: "החוק להסדרת ביטחון בגופים ציבוריים").

ביום 19 בנובמבר 2019 קיבלה החברה עדכון אודות החלטת ועדת ההיגוי להגנה על מערכות ממוחשבות חיוניות, בראשות מערך הסייבר הלאומי להמליץ על הוספת החברה (וחברת מס"ב) לתוספת החמישית לחוק הסדרת הביטחון בגופים ציבוריים בשנת 1998.

ככל שההמלצה תתקבל יכולה להיות לכך השפעה על פעילויות והשקעות שהחברה תידרש לעשות בתחום הגנה מפני התקפות סייבר.

בשלב זה, ועד שיבוצע התיקון של התוספת החמישית, הסכימה החברה לעבוד עם מערך הסייבר תחת הנחיה מרצון ופגישה עבודה ראשונה עם נציגי מערך הסייבר התקיימה ביום 12 במרץ 2020 בשיתוף עם נציגי הפיקוח על הבנקים וחותרם.

8.4. החוק לצמצום השימוש במזומן

ביום 18 במרץ, 2018, פורסם החוק לצמצום השימוש במזומן, התשע"ח-2018 (להלן בסעיף זה: "החוק"). בחוק, המתבסס על המלצות הועדה לצמצום השימוש במזומן במשק הישראלי (להלן: "ועדת לוקר"), נקבע כי מעל לסכומים מסוימים ייאסר לתת ולקבל תשלום במזומן, וזאת במגוון רחב של פעולות כספיות. המגבלות על שימוש במזומן נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר, 2019, והמגבלות על שימוש בשיקים נכנסו לתוקף ביום 1 ביולי, 2019. למהלך הרגולטורי להקטנת השימוש במזומן עשויות להיות השפעות שונות על שוק הסליקה וההנפקה של כרטיסי החיוב: צמצום השימוש במזומן יחייב את ציבור הצרכנים להשתמש באמצעי תשלום חליפיים. בהתאם, צפויה עלייה לא משמעותית בהיקף השימוש בכרטיסי חיוב ובאמצעי תשלום מתקדמים. אולם, קיימת שאלה פתוחה ביחס להיקף העלייה, שכן, מגוון אמצעי התשלום המתקדמים העומדים לרשות הצרכנים גדל בהתמדה. חלק מפתרונות התשלום המתקדמים כאמור, מתחרים באופן ישיר מול אמצעי תשלום בכרטיס חיוב. כמו כן, הכנסות החברה נובעות מכמות העסקאות העוברות במערכותיה ולא מסכום העסקאות.

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

8.5. התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות של

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 שונים בתחום אמצעי התשלום המתקדמים. להשפעת מעבר לאתרי סחר שאינם נסלקים בישראל, ר' סעיף 7.6 לעיל.

8.6. שינויים טכנולוגיים בתחום הפעילות

בחודש נובמבר 2017, פרסם בנק ישראל "קול קורא לקבלת מידע בנושא הקמת תשתית לסליקת תשלומים מידיים בישראל". מהלך זה עשוי לפגוע בהיקף פעילות שוק כרטיסי החיוב, שכן, מערכת הסליקה החדשה עשויה לאפשר לבצע תשלומים שלא באמצעות חברות כרטיסי האשראי (כסף שיוכל לעבור באופן מידי מחשבון הבנק של הצרכן לחשבון בית העסק דרך מערכת תשלומים שתחבר את החשבונות הללו ישירות אלה עם אלה). בהמשך, חיבור כאמור עשוי לאפשר לחבר לא רק חשבונות בנק, אלא גם חשבונות אצל ספקי תשלומים אחרים (למשל חשבון ב-PayPal). גם פיתוחים עתידיים של תשלומים באמצעות יישומון (אפליקציה) ישירות מחשבון הבנק ולא באמצעות כרטיס חיוב, עשויים להשפיע על החברה. שינוי כזה עלול להקטין את מספר העסקאות בכרטיסי חיוב וכתוצאה מכך להקטין את הכנסות ורווחי החברה. לפרטים נוספים ר' סעיף 8.10 להלן.

במענה לקול הקורא הציעה מס"ב להקים תשתית שעליה ניתן ליישם מערכות לתשלומים מידיים. בהתאם לכך, מס"ב פיתחה תשתית אשר תאפשר העברת תשלומים מידיים. השימושים בתשתית תלויים בדרישות השחקנים הפוטנציאליים והחברה איננה יכולה להעריך באיזה היקף ולאיזה צורך תושמש על ידי השחקנים הפוטנציאליים. שימושים אלו יכול שיצריכו קבלת אישור רגולטורי וצעדי פיתוח ושיווק על ידי השחקנים השונים. למיטב ידיעת החברה, נדרש מאמץ פיתוחי משמעותי על ידי גופים שלישיים שאינם החברה או מס"ב בכדי להשתמש בתשתית זו לצרכים שעלולים להתחרות בלקוחותיה של החברה. לפרטים נוספים בקשר עם יוזמות בתחום התשלומים ר' סעיף 8.9 להלן.

לעמדת החברה, נכון למועד זה פיתוח התשתית האמורה אין בה כדי ליצור מצב של ניגוד עניינים בין מילוי תפקיד מי מנושאי המשרה בחברה לבין מילוי תפקידם כנושאי משרה במס"ב, וכן אין בה תחרות עם עסקי החברה כמפורט להלן.

הן החברה והן מס"ב מעניקות ללקוחותיהן שהינם בין היתר הבנקים וחברות כרטיסי החיוב תשתית שעל בסיסה מתבצעות פעולות הלקוחות, כאשר התשתיות של החברה הינן לפעולות שאינן מתבססות על העברת כספים בין הבנקים, בעוד התשתיות של מס"ב כוללות העברת כספים בין הבנקים. בנק ישראל פרסם את הקול הקורא כחלק ממאמץ לעודד מגמות בשוק של פיתוח אמצעי תשלום נוספים.

מס"ב הציעה להקים תשתית כאמור אולם אינה משוקקת מערכות לתשלומים מידיים ואינה מפיצה אותן. מס"ב פיתחה תשתית שעל גבה ניתן יהיה להפעיל מערכות כאלו ככל שתפותחנה, ואופן הפיתוח של מערכות כאמור והשימוש בהן איננו תלוי במס"ב ואיננו מבוצע על ידי מס"ב.

הגם שרווחיה של החברה ושל מס"ב נגזרים מהיקף השימוש בתשתיות שהן מעניקות, אין להן השפעה על היקף השימוש של המערכות על גבי התשתית. לפרטים נוספים ר' סעיפים 8.9 ו-21.13 להלן.

סוגיית ניגוד עניינים תמשיך ותיבחן בהמשך, לרבות קביעת מועדים לדיווח לדירקטוריון על נושא זה, והחברה תדון בה בהתאם להוראות הדין. בקשר לכך החברה אימצה נוהל מניעת ניגוד עניינים פוטנציאלי בנוסף לנוהל ניגוד עניינים ושמירת טוהר המידות הקיים בחברה במטרה למנוע מצבים של ניגודי עניינים פוטנציאליים שעלולים להתעורר במסגרת מילוי תפקידם של נושאי המשרה בחברה לבין מילוי תפקידם כנושאי משרה במס"ב וקביעת מנגנון להצפה וטיפול בניגודי העניינים הפוטנציאליים להוראות הסכם החיובים ההדדיים בעניין ניגוד עניינים ר' סעיף 16.4.17.2 להלן.

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

8.7 גורמי הצלחה קריטיים במגזר הפעילות

גורמי ההצלחה הקריטיים העיקריים במגזר הפעילות, על ענפיו השונים, הינם כדלקמן: (1) היקף הפעילות במשק; כך למשל, ככל שמתבצעות יותר עסקאות בכרטיסי חיוב במשק (המטופלות על ידי החברה) וככל שישנם יותר בתי עסק, כך תגדל הכנסת החברה מפעילות ממשק האישורים והאיסוף וממשק הסילוקין (התלויה במספר הפעולות ולא בערכן הכספי). וכן, ככול ומתבצעות יותר פעולות של משיכת מזומנים במכשירי ה-ATM של הבנקים השונים, כך תגדל הכנסת החברה בתחום מתג ה-ATM (התלויה במספר הפעולות ולא בערכן הכספי); (2) יציבות השירות וזמינות בזמן אמת ללקוחות וכן החזקה ותפעול של מערכות מחשוב מתקדמות לצורך זמינות ויציבות השירותים הניתנים על ידי החברה והענקת תמיכה; (3) כוח אדם מקצועי ויעיל, בין השאר, לצורך הענקת תמיכה טכנית ללקוחות וטיפול בתקלות; ו- (4) מקורות מימון זמינים להשקעה בתשתיות טכנולוגיות חדישות הדרושות למתן השירותים במגזר הפעילות.

8.8 חסמי הכניסה העיקריים של מגזר הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים במגזר הפעילות:

- (1) עמידה בהוראות הדין והרגולציה החלים על חברות מסוגה של החברה;
- (2) פיתוח טכנולוגי העומד בבסיס מגזר הפעילות של החברה ובכלל זה הצורך באמצעים פיננסיים ובידע המקצועי הנדרש לשם ביצוע השקעות בתשתיות טכנולוגיות הכוללות מערך תפעול, מערכות מידע ותקשורת מתוחכמות, מערך ניהול סיכונים, אבטחת מידע, וכיוצא בזה; החברה פיתחה מערכת מתקדמת בעלת שרידות גבוהה הכוללת זמינות בפועל, סמוך למועד הדוח, של "חמש תשיעיות" (מערכת ללא תקלות ב-99.999% מהזמן). ביחס למערכותיה העיקריות, לחברה שני מרכזי מחשוב ממוגנים, מערכות מחשוב ייעודיות וכוח אדם מנוסה.

כאמור בסעיף 8.1.7 לעיל, על החברה להעביר את פרוטוקול אשראית EMV למסוף לעמותה שתקום, דבר העשוי להקל על גורם מתחרה להקים מערך שיתחרה בממשק בין בתי העסק לבניה. ר' סעיף 8.3.1.2 לעיל.

(3) התקשרויות עם הגורמים הפעילים בתחום הפעילות. יצויין כי הקמת מערך המתחרה עם פעילות החברה מצריך התקשרויות מרובות משתתפים - עם בתי העסק, עם הסולקים ועם המנפיקים. התקשרות החברה באופן ישיר הינה מול הסולקים והמנפיקים, ואין היא מתקשרת באופן ישיר עם בתי העסק, עם זאת, החברה מחוברת תקשורתית עם כ-168,000 נקודות מכירה (POS) המצויים בבתי עסק ברחבי הארץ, כך שעל גורם שירצה להתחרות בחברה יהיה צורך לבצע התחברות דומה עם בתי העסק. בעניין זה יצויין כי ריבוי סולקים עשוי אף הוא להקשות על כניסת מתחרים חדשים לאור הצורך של אותם מתחרים פוטנציאלים להתקשר בהסכמים מול גורמים רבים וכן להתחבר תקשורתית עם בתי עסק כאמור לעיל. לפרטים אודות כניסת סולקים חדשים לתחום, ר' סעיף 7.3 לעיל.

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

8.9. תחליפים למוצרי מגזר הפעילות והשינויים החלים בהם

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

בשנים האחרונות הושקו פתרונות תשלומים חדשים באפליקציות אשר נכון למועד הדוח, התשלומים באפליקציות אלו הינם מבוססי כרטיסי חיוב, כך שהממשק שלהם נסמך גם על החברה. הבנקים מסרו לחברה כי הם בוחנים צעדים שונים ועשויים לשקול בעתיד קידום יוזמות נוספות או הרחבת יוזמות קיימות בתחום התשלומים ובכללן פיתוח פתרונות תשלום מבוססי אפליקציה או אחרים המושתתים על כרטיסי חיוב או על אמצעים אחרים. להערכת החברה, ככל שפתרונות תשלום אלה לא יהיו מבוססי כרטיסי חיוב, וככל שאכן יפותחו פתרונות כאמור, וככל שההתחשבות בגיבוי לא תעשה שימוש במוצרי החברה, עשויים פתרונות אלו לפגוע בהכנסות החברה. לחברה אין יכולת לצפות, בשלב זה, את התקדמות הפיתוחים ואת העדפות הצרכנים לגביהם. לפיתוח תשתית אשר תאפשר העברת תשלומים, על ידי מס"ב, ר' בסעיף 8.6 לעיל.

למיטב ידיעת החברה, מוצרים אשר עשויים להוות תחליף לתוכנת ה-"אשראית PC", המופצת על ידי החברה, הינן תוכנות תשתית וחומרות לנקודות קצה המשוקות לבתי עסק על ידי גורמים שונים במשק (יצרנים), ואשר מאפשרות ביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב באותם בתי עסק בדומה או כתחליף לתוכנת ה-"אשראית PC". מתג ATM – למיטב ידיעת החברה אחת מהחברות בתחום ה-ATM מפעילה מתג ATM שמנתב עסקאות ישירות למנפיק ללא צורך בשימוש במתג החברה.

8.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

מרבית העסקאות בכרטיסי חיוב המבוצעות בישראל מאושרות ושירותי הסילוקין לגביהן ניתנים באמצעות מערכת התשלומים המופעלת על-ידי החברה. למיטב ידיעת החברה, החברה איננה חשופה לתחרות מהותית במגזר הפעילות, ומהווה ספק עיקרי של כלל השירותים הניתנים על ידה. יחד עם זאת, החברה מודעת לכך שיש פתרונות טכנולוגיים מתקדמים שעשויים לשנות את עולם התשלומים, לרבות השפעות על המתרחש בישראל, ובכלל זה שינויים כמפורט בסעיף 8.6 לעיל אשר עשויים להשפיע על תוצאותיה של החברה. החברה עוקבת אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם ובוחנת דרכי פעילות בהתאם.

מעמדה התחרותי של החברה וכניסתם של גורמים מתחרים לתחומי הפעילות של החברה, מושפעים בעיקר משינויים רגולטורים אפשריים ובכלל זה תנאי פטור מאישור הסדר כובל שניתנים על ידי הממונה.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, מעניקה חברת מאסטרקארד העולמית שירותי סליקה חלקיים בהיקף מצומצם יחסית ללקוחות שונים. נכון למועד הדו"ח, לפעילות הסליקה שמבצעת מאסטרקארד העולמית כאמור לעיל, אין השפעה על תוצאות החברה ולמיטב ידיעת החברה, פעילות סליקה בארץ שאיננה מתבצעת באמצעות החברה הינה בשיעור זניח.

ביחס לתחרות אפשורית בתחום הענקת שירותי מתג ה-ATM, יצוין כי קיימות בישראל מספר חברות המפעילות מכשירים למשיכת מזומנים המנתבות את העסקאות במכשיריהן לבנק המנפיק ולא משתמשות בשירותי החברה, לחברות אלו תשתית פוטנציאלית לביצוע הפן הטכנולוגי של הענקת שירותי מתג ה-ATM. כמו כן, לחברה מספר מתחרים המייצרים או המפיצים תוכנות דומות לתוכנת "אשראית PC". למיטב ידיעת החברה, קיימת אפשרות להעביר עסקאות ישירות למותגי כרטיסי החיוב הבינלאומיים, ולמיטב ידיעת החברה ישנו מנפיק שמבצע את הליך אישור ואיסוף העסקאות באמצעות החברה, אך את ממשק הסילוקין מבצע במישרין מול מותגי כרטיסי החיוב הבינלאומיים ולא באמצעות החברה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה ישנו מותג כרטיסי חיוב סיני אשר התקשר עם מנפיק בישראל באופן ישיר שלא דרך ממשקי החברה.

בחודש ספטמבר 2019, הודיע בנק ישראל על הענקת רישיון בנק לבנק הדיגיטלי ובחודש אוקטובר 2019 הוקצה לו קוד בנקאי. החברה נערכת לחיבור הבנק הדיגיטלי למערכותיה.

החברה מתמודדת עם התחרות אליה היא חשופה (כמפורט לעיל) בהענקת שירות מקצועי, רציף וזמין, תוך התחדשות ושמירה על הסטנדרטים הגבוהים ביותר בתחומה ושמירה על תעריפים תחרותיים.

8.11. מוצרים ושירותים

לשירותים המוענקים על ידי החברה במסגרת מגזר הפעילות ר' סעיפים 8.1.1 עד 8.1.7 לעיל.

8.12. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן פירוט פילוח הכנסות החברה בגין השירותים הניתנים על ידה במסגרת מגזר הפעילות בשנים 2018 ו-2019:

2018		2019		סוג השירות
שיעור מכלל הכנסות החברה	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מכלל הכנסות החברה	הכנסות (באלפי ש"ח)	
45%	31,190	47%	38,455	מסופים ופינפדים המחברים למתג כרטיסי החיוב (הכנסות מבוססות תשתית)
45%	30,964	43%	35,454	אישור, איסוף עסקאות וממשק סילוקין (הכנסות מבוססות תנועה)
10%	7,067	10%	7,684	אחר ⁽¹⁾
100%	69,221	100%	81,593	סך הכנסות תפעוליות

(1) לרבות הכנסות משירותי מתג ATM, מהפצת תכנת אשראית PC ואשראית EMV, הכנסות בגין שירותי ניכיון אשראי – שירותי הקדמת תשלומים לבתי עסק והתאמות, ואחרים. כל מרכיב הכנסה לעיל, הינו פחות מ- 10% מסך ההכנסות התפעוליות.

תעריפי החברה מפורסמים בתעריפון המצוי באתר האינטרנט של החברה. עדכון תעריפון מבוצע בהחלטת החברה ובהודעה באתר החברה ללא הצורך לקבל אישור מראש על ידי הרגולטורים. התעריפים כפופים להחלטת פטור שניתנה על ידי הרשות להגבלים עסקיים וכן לפיקוח של בנק ישראל.

בשלוש השנים האחרונות החברה לא ביצעה שינויים מהותיים בתעריפון למעט: (1) עדכון מחיר השימוש במתג ATM; (2) הוספת מחיר ל-Pin-Pad, בסך של 4 ש"ח מכל מסוף; (3) הוספת תעריפים בגין שירותים חדשים; ו- (4) גביית תשלום חודשי גם מעשרות אלפי מסופים מחוברים שאינם מעבירים עסקאות, תשלום שלא נגבה עד כה

בגין מסופים אלה. לאור העובדה שהחברה איננה שולטת בהחלטה על ניתוק או חיבור מסופים שאינם מעבירים עסקאות, אין ביכולתה לצפות את הכנסתה העתידית מתשלום נוסף זה.

יצוין כי בקשר לתשלום בגין מסופים שאינם מעבירים עסקאות התגלעה מחלוקת עם ישראלכרט, אשר חלקה בהכנסה בגין מסופים שאינם מעבירים עסקאות הינו משמעותי, בעניין גביית תשלום זה מהסולקים. במהלך הרבעון השלישי והרביעי של שנת 2019, ישראלכרט שילמה את מלוא חובותיה בגין שירות זה, וזאת תחת מחאה ותוך הודעה לחברה כי המחלוקת עומדת בעינה.

למיטב ידיעת החברה, עמדת חות"ם שהוצגה לישראלכרט, בהתייחס לגביית עמלה ממסופים המחוברים למערכת ואשר אינם מעבירים עסקאות היתה כי מסופים אלו מקבלים את אותו שירות ואותם משאבים מהמערכת כמו מסופים המעבירים עסקאות ומבחינה מהותית אין מניעה כי החברה תגבה עמלה עבור השירות שהיא מספקת למסופים. חות"ם הודיעו לישראלכרט כי במסגרת הפיקוח על החברה, הם יחלו לבחון את נושא העלות הכוללת להשתתפות במערכת, למשתתף, בשים לב לשירותים שהמערכת מספקת למשתתפים.

בחודש פברואר 2020, הודיעה ישראלכרט לחברה כי בהתאם לחישוב שנערך על ידה, הסכום שרשאית החברה לגבות בגין כל מסוף מגיע, לכל היותר, לסכומים נמוכים בהרבה מהסכומים שנדרשו וכי בכונתה לקזז מהתשלומים העתידיים את ההפרשים הנובעים מחישוב זה, אשר נכון למועד פרסום הדוחות טרם בוצע. לישראלכרט מחלוקת עם החברה גם בגין חיוב עבור שימוש במסופי פינפד והיא אינה פורעת את חובותיה לחברה בגין שימוש זה. הכנסות החברה מישראלכרט בגין שימוש במסופי פינפד עד כה אינן מהותיות. יובהר כי אופן הסדרת המחלוקת עם ישראלכרט תחול גם על יתר הסולקים מהם נובעים לחברה הכנסות מפריטים אלו.

החברה בדעה, בהסתמך, בין היתר, על יועציה המשפטיים, כי יש לה את הזכות המלאה לקבלת הכנסות מפריטים אלו וכי צפוי ברמה גבוהה ("Highly probable"), כי לא יתרחש ביטול משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות שהוכרו בדוחות הכספיים מפריטים אלו לאחר שהמחלוקת עם ישראלכרט תתברר.

בחברה התקבלה פניה מחות"ם בדרישה לקבוע מדיניות תמחור לכל מערכת תשלומים, בחינת מבנה תמחור ברמת מערכת וכל שירות בנפרד ומבנה תמחור ותעריפים מעודכנים, עד יוני 2020.

בהמשך לפניית בנק ישראל בחודש מרץ 2020 ובתיאום עמו החליטו הנהלת החברה והדירקטוריון, לאור התפרצות נגיף הקורונה ולאור החשיבות שבנק ישראל רואה בקידום יישום EMV במטרה להפחית את השימוש הפיסי במסופי התשלומים בבתי העסק, להעניק הנחה בשיעור של 50% מהתשלום החודשי המפורסם בתעריפון החברה בגין כל PinPad, זאת עבור התקופה שמחודש אפריל 2020 ועד לסוף שנת 2020. להערכת החברה להנחה זו לא תהיה השפעה מהותית על הכנסות החברה.

8.13 מוצרים חדשים ופעילויות חדשות

8.13.1 ממשק אישור לסליקת כרטיסי CLC

החברה פיתחה ממשק אישורים שיעבור ישירות מבית העסק לחברה, וזאת לצורך סליקת כרטיסי CLC (Close Loop Card), שהינם כרטיסים ב"מעגל סגור", שכיום, פועלים באופן בו בית העסק מתקשר ישירות למנפיק הכרטיס על מנת לבצע את הפעולה. החברה מחוברת טכנולוגית למרבית בתי העסק בישראל, ועל כן יכולה להציע ללקוחות שונים להתחבר באמצעות CLC למרבית בתי העסק, זאת בין היתר, כתוצאה מכך שהחוק להגברת התחרות בשוק הבנקאות מאפשר לחברה לתת שירותים לכל גורם ולא רק לתאגידים בנקאיים וללקוחותיהם.

8.13.2 ממשק להעברת נתוני החלפת קוד סודי במתג ה-ATM (SSP- Self Selected Pin)

בהמשך להנחיית המפקחת על הבנקים למנפיקים במסגרת ההנחיות להיערכות ל EMV, לאפשר ללקוחות להחליף קוד סודי, החברה פיתחה ממשק שיחבר בין מפעילי ה-ATM (הבנקים) לבין חברות כרטיסי האשראי, אשר מתפעלות את כרטיסי האשראי עבור הבנקים ועבור עצמם (כרטיסים חוץ בנקאיים) ויעדכן בזמן אמת את המידע הנוגע להחלפת קוד סודי על ידי הלקוח. הפיתוח עלה לייצור. תעריפון החברה כולל עלות חודשית לכל אחד מהמשתתפים (הבנקים וחברות כרטיסי האשראי) וכן עלות לפעולה.

8.13.3 DCC – Dynamic Currency Conversion - שרות המרת החיוב משקלים למטבע המקומי של המשלם

החברה פיתחה עבור חברות כרטיסי האשראי מנגנון שיאפשר המרת מטבע והצעה לתיירים בישראל לשלם עבור עסקאות בישראל במטבע המקומי שלהם. הפיתוח עלה לייצור. תעריפון החברה כולל עלות מינימלית חודשית לחברות כרטיסי האשראי שישתתפו במערכת וכן עלות לפעולה. העלויות העיקריות המושקעות בפרויקטים בהקמה (CLC, SSP, DCC) הינן כח אדם פנימי של החברה, העוסקים גם בפעילות התחזוקה השוטפת.

8.13.4 החברה פיתחה תמיכה במנגנון שמאפשר פעילות בכרטיס אשראי דואלי. עסקאות שמבוצעות בכרטיס זה בישראל משויכות למותג אחד ואילו עסקאות שמבוצעות מחוץ לישראל משויכות למותג אחר. תעריפון החברה כולל עלות מינימלית לחודש וכן עלות לפעולה.

8.13.5 לפרטים אודות אפיון פתרון מרכזי לביצוע תהליכי ההתחשבות וסליקה לעסקאות ה-ATM, ר' סעיף 8.1.4 לעיל.

8.13.6 פרויקט דה טוקניזציה - החברה במגעים לביצוע פרויקט דה טוקניזציה במערכותיה. לפרטים אודות פרויקט דה טוקניזציה ר' סעיף 7.5.5 לעיל.

8.14 לקוחות

8.14.1 עד לשנת 2017, החברה הייתה רשאית לעסוק במתן שירותים לתאגידים בנקאיים או ללקוחותיהם בלבד. בהתאם לכך, לקוחות החברה בעבר היו חברות כרטיסי האשראי והבנקים בלבד. בשנת 2017 תוקן סעיף 23 לחוק הבנקאות (רישוי), באופן בו המגבלה האמורה לעיל לא חלה יותר על חברת שירותים משותפת שהיא מפעיל של מערכת תשלומים שהיא מערכת מבוקרת. לאור האמור, נכון למועד הדוח רשאית החברה לתת שירותים לכל אדם (בכפוף לאישור הרגולטורים ככל שנדרש). הכנסות החברה משלושת חברות כרטיסי האשראי הגדולות בישראל (ישראל, MAX וכאל) יחדיו, מהוות חלק משמעותי מהכנסותיה התפעוליות של החברה (בשנת 2018 כ-89% ובשנת 2019 כ-92%). מכאן שקיימת תלות בין החברה לבין חברות כרטיסי האשראי בישראל אשר אובדן הכנסות מהם ישפיע באופן מהותי על מגזר הפעילות.

8.14.2 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 וכן בהתאם לכללי מערכת "שירותים בכרטיסי חיוב", כמפורט להלן.

8.14.3 בהתאם לחוק מערכות תשלומים, נדרשת החברה להחיל, מכוח היותה מפעילת מערכת תשלומים מבוקרת, כללי מערכת. בחודש יולי 2018, נכנסו לתוקפם כללי מערכת "שירותים בכרטיסי חיוב" (להלן: "הכללים") אשר מהווים בסיס להתקשרות החברה עם משתתפי המערכת. הכללים מסדירים את פעילות מערכת השירותים בכרטיסי החיוב, הכוללת הן את המערכת של ממשק אישורים והאיסוף והן את המערכת של ממשק הסילוקין (להלן בסעיף זה: "המערכת") וכוללים, בין היתר את הנושאים הבאים:

- הבטחת יציבותה, יעילותה ותפקודה התקין של המערכת;

- תנאי השתתפות במערכת, לרבות התנאים להגשת מועמדות להשתתף במערכת, כשירות המשתתף, הליכים פרוצדוראליים לחיבור למערכת, השעיית משתתף, ביטול ההשתתפות;
- תיאור המערכת, לרבות פירוט אירועי כשל אפשריים ודרכי הטיפול בהם;
- עקרונות לניהול סיכונים;
- הסדרי גיבוי למקרי חירום.

בהתאם לכללים, המשתתף הישיר נושא באחריות מלאה ובלעדית לסיכונים שהוא מעביר למערכת, הנובעים מפעילותו, מפעילות לקוחותיו במערכת ומפעילות המשתתף העקיף ולקוחותיו הפועלים דרכו במערכת, גם בתצורת פעילות בה המשתתף העקיף מתחבר מבחינה תפעולית ישירות למערכת; המשתתף אינו רשאי לעשות למכור, לתת רישיון (או רישיון משנה), להשכיר, לשווק, להפיץ, להמחות, להעביר או למשכן את זכויותיו לעשות שימוש במערכת ללא אישור מראש ובכתב של החברה. כמו כן, החברה והפועלים מטעמה לא יישאו בכל אחריות שהיא או חבות לכל מעשה ו/או מחדל ו/או נזק בגין ו/או הקשורים ו/או הנובעים מתפקידה של החברה כמפעילת המערכת ו/או מפעולותיה על פי הכללים ו/או מכל מעשה ו/או מחדל על פיו, למעט כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים במצטבר: (א) המעשה או המחדל של החברה ו/או הפועלים מטעמה נעשה באופן מכוון או ברשלנות רבתי; (ב) הנזק שנגרם הינו נזק ישיר בלבד ולא נזק תוצאתי או עקיף ובכל מקרה כאמור, לא יעלה סכום הפיצוי על סך של 200,000 ש"ח.

התמורה בגין שימוש במערכת תהא בהתאם לתעריפון החברה כפי שתקבע מעת לעת. בכללים נקבע כי מפעיל מערכת התשלומים (החברה) רשאי לבצע תיקונים בכללים, לפי שיקול דעתו הבלעדי לאחר שיערך דיון במסגרת ועדת משתתפים בשינוי המוצע. חתימת המשתתפים הקיימים במערכת על נספחים לכללים התקבלה אצל החברה. יצוין כי אחד המשתתפים, אשר חתם על הכללים, הביע קודם לחתימתו טענות כנגד הכללים ודרש את תיקונם, עמדת החברה הינה כי הכללים נקבעו כדין לאחר התייעצות עם המשתתפים, והינם בתוקף. בימים אלו פועלת החברה לצורך גיבוש נוסח כללי המערכת אותם היא נדרשת להחיל מכח היותה מפעילת מערכת תשלומים מבוקרת בהתאם לחוק מערכות תשלומים גם למערכת מיתוג ATM. לצורך כך, הקימה החברה ביום 16 ביולי 2018 ועדת משתתפים וגיבשה מסמך כללים למערכת מתג ה ATM, ע"פ הנחיית חות"ם ונערכת לפרסומו.

במסגרת הוועדה מתייעצת החברה עם כל המשתתפים במערכת אך הנוסח הסופי של הכללים יהיה הנוסח שנקבע על ידה. כללים אלו גוברים על כל הסכם קודם שנחתם עם המשתתפים.

8.14.4 על פי הקבוע בפטור, על החברה חלה החובה כי דרישות החיבור למערכותיה תהיינה שיוויוניות. לאור זאת, העמלות אותן גובה החברה, בין היתר, בגין השימוש במערכת שירותי אישור ואיסוף ובמערכת שירותי ממשק הסילוקין, הינן זהות לכלל המשתתפים במערכת והחברה מפרסמת באתר האינטרנט שלה את תעריפוני השימוש במערכותיה ותעריפון של שירותיה כפי שנקבעים על ידה מעת לעת.

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

שנת 2017	שנת 2018	שנת 2019	
באלפי ש"ח			
			ישראלט ואמריקן אקספרס
			הכנסות
26,695	29,202	34,940	
42%	42%	43%	שיעור מכלל ההכנסות
			MAX
			הכנסות
15,158	16,083	18,519	
24%	23%	23%	שיעור מכלל ההכנסות
			כאל ודיינרס
			הכנסות
13,863	16,869	21,249	
22%	24%	26%	שיעור מכלל ההכנסות

8.15. שיווק והפצה

תכנת אשראית PC המיוצרת על ידי החברה משווקת באמצעות מפיצים. המפיצים הם בחלק מהמקרים בתי תוכנה שמספקים פתרונות ניהול עסק לבתי העסק ומשלבים בפתרון את אשראית PC כאמצעי לביצוע העסקאות בכרטיסי החיוב. ישנם מפיצים שמספקים שירותי payment gateway לבתי עסק ו/או סוחרים תוך שימוש בתוכנת אשראית PC על השרתים שלהם.

8.16. תחרות

לפרטים אודות תחליפים למוצרי מגזר הפעילות, ר' סעיף 8.9 לעיל.

8.17. עונתיות

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

8.18. כושר ייצור

החברה מבצעת באופן שוטף בדיקות והתאמות ביחס ליכולתה לספק את שירותיה גם בעת ביקוש גבוה. בעבר, הביקושים הגבוהים ביותר נרשמו בערבי חג (כמפורט בסעיף 8.17 לעיל), והחברה עמדה בביקושים אלו. לחברה גופי תפעול הפועלים 24 שעות ביממה, שבעה ימים בשבוע, ובמקרי תקלות או אירועים חריגים אחרים החברה מפעילה גורמים טכניים נוספים על מנת לפתור את הבעיות תוך פרק זמן קצר, עם זאת בעיות תקשורת ארציות או באמצעי התקשורת שבהם בתי העסק והמשתתפים מחוברים לחברה, או בעיות מחשוב של המשתתפים עשויות להשפיע אף הם על הספקת שירותיה של החברה.

8.19. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

עד לרבעון האחרון של שנת 2017, שכנו משרדיה הראשיים של החברה בבניין משרדים אשר הושכר מגורמים שונים. בגין אחד מהנכסים, לחברה הסכם שאינו ניתן לביטול, עד לחודש מאי 2020. במהלך הרבעון האחרון של שנת 2017 עברה החברה למשרדיה החדשים במרכז עזריאלי במגדל A, ברחוב הרוקמים 26, חולון, אותם שוכרת

החברה מצד שלישי שאינו קשור לחברה, וזאת, בין היתר, בהתאם לדרישות הפיקוח על הבנקים הקבועות בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 355 לעניין "ניהול המשכיות עסקית". החברה חתמה על הסכם, ביחד ולחוד, עם מס"ב (כאשר כל אחת מהן נושאת ב-50% מעלות השכירות), לשכירות אתר המשרדים לעשר שנים עם אופציה להארכה לשתי תקופות נוספות של חמש שנים כל אחת, ובסך הכול לתקופה נוספת של עשר שנים. החברה מעריכה בסבירות גבוהה כי תממש את האופציה.

בנוסף, שוכרת החברה משרדים המשמשים כאתרי גיבוי לפעילותה, האחד אתר מחשוב שני, והאחר אתר גיבוי שלישי לשמירת נתונים לגיבוי חלקי, והכול בהתאם לדרישת בנק ישראל. בסוף שנת 2019 הסתיים הסכם השכירות באתר מחשוב שני והחברה מקיימת משא ומתן להארכת ההסכם. לפרטים ר' באור 22 לדוחות הכספיים.

הרכוש הקבוע המהותי של החברה כולל מחשבים, מערכות ותשתיות מידע, ציוד תקשורת וציוד היקפי המשמשים לתחומי פעילותה של החברה. מערכות המחשוב והמידע כאמור מצויות בליבת הפעילות של החברה (לרבות לצרכי גיבוי) ומהוות את עמוד השדרה עליו מתבססת פעילות החברה. מערכות הליבה מבוססות על מחשבים מיוחדים המבטיחים זמינות מקסימלית והעדר אובדן מידע במקרי כשל. רכוש קבוע המשמש הן את החברה והן את מס"ב נרכש במשותף על ידי שתי החברות חלקו בחלקים שווים וחלקו בחלקים שאינם שווים, אשר במרביתם חלקה של החברה גדול מחלקה של מס"ב (להלן: "רכוש משותף"). בעת הרכישה של רכוש משותף העלות מתפצלת בין החברות וכל חברה רושמת בספריה את חלקה ברכוש. ההוצאות השוטפות על אחזקת הרכוש המשותף לרבות אחזקה ואחריות על התוכנות והחומרות נעשית בהתאם להסכם החיובים כמפורט בסעיף 16.4 להלן.

החברה בוחנת באופן שוטף את מצבם של מערכות המחשב שבשימושה למול הצרכים וההתפתחויות הטכנולוגיות ומידי תקופה משדרגת את ציוד המחשב שברשותה. בחודש יולי 2019 התקשרה החברה בהסכם להמשך תמיכה במחשבים הקיימים, רכישת מחשבים חדשים (FRONT) תמיכה ותחזוקה בתמורה כוללת בסך של כ- 3.6 מיליון דולר (20% מהעסקה משותף וימומן על ידי החברה הקשורה מס"ב). בחודש ספטמבר 2019 הגיעו המחשבים לאתרי החברה ונכללו ברכוש הקבוע של החברה בהתאם.

החברה הינה הבעלים של תוכנות בפיתוח עצמי.

לפרטים נוספים ר' ביאור 9 לדוחות הכספיים.

8.20. מחקר ופיתוח

החברה פיתחה ומפתחת מערכות מחשוב ותקשורת לצורך תחום הפעילות כמתואר לעיל.

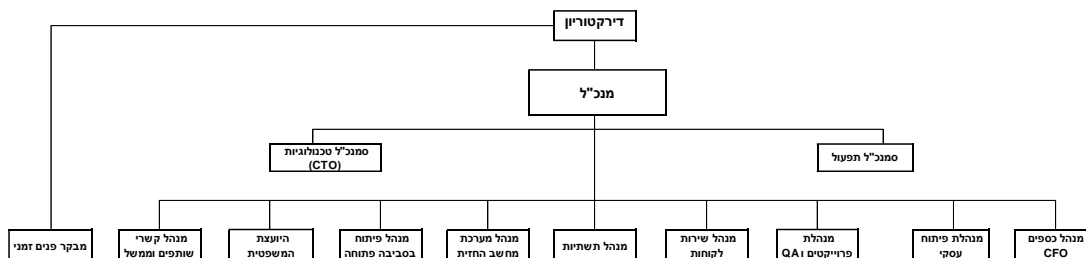
8.21. נכסים לא מוחשיים

החברה הינה הבעלים של סימן מסחר רשום "אשראית" עבור תוכנת "אשראית PC". כמו כן, החברה מחזיקה במאגרי מידע בנושא כח אדם ושכר ובנושא שירותי בנק אוטומטיים בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981.

חלק ד' – עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

9. תוך אנשי

9.1 המבנה הארגוני של החברה



לפרטים נוספים אודות הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ר' תקנה 26 ו-26 בפרטים נוספים להלן. במסגרת ההליך האסטרטגי, כמפורט בסעיף 20 להלן, החברה בוחנת את המבנה הארגוני ואת הצורך לבצע בו שינויים.

9.2 מערך כוח האדם בחברה

נכון לסמוך לפני מועד הדוח, מועסקים בחברה 82 עובדים, כמפורט להלן:

31.12.2018	31.12.2019	סמוך למועד הדוח	
64	78	78	ממוצע משרות בתקופת הדיווח*
69	80	82	סה"כ עובדים*

*לא כולל שעות נוספות

כמו כן, החברה מעסיקה 6 עובדים חיצוניים באמצעות חברות חיצוניות. חלק מעובדי החברה המועסקים על-ידה, נותנים שירותים גם למס"ב וכן חלק מעובדי מס"ב המועסקים על ידי מס"ב, נותנים שירותים גם לחברה, והכול בהתאם להסכם החיובים כפי שנחתם בין החברה למס"ב כמפורט בסעיף 16.4 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, ביחד עם הקופות האישיות של העובדים, את רוב התחייבויותיה בגין פיצויי הפיטורים לעובדים אלו.

9.3 תוכניות מהותיות להתייעלות וקיצוצים

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

9.4 היעדר תלות מהותית בעובד מסוים

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

9.5 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, העקיפים 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. בנוסף, הטמיעה החברה תוכנית אכיפה פנימית.

9.6 מדיניות תגמול

למדיניות התגמול של החברה ר' נספח א' לפרק 8 לתשקיף.

9.7 חתימה על הסכמים קיבוציים

בהמשך לפניית הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "ההסתדרות") לחברה, הודיעה החברה להסתדרות כי היא מכירה בה כארגון עובדים יציג של עובדי החברה.

בהמשך לכך, ביום 19 בנובמבר, 2017, נחתם הסכם קיבוצי ראשון חלקי בין החברה ומס"ב לבין ההסתדרות וועד עובדי החברה ומס"ב בדבר מעבר משרדי החברה ומשרדי מס"ב לאתר חדש כאמור לעיל (להלן: "הסכם המעבר"). בהסכם נקבע כי עובד שהועסק בחברה במועד חתימת ההסכם וכן במועד המעבר לאתר החדש, ימשיך לעבוד בחברה ולא יפוטר בשל המעבר. בהתאם להסכם, בין היתר, יקבלו עובדי החברה הזכאים לכך, בהתאם לקריטריונים הקבועים בהסכם, מענק ב-2 חלקים, כאשר הראשון שולם בחודש דצמבר 2017 והשני שולם לאחר חתימת ההסכם הקיבוצי המלא.

ביום 15 בנובמבר, 2018 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד בין החברה ומס"ב לבין ההסתדרות וועד עובדי החברה ומס"ב (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 90 יום על סיום ההסכם. ההסכם חל על כל עובדי החברה, למעט מנכ"ל, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל, 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)) (3.5% בשנת 2018), 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.

אומדן הגידול בעלות הכוללת של הוצאות כח אדם בחברה בגין ההסכם הקיבוצי (מעבר לגידול שהיה ניתן על ידי החברה גם לולא נחתם ההסכם) על פני תקופת חמש שנות ההסכם מוערך בכ- 2.6 מיליון ש"ח, על בסיס נתוני כח האדם במועד חתימת ההסכם (לא כולל מענק מעבר וחתימה).

במקביל לחתימת ההסכם הקיבוצי נחתם בין החברה לבין ההסתדרות וועד עובדי החברה הסכם קיבוצי מיוחד הנוגע למכירת מניות החברה על ידי הבנקים. בהתאם להוראות הסכם זה, קיבלו העובדים, בהתאם להגדרות שנקבעו בהסכם, מענק מכירה בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח (בגובה של בין חצי משכורת לשלוש משכורת, בהתאם לוותק ועד לתקרה שנקבעה בהסכם),

מענק המכירה שולם במשכורת חודש יוני 2019.

בהסכם נקבע כי כל עובד שמועסק בחברה במועד חתימת ההסכם ושיועסק בחברה במועד ביצוע המכירה, ימשיך לעבוד בחברה ולא יפוטר בשל המכירה.

בהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, נושאי המשרה בחברה וכן עובדים שהוחרגו מההסכם הקיבוצי קיבלו אף הם מענק מכירה בתנאים זהים לתנאים שנקבעו בהסכם הקיבוצי. במקרה שנושא המשרה, יסיים עבודתו בחברה שלא בשל פרישה או פיטורין, בתקופה הקצרה משנתיים ממועד קבלת מענק המכירה,

יחזיר נושא המשרה בסיום עבודתו סכום השווה ל- 40% מסכום המענק. סך מענק המכירה ששולם לעובדים תחת ההסכם הקיבוצי וכן לנושאי משרה ועובדים שהוחרגו מההסכם הקיבוצי הסתכם לכ- 0.7 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ר' ביאור 8 לדוחות הכספיים.

10. ספקים

10.1. פעילות משותפת בין החברה לבין מס"ב

לפרטים אודות הסכם החיובים בין החברה לבין מס"ב ר' סעיף 16.4 להלן וכן ביאור 2.ב.19 לדוחות הכספיים.

10.2. ספקי שירות

החברה נעזרת במגוון רחב של ספקים מהארץ ומהעולם, בהתאם לנושאים השונים בתחום מערכות המידע ופיתוחן ואין לה תלות מהותית בספקים, פרט לקבלת שירותים שונים, אשר עיקרם קבלת שירותי ניהול וכוח אדם ושירותי תוכנה ותפעול ממס"ב, כמפורט בסעיף 10.1 לעיל.

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

11. תוח חוזר

ההון החוזר⁽⁴⁾ של החברה (באלפי ש"ח) הינו כדלקמן:

31.12.2018	31.12.2019
114,092	140,916

⁽⁴⁾ההון החוזר כפי שמוצג בטבלה שלעיל הינו ההפרש בין: (1) סך נכסי החברה, למעט רכוש קבוע, ונכסים שתקופת מימושם צפויה להיות מעל לשנה, לבין: (2) סך התחייבויות החברה למעט התחייבויות שתקופת מימושן צפויה להיות מעל לשנה. העלייה בהון החוזר ליום 31.12.2019 מקורה בעיקר ברווחיות החברה בתקופת הדוח.

12. השקעות

ניהול תיק הנוסטרו של החברה מתבצע באמצעות קבלת שירותי ניהול תיקים משלושה מנהלי תיקים, בהתאם למדיניות ההשקעות של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה, ובפיקוח יועץ חיצוני שמונה מטעמה. אחת לתקופה, מובא בפני הדירקטוריון דיווח בכתב אודות ביצועי תיק הנוסטרו של החברה, ואחת לשנה, מתקיים דיון בדירקטוריון בצורך בעדכון מדיניות ההשקעות ובהחלפת מנהלי תיקים שביצעו אינם תואמים את ציפיות החברה. מדיניות ההשקעות שנקבעה על ידי דירקטוריון החברה הינה שמרנית וכאמור, נבחנת מידי תקופה על ידי הדירקטוריון, לפרטים נוספים ר' סעיף 21.8 להלן. להשפעה אפשרית של נגיף הקורונה על תיק הנוסטרו של החברה בשנת 2020 ר' סעיף 1.2 בדוח הדירקטוריון של החברה.

13. מימון

החברה מממנת את כל פעילותה ממקורותיה העצמיים.

14. מיסוי

החברה נישומה לצרכי מס על פי פקודת מס הכנסה ורשומה כ"עוסק מורשה" לצרכי מע"מ. לפרטים נוספים אודות המיסוי ר' ביאור 13 לדוחות הכספיים.

15. מגבלות ופיקוח על החברה

כאמור לעיל, בתחילת חודש יוני 2019, לאחר שהושלמה הצעת מכר של מניות החברה לציבור, הפכה החברה לחברה ציבורית ותאגיד מדווח כהגדרתו בחוק ניירות ערך וכל עוד מוחזקים בידי הציבור ניירות ערך שהונפקו על ידי החברה, יחולו עליה הוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו. לאור זאת, חלו שינויים בהוראות הדיווח הכספי החלים על החברה, ממתכונת דיווח המבוססת על הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו ועל כללי החשבונאות המקובלים בישראל (Israeli GAAP), למתכונת דיווח המבוססת על תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע-2010. כאמור לעיל, ביום 2 ביוני 2019 ביטל נגיד בנק ישראל את רישיון חברת שירותים משותפת שניתן לחברה בשנת 1981, ובהתאם להודעה שהתקבלה בחברה מהמפקח על הבנקים, במשך שלוש שנים לאחר ביטול רישיון חברת שירותים משותפת יחולו על החברה הוראות מסוימות של ניהול בנקאי תקין של המפקח על הבנקים, המתייחסות לממשל תאגידי וניהול סיכונים וכן הוראות ס' 11 א לפקודת הבנקאות – 1941, בנושא בדיקת כשירות והתאמה לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.

בנוסף, כאמור לעיל, החברה כפופה לחוק הגברת התחרות בשוק הבנקאות וחוק מערכות תשלומים. כמו כן, החברה מפוקחת על ידי הפיקוח על מערכות התשלומים וסליקה בבנק ישראל מכוח היותה מפעילה של מערכות תשלומים מבוקרות בהתאם לחוק מערכות תשלומים. בנוסף, פועלת החברה בהתאם לפטורים מאישור הסדר כובל שמוציא הממונה מעת לעת.

16. הסכמים מהותיים

כאמור בסעיף 8.14 לעיל, בהתאם להוראות הדין, החברה גיבשה כללים למערכת "שירותים בכרטיסי חיוב" כמפעילת מערכת תשלומים מבוקרת, אשר הופצו למשתתפים ואשר נכנסו לתוקף בחודש יולי, 2018. עם כניסתם לתוקף של הכללים, ההסכמים המפורטים בסעיף 16.1 להלן אינם מתבטלים, אך, הכללים גוברים על כל הסכם קודם שנחתם מול המשתתפים.

16.1 הסכמים עם חברות כרטיסי האשראי

16.1.1 הסכם עם חברות כרטיסי האשראי - ממשק אישורים ואיסוף

החברה התקשרה עם כאל, ישראלכרט ו-MAX³ בהסכמים המסדירים את היחסים בין הצדדים בקשר עם שימושם של חברות כרטיסי האשראי בממשק האישורים והאיסוף של החברה. ההסכמים נחתמו לתקופה בלתי קצובה כשלכל צד הזכות לבטלו בהודעה של 180 יום מראש לצד השני. כאמור בסעיף 16 זה לעיל, הסכמים אלו כפופים להוראות הכללים.

16.1.2 הסכם עם חברות כרטיסי האשראי - ממשק סליקה והתחשבות

ביום 12 בספטמבר, 2001, נחתם בין החברה לבין שלוש חברות כרטיסי האשראי (MAX, כאל וישראלכרט) הסכם התקשרות שעניינו ביצוע פרויקט פיתוח ממשק סליקה, אשר פיתוחו הושלם וכן התחשבות ותפעול הממשק הני"ל. כאמור בסעיף 16 זה לעיל, הסכמים אלו כפופים להוראות הכללים. חיוב חברות כרטיסי האשראי ביחס לשירותים הניתנים בהתאם לסעיף 16.1 זה, נעשה בהתאם לתעריפון החברה כפי שמפורסם באתר החברה מעת לעת. דירקטוריון החברה אישר את תעריפון החברה (לרבות כמפורט בסעיף 16.2 להלן) לתקופה של חמש שנים, וועדת הביקורת של החברה בחנה ואישרה את תקופת האישור ביום 24 בנובמבר 2019. בעת עדכון תעריפון החברה, תבחן החברה את שאלת אופן האישור של עדכון זה, ביחס לתעריפים במועד פרסום הדוח, וזאת בשים לב להוראות סעיף 268 לחוק החברות. לפרוט התעריפים אותם גובה החברה בגין איסוף עסקאות ממסופים, אישורי עסקאות ממסופים וממשק הסליקה ר' סעיף 6.17.1 לתשקיף.

³ ההסכם נחתם בין החברה לבין אלפא קארד, עם הקמת MAX הועברו מלוא הזכויות וההתחייבויות של אלפא קארד הנובעות מההסכם האמור ל-MAX.

16.2. הסכם בין הבנקים

כפי שפורט לעיל החברה מספקת, בין היתר, שירותי מיתוג בין כל רשתות ה-ATM המופעלות על ידי הבנקים. ביום 13 בפברואר, 1984, נחתם הסכם הכרה הדדית בין בנק לאומי, בנק הפועלים, בנק דיסקונט, בנק מזרחי טפחות והבנק הבינלאומי ובהמשך הצטרפו אליו גם בנק ירושלים ובנק יהב, להכרה הדדית במכשירי בנק אוטומטיים המסדיר את תנאי השימוש הצולב במכשירי ה-ATM של הצדדים, לרבות בכל הנוגע לעמלה הצולבת המשתלמת ביניהם בגין משיכת מזומנים ממכשירי ה-ATM שבבעלותם שלא על ידי לקוחותיהם (להלן: "הסכם ההכרה ההדדית") ובהתאם לפטור שניתן לצדדים להסכם ההכרה ההדדית ביום 30 ליולי 2018. החברה אינה צד להסכם ההכרה ההדדית והיא מתפעלת את מתג ה-ATM וגובה בהתאם לתעריפון החברה תשלום בגין כל פעולה ותשלום מינימום, ככל שנדרש. כאמור לעיל, בעת עדכון תעריפון החברה תבחן החברה את שאלת אופן האישור של עדכון זה, ביחס לתעריפים במועד פרסום הדוח, וזאת בשים לב להוראות סעיף 268 לחוק החברות ולאמור בסעיף 16.1.2 לעיל).

לפרוט התעריפים אותם גובה החברה ר' סעיף 6.17.2 לתשקיף.

16.3. הסכם עם בנק ירושלים ועם בנק יהב

החברה התקשרה עם בנק ירושלים ותומר ירושלים בע"מ (חברה בת בבעלות בנק ירושלים) (להלן: "תומר ירושלים"), וכן עם בנק יהב בהסכמים נפרדים המסדירים את התחברותם של בנקים אלו למתג ה-ATM ואת קבלת השירותים מהחברה והתשלום בגין קבלתם. חיבור בנקים אלו למתג ה-ATM ומתן השירותים על ידי החברה לבנקים אלו חייב גם התקשרותם בהסכם ההכרה ההדדית ולמיטב ידיעת החברה, הסכם כאמור נחתם בין בנקים אלו ליתר הבנקים וכיום מקבלים בנק ירושלים ובנק יהב מהחברה את כל השירותים המסופקים במסגרת שירותי מתג ה-ATM.

16.4. הסכם החיובים עם מס"ב

16.4.1. החברה ומס"ב מעניקות שירותים אחת לשניה, משתמשות וחולקות בתשתית טכנולוגית משותפת, אשר מותקנת במתקן הראשי של החברה וכן הן משתמשות במתקני גיבוי משותפים. עוד חולקות החברות שירותים משותפים בתחום התקשורת, בתחום הניהול, שירותי אבטחת מידע, מנכ"ל, מטה, כספים, משאבי אנוש, יעוץ משפטי, ביקורת פנים וניהול סיכונים ושירותי ביטוח. לחברות צוותי עבודה משותפים, ובכלל זה צוותי פיתוח ותחזוקת תוכנה, תחזוקת תשתיות, שרתים, אבטחת מידע, תקשורת, טלפוניה, משרדים משותפים ועוד.

16.4.2. ביום 27 בדצמבר, 2017, נחתם בין החברה לבין מס"ב (להלן יחדיו בסעיף זה: "החברות"), הסכם חיובים הדדי שעניינו הסדרי ההתחשבות בין החברה לבין מס"ב. הסכם זה עיגן הסכמות שהיו בין החברה לבין מס"ב עד לאותו מועד, בשינויים שהשפעתם על תוצאות החברה אינם מהותיים. ביום 12 ביוני 2019, נחתם הסכם חיובים חדש, חלף ההסכם האמור (להלן: "הסכם החיובים"). לשינויים בהסכם החדש לעומת ההסכם הקודם אין השפעה מהותית על תוצאות החברה.

16.4.3. כניסתו לתוקף של הסכם החיובים הותנתה בהפיכת החברה לחברה ציבורית. 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 כמפורט להלן והוא יוארך באופן אוטומטי לתקופה נוספת בלתי קצובה ויעמוד בתוקפו כל עוד לא מימש אחד הצדדים את זכותו להביא את ההסכם לידי סיום (להלן כל תקופה כאמור: "התקופה המוארכת"). במהלך התקופה המוארכת יוכל כל אחד מן הצדדים להביא את הסכם החיובים לידי סיום בכפוף למתן הודעה מוקדמת בכתב של 36 חודשים. ביום 24 בנובמבר 2019 אישרה ועדת הביקורת של החברה את תקופת ההסכם כולל התקופה המוארכת. במהלך התקופה המוארכת, לאחר חמש שנים, ככל שהחברה תחליט כי אין בכוונתה להביא את הסכם החיובים לידי סיום בתום התקופה המוארכת, היא תפעל לאשר את ההסכם בהתאם להוראות הדין. האישור האמור אין בו כדי לגרוע מזכות החברה לסיים את ההסכם טרם מועד זה בהתאם להוראות ההסכם כאמור.

16.4.4. לפרטים נוספים אודות הסכם החיובים ר' סעיפים 6.17.4 עד 6.17.4.20 לתשקיף, אשר המידע הכלול בו

מובא על דרך ההפניה

17. הסכמי שיתוף פעולה

לפרטים אודות הסכם בין החברה לבין מס"ב ר' סעיף 16.4 לעיל.

18. הליכים משפטיים

כנגד החברה מתנהלים מעת לעת הליכים משפטיים ובכללם, בקשות לאישור תביעות כתובענות ייצוגיות (בשלבים שונים, כולל ערעורים), בהיקפים כספיים שונים. נכון למועד הדוח, קיימות שתי בקשות לאישור כתובענה ייצוגית כנגד החברה.

לתיאור ההליכים המשפטיים המהותיים שהחברה הינה צד להם, אשר עומדים ותלויים כנגד החברה, ר' ביאור 19.1 לדוחות הכספיים. בדוחות הכספיים לא נכללו הפרשות כלשהן בגין ההליכים המשפטיים התלויים והעומדים כנגד החברה.

19. יעדים ואסטרטגיה עסקית

19.1. יעדים ואסטרטגיה עסקית, לרבות מגמות והתפתחויות בעסקים השונים ובמגזר הפעילות

יעדיה העיקריים והאסטרטגיה של החברה, הינם כמפורט להלן: שמירה וחיזוק יציבות מערכות החברה ושמירה על זמינותם של השירותים העיקריים אותם מעניקה החברה ללקוחותיה בזמן אמת, בהיותם שירותים המהווים מערכות מרכזיות במערך התשלומים בישראל: שימור רמה טכנולוגית גבוהה, חדשנות ותמיכה בפיתוח מוצרים ושירותים עבור לקוחות החברה, ובכלל זה התרחבות לתחומי פעילות חדשים, כפוף לאישור גופי הפיקוח. לאישור תכנית אסטרטגית ר' סעיף 20 להלן.

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

לאור התרחשויות בעת האחרונה בתחום הרגולציה החלה על החברה והשוק בו היא פועלת, כמתואר לעיל, מתרחשים שינויים וקיימת אפשרות לשינויים משמעותיים נוספים בסביבת הפעילות של החברה. לחברה אין אפשרות להעריך בשלב זה את העיתוי, את האופי ואת היקף ההשפעה של השינויים כאמור על פעילותה והצעדים אשר תידרש לנקוט בתגובה להם.

19.3. פריקטים עיקריים בביצוע החברה

מערכת אשראית EMV הינה כאמור ממשק טכנולוגי מתקדם למתן שירותי אישור ואיסוף ושירותי ממשק סילוקין אשר עומד בתקן EMV. מערכת אשראית EMV מאפשרת התחברות מהירה ובעלות נמוכה יחסית של גופים נוספים (בכפוף לעמידה בהוראות הרגולציה הרלבנטיות), למערכות החברה. החברה פיתחה ושדרגה את מערכת אשראית EMV, בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו לעניין זה על ידי הממונה ובנק ישראל. החברה ממשיכה לתמוך בהטמעת תשתית ה EMV ונותנת מענה לדרישות נוספות המוגדרות על ידי שוק התשלומים ולקוחותיה. בנוסף, החברה פועלת לביצוע תהליך הסמכת המסופים מול הארגונים הבינלאומיים, בשם הסולקים, באישור הממונה.

19.4. במהלך הרבעון האחרון של שנת 2017 העבירה החברה את האתר ממנו היא פועלת. במסגרת זו, הועבר במהלך

החציון הראשון של שנת 2018 מתקן המחשב המרכזי של החברה לאתר תת קרקעי ממוגן לצורך שיפור מיגון ושרידות המחשב. לפרטים נוספים ר' סעיף 8.19 לעיל.

19.5. למוצרים חדשים ר' בסעיף 8.13 לעיל.

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 וחוראות 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.

20. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

החברה פועלת במטרה להמשיך ולצמוח במגוון השירותים שהיא מעניקה ללקוחותיה, כמתואר לעיל, זאת במקביל להמשך הערכות לחדירת תקן EMV לשוק. החברה ביצעה תהליך של חשיבה אסטרטגית לגבי הפעילויות העסקיות והמיכונות לנוכח השינויים בשוק, וזאת בליווי חברת ייעוץ בינלאומית. החשיבה האסטרטגית מתייחסת, בין היתר, להשקעת משאבים במערכות הליבה של החברה, בפיתוח עסקי, בחדשנות טכנולוגית ופיתוחים חדשים ללקוחות קיימים. כחלק מהחשיבה האסטרטגית אושרה תכנית אסטרטגית לחמש שנים, אשר מטרתה שימור מעמדה של החברה כתשתית מאפשרת ומשמעותית ובכלל זה הצעת שירותים נוספים וגיבוש מנגנוני חדשנות פנימיים וחיצוניים. התכנית מתייחסת לביצוע פרויקטים שיישמו בחלקם באמצעות כח אדם קיים וחלקם תלויי גיוס כח אדם נוסף. מימוש התכנית האסטרטגית הוערך בסך של כתשעה מיליוני שקלים בשנה במהלך השנים הבאות. השלב הראשון של יישום התוכנית האסטרטגית בוצע בחלקו וזאת לאור הקושי והעיכוב בגיוס כוח האדם הנוסף הנדרש לביצוע התכנית. לאור האמור לעיל ובשל משבר הקורונה שהחל בשנת 2020 לא ניתן להעריך את היקף הגיוסים שימומשו בשנה הקרובה. סכומים אלו עלולים להשפיע לרעה על רווחיות החברה בטווח הקצר. להשפעה אפשרית של נגיף הקורונה על מספר התנועות בשנת 2020 ר' סעיף 1.2 בדוח הדירקטוריון של החברה.

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, 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 הדוח. אין לחברה כל ודאות כי ציפיותיה והערכותיה אכן יתממשו, ותוצאות הפעילות של החברה עלולות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות מהאמור לעיל, בין היתר, עקב שינוי בכל אחד מהגורמים דלעיל, מידת עוצמתם, היקפם, משך התרחשותם ויכולת החברה להתמודד עמם.

21. דיון בגורמי סיכון

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

סיכוני מאקרו

21.2. נגיף הקורונה

בחודש ינואר 2020 התפרץ בסין נגיף הקורונה, אשר נכון למועד אישור הדוח, ממשיך להתפשט ברחבי העולם, לרבות בישראל, ולעורר חוסר וודאות משמעותית. לאור האמור, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם, לרבות בישראל, וקיימת התמתנות של הפעילות הכלכלית הגלובלית שלא ניתן לחזות את משכה. להשפעות הנובעות מהשלכות התפרצות מגפת הקורונה ולדרכי ההתמודדות של החברה ר' סעיף 1.2 בדוח הדירקטוריון של החברה.

21.3. סיכונים עסקיים

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).

החברה פועלת בסביבה דינמית, רוויית שינויים הן מבחינה טכנולוגית והן מבחינה רגולטורית, כאשר השוק בו פועלת החברה מאופיין במספר מצומצם של לקוחות. שינויים אלו, הינם בעלי השלכות מהותיות על פעילות החברה ותוצאותיה. הסיכון מתנהל ברמת מנכ"ל וגורמים נוספים הרלוונטיים לסביבה ולפעילות העסקית של החברה. לעמדת הממונה שנמסרה לחברה בעניין העברת הפרוטוקול, ר' סעיף 8.3.1 לעיל.

כאמור בסעיף 8.9 לעיל, לאור הודעות הבנקים כי הם בוחנים צעדים שונים ועשויים לשקול בעתיד קידום יוזמות נוספות או הרחבת יוזמות קיימות בתחום התשלומים ובכללן פיתוח פתרונות תשלום מבוססי אפליקציה או אחרים המושתתים על כרטיסי חיוב או על אמצעים אחרים. להערכת החברה, ככל שפתרונות תשלום אלה לא יהיו מבוססי כרטיסי חיוב, וככל שאכן יפותחו פתרונות כאמור, וככל שההתחשבות בגיבוי לא תעשה שימוש במוצרי החברה, עלולים פתרונות אלו לפגוע בפעילות ובעסקי החברה, פגיעה שעשויה להיות מהותית, אך לחברה אין יכולת לצפות, בשלב זה, את התקדמות הפיתוחים ואת העדפות הצרכנים לגביהם. יצוין, כי בנוגע לאפליקציות התשלומים, נמסר לחברה על ידי המציעים כי על פי טיוטת מכתב שהתקבל, בנק ישראל אישר להרחיב את השימוש באפליקציה לשירותי תשלום לבתי עסק אך קבע שבמשך שלוש שנים יוכלו הבנקים לאפשר תשלומים לבתי עסק במסגרת האפליקציה באופן מצומצם בהיקף שנתי שלא יעלה על 2 מיליארדי ש"ח בשנת 2019, 2.5 מיליארדי ש"ח בשנת 2020 ו-3 מיליארדי ש"ח בשנת 2021 (כאשר המגבלה אינה חלה על העברות בין פרטים). כמו כן הוגבלה האפשרות של האפליקציות הבנקאיות לתשלום בבתי עסק לפעול על בסיס שירות תשלום מיידי שתפתח מס"ב ככל שלא תהיה אפשרות גישה לשירות גם לגופים חוץ בנקאיים. צוין כי מגבלה זו תיבחן על ידי הפיקוח על הבנקים באופן שוטף אשר ישקול לשנותה ככל שיזהה שינויים משמעותיים בשוק.

21.4. סיכונים אסטרטגיים

הסיכונים שגורמו נזקים לחברה לממש את יעדיה, כתוצאה מאי עמידת החברה בתכניותיה 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.

סיכונים ענפיים

21.5. סיכון רגולציה

בשנים האחרונות, ישנם שינויים רגולטוריים רבים בסביבת הפעילות של החברה. סיכוני ציות ורגולציה נחלקים לשתי קבוצות כלהלן:

- סיכון כתוצאה מאי עמידה בהוראות רגולטוריות שונות החלות על החברה, לרבות סיכון כתוצאה מחשיפה לריבוי גופים מפקחים.
 - סיכון כתוצאה מחשיפת החברה לשינויים תכופים בחקיקה ובהוראות רגולציה שונות. בין השינויים המרכזיים בתחום זה, ניתן למנות את עבודתה של הועדה להגברת התחרותיות בשירותים פיננסיים נפוצים (ועדת שטרומ) והחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (חוק שטרומ), שחוקק בעקבותיה וכן את החלטת הרשות לתחרות בדבר העברת זכויות החברה בפרוטוקול EMV לעמותה, כמפורט בסעיף 8.1.7 לעיל.
- לשינויים אלה, יכולות להיות השלכות מהותיות על פעילותה של החברה בשנים הקרובות. כמו כן החלטות הממונה על התחרות כמתואר בסעיף 8.3.1 לעיל, עשויות אף הן להשפיע על פעילות החברה. רגולציה עתידית שאיננה ידועה כעת לחברה – כפי שפורט לעיל, החברה הינה עתירת רגולציה, וקיים הסיכון כי לרגולציה עתידית תהיה השפעה על פעילות החברה.
- החברה פועלת למזעור סיכון זה על ידי קשר רציף עם הרגולטורים ושאיפה מתמדת ליישום הוראות בנק ישראל, תנאי פטור הממונה והדין החל עליה.

21.6. סיכון ציות

סיכון הציות מוגדר כסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי או לנזק תדמיתי, אשר החברה עלולה לספוג כתוצאה מכך שאין היא מקיימת את הוראות הציות החלות עליה.

סיכון הציות, קיים כמעט בכל התהליכים העסקיים בחברה, המיושמים על ידי היחידות השונות. מסמך מדיניות ניהול הציות בחברה מגדיר את כל מערך הציות הנדרש, לרבות מינוי קצין ציות ראשי, מינוי פונקציית ציות וכיו"ב.

החברה פועלת באופן שוטף להטמעת הוראות הדין וזאת כדי למנוע חשיפה לסיכוני ציות.

21.7. 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. הפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם). מערכת ההתקשרויות התפעוליות והחוזיות של החברה מאופיינת במארג חוקים, הוראות, תקנות, צווים והנחיות החלים עליה והמשליכים באופן ישיר על הסיכונים הנובעים ממנה. בין היתר, יחסי החברה עם לקוחותיה (הישירים והעקיפים), ספקיה ועובדיה.

החברה נעזרת באופן קבוע ביעוץ משפטי פנימי ובשירותיהם של מספר משרדי עריכת דין המתמחים בתחום פעילותה ובסיכונים הגלומים בפעילות זו.

21.8. סיכונים פיננסיים

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

21.8.1. סיכוני שוק

לחברה קיימת חשיפה בינונית⁴ לסיכוני שוק (כגון, סיכוני ריבית, אינפלציה, שערי חליפין ומחירי מניות) הנובעת מתיק הנוסטרו המנוהל בחברה בהתאם למדיניות השקעה שמרנית. האחריות למסגרת ניהול סיכוני השוק של החברה והפיקוח עליה מצויה בידי דירקטוריון החברה. האחראי על ניהול סיכוני השוק הינו מנכ"ל החברה, בהתאם למדיניות השקעה שנקבעה כאמור ע"י דירקטוריון החברה. מדיניות ניהול הסיכונים גובשה במטרה להשגת רווחיות מסוימת מתיק הנוסטרו אך תוך הקפדה על סיכונים מינימליים, בהתאם ל"תיאבון לסיכון" שהוגדר. מדיניות ההשקעות שנקבעת הינה שמרנית ונבחנת ומתעדכנת אחת לשנה. המדיניות האחרונה שנקבעה ע"י דירקטוריון החברה כוללת, בין היתר, השקעות בנכסים כדלקמן:

- 80% משווי התיק יושקע ב"נכסים סולידיים" (אג"ח ומק"מ של מדינת ישראל, פיקדונות בנקאיים ואג"ח ושטר י אוצר של מדינת ישראל ומדינות מובילות בעולם, במח"מ ממוצע לכלל התיק שלא יעלה על 5 שנים ובמח"מ ממוצע לאג"ח בודד שלא יעלה על 7 שנים).
 - 20% משווי התיק יושקע במניות ובאגרות חוב קונצרניות מדורגות לפחות בדירוג A (מעלות) או A2 (מדורג) ואגרות חוב זרות מדורגות לפחות בדירוג של BBB בינלאומי.
- הפיקוח על ניהול סיכוני שוק - ניהול התיק מתבצע באמצעות שלושה מנהלי תיקים בפיקוח יועץ חיצוני שמונה מטעם החברה המפקח על קיום מדיניות ההשקעות שנקבעה. ביצועי התיק ועמידה במדיניות שנקבעה נבחנים על ידי הנהלת ודירקטוריון החברה בצורה עתית. דירקטוריון החברה בוחן אחת לשנה את הצורך בעדכון מדיניות ההשקעות ובצורך בהחלפת מנהלי התיקים שביצועיהם אינם תואמים את ציפיות החברה.

21.8.2. סיכון נזילות

חשיפת החברה לסיכון נזילות הינה נמוכה, שכן למועד הדוח, לחברה יש יתרות עודפים והיא אינה נשענת על מקורות אשראי חיצוניים.

21.8.3. סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו הסיכון שלקוחות החברה לא יפרעו את חובותיהם כלפיה. בעניין זה יצוין כי הלקוחות העיקריים של החברה, כאמור לעיל, הם חברות כרטיסי האשראי ובנקים, וכן כי מדובר באשראי לקוחות בלבד.

21.9. סיכונים מיוחדים לחברה

21.9.1. סיכונים תפעוליים

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

- 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.

⁴ לאור התנודתיות בשוק ההון בעקבות משבר הקורונה ובהתחשב בהשפעה על תיק ניירות הערך הסחיר של החברה.

- סיכונים הנובעים משימוש והפעלה בלתי נאותים של נכסים פיזיים, כדוגמת ליקויים במערכות התשתית של משרדי החברה.
 - סיכונים הנובעים מהתנהגות לא נאותה, מכשל של הגורם האנושי, מהנעה כושלת של עובדים ומנהלים או מפגיעה באיכות ובזמינות השירותים המסופקים על ידי החברה.
- 21.9.2.** 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.
- 21.9.3.** ניהול הסיכונים התפעוליים מתבצע במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין בין היתר: הוראה 350 בנושא "סיכונים תפעוליים", הוראה 357 בנושא "ניהול טכנולוגיות מידע", הוראה 355 בנושא "סיכוני המשכיות עסקית" והוראה 361 בנושא הגנת סייבר.
- 21.9.4.** החברה קבעה מדיניות לניהול הסיכונים התפעוליים ולניהול סיכוני המשכיות עסקית. מסמכי המדיניות כאמור, מפרטים מסגרת לפעילויות, כלים ומתודולוגיות לזיהוי סיכונים, הערכת החשיפה הנובעת מהסיכונים, ותהליכי בקרה וניטור מתמשך של פרופיל הסיכון.
- 21.9.5.** המבנה הארגוני של ניהול הסיכונים התפעוליים תואם את אופייה של החברה ומורכבות פעילותה של החברה.
- החברה מבצעת סקרי סיכונים תפעוליים, באמצעות חברות ייעוץ חיצוניות בעלות ניסיון רב בביצוע סקרי סיכונים בתחום מערכות מידע ואבטחת מידע וסייבר.
- 21.10. סיכון אבטחת מידע וסייבר**
- סיכון לכשל טכנולוגי שיגרום לפגיעה הרסנית ביכולת של החברה לספק את השירותים או לדליפת מידע או חדירת גורמים עוינים למערכות החברה. 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 כתשתית שוק של מערך התשלומים והסליקה, מהווה גם היא מטרה לתוקפים שונים. מערכות המחשוב, רשתות התקשורת והמערכות הממוחשבות המשרתות את לקוחות החברה, הינן יעד להתקפות סייבר, קודים זדוניים, התקפות דיג (Phishing) וחשיפות נוספות שמטרתן פגיעה בשירותי החברה, גניבת מידע או פגיעה בבסיס הנתונים של החברה.
- החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות השקעה מתמדת בפיתוח ובשכלול אמצעי ההגנה על מערכותיה. החברה נוקטת במכלול רחב של אמצעים הדרושים כדי למנוע סיכוני אבטחת מידע וסייבר נגד החברה ולקוחותיה. במסגרת זו, סיכוני הסייבר מנוהלים באמצעות מספר מעגלי אבטחה ובקרה במספר רבדים, זאת כדי להקטין את החשיפות הפוטנציאליות בגין איום זה.
- ביום 31 בינואר 2018 קיבלה החברה תקן PCI DSS של אבטחת מידע. החברה מחדשת את ההסמכה כל שנה. חידוש אחרון בוצע בחודש מרץ 2020.
- 21.11. סיכון המשכיות עסקית**
- החברה מהווה גורם משמעותי המשפיע בין היתר על פעילות מערך התשלומים של המשק הישראלי. לפיכך, הינה מסווגת כ"מפעל חיוני" של מל"ח (משק לשעת חירום), וככזאת עומדת בדרישות המשכיות העסקית הן של מל"ח והן של בנק ישראל.
- על מנת לתמוך בפעילות העסקית של הלקוחות ללא הפרעה, גם בעתות משבר או אסון, החברה פועלת לשמירה על שרידות, זמינות ויציבות ברמה גבוהה מאד. חלק מהמערכות פועלות במקביל מ-2 מרכזי חישוב active-active, חלק אחר נמצא בגיבוי active-passive.
- החברה מקיימת תהליכים מתמשכים לזיהוי סיכוני המשכיות עסקית, ניתוח הממצאים, גיבוש ויישום תכנית לטיפול בממצאים כאמור, לרבות עדכון תכנית המשכיות העסקית ויישומה.

21.12. סיכון מוניטין

סיכון מוניטין הינו הפוטנציאל שפרסום שלילי ו/או תפישה ציבורית ו/או התנהלות לא הולמת, המתייחסים לדרכי פעולתה של החברה ו/או תקלה משמעותית שתפגע בזמינות החברה, יגרמו לפגיעה במוניטין של החברה ו/או לפגיעה ביחסי הגומלין בין החברה לבין לקוחות, רגולטורים, עובדים וכו'. היא גם עלולה להוביל לאובדן לקוחות, ירידה בהכנסות, תביעות משפטיות וכו'. החברה פועלת למזעור סיכון זה על ידי פיקוח ובקרה שוטפים על ישום הוראות ונהלים מול לקוחות, ספקים ועובדים. עיקר פעילויות החברה היא מול מספר מצומצם של לקוחות המכירים היטב את תחום הפעילות של החברה.

21.13. סיכון תלות במס"ב

כאמור בסעיף 6.17.4 לעיל, החברה ומס"ב משתמשות וחולקות תשתית טכנולוגית משותפת, וכן חולקות החברות שירותים משותפים בתחום התקשורת, בתחום הניהול, שירותי אבטחת מידע, מנכ"ל, מטה, כספים, משאבי אנוש, יעוץ משפטי, ביקורת פנים וניהול סיכונים, ושירותי ביטוח. לחברות צוותי עבודה משותפים, ובכלל זה צוותי פיתוח ותחזוקת תוכנה, תחזוקת תשתיות, שרתים, אבטחת מידע, תקשורת, טלפוניה, משרדים משותפים ועוד. ככל שיוחלט על סיום ההתקשרות בין החברה ומס"ב, ויהיה צורך להיפרד, אזי, היפרדות טכנית של שתי החברות פירושה מעבר ממצב שבו ישנו חדר מחשבים משותף ראשי ומשני, ציוד מחשוב משותף וגופי פיתוח ובדיקות משותפים ומטה ניהולי משותף, למצב בו יש לכל חברה חדר מחשב ומחשבים, גופי פיתוח ובדיקות ואנשי מטה נפרדים. היפרדות כאמור, ככל שתהא, מחייבת תהליך תכנון היפרדות וחלוקת רכוש בין החברות, כמו כן גיוס כוח אדם והכשרתו וקניית ציוד מחשב ובניית חדר מחשבים (ראשי ומשני) נוספים. סיום ההסכם עם מס"ב, או למצער, שינוי בתנאיו, עשויים להרע בצורה משמעותית את תוצאותיה של החברה למשך מספר שנים. לפניית רשות התחרות בנוגע לדרישתה להיפרדות ממס"ב ר' סעיף 8.3.1.4 לעיל.

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

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

מס'	סיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	השפעה
1	נגיף הקורונה	סיכוני מאקרו הנובעים מהתפרצות מגפת הקורונה בעולם ובארץ	גבוהה
2	סיכון עסקי	נובע מן הסביבה החיצונית והפנימית בה פועלת החברה	גבוהה
3	סיכון שוק	סיכון הנובע משינויים בתנאי שוק (ריבית, מט"ח, אינפלציה ומחירי נכסים פיננסיים)	בינונית
4	סיכון רגולציה	סיכון הנובע משינויים ברגולציה והשפעתם על פעילותה של החברה	גבוהה
5	סיכון ציות	סיכון הנובע מאי עמידה בהוראות חקיקה, רגולציה, תקנות מחייבות	בינונית
6	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
7	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
8	סיכון אסטרטגי	סיכון הנובע מהחלטות שגויות ו/או יישום של החלטות עסקיות. הסיכון האסטרטגי מושפע מגורמי סיכון חיצוניים ופנימיים	בינונית
9	סיכון מוניטין	סיכון ישיר - האפשרות כי פרסום שלילי, בנוגע לעסקי החברה, פעולותיה או חוסר פעולותיה, יפגע או עלול לפגוע בדימוי החברה, בהיקפי פעילותה, בזילות 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 גישה למקורות מימון או שירותים נדרשים.	נמוכה
10	סיכון אשראי	סיכון כי לקוחות החברה לא יפרעו את חובותיהם	נמוכה
11	סיכונים אבטחת מידע וסייבר	סיכון הקשור בשימוש ובחשיפת מידע רגיש על ידי גורמים פנימיים או חיצוניים וכן ניסיונות חדירה של גורם עוין אל מערכות החברה, במטרה לפגוע בשלמות, זמינות או חשאיות המידע.	גבוהה
12	סיכון תלות במס"ב	סיכון הקשור להסכם החיובים וההתקשרויות עם מס"ב	גבוהה
13	סיכון נזילות	סיכון המוגדר כסיכון שהחברה תתקשה לעמוד בהתחייבויותיה במועד הנדרש, בשל התחייבויות בלתי צפויות או אי וודאות לגבי זמינות המקורות	נמוכה



דוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2019



דברי יו"ר הדירקטוריון

בשם הדירקטוריון והנהלה אני גאה להגיש את הדוח הכספי השנתי של שירותי בנק אוטומטיים בע"מ ("החברה") לשנת 2019.

החברה מסכמת את שנת 2019 עם גידול בהכנסות מפעילות בשיעור של 18% בהשוואה לשנת 2018, הנובע בעיקר מגידול בכמות עסקאות שבוצעו במשק ומעלייה בהכנסות בגין המסופים המחוברים לחברה. במהלך שנת 2019, לאחר השלמת הצעת מכר של מניותיה, הפכה החברה לחברה ציבורית ותאגיד מדווח כהגדרתו בחוק ניירות ערך, מהלך שבעקבותיו ביטל נגיד בנק ישראל את רישיון חברת שירותים משותפת שניתן לחברה בשנת 1981.

כמות העסקאות בכרטיסי חיוב בשנת 2019 הסתכמה בכ-1,660 מיליוני עסקאות, צמיחה של כ-10% בהשוואה לכ-1,516 מיליוני עסקאות ב-2018. ההכנסות מאיסוף עסקאות, אישורן וממשק סילוקין הסתכמו ב-2019 בכ-35.5 מיליון שקל (כ-43% מסך ההכנסות), גידול של כ-14% בהשוואה להכנסות בשנת 2018 ממתן שירותים אלו, שהסתכמו בכ-31 מיליון שקל (כ-45% מסך ההכנסות).

החברה חרטה על דגלה את השמירה על רציפות השירות ויציבות מערך השירותים העיקריים אותם היא מעניקה בזמן אמת ללקוחותיה, בהיותם שירותים מרכזיים במערך התשלומים הלאומי, וזאת תוך מתן מענה לדרישות וצרכים חדשים. החברה ממשיכה לקדם ולהוביל יוזמות פורצות דרך, התואמות את רוח התקופה והמאפשרות לציבור הלקוחות חווית תשלום נוחה פשוטה ומהירה יותר.

במקביל לפעילות השוטפת החברה נערכת לעתיד ולשניונים בעולם התשלומים ובמהלך שנת 2019 ביצעה ריענון לעבודה אסטרטגית שבוצעה עם חברת יעוץ בינלאומית כדי להתאים את האסטרטגיה ארוכת הטווח למגמות והכיוונים של שוק התשלומים.

בחודש ינואר 2020 התפרץ בסין נגיף הקורונה, אשר נכון למועד זה, ממשיך להתפשט ברחבי העולם, לרבות בישראל, ולעורר חוסר וודאות משמעותית. לאור האמור, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם, לרבות בישראל, וקיימת התמתנות של הפעילות הכלכלית הגלובלית שלא ניתן לחזות את משכה. החברה, אשר מוגדרת כחברה פיננסית חיונית, נערכה להתמודדות עם התפשטות הנגיף ומתאימה את היערכותה בהתאם להתפתחויות, הן בהיבט העסקי, הן בהיבט הטכנולוגי והן בהיבט הארגוני, והיא מחזקת באופן מתמיד את היערכותה להמשך פעילות מלאה ורציפה גם בעת משבר הקורונה. עם זאת המשבר עשוי להשפיע על פעילות החברה ועל תוצאותיה הכספיות בשנת 2020.

בחברה מאמינים כי עובדיה ולקוחותיה הם הנכסים העיקריים והמהותיים ולכן אנו משקיעים בעובדים ובלקוחות. לסיום, ברצוני להודות ללקוחותינו הממשיכים להביע בנו אמון, לחברי הדירקטוריון להנהלת החברה ולעובדיה על התרומה והמחויבות המאפשרים להמשיך להעניק ערך מוסף ושירות איכותי יציב וזמין ללקוחותינו.

בכבוד רב,
שלמה ביסטרי
יו"ר הדירקטוריון

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

אנו מתכבדים בזאת להגיש לבעלי המניות את דין וחשבון הדירקטוריון של שירותי בנק אוטומטיים בע"מ (להלן: "החברה" או "שב"א") ליום 31 בדצמבר 2019 ולתקופה של שנה שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם להוראות תקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1.1 תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

החברה עוסקת בהפעלת מערכות המאפשרות, בין היתר, איסוף עסקאות בכרטיסי חיוב ממסופים בבתי עסק, העברת אישורים לעסקאות בכרטיסי חיוב, ממשק סילוקין בין סולקים למנפיקים של כרטיסי חיוב וכן העברת אישורים לפעולות משיכת מזומן במכשירי כספומט, ר' סעיף 3 בתיאור עסקי החברה.

1.2 פעילות החברה בתקופת הדוח

עסקאות בכרטיסי חיוב

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	
1,500	1,644	תנועות חובה
16	16	תנועות זכות

שירותי מתג ATM

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

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

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

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	
73,174	72,853	כמות בירורי יתרה ומשיכות (אלפי תנועות)
45,479	47,016	סכומי בקשת משיכות (מיליוני ש"ח)



מגמות, תופעות והתפתחויות מהותיות

- ביום 17 באפריל 2019 פוצל הון המניות הרשום של החברה. לפרטים אודות פיצול הון המניות של החברה ראה ביאור 16 בדוחות הכספיים.
- ביום 15 במאי 2019, הגישה החברה לרשם העמותות בקשה להקמת עמותה אליה צורף נוסח תקנון העמותה כפי שאושר על ידי הממונה על התחרות. הבקשה נמצאת בטיפול רשם העמותות ונבחנת מול בנק ישראל ורשות התחרות. לפרטים אודות החלטת הממונה על הפסקת תפעול פרוטוקול אשראית EMV במסוף והעברת כלל הזכויות בפרוטוקול ללא תמורה לעמותה שתפוקח על ידי בנק ישראל ר' ביאור 19 לדוחות הכספיים השנתיים.
- ביום 29 באוגוסט 2019 הודיעה רשות התחרות לחברה כי מצאה שיש מקום לקבל את עמדת החברה ולאמץ פרשנות לפיה תנאי הפטור מחייבים העברת זכויות בנוגע לפרוטוקול במקטע שבין החברה לבין נקודות מכירה (POS) בלבד, לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 29 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-075474), אשר המידע הנכלל בו מובא על דרך ההפניה.
- ביום 6 ביוני 2019 הושלמה הצעת המכר של מניות החברה לציבור במסגרת התשקיף. ביום 12 ביוני 2019 מניות החברה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ החברה הפכה לתאגיד מדווח כהגדרתו בחוק ניירות ערך.
- הכנסות החברה מחברות כרטיסי האשראי (להלן: "הסולקים") כוללות החל מהרבעון האחרון של שנת 2018, הכנסות ממסופים מחוברים שאינם מעבירים עסקאות, אשר השפיעו באופן מהותי על התוצאות העסקיות של החברה בתקופות אלה. לישראלכרט מחלוקת עם החברה לעניין החיוב בגין נושא זה. במהלך הרבעון השלישי והרביעי של 2019, ישראלכרט שילמה את מלא חובותיה בגין שרות זה, וזאת תחת מחאה ותוך הודעה לחברה כי המחלוקת עומדת בעינה.
- לישראלכרט מחלוקת עם החברה גם בגין חיוב עבור שימוש במסופי PP והיא אינה פורעת את חובותיה לחברה בגין פריט זה. הכנסות החברה משימוש במסופי PP אינן מהותיות. לפרטים נוספים ר' ביאור 2.ג. לדוחות הכספיים.
- ביום 4 ביולי 2019 הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 8 ביולי 2019 (אסמכתא: 2019-01-058827) וכן ביאור 19 לדוחות הכספיים, אשר המידע הנכלל בהם מובא על דרך הפניה.
- בחודש יולי 2019 התקשרה החברה בהסכם להמשך תמיכה במחשבים הקיימים, רכישת מחשבים חדשים (FRONT), תמיכה ותחזוקה בתמורה כוללת בסך של כ-3.6 מיליון דולר (20% מהעסקה משותף וימומן על ידי החברה הקשורה מס"ב). בחודש ספטמבר 2019 הגיעו המחשבים לאתרי החברה ונכללו ברכוש הקבוע של החברה בהתאם.
- בהתאם למידע שנמסר לחברה, ביום 27 באוגוסט 2019 נחתם הסכם בין הבנקים אודות העברת 3.2% ממניות החברה לידי בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "מזרחי") תמורת מחיר המהווה 33.34% ממחיר הסגירה של המניה ביום 14 ביולי 2019. ביום 4 בספטמבר 2019 קיבלה החברה עדכון מבעלי המניות על השלמת העברת המניות למזרחי. ביום 10 בספטמבר 2019 אישרה רשות התחרות לבנקים כי תראה כמועד העברת המניות למזרחי את 30 ביוני 2019 כך שיראו בכך התקיימו התנאי שנקבע על מנת שהבנקים יהיו זכאים למלוא סכומי הדיבידנד שחולקו (ירידה ל-10%). לאור האמור לעיל הלוואה הצמיתת שנכללה בהון העצמי סווגה לפרמיה על מניות. לפרטים נוספים ר' דיווחים מיידיים מיום 28 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-074679) ומיום 4 בספטמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-077856), אשר המידע הנכלל בהם מובא על דרך ההפניה.
- ביום 28 באוגוסט 2019 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את: (1) מינויים מחדש של רואי החשבון המבקרים של החברה; (2) מינוי שני דירקטורים חיצוניים בחברה לפי חוק החברות; (3) מינוי שני דירקטורים על פי הצעת בעלי מניות בחברה; לפרטים נוספים ר' דיווחים מיידיים מיום 23 ביולי 2019 (אסמכתא: 2019-01-063618) ומיום 28 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-074352), אשר המידע הנכלל בהם מובא על דרך ההפניה.

- ביום 28 באוקטובר התקבלה פנייה מרשות התחרות בעניין הזיקות המשותפות של החברה ומס"ב. לפרטים ר' סעיף 8.3.1 לעיל.
- ביום 19 בנובמבר 2019 קיבלה החברה את הודעת וועדת ההיגוי להגנה על מערכות ממוחשבות חיוניות כי הוחלט להמליץ על הוספת החברה לתוספת החמישית לחוק הסדרת הביטחון בגופים ציבוריים תשנ"ח – 1998.

התפתחויות כלכליות בארץ ובענף כרטיסי האשראי

מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2019 בשיעור של כ- 0.6%. להערכת בנק ישראל שיעור האינפלציה החזוי ל-12 החודשים הקרובים נמוך מ- 1%. במהלך שנת 2019 ריבית בנק ישראל נותרה ברמה של 0.25%. הסיבה העיקרית להקפאת הריבית היא אי הוודאות לגבי ההתפתחות הכלכלית בארץ ובעולם. בשנת 2019 התחזק השקל ביחס לדולר של ארה"ב וביחס ליורו בשיעור של 7.8% ו- 9.6% בהתאמה.

רכישות בכרטיסי אשראי

בהתאם לדיווחי הלשכה מרכזית לסטטיסטיקה ("הלמ"ס"), בשנת 2019 נרשמה עליה בשיעור שנתי של כ- 7.9% בסך כל הרכישות בכרטיסי אשראי, זאת בהמשך לעלייה של כ- 7.5% בשנת 2018.

התפתחויות כלכליות בעולם

בחודש ינואר 2020 עדכנה קרן המטבע הבינלאומית את התחזית המעודכנת לקצב הצמיחה בעולם לכ- 2.9% בשנת 2019, ירידה של כ- 0.1% לעומת התחזית שפרסמה קרן המטבע הבינלאומית קודם לכן. השינוי בתחזית נובע בעיקר מצפי לצמיחה נמוכה בהודו ומחשש ממתחים מסחריים בין ארה"ב לאיחוד האירופי.

נגיף הקורונה – בחודש ינואר 2020 התפרץ בסין נגיף הקורונה, אשר נכון למועד אישור הדוח, ממשיך להתפשט ברחבי העולם, לרבות בישראל, ולעורר חוסר וודאות משמעותית. לאור האמור, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם, לרבות בישראל, וקיימת התמתנות של הפעילות הכלכלית שלא ניתן לחזות את משכה. כחלק מההתמודדות עם התפרצות הנגיף וניסיון לבלימת התפשטותו, ננקטים באזורים רבים בעולם, לרבות בישראל, צעדים המגבילים באופן משמעותי ניידות והתקהלות של אנשים.

נכון למועד אישור הדוח מסתמנת ירידה בחודש מרץ 2020 בכמות העסקאות. ככל שהירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית בשל התפרצות הנגיף ברחבי העולם, לרבות בישראל, תימשך ו/או תתעצם, עלולה להיות פגיעה בתוצאות הפעילות של החברה. ככל שהמפורט לעיל יתממש, לאורך זמן ממושך, תיתכן פגיעה משמעותית בתוצאות הפעילות של החברה. כתוצאה מהמצב יש עלייה באחוז הפעולות המבוצעות ללא הצגת כרטיס (און ליין) מתוך כלל הפעולות. אין ביכולת החברה להעריך את משך הזמן ו/או ההשפעות האפשריות של ההתפרצות על תוצאות פעילות החברה. למועד פרסום הדוחות הכספיים

החברה נערכה להתמודדות עם התפשטות הנגיף ומתאימה את היערכותה בהתאם להתפתחויות, בהיבט העסקי, בהיבט הטכנולוגי בדגש על המשכיות עסקית ובהיבט הארגוני כדלקמן:

בהיבט העסקי, נכון למועד הדוח, מגמת המעבר לתקן EMV ממשיכה ללא שינוי משמעותי. במידה וינקטו צעדים יותר קיצוניים למניעת התפשטות הנגיף או במידה ותהיה הרעה משמעותית לאורך זמן במצב הכלכלי בארץ ובעולם קיים חשש להמשך הפגיעה ואף להחרפת המגמה של פגיעה בכמות העסקאות וכתוצאה מכך - בהכנסות החברה ובתוצאות העסקיות שלה.

בנוסף, תיק ניירות הערך למסחר של החברה, המושקע בעיקרו באגרות חוב ממשלתיות, ירד נכון ליום 26 במרץ בכ- 5% (ביחס לערכו בתחילת 2020) אך התמשכות אירועי הקורונה עלולה לגרור ירידות נוספות בתיק זה.

בהיבט הטכנולוגי, החל מיום 8 במרץ 2020 משרדי החברה פוצלו לשני מתחמים נפרדים, תוך ביזור המחלקות השונות ואיוש כל מתחם עם נציגות מכל מחלקה קריטית. החברה ביצעה בדיקה וריענון של החיבורים לעבודה מרחוק לעובדים חיוניים, נערכת לחיבור מרחוק של עובדים נוספים והכינה תכנית היערכות ליחידת שירות הלקוחות למצב של עבודה



מרחוק. החברה פועלת וממשיכה לפעול לחיזוק השרידות לרבות פעילויות מאתרים נפרדים ומאתר הגיבוי שערוך גם הוא לתרחישים שונים.

בהיבט אירגוני הוקם צוות חירום שמקיים התייעצויות עיתיות לגבי המצב. הישיבות בחברה צומצמו וכך גם מספר המשתתפים בישיבות, תוך מעבר לשיחות ועידה טלפונית. החברה ממלאת אחר הנחיות משרד הבריאות ובנק ישראל ומתקשרת את הנחיות משרד הבריאות והנחיותיה לעובדים באופן שוטף.

ההתייחסות המופיעה בסעיף זה בקשר להערכות החברה על התפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית הגלובלית והמקומית וכן בקשר להשלכות אפשריות של התפתחויות אלה על פעילותה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. התפתחויות והשלכות אלו אינן בשליטתה של החברה, הן אינן וודאיות ומתבססות על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד אישור הדוח. ככל שהמשבר הגלובלי יעמיק וככל שימשך זמן ממושך הדבר עלול לגרום להרעה משמעותית בתוצאות פעילות החברה לרבות יכולתה הפיננסית להתמודד עם האירוע.



1.3 מצב כספי

לחלן ניתוח השינויים העיקריים בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2019 לעומת 31 בדצמבר 2018 (באלפי ש"ח):

הערות והסברים	שינוי	ליום 31 בדצמבר		
		2018	2019	
		מבוקר		
				נכסים
מזומנים ושווי מזומנים	11,465	21,222	32,687	השינוי נובע מתזרים חיובי מפעילות שוטפת אשר שימש בעיקר להגדלת תיק ההשקעות ופעילות השקעה.
ניירות ערך למסחר	20,861	77,617	98,478	העלייה נובעת מהגדלת תיק ההשקעות, תנודתיות והעלייה בשוק ההון בתקופת הדוח.
לקוחות והכנסות לקבל	514	18,647	19,161	השינוי נובע מגידול בפעילות החברה
חייבים ויתרות חובה	(41)	4,145	4,104	
מיסי הכנסה לקבל	(3,221)	3,221	-	הירידה נובעת בעיקר מקבלת החזר מס.
עודף נכסי תוכנית בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה	(454)	454	-	בשנת 2019 עודף התחייבויות על נכסים ראה הסבר להלן
רכוש קבוע נטו	4,169	14,374	18,543	העליה נובעת מרכישת מחשבים חדשים (FRONT) בניכוי הוצאות פחת.
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	(2,037)	5,956	3,919	השינוי נובע בעיקר מהפחתה תקופתית.
נכסי זכות מימוש חכירה	9,567	-	9,567	העלייה בתקופת הדיווח נובעת מיישום לראשונה של תקן דיווח IFRS 16, לפרטים נוספים ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים.
הוצאות מראש	2,426	484	2,910	העליה נובעת בעיקר מרכישת הסכם תחזוקה ותמיכה למחשבים החדשים (FRONT).
מיסים נדחים	(935)	2,018	1,083	
				התחייבויות והון
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	793	-	793	העלייה בתקופת הדיווח נובעת מיישום לראשונה של תקן דיווח IFRS 16.
ספקים ונותני שירותים	188	2,812	3,000	העלייה בפעילות שוטפת של החברה
זכאים ויתרות זכות	542	11,324	11,866	העלייה בפעילות שוטפת של החברה
מס הכנסה לשלם	2,195	-	2,195	היתרה נובעת מהפרשה למס לשנת 2019 בניכוי מקדמות ששולמו
התחייבות בשל חכירה	8,815	-	8,815	העלייה בתקופת הדיווח נובעת מיישום לראשונה של תקן דיווח IFRS 16, לפרטים נוספים ראה ביאור 2 לתמצית הדוחות הכספיים.
התחייבויות בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה, נטו	1,766	-	1,766	השינוי נובע בעיקר משינויי הריביות על חישובי האקטואריה
התחייבות בשל הטבות לעובדים הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	222	2,347	2,569	
	27,793	131,655	159,448	העלייה בתקופת הדיווח נובעת מרווחי התקופה



1.4 תוצאות הפעולות

להלן ניתוח השינויים העיקריים בסעיפי הדוח על רווח או הפסד ליום 31 בדצמבר 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

הערות והסברים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	שינוי	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2018	2019	
		מבוקר		
העלייה נובעת בחלקה מגידול בהיקף הפעילות ובחלקה מהכנסות בגין מסופים מחוברים שאינם מעבירים עסקאות (החל מרבעון אחרון של שנת 2018) לעניין זה ראה גם ביאור 2 ג. לדוחות הדוחות הכספיים.	11,755	62,154	73,909	הכנסות ממתן שירותים לחברות כרטיסי האשראי
העלייה נובעת מגידול בהיקף הפעילות	617	7,067	7,684	הכנסות ממתן שירותים לאחרים
	12,372	69,221	81,593	סך כל ההכנסות
העלייה נובעת ברובה בהוצאות שכר ונלוות בעיקר מימוש התוכנית האסטרטגית של החברה ומעלייה בהוצאות אחזקת חומרה ותוכנה בגין אבטחת מידע ועליה בפעילות	1,087	48,813	49,900	הוצאות תפעוליות, הנהלה וכלליות
	11,285	20,408	31,693	רווח תפעולי
העלייה נובעת מהשפעת התנודתיות והעלייה בשוק ההון בשנת 2019	8,038	(1,614)	6,424	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
העלייה נובעת מהמגמות שתוארו לעיל	19,323	18,794	38,117	רווח לפני מיסים על ההכנסה
	4,486	4,267	8,753	הפרשה למיסים על ההכנסה
	14,837	14,527	29,364	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות
		0.36	0.73	רווח נקי למניה

1.5 להלן ניתוח השינויים העיקריים בסעיפי הדוח על תזרימי המזומנים ליום 31 בדצמבר 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

הערות והסברים לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2018	2019	
	(מבוקר)		
	14,527	29,364	רווח נקי לתקופה
	7,344	9,751	התאמות לרווח
עיקר השינוי הינו כתוצאה מגידול בפעילות ומתשלום הפרשות שבוצעו	4,426	(3,764)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות, נטו
	26,297	35,351	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הגדלת תיק ניירות הערך של החברה	153,712	(23,040)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
התזרים בתקופה המקבילה אשתקד שימש לתשלום דיבידנד לבעלי המניות של החברה	(175,000)	(846)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

1.6 מקורות מימון

החברה מממנת את כל פעילותה ממקורותיה העצמיים.



2. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

האחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה

האחראי על ניהול סיכוני השוק הינו מר משה וולף, מנכ"ל החברה, בהתאם למדיניות השקעה שנקבעה כאמור ע"י דירקטוריון החברה. לפרטים אודות מר משה וולף, ר' תקנה 26 א' בפרטים נוספים בחלק ד' לדוח זה (להלן: "פרטים נוספים").

סיכוני השוק אליהם חשופה החברה

סיכוני השוק אליהם חשופה החברה נובעים, בעיקר, מהחזקת תיק ניירות ערך למסחר שבעלות החברה (להלן- "תיק הנוסטרו"). תיק הנוסטרו הסתכם ליום 31 בדצמבר 2019 לסך של כ-98,478 אלף ש"ח. מזומנים ופיקדונות בבנקים הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2019 לסך של כ-32,687 אלף ש"ח. הנכסים הני"ל הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2019 לסך של כ-131,165 אלף ש"ח.

תיק הנוסטרו של החברה מוצג בדוחות הכספיים בשוויו הוגן, הנקבע בהתאם לשערי הבורסה של ניירות הערך בתאריך המאזן. תיק הנוסטרו מושקע בעיקר באגרות חוב של ממשלת ישראל. לפיכך, סיכוני השוק העיקריים להם חשופה החברה נובעים מגורמים המשפיעים על שוק אגרות החוב הממשלתיות, כגון: שיעורי ריבית למח"מ וגורמים אקסוגניים אחרים. חלק לא גדול מתיק הנוסטרו מושקע, בהתאם למדיניות המפורטת להלן, גם במניות ובאגרות חוב קונצרניות, מכאן החברה חשופה גם לגורמי שוק המשפיעים על שערי הבורסה בכלל.

מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

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

- 80% משווי התיק יושקע באג"ח ומק"מ של מדינת ישראל, פיקדונות בנקאיים ושטרי אוצר של מדינת ישראל ומדינות מובילות בעולם, במח"מ ממוצע לכלל התיק שלא יעלה על 5 שנים ובמח"מ ממוצע לאג"ח בודד שלא יעלה על 7 שנים.
- 20% משווי התיק יושקע במניות ובאגרות חוב קונצרניות מדורגות לפחות בדירוג A (מעלות) או A2 (מדרוג) ואגרות חוב זרות לפחות בדירוג של BBB בינלאומי.

הפיקוח על ניהול סיכוני שוק

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

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



2.1 שווי הוגן של מכשירים פיננסיים ומבחני רגישות

2.1.1 שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר 2019					
אלפי ש"ח					
סה"כ	מטבע חוץ		במטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
					נכסים
32,687	-	-	-	32,687	מזומנים ופקדונות בבנקים
98,478	786	7,980	38,789	50,923	ניירות ערך למסחר
19,161	-	-	-	19,161	לקוחות והכנסות לקבל
2,404	-	-	-	2,404	חייבים ויתרות חובה
152,730	786	7,980	38,789	105,175	סך כל הנכסים הפיננסיים
793	-	-	793	-	חלויות שוטפות בגין חכירה
3,000	-	-	-	3,000	ספקים ונותני שירותים
8,249	-	-	-	8,249	זכאים ויתרות זכות
2,195	-	-	2,195	-	מיסי הכנסה לשלם
8,815	-	-	8,815	-	התחייבויות בגין חכירה
23,052	-	-	11,803	11,249	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות
129,678	786	7,980	26,986	93,926	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים
ליום 31 בדצמבר 2018					
אלפי ש"ח					
סה"כ	מטבע חוץ*		במטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
					נכסים
21,222	-	1	-	21,221	מזומנים ופקדונות בבנקים
77,617	462	4,740	32,429	39,986	ניירות ערך למסחר
18,647	-	-	-	18,647	לקוחות והכנסות לקבל
2,325	-	-	-	2,325	חייבים ויתרות חובה
119,811	462	4,741	32,429	82,179	סך כל הנכסים הפיננסיים
10,873	-	-	-	10,873	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות
108,938	462	4,741	32,429	71,306	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים



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

ליום 31 בדצמבר 2019							
אלפי ש"ח							
שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים בהתחשב בשינוי בשיעורי הריבית							
שינוי בשווי הוגן		מטבע חוץ			מטבע ישראלי		
באחוזים	אלפי ₪	סך הכל	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
(1.99)	(2,576)	127,102	786	7,980	25,788	92,548	גידול מיידי של 1%
(0.20)	(257)	129,421	786	7,980	26,866	93,789	גידול מיידי של 0.1%
1.99	2,576	132,254	786	7,980	28,179	95,309	קיטון מיידי של 1%
0.20	257	129,935	786	7,980	27,105	94,064	קיטון מיידי של 0.1%

ליום 31 בדצמבר 2018							
אלפי ש"ח							
שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים בהתחשב בשינוי בשיעורי הריבית							
שינוי בשווי הוגן		מטבע חוץ			מטבע ישראלי		
באחוזים	אלפי ₪	סך הכל	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
(2.00)	(2,176)	106,762	462	4,741	31,354	70,205	גידול מיידי של 1%
(0.20)	(218)	108,721	462	4,741	32,321	71,197	גידול מיידי של 0.1%
2.00	2,176	111,114	462	4,741	33,501	72,410	קיטון מיידי של 1%
0.20	218	109,157	462	4,741	32,536	71,418	קיטון מיידי של 0.1%



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

ליום 31 בדצמבר 2019							
אלפי ש"ח							
שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים בהתחשב בשינוי במחירי המניות הסחירות							
שינוי בשווי הוגן		מטבע חוץ			מטבע ישראלי		
באחוזים	אלפי ₪	סך הכל	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
1.52	1,970	131,648	865	8,777	26,986	95,020	גידול מיידי של 10%
0.76	989	130,667	825	8,376	26,986	94,480	גידול מיידי של 5%
(1.52)	(1,970)	127,708	706	7,181	26,986	92,835	קיטון מיידי של 10%
(0.76)	(989)	128,689	747	7,581	26,986	93,375	קיטון מיידי של 5%

ליום 31 בדצמבר 2018							
אלפי ש"ח							
שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים בהתחשב בשינוי במחירי המניות הסחירות							
שינוי בשווי הוגן		מטבע חוץ			מטבע ישראלי		
באחוזים	אלפי ₪	סך הכל	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
1.24	1,373	110,311	509	5,214	32,429	72,159	גידול מיידי של 10%
0.63	687	109,625	486	4,977	32,429	71,733	גידול מיידי של 5%
(1.24)	(1,373)	107,565	416	4,266	32,429	70,454	קיטון מיידי של 10%
(0.63)	(687)	108,251	439	4,503	32,429	70,880	קיטון מיידי של 5%



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

ליום 31 בדצמבר 2019							
אלפי ש"ח							
שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים בהתחשב בשינוי במדד המחירים לצרכן							
שינוי בשווי הוגן		מטבע חוץ			מטבע ישראלי		
באחוזים	אלפי ש"ח	סך הכל	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
0.42	540	130,218	786	7,980	27,526	93,926	גידול מיידי של 2%
0.21	270	129,948	786	7,980	27,256	93,926	גידול מיידי של 1%
(0.42)	(540)	129,138	786	7,980	26,446	93,926	קיטון מיידי של 2%
(0.21)	(270)	129,408	786	7,980	26,716	93,926	קיטון מיידי של 1%

ליום 31 בדצמבר 2018							
אלפי ש"ח							
שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים בהתחשב בשינוי במדד המחירים לצרכן							
שינוי בשווי הוגן		מטבע חוץ			מטבע ישראלי		
באחוזים	אלפי ש"ח	סך הכל	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
0.60	649	109,587	462	4,741	33,078	71,306	גידול מיידי של 2%
0.30	325	109,263	462	4,741	32,754	71,306	גידול מיידי של 1%
(0.60)	(649)	108,289	462	4,741	31,780	71,306	קיטון מיידי של 2%
(0.30)	(325)	108,613	462	4,741	32,104	71,306	קיטון מיידי של 1%

3. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

3.1. חלוקת דיבידנד

לפרטים בדבר מגבלות על חלוקת דיבידנד בחברה ר' סעיף 5 לתיאור עסקי החברה וביאור 16.ג. לדוחות הכספיים.

3.2. שינוי מתכונת הדיווח

לפרטים בדבר שינוי מתכונת הדיווח בעקבות הפיכתה של החברה לחברה ציבורית ר' ביאור 3 לדוחות הכספיים.



4. אירועים לאחר תקופת הדוח

לפרטים אודות אירועים שהתרחשו לאחר תקופת הדוח ר' באור 22 לדוחות הכספיים.

5. חיבטי ממשל תאגידי

דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית:

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

שינויים בדירקטוריון ובהנהלה:

- ביום 17 באפריל 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת כהונתם של מר שלום (שלמה) ביסטרי ומר אליק עציון, דירקטורים מכהנים בחברה, לשלוש שנים מהמועד בו נכנס לתוקף המינוי לכהונתם הנוכחית, דהיינו, לשלוש שנים מיום 3 בינואר 2018 ומיום 10 במאי 2018, בהתאמה. ביום 25 ביוני 2019 הודיעה המפקחת על הבנקים כי אין לה התנגדות להארכת כהונתם כאמור.
- ביום 1 בספטמבר 2019 מונה מר זאב זהר לדירקטור חיצוני לפי חוק החברות ולפי הוראת ניהול בנקאי תקין 301. מר זאב זהר הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
- ביום 1 בנובמבר 2019 מונה מר שרון חרן לדירקטור בחברה. מר חרן שרון הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
- ביום 6 בנובמבר 2019 מונה מר יאיר אבידן לדירקטור בחברה. מר יאיר אבידן הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
- ביום 12 בנובמבר 2019 מונתה גברת ג'קלין סטרומינגר לדירקטורית חיצונית לפי חוק החברות ולפי הוראת ניהול בנקאי תקין 301 בחברה. גברת ג'קלין סטרומינגר הינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.
- ביום 15 בנובמבר 2019 סיימה גברת דיאנה חן כץ את תפקידה כמבקרת פנימית בחברה.
- ביום 1 בינואר 2020 מונה מר אילן האמל כמבקר הפנימי הזמני של החברה.
- ביום 9 במרץ 2020 סיים מר יאיר אבידן את כהונתו כדירקטור בחברה, לאור מינויו הצפוי כמפקח על הבנקים.

תרומות:

לחברה אין מדיניות בנושא תרומות. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, תרמה החברה סכומים בלתי מהותיים.



המבקר הפנימי בחברה:

עד ליום 15 בנובמבר 2019 כיהנה גבי דיאנה חן כץ כמבקרת הפנימית של החברה (להלן: "המבקרת הפנימית הקודמת"). לפרטים אודות המבקרת הפנימית הקודמת, לרבות דרכי מינויה, תוכנית העבודה והיקף הביקורת הפנימית ר' סעיף 2 בפרק א' לדוח ממשל תאגידי של החברה לשנת 2018, המצורף לפרק 6 לתשקיף, אשר המידע הכלול בו מובא כאן על דרך ההפניה.

א. פרטי המבקר הפנימי

ביום 1 בינואר 2020 מונה מר אילן האמל כמבקר הפנימי הזמני של החברה (להלן: "המבקר הפנימי הזמני"). מר אילן האמל הינו שותף במשרד אלקלעי מונרוב ושות'. למר האמל ניסיון של 22 שנה בתחום הביקורת הפנימית וניהול הסיכונים, ובעיקר במגזר הפיננסי בנקאי. בעבר כיהן מר האמל כמנהל בחטיבת הביקורת הפנימית של בנק לאומי וכיום מרכז במשרד אלקלעי מונרוב ושות', בין היתר, את מכלול ההיבטים הקשורים בביקורת פנימית במגזר הבנקאי פיננסי. למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על ידי המבקר הפנימי הזמני, המבקר הפנימי הזמני 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 הזמני אינו עובד החברה והוא אינו נותן שירותים חיצוני לחברה. הוא אינו מחזיק ניירות ערך של החברה ו/או של גוף קשור אליה ואין לו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או גוף הקשור אליה אשר יש בהם כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי. הדירקטוריון הניח את דעתו כי המבקרת הפנימית הקודמת עמדה בדרישות הנ"ל על סמך הודעתה ועל סמך בדיקת הדוחות שהגישה.

ב. דרכי מינוי

ביום 22 בדצמבר 2019, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת ביום 12 בדצמבר 2019, למנות את מר אילן האמל לתפקיד המבקר הפנימי הזמני של החברה, כמו גם את תנאי כהונתו והעסקתו. מינויו התבסס על הכשרתו וניסיונו המקצועי. המבקר הפנימי הזמני פועל בהתאם לכתב מינוי (צ'ארטר) שאושר על ידי דירקטוריון החברה. החובות, הסמכויות והתפקידים המוטלים על המבקר הפנימי נקבעים בהתאם לדין ובהתאם לרגולציה בנקאית.

ג. הממונה על המבקר הפנימי

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 301 - הממונה על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון. למבקר הפנימי הזמני יש סמכות לתקשר ישירות וביזמותו, עם חברי ועדת הביקורת, 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, בתקנים מקצועיים מקובלים ובנוהל הביקורת הפנימית שאושר על ועדת הביקורת, תוך ביצוע ההתאמות הנדרשות בהתחשב, בין השאר, בגודל החברה, היקף פעילותה ובתמהיל הסיכונים להם חשופה החברה.
- לאור היות המבקר הפנימי זמני, הביקורת הפנימית פועלת, עד למינוי מבקר פנימי קבוע, על-פי תוכנית עבודה אד-הוק על בסיס התוכנית השנתית שאושרה במהלך כהונתה של המבקרת הפנימית הקודמת. תוכניות העבודה של הביקורת הפנימית נידונות בוועדת הביקורת ומאושרות על ידי הוועדה ועל ידי מליאת הדירקטוריון לפחות פעם בשנה ובעת צורך לביצוע התאמות.



- לצורך התווית תוכנית העבודה הרב-שנתית ולצורך התווית תוכנית העבודה השנתית, מקיים המבקר הפנימי הזמני התייעצויות עם המנכ"ל, עם יו"ר ועדת הביקורת ועם יו"ר הדירקטוריון.
- בניית תוכנית עבודה רב שנתית
- תוכנית העבודה הרב שנתית מתבססת על ניתוח והערכת סיכונים הגלומים בפעילויות השונות של החברה. במסגרת תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית ניתן דגש ליישום הוראות רגולציה, תהליכים טכנולוגיים מהותיים ותשתיות קריטיות.
- למבקר הפנימי הזמני 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: המנכ"ל, הדירקטוריון ורגולטורים. זאת, בכפוף לעדכון ואישור ועדת הביקורת.
- עסקאות מהותיות
- ככלל, במסגרת תכנית העבודה של הביקורת נבחנים גם תהליכי אישור עסקאות מהותיות, במידה וקיימות, והכל מתוך ראייה כוללת של מיקוד בסיכונים.

ה. חיקף משאבי הביקורת הפנימית

המבקר הפנימי הזמני מועסק בהיקף משרה של כ-165 שעות בחודש ובמידת הצורך, בהיקף שעות גדול יותר, בכפוף לאישור הדירקטוריון מראש.

במידת הצורך, המבקר הפנימי ערוך, לרבות באמצעות צוות עובדים הכפופים לו ו/או בסיוע מיקור חוץ, לבצע את מכסת השעות הנדרשת למילוי כלל מטלות הביקורת.

ו. עריכת הביקורת הפנימית

- הביקורת הפנימית בחברה פועלת במסגרת החוקים, התקנות, הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, לרבות הוראת ניהול בנקאי תקין 307 בנושא פונקציית הביקורת הפנימית, והוראות הדירקטוריון.
- כמו כן, פועלת הביקורת הפנימית על-פי התקנים המקצועיים של איגוד המבקרים הפנימיים וכן לשכת המבקרים הפנימיים הבינלאומית (IIA (The Institute of Internal Auditors).
- המבקר הפנימי מפתח ומקיים תוכנית להבטחת איכות ושיפור המקיפה את כל ההיבטים של פעילות הביקורת הפנימית. התוכנית להבטחת איכות ושיפור מעוצבת כדי לאפשר הערכה של התאמת פעילות הביקורת הפנימית להגדרת מקצוע הביקורת הפנימית ולתקנים. התוכנית גם אומדת את היעילות והאפקטיביות של פעילות הביקורת הפנימית ומזהה הזדמנויות לשיפור.
- הדירקטוריון, אשר (א) בחן את תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית ואת ביצועה (ב) נסמך על תוכנית אבטחת איכות שקיימה המבקר הפנימית הקודמת, לרבות דוח סקירה תקופתית עצמית על פעילות הביקורת הפנימית, סבור כי הביקורת הפנימית של החברה עומדת בכללים שנקבעו לעבודת הביקורת הפנימית.

ז. גישה למידע

לביקורת הפנימית הומצאו, מסמכים, קבצים ומידע, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימי 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, 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 2019 כל הדיווחים של המבקר הפנימית הקודמת עד לתום כהונתה ושל המבקר הפנימי הזמני נדונו בוועדת הביקורת ועל פי הנחיית יו"ר ועדת הביקורת - חלקם נידונו גם במליאת הדירקטוריון.
- 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 הזמני ותוכנית עבודתו, הינם סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

י. תגמול

- תנאי כהונתה והעסקתה של המבקר הפנימית הקודמת ושל המבקר הפנימי הזמני אושרו על ידי הדירקטוריון בגין העסקתם בחברה ובגין העסקתם בתפקיד המבקר הפנימי בחברת מס"ב. חלוקת ההוצאה בין עלות העסקתם של המבקר הפנימית הקודמת ושל המבקר הפנימי הזמני, בין החברה לבין חברת מס"ב, מתבצעת על בסיס היקף הפעילות הנוכחי של שתי החברות ובהתאם להסכם החיובים שאושר.
- לדעת הדירקטוריון, אין בתשלומים למבקר הפנימית הקודמת ושל המבקר הפנימי הזמני, כדי לגרום להשפעה על שיקול דעתם.

רואה חשבון מבקר:

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם הורוביץ עידן סבו טבת & כהן טבח (BAKER TILLY).
להלן נתונים בגין שכר רו"ח לשנת 2019 ולשנת 2018 באלפי ש"ח:

עבור	2019	2018
ביקורת, סקירה, סוקס ושירותי מס שוטפים	250	230
שירותים אחרים (2018-בעיקר בגין ליווי תשקיף החברה)	100	300
מספר שעות ביקורת ואחר	1,560	1,590

משה וולף
מנחל כללי

שלום ביסטרי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 30 במרץ 2020



שירותי בנק אוטומטיים בע"מ

דוחות כספיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

תוכן העניינים:

69	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים
	דוחות כספיים
70	דוח על המצב הכספי
72	דוח על הרווח או ההפסד
73	דוח על הרווח הכולל
74	דוח על השינויים בהון העצמי
75	דוח על תזרימי המזומנים
77	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של שירותי בנק אוטומטיים בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של שירותי בנק אוטומטיים בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על רווח והפסד, הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התשי"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 19 ג' לדוחות הכספיים לעניין החלטת הממונה על התחרות בדבר מתן פטור בתנאים מאישור הסדר כובל.

הורוביץ עידן סבו טבת & כהן טבח
רואי חשבון

רמת-גן, 30 במרץ 2020

info@bakertilly.co.il
www.bakertilly.co.il

טלפון: 03-5665006
פקס: 0747-144194/7

משרדינו: רחוב מנחם בגין 11
רמת גן 52681

Baker Tilly הינו שמה המסחרי של הורוביץ עידן סבו טבת & כהן טבח
הפירמה הינה פירמה עצמאית ברשת ראיית החשבון Baker Tilly International
השם Baker Tilly והלוגו הקשור אליו נמצאים בשימוש תחת רישיון שהוענק על ידי Baker Tilly International



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

2018 (*)	2019	ביאור	
נכסים			
נכסים שוטפים			
21,222	32,687	4	מזומנים ושווי מזומנים
77,617	98,478	5	ניירות ערך למסחר
18,647	19,161	6	לקוחות והכנסות לקבל
4,145	4,104	7	חייבים ויתרות חובה
3,221	-		נכסי מיסים שוטפים
124,852	154,430		סח"כ נכסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים			
454	-	8	עודף נכסי תוכנית בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה, נטו
14,374	18,543	9	רכוש קבוע נטו
5,956	3,919	10	נכסים בלתי מוחשיים - תוכנות ורישיונות, נטו
-	9,567	11	נכסי זכות שימוש
484	2,910		הוצאות מראש
2,018	1,083	13	מיסים נדחים
23,286	36,022		סח"כ נכסים שאינם שוטפים
148,138	190,452		סח"כ נכסים

(*) סווג והוצג מחדש ראה ביאור 3

תביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



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

2018 (*)	2019	ביאור	
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
-	793	11	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
2,812	3,000		ספקים ונותני שירותים
11,324	11,866	14	זכאים ויתרות זכות
-	2,195		התחייבויות מיסים שוטפים
14,136	17,854		סח"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
-	8,815	11	התחייבויות בגין חכירה
-	1,766	8	התחייבויות בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה, נטו
2,347	2,569	8	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,347	13,150		סח"כ התחייבויות שאינן שוטפות
16,483	31,004		סח"כ התחייבויות
		16	הון עצמי
4,587	4,587		הון מניות
-	150		פרמיה על מניות
(2,598)	(4,169)		הפסד כולל אחר
150	-		הלוואה צמיתה
129,516	158,880		עודפים
131,655	159,448		סח"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
148,138	190,452		סח"כ ההתחייבויות וההון

(*) סווג והוצג מחדש ראה ביאור 3

תביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

עפר עדן
מנהל כספים וחשבונאי
ראשי

משה וולף
מנהל כללי

שלום ביסטרי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 30 במרץ 2020



דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

דוחות על הרווח או ההפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים באלפי ש"ח

2017 (*)	2018 (*)	2019	ביאור	
				הכנסות
55,716	62,154	73,909		ממתן שירותים לחברות כרטיסי אשראי
7,606	7,067	7,684		ממתן שירותים לאחרים
63,322	69,221	81,593		סך כל ההכנסות
47,972	48,813	49,900	18	הוצאות תפעוליות, הנחלה וכלליות
15,350	20,408	31,693		רווח תפעולי
8,493	3,351	6,865	12	הכנסות מימון
(64)	(4,965)	(441)	12	הוצאות מימון
8,429	(1,614)	6,424		הכנסות (הוצאות) מימון נטו
23,779	18,794	38,117		רווח לפני מיסים על ההכנסה
5,630	4,267	8,753	13	מיסים על הכנסה
18,149	14,527	29,364		רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
0.45	0.36	0.73		רווח נקי למניה – המיוחס לבעלי המניות-בש"ח

(*) סווג והוצג מחדש ראה ביאור 3

חביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

דוח על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

2019	(*) 2018	(*) 2017	
29,364	14,527	18,149	רווח נקי
			הפסד כולל אחר, לפני מיסים :
(2,041)	(380)	(986)	סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או ההפסד : התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים
(2,041)	(380)	(986)	הפסד כולל אחר, לפני מיסים
470	89	226	השפעת המס המתייחס
(1,571)	(291)	(760)	הפסד כולל אחר המיוחס לבעלי המניות, לאחר מיסים
27,793	14,236	17,389	הרווח הכולל המיוחס לבעלי המניות

(*) סווג והוצג מחדש ראה ביאור 3

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

דוח על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

סך הכל (הון*)	עודפים שנצברו(**)(*)	הפסד כולל אחר מצטבר	הלוואה צמיתה (***)	פרמיה על מניות	הון המניות	
131,655	129,516	(2,598)	150	-	4,587	יתרה ליום 1 בינואר 2019
						שינויים במהלך השנה:
29,364	29,364	-	-	-	-	רווח נקי
(1,571)	-	(1,571)	-	-	-	הפסד כולל אחר
27,793	29,364	(1,571)	-	-	-	סך הכל רווח כולל
-	-	-	(150)	150	-	חמרת חלוואה צמיתה לפרמיה על מניות
159,448	158,880	(4,169)	-	150	4,587	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

סך הכל הון(*)	עודפים שנצברו(**)(*)	הפסד כולל אחר מצטבר	הלוואה צמיתה (***)	הון המניות	
292,419	289,989	(2,307)	150	4,587	יתרה ליום 1 בינואר 2018
					שינויים במהלך השנה:
14,527	14,527	-	-	-	רווח נקי
(291)	-	(291)	-	-	הפסד כולל אחר
14,236	14,527	(291)	-	-	סך הכל רווח כולל
(175,000)	(175,000)	-	-	-	דיבידנד ששולם
131,655	129,516	(2,598)	150	4,587	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

סך הכל הון(*)	עודפים שנצברו(**)(*)	הפסד כולל אחר מצטבר	הלוואה צמיתה (***)	הון המניות	
277,955	274,765	(1,547)	150	4,587	יתרה ליום 1 בינואר 2017
					שינויים במהלך השנה:
18,149	18,149	-	-	-	רווח נקי
(760)	-	(760)	-	-	הפסד כולל אחר
17,389	18,149	(760)	-	-	סך הכל רווח כולל
(2,925)	(2,925)	-	-	-	דיבידנד ששולם
292,419	289,989	(2,307)	150	4,587	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

(*) סוג והוצג מחדש ראה ביאור 3.

(**) לעניין הגבלה בחלוקת דיבידנד ראה ביאור 16.

(***) ראה ביאור 17.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דוחות על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים באלפי ש"ח

2019	(*) 2018	(*) 2017
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת :		
29,364	14,527	18,149
רווח נקי לשנה		
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת :		
התאמות לסעיפי רווח או הפסד :		
6,089	4,959	4,079
פחת והפחתות		
-	-	277
הפסד הון		
179	157	(48)
התחייבות בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה נטו		
222	9	(40)
שינויים בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו		
8,750	4,267	5,630
מיסים על ההכנסה		
(6,424)	1,614	(8,429)
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו		
שינויים בסעיפי נכסים ובהתחייבויות, נטו :		
(514)	(1,314)	(2,978)
עלייה בלקוחות והכנסות לקבל		
(2,485)	1,306	(536)
(עלייה) ירידה בחייבים ויתרות חובה		
87	(181)	1,241
עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים		
542	2,351	2,076
עלייה בזכאים ויתרות זכות		
35,810	27,695	19,421
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת לפני מימון ומיסים		
1,912	3,210	6,091
ריבית שהתקבלה		
(439)	(97)	(10)
ריבית ועמלות ששולמו		
(1,932)	(4,511)	(6,914)
מיסים שהתקבלו (מיסים ששולמו), נטו		
35,351	26,297	18,588
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה :		
(65,867)	(37,335)	(123,169)
רכישת ניירות ערך למסחר		
49,959	195,286	103,286
תמורה ממכירת ניירות ערך למסחר		
(7,132)	(4,239)	(11,933)
רכישות והשקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים		
-	-	42
תמורה ממימוש ציוד		
(23,040)	153,712	(31,774)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה		
תזרימי מזומנים מפעילות מימון :		
(846)	-	-
פירעון התחייבויות בגין חכירה		
-	(175,000)	(2,925)
דיבינדנד ששולם		
(846)	(175,000)	(2,925)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון		
11,465	5,009	(16,111)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים		
21,222	16,213	32,324
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה		
32,687	21,222	16,213
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה		

(*) סווג והוצג מחדש ראה ביאור 3

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח לדוחות על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
סכומים באלפי ש"ח

2017 (*)	2018 (*)	2019	
			נספח א - פעולות מהותיות שלא במזומן
-	-	10,455	הכרה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
1,359	543	626	רכישת רכוש קבוע כנגד התחייבויות לספקים והשתתפות חברה קשורה
-	-	150	סיווג הלוואה צמיתה לפרמיה על מניות

(*) סווג והוצג מחדש ראה ביאור 3

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



ביאור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

1. שירותי בנק אוטומטיים בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל ביום 13 בספטמבר 1978 וכתובתה הרשמית היא רחוב הרוקמים 26 חולון.
2. ביום 27 במאי 2019, פרסמה החברה תשקיף להשלמה ותשקיף מדף, הנושא תאריך 28 במאי 2019 (להלן: "התשקיף"), במסגרתו נמכרו לציבור מניות החברה על ידי בעלי מניות בחברה. כמו כן, מניות החברה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, והחלו להיסחר ביום 12 ביוני 2019 והחברה הפכה לחברה ציבורית (תאגיד מדווח).
3. עד לתחילת חודש יוני 2019 החברה הייתה תאגיד בנקאי שהוא "חברת שירותים משותפת" כהגדרתה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. ביום 1 ביוני 2019 ביטל נגיד בנק ישראל את רישיון חברת שירותים משותפת שניתן לחברה. לאור זאת, לא חלות על מחזיקי אמצעי שליטה בחברה מגבלות על החזקת אמצעי שליטה ב"תאגיד בנקאי" בהתאם להוראות חוק הבנקאות (רישוי), אך ממשיכות לחול המגבלות בהתאם לחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה). בהתאם להודעה שהתקבלה בחברה מהמפקחת על הבנקים, במשך שלוש שנים לאחר ביטול הרישיון יחולו על החברה הוראות ניהול בנקאי מסוימות, המתייחסות לממשל תאגידי וניהול סיכונים וכן הוראות ס' 11 א לפקודת הבנקאות – 1941, (בדיקת כשירות והתאמה למנהלים).
4. החברה פועלת כיום במגזר פעילות אחד, "מגזר הסליקה", הכולל תפעול מערכת תקשורת דו כיוונית בין סולקים ומנפיקים של כרטיסי חיוב לבין בתי העסק, ניהול ותפעול ממשק סילוקין לתקשורת בין סולקים ומנפיקים של כרטיסי חיוב המאפשר ביצוע התחשבות והעברת מידע ביניהם בקשר עם עסקאות כאמור ניהול ותפעול מערכת מיתוג המקשרת בין רשתות ATM ופיתוח והפצה של תוכנות "אשראית PC" ו-"אשראית EMV". עיקר הכנסות החברה נובעות ממתן שירותי סליקה לחברות כרטיסי האשראי. לעניין החלטת הממונה על התחרות בדבר מתן פטור נוסף לפעילות החברה בתחום שירותי איסוף ואישור עסקאות ושירותי ממשק עבור סולקים ומנפיקים ר' ביאור 19.



ביאור 1 – כללי (המשך)

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS")**
 תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על די הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.
- **החברה**
 שירותי בנק אוטומטיים בע"מ.
- **מטבע הפעילות**
 המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה. בדרך כלל זהו המטבע של הסביבה שבה החברה מפיקה ומוציאה את עיקר המזומנים.
- **מטבע הצגה**
 המטבע שבו מוצגים הדוחות הכספיים.
- **בעל עניין ובעל שליטה**
 כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, על תקנותיו.
- **צדדים קשורים**
 כהגדרתם ב - IAS 24
- **חברה קשורה**
 מרכז סליקה בנקאי בע"מ (מס"ב) חברה בשליטת חלק מהבנקים ובניהול משותף עם החברה.
- **מדד**
 מדד המחירים לצרכן המתפרסם ע"י הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ג. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2020.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מעבר לדיווח לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בהיות החברה תאגיד בנקאי שהוא חברת שירותים משותפת, כמפורט בביאור 1.א.3., הדוחות הכספיים שפירסמה החברה בעבר נערכו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו, כמפורט בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 שנכללו בתשקיף החברה מיום 27 במאי 2019. הוראות אלה מבוססות, בנושאים העיקריים על כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב. בנושאים הנוותרים, שהם פחות מהותיים, ההוראות מבוססות על תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ועל כללי החשבונאות המקובלים בישראל (Israeli GAAP). כאשר תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מאפשרים מספר חלופות, או אינם כוללים התייחסות ספציפית למצב מסוים, נקבעו בהוראות אלה הנחיות יישום ספציפיות, המבוססות בעיקר על כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב.

כמפורט בביאור 1.א.3, עם השלמת הצעת המכר על ידי בעלי עניין בחברה, החברה חדלה כאמור להיות תאגיד בנקאי. לאור זאת, החל מהרבעון השני של שנת 2019, מיישמת החברה באופן מלא את כללי החשבונאות הבינלאומיים (להלן: "תקני ה-IFRS"). מספרי ההשוואה בדוחות הכספיים סווגו והוצגו מחדש בכדי לשקף בהם למפרע את אימוץ תקני ה-IFRS החל ממועד המעבר.

בביאור 3 נכלל מידע, בהתאם להוראות IFRS1 הדרך באימוץ לראשונה של תקני ה-IFRS בעניין ההבדלים בין דיווח לפי תקני ה-IFRS לבין דיווחי החברה בהתאם לכללי החשבונאות הקודמים, יצוין, כי ההבדלים המהותיים בין דיווחי החברה בעבר כאמור לעיל, לבין הדיווח על פי תקני ה-IFRS מתבטא בעיקר באופן הצגת הדוחות הכספיים, כאשר "הבדלי המדידה" (שינויים כמותיים) בין דיווחי החברה בעבר לבין הדיווח על פי תקני ה-IFRS אינם מהותיים.

ב. בסיס עריכת הדוחות הכספיים הנוכחיים

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

ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

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



ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

אומדנים קריטיים

להלן מידע בדבר אומדנים קריטיים, שנערכו תוך יישום המדיניות החשבונאית והם בעלי השפעה מהותית על הדוחות הכספיים:

הכרה בהכנסות

הכנסות החברה מחברות כרטיסי האשראי (להלן בביאור זה: "הסולקים"), כוללות החל מהרבעון האחרון של שנת 2018, הכנסות ממסופים מחוברים שאינם מעבירים עסקאות, אשר השפיעו באופן מהותי על התוצאות העסקיות של החברה בתקופות אלה. החיובים (לפני מע"מ) לכלל הסולקים בגין פריט זה הסתכמו בשנת 2019 ובשנת 2018 (החל מהרבעון האחרון של שנת 2018) בסך של כ- 8.8 מיליוני ש"ח וכ-2.1 מיליוני ש"ח בהתאמה. לאחד הסולקים מחלוקת עם החברה לעניין החיוב בגין פריט זה, אשר עיכב את תשלומיו לחברה. במהלך הרבעון השלישי והרביעי של 2019, הסולק שילם, תחת מחאה ותוך הודעה לחברה כי המחלוקת עומדת בעינה, את מלוא חובותיו בגין פריט זה.

לאותו סולק מחלוקת עם החברה גם בגין חיוב עבור שימוש במסופי PP ואינו פורע את חובותיו לחברה בגין פריט זה. הכנסות החברה מפריט זה אינן מהותיות.

בהמשך לפניית בנק ישראל בחודש מרץ 2020 ובתיאום עמו החליטו הנהלת החברה והדירקטוריון, לאור התפרצות נגיף הקורונה ולאור החשיבות שבנק ישראל רואה בקידום יישום EMV במטרה להפחית את השימוש הפיסי במסופי התשלומים בבתי העסק, להעניק הנחה בשיעור של 50% מהתשלום החודשי המפורסם בתעריפון החברה בגין כל PinPad, זאת עבור התקופה שמחודש אפריל 2020 ועד לסוף שנת 2020. להערכת החברה להנחה זו לא תהיה השפעה מהותית על הכנסות החברה.

יובהר כי אופן הסדרת המחלוקת עם סולק זה יחול גם על יתר הסולקים מהם נובעים לחברה הכנסות מפריטים אלו. החברה בדעה, בהסתמך, בין היתר, על יועציה המשפטיים, כי יש לה את הזכות המלאה לקבלת הכנסות מפריטים אלו וכי צפוי ברמה גבוהה ("Highly probable"), כי לא יתרחש ביטול משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות שהוכרו בדוחות הכספיים מפריטים אלו.

הפרשה לתביעות

החברה כוללת הפרשה לתביעות בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2. לדוחות הכספיים. וזאת בהתבסס על הערכת הנהלת החברה ועל הערכות יועציה המשפטיים.

הטבות לעובדים

הערך הנוכחי של התחייבות החברה לתשלום פיצויים בגין סיום יחסי עובד מעביד לעובדיה מתבסס על מספר רב של נתונים, אשר נקבעים על בסיס הערכה אקטוארית, תוך שימוש במספר רב של הנחות, לרבות שיעור היוון. שינויים בהנחות האקטואריות עשויים להשפיע על ערך הפנקסני של התחייבויות החברה לתשלום בגין סיום יחסי עובד מעביד. החברה אומדת את שיעור ההיוון אחת לשנה, בהתבסס על שיעור התשואה של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה. הנחות מפתח אחרות נקבעות בהתבסס על התנאים השוררים בשוק, ועל בסיס הניסיון שנצבר בחברה.

א. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללת פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשיעור, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס ומהווים חלק מניהול המזומנים של החברה.

ב. רכוש קבוע

1. הכרה ומדידה

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע מוכרת כחלק מהערך בספרים של אותו פריט אם צפוי כי התועלת הכלכלית העתידית הגלומה בפריט תזרום אל החברה וכי עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של החלק שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

3. פחת

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

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

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

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

ג. נכסים בלתי מוחשיים

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

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

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

%	
20-33	תוכנה ורישיונות

1. עלויות מחקר ופיתוח

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

הנכס נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה ולאורך תקופת הפיתוח.

2. תוכנות

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

ד. נכסי זכות שימוש

לעניין יישום לראשונה של תקן IFRS16 חכירות, ראה ביאור 11, הנכסים החכורים מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים, כדלקמן:

%	
משרדי החברה	5 (תקופת החכירה בתוספת תקופת האופציה)
כלי רכב	33 (תקופת החכירה)

ה. נכסים פיננסיים

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

1. מכשירי חוב

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

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

2. מכשירים הוניים

נכסים פיננסיים המהווים השקעה במכשירים הוניים, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. לגבי מכשירים הוניים שאינם מוחזקים למסחר, במועד ההכרה לראשונה החברה רשאית לבצע בחירה שאינה ניתנת לשינוי, להציג ברווח כולל אחר שינויים עוקבים בשווי ההוגן אשר אילולא כן היו נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים אלה לא יזקפו לרווח או הפסד בעתיד, גם לא בעת גריעת ההשקעה.

3. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מבחינה בין שני מצבים של ההכרה בהפרשה להפסד:

1. מכשיר החוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח.
2. מכשיר חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים



ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לאורך תקופת חיי המכשיר. החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך.

ירידת הערך בגין מכשירי החוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה. עיקר נכסיה הפיננסיים של החברה הינם בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה בתקן, קרי למדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסיה הפיננסיים.

4. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי בהתקיים התנאים כדלקמן:

1. פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
2. החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה, אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
3. החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבויות חוזיות לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי ללא עיכוב מהותי.

ו. התחייבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחולת התקן בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית, וזאת למעט של התחייבות פיננסית אשר נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביה עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי שיטת העלות המופחתת, פרט להתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים.

ז. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר היא מסולקת, דהיינו, כאשר המחויבויות החוזיות נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת:

- כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, השינוי מטופל כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי התחייבויות הנ"ל נזקף לרווח או הפסד.
 - כאשר השינוי אינו מהותי, החברה נדרשת לעדכן את סכום ההתחייבות, קרי להוון את תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרשים יזקפו לרווח או הפסד.
- בעת הבחנה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, החברה מביאה בחשבון שיקולים כמותיים ואיכותיים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזוז את הסכומים שהוכרו וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. זכות הקיזוז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית, לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה, אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פרעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקיזוז תהיה קיימת אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

ט. נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

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

י. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

(1) הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

(2) הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

ההפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרת כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף לחברה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות המתייחסת לתוכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה, המחושבת על ידי אקטואר מוסמך. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעונן דומה לתקופת ההתחייבות של החברה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן- נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות



ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי החברה, ולא ניתן לשלםם ישירות לחברה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות הטבות המוגדרת בניכוי שווי ההוגן של נכסי התוכנית. מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

(3) הטבות עובדים אחרות לזמן ארוך

ההתחייבות החברה בגין הטבות עובדים אחרות לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתוכניות להטבה לאחר סיום העסקה, היא בגין סכום הטבה עתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מהווה לערך הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לאמור בסעיף (2) לעיל.

יא. הפרשות

הפרשות נעשות כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגין צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות. הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות במועד המאזן, תוך התחשבות בסיכונים ובאי הוודאות הכרוכים במחויבות. הערך הפנקסני של ההפרשה הוא בגובה הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים.

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.

יב. תביעות משפטיות

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

יג. הכרה בהכנסות

1. ההכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או השירות מועברות ללקוח. ההכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מיסים). ההכנסה מוכרת עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה וכן ההכנסה והעלויות ניתנות למדידה מהימנה.

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את הטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. ההכנסה מוכרת בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופק השירות.

בקביעת סכום ההכנסה בחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או השירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

2. קביעת מחיר העסקה – החברה נדרשת לקבוע את מחיר העסקה בנפרד לכל חוזה עם לקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, החברה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות, קנסות, שינויים,



ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תביעות, קיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה וכן תמורה שלא במזומן. החברה כוללת סכומים של תמורה משתנה, רק אם צפוי ברמה גבוהה ("Highly probable") שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכר לא מתרחש.

ד. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות והוצאות המימון של החברה מתייחסות בעיקר לשינויים בשוים ההוגן של ניירות הערך למסחר אשר נקבע בהתאם לשערי ניירות הערך בבורסה.

טו. מיסים על הכנסה

מיסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מיסים שוטפים ונדחים. תוצאות המס בגין מיסים 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.

1. מיסים שוטפים

חבות בגין מיסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מיסים נדחים

מיסים 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 המיסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מיסים אלה ייזקפו לדוח רווח והפסד או להון העצמי, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן. סכום המיסים 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 המיסים הנדחים נבדקים בכל תאריך מאזן, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות יתממשו, הם מופחתים.

נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים בלתי שוטפים והתחייבויות לזמן ארוך, בהתאמה. מיסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף.

טז. רווח למניה

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

יז. תקופת המחזור התפעולי

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. שווי הוגן

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

ביאור 5 בדבר ניירות ערך למסחר.

ביאור 8 בדבר התחייבות בשל הטבות לעובדים.

ביאור 20 בדבר מכשירים פיננסיים.

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

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

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

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

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

יט. שער חליפין ובסיס הצמדה

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

כ. חלוקת דיבידנד

חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה מוכרת כהתחייבות בדוחות הכספיים של החברה בתקופה בה אושרו הדיבידנדים לחלוקה על ידי דירקטוריון החברה.

כא. יישום לראשונה של תקנים חדשים

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

1. יישום לראשונה של IFRS16 - חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – חכירות (להלן: "התקן"). התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן – "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. כמתאפשר על פי התקן בחרה החברה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי כאשר יתרת נכסי זכות השימוש הינם בגובה יתרת ההתחייבות בגין חכירה.

בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה הקיימת במועד יישום התקן לראשונה.

להלן פירוט המדיניות החשבונאית המיושמת החל ממועד האימוץ לראשונה של התקן ביחס למדיניות החשבונאית שיושמה בעבר.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

המדיניות החשבונאית שישומה עד ליום 31 בדצמבר, 2018 בגין חכירות הינה כדלקמן:

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית התבססו על מהות ההסכמים והם נבחנו במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב- IAS 17. בהתאם למבחנים אלו סווגו חכירות החברה כחכירות תפעוליות לפיהן נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

המדיניות החשבונאית שמישומה החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

- התקן דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי. חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן שבטל- IAS 17 חכירות. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות השימוש.
- התקן כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות, וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הישן, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

החברה מטפלת בחוזה כחכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. החברה כחוכר

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

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך,

בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד ו/או לשער החליפין של הדולר

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים/ שער חליפין של הדולר במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת החכירה

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

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

4. תיקונים לתנאי חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגרעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

5. השפעת יישום לראשונה של התקן

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן החברה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור לעיל, למעט חריגים, מכירה החברה בגין כל חוזה חכירה בה היא מהווה חוכר ביתרת התחייבות כנגד יתרת נכס זכות שימוש וזאת בשונה מהמדיניות שיושמה תחת הוראות התקן הישן לפיו בחוזי חכירה בהן לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

להלן נתונים המתייחסים ליישום לראשונה של התקן ליום 1 בינואר, 2019:

השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום 1 בינואר, 2019 בגין חוזי חכירה אשר בתוקף במועד היישום לראשונה הובילה לגידול בסך הנכסים וההתחייבויות של החברה בסך כ-10,249 אלפי ש"ח.

שיעור הריבית נקבע בהתאם לסיכון המימוני של החברה, המח"מ של חוזי החכירה וכן בהתאם למשתנים כלכליים אחרים הנגזרים מאשראיים קיימים שמקבלת החברה. שיעור הריבית הממוצע המשוקלל ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה במועד היישום לראשונה של התקן הינו 1.5% - 3.7%.

השפעת היישום של התקן החדש לשנת 2019 לעומת הטיפול הקודם, הובילה לקיטון בהוצאות השכירות (משרדי החברה והרכבים) בהיקף של כ-1,196 אלפי ש"ח, עלייה בהוצאות הפחת והפחתות בהיקף של 1,006 אלפי ש"ח, עלייה בהוצאות המימון בהיקף של 350 אלפי ש"ח וירידה ברווח הנקי בסך של 123 אלפי ש"ח. כמו כן המזומנים ששימשו לפעילות מימון גדלו בסך של 846 אלפי ש"ח.

6. הקלות אשר יושמו בעת יישום לראשונה של התקן

החברה בחרה שלא להכיר ביתרת התחייבות בגין חכירה ויתרת נכס זכות שימוש בגין חכירות אשר למועד היישום לראשונה תקופת החכירה הינה קצרה מ-12 חודשים. חכירות אלו מטופלות כחכירות לטווח קצר.

2. פרוייקט השיפורים בתקינה הבינלאומית 2015-2017

בחודש דצמבר 2017 פרסם ה-IASB את התיקונים הבאים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2015-2017. להלן עיקרי התיקונים:



ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עיקרי התיקון

IAS12 - התיקון מבהיר כי על חברה להכיר בהשלכות המס הנובעות מתשלום דיבידנד במסגרת רווח או הפסד, רווח כולל אחר או בהון, לפי הסיווג בדוח הכספי של אותה עסקה או אירוע אשר יצרו את הרווח הניתן לחלוקה.

IAS23 - התיקון מבהיר כי אשראי אשר נלקח ישירות להקמתו של נכס כשיר יסווג לצורך היוון עלויות אשראי לנכסים כשירים אחרים כאשראי כללי של החברה, וזאת כאשר הנכס הכשיר לשמו נלקח אותו אשראי, מוכן לשימוש או למכירה וכן האשראי טרם נפרע.

תיקונים אלו מיושמים לראשונה בדוחות כספיים אלו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019. לתיקונים לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

3. IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

בחודש יוני 2017 פרסם ה- IASB את IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן – הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות.

הפרשנות מיושמת לראשונה בדוחות הכספיים אלו.

ליישום הפרשנות לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תיקונים ל- IAS39, IFRS7, IFRS9

בספטמבר 2019, פרסם ה- IASB תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים, לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים ולתקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן - התיקון).

לאור שינויים רגולטורים המתרחשים בעולם, לא מעט מדינות שוקלות להחליף את ריביות הבנצימרק IBORs (Interbank Offered Rates) (אשר אחת הדוגמאות הנפוצות לריבית זו הינה ריבית ה- LIBOR הנקבעת על ידי בנקים בלונדון) בריבית אלטרנטיבית חסרת סיכון (RFRs - Risk Free Interest Rates) אשר מתבססת במידה רבה יותר על נתוני העסקאות הספציפיות. רפורמה זו בריביות מובילה לאי-ודאות בכל הקשור למועדים ולסכומים הרלוונטיים לתזרימי מזומנים עתידיים הקשורים הן למכשירים מגדרים והן לפריטים מגודרים, המתבססים על ריבית ה- IBORs הקיימת.

תחת הוראות התקינה החשבונאית הקיימת לפי IFRS 9 ו- IAS 39, עבור ישויות שיש להן עסקאות גידור כאמור, אי-הודאות השוררת בגין רפורמת הריבית, עלולה להשפיע הן על יכולת הישות להמשיך ולעמוד בדרישות אפקטיביות הגידור עבור עסקאות קיימות והן לעמוד בדרישות הגידור עבור עסקאות עתידיות. על מנת לפתור את חוסר הודאות הקיים בגין רפורמת הריבית, פרסם ה- IASB את התיקון וזאת על מנת לספק הקלות זמניות עבור ישויות המיישמות חשבונאות גידור המתבססת על ריבית ה- IBORs. תיקון כאמור הוא שלב ראשון בפרויקט אשר יכלול בעתיד גם תיקונים נוספים בהקשר זה.

התיקון כולל הקלות לעניין יישום מבחני האפקטיביות וחשבונאות הגידור בתקופת המעבר מריבית ה- IBORs לריבית חסרת סיכון (RFRs). הקלות אלו מניחות כי ריבית הבנצימרק המשמשת כבסיס לגידור אינה משתנה וזאת על אף רפורמת הריבית הצפויה. הקלות אלו יהיו בתוקף ללא הגבלת זמן, אלא אם יחול אחד מהאירועים המצוינים בתיקון. התיקון מחייב ישויות גם לתת גילויים ספציפיים לשימוש שנעשה על ידן בהקלות. התיקון ייושם באופן רטרואספקטיבי החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

להערכה החברה, לתיקון לא תהיה השפעה על הדוחות כספיים של החברה שכן היא אינה מבצעת בסכומים מהותיים עסקאות גידור המתבססות על ריבית ה- IBORs.

2. תיקון ל- IAS1 – הצגת דוחות כספיים: סיווג התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות

התיקון מחליף דרישות סיווג מסוימות של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות. כך למשל, על פי התיקון, התחייבות תסווג כבלתי שוטפת כאשר לישות יש זכות לדחות את התשלום לתקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, וקיימת לסוף תקופת הדיווח. זכות קיימת לתאריך הדיווח רק אם ישות עומדת בתנאים לדחיית התשלום נכון למועד זה. בנוסף, התיקון מבהיר כי זכות ההמרה של התחייבות תשפיע על סיווגה כשוטפת או בלתי שוטפת, אלא אם כן רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון ייכנס לתוקף בתקופת דיווח המתחילות ב- 1 בינואר 2022. יישום מוקדם אפשרי. התיקון ייושם למפרע, לרבות תיקון מספרי השוואה.

החברה טרם החלה בבחינת ההשלכות של יישום התיקון על הדוחות הכספיים.



ביאור 3 – הסבר על השפעות המעבר ליישום תקינה חשבונאית בינלאומית מלאה (IFRS)

כמפורט בביאור 2 א' בהיות החברה תאגיד בנקאי שהוא חברת שירותים משותפת, הדוחות הכספיים שפרסמה החברה בעבר נערכו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו כמפורט בביאור הנ"ל. החל מהרבעון השני של שנת 2019 חדלה החברה להיות תאגיד בנקאי כאמור. לאור זאת, החל מהרבעון השני של 2019, מיישמת החברה באופן מלא את כללי החשבונאות הבינלאומיים (להלן "תקני ה-IFRS").

בהתאם להוראות IFRS1, הוזן באימוץ לראשונה של תקני ה-IFRS על חברה העורכת לראשונה את דוחותיה הכספיים על פי תקני ה-IFRS לכלול, מידע בעניין ההבדלים המהותיים בין דיווח לפי תקני ה-IFRS לבין דיווחי החברה בהתאם לכללי החשבונאות הקודמים.

תקן IFRS1 קובע כי יישום תקני ה-IFRS במאזן הפתיחה למועד המעבר ייעשה למפרע (מאז ומעולם).

כאמור בביאור 2 א', ההשפעה העיקרית במעבר לדיווח על פי תקני IFRS הינה בעיקר באופן הצגת הדוחות הכספיים של החברה.

ההבדלים העיקריים ב"מדידה" בין תקני ה-IFRS לבין דיווחי החברה בעבר, נובעים בעיקר לאופן החישוב של התחייבויות אקטואריות בגין זכויות עובדים כדלקמן:

1. לפי דיווחי החברה בעבר שיעורי ההיוון חושבו על בסיס תשואות אג"ח חוב הממשלתיות בישראל בתוספת מרווח ממוצע של אגרות חוב קונצרניות בדירוג AA בינלאומי ומעלה במועד הדיווח. לפי תקני ה-IFRS מחושב בהתבסס על שיעור התשואה של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה.

2. לפי דיווחי החברה בעבר, רווחים או הפסדים אקטואריים נזקפים במועד היווצרותם לרווח כולל אחר. בתקופות עוקבות, רווחים או הפסדים אלה מוכרים לאחר מכן בדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת השירות הממוצעת הנותרת של העובדים הצפויים לקבל הטבות על פי התוכנית.

על פי תקני ה-IFRS רווחים או הפסדים אקטואריים מוכרים ברווח (הפסד) כולל אחר ואינם מוכרים בתקופות עוקבות לדוח רווח או הפסד.

ביאור 3 – הסבר על השפעות המעבר ליישום תקינה חשבונאית בינלאומית מלאה (IFRS) - המשך

1. השפעת המעבר על סעיפי הדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)				ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)				
כפי שמודווח בדוחות אלו	השפעת התאמת התקני IFRS	השפעת התאמת הצגה לתקני IFRS	כפי שדווח בעבר	כפי שמודווח בדוחות אלו	השפעת התאמת התקני IFRS	השפעת התאמת הצגה לתקני IFRS	כפי שדווח בעבר	
באלפי ש"ח				באלפי ש"ח				
נכסים								
-	-	(21,222)	21,222	-	-	(16,213)	16,213	מזומנים ופקדונות בבנקים
-	-	(77,617)	77,617	-	-	(240,436)	240,436	ניירות ערך למסחר
-	-	(18,647)	18,647	-	-	(17,333)	17,333	לקוחות והכנסות לקבל
-	-	(20,330)	20,330	-	-	(21,866)	21,866	רכוש קבוע, נטו
-	-	(10,530)	10,530	-	-	(11,442)	11,442	נכסים אחרים
-	-	(148,346)	148,346	-	-	(307,290)	307,290	סך כל הנכסים
נכסים שוטפים								
21,222	-	21,222	-	16,213	-	16,213	-	מזומנים ושווי מזומנים
77,617	-	77,617	-	240,436	-	240,436	-	ניירות ערך למסחר
18,647	-	18,647	-	17,333	-	17,333	-	לקוחות
4,145	-	4,145	-	4,835	-	4,835	-	חייבים ויתרות חובה
3,221	-	3,221	-	3,915	-	3,915	-	נכסי מיסים שוטפים
124,852	-	124,852	-	282,732	-	282,732	-	סך כל נכסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים								
454	(271)	725	-	991	950	41	-	עודף נכסי תוכנית בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה
14,374	-	14,374	-	14,158	-	14,158	-	רכוש קבוע נטו
5,956	-	5,956	-	7,708	-	7,708	-	נכסים בלתי מוחשיים - תוכנות ורישיונות
484	-	484	-	1,581	-	1,581	-	הוצאות מראש זמן ארוך
2,018	63	1,955	-	850	(220)	1,070	-	מיסים נדחים
23,286	(208)	23,494	-	25,288	730	24,558	-	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
148,138	(208)	148,346	-	308,020	730	307,290	-	סה"כ נכסים



ביאור 3 – הסבר על השפעות המעבר ליישום תקינה חשבונאית בינלאומית מלאה (IFRS) - המשך

1. השפעת המעבר על סעיפי הדוח על המצב הכספי - המשך

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)				ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)				
כפי שדווח בדוחות אלו	השפעת התאמת המדידה לתקני IFRS	השפעת הצגה לתקני IFRS	כפי שדווח בעבר	כפי שדווח בדוחות אלו	השפעת התאמת המדידה לתקני IFRS	השפעת הצגה לתקני IFRS	כפי שדווח בעבר	
באלפי ש"ח				באלפי ש"ח				
								התחייבויות והון
-	-	(16,483)	16,483	-	-	(15,601)	15,601	התחייבויות אחרות
-	-	(16,483)	16,483	-	-	(15,601)	15,601	סך כל ההתחייבויות
-	-			-	-			
-	-	(131,863)	131,863	-	-	(291,689)	291,689	הון המיוחס לבעלי המניות
-	-	(131,863)	131,863	-	-	(291,689)	291,689	סך כל החון
-	-	(148,346)	148,346	-	-	(307,290)	307,290	סך כל ההתחייבויות והחון
								התחייבויות והון
								התחייבויות שוטפות
2,812	-	2,812	-	4,290	-	4,290	-	ספקים ונותני שירותים
11,324	-	11,324	-	8,973	-	8,973	-	זכאים ויתרות זכות
14,136	-	14,136	-	13,263	-	13,263	-	סה"כ התחייבויות שוטפות
								התחייבויות שאינן שוטפות
2,347	-	2,347	-	2,338	-	2,338	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,347	-	2,347	-	2,338	-	2,338	-	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
16,483	-	16,483	-	15,601	-	15,601	-	סה"כ התחייבויות
								הון עצמי
4,587	-	4,587	-	4,587	-	4,587	-	הון מניות
(2,598)	4	(2,602)	-	(2,307)	977	(3,284)	-	הפסד כולל אחר
150	-	150	-	150	-	150	-	הלוואה צמיחה
129,516	(212)	129,728	-	289,989	(247)	290,236	-	עודפים
131,655	(208)	131,863	-	292,419	730	291,689	-	סך החון המיוחס לבעלי המניות של החברה
148,138	(208)	148,346	-	308,020	730	307,290	-	סך הכל התחייבויות והון



ביאור 3 – הסבר על השפעות המעבר ליישום תקינה חשבונאית בינלאומית מלאה (IFRS) – המשך

1. השפעת המעבר על סעיפי דוח רווח או הפסד

לשנה שנסתיימה ביום ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)				לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)			
כפי שמדווח בדוחות אלו	השפעת התאמת המדידה לתקני IFRS	השפעת התאמת הצגה לתקני IFRS	כפי שדווח בעבר	כפי שמדווח בדוחות אלו	השפעת התאמת המדידה לתקני IFRS	השפעת התאמת הצגה לתקני IFRS	כפי שדווח בעבר
באלפי ש"ח				באלפי ש"ח			
הכנסות							
-	-	(62,154)	62,154	-	-	(55,716)	55,716
ממתן שירותים לחברות כרטיסי אשראי							
-	-	(7,067)	7,067	-	-	(7,606)	7,606
ממתן שירותים לאחרים							
-	-	-	-	-	-	(8,362)	8,362
הכנסות מימון, נטו							
-	-	(69,221)	69,221	-	-	(71,684)	71,684
סך כל ההכנסות							
הוצאות תפעוליות, הנהלה, כלליות ומימון							
-	-	(30,305)	30,305	-	-	(29,113)	29,113
משכורות והוצאות נלוות							
-	-	(18,552)	18,552	-	-	(18,831)	18,831
הוצאות אחרות, נטו							
-	-	(1,755)	1,755	-	-	-	-
הוצאות מימון, נטו							
-	-	(50,612)	50,612	-	-	(47,944)	47,944
סך כל ההוצאות							
-	-	(18,609)	18,609	-	-	(23,740)	23,740
רווח לפני מיסים על ההכנסה							
-	-	(14,492)	14,492	-	-	(18,171)	18,171
רווח נקי מפעילות נמשכת							
הכנסות							
62,154	-	62,154	-	55,716	-	55,716	-
ממתן שירותים לחברות כרטיסי אשראי							
7,067	-	7,067	-	7,606	-	7,606	-
ממתן שירותים לאחרים							
69,221	-	69,221	-	63,322	-	63,322	-
סך כל ההכנסות							
48,813	(44)	48,857	-	47,972	28	47,944	-
הוצאות תפעוליות, הנהלה וכלליות							
20,408	44	20,364	-	15,350	(28)	15,378	-
רווח תפעולי							
3,351	141	3,210	-	8,493	67	8,426	-
הכנסות מימון							
4,965	-	4,965	-	64	-	64	-
הוצאות מימון							
(1,614)	-	(1,755)	-	8,429	-	8,362	-
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו							
18,794	44	18,609	-	23,779	(28)	23,740	-
רווח לפני מיסים על ההכנסה							
4,267	150	4,117	-	5,630	61	5,569	-
מיסים על ההכנסה							
14,527	(106)	14,492	-	18,149	(89)	18,171	-
רווח נקי המיוחס לבעלי המניות							

כולל רווח המיוחס לבעלי המניות



ביאור 4 – מזומנים ופקדונות בבנקים

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		תחרכב:
21,221	32,687	במטבע ישראלי - פיקדונות נושאי ריבית
1	-	במטבע חוץ
21,222	32,687	

ביאור 5 – ניירות ערך למסחר

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		נכסים פיננסיים המסווגים כמוחזקים למסחר בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
63,883	78,751	אגרות חוב ומלוות ממשלתיים
13,734	19,727	מניות בישראל ובחו"ל
77,617	98,478	



ביאור 6 – לקוחות והכנסות לקבל

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
17,096	17,815	חברות כרטיסי אשראי
144	282	בנקים
1,407	1,064	חובות אחרים
18,647	19,161	סך כל לקוחות והכנסות לקבל

ביאור 7 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
(*) 2018	2019	
אלפי ש"ח		
		חייבים אחרים ויתרות חובה:
1,814	1,700	הוצאות מראש
2,145	2,306	חברה קשורה בגין החזר הוצאות
176	70	פקדונות רכב
10	28	אחר
4,145	4,104	סך כל החייבים ויתרות חובה

(*) סווג והוצג מחדש ביאור 3.



ביאור 8- נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

א. הרכב

להלן התחייבויות בגין הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה:

ליום 31 בדצמבר

2018	2019	אלפי ש"ח
454	(1,766)	עודף נכסים (התחייבויות) לאחר סיום העסקה, נטו - תוכנית הטבה מוגדרת(מוצג בנכסים שאינם שוטפים/ בהתחייבויות שאינן שוטפות)

להלן הרכב התחייבויות אחרות בגין הטבות לעובדים:

ליום 31 בדצמבר

2018	2019	אלפי ש"ח
		מוצג בהתחייבויות שוטפות:
3,265	3,617	התחייבות בגין חופשה
3,680	4,135	מוסדות, עובדים והתחייבויות אחרות בגין משכורת
2,100	70	התחייבות בגין מענק מכירה
9,045	7,822	סך התחייבויות שוטפות
		מוצג בהתחייבויות שאינן שוטפות:
837	936	התחייבות בגין הסתגלות
1,510	1,633	התחייבות בגין מענק יובל
2,347	2,569	סך התחייבויות החברה בגין זכויות עובדים

ביאור 8- זכויות עובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

(1) תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדויות השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת. בשנת 2019 הפקידה החברה סך של 665 אלפי ש"ח בתוכניות להפקדה מוגדרת.

(2) תוכניות להטבה מוגדרת

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

ג. תכנית הטבה לאחר סיום העסקה - תכנית הטבה מוגדרת
1.ג נכסי והתחייבויות התוכנית, נטו

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
(17,490)	(21,328)	סכום ההתחייבות ^(2,3)
17,944	19,562	השווי ההוגן של נכסי התוכנית ⁽³⁾
454	(1,766)	עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים) נכלל בנכסים שאינם שוטפים (התחייבויות שאינן שוטפות)

ביאור 8- זכויות עובדים (המשך)

2.ג סכום ההתחייבות

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
16,030	17,490	התחייבות בתחילת שנה
839	1,029	עלות שירות שוטף
515	554	עלות ריבית, נטו
106	2,255	הפסד אקטוארי
-	-	הטבות שולמו
17,490	21,328	מחויבות בגין הטבה מוגדרת בסוף השנה

3.ג שווי ההוגן של נכסי התכנית

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
17,021	17,944	שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת שנה
560	583	תשואה צפויה על נכסי התכנית
855	895	הפקדות לתכנית על ידי החברה
-	-	הטבות שולמו
(150)	(126)	העברת רווחים לתגמולים
(342)	266	רווח (הפסד) אקטוארי
17,944	19,562	שווי הוגן של נכסי התוכנית בסוף השנה

4.ג הוצאות בגין זכויות עובדים שנוקפו לרווח או הפסד

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
839	1,029	עלות שירות שוטף
535	600	עלות ריבית
(560)	(583)	תשואה צפויה על נכסי תכנית
150	126	העברת רווחים לתגמולים
964	1,172	סך הוצאות בגין הטבות עובדים בדוח רווח או הפסד

ביאור 8- זכויות עובדים (המשך)

5.ג סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
458	2,042	הפסד אקטוארי

6.ג הנחות אקטואריות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח

ליום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
%			
3.16	3.11	2.35	שיעור היוון ליום 31 בדצמבר
3.98	3.16	3.12	שיעור תשואה צפויה על נכסי התכנית ליום 1 בינואר
2.50	2.50	3.00	שיעור עליית שכר צפויה

ד. מחויבות החברה בגין הסתגלות

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
827	837	ערך נוכחי של ההתחייבות בתחילת שנה
20	46	הוצאות ריבית
(10)	53	הפסד (רווח) אקטוארי
837	936	ערך נוכחי של ההתחייבות לסוף שנה
2.32%	3.17%	תשואה נומינלית על נכסי תוכנית

ה. מדיניות תגמול לנושאי המשרה הבכירה בחברה

עד חודש יוני 2019 פעלה החברה בהתאם למדיניות תגמול לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה שאישר דירקטוריון החברה בחודש ספטמבר 2014, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' A301 בנושא מדיניות תגמול בתאגיד (להלן: "הוראה A301"). ביום 16 בפברואר, 2017, אישר דירקטוריון החברה עדכון למדיניות תגמול זו (להלן: "מדיניות התגמול הקודמת").

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

מדיניות התגמול כפי שאושרה הינה תוצר המשלב את ההוראות שנקבעו בהוראה A301, אשר עם ביטול רישיון החברה כחברת שירותים משותפת אינה חלה על החברה, עם העקרונות הרחביים שדירקטוריון החברה ראה 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. כחלק מן העקרונות הקבועים במדיניות התגמול, נקבע בין היתר, כי עובדי החברה שיתבקשו, במסגרת עבודתם בחברה, לבצע תפקידים נוספים ו/או ליתן שירותים למס"ב, יעשו כן מבלי שיהיו זכאים לתמורה נוספת, ובכפוף למנגנון ההתחשבות שנקבע בין החברה לבין

ביאור 8- זכויות עובדים (המשך)

מס"ב במסגרת הסכם החיובים ההדדיים שנחתם ביניהם, כמפורט בביאור 19 ב' 2 להלן. מדיניות התגמול קובעת את היחס המרבי האפשרי בין התגמול המשתנה לבין התגמול הקבוע לכל אחד מעובדי החברה, כך שהתגמול המשתנה לא יעלה בכל מקרה על 100% מהתגמול הקבוע של כל אחד מהעובדים. ככל שחבילת התגמול לנושא המשרה תכלול מרכיב של תגמול הוני המבשיל על-פני מספר תקופות, אזי שווי התגמול ההוני אשר ילקח בחשבון לצורך קביעת היחס האמור לעיל, יהיה שווי ההטבה במועד ההענקה מחולקת בתקופת ההבשלה הכוללת בשנים. מדיניות התגמול מתייחסת לרכיב התגמול הקבוע (ובכלל זה שכר קבוע, זכויות סוציאליות, תנאים נלווים והטבות נוספות), לתנאי הפרישה של העובדים, כמו גם למסגרת ולתנאים למתן בonus שנתי בכל אחת משנות המדיניות, כמפורט להלן. 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% (למעט מנכ"ל החברה), מהמשכורת החודשית האחרונה לכל שנת עבודה (ובכלל זה קופת הפיצויים של העובד) בתוספת הכספים והזכויות שבקופת התגמולים של העובד. סיום יחסי עובד מעביד בחברה יהיו כפופים להודעה מוקדמת שתינתן בתקופה של חודש עד שלושה חודשים מראש (ולמנכ"ל החברה עד שישה חודשים מראש) (בהתאם לתפקיד ולבכירות נושא המשרה), כאשר בתקופת ההודעה המוקדמת יהיה זכאי נושא משרה למשכורת ולכל יתר התנאים הנלווים ויכול שהחברה תוותר על עבודתו בפועל של נושא המשרה בתקופה זו בכפוף להסדרת הכללים הנוגעים להתחייבותו לעבוד בפועל בחברה באותה תקופה.

זכאות למענקים שנתיים לכלל עובדי החברה

מדי שנה, לאחר אישור הדוחות הכספיים של השנה שהסתיימה יתקיים דיון בוועדת התגמול, ולאחר מכן בדירקטוריון ובו יוחלט האם להקצות באותה שנה תקציב לחלוקת מענק שנתי לנושאי משרה, וזאת בהתחשב בביצועי החברה, תוצאותיה העסקיות הסביבה הכלכלית והרגולטורית ובשיקולים נוספים לרבות תנאים שנקבעו במדיניות תגמול זו ובכלל זה תנאי הסף המפורטים להלן. במקרה ויוחלט במסגרת הדיון לחלק מענק שנתי לנושאי משרה, גובה התקציב למענק שנתי לנושאי המשרה יקבע לאחר דיון בו יילקחו בחשבון השיקולים המפורטים לעיל. היה והוקצה באותה שנה תקציב מענק שנתי כאמור, ייקבע גובה המענק השנתי לכל אחד מן נושאי המשרה בהתאם ובכפוף להוראות פרק זה להלן ובלבד ששך כל סכומי המענק השנתי לכל נושאי המשרה לא יעלה על תקציב המענק שנקבע כאמור.

תנאי הסף למענקים שנתיים

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

- החברה עמדה בלפחות 70% מיעד הרווח השנתי מפעילות שוטפת (לא כולל רווחי הון) כפי שיקבע על ידי האורגנים המוסמכים;
 - עובדי החברה האחרים (שאינם נושאי משרה) זכאים למענק שנתי בגין אותה שנה;
 - החברה עמדה בשנה הרלבנטית ביעדים תפעוליים, לרבות זמינות השירותים הקריטיים אותם מספקת החברה אשר נקבע בתכנית העבודה השנתית שאושרה על ידי הדירקטוריון.
- לצורך זה, "שירותים קריטיים" משמע - שירותי אישורי עסקאות כרטיסי אשראי ומשיכות ממכשירי ATM בזמן אמת, וכל שירות אשר יוגדר על ידי הדירקטוריון כשירות קריטי באותה עת.

ביאור 8- זכויות עובדים (המשך)

וועדת התגמול והדירקטוריון, לאחר המלצת מנכ"ל החברה, רשאים לקבוע תשלום מענק שנתי לנושאי המשרה המדווחים למנכ"ל, אשר יקבע (כולו או חלקו) על בסיס שיקול דעת וזאת חלף או בנוסף למענק תלוי יעדים (המבוסס על קריטריונים מדידים שאינם בשיקול דעת) לנושאי משרה, ובלבד שסך המענק (בין אם מבוסס כולו על שיקול דעת ובין אם מבוסס בחלקו על שיקול דעת ובחלקו על מענק תלוי יעדים) לכל אחד מנושאי המשרה לא יעלה על תקרה של 4 משכורות ולנושא משרה בתחום המכירות תקרה של 6 משכורות (להלן: "תקרת המענק").

מענק תלוי יעדים

וועדת התגמול והדירקטוריון רשאים לקבוע כי המענק לנושאי משרה המדווחים למנכ"ל יהיה מענק תלוי יעדים. במקרה כאמור, תכנית המענקים לנושאי המשרה המדווחים למנכ"ל תכלול אחד או יותר מהרכיבים כמפורט להלן, לאחר המלצת המנכ"ל, כפי שיקבע על-ידי ועדת התגמול ביחס לכל נושא משרה אשר יקבעו עד לסוף הרבעון הראשון של כל שנה ביחס לאותה שנה. ועדת התגמול תקבע את המשקל של כל רכיב אשר ייבחר כאמור, את מספר היעדים שיכללו בכל אחד מהרכיבים והמשקל לכל יעד.

- **יעדי חברה**: יעדים המתייחסים לביצועי החברה באותה שנה. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יבחרו 3 עד 7 יעדים מדידים מתוך הרשימה הבאה: EBITDA מפעולות רגילות (ללא נוסטרו) – יעד חובה, פעילות נוסטרו, הכנסות, עמידה בתכנית פיתוח עסקי, זמינות, הוצאות תפעוליות, עמידה בתוכנית עבודה, ציות, רגולציה וממשל תאגידי ויחסי עבודה.

- **יעדים אישיים**: יעדים המותאמים לתפקידו של נושא המשרה הרלבנטי, אותם מעוניינת החברה שיקדם וישג באותה שנה.

- **שיקול דעת**: רכיב המבוסס על הערכה איכותית של ביצועי נושא המשרה, על-ידי המנכ"ל. ההערכה תיקבע על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון בהתחשב בהמלצת המנכ"ל (למעט המבקר הפנימי אותו יעריכו ועדת הביקורת והדירקטוריון). בין השיקולים לקביעת ציון ההערכה יובאו בחשבון תפוקות, יוזמה, פתיחות לשינויים, עמידה ביעדי תכנית העבודה, מסירות והשקעה, יחס לעמיתים, עבודת צוות ושיתוף פעולה, מנהיגות ויכולת ניהול, מודעות וציות לדיון, לרגולציה ולנהלי החברה, דו"חות ביקורת באותה שנה בנושאים המצויים בתחום אחריותו של נושא המשרה כמו גם טיפול נושא המשרה בתיקון ליקויים שנתגלו בדו"חות ביקורת, הצטיינות מיוחדת וקידום יעדי החברה.

מודגש כי ככל שעצם קיומו של אחד היעדים בתכנית העבודה יהיה מותנה בתנאי שאינו בשליטת החברה, ואותו תנאי לא התקיים, לא יילקח בחשבון אותו יעד בחישוב הציון. במקרה כזה, משקלם של יתר היעדים יועלה באופן יחסי בהתאמה למשקל היעד שלא נלקח בחשבון כאמור.

על אף האמור לעיל, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יהיו רשאים לקבוע ביחס לנושאי המשרה המדווחים למנכ"ל, כי חלק או כלל המענק יוענק על פי קריטריונים איכותיים שאינם מדידים ולקבוע מבנה מענק שונה מהמבנה המפורט מעלה והכל בכפוף לתקרת המענק השנתי, כאמור לעיל.

בחירת מבנה המענק, היעדים והמשקולות למענק ייקבעו ע"י האורגנים המוסמכים בחברה כמפורט לעיל, מדי שנה מראש, עד לסוף הרבעון הראשון וייבנו באופן פרטני ובנפרד לכל אחד מנושאי המשרה המדווחים למנכ"ל. ביחס לנושאי משרה שהינם גם נושאי משרה במס"ב, כל אחת מהחברות תקבע את התגמול המשתנה בהתאם לאחוז הכהונה של אותו נושא משרה באותה חברה, בהתאם להסכם החיובים ההדדיים בין החברה למס"ב.

ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יקבעו כיצד תוגדר הנוסחה למדידת הביצועים וכן יהיו רשאים "לנטרל" מחישוב הביצועים לצורך המענק אירועים חריגים או שאינם קשורים לפעילותה השוטפת של החברה מלהשפיע על המענק השנתי (לרבות ביחס למענק למנכ"ל), ובלבד שהשפעתם לא נלקחה בחשבון בתקציב החברה, ככל ויתרחשו.

ביאור 8- זכויות עובדים (המשך)

במקרים חריגים (וביחס לנושא משרה שאינו מנכ"ל - בהתאם להמלצת המנכ"ל), רשאי הדירקטוריון לאשר הענקת מענק חריג בגין שנה מסוימת למי מנושאי המשרה בחברה למרות שלא עמדה החברה בתנאי הסף בשנה הנמדדת, והכל בכפוף לתנאים המפורטים להלן ולמתן נימוקים מפורטים להחלטה: (1) המענק החריג יינתן בשל אירוע חריג, כגון פרויקט חד-פעמי, שינוי מבני מהותי, עסקה חריגה בהיקפה ובמהותה ו/או הצטיינות מיוחדת; (2) המענק החריג המקסימאלי האפשרי לנושא משרה בחברה בגין שנה מסוימת לא יעלה על שלוש 3 משכורות חודשיות ממוצעות של אותו נושא משרה.

ככל שיחולט על חלוקת מענק כאמור לעיל, יהיה רשאי הדירקטוריון להפחית על פי שיקול דעתו, מכל סיבה שהיא (לרבות עקב כשלים אתיים וכשלים בציות להוראות רגולטוריות או לנהלי החברה), את סכומי המענקים בגין שנה מסוימת לנושאי משרה בחברה, כולם או חלקם. הדירקטוריון יהיה רשאי לקבוע כי בשנה מסוימת לא יוענקו כלל מענקים בחברה וזאת אף אם עמדה החברה באותה שנה בתנאי הסף כאמור.

מענק למנכ"ל

מבנה המענק למנכ"ל יכלול 2 חלקים: (1) מענק תלוי יעדים – מרכיב יעדי החברה, כמפורט לעיל, כאשר בחירת היעדים והמשקולות למענק ייקבעו ע"י ועדת התגמול והדירקטוריון, מדי שנה מראש, עד לסוף הרבעון הראשון; (2) מרכיב שיקול דעת. תקרת המענקים למרכיב תלוי יעדים תוגבל עד 5 משכורות; תקרת מענק במרכיב שיקול דעת לא תעלה על שלוש משכורות.

מענק מיוחד

בנוסף על האמור בסעיף המענקים השנתיים, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יהיו רשאים להעניק למי מנושאי המשרה מענק מיוחד שלא יעלה על 3 משכורות. המענק המיוחד יוענק במקרים מיוחדים, חריגים ויוצאי דופן בגין מאמצים ניכרים ומיוחדים מצד נושא משרה בחברה, בעת ביצוע עסקה ו/או פעולה אחרת שלא נצפתה ונכללה במסגרת תכנית העבודה של החברה ואשר יש בהם כדי להשיא ערך לחברה ו/או למצבה העסקי, כגון: מיזוג, מכירת החברה או חלק מהותי מנכסיה, רכישת חברה, כניסה לתחום פעילות חדש, חיסכון משמעותי בהוצאות החברה, ביצוע פרויקט או פעילות משמעותית שלא נכללו בתכנית העבודה, השקעת מאמץ חריג ויוצא דופן בקידום והוצאה לפועל של פרויקט וכדומה.

מענק חתימה לנושא משרה חדש

נושא משרה חדש בחברה יכול שיהיה זכאי למענק חתימה חד-פעמי המוגבל לשנת העבודה הראשונה, בגובה של עד 4 משכורות, וזאת אם נסיבות מינויו של נושא המשרה בחברה, לרבות תנאי העסקתו של נושא המשרה בתפקידו הקודם, מצדיקים תשלום מענק חתימה חד-פעמי כאמור.

השבת תגמולים משתנים

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

כל תגמול משתנה לנושא משרה בחברה, יוענק וישולם לו, בכפוף להתניה שהינו בר-השבה מנושא המשרה לחברה וזאת בהתקיים אחד מהקריטריונים הבאים: (1) נושא המשרה היה שותף להתנהגות שגרמה נזק חריג לחברה, לרבות: פעילות לא חוקית, הפרת חובת האמונים, הפרה מכוונת או התעלמות ברשלנות חמורה ממדיניות החברה, כלליה ונהליה; (2) הונאה או התנהגות בלתי ראויה מכוונת של נושא המשרה, שבגין נתונים התבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה.

ביאור 8- זכויות עובדים (המשך)

הסכמים קיבוציים

ביום 19 בנובמבר, 2017, נחתם הסכם קיבוצי ראשון חלקי בין החברה ומס"ב לבין ההסתדרות וועד עובדי החברה ומס"ב בדבר מעבר משרדי החברה ומשרדי מס"ב לאתר חדש כאמור לעיל (להלן: "הסכם המעבר"). בהסכם נקבע כי עובד שהועסק בחברה במועד חתימת ההסכם וכן במועד המעבר לאתר החדש, ימשיך לעבוד בחברה ולא יפוטר בשל המעבר. בהתאם להסכם, בין היתר, יקבלו עובדי החברה הזכאים לכך, בהתאם לקריטריונים הקבועים בהסכם, מענק ב-2 חלקים, כאשר הראשון שולם בחודש דצמבר 2017 והשני שולם לאחר חתימת ההסכם הקיבוצי המלא.

ביום 15 בנובמבר, 2018 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד בין החברה ומס"ב לבין ההסתדרות וועד עובדי החברה ומס"ב (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 90 יום על סיום ההסכם. ההסכם חל על כל עובדי החברה, למעט מנכ"ל, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל, 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)) (3.5% בשנת 2018), 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.

במקביל לחתימת ההסכם הקיבוצי נחתם בין החברה לבין ההסתדרות וועד עובדי החברה הסכם קיבוצי מיוחד הנוגע למכירת מניות החברה על ידי הבנקים. בהתאם להוראות הסכם זה, יקבלו העובדים, בהתאם להגדרות שנקבעו בהסכם, מענק מכירה בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח (בגובה של בין חצי משכורת לשלוש משכורות, בהתאם לוותק ועד לתקרה שנקבעה בהסכם), מענק המכירה שולם במשכורת חודש יוני 2019.

בהסכם נקבע כי כל עובד שמועסק בחברה במועד חתימת ההסכם ושיועסק בחברה במועד ביצוע המכירה, ימשיך לעבוד בחברה ולא יפוטר בשל המכירה.

בהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, נושאי המשרה בחברה וכן עובדים שהוחרגו מההסכם הקיבוצי יקבלו אף הם מענק מכירה בתנאים זהים לתנאים שנקבעו בהסכם הקיבוצי. במקרה שנושא המשרה יסיים עבודתו בחברה שלא בשל פרישה או פיטורין, בתקופה הקצרה משנתיים ממועד קבלת מענק המכירה, יחזיר נושא המשרה בסיום עבודתו סכום השווה ל-40% מסכום המענק. סך מענק המכירה ששולם לעובדים תחת ההסכם הקיבוצי וכן לנושאי משרה ועובדים שהוחרגו מההסכם הקיבוצי הסתכם לכ-2 מיליון ש"ח.

ביאור 8- זכויות עובדים (המשך)

ו. הטבות אחרות לעובדים

(1) מענק יובל

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

- התחייבות נצברת לאורך התקופה המזכה בהטבה.
- לצורך חישוב ההתחייבות מובאים בחשבון שיעורי היוון והנחות אקטואריות.
- כל מרכיבי עלות ההטבה לתקופה, לרבות רווחים והפסדים אקטואריים, נוקפים מיידית לדוח רווח והפסד.

(2) היעדרויות בתשלום

- חופשה – החברה צוברת את התחייבויות לחופשה לאורך התקופה הרלוונטית שנקבעה. לצורך חישוב ההתחייבות לחופשה לא מובאים בחשבון שיעורי היוון והנחות אקטואריות. כל מרכיבי עלות ההטבה לתקופה, נוקפים מיידית לדוח רווח והפסד.
- מחלה – החברה לא צוברת התחייבות בגין ימי מחלה שינוצלו במהלך השירות השוטף.



ביאור 9 – רכוש קבוע, נטו

הרכב הרכוש הקבוע לפי קבוצותיו העיקריות והתנועה בו בשנים 2019 ו- 2018 הינם כדלקמן:

סח"כ	שיפורים במושכר, ריחוט וציוד	מתקן גיבוי	מחשבים וציוד אלקטרוני	
אלפי ש"ח				: 2019
עלות				
23,959	9,914	2,848	11,197	יתרה ליום 1 בינואר 2019
6,836	131	-	6,705	רכישות השנה
30,795	10,045	2,848	17,902	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
פחת נצבר				
9,585	567	2,603	6,415	יתרה ליום 1 בינואר 2019
2,667	540	28	2,099	פחת השנה
12,252	1,107	2,631	8,514	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
18,543	8,938	217	9,388	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019

סח"כ	ריחוט, ציוד ושיפורים במושכר	מתקן גיבוי	מחשבים וציוד אלקטרוני	
אלפי ש"ח				: 2018
עלות				
21,099	7,241	2,674	11,184	יתרה ליום 1 בינואר 2018
2,860	2,673	174	13	רכישות השנה
-	-	-	-	גריעות השנה
23,959	9,914	2,848	11,197	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
פחת נצבר				
6,944	67	2,575	4,302	יתרה ליום 1 בינואר 2018
2,641	500	28	2,113	פחת השנה
9,585	567	2,603	6,415	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
14,374	9,347	245	4,782	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018

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



ביאור 10 – נכסים בלתי מוחשיים, נטו

הרכב נכסים בלתי מוחשיים לפי הקבוצות העיקריות והתנועה בהם בשנים 2019 ו-2018 הינם כדלקמן:

סח"כ	פרויקטים	תוכנות רשיונות	
: 2019			
עלות			
20,440	7,371	13,069	יתרה ליום 1 בינואר 2019
379	-	379	רכישות השנה
20,819	7,371	13,448	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
פחת נצבר			
14,484	3,822	10,662	יתרה ליום 1 בינואר 2019
2,416	1,482	934	פחת השנה
16,900	5,304	11,596	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
3,919	2,067	1,852	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019

סח"כ	פרויקטים	תוכנות רשיונות	
: 2018			
עלות			
19,874	7,305	12,569	יתרה ליום 1 בינואר 2018
566	66	500	רכישות השנה
-	-	-	גריעות השנה
20,440	7,371	13,069	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
פחת נצבר			
12,166	2,329	9,837	יתרה ליום 1 בינואר 2018
2,318	1,493	825	פחת השנה
-	-	-	גריעות השנה
14,484	3,822	10,662	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
5,956	3,549	2,407	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018

חלק מהנכסים המוצגים לעיל הינו בבעלות ואחזקה משותפת של החברה עם החברה הקשורה, מס"ב (להלן – "הנכסים המשותפים"), הסכומים המוצגים לעיל הינם בהתאם לחלק החברה בנכסים המשותפים.



ביאור 11 – חכירות

1. עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר - כללי

א. החל מיום 1 בינואר 2019 החברה החלה ליישם את תקן IFRS 16. לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של

מבנה משרדים וכלי רכב, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה.

1. בחודש נובמבר 2015, חתמה החברה על הסכם, ביחד ולחוד, עם מס"ב (כאשר כל אחת מהן נושאת ב-50%

מעלות השכירות), לשכירות אתר משרדים לעשר שנים עם אופציה להארכה לשתי תקופות נוספות של חמש

שנים כל אחת, ובסך הכל לתקופה של עשר שנים. החברה מעריכה בסבירות גבוהה כי תממש את האופציה.

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

לחברה הסכמי חכירה של כלי רכב לתקופה הקצרה מ-12 חודשים וכן הסכמי חכירה של ציוד משרדי בעלי ערך כספי

נמוך. עבור חכירות אלו מיישמת החברה את ההקלה שניתנה בתקן ומכירה בעלויות החכירה כהוצאה בקו ישר על פני

תקופת החכירה.

2. נכסי זכות שימוש

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	משרדי החברה	עלות
10,353	882	9,471	יתרה ליום 1 בינואר 2019 תוספות במשך השנה:
190	190	-	תוספות בגין חכירות חדשות בתקופה
30	2	28	עדכונים בגין הצמדות למדד
10,573	1,074	9,499	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
-	-	-	פחת נצבר יתרה ליום 1 בינואר 2019 תוספות במשך השנה:
1,006	430	576	פחת והפחתות
1,006	430	576	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
9,567	644	8,923	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019



ביאור 11 – חכירות (המשך)

3. התחייבויות בגין חכירה – ניתוח מועדי פירעון

תשלומי קרן	תשלומי ריבית	סה"כ תזרים מזומנים חזוי	אלפי ש"ח
שנה ראשונה - חלויות שוטפות	793	330	1,123
שנה שנייה	592	311	903
שנה שלישית	495	293	788
שנה רביעית	484	275	759
שנה חמישית	502	257	759
שנה שישית ואילך	6,742	1,402	8,144
התחייבויות שאינן שוטפות	8,815	2,538	11,353
סך הכל התחייבויות בגין חכירה	9,608	2,868	12,476

4. סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	אלפי ש"ח
הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה	350
הוצאות פחת	1,006
סה"כ הוצאות בגין חכירה	1,356

5. סכומים שהוכרו בדוח על תזרימי המזומנים

תזרים מזומנים ששימש לעסקאות חכירה - תזרים מזומנים שלילי לפעילות מימון - 846 אלפי ש"ח

תשלומי ריבית - תזרים מזומנים שלילי לפעילות שוטפת - 350 אלפי ש"ח

סה"כ תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות - 1,196 אלפי ש"ח



ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 12 – הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
6,020	3,195	1,895	הכנסות ריבית מניירות ערך למסחר, נטו
2,263	(4,868)	4,953	רווחים (הפסדים) מממוש ומשינויים בשווי הוגן של ניירות ערך למסחר
284	12	2	הכנסות מדיבידנד
(145)	(76)	(61)	דמי ניהול ניירות ערך
8,422	(1,737)	6,789	סך ההכנסות (הוצאות) נטו, מניירות ערך למסחר
67	140	7	הכנסות ריבית ממוסדות
-	-	(350)	הוצאות מימון בגין חכירה
(58)	1	-	הפרשי שער
(2)	(18)	(22)	הכנסות (הוצאות) מימון אחרות
8,429	(1,614)	6,424	סך הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

ביאור 13 – מיסים על הרווח

א. הרכב:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
(*) 2017	(*) 2018	2019	
אלפי ש"ח			
4,681	5,550	7,035	מיסים שוטפים בגין בשנת החשבון
53	(204)	313	מיסים שוטפים בגין שנים קודמות
4,734	5,346	7,348	סך כל המיסים השוטפים
			בתוספת (בניכוי):
896	(1,079)	1,405	מיסים נדחים בגין שנת החשבון (ראה ב' להלן)
5,630	4,267	8,753	סך כל מיסים על הכנסה

(*) סווג והוצג מחדש ראה ביאור 3



ביאור 13 – מיסים על הכנסה (המשך)

ב. נכסי והתחייבויות מיסים נדחים:

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים שהוכרו-

המיסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך כמפורט בביאור 6 ה' לעיל.

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

סח"כ	בגין ניירות ערך למסחר	בגין רכוש קבוע	בגין חטבות לעובדים- לרווח כולל אחר	בגין חטבות לעובדים- נוקף לרווח והפסד	
אלפי ש"ח					
850	(131)	(10)	762	229	יתרה ליום 1 בינואר 2018
התנועה בשנת 2018:					
1,079	573	(84)	-	590	זקיפה לדוח רווח והפסד
89	-	-	89	-	שינויים שנוקפו לרווח כולל אחר
2,018	442	(94)	841	829	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
התנועה בשנת 2019:					
(1,405)	(1,056)	(55)	-	(294)	זקיפה לדוח רווח והפסד
470	-	-	470	-	שינויים שנוקפו לרווח כולל אחר
1,083	(614)	(149)	1,248	598	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019



ביאור 13 – מיסים על הכנסה (המשך)

ג. מס תיאורטי

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

ליום 31 בדצמבר		
2017 (*)	2018 (*)	2019
אלפי ש"ח		
23,712	18,653	38,117
24.0%	23.0%	23.0%
רווח לפני מיסים על הכנסה כולל מפעילות מופסקת		
שיעור המס הסטטוטורי		
5,692	4,290	8,767
סכום המס על בסיס שיעור המס הסטטוטורי		
הקטנה (הגדלה) בחבות המס בשל:		
(36)	-	-
שינוי ביתרות מיסים נדחים עקב שינויים בשיעור המס		
53	(204)	313
מיסים בגין שנים קודמות		
78	45	80
הוצאות לא מוכרות		
(157)	136	(407)
אחרים נטו		
5,630	4,267	8,753
הפרשה למיסים על ההכנסה		

(*) סווג והוצג מחדש

ד. שינוי חקיקה בתחום המס

להלן שיעורי מס החברות הרלוונטיים לחברה בשנים 2017-2019:
 2017 - 24%
 2018 ואילך - 23%

המסים השוטפים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעורי המס המוצגים לעיל.

ביום 22 בדצמבר 2016 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 חושבו לפי שיעורי המס החדשים הנ"ל, לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך.

ה. שומות סופיות

על פי סעיף 145 לפקודת מס הכנסה דוחות החברה עד וכולל שנת 2014 נחשבים כשומות סופיות, בכפוף לתנאים הקבועים בפקודת מס הכנסה.



ביאור 14 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2018 (*)	2019	
אלפי ש"ח		
9,044	7,823	הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נילות ⁽¹⁾
1,431	3,268	הוצאות לשלם ושונים
849	775	מוסדות ממשלתיים
11,324	11,866	סך הכל זכאים אחרים ויתרות זכות

(*) סווג והוצג מחדש

(1) ראה ביאור 8

ביאור 15 – ביאור התחייבויות בשל הטבות לעובדים

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
1,510	1,633	הפרשה למענק יובל ⁽¹⁾ ⁽²⁾
837	936	התחייבות בגין הסתגלות
2,347	2,569	סך הכל התחייבויות בשל הטבות לעובדים

(1) עובדי החברה זכאים עם הגעתם ל- 20, 25 ו- 30 שנות עבודה למענקים כספיים של מספר חודשי משכורת ולחופשות מיוחדות. ראה ביאור 2 ה' 9.

(2) ראה באור 8 א'.



ביאור 16-הון עצמי

א. הון המניות של החברה מורכב כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2019	
מספר המניות		מספר המניות	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
4,000	100,000,000	40,000,000	1,000,000,000,000

מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. (2018: מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.)

בחודש אפריל 2019, התקבלה החלטת האסיפה הכללית של החברה בדבר פיצול ההון הרשום, המונפק והנפרע של החברה כך שכל מניה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. תפוצל ל-10,000 מניות של החברה בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כל אחת.

זכויות צמודות למניות הרגילות

המניות הרגילות תקנינה לבעליהן, לפי שיעור החזקתם בהון המניות המונפק והנפרע, את הזכויות הבאות:

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

מניות החברה סחירות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. הגבלות על חלוקת רווחים

ביום 24 בספטמבר, 2017 התקבלה החלטת מ"מ הממונה לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים תשמ"ח-1988 בדבר מתן פטור בתנאים מהחובה לקבל אישור בית הדין להסדר כובל שעניינו בעלות משותפת בחברה (להלן: "הפטור" או "החלטת הפטור").

על-פי תנאי החלטת הפטור נקבע, בין היתר, כי החברה לא תחלק, במישרין או בעקיפין, דיבידנד לבעלי מניותיה עד לקרות אחד מבין המועדים/האירועים הבאים, המוקדם מביניהם:

- (1) עד ליום 31 בדצמבר, 2019;
- (2) עד למועד בו תחדל החברה לספק שירותים כלשהם לעמותה אליה יועברו הזכויות בפרוטוקול אשראית EMV, (אשר בהתאם לפטור החברה תספק לעמותה שירותים עד לא יאחר מיום 31 ביולי 2020, ועד ליום 31 בינואר 2021 שירותי תפעול, או מועד מאוחר יותר שיאושר על ידי הממונה).

גם לאחר חלוף המועדים האמורים, על מנת לחלק דיבידנד על החברה לעמוד בתנאים הבאים:

- החברה הגישה לרשם העמותות בקשה לרישום עמותה והעבירה אליה את זכויותיה בפרוטוקול אשראית EMV.
- לא קיים במועד חלוקת הדיבידנד בעל מניות בחברה המחזיק יותר מ-10% באמצעי השליטה בה.



על אף האמור, החברה הייתה רשאית לחלק דיבידנד חד פעמי מיתרת העודפים שלה במועד החלטת הפטור, בכפוף לתנאים הבאים:

- הדיבידנד יחולק עד ליום 31 בדצמבר, 2017. מועד זה הוארך ביום 27 בדצמבר, 2017, עד ליום 30 באפריל, 2018.
- כל בעל מניות המחזיק יותר מ-10% מאמצעי השליטה בחברה יוכל לקבל באופן מיידי את חלקו בדיבידנד בהתאם לזכותו להשתתפות ברווחי החברה, וזאת בשיעור של 10% מהדיבידנד הכולל שיחולק.
- יתרת הדיבידנד לה זכאי כל בעל מניות על פי החזקותיו בחברה תופקד בנאמנות על ידי בעלי המניות בחברה.
- בעל המניות המוכר אמצעי שליטה מורדמים שבידיו יקבל סכום נוסף מיתרת הדיבידנד (שהופקדה בנאמנות כאמור) בהתאם לירידה בשיעור אמצעי השליטה המורדמים שבידו.
- סכום יתרת הדיבידנד הבלתי מחולקת, יופחת כתלות במועד המכירה כמפורט להלן:
 - אם המכירה התבצעה עד ליום 30 ביוני 2019 לא יופחת הסכום.
 - אם המכירה התבצעה בין יום 1 ביולי 2019 ליום 30 ביוני 2020 יופחת הסכום בשיעור של שלישי.
 - אם המכירה התבצעה בין יום 1 ביולי 2020 ליום 31 בינואר 2021 יופחת הסכום בשיעור של חצי.
- בעלי המניות יורו לנאמן להעביר לשב"א ביום 1 בפברואר 2021 את יתרת הדיבידנד של כל בעל מניות שלא הועברה אליו, קרי, הסכומים שהופחתו בהתאם לאמור לעיל.

בהתאם לתנאי הפטור חילקה החברה דיבידנד בחודש מרס 2018 כמפורט בסעיף ג להלן.

נכון למועד אישור הדוח החברה אינה רשאית לחלק דיבידנד, היות שהתנאים האמורים לחלוקת דיבידנד אינם מתקיימים למועד זה.

החברה פועלת על מנת לעמוד בתנאי הפטור, עם זאת, יודגש כי עמידה בלוחות הזמנים שנקבעו בפטור איננה בשליטתה הבלעדית של החברה היות והיא תלויה גם בגורמים נוספים הפעילים בשוק וכן ברשות התחרות ובבנק ישראל.

ביום 11 בנובמבר 2018 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת רווחים, שהייתה כפופה להפיכתה של החברה לחברה ציבורית, על פיה תחלק החברה לבעלי מניותיה דיבידנד שנתי בשיעור של עד 50% מהרווח השנתי הנקי בשנה שחלפה כפי שישתקף בדוחות הכספיים, המבוקרים השנתיים של החברה, בנטרול רווחים חד פעמיים שאינם מפעילות שוטפת, וזאת בכפוף לקיומם של רווחים המותרים לחלוקה בהתאם להוראות חוק החברות ובכפוף להוראות כל דין, ובכלל זה הוראות הממונה כמפורט לעיל, ולהוראות תקנון החברה. כמו כן, חלוקת דיבידנדים בחברה כפופה גם לאישור המפקח וזאת בהתאם להבהרה בנושא שהתקבלה מהפיקוח על הבנקים אשר למיטב ידיעת החברה עשוי לשקול במסגרת שיקוליו גם את אי הוודאות השוררת היום במשק בשל משבר הקורונה.

ג. דיבידנדים שחולקו

ביום 30 בינואר 2013 התקבל בחברה מכתב מאת סגן המפקח על הבנקים המתיר לחברה לבצע חלוקת דיבידנד ובלבד שזה יחולק מתמורת המכירה של עסקת מכירת ה-ATM. אישור זה היה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2013, וביום 16 בפברואר 2014 הוארך האישור האמור עד ליום 31 בדצמבר 2014. כמו כן, בדצמבר 2012, אישרה רשות התחרות, שלא לנקוט בצעדי אכיפה בשל חלוקת התמורה שתתקבל כתוצאה מעסקת מכירת ה-ATM כדיבידנד לבעלי המניות של החברה.



בהתאם לאמור לעיל, התמורה שהתקבלה מעסקת מכירת ה-ATM בהיקף כולל של כ- 46,800 אלפי ש"ח, חולקה כדיבידנד לבעלי המניות כדלקמן:
בשנת 2014 - חולק סך של 35,100 אלפי ש"ח.
בשנת 2015 – חולק סך של 8,775 אלפי ש"ח.
בשנת 2017 – חולק סך של 2,925 אלפי ש"ח.

בהתאם לתנאי הפטור מיום 24 בספטמבר 2017 כמפורט בסעיף ב' לעיל, ביום 20 בנובמבר, 2017, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 175 מיליון ש"ח. ביום 15 בפברואר, 2018, אישר דירקטוריון החברה, בהרכבו דאז, את חלוקת הדיבידנד האמורה בסך של 175 מיליון ש"ח. ביום 21 במרץ, 2018, התקבל אצל החברה אישור המפקחת על הבנקים לחלוקת הדיבידנד האמורה. ביום 28 במרץ 2018, חולק הדיבידנד לבעלי המניות.

ד. הלוואה צמיתה

לעניין הלוואה צמיתה, ראה ביאור 17.

ביאור 17 - הלוואה צמיתה

בשנת 1980 העביר בנק המזרחי טפחות בע"מ (להלן: "בנק המזרחי טפחות") את כל החזקותיו במניות החברה שהיו בבעלותו, שהיוו לאותו מועד שיעור של 3.2% מהון החברה, לבעלי המניות האחרים בחברה. במקביל להעברת המניות, נקבע כי כל זכות הניתנת לבעלי המניות האחרים של החברה תינתן גם לבנק המזרחי טפחות באופן יחסי לאחזקותיו קודם העברת המניות.

הסכום שהושקע על ידי בנק המזרחי טפחות בהון כאמור, בוצע במקביל להשקעה שביצעו בעלי המניות האחרים של החברה. במועד העברת המניות כאמור, סווגו הסכומים שהושקעו ע"י בנק המזרחי טפחות ל"הלוואה צמיתה" המוצגת כחלק מההון העצמי של החברה.

הדיבידנד שחילקה החברה כאמור בבאור 16 לעיל, חולק גם לבנק המזרחי טפחות בהתאם לחלקו היחסי כאמור.

ביום 28 באוגוסט 2019 קיבלה החברה הודעה כי ביום 27 באוגוסט 2019 נחתם הסכם פשרה (אשר ניתנה הסכמת החברה בשוליו לחלק מסעיפיו), אשר הושלם ב-4 בספטמבר 2019, לפיו בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ יעבירו, בעסקאות מחוץ לבורסה, לבנק מזרחי טפחות בע"מ, במועד השלמת ההסכם, מניות בשיעור כולל של 2.3% מהון המניות של החברה, בתמורה לתשלום סכום שנקבע בפשרה השווה ל-2.3728 ש"ח למניה ומהווה 33.34% ממחיר הסגירה של המניה בבורסה לניירות ערך בתל אביב ביום 14 ביולי 2019. השלמת ההסכם תהווה ויתור סופי ומוחלט של כל התביעות, הדרישות והטענות – בין בנק מזרחי טפחות בע"מ לבין יתר הבנקים כאמור ובין בנק מזרחי טפחות בע"מ לבין החברה – בקשר עם דרישת בנק מזרחי טפחות בע"מ.

לאור האמור לעיל, ההלוואה הצמיתה שנכללה בהון העצמי סווגה לפרמיה על מניות.



ביאור 18 – הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2017 (*)	2018 (*)	2019
אלפי ש"ח			
משכורת ווהוצאות נלוות	29,141	30,261	31,939
שכירות ואחזקת משרדים (**)	3,718	2,379	816
אחזקת חומרה ותוכנה	3,576	4,118	4,909
שירותים מקצועיים	2,115	2,179	2,829
שכר חברי דירקטוריון	426	984	978
ביטוח	411	403	471
תקשורת	1,826	973	766
פחת והפחתות	4,079	4,959	6,089
אחזקת רכב (**)	789	1,062	491
השתלמויות וספרות מקצועית	179	99	142
הוצאות בגין תשקיף הנפקה (***)	-	720	90
הוצאות בגין הסכם מכביד (באור 19 ב)	540	-	-
אחרות	1,172	676	380
סך הכל הוצאות אחרות	47,972	48,813	49,900

(*) סווג מחדש ראה ביאור 3.

(**) השינויים נובעים בעיקר מיישום IFRS16

(***) מתייחס לעלויות שנשאה החברה בגין תשקיף הנפקה שהתפרסם בשנת 2019.



ביאור 19- התחייבויות תלויות והתקשרויות

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

ב. **התקשרויות**

1. הסכמי שכירות

במהלך הרבעון האחרון של שנת 2017 החלה החברה במעבר למשרדיה החדשים בחולון. ביום 12 בנובמבר 2015 התקשרה החברה יחד עם חברת מרכז סליקה בנקאי בע"מ בהסכם להשכרת הנכס בחולון עבור משרדי החברות. שטח הנכס המושכר הוא 2,283 מ"ר. דמי השכירות השנתיים צמודים למדד המחירים לצרכן מסתכמים, לרבות דמי הניהול והחניית לסך של כ- 1,025 אלפי ש"ח לכל חברה. תקופת השכירות הינה 120 חודשים (10 שנים). לחברה 2 אופציות להארכת תקופת השכירות לתקופות של 5 שנים כל אחת בסך הכל 120 חודשים (10 שנים). החברה מעריכה בסבירות גבוהה כי תממש את תקופות האופציה.

2. הסכם מסגרת בגין הוצאות משותפות עם חברה קשורה

ביום 27 בדצמבר, 2017, נחתם בין החברה לבין מס"ב (להלן יחדיו בסעיף זה: "החברות"), הסכם מסגרת שעניינו הסדרי ההתחשבות בין החברה לבין מס"ב. הסכם זה עיגן הסכמות שהיו בין החברה לבין מס"ב עד לאותו מועד, בשינויים שהשפעתם על תוצאות החברה אינם מהותיים. ביום 12 ביוני 2019 נחתם הסכם חיובים חדש, חלף ההסכם האמור (להלן: "הסכם החיובים").

כניסתו לתוקף של הסכם החיובים הותנתה בהפיכת החברה לחברה ציבורית. 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 כמפורט להלן והוא יוארך באופן אוטומטי לתקופה נוספת בלתי קצובה ויעמוד בתוקפו כל עוד לא מימש אחד הצדדים את זכותו להביא את ההסכם לידי סיום (להלן כל תקופה כאמור: "התקופה המוארכת"). במהלך התקופה המוארכת יוכל כל אחד מן הצדדים להביא את הסכם החיובים לידי סיום בכפוף למתן הודעה מוקדמת בכתב של 36 חודשים.

ביום 24 בנובמבר 2019 אישרה ועדת הביקורת של החברה את תקופת ההסכם כולל התקופה המוארכת. במהלך התקופה המוארכת, לאחר חמש שנים, ככל שהחברה תחליט כי אין בכוונתה להביא את הסכם החיובים לידי סיום בתום התקופה המוארכת, היא תפעל לאשר את ההסכם בהתאם להוראות הדין. האישור האמור אין בו כדי לגרוע מזכות החברה לסיים את ההסכם טרם מועד זה בהתאם להוראות ההסכם כאמור.

הסכם החיובים יחול על התקשרויות למתן שירותים מסוגים שונים והשקעות ברכוש קבוע:

(1) שירותים שמעניקות החברות אחת לשנייה ואשר אינם ניתנים ללקוחות אחרים, לרבות ביחס לנושאי משרה;

(2) שירותים משותפים לשתי החברות הניתנות על ידי אחת החברות לשתייהן;

(3) הוצאות משותפות שחולקות החברות עבור שירותים הניתנים לשתי החברות;

(4) רכוש קבוע המשמש את שתי החברות;

(5) הסכם החיובים לא יחול על שירותים שמעניקות החברות אחת לשנייה ואשר ניתנים גם ללקוחות אחרים ואשר התשלום עליהם נעשה בהתאם לתעריפון החברות המפורסם באתרי האינטרנט שלהן; בעבור שירותים שמעניקות החברות אחת לשנייה ואשר אינם ניתנים ללקוחות אחרים תשלם כל חברה המקבלת את השירות את עלות השירותים (ההוצאות שהוצאו בקשר עם מתן השירותים) ובהתאם להיקף העבודה בפועל.

בעבור שירותים משותפים לשתי החברות הניתנים על ידי אחת החברות לשתייהן נעשית חלוקת ההוצאות שהוצאו בקשר עם מתן השירותים (בגין שירותים אלו בין החברות על פי הערכת נתח הפעילות של כל חברה בקבלת השירותים בהתאם לאופי השירות. ההערכה לגבי נתח הפעילות נבדקת כל שנה ותאושר בהתאם לקבוע בדין. וועדת הביקורת של החברה תבחן אחת לשנה את החלוקה בין החברה למס"ב, וככל שיוחלט כי



ביאור 19- התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. התקשרויות

2. הסכם מסגרת בגין הוצאות משותפות עם חברה קשורה (המשך)

יש לשנות חלוקה זו, שינוי החלוקה שינוי החלוקה יעשה בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים, ככל שידרשו, על פי דין.

לגבי שירותים בתחומי הפיתוח, ניהול פרויקטים ו-QA – נעשית בחינה, אחת לרבעון, של נתח הפעילות לצורך חלוקת ההוצאות, כאשר אחת לשנה תבחן וועדת הביקורת של החברה את סבירות חלוקת ההוצאות בין החברה למס"ב ביחס לתחומים אלו כפי שבוצעה בשנה שחלפה.

בכל מקרה בו בחינתה של ועדת הביקורת יעלה כי יש צורך בהפחתת התשלום המועמס על מס"ב והגדלת התשלום המועמס על החברה, תבחן החברה את שאלת אופן האישור של עדכון זה, וזאת בשים לב להוראות סעיף 268 לחוק החברות ומהותיות השינוי בתשלום המועמס.

ביחס להתקשרויות עתידיות, נקבע במסגרת הסכם המסגרת, כי ככול והן אינן חריגות – ועדות הביקורת והדירקטוריונים של כל אחת מהחברות יאשרו, אחת לשנה, ובהתאם לנוהל בנקאי תקין 312 (ככל שיחול על כל אחת מהחברות), כי התקשרויות אשר עומדות באמות המידה שנקבעו בהסכם המסגרת, מאושרות מראש על ידי ועדת הביקורת.

התקשרויות עתידיות לא חריגות כאמור לעיל, לרבות התקיימות התנאים לאמות המידה ולרבות יחסי החלוקה בין החברות לגבי היקף העבודה בפועל, קביעת נתח הפעילות או קביעת הנתח של כל חברה בקבלת השירותים יאושרו ויקבעו בהסכמה מראש על ידי הסמנכ"לים של החברה ומס"ב, לאחר התייעצות עם המנכ"ל, מבלי לפגוע בהוראות הדין החל, לרבות הצורך באישור ועדת הביקורת של החברה, כאמור לעיל. במקרה של מחלוקת, יובא הנושא לאישור הפוסק. מועד החיוב יחול ממועד תחילת מתן השירותים בפועל.

ככל שמדובר בהתקשרויות עתידיות חריגות כהגדרתן בחוק החברות, תבחן כל חברה מי האורגנים המוסמכים לגביה לאשר התקשרויות אלו באותה העת, ולהביא את ההתקשרות לאישור אורגנים אלו טרם ביצוען.

ג. החלטות הממונה על התחרות

החל משנת 2002 פעילות החברה מוסדרת על ידי פטורים מהסדר כובל שניתנו על הממונה.

- ביום 24 בספטמבר, 2017, התקבל פטור חדש מהממונה לחמש שנים וזאת עד ליום 24 בספטמבר 2022 (להלן: "הפטור"). הפטור בא חלף הפטור הקודם, ועניינו בהסדר הבעלות המשותפת של הבנקים. הפטור מתייחס למספר נקודות עיקריות:

(א) הגבלת תחומי הפעילות של החברה לתחומים המפורטים בפטור והסדרת פעילותה מול צדדים שלישיים.

בהתאם לפטור, החברה רשאית לעסוק בתחומי הפעילות הבאים בלבד:

- (1) הפעלת מתג ATM;
- (2) הפעלת מתג כרטיסי חיוב;
- (3) עיסוק בפעילות הפרוטוקול לתקופה מוגבלת כמפורט בסעיף (ג) להלן;
- (4) עיסוק בפעילות פרוטוקול אשראית 96;
- (5) פיתוח, תפעול והפצת תכנת אשראית PC;
- (6) שירותי הסמכה קצה לקצה לתקן EMV;
- (7) פעילות נלווית לתחומי הפעילות שלעיל;
- (8) כל תחום פעילות נוסף שיאשר הממונה לחברה.



ביאור 19- התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

- (ב) מגבלות על חלוקת רווחים, כמפורט בביאור 15 ב' לעיל.
- (ג) הפסקת תפעול פרוטוקול אשראית EMV והעברת כלל הזכויות בפרוטוקול ללא תמורה לעמותה שתפוקח על ידי בנק ישראל, בהתאם לאבני דרך ולוח זמנים שנקבעו בפטור.
- (ד) הוראות שונות ביחס לחיבור משתמשים למערכות החברה, פעילות מול יצרנים והסמכות קצה לקצה לתקן EMV.

בהתאם להחלטת הפטור, לחברה מגבלות על חלוקת רווחים, כמפורט בביאור 16.ב. לעיל ובכללם התנאי כי החברה תפסיק את תפעול פרוטוקול אשראית EMV במסוף, תגיש לרשם העמותות בקשה לרישום עמותה ותעביר את כלל הזכויות בפרוטוקול ללא תמורה לעמותה שתפוקח על ידי בנק ישראל, בהתאם לאבני דרך ולוח זמנים שנקבעו בפטור. בכלל זה, נקבעו אבני דרך ביחס לתקנון העמותה ומתן שירותים על ידי החברה לעמותה עד לא יאוחזר מיום 31 ביולי, 2020, וכן מתן שירותי תפעול לעמותה עד לא יאוחזר מיום 31 בינואר, 2021, או עד מועד מאוחר יותר שיקבע הממונה על מערכות תשלומים בבנק ישראל ובכפוף לאישור הממונה. החברה תהיה רשאית לגבות תשלום בגין שירותים אלו. יצוין, כי העלויות שהיו לחברה בהכנת הפרוטוקול, היו בסכומים שאינם מהותיים לה, ונזקפו באופן שוטף לדוח רווח והפסד. עוד יצוין כי אף קודם להחלטת הממונה, הפרוטוקול הועבר על ידי החברה למשתתפים שביקשו זאת (בכפוף לחתימה על הסכם סודיות), ללא תמורה, אך העברתו לעמותה עשויה לסייע למתחרים פוטנציאליים להיכנס לשוק בו פועלת החברה.

החברה פנתה למס הכנסה בבקשה להחלטת מיסוי מקדמית לקבלת פטור ממס הכנסה וממס רווח הון בשל העברת כלל הזכויות בפרוטוקול לעמותה כאמור לעיל. החלטת המיסוי התקבלה ביום 15 בפברואר, 2018, בכפוף להסכמת החברה תוך 30 יום להחלטת המיסוי, ובכפוף להסכמת העמותה לקחת על עצמה מספר התחייבויות כמפורט בהחלטת המיסוי וזאת תוך 30 יום מהקמת העמותה. בשל עיכוב בהקמת העמותה מסיבות שאינן תלויות בחברה ועל מנת להבטיח את הסכמת העמותה לקבל את ההתחייבויות כאמור לעיל ביקשה החברה דחיות מעת לעת שבהתאם לאחרונה שבהן תקופת הפטור הוארכה עד ליום 1 ביולי 2020.

בחודש מרץ 2018 העבירה החברה לממונה את תקנון העמותה ובחודש אפריל 2019 קיבלה החברה את נוסח התקנון כפי שאושר על ידי הממונה.

ביום 15 במאי 2019 הגישה החברה לרשם העמותות בקשה להקמת העמותה אליה צורף נוסח התקנון כפי שאושר על ידי הממונה.

ביום 5 באוגוסט 2019 התקבלו הערות רשם העמותות לתקנון. בין היתר קבע רשם העמותות כי שב"א כחברה בעמותה לא תוכל לגבות תשלום עבור שירותים שתיתן לעמותה מעבר ל-18 חודשים. החברה חולקת על הגבלת התקופה לאור הזכות שניתנה לה לשיטתה בהחלטת הפטור לקבל תשלום עבור שירותים שתחויב להעניק לעמותה.

לאחר דיונים שנערכו מול הממונה, העביר הממונה לחברה ביום 25 בפברואר 2020 סעיף מעודכן לתקנון שנוסחו מוסכם הן על בנק ישראל והן על רשם העמותות, לפיו נציג החברה יוכל לשמש חבר בועד העמותה גם אם החברה תעניק שירותים לעמותה וזאת לתקופה מוגבלת של 18 חודשים ממועד רישום העמותה או לתקופות נוספות לאחר מכן אם תדרש לכך החברה על ידי חותם והדבר יאושר על ידי רשם העמותות.

בהתאם לכך, ביום 9 במרץ 2020 הגישה החברה לרשם העמותות תקנון מתוקן לצורך השלמת הטיפול בבקשה לרישום העמותה וביום 24 במרץ 2020 נרשמה העמותה אצל רשם העמותות.

- ביום 29 באוגוסט 2019 הודיעה רשות התחרות לחברה כי מצאה שיש מקום לקבל את עמדת החברה ולאמץ פרשנות לפיה תנאי הפטור מחייבים העברת זכויות בנוגע לפרוטוקול במקטע שבין החברה לבין נקודות מכירה (POS) בלבד.



ביאור 19- התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

- בחודש יולי 2018 התקבל פטור מהממונה לתקופה של 5 שנים מיום 30 ביולי 2018, דהיינו עד ליום 30 ביולי 2023, ביחס, בין היתר, להסכם ההכרה ההדדית של הבנקים לעניין קביעת העמלות ההדדיות ביניהם בתחום מכשירי ה-ATM, ואשר החברה איננה צד לו.
- ביום 28 בספטמבר, 2017, ניתנה החלטת הממונה בדבר הארכת הפטור בתנאים מהסדר כובל, בעניינה של מס"ב, וזאת עד ליום 27 בספטמבר, 2018 (להלן: "פטור מס"ב"). ביום 20 בספטמבר, 2018 ניתנה החלטה על הארכת פטור מס"ב על כל תנאיו וזאת למשך 18 חודשים, קרי עד ליום 20 במרץ 2020, ביום 14 בפברואר 2019 תוקנה החלטת הפטור ללא שינוי במועד התוקף שלה. בפטור מס"ב נקבע, בין היתר, כי לאור השינויים הצפויים במבנה הבעלות בחברה, ייתכן ובהחלטות עתידיות שיינתנו בעתיד על-ידי הממונה, בעניינה של מס"ב, יוחלו שינויים ומגבלות אשר עשויים להשפיע גם בעניינה של החברה, וזאת בקשר עם שיתופי הפעולה השונים הקיימים בינה לבין מס"ב.
- ביום 23 בדצמבר 2019 הגישה מס"ב בקשה למתן פטור מאישור הסדר כובל, בשלב זה הדיונים נדחו, בין היתר לאור משבר הקורונה. עד שיסוכמו התנאים החדשים ובכפוף להסכמת מס"ב שהצדדים ימשיכו לפעול בהתאם לתנאי הפטור הקיים לא תנקוט הרשות בצעדי אכיפה נגד הצדדים להסדר או מי מטעמם.
- ביום 28 באוקטובר 2019 התקבלה פניה מרשות התחרות בעניין הזיקות המשותפות של החברה ומס"ב. בפניית רשות התחרות נטען כי למרות השינוי במבנה הבעלות בחברה שבוצע לאחרונה, וכחלק מיישום הוראות החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה) תשע"ז-2017 שבעקבותיו הבנקים הגדולים מחזיקים בפחות מ-50% ממניות החברה בעוד מלוא הון המניות של מס"ב עדיין מוחזקות בידי חמשת הבנקים הגדולים, החברה ומס"ב ממשיכות לקיים ביניהן זיקות משמעותיות (ובכלל זה: מטה הנהלה ומשרדים משותפים; תשתית טכנולוגית ומתקני גיבוי משותפים; וכן שירותים משותפים נוספים). לדעת רשות התחרות, על פני הדברים, עשויים להתקיים בין החברה ומס"ב יחסי תחרות בפועל או בכוח, וזאת בפרט על רקע השינויים במבנה הבעלות של החברה. שיתופי פעולה מהסוג המתואר בין מתחרים עלולים לעורר מגוון רחב של חששות תחרותיים, ובכלל זה צינון התחרות בין הצדדים לשיתוף הפעולה וזליגת שיתוף הפעולה לתחומים שבלב התחרות שבין הצדדים, וזאת במיוחד כאשר שיתוף הפעולה נוגע גם למערכי קבלת החלטות בתוך הצדדים. נוכח האמור, סבורה רשות התחרות כי מדובר לכאורה בהסדר כובל אשר לא זכה לאישור או היתר זמני מטעם בית הדין לתחרות או פטור מטעם הממונה על התחרות. כמו כן סבורה רשות התחרות נוכח החששות התחרותיים שלכאורה מתעוררים כי ספק רב אם ההסדר עומד בתנאי פטור סוג מפטורי הסוג שנקבעו לפי סעיף 15א לחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988. בסיכום פנייתה ביקשה רשות התחרות כי החברה תפעל לאלתר להביא לסיום של ההפרה לכאורה ולתיקון המצב המתואר לעיל.
- החברה סבורה כי אין בשיתוף הפעולה המתואר כדי הפרה כלשהי והיא מצויה בדיונים עם רשות התחרות בנוגע לדרישה זו, בין היתר בנוגע לעצם הצורך לבצע הפרדה של החברה ממס"ב, אופי ההפרדה הנדרשת, הדרך לביצוע ולוחות הזמנים להשלמתה ככל שתדרש. בד בבד בוחנת החברה את צעדיה.
- ביום 10 בנובמבר 2019 התקבלה הודעת רשות התחרות אודות החלטת הממונה על התחרות להפעיל את סמכותה לפי סעיף 15א(1) לחוק ולקבוע כי על ההסדר הכובל שבין החברה לבין הבנקים נשוא החלטת הפטור וכן על כל הסדר כובל שעניינו החזקה משותפת בחברה לא יוחלו פטורים המוענקים בכללי פטור סוג. החלטת הפטור על כל תנאיה ממשיכה לחול על ההסדר הכובל עד לתום תוקפה ביום 24 בספטמבר 2022. משמעות הדברים היא שהחברה רשאית להמשיך ולפעול על פי ההסדר נשוא החלטת הפטור מבלי לקבל את אישור בית הדין לתחרות עד לאותו מועד, בכפוף לקיום התנאים שנקבעו בהחלטת הפטור ובלבד שלא יחול שינוי בפרט מהותי בהסדר.



ביאור 19- התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ד. תביעות ותובענות ייצוגיות

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד החברה תובענות משפטיות שונות.

להלן פירוט ההליכים המשפטיים העיקריים:

נגד החברה תלויים ועומדים הליכים משפטיים שהסכום הנטען בהם מהותי, שפרטיהן כדלקמן:

1. ביום 15 ביולי 2013 הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד החברה וארבעה בנקים המחזיקים במניותיה (להלן: "בקשת האישור"). במרכזתה של בקשת האישור ניצבת הטענה לפיה אסור היה לחברה, כביכול, לגבות עמלה בגין פעולות משיכת מזומנים המבוצעות באמצעות מכשירי ATM המופעלים על ידה ואשר אינם מרוחקים מרחק העולה על 500 מטר מאחד מסניפי הבנק של איזה מהבנקים בעלי המניות בה, העולה על התעריף שנקבע על ידי הבנק הרלוונטי לעמלת פעולת משיכת מזומנים במכשירי ATM שאינם מרוחקים מסניפי הבנק מרחק העולה על 500 מטר. בבקשת האישור נאמד סכום התביעה ב- 47.3 מיליוני ש"ח.

החברה הגישה את תגובתה לבקשת האישור, במסגרתה טענה, בין היתר, כי מן הדין לדחות את בקשת האישור על הסף.

בהוראת בית המשפט, ביום ה-20 לספטמבר 2015, הוגשה הודעה מטעם המפקח על הבנקים, על פיה החברה איננה "בנק" ואין לה סניפי בנק ועל כן אין מקום להבחנה בגין מיקום מכשיריה.

המפקח הבהיר כי החברה הינה תאגיד בנקאי, בעלת רישיון עצמאי, ועל כן רשאית לקבוע תעריפים למשיכת מזומנים במכשירים האוטומטיים שהיו בבעלותה טרם המכירה, על פי שיקול דעתה.

הוגשו כתבי סיכומים על ידי הצדדים לרבות סיכומי תשובה. טרם ניתנה החלטה בבקשת האישור.

להערכת הנהלת החברה בהסתמך על יועציה המשפטית, בשלב בו מצוי התיק, לפני ניתוח הראיות ובשים לב לאופן ניהול ההליך, הסיכויים כי התביעה לא תאושר לדיון כתובענה ייצוגית, עולים על הסיכון כי תאושר כתובענה ייצוגית. בדוחות הכספיים לא נכללה הפרשה בגין התביעה הנ"ל.

2. ביום 14 ביוני 2016 הגישה חברת מיתוג מערכות מבזורות בע"מ ("מיתוג") תביעה נגד החברה ונגד חברת

סמארט שירותי כספומט מתקדמים, קרן התמר בע"מ ("קרן התמר"). בתביעה, מעלה מיתוג טענות

שונות כלפי החברה בקשר לזכויות ולשימוש בתוכנה בשם MultiXFS שפותחה על ידי מיתוג עבור

החברה בשנת 2006, והותקנה על מכשירי ה-ATM.

במסגרת התביעה, מבקשת מיתוג להורות לחברה ולקרן התמר, אשר רכשה מהחברה את מכשירי ה-ATM שלה בשנת 2013, לשלם למיתוג סך של 2,560 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ והפרשי הצמדה וריבית

מיום הקמת העילה עד ליום התשלום בפועל, וציינה כי סכום זה הוא לצורכי אגרה תוך שהיא טוענת, בין היתר, שמכירת המכשירים על ידי החברה לקרן התמר כשמותקנת בהם התוכנה האמורה, ללא קבלת

אישור ותשלום תמורה למיתוג, הייתה בניגוד לדין והסבה לה נזקים כבדים והיותה התעשרות שלא כדין על חשבונה בגובה עשרות מיליוני שקלים ועל כך מגיע למיתוג פיצוי. בנוסף מבוקש במסגרת התובענה, כי

ייתנו נגד החברה ונגד קרן התמר מספר צווים הקשורים בתוכנה האמורה, לרבות כאלה אשר אוסרים את המשך השימוש בה.

החברה הגישה כתב הגנה מטעמה ובו דחתה את טענות מיתוג וכך עשתה גם קרן התמר.

כל הצדדים הגישו את ראיותיהן.

דיוני הוכחות נקבעו לחודש מרץ 2021.

להערכת הנהלת החברה ובהסתמך על יועציה המשפטית, בשלב בו מצוי התיק, הסיכוי כי התביעה תידחה גבוה יותר מהסיכוי שהתביעה תתקבל. בדוחות הכספיים לא נכללה הפרשה כלשהי בגין הנ"ל.



ביאור 19- התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ד. תביעות ותובענות ייצוגיות

3. ביום 4 ביולי 2019, הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד החברה. העתק בקשת האישור הומצא לחברה ביום 23 ביולי 2019. במרכזה של בקשת האישור ניצבת הטענה, לפיה החברה גבתה שלא כדין, כביכול, עמלות משיכות מזומנים בגין שימוש במכשירי ATM המופעלים על ידה. עמלה אשר לא הוצגה, כביכול, בתעריפון של החברה. בבקשת האישור נאמד סכום התביעה בסך של כ- 484 מיליוני ש"ח. ביום 13 בפברואר 2020 הגישה החברה את תגובתה לבקשה. נכון למועד הדוח, טרם הוגשה תשובה לתגובת שב"א. התיק נקבע לדיון מקדמי ליום 6 באפריל 2020. בשלב המקדמי בו מצוי התיק ולפני שנערך בירור עובדתי כלשהו, אין באפשרות הנהלת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטיים, להעריך את סיכויי אישור התובענה כייצוגית ואת התביעה אם תאושר כתובענה ייצוגית. בדוחות הכספיים לא נכללה הפרשה כלשהי בגין הנ"ל.

ביאור 20 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

א. ניהול סיכונים פיננסיים – כללי

החברה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

(1) סיכון אשראי

(2) סיכון נזילות

(3) סיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכון מחיר אחר)

בבאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של החברה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות החברה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון. גילוי כמותי נוסף נכלל לאורך כל דוחות כספיים אלה.

מנכ"ל החברה, מר משה וולף, אחראי לניהול הסיכונים, כאשר האחראיות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של החברה ולפקח עליה מצויה בידי הדירקטוריון.

סיכוני השוק אליהם חשופה החברה, נובעים בעיקר, מהחזקת תיק ניירות הערך למסחר שבבעלותה.

מדיניות ניהול הסיכונים של החברה גובשה בכדי לזהות ולנתח את הסיכונים העומדים בפני החברה, לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים ובקורות ולפקח על הסיכונים והעמידה בהגבלות. המדיניות והשיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות החברה.

המידע הכלול במסגרת באור זה נסמך, במידה רבה, על אומדנים. לעניין זה תשומת הלב מופנית לאמור בבאור 2 ג' דלעיל, לעניין שימוש באומדנים במסגרת הדיווח הכספי, ולאי-הוודאות הכרוכה באומדנים אלה.

(1) סיכון אשראי

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

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

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

(2) סיכון נזילות

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

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

(3) סיכוני שוק

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



ביאור 20 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

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

(א) סיכון שער חליפין ומדד

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

(ב) סיכון שערי ריבית

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

ב. סיכון אשראי

חשיפה לסיכון אשראי

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

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
21,222	32,687	מזומנים ופקדונות בבנקים
77,617	98,478	ניירות ערך למסחר
18,647	19,161	לקוחות והכנסות לקבל
2,155	2,334	חייבים אחרים
119,641	152,660	סך הכל



ג. סיכון נזילות

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

ליום 31 בדצמבר 2019						
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	מ 4 שנים ואילך	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי ש"ח						
3,000	3,000	-	-	-	3,000	ספקים ונותני שירותים
9,608	12,476	9,662	788	903	1,123	התחייבות בגין חכירה
8,249	8,249	-	-	-	8,249	זכאים ויתרות זכות
2,195	2,195	-	-	-	2,195	התחייבויות מיסים שוטפים
23,052	25,920	9,662	788	903	14,567	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2018						
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	מ 4 שנים ואילך	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי ש"ח						
2,812	2,812	-	-	-	2,812	ספקים ונותני שירותים
8,142	8,142	-	-	83	8,059	זכאים ויתרות זכות
10,954	10,954	-	-	83	10,871	סך הכל



ד. סיכוני מדד ומטבע חוץ

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

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

ליום 31 בדצמבר 2019			
סח"כ	במטבע ישראלי		במטבע חוץ
	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	
אלפי ש"ח			
נכסים			
32,687	32,687	-	-
מזומנים ופקדונות בבנקים			
98,478	50,923	38,789	8,766
ניירות ערך למסחר			
19,161	19,161	-	-
לקוחות והכנסות לקבל			
2,404	2,334	70	
חייבים ויתרות חובה			
152,730	105,105	38,859	8,766
סך כל הנכסים הפיננסיים			

התחייבויות			
793	-	793	-
חלויות שוטפות בגין חכירה			
3,000	3,000	-	-
ספקים ונותני שירותים			
8,249	8,249	-	-
זכאים ויתרות זכות			
2,195	-	2,195	-
מיסי הכנסה לשלם			
8,815	-	8,815	-
התחייבויות בגין חכירה			
23,052	11,249	11,803	-
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות			

ליום 31 בדצמבר 2018			
סח"כ	במטבע ישראלי		במטבע חוץ
	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	
אלפי ש"ח			
נכסים			
21,222	21,221	-	1
מזומנים ופקדונות בבנקים			
77,617	39,986	32,429	5,202
ניירות ערך למסחר			
18,647	18,647	-	-
לקוחות והכנסות לקבל			
2,325	2,325	-	-
חייבים ויתרות חובה			
119,811	82,179	32,429	5,203
סך כל הנכסים הפיננסיים			

התחייבויות			
10,873	10,873	-	-
התחייבויות אחרות			
10,873	10,873	-	-
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות			
108,938	71,306	32,429	5,203
עודף נכסים פיננסיים על התחייבויות פיננסיות			



ביאור 20 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

(2) ניתוח רגישות

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

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

התחזקות הדולר כנגד הש"ח לתאריך 31 בדצמבר ועליה במדד המחירים לצרכן, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון העצמי ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שערי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2018 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

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

ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2019		
רווח	חון	רווח	חון	
(הפסד)(*)	עצמי(*)	(הפסד)(*)	עצמי(*)	
אלפי ש"ח				
1,261	1,261	1,349	1,349	עליה במדד המחירים לצרכן ב- 5%
260	260	438	438	עליה בשער החליפין של 5%
3,881	3,881	4,830	4,830	עליה בשיעור הריבית של 5%

ביאור 20 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ה. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

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

ליום 31 בדצמבר 2019				
שווי הוגן				
סח"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	יתרה במאזן
אלפי ש"ח				
נכסים פיננסיים				
32,687	-	-	32,687	32,687
98,478	-	-	98,478	98,478
19,161	19,161	-	-	19,161
2,404	2,404	-	-	2,404
152,730	21,565	-	131,165	152,730
סך כל הנכסים הפיננסיים				
התחייבויות פיננסיות				
1,193	-	-	1,193	793
3,000	-	-	3,000	3,000
11,866	11,866	-	-	11,866
2,195	-	-	2,195	2,195
11,353	-	-	11,353	8,815
29,607	11,866	-	17,741	26,669
סך כל התחייבויות הפיננסיות				
ליום 31 בדצמבר 2018				
שווי הוגן				
סח"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	יתרה במאזן
אלפי ש"ח				
נכסים פיננסיים				
21,222	-	-	21,222	21,222
77,617	-	-	77,617	77,617
18,647	18,647	-	-	18,647
2,324	2,324	-	-	2,324
119,810	20,971	-	98,839	119,810
סך כל הנכסים הפיננסיים				
התחייבויות פיננסיות				
10,873	10,873	-	-	10,873
10,873	10,873	-	-	10,873
סך כל התחייבויות הפיננסיות				

- (*) רמה 1 – מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.
 רמה 2 – מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.
 רמה 3 – מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.



ביאור 21 – בעלי עניין וצדדים קשורים

א. עד למועד הפיכתה של החברה לחברה ציבורית, בחודש מאי 2019, רוב בעלי המניות של החברה (הבנקים) החזיקו לפחות ב- 10% או יותר בהון המניות של החברה. בעקבות הפיכתה של החברה לחברה ציבורית כמפורט בביאור 1 לעיל, אין בעל מניות המחזיק מעל ל-10% בהון המניות של החברה.

ב. חברה קשורה - החברה הקשורה, מס"ב, מוחזקת ע"י חלק מבעלי המניות בחברה (בשעורי החזקה שונים מאשר בחברה) בשיעורים הגבוהים מ- 25%, לכן יש לראותה כחברה קשורה.

ג. יתרות

יתרה ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
		נכסים :
21,161	32,638	מזומנים ופקדונות בבנקים (1)
77,617	98,478	ניירות ערך למסחר (1)
2,145	2,306	חייבים -חברה קשורה (2)
17,240	12,271	לקוחות והכנסות לקבל (בנקים וחברות כרטיסי אשראי) (3)

- (1) מתייחס למזומנים, פיקדונות וניירות ערך למסחר שבבעלות החברה, המופקדים בבנק שהוא בעל מניות בחברה.
 (2) מתייחס למס"ב עבור החזר עלויות והשתתפות בהוצאות.
 (3) ליום 31.12.2019 מתייחס לארבעה חברות כרטיסי אשראי בלבד שעדיין מוגדרות כבעלות עניין, ליום 31.12.2018 מתייחס לכלל חברות כרטיסי האשראי שנחשבו בעלות עניין בחברה.

ד. תמצית תוצאת עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
14,246	14,246	16,750	הכנסות מחברה קשורה (1)
4,739	4,739	5,754	הוצאות לחברה קשורה (1)
63,847	63,847	57,531	הכנסות ממתן שירותים (2)
(1,768)	(1,768)	6,744	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (3)

- (1) הכנסות, החזר עלויות וכו שנתקבלו / שולמו למס"ב, כמפורט בביאור 17 ב' 2.
 (2) הכנסות מחברות כרטיסי האשראי, בנקים שהם בעלי מניות בחברה וגופים הקשורים להם; 2017-2018 מתייחס לכלל חברות כרטיסי האשראי, 2019 מתייחס לארבעה חברות כרטיסי אשראי בלבד.
 (3) הכנסות והוצאות ריבית הן עסקאות שנעשו עם בעלי עניין באותם תנאים אשר היו מתקיימים לו עסקאות אלו היו נעשות עם מי שאינו בעל עניין או צד קשור. הנתונים מתייחסים בעיקר להכנסות (הוצאות) נטו, שנבעו לחברה מתיק ניירות ערך למסחר שבבעלותה המופקד בבנק שהוא בעל מניות בחברה ולא מפעילות ישירה מול אותו בנק.



ביאור 21 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. אמות מידה לסיווג עסקאות זניחות

בחודש אפריל 2019 אימץ דירקטוריון החברה כללים וקווים מנחים לסיווגן של עסקאות של החברה עם מס"ב, או של מס"ב יש בהן עניין אישי כ"עסקה זניחה" כקבוע בתקנה 41(א)(6)(א) לתקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010 (להלן: "נוהל עסקאות זניחות"), באופן שבהעדר שיקולים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקה זניחה (שאיננה חריגה) תהא כל אחת מסוגי העסקאות כמפורט להלן ואשר ישמשו את החברה בין היתר לקבלת החלטות בקשר עם אישורן של עסקאות ודיווחים אודותן. עסקה זניחה של החברה הינה עסקה במהלך העסקים הרגיל של החברה ובתנאי שוק, אשר ניתנת על ידי החברה למס"ב או על ידי מס"ב לחברה, אשר איננה כלולה בהסכם החיובים בין החברה לבין מס"ב, ואשר ניתנת גם ללקוחות האחרים של החברה או של מס"ב, לפי העניין, אשר אינה עולה על רפי המהותיות של עסקה זניחה כמפורט להלן.

1. **בחינת תנאי השוק של העסקה:**

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

2. **בחינת מהותיות:**

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

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

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

3. **שיקולים איכותיים:**

יש לקבוע כי העסקה אינה חריגה מבחינה איכותית. בהקשר זה יצוין כי, בחינת השיקולים האיכותיים של עסקה עם מס"ב עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה חריגה למרות המפורט לעיל. יודגש, כי ככל ותתעורר שאלה פרשנית בדבר עמידתה של עסקה באמות המידה תבוא השאלה בפני ועדת הביקורת.

3.1 כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם אם העסקה מהווה שלב, מכלול או חלק מעסקאות אחרות תבוצע בחינה אחת לכלל העסקאות כאמור במשותף, על בסיס שנת.

3.2 אי חריגות עסקה רב שנתית (עסקה לתקופה של מספר שנים) תיבחן מחדש מידי שנה על בסיס התנאים המנויים לעיל, על פי חלקה היחסי של העסקה באותה שנה.



ביאור 21 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. התחייבויות לשיפוי דירקטורים ונושאי משרה

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

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

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

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

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

- (1) התקשרות החברה בפוליסות ביטוח לדירקטורים ולנושאי המשרה האחרים (להלן: "פוליסה שנתית"), תעשה למספר תקופות ביטוח החל מתום תקופת פוליסת הביטוח הקיימת (31.12.2018) או מועד ההנפקה, לפי המוקדם, ועד (לא יאוחר) מסוף תקופת הפוליסה אשר תחודש בשנת 2023; רכישת הפוליסה השנתית יכול שתעשה על דרך של הארכת הפוליסה ו/או חידושה, או רכישת פוליסה אחרת במקרה הצורך;
- (2) ועדת התגמול ולאחריה הדירקטוריון יאשרו כל רכישת פוליסה שנתית ויאשרו כי הפוליסה השנתית הינה בהתאם למדיניות התגמול של החברה אשר תהיה בתוקף במועד אישור הפוליסה השנתית;
- (3) ועדת התגמול והדירקטוריון יאשרו בקשר עם כל רכישת פוליסה שנתית כי תנאיה סבירים ולטובת החברה, בהתחשב בחשיפות נושאי המשרה והחברה, היקף הכיסוי ותנאי השוק, ובלבד שיתקיימו התנאים הבאים:
 - גבול אחריות הפוליסה השנתית לא יעלה על 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח שנתית (בתוספת הוצאות משפטיות סבירות), והכל בתוספת שיעור הפיחות השנתי של הדולר ביחס לשקל החדש (ככל שיהיה) החל ממועד האישור באסיפה הכללית;
 - הפרמיה השנתית בגין הפוליסה השנתית לא תעלה על סך של 45,000 דולר ארה"ב, בתוספת של עד 15% מדי שנה ועד לפרמיה שנתית שבכל מקרה לא תעלה על 90,000 דולר ארה"ב.
- (4) להסמיך את החברה להגדיל את הפוליסה השנתית הקיימת לגבול אחריות של 15 מיליון דולר ארה"ב באופן מידי. הפרמיה בגין הגדלת גבול האחריות ביחס לפוליסה השנתית הקיימת (בגבול אחריות של 5 מיליון דולר ארה"ב) לא תעלה על סך של 20,000 דולר ארה"ב.

ביאור 21 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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

ז. הטבות לבעלי עניין ולחברי הנהלה בכירים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			הרכב:
1,868	1,782	2,091	שכר ונלוות למנכ"ל המועסק בחברה (ג)
(601)	(619)	(571)	השתתפות חברה קשורה בעלויות הנ"ל
1,267	1,163	1,520	עלויות לאחר השתתפות חברה קשורה
1	1	1	מספר אנשים
426	984	978	גמול לדירקטורים חיצונים אשר אינם מועסקים בחברה (*)
2	5	4	מספר דירקטורים (*)
15	42	109	פרמיית ביטוח בגין דירקטורים ונושאי משרה

1. כמפורט בביאור 8 חברי הנהלה בכירים, לרבות המנכ"ל, מקבלים מענקים שהזכאות להם והסכומים כפופים לאישור הדירקטוריון. אישור הדירקטוריון כאמור, ניתן לרוב לאחר מועד אישור הדוחות הכספיים. יחד עם זאת, בהתאם למדיניות החשבונאית שנוקטת החברה, הדוחות הכספיים כוללים הפרשה למענקים בהתאם לאומדן המתייחס לכלל עובדי החברה ביחד. העלויות המצוינות לעיל כוללות את העלויות בפועל בהן נשאה החברה בגין המענקים בכל שנה בהתאם למענק שאושר על ידי הדירקטוריון בשנה מסוימת בגין שנה קודמת. דהיינו, העלויות בשנים 2019 ו- 2018 המצוינות לעיל כוללות את המענקים שאושרו בשנים 2019 ו- 2018 בגין השנים 2017 ו- 2018 בהתאמה.

(*) החל מחודש נובמבר 2019 מכהנים 7 דירקטורים, החל מספטמבר 2018 מכהנים 4 דירקטורים.

ח. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			הרכב:
3,173	3,769	4,131	שכר, דמי ניהול והטבות
464	565	690	בונוסים
(891)	(1,264)	(1,275)	השתתפות חברה קשורה בעלויות הנ"ל
2,746	3,070	3,545	עלויות לאחר השתתפות חברה קשורה
3	4	4	מספר אנשים



ביאור 22 - אירועים לאחר תאריך הדוח

- ביום 9 במרץ 2020 חדל מר יאיר אבידן לכהן כדירקטור בחברה, לאור מינויו כמפקח על הבנקים.
- בסוף שנת 2019 הסתיים הסכם השכירות באחד מאתרי המחשוב של החברה שמשמש כאתר גיבוי לפעילותה, החברה הגיעה להבנות מסחריות ופועלות על פיהן עם המשכיר על המשך תקופת השכירות ל 5 שנים נוספות עם שתי תקופות אופציות ל 5 שנים נוספות כל אחת נמצאת במשא ומתן על תנאי השכירות בתקופת ההארכה.
- בחודש ינואר 2020 התפרץ בסין נגיף הקורונה, אשר נכון למועד אישור הדוח, ממשיך להתפשט ברחבי העולם, לרבות בישראל, ולעורר חוסר וודאות משמעותית. לאור האמור, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם, לרבות בישראל וקיימת התמתנות של הפעילות הכלכלית הגלובלית שלא ניתן לחזות את משכה. כחלק מההתמודדות עם התפרצות הנגיף וניסיון לבלימת התפשטותו, ננקטים באזורים רבים בעולם, לרבות בישראל, צעדים המגבילים באופן משמעותי ניידות והתקהלות של אנשים. ככל שהמפורט לעיל יתממש, תיתכן פגיעה משמעותית בתוצאות הפעילות של החברה.
- ביום 24 במרץ 2020 נרשמה עמותת הפרוטוקול אצל רשם העמותות.



פרטים נוספים על התאגיד

פרטים נוספים על החברה

תוכן עניינים:

עמוד	
138	תקנה 10א': תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה לפי רבעונים בשנת 2019
138	תקנה 20: מסחר בבורסה – ניירות ערך שנרשמו למסחר – מועדי וסיבות הפסקת מסחר
139	תקנה 21: תשלומים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בשנת 2019
141	תקנה 21א': בעל השליטה בחברה
141	תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי
141	תקנה 24: ניירות ערך המוחזקים על ידי בעל עניין בחברה סמוך לתאריך פרסום הדו"ח
141	תקנה 24א': החון הרשום, החון המונפק וניירות ערך המירים סמוך ככל האפשר לתאריך הדוח
141	תקנה 24ב': מרשם בעלי המניות של החברה
141	תקנה 25א': מענה הרשום של החברה ודרכי התקשרות
142	תקנה 26: הדירקטורים של החברה
148	תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של החברה
152	תקנה 26ב': מספר מורשי החתימה העצמאיים
152	תקנה 27: רואה החשבון של החברה
152	תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים
153	תקנה 29א': פרטים בדבר החלטות החברה



תקנה 10 א': תמצית דוחות על הרווח הכולל של התאגיד לפי רבעונים בשנת 2019 (באלפי ש"ח)

שנת 2019	בשנת 2019				אלפי ש"ח	
	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
						הכנסות
73,909	18,629	19,336	18,168	17,776		ממתן שירותים לחברות כרטיסי אשראי
7,684	1,949	1,918	1,821	1,996		ממתן שירותים לאחרים
81,593	20,578	21,254	19,989	19,772		סך כל ההכנסות
49,900	14,059	12,429	11,431	11,981		הוצאות תפעוליות, הנחלה וכלליות
31,693	6,519	8,825	8,558	7,791		רווח תפעולי
6,865	1,276	1,196	1,603	2,790		הכנסות מימון
(441)	(181)	(86)	(100)	(74)		הוצאות מימון
6,424	1,095	1,110	1,503	2,716		הכנסות (הוצאות) מימון נטו
38,117	7,614	9,935	10,061	10,507		רווח לפני מיסים על ההכנסה
8,753	2,019	2,168	2,257	2,309		מיסים על ההכנסה
29,364	5,595	7,767	7,804	8,198		רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
0.73	0.14	0.19	0.19	0.21		רווח נקי למניה – המיוחס לבעלי המניות-בש"ח
29,364	5,595	7,767	7,804	8,198		רווח נקי
						הפסד כולל אחר, לפני מיסים:
(2,041)	(2,041)	-	-	-		התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים
470	470	-	-	-		השפעת המס המתייחס
(1,571)	(1,571)	-	-	-		הפסד כולל אחר המיוחס לבעלי המניות, לאחר מיסים
27,793	4,024	7,767	7,804	8,198		הרווח הכולל המיוחס לבעלי המניות

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

ביום 12 ביוני 2019 נפתח המסחר במניות החברה לאחר השלמת הצעת המכר ורישום למסחר של מניות החברה על פי תשקיף להשלמה ותשקיף המדף שפרסמה החברה ביום 27 במאי 2019, הנושא תאריך 28 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-044844) (להלן: "התשקיף").

תקנת 21 : תשלומים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בשנת 2019

להלן פירוט התגמולים שניתנו בגין שנת 2019 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה ולבעלי העניין, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה (הנתונים להלן מבטאים עלות מעביד והינם על בסיס שנתי) :

סה"כ ⁽²⁾	תגמולים אחרים* (אלפי ש"ח)			תגמולים בעבור שירותים* (אלפי ש"ח)						פרטי מקבל התגמולים*				
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר**	עמלה	שכר דירקטורים	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות ⁽³⁾	מענק ⁽³⁾	שכר	שיעור החזקה בחון החברה	היקף משרה ⁽⁴⁾	תפקיד	שם
2,091	-	-	-	385	-	-	-	-	360 ⁽⁵⁾	1,346	-	100 (35)	מנכ"ל	משה וולף ⁽⁴⁾
1,195	-	-	-	207	-	-	-	-	181	807	-	100 (65)	CTO	אודליה אוסטרובסקי ⁽⁶⁾
1,089	-	-	-	306	-	-	-	-	112	671	-	100 (20)	מנהל פיתוח בסביבה פתוחה	מקסים נייגובזין ⁽⁷⁾
946	-	--	-	19	-	-	-	-	166	761	-	100 (35)	סמנכ"ל תפעול	שמואל גוטליב ⁽⁸⁾
929	-	-	-	116	-	-	-	-	97	716	-	100 (20)	מנהל מחשב חזית	מאיר אלברג ⁽⁹⁾
978	-	-	-	-	-	978	-	-	-	-	-	-	דירקטורים	דירקטורים ⁽¹⁰⁾

*סכומי התגמול הינם במונחי עלות לחברה כולל עלות שכר ועלויות סוציאליות, בגין כהונתם בחברה כולל הענקת שירותים למס"ב.

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

א. להלן הסברים ביחס לפרוט התגמולים בטבלה :

- (1) היקף המשרה הינו היקף המשרה הכולל של נושא המשרה. חלק מנושאי המשרה מכהנים גם כנושאי משרה בחברת מס"ב בהיקפי משרה חלקיים. הנתון בסוגריים משקף את היקף המשרה של נושאי המשרה בחברת מס"ב.
- (2) הנתונים מתייחסים להיקף משרה מלא. מס"ב משתתפת בעלויות בהתאם להיקפי העסקה המצוינים בסוגריים בעמודת "היקף משרה".
- (3) הסכומים מתייחסים למענק מכירה ולמענק שנתי בגין שנת 2018 אשר אושרו ושולמו בשנת 2019. בדוחות הכספיים לשנת 2019 נכללה הפרשה כללית (לא ספציפית) למענק שנתי בגין שנת 2019 וליתרת מענק מכירה שעדיין לא חולק (להלן ביחד : "ההפרשה הכללית"), בהתאם לאומדני החברה. (ההפרשה הכללית אינה נכללת בנתונים שבטבלה).
- (4) מר משה וולף מכהן כמנכ"ל החברה מחדש פברואר 2014, על-פי תנאי הסכם העסקה כפי שנחתם בינו לבין החברה ביום 22 באפריל, 2014. לפרטים נוספים ר' סעיף 8.2.4 בפרק 8 לתשקיף.
- (5) על פי הסכם העסקה, המנכ"ל זכאי למענק שנתי בגובה של עד 8 משכורות חודשיות, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, בכפוף לתנאי הסף שנקבעו במדיניות התגמול ועל פי המדדים והיעדים שנקבעו למנכ"ל החברה ואושרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה (וביחס לחלקה של מס"ב – על ידי דירקטוריון מס"ב). מתוך המענק השנתי, מענק בגובה של עד 3

- משכורות חודשיות יכול וישולם על פי שיקול דעת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. בשנת 2019 נקבעו יעדים לצורך חישוב החלק המדיד במענק של המנכ"ל על בסיס עמידה ביעדי EBITDA (35%), זמינות (20%), בתוכנית עבודה (25%) ותוכנית פיתוח עסקי (20%).
- (6) גברת אודליה משה אוסטרובסקי עובדת בחברה החל מאוגוסט 2012 ומכהנת כסמנכ"ל טכנולוגיות של החברה (וכן כסמנכ"ל פיתוח ותפעול ו-CTO של מס"ב) על-פי תנאי הסכם העסקה כפי שנחתם בינה לבין החברה ביום 1 באוגוסט, 2012. לפרטים נוספים ר' סעיף 8.2.7 בפרק 8 לתשקיף.
- (7) מר מקסים נייגובזין מכהן כמנהל פיתוח בסביבה פתוחה בחברה מאוגוסט 1992, על-פי תנאי הסכם העסקה כפי שנחתם בינו לבין החברה ביום 4 באוגוסט, 1992. לפרטים נוספים ר' סעיף 8.2.7 בפרק 8 לתשקיף.
- (8) מר שמואל גוטליב מכהן כסמנכ"ל התפעול של החברה משנת 2014, ומועסק על-פי תנאי הסכם העסקה כפי שנחתם בינו לבין החברה ביום 4 במרץ, 2014. לפרטים נוספים ר' סעיף 8.2.5 בפרק 8 לתשקיף.
- (9) מר מאיר אלברג עובד בחברה החל מיום 15 לינואר 2016 ומכהן כמנהל פיתוח מחשב חזית של החברה על פי תנאי הסכם העסקה כפי שנחתם בינו לבין החברה ביום 21 בדצמבר 2015. לפרטים נוספים ר' סעיף 8.2.8 בפרק 8 לתשקיף.
- (10) הסכום המצוין הינו בגין גמול הניתן לדירקטורים וההוצאות הנלוות אליו, שאינו חורג מהמקובל. הסכום האמור הינו סכום כולל ששולם לכל הדירקטורים יחדיו, אשר כיהנו כדירקטורים בחברה בשנת הדיווח והיו זכאים לגמול דירקטורים כמקובל. עד ליום 30 באוגוסט 2019 שילמה החברה לדירקטורים (שאינם דירקטורים שכהונתם בדירקטוריון הוצעה על ידי הבנקים) גמול שנתי בסך של 70,000 ש"ח וכן גמול השתתפות בשיבות בסך של 3,000 ש"ח לישיבה והחזר הוצאות נסיעה. בהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 27 בנובמבר ו-16 בדצמבר 2018, בהתאמה, החל ממועד מינוי דירקטור חיצוני לפי חוק החברות בחברה (שהינו 1 בספטמבר 2019), הגמול השנתי וגמול ההשתתפות בשיבה לדירקטור חיצוני מומחה בחברה, יעמדו על סכומי הגמול המרביים האפשריים לדירקטור חיצוני מומחה על פי התוספת הרביעית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("התקנות"), כפי שיהיו מעת לעת, בהתאם לדרגת החברה כאמור בתוספת הראשונה לתקנות, כפי שתהיה מעת לעת. ככל שדירקטור לא יעמוד בתנאים הנדרשים לצורך הגדרתו כ"דירקטור חיצוני מומחה" לפי התקנות, יהיה זכאי דירקטור כאמור לסכומי הגמול המרביים האפשריים כאמור בתוספת השנייה והתוספת השלישית לתקנות.

ב. תקבולים ותגמולים מול מס"ב:

להלן פירוט אודות החזר עלויות והשתתפות בהוצאות בהתאם להסכם החיובים מול מס"ב, כמפורט בסעיף 6.17.4 לתשקיף וכן התחשבויות החדית בגין השקעות ברכוש קבוע:

שנת 2019	ש"ח)	ש"ח)	השתתפות בהוצאות ששולמו למס"ב (באלפי
16,750	5,754		

ג. מידע ביחס למדיניות התגמול בחברה:

למידע אודות מדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה ביום 11 בנובמבר 2018 בתוקף החל מיום 12 ביוני 2019 ועד ליום 11 ביוני 2024 ר' ביאור 8.ב. לדוחות הכספיים וכן ר' סעיף 8.1 ונספח ב' לפרק 8 לתשקיף.



תקנה 21א: בעל השליטה בתאגיד

בחברה אין בעל שליטה.

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

כאמור לחברה אין בעל שליטה. יצויין כי בסעיף 8.3 בפרק 8 לתשקיף, לשם הזהירות, ועל אף שהחברה איננה רואה בבנקים בעלי שליטה, ניתנו פרטים בדבר העסקאות של החברה עם הבנקים או שלבנקים יש בהם עניין אישי.

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

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין בחברה בסמוך לתאריך הדו"ח ר' דיווח מידי של החברה בדבר מצבת החזקות בעלי עניין מיום 7 בינואר 2020 (מספר אסמכתא 2020-01-002821), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 24א': החון הרשום החון המונפק וניירות ערך המימים סמוך ככל האפשר לתאריך הדוח

חון מניות מונפק			חון מניות רשום			
זכויות כלשהן	זכויות הצבעה	אינן מקנות	זכויות כלשהן	זכויות הצבעה	אינן מקנות	סך הכל
-	-	40,000,000	-	-	1,000,000,000,000	מס' מניות

תקנה 24ב': מרשם בעלי המניות של התאגיד

לפרטים אודות הונה הרשום והמונפק של החברה, וכן אודות מרשם בעלי המניות של החברה, ר' דיווח החברה מיום 6 ביוני 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-048531), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 25א': מענה הרשום של החברה ודרכי ההתקשרות

מען רשום: רחוב הרוקמים 26, חולון

מספר טלפון: 03-5264640

מספר פקס: 03-5253380

דואר אלקטרוני: irit@shva.co.il

אתר אינטרנט: www.shva.co.il



תקנה 26: הדירקטורים של החברה

שם:	שלום ביסטרי, יו"ר הדירקטוריון
מספר זהות:	054873328
תאריך לידה:	28.06.1957
מען להמצאות כתבי בית-דין	הרולד ורמוס 6, ראשון לציון
נתינות:	ישראלית
חברות בועדות דירקטוריון	ועדת טכנולוגיה וחדשנות
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני:	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:	ראש אגף בבנק לאומי. דירקטור בחברת לאומי שירותי שוק ההון.
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	04.02.2014 ;
השכלה:	תואר שני במנהל עסקים (מימון) מאוניברסיטת בר אילן, תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת בן גוריון, תואר ראשון במשפטים ממכללת שערי משפט
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	ניהל את אגף תשתיות ותפעול בחטיבת לאומי טכנולוגיות בבנק לאומי. דירקטור בחברת לאומי שירותי שוק ההון.
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

שם:	אסתר לוי
מספר זהות:	056131022
תאריך לידה:	13.11.59
מען להמצאות כתבי בית-דין:	קהילת ונציה 6, ת"א, 6940010
נתינות:	ישראלית
חברות בועדות דירקטוריון:	ועדת ביקורת
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני:	לא (מונתה על פי הצעת הועדה למינוי דירקטורים)
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	אין
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	11.02.2018 - כהונה לשלוש שנים
השכלה:	תואר שני (MBA) במנהל עסקים (מימון) מאוניברסיטת ת"א, תעודת הסמכה כרואת חשבון (C.P.A. (ISR) תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות (BA) מאוניברסיטת ת"א



<p>יועצת פיננסית ועסקית בחברת אימן י.ב. נכסים בע"מ. מכהנת כדח"צ בחברת טן חברה לדלק בע"מ, דח"צ בחברת ניסן תעשיות רפואיות בע"מ. דח"צ בחברת חירון בע"מ ודירקטור בחברת אקו"ם בע"מ</p>	<p>עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:</p>
<p>לא</p>	<p>קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:</p>

שם:	זאב זחר
מספר זהות:	057805046
תאריך לידה:	23.07.1962
מען להמצאות כתבי בית-דין:	נמירובר 18, ת"א 69713
נתינות:	ישראלית
חברות בועדות דירקטוריון:	יור"ר ועדת ביקורת, ועדת תגמול
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני:	דירקטור חיצוני בהתאם להוראות בנק ישראל
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	אין
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	30.8.2016 – כהונה לשלוש שנים
השכלה:	תואר שני (M.A) בפילוסופיה, מידע ותרבות דיגיטלית מאוניברסיטת ת"א, לימודי המשך בחשבונאות מאוניברסיטת ת"א, רוי"ח מוסמך (C.P.A (ISR) תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת ת"א
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	שותף במשרד זהר גולד חסכון נטו. דירקטור ובעלים בחברת י.תומר זהר בע"מ. דירקטור חיצוני בחברת קו מנחה בע"מ, דירקטור בחברת י.תומרפעת זהר בע"מ.
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא



שם:	אחוד ויזנר
מספר זהות:	022957088
תאריך לידה:	15.10.1967
מען להמצאות כתבי בית- דין:	עזרא ונחמיה 18, פתח תקווה, 4930913
נתינות:	ישראלית
חברות בועדות דירקטוריון:	ועדת תגמול
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני:	דירקטור חיצוני בהתאם להוראות בנק ישראל והועדה למינוי דירקטורים
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:	ביצע עבודות ייעוץ בהיקף זניח עבור שב"א. תשלום אחרון בספטמבר 2015.
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	1.2.2018 – כהונה לשלוש שנים
השכלה:	תואר שני (MBA) במנהל עסקים (מערכות מידע ושיווק) מאוניברסיטת בר אילן תואר ראשון בהנדסת חשמל (מסלול הנדסת מחשבים) בטכניון
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	מנכ"ל חטיבת Retail Innovation Division בחברת Shekel Brainweigh Ltd, מנהל חטיבת התוכנה בחברת אפקון בקרה ואוטומציה בע"מ. מנכ"ל שותף בחברת פרודקטיווי (ייעוץ אסטרטגי, שיווקי, ניהולי, עסקי ויזמות). , לשעבר חבר מועצת העיר פתח תקווה בהתנדבות. דירקטור בחברת נצר השרון בע"מ, דירקטור בלן – לשכה לעיבוד נתונים של הסוכנות היהודית לישראל בע"מ.
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

שם:	שי און
מספר זהות:	057963779
תאריך לידה:	13.10.1962
מען להמצאות כתבי בית- דין:	סמטת הירק 1, הוד השרון, 4526470
נתינות:	ישראלית
חברות בועדות דירקטוריון:	יו"ר ועדת טכנולוגיה וחדשנות
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני:	דירקטור חיצוני בהתאם להוראות בנק ישראל והועדה למינוי דירקטורים
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	בעל כשירות מקצועית



אין	תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :
21.01.2018 – כהונה לשלוש שנים	תאריך תחילת כהונה כדירקטור :
תואר שני (MBA) במנהל עסקים (שיווק ומערכות מידע) מאוניברסיטת ת"א, תואר ראשון בכלכלה ומדעי המחשב (BA) מאוניברסיטת בר אילן	השכלה :
יו"ר ומייסד חברת פיירגלאס (פתרון לאבטחת מידע). מנכ"ל בלוסטון קפיטל בע"מ (חברת השקעות פרטית). יו"ר אכילס סקויריטי בע"מ.	עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :
לא	קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה :

שם :	אליק עציון
מספר זהות :	027450626
תאריך לידה :	02.09.1974
מען להמצאות כתבי בית- דין	הזית 45, אורנית
נתינות	ישראלית
חברות בועדות דירקטוריון	ועדת טכנולוגיה וחדשנות
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני :	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 מערך אבטחת מידע והגנת הסייבר בבנק הפועלים
תאריך תחילת כהונה כדירקטור :	10.05.2018
השכלה :	תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב, תואר ראשון במדעי המחשב מאוניברסיטת תל-אביב,
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	מנהל אבטחת המידע ומנהל הסייבר בבנק הפועלים ; תפקיד פיקודי בכיר בצה"ל
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה :	לא



שם:	חרן שרון
מספר זהות:	028958650
תאריך לידה:	16.11.1971
מען להמצאות כתבי בית- דין	הצנחנים 30 גבעתיים
נתינות	ישראלית
חברות בועדות דירקטוריון	-
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני:	כן
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	אין
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	1.11.2019
השכלה:	תואר שני (MBA) במנהל עסקים (מימון ושיווק) מאוניברסיטת תל-אביב, תואר ראשון (BA) בניהול ובכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב,
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	מנכ"ל פספורטכארד, מנכ"ל פיתוח עסקי בביטוח ישיר השקעות פיננסיות בע"מ, מנהל אגף בפרטנר בע"מ. יו"ר הדירקטוריון בחברת געט שרון ניהול והשקעות בע"מ, דירקטור בחברת קיפאיט בע"מ, דירקטור בחברת ס.מ. פתרונות החסנה בע"מ.
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

ס:	יאיר אבידן ⁸
מספר זהות:	056131618
תאריך לידה:	25.12.1959
מען להמצאות כתבי בית- דין	האודס 5, הוד השרון
נתינות	ישראלית
חברות בועדות דירקטוריון	-
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני:	כן
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	אין
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	6.11.2019

⁸ ביום 9 במרץ 2020 הסתיימה כהונתו של מר יאיר אבידן כדירקטור בחברה, לאור מינויו כמפקח על הבנקים.



השכלה:	תואר שני (MBA) במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב, תואר שני (MA) במנהל ומנהיגות בחינוך מאוניברסיטת תל אביב, תואר ראשון (BA) בכלכלה ובסטטיסטיקה מאוניברסיטת תל-אביב, בוגר תוכנית AMP של Harvard Business school
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידיים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	יו"ר הדירקטוריון בבנק מרכנתיל דיסקונט, ראש חטיבת חברות בנות וראש חטיבת ניהול סיכונים בבנק דיסקונט. דירקטור בחברות: IDBNI, כ.א.ל בע"מ, דיסקונט קפיטל בע"מ ומידרוג בע"מ.
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

שם:	גיקלין נטלי סטרומינגר
מספר זהות:	017586751
תאריך לידה:	05.02.1971
מען להמצאות כתבי בית-דין	בבלי 23, תל אביב
נתינות	ישראלית
חברות בועדות דירקטוריון	ועדת ביקורת, יו"ר ועדת תגמול
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני:	כן
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	אין
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	12.11.2019
השכלה:	תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב, תואר שני במדיניות ציבורית מאוניברסיטת תל אביב, תואר ראשון בניהול ובכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב,
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידיים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	מייסדת ומנכ"ל "השתלמותי", דיקטורית חיצונית בקרן השתלמות למיקרוביולוגיים וביוכימאיים ובקופת התגמולים לעובדי אל על נתיבי אויר. חברת מנהלה במינהלת קרנות הפנסיה הותיקות, עמיתים. דירקטורית בר. סטרומינגר בע"מ וחברת וועדת אשראי ומנטורית בקרן שמש (בהתנדבות).
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא



תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם:	משה וולף
מספר זהות:	054170899
תאריך לידה:	13/12/1957
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:	מנכ"ל (החברה וחברת מס"ב)
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:	לא
השכלה:	תואר שני E-MBA במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית; תואר שני (MA) במתמטיקה מאוניברסיטת בר אילן; תואר ראשון (BA) במתמטיקה מאוניברסיטת בר אילן.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל החברה וחברת מס"ב
תאריך תחילת כהונה:	1.2.2014

שם:	שמוליק גוטליב
מספר זהות:	053569422
תאריך לידה:	4/10/1955
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:	סמנכ"ל תפעול
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:	לא
השכלה:	לימודי תעודה והכשרות שונות בתחומי הניהול, הרכש, כוח אדם ותקשורת.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל תפעול בחברה
תאריך תחילת כהונה:	4.3.2014

שם:	אודליה משה-אוסטרובסקי
מספר זהות:	033211434
תאריך לידה:	05/09/1976
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה:	סמנכ"ל טכנולוגיות (CTO) (וכן סמנכ"ל פיתוח תפעול וטכנולוגיות (CTO) במס"ב)
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:	לא.
השכלה:	תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן; תואר שני (+תזה) במדעי המחשב מאוניברסיטת ת"א; תואר ראשון במדעי המחשב מהמכללה האקדמית ת"א-יפו.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל טכנולוגיות (CTO) וכן סמנכ"ל פיתוח תפעול וטכנולוגיות (CTO) במס"ב
תאריך תחילת כהונה:	1.8.2012



שם :	מאיר אלברג
מספר זהות :	038251161
תאריך לידה :	04/12/1975
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה :	מנהל מערכת מחשב החזית
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	לא
השכלה :	תואר ראשון במתמטיקה ומדעי המחשב מאוניברסיטת בן-גוריון.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	מנכ"ל ו CTO - בחברת Bluesea Softwarw.
תאריך תחילת כהונה :	15.1.2016

שם :	גדי מרגלית
מספר זהות :	028029759
תאריך לידה :	13/11/1970
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה :	מנהל התשתיות.
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	לא
השכלה :	תואר ראשון Bsc במדעים מהאוניברסיטה הפתוחה
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	מנהל אבטחת מידע וסייבר בשב"א ובמס"ב. יועץ אבטחת מידע בחברת קומסק, עצמאי בתחום שרותי מחשב.
תאריך תחילת כהונה :	02/2019

שם :	מקסים נייגובזין
מספר זהות :	308676873
תאריך לידה :	08/06/1964
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה :	מנהל תוכנה בסביבה פתוחה
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	לא
השכלה :	תואר שני (MSc) במתמטיקה מאוניברסיטת באקו (ברה"מ).
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	מנהל הנדסת תוכנה בשב"א
תאריך תחילת כהונה :	08/1992



שם :	ערך סוחוניצקי
מספר זהות :	057996829
תאריך לידה :	11.01.1963
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה :	מנהל מחלקת שירות לקוחות
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	לא
השכלה :	אין.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	מנהל וסגן מנהל מחלקת שירות לקוחות בשב"א.
תאריך תחילת כהונה :	1.1.2016

שם :	עפר עדן
מספר זהות :	055643274
תאריך לידה :	26/01/1959
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה :	CFO מנהל כספים (בחברה ובחברת מס"ב)
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	לא
השכלה :	MBA תואר שני במנהל עסקים (התמחות במימון וחשבונאות) מאוניברסיטת ת"א ; שנת השלמה לחשבונאות באוניברסיטת ת"א ; BA תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת ת"א. CPA רואה חשבון מוסמך מטעם מועצת רואי החשבון ;
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	סמנכ"ל כספים (CFO) בקבוצת איילקס, ראש אגף כספים (CFO) ברשת אסותא מרכזים רפואיים.
תאריך תחילת כהונה :	25.12.2017

שם :	עירית פיליפ
מספר זהות :	028075570
תאריך לידה :	09/11/1970
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה :	היועצת המשפטית (בחברה ובחברת מס"ב)
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	לא
השכלה :	תואר שני (E-MBA) במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית בירושלים ; תואר ראשון (LLB) במשפטים מהאוניברסיטה העברית בירושלים.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	סמנכ"ל משאבי אנוש בחברת מגה קמעונאות בע"מ.
תאריך תחילת כהונה :	2.7.2017



שם :	קרוני ציור מלצקי
מספר זהות :	027298561
תאריך לידה :	06/05/1974
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה :	מנהלת מחלקת פרויקטים ובדיקות תוכנה
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה :	לא
השכלה :	הנדסת תעשייה וניהול (התמחות במערכות מידע) ממכללת שנקר.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	מנהלת פרויקטים ותחום עסקי בחברת לאומי קארד.
תאריך תחילת כהונה :	11/2016

שם :	תמיר רפאלי
מספר זהות :	051885093
תאריך לידה :	13/03/1953
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה :	מנהל קשרי שותפים וממשל (בחברה ובחברת מס"ב)
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה :	לא
השכלה :	MBA (התמחות במערכות מידע) מאוניברסיטת ת"א ; BSE (התמחות בהנדסת תו"ג) מאוניברסיטת ת"א.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	מנהל פיתוח בשב"א.
תאריך תחילת כהונה :	11/2015

שם :	מרב סרור
מספר זהות :	025586397
תאריך לידה :	20/12/1973
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה :	מנהלת פיתוח עסקי
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה :	לא
השכלה :	BA במנהל עסקים וכלכלה מאוניברסיטת בן גוריון
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	מנהלת פיתוח עסקי, חטיבה מסחרית, VERIFONE
תאריך תחילת כהונה :	1.6.2019



שם :	מיכל מזרחי
מספר זהות :	032056657
תאריך לידה :	10/03/1975
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה :	חשבת החברה (בחברה ובחברת מס"ב)
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	לא
השכלה :	MBA תואר שני במנהל עסקים (התמחות במימון וחשבונאות) מהמכללה למנהל ; שנת השלמה לחשבונאות במכללה למנהל ; BA תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים מהמכללה למנהל. CPA רואה חשבון מוסמך מטעם מועצת רואי החשבון ;
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	רואת חשבון בשב"א ובחברת מס"ב, מנהלת מחלקת חשבונאות ואנליזה בהרמטיק נאמנות (1975) בע"מ.
תאריך תחילת כהונה :	23.6.2019

שם :	אילן האמל ⁹
מספר זהות :	023009186
תאריך לידה :	26/08/1967
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או בבעל עניין בה :	מבקר פנימי זמני (בחברה ובחברת מס"ב)
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	אין
השכלה :	BA תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים מהמכללה למנהל.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	שותף במשרד אלקלעי מינרוב ושות'. היה מבקר פנימי בבנק דקסיה (מוניציפל).
תאריך תחילת כהונה :	1/1/2020

תקנה 26ב': מספר מורשי החתימה העצמאיים

נכון למועד זה, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 רואי החשבון של החברה

הורביץ עידן סבו טבת & כהן טבח (BAKER TILLY), דרך מנחם בגין 11, רמת גן.

תקנה 29 המלצות והחלטות הדירקטורים

א. החלטות הדירקטורים

במהלך שנת הדיווח לא הובאו המלצות הדירקטורים בפני האסיפה ולא התקבלו החלטות על ידי הדירקטורים שאינן טעונות אישור האסיפה בנושאים המפורטים בתקנה, למעט החלטה שנתקבלה ביום 26 במאי 2019 המאשרת את הרישום למסחר של מניות החברה במסגרת השלמת הצעת המכר ורישום למסחר של מניות החברה על פי תשקיף

⁹ בסיכום מול בנק ישראל ולאור זמניות המינוי, לא נדרשנו בשלב זה לבצע הליך F&P למבקר הזמני.

להשלמה ותשקיף המדף שפרסמה החברה ביום 27 במאי 2019, הנושא תאריך 28 במאי 2019 (מס' אסמכתא : 2019-01-044844).

ב. החלטות האסיפה הכללית שהתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים

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

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת

ביום 28 באוגוסט 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מינויים מחדש של רואי החשבון המבקרים של החברה עד לאסיפה הכללית השנתית הבאה, את מינויים של מר זאב זהר וגב' ג'קלין סטרומינגר כדירקטורים חיצוניים בחברה ואת מינויים של מר יאיר אבידן ומר שרון חרן כדירקטורים בחברה. לפרטים נוספים ר' דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 23 ביולי 2019 (מספר אסמכתא : 2019-01-063618), אשר המידע האמור בו מובא על דרך ההפניה.

תקנה 29א פרטים בדבר החלטות החברה

התחייבות לשיפוי ופטור לדירקטורים ולנושאי משרה

ביום 7 ביולי 2014, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה הענקת התחייבות לשיפוי לדירקטורים בחברה בהתאם לנוסח אחיד של כתב התחייבות לשיפוי. ההתחייבות לשיפוי ניתנה בגין חבויות והוצאות, בהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), וזאת בקשר לסדרת אירועים (עילות שיפוי) המפורטים בכתב השיפוי. סכום השיפוי המרבי שעשויה החברה לשלם לכל נושאי המשרה, כאמור לעיל, במצטבר, על פי כתב ההתחייבות, לא יעלה על סכום השווה ל-25% מההון העצמי של החברה, בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים של החברה שפורסמו סמוך לפני מועד אישור כתב ההתחייבות לשיפוי. עוד החליטה האסיפה הכללית האמורה של בעלי מניות החברה, לאשר מתן פטור מראש לנושאי המשרה בחברה (המכהנים מעת לעת בחברה), כל אחד מהם בנפרד, מאחריותם בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות שלהם כלפי החברה, למעט: (א) הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד, ו- (ב) הפרת חובת זהירות של דירקטורים ב"חלוקה" כהגדרתה בחוק החברות. בחודש מאי 2019 אישרו ועדת התגמול, דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי מניות החברה, את עדכון כתב הפטור והשיפוי ועדכון רשימת האירועים (עילות השיפוי) המפורטים בכתב השיפוי.

ביטוח לדירקטורים ולנושאי משרה

ביום 2 באוקטובר, 2018, לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה עדכון להחלטת מסגרת המסמיכה את החברה מראש לרכוש פוליסת ביטוח בגין אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה (D&O) מעת לעת, מבלי שידרש לכך אישור נוסף של האסיפה הכללית, והכל בכפוף לתנאים שפורטו בהחלטה:

- א. התקשרות החברה בפוליסות ביטוח לדירקטורים ולנושאי המשרה האחרים (להלן: "פוליסה שנתית"), תעשה למספר תקופות ביטוח החל מתום תקופת פוליסת הביטוח הקיימת במועד ההחלטה (31.12.2018) ועד (לא יאוחר) מסוף תקופת הפוליסה אשר תחודש בשנת 2023.
- ב. רכישת הפוליסה השנתית יכול שתעשה על דרך של הארכת הפוליסה ו/או חידושה, או רכישת פוליסה אחרת במקרה הצורך;
- ג. ועדת התגמול ולאחריה הדירקטוריון יאשרו כל רכישת פוליסה שנתית ויאשרו כי הפוליסה השנתית הינה בהתאם למדיניות התגמול של החברה אשר תהיה בתוקף במועד אישור הפוליסה השנתית;
- ד. ועדת התגמול והדירקטוריון יאשרו בקשר עם כל רכישת פוליסה שנתית כי תנאיה סבירים ולטובת החברה, בהתחשב בחשיפות נושאי המשרה והחברה, היקף הכיסוי ותנאי השוק, ובלבד שיתקיימו התנאים הבאים:
 - גבול אחריות הפוליסה השנתית לא יעלה על 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח שנתית (בתוספת הוצאות משפטיות סבירות), והכל בתוספת שיעור הפיחות השנתי של הדולר ביחס לשקל החדש (ככל שיהיה) החל ממועד האישור באסיפה הכללית;



- הפרמיה השנתית בגין הפוליסה השנתית לא תעלה על סך של 45,000 דולר ארה"ב, בתוספת של עד 15% מדי שנה ועד לפרמיה שנתית שבכל מקרה לא תעלה על 90,000 דולר ארה"ב. להסמיך את החברה להגדיל את הפוליסה השנתית הקיימת לגבול אחריות של 15 מיליון דולר ארה"ב באופן מידי. הפרמיה בגין הגדלת גבול האחריות ביחס לפוליסה השנתית הקיימת (בגבול אחריות של 5 מיליון דולר ארה"ב) לא תעלה על סך של 20,000 דולר ארה"ב. בהתאם לאמור, בחודש אפריל 2019 התקשרה החברה בפוליסת ביטוח שנתית (אשר הוארכה עד ליום 1.7.2020), בגבולות אחריות של עד 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה. ההשתתפות העצמית עומדת על סך שבין 25-50 אלפי דולר ארה"ב. הפרמיה השנתית בגין הפוליסה עומדת על סך של כ-36 אלפי דולר ארה"ב.