

פועלים אקספרס בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2018



תוכן העניינים

עמוד	נושא	סעיף
4	מידע הצופה פני עתיד	
5	דוח הדירקטוריון והנהלה	
7	סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה	1
7	תיאור תמציתי של החברה ותחומי פעילות עיקריים	1.1
8	הפרדת חברות כרטיסי אשראי מבנקים בעלי היקף פעילות רחב	1.2
9	מידע כספי תמציתי עיקרי	1.3
9	הסיכונים העיקריים שהחברה חשופה להם	1.4
9	יעדים ואסטרטגיה עסקית	1.5
12	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי	2
12	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים	2.1
14	התפתחויות מהותיות בהכנסות ובהוצאות	2.2
16	התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף	2.3
19	מגזרי פעילות	2.4
20	סקירת הסיכונים	3
20	תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם	3.1
21	סיכון אשראי	3.2
24	סיכון שוק ונדליות	3.3
27	סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות	3.4
28	סיכון רגולטורי	3.5
29	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים, בקורות ונהלים	4
29	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים	4.1
29	גילוי לגבי בקורות ונהלים	4.2
31	הצהרת המנהל הכללי	5
32	הצהרת החשבונאית הראשית	6
33	תמצית דוחות כספיים ביניים	
81	דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספח לדוח הרבעוני	
83	הדירקטוריון והנהלה	
85	נספח לדוח הרבעוני	
91	מילון מונחים	
95	אינדקס	

מידע הצופה פני עתיד

חלק מהמידע המפורט בדוחות אלו, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות (אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים), מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). התוצאות בפועל עשויות להיות שונות, לרבות באופן מהותי מהערכות ואומדנים שנכללו במסגרת מידע צופה פני עתיד, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות, בין היתר, כתוצאה משינויים בשוקי ההון בישראל ובעולם, שינויים מאקרו כלכליים, שינויים במצב הגיאופוליטי, הפרדת החברה מבנק הפועלים והשלכותיה השונות, שינויים רגולטוריים, שינויים חשבונאיים ושינויים בכללי המיסוי, וכן שינויים אחרים שאינם בשליטת החברה, ואשר עשויים להביא לאי התממשות ההערכות ו/או לשינויים בתוכניות העסקיות של החברה ו/או להתממשותן באופן שונה, ואף מהותית, מכפי שנחזה. מידע צופה פני עתיד עשוי להיות מאופיין במילים או בביטויים כגון: "תחזית", "תוכנית", "יעד", "אומדן סיכון", "תרחיש", "תרחיש קיצוני", "הערכת סיכון", "קורלציה", "התפלגות", "אנו מאמינים", "צפוי", "חזוי", "מעריכים", "מתכוונים", "מתכננים", "מתעתד", "עשוי להשתנות", "צריך", "יכול", "יהיה", "להערכת החברה" וביטויים דומים להם. מידע וביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר ודאות, משום שהם מבוססים על הערכות ההנהלה למועד הדוח לגבי אירועים עתידיים, אשר כוללים, בין היתר, שינויים בפרמטרים כגון: מצב המשק, טעמי הציבור, שיעורי ריבית בישראל ובחו"ל, שיעורי אינפלציה, הוראות חקיקה ורגולציה חדשות בתחום הבנקאות ושוק ההון, החשיפה לסיכונים פיננסיים, איתנות פיננסית של לווים, התנהגות המתחרים, היבטים הקשורים בתדמית החברה, התפתחויות טכנולוגיות ונושאי כח אדם, ובתחומים אחרים אשר יש להם השפעה על פעילות החברה ועל הסביבה בה היא פועלת, ואשר מטבע הדברים התממשותם אינה ודאית. כמו-כן, חלק מהמידע המוצג להלן נסמך, בין היתר, על מידע המבוסס על פרסומים של גורמים חיצוניים שונים, כגון: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר, נתוני בנק ישראל וגורמים אחרים.

פועלים אקספרס בע"מ

דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 30 בספטמבר 2018



רשימת טבלאות

עמוד	
13	טבלה 1: שערי חליפין ומדד המחירים לצרכן
15	טבלה 2: נתוני פעילות
17	טבלה 3: הלימות הון
22	טבלה 4: סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים
22	טבלה 5: תנועה ביתרות חוב פגומות שנבחנו פרטנית
23	טבלה 6: מדדי סיכון ואשראי
25	טבלה 7: שווי הוגן של מכשירים פיננסיים של החברה למעט פריטים לא כספיים
26	טבלה 8: השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים של החברה למעט פריטים לא כספיים

1 - סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

1.1 - תיאור תמציתי של החברה ותחומי פעילות עיקריים

פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1995 כחברה פרטית. החברה בבעלותו של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "בנק הפועלים").

החברה הינה חברת כרטיסי אשראי והינה "תאגיד עזר" כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (להלן: "תאגיד עזר"). לחברה אין חברות בנות או חברות מוחזקות אחרות.

החברה מנפיקה, מתפעלת וסולקת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס, המונפקים לשימוש בישראל ובחו"ל מכח רישיון שניתן לחברה על-ידי American Express Ltd (להלן: "ארגון אמריקן אקספרס"). בחודש מאי 2016 חודש ההסכם עם ארגון אמריקן אקספרס העולמית בקשר להנפקה וסליקה של כרטיסי אמריקן אקספרס. ההסכם הינו לתקופה של 5 שנים נוספות החל מיום 1 בינואר 2017.

מערכת התשלומים בכרטיסי חיוב בישראל

"כרטיס חיוב" הוא שם כולל לאמצעי תשלום המאפשרים רכישת מוצרים או שירותים מאת ספק. (אלא אם צוין או משתמע אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, השימוש במונח 'כרטיס' בדוח זה משמעו כרטיס חיוב).

ככלל, כרטיסי החיוב שמנפיקה החברה כוללים גם אפשרות לקבלת שירותי משיכת מזומנים באמצעות מכשירים ממוכנים למשיכת מזומן (ATM).

כרטיסי החיוב של החברה מחולקים לשני (2) מקורות הפצה עיקריים –

"כרטיסי חיוב בנקאיים" או "כרטיסים בנקאיים", המונפקים מכוח הסדר בו קשורה החברה עם בנקים שונים להנפקה ותפעול כרטיסים ממותגי החברה, ואשר ככלל החיובים בקשר עימם הינם באחריות הבנק הרלוונטי.

"כרטיסי חיוב חוץ בנקאיים" או "כרטיסים חוץ בנקאיים", המונפקים שלא מכוח הסדר בין החברה לבנקים אלא בעיקר מכוח התקשרות החברה עם גופים וארגונים שונים להנפקת כרטיסים ממותגי החברה, ואשר ככלל החיובים בקשר עימם הינם באחריות החברה.

לפרטים נוספים ראה פרק "מגזרי פעילות" סעיף "מגזר הנפקה" לדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2017.

מערכת התשלומים בכרטיסי חיוב בישראל מורכבת, על-פי רוב, ממנפיק, סולק, בעל מותג/ארגון בינלאומי (שהינו בעל מותג הכרטיס הרלוונטי), בית עסק ולקוח (מחזיק הכרטיס), כאשר הפעולות הנלוות להנפקת הכרטיס עשויות להתבצע על-ידי מתפעל הנפקה שאינו בהכרח מנפיק (תיאור פעילות ההנפקה בדוח זה הינה לרבות 'תפעול הנפקה').

בתמצית, קשרי הגומלין בין הגורמים כאמור הינם כדלקמן: (1) המנפיק מנפיק ללקוחו (מחזיק הכרטיס) כרטיס חיוב, וזאת מכוח רישיון או מעמד של המנפיק בארגון הבינלאומי; (2) מחזיק הכרטיס משתמש בכרטיס כאמצעי תשלום בבית העסק לרכישת מוצרים או שירותים; (3) בית העסק מעביר לסולק את פרטי העסקה, ככלל באמצעות חברת שירותי בנק אוטומטיים בע"מ (להלן: "שב"א") – ראה פרק "יעדים ואסטרטגיה עסקית" סעיף "ספקי שירות עיקריים" לדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2017, או באמצעות הארגון הבינלאומי הרלוונטי (ביחס לעסקאות המבוצעות מול סולק בחו"ל); (4) הסולק מעביר לבית העסק את התמורה עבור העסקה, בניכוי עמלת בית עסק, וגובה את תמורתה של העסקה מהמנפיק; (5) המנפיק פועל לגבות את התמורה ממחזיק הכרטיס וכן מזכה המנפיק את הסולק בתמורה בניכוי "עמלה צולבת" (או בכינויה האחר: "עמלת מנפיק"; קרי, עמלה בגין עסקה שנעשתה בכרטיס חיוב שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על-ידי הסולק). בהקשר של החברה, יצוין בהקשר האמור, כי הואיל והחברה מנפיקה וסולקת בבלעדיות בישראל כרטיסי אשראי מסוג "American Express", כמפורט להלן, ובהתאם בעסקאות מקומיות מהווה 'מערכת סגורה' שבה החברה הינה גם המנפיק וגם הסולק, עמלה צולבת אינה רלוונטית בהקשר לפעילותה.

למועד הדוח, פועלת החברה בתחומי הנפקה והסליקה של "American Express". נוסף על החברה, פועלים בתחומי הנפקה והסליקה למועד הדוח גם חברות כרטיסי האשראי הבאות: ישראל כרטיס בע"מ (להלן: "ישראל כרטיס"), חברה אחות, אשר מנפיקה וסולקת כרטיסים אשראי מסוג ישראל כרטיס, במשותף עם יורפיי מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וכן מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה, לאומי קארד בע"מ (להלן: "לאומי קארד") וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן: "כ.א.ל."), אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקות וסולקות כרטיסי חיוב מהמותגים "Visa" ו-"MasterCard" וכן סולקות כרטיסי חיוב מהמותג "ישראל כרטיס"; וכן דיינרס קלאב ישראל בע"מ (להלן: "דיינרס"), אשר למיטב ידיעת החברה, הינה חברה בת של כ.א.ל, המנפיקה וסולקת בבלעדיות כרטיסי אשראי ממותג פרטי "Diners Club". בתחום הנפקה, פעילותן של החברות כאמור נעשית, בין היתר, באמצעות שיתופי פעולה עם בנקים עימם הן קשורות בהסדר הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב.

בנוסף, למיטב ידיעת החברה, מעניק בנק ישראל מעת לעת רישיונות סליקה לגורמים נוספים. כך למשל, בחודשים אפריל 2017 ומרץ

2018, העניק בנק ישראל רישיון סולק לשתי (2) חברות נוספות - טרנזילה בע"מ (להלן: "טרנזילה") וקארדקום סליקה בע"מ (להלן: "קארדקום"), בהתאמה. כפי שנמסר לחברה מבנק הפועלים, במהלך שנת 2018, התקשר בנק הפועלים עם ארגון מסטרקארד בהסכם להנפקת כרטיסי חיוב, אשר תנאיו אינם ידועים לחברה. להערכת החברה, ייתכן כי התקשרות כאמור תרע על פני זמן את תנאיה המסחריים של פעילות החברה מול MC. כמו-כן, למיטב ידיעת החברה בהתאם לדיווחיו הפומביים של בנק ירושלים בע"מ, במהלך שנת 2017 התקשר בנק ירושלים בע"מ עם MasterCard Inc (להלן: "ארגון MC" או "ארגון מסטרקארד") בהסכם שיתוף פעולה להנפקת כרטיסים נטענים בישראל ממותג "MasterCard" והחל להנפיק כרטיסי חיוב.

פעילות החברה מנוהלת בשני מגזרי פעילות: מגזר ההנפקה, המתייחס למחזיקי הכרטיסים ומגזר הסליקה, המתייחס לבתי העסק. לפרטים נוספים אודות פעילויות החברה בתחומי ההנפקה והסליקה, ראה סעיף "מגזרי פעילות" בדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2017. לפרטים אודות מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים בתחומי פעילות החברה, ראה סעיפים "מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים", "סקירה כלכלית ופיננסית" להלן.

ההתקשרות שבין החברה לבין ישראל כרטיס בע"מ - בין החברה לבין ישראל כרטיס קיים הסכם לפיו ישראל כרטיס מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה בישראל של עסקאות הנעשות בבתי עסק באמצעות כרטיסי אמריקן אקספרס (להלן: "ההסדר"). החברה משתפת בכל העלויות המשותפות לישראל כרטיס ולחברה על-פי חלקה היחסי בפעילות האמורה. תמורת ביצוע פעילות ישראל כרטיס בתפעול ההסדר, משלמת החברה לישראל כרטיס עמלה ותשלומים אחרים כמוסכם ביניהן.

החברה הינה חלק מקבוצת ישראל כרטיס (להלן: "הקבוצה" או "קבוצת ישראל כרטיס") אשר מונה, בין היתר, את החברות ישראל כרטיס ויורופי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן: "יורופי").

1.2 - הפרדת חברות כרטיסי אשראי מבנקים בעלי היקף פעילות רחב

בחודש ינואר 2017 פורסם ברשומות החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז-2017 (להלן: "חוק שטרומ"). על-פי החוק האמור, בין היתר:

החל מיום 31 בינואר 2017 (להלן: "יום התחילה"), בנק הפועלים (אשר למועד הדוח הינו בעל השליטה בישראל כרטיס) ובנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי") (אשר למיטב ידיעת החברה הינו למועד הדוח בעל השליטה בלאומי קארד), לאור עמידתם של הבנקים האמורים בהגדרת "בנק בעל היקף פעילות רחב" בחוק שטרומ, לא יוכלו עוד לשמש כמתפעלי הנפקה, קרי- לא יוכלו עוד לבצע את כל הפעולות והשירותים הנלווים להנפקת כרטיסי חיוב (למעט ההנפקה עצמה של כרטיסי החיוב וקביעת העמלות והעלויות ללקוח הכרוכות בהנפקת כרטיסי החיוב והשימוש בו) (להלן: "תפעול הנפקה" ו-"מתפעל הנפקה", לפי העניין) ולעסוק בסליקה של עסקאות בכרטיסי חיוב. יחד עם זאת, ניתנה לבנקים האמורים אפשרות להתקשר עם גופים חיצוניים (כגון ישראל כרטיס) כמתפעלי הנפקה לצורך הספקת השירותים הנלווים להנפקת כרטיסי חיוב או להתקשר, ככל בית עסק אחר, עם סולק; החל מתום שנתיים מיום התחילה ובמהלך תקופה שנקבעה, לא יבצע בנק באמצעות חברה מתפעלת אחת, תפעול הנפקה של יותר מחמישים ושניים אחוזים (52%) מסך כרטיסי האשראי החדשים (ללא כרטיסי חיוב מיידי) שמנפיק הבנק ללקוחותיו (לעניין זה לא יובא בחשבון כרטיס אשראי שהונפק על-פי חוזה כרטיס אשראי שנחתם לפני יום התחילה וחודש במהלך תקופת המעבר); כמו-כן, נקבע בחוק האמור, כי לא יורשו עוד הבנקים האמורים לשלוט או להחזיק אמצעי שליטה בתאגיד הפועל בתחומים כאמור, וזאת, החל מיום 1 בפברואר 2020 (תום שלוש (3) שנים מיום התחילה), וביחס למי מהבנקים כאמור ששיעור אחזקותיו בחברת כרטיס אשראי המוחזקת על-ידו פחת במהלך התקופה האמורה לכדי ארבעים אחוזים (40%) או פחות (ובלבד שלפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) ממניות חברת כרטיס אשראי האמורה הונפקו לציבור) - החל מיום 1 בפברואר 2021 (תום ארבע (4) שנים מיום התחילה); וכן נקבע, כי אדם המחזיק יותר מחמישה אחוזים (5%) מסוג מסוים של אמצעי שליטה בחברת כרטיס אשראי אחת, לא ישלוט בחברת כרטיס אשראי נוספת ולא יחזיק בה יותר מחמישה אחוזים (5%) מסוג מסוים של אמצעי שליטה. יובהר, כי לעניין הבעלות העתידית בחברות כרטיס אשראי המופרדות, החוק קובע, כי יראו חברות כרטיסי חיוב שעבר יום התחילה נשלטו בידי אותו אדם (כדוגמת ישראל כרטיס והחברה), כחברת כרטיס חיוב אחת ובהתאם מאפשר לראות, להבנת החברה, החזקה בישראל כרטיס ובאמצעותה בחברה, כאחזקה בחברת כרטיס אשראי אחת, לעניין זה.

להערכת החברה, להוראותיו של חוק שטרומ (לרבות תיקוני החקיקה העקיפים מכוחו) ויישומן צפויות השלכות משמעותיות ומהותיות על ענפי כרטיסי האשראי, הבנקאות והשירותים הפיננסיים, ובכלל זאת על החברה. למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד או לכמת את השפעתן העתידית הכוללת. יחד עם זאת, למועד חתימת הדוח החברה פועלת במספר מישורים על מנת להיערך להשלכות החקיקה האמורה ולהתמודד עם השלכותיה.

לפרטים נוספים ראה ביאור 6.ב. "הליכי רגולציה" לתמצית דוחות כספיים ביניים להלן.

1.3 - מידע כספי תמציתי עיקרי

להלן פרטים על ההתפתחויות והשינויים העיקריים שחלו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018:

הרווח הנקי של החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכם בכ-40 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-37 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-8.11%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 עמד על כ-12.4% בהשוואה ל-12.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

סך נכסי החברה ליום 30 בספטמבר 2018 עמד על 3,155 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-3,146 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2017 ולכ-3,134 מיליון ש"ח בסוף שנת 2017.

יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו ליום 30 בספטמבר 2018 עמדה על 2,552 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-2,600 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2017 ולכ-2,604 מיליון ש"ח בסוף שנת 2017.

סך ההון ליום 30 בספטמבר 2018 עמד על 456 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-406 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2017 ולכ-416 מיליון ש"ח בסוף שנת 2017.

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ליום 30 בספטמבר 2018 עמד על 20.4% בהשוואה ל-18.6% ביום 30 בספטמבר 2017 ול-18.9% בסוף שנת 2017.

1.4 - הסיכונים העיקריים שהחברה חשופה להם

חלק מהמידע המפורט בפרק זה, אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, כמפורט ברישא לדוח זה.

פעילותה של החברה כרוכה בסיכונים אשר העיקרים שבהם:

סיכון תפעולי: נובע מתהליכים פנימיים כושלים, ליקויים מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים.

סיכון אשראי: נובע מן האפשרות שלווה ו/או צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים בעסקה.

סיכון נזילות: הינו סיכון לרווחי החברה וליציבותה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה, היכולת לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעון, מבלי להיקלע להפסדים חריגים.

סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר): סיכון לאירועי דלף מידע הכוללים חומר עסקי רגיש ופרטי לקוחות וכן התקפות סייבר אשר מכוונות כנגד תשתיות החברה.

סיכון משפטי: נובע מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם, פגיעה בפעילות החברה הנובעת מפרשנות מוטעית של הוראת חוק או רגולציה, או קיומו של הליך משפטי (כגון תביעות ייצוגיות) נגד החברה.

סיכון רגולטורי: נובע משינויים מהותיים מתהליכי חקיקה ו/או מטיטוטות ו/או מהוראות של גופים רגולטוריים שונים, הקובעים מגבלות על תחומי פעילות ומקורות הכנסה של הקבוצה, או המטילים חובות שיישומן כרוך בעלויות משמעותיות לחברה.

סיכון אסטרטגי ותחרות: נובע מקבלת החלטות עסקיות שגויות, יישום לא מתאים של החלטות עסקיות ואי ביצוע או אי התאמה של תוכנית העבודה והמודל העסקי לשינויים בסביבה העסקית והעדר תגובה לשינויים ענפיים (לדוגמה מהלכי מתחרים), כלכליים או טכנולוגיים.

לפרטים נוספים, לרבות אודות גורמי סיכון נוספים להם חשופה החברה, ראה פרק "סקירת הסיכונים" לדוח הדירקטוריון וההנהלה להלן וכן "דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים" אותו ניתן למצוא באתר האינטרנט של החברה.

1.5 - יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה פועלת בהתאם לדגשים האסטרטגיים תוך התייחסות לתמורות ולמגמות בסביבה העסקית והרגולטורית בה היא פועלת וליעדי תוכנית העבודה שהגדיר הדירקטוריון ובהתאם להנחיותיו, ותוך שימת לב קפדנית לניהול הסיכונים, בהתאם לתיאבון לסיכון שאישר הדירקטוריון, ותוך עדכונן השוטף בתהליכים סדורים על פעילות החברה ותוצאותיה.

החברה פועלת בעיקר בתחום התשלומים וכמובילת שוק רואה ערך במיקוד בלקוח, שמירה על מובילות בשוק, הרחבת תחום האשראי ופיתוח פלטפורמות דיגיטליות שונות.

הדגשים האסטרטגיים של החברה הינם:

מיקוד בלקוח: פיתוח פתרונות והתאמת מעטפת שרות ומוצרים ללקוחות במגזרי הפעילות השונים. העצמת חווית הלקוח והרחבת הערכים המוספיים לפלחי לקוחות שונים תוך יצירת העדפה, שימור, נאמנות ושרות איכותי. בתחום המיקוד בלקוח הפרטי, החברה המשיכה בהעמקת התשתית ותהליכי העבודה התומכים בניהול חוויית הלקוח, לרבות חתירה לניהול אפקטיבי של תוכנית ההטבות ללקוח, כחלק מתוכנית נאמנות. במסגרת תוכנית ההטבות בכוונת החברה להתמקד בהרחבת מגוון ההטבות ללקוח בעולמות הפנאי, הביילוי והקניות תוך התאמת ההטבות להתנהגות ולצרכי הלקוחות ובשדרוג החוויה בפלטפורמות הדיגיטליות, כל זאת בכדי לשפר את שביעות הרצון ולהקטין נטישה. החברה תמשיך לנהל תפיסת שימור רחבה תוך ניהול תהליכי עבודה תומכים כדוגמת תכניות פעולה ללקוחות חדשים ("welcome") ושימור לקוחות במגוון רחב של נקודות מגע עם הלקוח.

כחלק מהתמודדות החברה עם התחרות הגוברת בשוק, השינויים הצפויים מתוקף חוק שטרומ והבנת צרכי הלקוחות המשתנים ומתוך מטרה לחזק ולצמוח בשוק החוץ בנקאי, בכוונת החברה לפתח הצעות ערך חדשות, מותאמות לאוכלוסיות מטרה פוטנציאליות, בשיתוף עם שותפי תוכן חזקים. במקביל בכוונת החברה לפתח ערוצי הפצה אלטרנטיביים, דיגיטליים ופיזיים.

במותג "American Express" בכוונת החברה להמשיך להתמקד בפיתוח מותג הפרימיום ובהתאמה להעמיק את הצעת הערך רלוונטית הן בתחום של מגוון הטבות ייחודיות מותאמות ללקוח והן באמצעות הוספת שירותים ייחודיים, והכל תוך שמירה על רמת השירות.

בתחום המיקוד בלקוח העסקי החברה ממשיכה לקדם את פיתוחם והטמעתם של כלים ותהליכים שנבנו לצורך התמודדות עם התחרות הגוברת בתחום הסליקה, ובכלל זה: הטמעת תהליכים המאפשרים לנציגי החברה מבט כולל על בית העסק לצורך העמקת המוצרים והשירותים הניתנים לו וכן להמשיך ולפתח מוצרי ערך מוסף לחיזוק הקשר עם עסקים.

מובילות בתשלומים: שימור המובילות בתשלומים במגזר ההנפקה באמצעות המשך והעמקת הפעילות בערוצי ההפצה: הבנקים בהסדר והמועדונים, תוך שמירה על איכות השרות והצעת ערך ללקוחות מחזיקי הכרטיס. החברה תמשיך לפעול להעדפת ביצוע תשלומים על-ידי לקוחותיה בכרטיסים ממותגי החברה. כן, תמשיך להתמקד בהגדלת מחזורי קניות של מחזיקי הכרטיסים, תוך מיקוד גם במהלכים להעמקת השימושים בחו"ל (לרבות פלטפורמה דיגיטלית).

בתחום הסליקה פועלת החברה בשוק תחרותי ביותר, תוך התמודדות עם הפחתת מחירים משמעותית בשוק. מגמה זו מוחרפת לאור הוראות הרגולטור אשר מטרותן (לראייתו) להעצים את התחרותיות בשוק הסליקה, בדגש על עידוד כניסת מתחרים חדשים לשוק זה. כמו-כן, חלה בתקופה האחרונה עלייה במספר השחקנים שהחלו בפעילות סליקה (כגון מאגדים) וכן גופים חדשים שקיבלו רישיונות סליקה, מגמה אשר עשויה להשפיע על נתח השוק של החברה, על מחיר הסליקה וכן עלולה להחליש את הקשר עם בתי העסק. התנאים התחרותיים בשוק והרגולציה המתגברת מביאים לשחיקה מתמשכת בשיעור עמלת בית העסק. מגמות כאמור פועלות כגורם מקזז להשפעת גידול מחזורי השימוש בכרטיסים. בשים לב למגמות כאמור, פועלת החברה לשימור וחיזוק פעילותה עם בתי עסק, בין היתר, באמצעות הרחבת מעטפת מוצרים ושירותים והתאמתם לצרכים השונים של בתי העסק.

עולם ה-e-Commerce ממשיך להוות מיקוד משמעותי בפעילות החברה, לאור צמיחתו בשוק הישראלי, הן בצד הלקוחות בקניות באתרי אינטרנט ואפליקציות בחו"ל ובארץ והן בצד בתי העסק בישראל. החברה משקיעה משאבים לעידוד הלקוחות בתחום וזאת על-ידי שיתופי פעולה עם גופים מובילים בארץ ובחו"ל ובפיתוח של פתרונות ייעודיים לתחום זה עבור בתי העסק וזאת במטרה להגדיל את פעילותה בעסקאות e-Commerce.

תשתית דיגיטלית מתקדמת: בתחום הדיגיטל תפעל החברה להרחבת ושיפור השירותים לפעילות דיגיטלית של הלקוח תוך פיתוח של הפלטפורמות הדיגיטליות השונות והרחבת מאגר הלקוחות לתיקשור ופעילות דיגיטליים ובדגש על מעבר של לקוחות לפעילות בערוצים הישירים על חשבון פעילות בערוצים המאושים.

אסטרטגיית החברה בתחום הדיגיטל היא לאפשר חווית לקוח רב ערוצית, המשכית, פרסונאלית, פשוטה ומתקדמת והפיכת הערוץ הדיגיטלי לפלטפורמה מובילה למכירות. במסגרת זו החברה פועלת, בין היתר, לשדרוג באתרי האינטרנט ובאפליקציות של החברה. במסגרת מהלכים אלו הוקמה תשתית המחברת את פעילות הלקוח בעולמות הדיגיטליים (אתרים ואפליקציות) לשאר פעילותו בקבוצה. מטרת המהלכים הללו היא לאפשר חווית לקוח אישית ואיכותית יותר, קבלת מידע ושירותים מקיפים בערוצים הדיגיטליים השונים, ייעול תהליכים בתחום השירות והסטת פעילות לערוצים לא מאושים, וזאת תוך מתן ערך מוסף בפעילות הלקוח בערוצים אלו.

מידע כיתרון תחרותי: במסגרת פעילותה של החברה בענף כרטיסי האשראי, היא עוסקת בסביבה מרובת נתונים. החברה משקיעה משאבים רבים בתשתיותיה ובקידום יכולותיה למיצוי הנתונים ועיבודם, הן לצורך ניתוח וניהול מיטבי של פעולותיה העסקיות והן לצורך העמקת ההיכרות עם לקוחותיה והתאמת ההצעות לצרכיהם והעדפותיהם. כמו-כן, פועלת החברה לקידום תרבות עסקית מבוססת נתונים ובכלל זה יישום והטמעה של יכולות מידול ואנליטיקה, וכן הטמעת פתרונות המאפשרים לגורמים עסקיים לבצע ניתוח נתונים והסקת מסקנות באופן עצמאי.

מנועי צמיחה: החברה, כחלק מקבוצת ישראלכרט, שואפת לקידום נושאים ושיתופי פעולה אשר יבטיחו את המשך מיצובה של החברה כחברה חדשנית ובכלל זה, בעולמות התשלומים ובפיתוח פתרונות תשלום וערכים מוספים ללקוחות החברה הפרטיים והעסקיים, לרבות באמצעות חבירה למיזמים בתחום החדשנות הטכנולוגית/העסקית תוך חתירה ליצירת יתרון תחרותי ארוך טווח ותרומה לתוצאות החברה לאורך זמן. ניתן דגש, בין היתר, לפיתוח תחומים בעלי קצב צמיחה גבוה כגון סחר אלקטרוני.

מצוינות תהליכית והתייעלות: ביסוס תהליכים של גמישות ואפקטיביות ארגונית תוך הקפדה על תהליכים לבקרה ולניצול מיטבי של המשאבים בארגון.

כלל הפעילויות מתבצעות תוך הקפדה על איכות גבוהה של מערכי ניהול הסיכונים ובקרת מניעת ההונאות ובמסגרת תיאבון הסיכון של החברה.

לפרטים אודות השינויים בסביבה הרגולטורית, בסביבה המקרו כלכלית והתחרותית והשינויים הטכנולוגיים ביחס לענפי הפעילות של החברה, ראה סעיפים "מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים", "סקירה כלכלית ופיננסית" ו-"הליכי רגולציה" לדוח הדירקטוריון וההנהלה וכן הפרטים תחת הכותרת "מגמות בולטות בשנים האחרונות במגזר" בתיאור כל אחד מהמגזרים בסעיף "מגזרי פעילות" בדוח הדירקטוריון וההנהלה המפורסם בדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2017.

התיאור האמור בסעיף זה לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה של הנהלת החברה והבנתה את המצב בשוק התשלומים והאשראי בישראל ובעולם, נכון למועד הדוח. כוונות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, לרבות אופן מימוש והוצאה לפועל של המיקודים ותיעדופיהם, וזאת כתוצאה מהערכות לא נכונות, משינויים בתוכנית העבודה של החברה, משינויים בלתי צפויים בשוק התשלומים והאשראי בישראל ו/או מחוץ לישראל, מקיומם של משאבים שונים לביצוע, מהתנהגות של גורמים ושחקנים בשוקי התשלומים והאשראי ו/או מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בפרק "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה וכן בדוח על הסיכונים לשנת 2017.

שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים

לפרטים אודות שיתופי הפעולה האסטרטגיים העיקריים של החברה ואודות הסכמים מהותיים של החברה, ראה פרק "שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים" לדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2017.

ערוץ המועדונים

במסגרת פעילות מועדוני הלקוחות של החברה, על-פי רוב, מתקשרת החברה מעת לעת עם גופים שונים המייצגים קבוצות שונות של לקוחות, להנפקת ותפעול כרטיסים לאלו הנמנים על אותן קבוצות לקוחות ובחלק מהמקרים מוקמים ומנהלים מועדוני הלקוחות על-ידי החברה עצמה. הארכת תוקף הסכם עם מועדוני לקוחות קיימים, הכוללת תשלומים חד פעמיים בעת הערכת ההסכם, מטופלת כפריסת התשלומים לאורך תקופת ההסכם, בניכוי ירידת ערך במידת הצורך. יצוין, כי במהלך השנתיים שקדמו למועד הדוח, חודשו על-ידי החברה מרבית ההתקשרויות עם המועדונים העיקריים כאמור.

ספקי שירות עיקריים

מסב ושב"א: במהלך חודש אוקטובר 2018 עדכנה שב"א על חיוב נוסף שבכוונתה לגבות בגין מסופים לא פעילים (החל מחודש אוקטובר 2018). החברה מתנגדת לחיוב הנוסף כאמור.

מקורות המימון

החברה מממנת את פעילותה השוטפת בעיקר באמצעות הון עצמי, אשראי מבנקים ותזרים מפעילות שוטפת. בנוסף, משתמשת החברה בקו מובטח מהחברה האם. כמו כן, החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון וקבעה מגבלות שנועדו על מנת להבטיח פיזור נאות של מקורות המימון.

החברה, כחלק מקבוצת בנק הפועלים, עלולה להיות מוגבלת מפעם לפעם, בקבלת אשראי מתאגידים בנקאיים אחרים בשל הוראות הפיקוח על הבנקים הכוללות, בין היתר, מגבלות המשפיעות על יכולתם של תאגידים בנקאיים בישראל להעמיד אשראי מעבר להיקפים מסוימים, ובכלל זה הגבלות המתייחסות לסך החבות של "לווה יחיד" או "קבוצת לווי" (כהגדרת מונחים אלה באותן הוראות). להערכת החברה נכון למועד הדוח, לא קיימת לה מגבלה אפקטיבית בקבלת אשראי מכח ההוראות האמורות.

2 - הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

2.1 - מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

סקירה כלכלית ופיננסית (למיטב ידיעת החברה, ועל בסיס מקורות חיצוניים)

התפתחויות כלכליות במשק המקומי

האינדיקטורים לפעילות הכלכלית ברבעון השלישי שהתפרסמו עד כה מצביעים על צמיחה נאה, אם כי מסתמן שאולי מעט איטית מזו של אשתקד. ההאטה בולטת בעיקר בנתוני היצוא התעשייתי שירד בשיעור דולרי של 3% לעומת הרבעון השני. חלק מהאינדיקטורים לצריכה הפרטית מצביעים אף הם על האטה בקצב ההתרחבות. מנגד, יצוא השירותים המשיך לגדול, וגם רוב רכיבי יבוא הסחורות נמצאים במגמת עלייה. נתוני שוק העבודה מצביעים על מצב של תעסוקה מלאה – שיעור האבטלה התייצב בשני הרבעונים האחרונים ברמה של 4%, תוך עלייה בשיעור שנתי של כ-4% בשכר הממוצע במשק.

המדיניות הפיסקאלית והמוניטארית

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 0.1%. חברי המועצה המוניטרית ציינו כי הריבית נותרה ללא שינוי בשל האפשרות שהאינפלציה תרד מתחת לגבול התחתון של היעד במהלך הרבעון האחרון של השנה. יחד עם זאת גוברות ההערכות שהריבית תעלה באחת מהחלטות הקרובות, זאת לאור המגמות בעולם, בלימה של ייסוף השקל וצפי להתבססות של האינפלציה ביעד. שוק ההון החל לתמחר העלאות ריבית מתונות בשנה הקרובה.

הגירעון התקציבי הסתכם בחודשים ינואר-ספטמבר 2018 ב-24.1 מיליארד ש"ח, לעומת גירעון של 4.8 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הממשלה גדלו בשיעור גבוה של 7%, וההכנסות ממסים קטנו ב-2.4%, זאת בעיקר על רקע גבייה חריגה בשנה שעברה שמקורה במבצע המס על דיבידנדים ותקבולי מס ממכירת חברת מוביליי. בנטרול השפעות חד-פעמיות גביית המס גבוהה בכ-3% מזו של אשתקד, שיעור שדומה לצמיחת המשק בתקופה זו. הגירעון התקציבי ב-12 החודשים האחרונים עלה לשיעור גבוה של 3.4% מהתוצר. שיעור זה חורג מיעד הגירעון לשנה זו, אם כי נתון זה הושפע מגביית מס נמוכה בחודש ספטמבר בשל עיתוי החגים.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן "הידוע" עלה ברבעון השלישי של שנת 2018 בשיעור של 0.2%. המדד לחודש ספטמבר 2018 רשם עלייה של 0.1%. האינפלציה בשנה האחרונה עמדה על שיעור של 1.2% (בהתייחס למדד בגין), והמדד ללא אנרגיה עלה ב-0.9%. האינפלציה התמקמה בגבול התחתון של היעד, זאת בהשפעה של הוזלות במחירים של מוצרים מיובאים: ריהוט וציוד לבית והלבשה והנעלה. יתר סעיפי המדד מושפעים יותר מעליות השכר בארץ, ואלו מתייקרים בקצב מהיר יותר. סעיף הדיור עלה בשנה האחרונה בשיעור של 1.8%, והוא היה בעל התרומה הבולטת לעליית המדד בשנה האחרונה. ניתן להעריך שחזרת האינפלציה לתחום היעד הושפעה מהתייצבות שער החליפין של השקל, עליית מחירי האנרגיה, ועליות השכר במשק. כמו כן השפעת המדיניות הממשלתית להפחתת יוקר המחייה על המחירים הייתה מוצמצמת ביחס לשנים האחרונות.

השקל התחזק ברבעון השלישי של שנת 2018 בשיעור של 0.6% מול הדולר האמריקאי. מול סל המטבעות האפקטיבי התחזק השקל ב-2.7%, זאת בעיקר על רקע היחשלות במטבעותיהם של השווקים המתעוררים. בחודש אוקטובר נרשם פחות בשיעור של 2.6% מול הדולר. ירידה חדה בעודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים, ופער הריביות שנפתח בין השקל לדולר, פועלים להחלשת הלחצים לייסוף השקל, ובנק ישראל צמצם מאוד את רכישות המט"ח. ברבעון השלישי של שנת 2018 בנק ישראל רכש מט"ח בהיקף נמוך של 189 מיליון דולר בלבד, כולם כחלק מהתוכנית לקיזוז השפעות הגז הטבעי על שער החליפין.

התפתחויות בכלכלה העולמית

הכלכלה העולמית המשיכה להציג תמונה חיובית ברבעון השלישי של השנה, אם כי הולכים ומתרבים גורמי סיכון שעשויים להעיב על הצמיחה בהמשך. בין גורמים אלו ניתן לציין את החרפת מאבק הסחר בין ארה"ב לבין סין, שהביאה זה מכבר הן להאטה בהתרחבות הסחר העולמי והן להתמתנות של הצמיחה בסין; באירופה, טרם הושג הסכם בין בריטניה לאיחוד האירופי באשר לתנאי הפרישה מהאיחוד, וחילוקי דעות בין האיחוד האירופי לממשלה באיטליה העלו אף הן את חששות המשקיעים; עליית הריבית בארה"ב הגבירה את הלחץ על השווקים המתעוררים שסבלו מברחת הון. הצטברות גורמים אלו, הביאה לירידות שערים חדות יחסית בשוקי המניות בעולם במהלך חודש אוקטובר. כפי שצוין, חרף גורמי הסיכון, הנתונים בפועל הם עדיין טובים בעיקרם, בארה"ב הצמיחה הסתכמה ברבעון השלישי בשיעור שנתי של 3.5%, ובאירופה הצמיחה האטה לשיעור שנתי של 0.6%, אך שיעור האבטלה המשיך לרדת. האינפלציה נותרה יציבה הן בארה"ב והן באירופה ברמה שנתי של 2.2% ו-0.9% בהתאמה (נתוני ספטמבר, אינפלציית ליבה). הבנקים המרכזיים נמצאים בתהליך של נסיגה הדרגתית מהמדיניות המרחיבה, אך הפערים בין המדינות הם גדולים: הפד בארה"ב העלה בחודש ספטמבר את הריבית לרמה של 2.25%,

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018

וחברי הפד מעריכים שהריבית תחצה את רמת ה-3% בשנה הבאה. מנגד, באירופה הריבית טרם עלתה, והבנק המרכזי מעריך כי מדינות ההרחבה הכמותית תגיע השנה לסיימה. בין שני קצוות אלו נמצאת שורה של מדינות מפותחות בהן הריבית עלתה באופן מתון כמו אנגליה, קנדה וצ'כיה.

טבלה 1: שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן

להלן פרטים על שערי החליפין היציגים ומדד המחירים לצרכן (בסיס 2016 = 100) ושיעורי השינוי הם:

ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביולי		ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
100.4	100.0	101.3	100.3	101.5	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - בגין
3.467	3.496	3.650	3.529	3.627	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
4.153	3.986	4.255	4.157	4.2156	אירו (בש"ח ל-1 אירו)

שיעור השינוי באחוזים

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
0.40	0.30	0.20	0.30	1.10	מדד המחירים לצרכן - בגין
(9.83)	0.94	(0.63)	(8.22)	4.61	שער הדולר של ארה"ב
2.69	4.29	(0.93)	2.80	1.52	שער אירו

שינויים רגולטוריים מהותיים בשוק כרטיסי האשראי בישראל

בשנים האחרונות ניכרת עלייה משמעותית בחקיקה ובהוראות רגולטוריות וברפורמות בענף הבנקאות בכלל ובענף כרטיסי האשראי והמימון לאנשים פרטיים בפרט, בין היתר, כאשר נראה כי כוונת הרגולטור היא לקדם את התחרות בענפים אלו. חלק מהוראות הרגולציה והחקיקה כאמור, ובוודאי שהוראות אלה כמכלול, הינן בעלות השפעה משמעותית על פעילותה של החברה. להלן עיקרי התפתחויות רגולטוריות כאמור (אשר חלקן טרם הושלמו נכון למועד חתימת הדוח):

הפרדת חברות כרטיסי אשראי מבנקים תוך הגדרת כללים ומגבלות לעניין תפעול, הנפקה וסליקה של כרטיסי חיוב, גישה למידע ופנייה ללקוחות וזאת במסגרת רפורמת חוק שטרומם ונגזרותיה (ראה פרק "שינויים רגולטוריים בענף כרטיסי האשראי בישראל" לדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2017 וביאור 2.ב.6 לתמצית הדוחות הכספיים (להלן)); שינויים בשיעורי העמלה הצולבת; הצעות רגולטוריות בנושאים שונים כגון מתן שירות ללקוח; הקמת מאגר נתוני אשראי לשוק האשראי; מתן רישיון לצפייה בנתוני חשבון הלקוח; מסמך עקרונות ותזכיר חוק בנושא אסדרת שירותי התשלום הכולל עקרונות לאסדרת שירותי התשלום, בהתבסס על הדירקטיבה האירופית לשירותי תשלום, PSD ו-PSD2, תוך עריכת ההתאמות הנדרשות לשוק המקומי; קידום הנפקת כרטיסי חיוב מידי תוך חיוב הבנקים להציע כרטיסים אלו ללקוחותיהם; מתן הקלות לקבלת רישיונות סליקה וקביעת חובת אירוח סולקים בתנאים מסוימים; הסדרת פעילותם של מאגדים על-פי חוק שטרומם וקביעת מגבלות בקשר לסירוב להתקשרות סולקים עם מאגדים מטעמים בלתי סבירים; פתיחת מערכות שב"א לסולקים ומנפיקים חדשים; הוראות להטמעת השימוש בתקן האבטחה EMV (ראה פרק "שינויים רגולטוריים מהותיים בשוק כרטיסי האשראי בישראל" לדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2017); ועוד. בנוסף יצוין, כי להבנת החברה מסתמנת בתקופה האחרונה מגמה של החלתן של הוראות הרגולציה בנושא דיני הגנת הצרכן (באמצעות תיקון הוראות הדין החלות על תאגידים בנקאיים) גם על חברות כרטיסי אשראי (שאינן כפופות לחוק זה).

הליכי רגולציה

לפרטים בנושא הליכי רגולציה ראה ביאור 2.ב.6 לתמצית דוחות כספיים ביניים (להלן).

ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שישומו, לרבות ההוראות והשינויים בשוק כרטיסי האשראי, ובכלל זה מתווה הירידה בעמלה הצולבת, זיכוי מידי וקניסת סולקים ומאגדים, וכן המגמות בשוק עלולים להשפיע מהותית לרעה על החברה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך את היקפה.

גילוי בדבר הפניית תשומת לב רואי החשבון המבקרים

לעיתים, מוצא רואה החשבון המבקר לנכון לכלול שינוי מהנוסח האחיד של חוות הדעת על-ידי הוספת פסקת הפניית תשומת לב שנועדה להדגיש עניין מסוים המשפיע באופן משמעותי על הדוחות הכספיים וכלול בביאור לדוחות הכספיים. תוספת של פסקת הפניית תשומת לב כאמור אינה משפיעה על חוות דעתו של המבקר. לכן, פסקה זו תבוא בסוף דוח רואה החשבון המבקר ותתייחס לעובדה שחוות דעתו של המבקר אינה מסוייגת בהקשר זה.

רואי החשבון המבקרים הפנו את תשומת הלב לאמור בביאור 6.ב. לתמצית הדוחות הכספיים ביניים להלן בדבר "הליכי רגולציה" ולביאור 2.ג.6. לתמצית הדוחות הכספיים ביניים להלן בדבר "בקשה לאישור תובענה מסויימת כתובענה ייצוגית נגד החברה".

2.2 - התפתחויות מהותיות בהכנסות ובהוצאות

הרווח הנקי של החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכם בכ-40 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-37 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-8.1%. הרווח הנקי של החברה ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכם בכ-15 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-14 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-7.1%.

הרווח למניה של החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכם בכ-287 ש"ח, בהשוואה לכ-264 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח למניה של החברה ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכם בכ-106 ש"ח בהשוואה לכ-98 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע עמד על 12.4% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 בהשוואה לכ-12.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור תשואת הרווח לפני מיסים להון הממוצע עמד על 16.6% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 בהשוואה לכ-17.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות והוצאות

הכנסות מעסקאות כרטיסי אשראי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בכ-342 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-319 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-7.2%, הנובע מהגורמים הבאים:

- **הכנסות מבתי עסק, נטו** - הסתכמו בכ-257 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-247 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-4.1%. ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו בכ-88 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-84 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-4.8%.
- **הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי** - הסתכמו בכ-85 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-72 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-18.1%. ברבעון השלישי הסתכמו בכ-30 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-15.4%.

לפרטים נוספים ראה ביאור 2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים להלן.

הכנסות ריבית, נטו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בכ-1 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו לסכום הנמוך מכ-0.5 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאה בגין הפסדי אשראי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמה בכ-11 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-22.2% הגידול נובע בעיקר מגידול במחיקות החשבונאיות המושפעת בעיקר מאתגרים בתחום הגבייה וכן משינויים ביתרות החוב.

ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמה בכ-4 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות התפעול בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בכ-92 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-90 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-2.2%. ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו בכ-28 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-29 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-3.5%.

הוצאות מכירה ושיווק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בכ-81 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-74 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-9.5%. ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו בכ-29 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-11.5%. הגידול נובע בעיקר מגידול נטו בהוצאות בגין הטבות למחזיקי כרטיסי אשראי והתקשרויות עם מועדוני לקוחות.

הוצאות הנהלה וכלליות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בכ-31 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-28 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-10.7%. ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו בכ-11 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-22.2%.

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018

תשלומים לבנקים הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 בכ-72 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-67 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-7.5%. ברבעון השלישי של שנת 2018 בכ-25 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-8.7%.

הפרשה למיסים על הרווח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמה בכ-13 מיליון בהשוואה לכ-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הגיע לכ-24.5% בדומה לתקופה מקבילה אשתקד. ההפרשה למיסים על הרווח ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמה בכ-4 מיליון בהשוואה לכ-5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בהתאם לחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו 2018) התשע"ז 2016, החל מיום 1 בינואר 2018 שיעור מס החברות הינו 23% בהשוואה ל 24% בשנת 2017.

טבלה 2: נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30.09.2018

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
436	93	343	כרטיסים בנקאיים
231	88	143	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
667	181	486	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30.09.2017

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
449	96	353	כרטיסים בנקאיים
225	85	140	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
674	181	493	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2017

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
450	99	351	כרטיסים בנקאיים
228	87	141	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
678	186	492	סך הכל

מחזור עסקאות בכרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה (במיליוני ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
18,746	13,892	14,995	4,795	5,183	כרטיסים בנקאיים
4,700	3,482	3,758	1,215	1,307	סיכון אשראי על החברה
23,446	17,374	18,753	6,010	6,490	סך הכל

הגדרות:

כרטיס אשראי תקף: כרטיס שהונפק ולא בוטל עד ליום האחרון של תקופת הדיווח.

כרטיס אשראי פעיל: כרטיס אשראי שתקף בתום השנה המדווחת ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון של השנה המדווחת.

כרטיס בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח על-פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים, והחיובים בקשר עימו הינם באחריות הבנק הרלוונטי.

כרטיס חוץ בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח שלא על-פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים, ואינו באחריות הבנקים. מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.

2.3 - התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף

התפתחות בסעיפי המאזן

יתרת מזומנים ופיקדונות בבנקים ליום 30 בספטמבר 2018 עמדה על כ-22 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-28 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2017 ולכ-16 מיליון ש"ח בסוף שנת 2017. קיטון בשיעור של כ-21.4% וגידול בשיעור של כ-37.5% בהתאמה.

יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 בספטמבר 2018 עמדה על כ-2,572 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-2,618 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2017 ולכ-2,623 מיליון ש"ח בסוף שנת 2017. קיטון בשיעור של כ-1.8% וקיטון בשיעור של כ-1.9% בהתאמה. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן.

יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2018 עמדה על 20 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-18 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2017 ולכ-19 מיליון ש"ח בסוף שנת 2017. גידול בשיעור של כ-11.1% ושל כ-5.3% בהתאמה.

יתרת נכסים אחרים ליום 30 בספטמבר 2018 עמדה על כ-577 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-516 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2017 ולכ-512 מיליון ש"ח בסוף שנת 2017. גידול בשיעור של כ-11.8% ושל כ-12.7% בהתאמה.

יתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 בספטמבר 2018 עמדה על כ-2,680 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-2,715 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2017 ולכ-2,692 מיליון ש"ח בסוף שנת 2017. קיטון בשיעור של כ-1.3% ושל כ-0.4% בהתאמה. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי הכרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו נכון לתאריך המאזן.

יתרת התחייבויות אחרות ליום 30 בספטמבר 2018 עמדה על כ-18 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-25 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2017 ולכ-23 מיליון ש"ח בסוף שנת 2017. קיטון בשיעור של כ-28% ושל כ-21.7% בהתאמה.

הון, הלימות ההון ומינוף

תחולת היישום

דרישות מדידה והלימות הון חלות על החברה. ככלל, דרישת ההון של החברה מבוססת על הדוחות הכספיים, הערוכים בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בדבר "מדידה והלימות הון", הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בדבר "יחס מינוף" ובהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 299 בדבר "ההון הפיקוחי - הוראות מעבר".

הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים ליום 30 בספטמבר 2018 עמד על כ-456 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-406 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2017 ולכ-416 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017.

ההון הכולל ליום 30 בספטמבר 2018 עמד על 478 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-427 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2017 ובהשוואה לכ-437 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017.

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ליום 30 בספטמבר 2018 עמד על 20.4% בהשוואה ל-18.6% ביום 30 בספטמבר 2017 ול-18.9% ביום 31 בדצמבר 2017.

יחס המינוף ליום 30 בספטמבר 2018 עמד על 11.1% בהשוואה ל-10.1% ביום 30 בספטמבר 2017 ול-10.3% ביום 31 בדצמבר 2017.

פרטים נוספים בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 של ועדת באזל (קרי, הוראות לעניין האופן וההיקף של המידע (האיכותי והכמותי)) [ניתן למצוא](#) בדוח על הסיכונים באתר האינטרנט של החברה.

טבלה 3 - הלימות הון (1)

1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 בספטמבר		
	2017	2018	
במיליוני ש"ח			
416 ⁽²⁾	406 ⁽²⁾	456	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים
21	21	22	הון רובד 2
437	427	478	סך הכל הון כולל

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

2017	2018	2019	
1,815	1,814	1,829	סיכון אשראי
22	19	17	סיכונים שוק
473	465	496	סיכון תפעולי
2,310	2,298	2,342	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

3. יחס הון לרכיבי סיכון

2017	2018	2019	
18.0%	17.7%	19.5%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
18.9%	18.6%	20.4%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים

(1) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211, 299, בדבר "מדידה והלימות הון".
 (2) בחודש מרץ 2017, חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של 10 מיליון ש"ח.

יחסי הון מינימליים

ביום 30 במאי 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים לכל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי חוזר בדבר יחסי הון מינימליים במסגרת היערכות ליישום הוראות באזל III. בהתאם לחוזר כל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי נדרשים לעמוד, בין היתר, ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי בשיעור של 9%, וזאת עד ליום 1 בינואר 2015. בנוסף, תאגיד בנקאי משמעותי במיוחד, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה לפחות 20% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל, יידרש לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי בשיעור של 10%, וזאת עד ליום 1 בינואר 2017. כמו כן, נקבע כי יחס ההון הכולל המינימלי יעמוד, החל מיום 1 בינואר 2015, על 12.5% לכלל המערכת הבנקאית ועל 13.5% לתאגידים בנקאיים משמעותיים במיוחד, וזאת החל מיום 1 בינואר 2017. בחודש מאי 2016 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב" ובו הקלה לסולק לעניין דרישת ההון העצמי, שתחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 (מדידת והלימות הון). אולם, על אף האמור בסעיף 40 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201, יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-11.5%. הוראה זו נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016. בחודש פברואר 2018 אישר דירקטוריון החברה את יעדי הלימות ההון המזעריים, כמפורט להלן:

יעד הלימות ההון המזערי

יעד ההון של החברה הינו רמת ההון הנאותה הנדרשת בגין הסיכונים השונים אליהם חשופה החברה כפי שזוהתה, נאמדה והוערכה על ידי החברה. יעד זה מביא בחשבון פעולות של הנהלת החברה, אשר נועדו להקטין את רמת הסיכון ו/או להגדיל את בסיס ההון. להלן יעדי הלימות ההון המזעריים של החברה:
 יעד הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון של החברה הינו 9% ויעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 12.5%.

ניהול ההון

מטרת ניהול ההון הינה להביא לעמידה בהגדרות תיאבון הסיכון המפורטות ויעדי החברה כפי שהוגדרו על ידי דירקטוריון החברה, בכפיפה להוראות הרגולטור בהיבט דרישת ההון תוך שאיפה להקצאה יעילה שלו ומכאן שניהול ההון יבטיח:

- בסיס הון אשר ישמש ככרית כנגד הסיכונים הבלתי צפויים אליהם חשופה החברה, יתמוך באסטרטגיה העסקית ויאפשר עמידה בכל עת בדרישת ההון המינימלית הרגולטורית (מתייחס לתמהיל ולסכום ההון המגבה את האסטרטגיה והסיכונים של החברה).
- התייחסות להתפתחויות עתידיות בבסיס ההון ובדרישת ההון.
- שאיפה להקצאה יעילה של הון במהלך העסקים הרגיל של החברה.

עקרונות מנחים בניהול ההון

ניהול ההון הוא תהליך שנתי בעל אופק תכנון מתגלגל של שלוש שנים.

ניהול ההון נחשב לחלק אינטגרלי מהתוכנית האסטרטגית והפיננסית של החברה. ניהול ההון נשען על תכניות הצמיחה של היחידות העסקיות השונות, במטרה להעריך את דרישת ההון בתקופת התכנית ומשמש את תהליך התכנון האסטרטגי, בהתייחס להתכנות והקצאת הון ליחידות.

הלימות ההון

החברה מיישמת את הגישה הסטנדרטית להערכת הלימות ההון הרגולטורית שלה (עבור סיכונים אשראי, סיכונים שוק וסיכונים תפעוליים). החברה מבצעת תהליך פנימי להערכת הלימות ההון שלה במסגרתו נבנתה תוכנית רב שנתית לעמידה ביעדי הלימות ההון. תוכנית זו לוקחת בחשבון את צרכי ההון הקיימים והעתידיים של החברה בהתאם לתוכניות האסטרטגיות אל מול מקורות ההון הזמינים. בתוכנית קיימת התייחסות אל כלל נכסי הסיכון של החברה בהווה ובעתיד, על פי דרישות ההקצאה במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בדבר "מדידה והלימות הון" ובהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 299 בדבר "ההון הפיקוחי - הוראות מעבר" וזאת אל מול יעדי הלימות ההון המזעריים ותיאבון הסיכון.

יחס כיסוי נזילות

ביום 28 בספטמבר 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר במסגרתו נוספה הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 בנושא יחס כיסוי נזילות אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל. לפרטים נוספים ראה פרק "הליכי רגולציה" סעיף 8 בתמצית דוחות רווח והפסד ביניים להלן עוד נקבע כי חברות כרטיסי האשראי לא נדרשות למלא אחר החוזר והן תמשכנה לעמוד בדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342. בהמשך, חברות כרטיסי אשראי יידרשו לעמוד במודל כמותי פיקוחי אשר יותאם למאפייני הפעילות שלהן.

ביום 2 ביולי 2018, פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראה 221 ובו נכתב כי החל מיום זה, חכ"א יקבלו פטור מיישום הוראה זו לאחר עמידה בשני תנאים:

1. החברה תחזיק מודל פנימי לניהול הנזילות, המביא בחשבון את כל צורכי הנזילות שלה ומאפייניהם.
2. החברה תחזיק בכל עת מספיק נכסים נזילים בהתבסס על המודל הפנימי, בתוספת כרית בטחון המביאה בחשבון תרחישי קיצון. לחברה מודל פנימי לניהול הנזילות, המביא בחשבון את כל צורכי הנזילות שלה.

יחס מינוף

החל מיום 1 באפריל 2015 מיישמת החברה את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף (להלן: "ההוראה"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט, שקוף שאינו מבוסס סיכון אשר יפעל כמדידה משלימה ואמינה לדרישות ההון מבוססות הסיכון ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי ובחברת כרטיסי אשראי (להלן: "תאגיד בנקאי"). יחס המינוף מבוסס באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. לפרטים נוספים ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים להלן.

נכון לימים 30 בספטמבר 2018 ו-31 בדצמבר 2017, וכן בסמוך למועד חתימת הדוח, עומדת החברה בכל דרישות ההון, הלימות ההון והמינוף המפורטות לעיל.

חלוקת דיבידנד

לאחר אישור הדירקטוריון והאסיפה הכללית, חילקה החברה דיבידנד בחודש מרץ 2017, בסך 10 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה. במהלך שנת 2018 (עד מועד חתימת דוח זה) לא חילקה החברה דיבידנדים נוספים לבעלי מניותיה.

2.4 - מגזרי פעילות

כללי

פעילות החברה מנוהלת בשני מגזרי פעילות המהווים את ליבת פעילותה: הנפקה של כרטיסי אשראי וסליקה של כרטיסי אשראי. לפרטים נוספים ראה בדוח הדירקטוריון דוח ממשל תאגידי בדוחות הכספיים לשנת 2017.

עונתיות

תחומי ההנפקה והסליקה נתונים לתנודות בהכנסות ובתוצאות הפעילות, בראש ובראשונה עקב גידול בצריכה בעיקר בתקופות החגים (חגי תשרי ופסח) וכן בחודשי הקיץ, אשר חלות ברבעונים שונים בשנים שונות, המביא בהתאמה לגידול בשימוש במוצרי אשראי.

מגזר ההנפקה

החברה מנפיקה ללקוחותיה (מחזיקי הכרטיסים) כרטיסי חיוב המשמשים אמצעי תשלום לרכישת מוצרים או שירותים. הצטרפות הלקוח כמחזיק כרטיס ממותגי החברה נעשית עם חתימתו של הלקוח על חוזה כרטיס חיוב וקבלת הכרטיס. מחזיק הכרטיס מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושיו בכרטיס בהתאם לתנאי ההתקשרות המפורטים בחוזה כרטיס החיוב כאמור. עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה החברה מלקוחותיה עמלות תעריפון שונות וזכאית לקבל עמלה צולבת (עמלת מנפיק) מסולק העסקה. עמלות התעריפון כאמור כפופות להוראות הדיווח ובכללן "כללי העמלות" והחברה רשאית לעדכן אותן בכפוף ליידוע או לאישור הפיקוח על הבנקים, לפי העניין.

רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

הרווח של המגזר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכם בכ-2 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסך של כ-3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח של המגזר ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכם בכ-1 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-50%.

התפתחות ההכנסות והוצאות

הכנסות המגזר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בכ-199 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-172 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-15.7%. ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו בכ-68 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-63 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-7.9%.

ההכנסות מעמלות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בכ-200 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-180 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-11.1%. ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו בכ-70 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-63 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-11.1%.

הכנסות ריבית, נטו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 וברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בדומה לתקופות המקבילות אשתקד.

הוצאות אחרות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בסך של כ-1 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה בסך של כ-8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו בהוצאה בסך של כ-2 מיליון ש"ח, בהשוואה לסכום הנמוך מכ-0.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות התפעול בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בכ-65 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-63 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-3.2%. ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו בכ-19 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-20 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-5.0%.

תשלומים לבנקים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בכ-29 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-26.1%. ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו בכ-10 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-11.1%.

מגזר הסליקה

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים. במסגרת הסכם שירותי הסליקה מתחייבת החברה הסולקת כלפי בית העסק, כי בכפוף לקיום תנאי ההסכם ביניהם, החיובים בהם התחייבו מחזיקי הכרטיסים (הנסלקים על-ידי אותה חברה) כלפי בית העסק, בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק, יפרעו על-ידה. בתמורה לשירותי הסליקה כאמור, גובה החברה הסולקת מבית העסק עמלה הקרויה "עמלת בית עסק". עמלת בית העסק מושפעת, בין היתר, ממתווה הירידה בעמלה הצולבת. ראה ביאור 1.ב.18 וביאור 2.ב.18 סעיף 1 לדוחות הכספיים לשנת 2017.

רווח ורווחיות - מגזר סליקה

הרווח הנקי של המגזר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכם בכ-38 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-40 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-5%. ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכם בכ-14 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-16.7%.

התפתחות ההכנסות והוצאות

הכנסות המגזר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בכ-141 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-145 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-2.8%. ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו בכ-48 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-47 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-2.1%.

ההכנסות מעמלות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בכ-142 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-139 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-2.2%. ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו בכ-48 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-47 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-2.1%.

הכנסות ריבית, נטו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בכ-1 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו לסכום הנמוך מכ-0.5 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות (הוצאות) אחרות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בהוצאה בסך של כ-2 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסה של כ-5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו בהכנסה בסך של סכום הנמוך מכ-0.5 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות התפעול בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בכ-27 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו בכ-9 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

תשלומים לבנקים, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בכ-43 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-44 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-2.3%. ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו בכ-15 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-14 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-7.1%.

לפרטים נוספים בדבר "מגזרי פעילות" ראה ביאור 8 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים להלן.

3 - סקירת הסיכונים

3.1 - תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

חלק מהמידע המפורט בפרק זה, אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים, מהווה מידע הצופה פני עתיד כמפורט בפרק "סקירה כללית יעדים ואסטרטגיה". פעילותה של החברה כרוכה בסיכון פיננסי, סיכון אשראי וסיכונים אחרים שאינם פיננסיים, כגון הסיכון הרגולטורי והסיכון התפעולי. סיכונים נוספים אליהם חשופה החברה מטופלים באופן ישיר כחלק מהניהול העסקי.

א. תיאור כללי של הסיכונים

סיכון אשראי: הסיכון הנובע מן האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. הרעה ביציבותם של הלווים השונים עלולה להשפיע לרעה על שווי הנכסים ועל רווחיות החברה.

סיכון שוק: הינו הסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוף מאזניות, הנובע משינוי בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי עקב שינוי בתנאי השוק, כגון: שינויים במחירים, שערים, מדדים, מרווחים ופרמטרים אחרים בשווקים. הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכונים שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריבית, בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובשווי ניירות ערך.

סיכון תפעולי: סיכון תפעולי הנו סיכון להפסד הנובע מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים. הגדרה זו כוללת סיכון משפטי ואינה כוללת סיכון אסטרטגי וסיכון מוניטין.

סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר): הסיכון לאירועי דלף מידע הכוללים חומר עסקי רגיש ופרטי לקוחות וכן התקפות סייבר אשר מכוונות כנגד תשתיות החברה.

סיכון משפטי: סיכון קיים או עתיד להכנסות ולהון הקבוצה הנובע מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם, פגיעה בפעילות הקבוצה הנובעת מפרשנות מוטעית של הוראת חוק או רגולציה, או קיומו של הליך משפטי (כגון תביעות ייצוגיות) המתנהל נגד החברה.

סיכון רגולטורי: סיכון קיים או עתיד להכנסות ולהון החברה הנובע משינויים מהותיים מתהליכי חקיקה ו/או מטיוטות הוראות של גופים רגולטוריים שונים, הקובעים מגבלות על תחומי פעילות ומקורות הכנסה של החברה, או המטילים חובות שיישומן כרוך בעלויות משמעותיות לקבוצה.

סיכון אסטרטגי ותחרות: הסיכון לפגיעה ברווח ובהון החברה כתוצאה מהחלטות עסקיות שגויות, יישום לא נאות של החלטות עסקיות ואי ביצוע או אי התאמה של תוכנית העבודה לשינויים בסביבה העסקית. והעדר תגובה לשינויים ענפיים (לדוגמה מהליכי מתחרים), כלכליים או טכנולוגיים.

סיכון נזילות: הינו סיכון לרווחי החברה וליציבותה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה, היכולת לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעון, מבלי להיקלע להפסדים חריגים.

סיכון מוניטין: הינו הסיכון לפגיעה מהותית בהכנסות או בהון החברה כתוצאה מתפיסת תדמית שלילית שנוצרה לחברה בקרב מחזיקי עניין ועלולה להיווצר ממספר רב של גורמים יחד ולחוד (כגון: תביעה צרכנית, קריסת מערכות, התנהגות החורגת מנורמות חברתיות ומקובלות וכיו"ב).

סיכון ציות והלבנת הון: סיכון הציות הוא הסיכון הכרוך באי ציות של חברת ישראלכרט בכל מקום רלוונטי לפעילות החברה להוראות החוק והרגולציה, אמות מידה רגולטוריות וקוד אתי רלוונטי לרבות סיכון התנהגות החברה אל מול לקוחותיה. מדיניות החברה בתחום הציות היא לקיים, את דרישות החוק והרגולציה בתחום הציות ואיסור הלבנת הון.

מידע המפורט על הסיכונים בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים [ניתן למצוא](#) בדוח על הסיכונים אשר מפורסם באתר האינטרנט של החברה.

3.2 - סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלוה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. סיכון האשראי הוא אחד הסיכונים אשר מנוהל, מנטר ומבוקר בחברה, כמתחייב מאופי פעילותה כחברה העוסקת במתן אשראי. תהליך ניהול סיכונים האשראי מסייע לחברה להסתכל על הסיכון על-פי תמהיל המוצרים המרכיב אותו.

בהתאם להוראות של הפיקוח על הבנקים בנושא המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי ותיקון הוראות בנושא טיפול בחובות בעייתיים, החל מיום 1 בינואר 2014, מיישמת החברה את הוראת ניהול בנקאי מספר 311 "ניהול סיכון אשראי" המתמקדת באימוץ הגישה שבה נדרשת מעורבות גורם בלתי תלוי ביחידות העסקיות, בתמיכה בקבלת החלטות אשראי נאותות, תוך התייחסות ומעורבות בגיבוש מדיניות האשראי, סיווג חובות בעייתיים ואישור חשיפות אשראי מהותיות.

החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיה העוסקים בקבלת החלטות, בהערכת סיכונים באשראי ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם.

המבנה הארגוני לניהול סיכונים האשראי כולל את הממשל התאגידי ושלושת (3) מעגלי הבקרה. התפיסה המנחה את ניהול סיכון האשראי בחברה הינה כי נוטל הסיכון הינו האחראי הישיר לניהול הסיכון. מנהל הסיכונים הראשי הינו גורם בלתי תלוי, ואולם אחריותו אינה מייצרת את אחריות אגף אשראי ומימון לביצוע בקרה ביחס לסיכונים שבאחריותו, באמצעות יחידת בקרה ודיווח, המהווה גורם בקרה המבצע "בקרת-על" בתהליך ניהול סיכונים האשראי במסגרת מעגל הבקרה הראשון.

מעגל הבקרה הראשון כולל את היחידות העסקיות אשר נוטלות את סיכונים האשראי ואחריות לניהול השוטף של אותם סיכונים ומחלקות אשר הינן בממשק עם יצירת הסיכון. המחלקות העסקיות באגף האשראי ומימון העוסקות במתן האשראי אחריות לניטור האשראי.

מעגל הבקרה השני כולל את מנהל הסיכונים הראשי ומחלקת ניהול סיכונים, הפועלים באופן עצמאי ובלתי תלוי במחלקות העסקיות. מעגל הבקרה השני אחראי לגיבוש מתודולוגיות וכלים כמותיים להערכת החשיפה לסיכונים אשראי, גיבוש המלצות לדירקטוריון בנושא מדיניות החשיפה לסיכונים אשראי והערכה ודיווח בלתי תלויים על פרופיל סיכונים האשראי של החברה.

מנהל הסיכונים הראשי הינו גורם בלתי תלוי, העומד בראש מעגל הבקרה השני המהווה פונקציית ניהול ובקרה בלתי תלויה אחר סיכונים האשראי ואופן ניהולם. להלן עיקרי תחומי האחריות של מנהל הסיכונים הראשי בתהליך ניהול ובקרת סיכונים האשראי:

גיבוש מדיניות האשראי - מנהל הסיכונים הראשי אחראי לסייע למנכ"ל בגיבוש מסמך מדיניות האשראי, תוך שיתוף כל הגורמים הרלוונטיים בחברה, ובפרט מנהלי הקווים העסקיים.

מעורבות בהליך אישור חשיפות אשראי - מנהל הסיכונים הראשי הינו חבר בוועדת האשראי בראשות מנכ"ל ובוועדת האשראי האגפית (במעמד משקיף), והוא מעורב בהליך אישור חשיפות אשראי מהותיות לחברה.

גיבוש המלצות על שיעורי הפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי - מנהל הסיכונים הראשי אחראי לגיבוש המלצות ביחס לשיעורי הפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, באמצעות מחלקת ניהול סיכונים ובהתאם למתודולוגיה שנקבעה בחברה.

בקרת ניהול סיכונים אשראי - מנהל הסיכונים הראשי אחראי לפעילות בקרת ניהול סיכונים האשראי המבוצעות על-ידי מחלקת ניהול סיכונים.

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018

מעגל הבקרה השלישי כולל את הביקורת הפנימית, אשר הינה גורם בלתי תלוי, המדווח לדירקטוריון ועורך ביקורת תקופתית או שוטפת על אופן ניהול הסיכונים ותקינות ההליכים המבוצעים על-ידי הגורמים השונים בחברה. הביקורת הפנימית פועלת בהתאם לתוכנית הביקורת המאושרת על-ידי ועדת הביקורת של הדירקטוריון, ומגישה דוחות ביקורת לעיונה, כמתחייב מהוראות הרגולציה הרלוונטית.

סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים

החברה מיישמת את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי". ביום 10 בפברואר 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי בחברות כרטיסי אשראי. היתרות מוצגות להלן בהתאם לחוזר האמור.

טבלה 4 - סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	יתרה ליום 30 בספטמבר	
	2017	2018
במיליוני ש"ח		
1. סיכון אשראי בעייתי (1) (2) (3)		
3	3	3
3	3	3
7	6	8
13	12	14
-	-	-
2. נכסים שאינם מבצעים (2)		
3	3	3
3	3	3

- (1) סיכון אשראי פגום, נחות או בהשגחה מיוחדת.
 (2) סיכון האשראי מוצג לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי.
 (3) לחברה לא קיים סיכון אשראי חוץ מאזני בעייתי.

טבלה 5 - תנועה ביתרות חוב (1) פגומות שנבחנו פרטנית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2017	2017	2017	2018
במיליוני ש"ח				
*-	*-	1	*-	1
1	*-	*-	*-	*-
-	-	-	-	-
(* -)	(* -)	(* -)	(* -)	(* -)
(* -)	(* -)	(* -)	(* -)	(* -)
1	*-	1	*-	1

- * סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
 (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.
 (2) גבייה מבתי עסק נעשית באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו במערכת.

טבלה 6 - מדדי סיכון ואשראי

31 בדצמבר 2017	30 בספטמבר		
	2017	2018	
%	%	%	
0.11	0.11	0.12	א. שיעור יתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	-	-	ב. שיעור יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם פגומים שנמצאים בפיגור 90 יום או יותר מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.12	0.11	0.13	ג. שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל
0.48	0.48	0.57	ד. שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.36	0.37	0.49	ה. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.69	0.69	0.78	ו. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
*-	*-	*-	ז. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מיתרת חייבים פגומים שנבחנו פרטנית בגין פעילות בכרטיסי אשראי
*-	*-	*-	ח. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מיתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי בתוספת יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי אשר בפיגור של 90 ימים או יותר
50.00	51.85	65.00	ט. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

* גבוה מ-100%.

איכות האשראי

מצב הפיגור מנוטר באופן שוטף ומהווה אחת האינדיקציות המרכזיות לאיכות אשראי. מצב הפיגור משפיע על סיווג חובות המוערכים על בסיס קבוצתי (סיווג החוב חמור יותר ככל שמעמיק הפיגור). לאחר 150 ימי פיגור, החברה מבצעת מחיקה חשבונאית של החוב.

סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לווים

בחודש יוני 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא מגבלות על חבות לווה בודד וקבוצת לווים. העדכון הינו בהמשך לפעולות קודמות של הפיקוח על הבנקים שנועדו לצמצם את ריכוזיות תיקי האשראי במערכת הבנקאית המקומית ועל רקע המלצות ועדת באזל בנושא חשיפות גדולות. בין היתר, הגדרת ההון צומצמה להון רובד 1, והמגבלה על חבות של קבוצת לווים בנקאית לתאגיד בנקאי שונתה ל-15% במקום 25%. התיקונים להוראה נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2016, למעט לענין הגדרת הון, בה תופחת התוספת בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2018. בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בדבר "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים" ביום 30 בספטמבר 2018 לא קיימת קבוצת לווים שיתרת חבותם עולה על 15% מהון החברה (כהגדרתו בהוראה 313).

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות

לחברה קיימת חשיפה שאינה מהותית לארגון הבינלאומי American Express Ltd בגין יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי תיירים בארץ, בניכוי יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים בחו"ל שבגין טרם זוכתה החברה על-ידי הארגון הבינלאומי.

למידע המפורט על סיכון האשראי בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים [ניתן למצוא](#) בדוח על הסיכונים אשר מפורסם באתר האינטרנט של החברה.

3.3 - סיכון שוק ונזילות

המבנה והארגון של פונקציית ניהול סיכון השוק והנזילות מערך ניהול סיכונים שוק ונזילות בחברה מושתת על מערך אינטגרטיבי לניהול החשיפות המורכב מהפונקציות הבאות: מנהל סיכונים שוק ונזילות (סמנכ"ל כספים ומנהלה) ומנהל סיכונים ראשי. מנהל הסיכונים הראשי אחראי על גיבוש מדיניות ניהול סיכונים השוק והנזילות ומנהל סיכונים שוק ונזילות אחראי על יישומה והטמעתה ובכלל זה:

- אחריות על החשיפות הפיננסיות בחברה בכפוף למגבלות שאושרו על-ידי הדירקטוריון.
- נהלי מעקב ובקרה בנושאים הקשורים לניהול חשיפות.
- דיווח רבעוני לדירקטוריון על סיכונים השוק והנזילות.
- דיווח חודשי לדירקטוריון על סיכונים שוק והנזילות השוטפים.
- ניהול סיכונים המט"ח, כולל קבלת החלטות על גידור חשיפות מט"ח ארוכות טווח.
- ניהול נכסים והתחייבויות (נכ"ה).
- מדידה ובקרה שוטפת של מדדי סיכון שוק ונזילות של החברה.
- עריכת דו"חות סיכונים הריבית.
- ניתוח תוצאות ועריכת ממצאים לדיון בהנהלה ובדירקטוריון.

מנהל סיכונים ראשי

מנהל הסיכונים הראשי של החברה אחראי מתוקף תפקידו בין היתר לבקרת ניהול סיכונים השוק והנזילות של החברה. במסגרת זאת, הינו אחראי לפקח אחר יישומה של המדיניות ותהליכי הניהול והבקרה של סיכונים השוק והנזילות בחברה וכן על גיבוש מדיניות נאותה.

סיכון שוק

סיכון שוק הינו הסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוזי מאזניות, הנובע משינוי בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי כגון: שינויים במחירים, שערים, מדדים ומרווחים ופרמטרים אחרים בשווקים. הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכונים שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריבית, בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובשווי ניירות ערך. מדיניות ניהול סיכונים השוק של החברה מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 (מדידה והלימות הון) לניהול סיכונים שוק, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 339 "ניהול סיכונים שוק" והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333 "ניהול סיכון ריבית", תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה. המדיניות אושרה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש מאי 2018. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפה שנועדו לצמצם את הנזק העלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המדד, שערי המט"ח והמניות. דירקטוריון החברה מעדכן את המגבלות מעת לעת. תפיסת ניהול סיכונים השוק תואמת את מדיניות ניהול סיכונים השוק של החברה. מחלקת ניהול סיכונים משמשת כפונקציה ייעודית לניהול ובקרת סיכונים באופן בלתי תלוי בגורמים העסקיים. המחלקה עורכת בקרה אחר סיכונים השוק בחברה, ותפקידיה בתחום מוגדרים במסמכי מדיניות ייעודיים. מנהל סיכונים השוק של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה. על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכונים השוק, משתמשת החברה במערכת ממוכנת ייעודית לניהול נכסים והתחייבויות. החברה סבורה שחשיפתה לסיכונים השוק אינה מהותית.

להלן פירוט הסיכונים השונים:

א. **סיכון בסיס** - החשיפה להפסד כתוצאה מהשפעתם של שינויים בבסיסי המחירים בשווקים השונים על ההפרש שבין שווי הנכסים לבין שווי ההתחייבויות בכל מגזר לרבות השפעה על פריטים חוץ מאזניים שעלול להתרחש כתוצאה מהשפעת השינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים ושיעורי מדד המחירים לצרכן. החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכונים שוק במטבע ישראלי ובמט"ח.

ב. **סיכון ריבית** - החשיפה להפסד כתוצאה משינוי שיעורי הריבית בשווקים השונים. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על ערכם של הנכסים וההתחייבויות של החברה על פי גישת השווי הכלכלי, והשפעתם על הרווחים על פי גישת הרווחים. החשיפה נובעת בין היתר מהפער בין מועדי הפירעון ומועדי חישוב הריבית של הנכסים וההתחייבויות בכל אחד ממגזרי ההצמדה. לצורך ניהול סיכון הריבית נבחנים הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בתקופות עתידיות ומתבצעת, בתדירות

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018

חודשית, השוואה של מח"מ הנכסים, ההתחייבויות וההון. החשיפה העיקרית לריבית הינה במגזר השקלי מכיוון שבמגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה.

ג. חשיפה לשווי ניירות ערך - מדיניות החברה קובעת אפשרות מוגבלת לביצוע פעולות בניירות ערך.

ד. מכשירים פיננסיים נגזרים - ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר במכשירים פיננסיים נגזרים. הפעילות היחידה המותרת לחברה במכשירים פיננסיים נגזרים הינה לצורכי גידור כלכלי.

טבלה 7 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים של החברה, למעט פריטים לא כספיים

30 בספטמבר 2018 במיליוני ש"ח

סך הכל	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
3,126	13	81	11	3,021	נכסים פיננסיים
2,679	2	75	11	2,591	התחייבויות פיננסיות
447	11	6	*-	430	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

30 בספטמבר 2017 במיליוני ש"ח

סך הכל	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
3,123	12	72	13	3,026	נכסים פיננסיים
2,718	1	64	13	2,640	התחייבויות פיננסיות
405	11	8	(* -)	386	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

31 בדצמבר 2017 במיליוני ש"ח

סך הכל	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
3,110	9	80	13	3,008	נכסים פיננסיים
2,700	5	62	13	2,620	התחייבויות פיננסיות
410	4	18	(* -)	388	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018

טבלה 8 - השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים של החברה, למעט פריטים לא כספיים

30 בספטמבר 2018							
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **							
שינוי בשווי הוגן		סך הכל	מטבע חוץ ***		מטבע ישראלי		
סך הכל	סך הכל		אחר	דולר	לא צמוד	צמוד	
במיליוני ש"ח							
0.2	1	448	11	6	(*)	431	גידול מידי מקביל של אחוז אחד
-	-	447	11	6	(*)	430	גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז
(0.2)	(1)	446	11	6	(*)	429	קיטון מידי מקביל של אחוז אחד

30 בספטמבר 2017							
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **							
שינוי בשווי הוגן		סך הכל	מטבע חוץ ***		מטבע ישראלי		
סך הכל	סך הכל		אחר	דולר	לא צמוד	צמוד	
במיליוני ש"ח							
0.2	1	406	11	8	(*)	387	גידול מידי מקביל של אחוז אחד
-	*	405	11	8	(*)	386	גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז
(0.2)	(1)	404	11	8	(*)	385	קיטון מידי מקביל של אחוז אחד

31 בדצמבר 2017							
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **							
שינוי בשווי הוגן		סך הכל	מטבע חוץ ***		מטבע ישראלי		
סך הכל	סך הכל		אחר	דולר	לא צמוד	צמוד	
במיליוני ש"ח							
0.2	1	411	4	18	(*)	389	גידול מידי מקביל של אחוז אחד
-	*	410	4	18	(*)	388	גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז
(0.2)	(1)	409	4	18	(*)	387	קיטון מידי מקביל של אחוז אחד

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** "שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים" שמוצג בכל מגזר הצמדה הוא השווי הוגן נטו במגזר זה בהנחה שחל השינוי שצויין בכל שיעורי הריבית במגזר ההצמדה. סך הכל שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים הוא השווי הוגן של כל המכשירים הפיננסיים (למעט פריטים לא כספיים) בהנחה שחל השינוי שצויין בכל שיעורי הריבית בכל מגזר ההצמדה.

*** לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

סיכון נזילות

סיכון נזילות הינו סיכון לרווחי החברה וליציבותה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה, היכולת לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעון, מבלי להיקלע להפסדים חריגים.

מטרתו של תהליך ניהול סיכונים הנזילות הינו להבטיח, בהלימה לסיבולת הסיכון שנקבעה, את יכולתה של החברה לממן את הגידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעון, וזאת מבלי להיקלע לקשיים ומבלי שייגרמו לה הפסדים מהותיים, לרבות הפסדים העלולים להיגרם בעקבות נזקי מוניטין מחוסר יכולת לממן את פעילותה העסקית של החברה.

סיכון הנזילות כולל את סיכון גיוס הנזילות, סיכון הנובע מפגיעה ביכולת גיוס הנזילות של החברה כתוצאה מאיבוד אמון השוק בחברה, אשר יכול להתמשש מאירועים של פגיעה במוניטין, או פגיעה בשוק בו פועלת החברה.

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות אשר אושרה בדירקטוריון בחודש מאי 2018, אשר מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל (Sound Practice) ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 (מדידה והלימות הון) והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342 (ניהול סיכון נזילות) תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה.

מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה, באמצעות הרצת מודל פנימי לניהול סיכונים הנזילות, מעקב אחר מערכת אינדיקטורים לזיהוי לחצי נזילות, בחינת תרחישי קיצון ומערכת עזר לניהול תזרים שוטף. מנהל סיכונים הנזילות של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה.

ביום 28 בספטמבר 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר במסגרתו נוספה הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 בנושא יחס כיסוי נזילות אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל. לפרטים נוספים ראה פרק "הליכי רגולציה" סעיף 8 בתמצית דוחות רווח והפסד ביניים להלן עוד נקבע כי חברות כרטיסי האשראי לא נדרשות למלא אחר החוזר והן תמשכנה לעמוד בדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342. בהמשך, חברות כרטיסי אשראי יידרשו לעמוד במודל כמותי פיקוחי אשר יותאם למאפייני הפעילות שלהן.

ביום 2 ביולי 2018, פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראה 221 ובו נכתב כי החל מיום זה, חכ"א יקבלו פטור מיישום הוראה זו לאחר עמידה בשני תנאים:

1. החברה תחזיק מודל פנימי לניהול הנזילות, המביא בחשבון את כל צרכי הנזילות שלה ומאפייניהם.
 2. החברה תחזיק בכל עת מספיק נכסים נזילים בהתבסס על המודל הפנימי, בתוספת כרית בטחון המביאה בחשבון תרחישי קיצון. לחברה מודל פנימי לניהול הנזילות, המביא בחשבון את כל צרכי הנזילות שלה.
- החברה מיישמת מדיניות ניהול סיכון הנזילות בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342 ובכלל זה עמידה ביחס נזילות מזערי, הנועד להבטיח שלחברה מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה הנותן מענה לצרכי הנזילות של החברה באופק זמן של 30 ימים בתרחישי קיצון. תרחישי הקיצון כוללים זעזוע ספציפי לחברה, זעזוע מערכתי וזעזוע המשלב ביניהם.
- דירקטוריון החברה קובע אחת לשנה את הסיבולת לסיכון לאור המלצות ההנהלה, הבאה לידי ביטוי באמצעות קביעת מגבלות החשיפה לסיכון ואסטרטגיית המימון. הסיבולת לסיכון נקבעת בהתאם לתוכניות האסטרטגיות של החברה, מדיניות העסקית ומצב השווקים.
- החברה מממנת את פעילותה השוטפת בעיקר באמצעות הון עצמי, אשראי מבנקים ותזרים מפעילות שוטפת. בנוסף, משתמשת החברה בקו מובטח מהחברה האם. כמו כן, החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון וקבעה מגבלות שנועדו על מנת להבטיח פיזור נאות של מקורות המימון.
- למידע המפורט על סיכון נזילות בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים [ניתן למצוא](#) בדוח על הסיכונים אשר מפורסם באתר האינטרנט של החברה.

3.4 - סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות

אבטחת מידע מוגדרת כמכלול הפעולות, האמצעים והבקורות הננקטים והמיושמים במערכות מידע, על מנת להגן עליהן מפני פגיעה בזמינות ובשרידות, מפני חשיפה לא רצויה, מפני שינוי במזיד או בשוגג של המידע ומפני פגיעה בשלמות המידע ובאמינותו.

המטרה הכללית של אבטחת מידע בחברה היא שמירה על חיסיון, שלמות, זמינות ואמינות המידע, מפני פגיעה במתכונן או שלא במתכונן על-ידי עובד החברה בעבר ו/או בהווה או על-ידי גורמים חיצוניים.

החברה מנהלת מידע אודות לקוחותיה, מידע שמהווה נכס עיקרי שעליו מתבססים עסקי החברה. יש להגן על המידע מפני סיכונים, הגנה שעולה בקנה אחד גם עם דרישות הדין וההכרה בפרטיותם של לקוחות החברה. מדיניות אבטחת המידע של החברה חלה על חברות הקבוצה.

אבטחת המידע בחברה מתעדכנת באופן שוטף לאור התפתחויות טכנולוגיות ומתאימה את רמת האבטחה ובקרת הגישה למערכות על-פי השינויים ברמת הסיכונים הנגזרים מהשינויים הטכנולוגיים.

סיכון סייבר הינו פוטנציאל לנזק שנובע מהתרחשות אירוע סייבר, בהתחשב ברמת סבירותו וחומרת השלכותיו. אירוע סייבר הינו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכת מחשב ו/או מערכת ותשתיות משובצות מחשב, על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לתאגיד הבנקאי) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר. יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל.

החברה פועלת, בין היתר, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 361 בנושא ניהול הגנת הסייבר ו- 363 בנושא ניהול סיכונים סייבר בשרשרת האספקה. ההוראות כוללות את עקרונות היסוד לניהול הגנת הסייבר ובין היתר מפרטות ההוראות באופן סדור את הדרישה לקיום תהליכי ניהול סיכונים סייבר. בשנים האחרונות משקיעה החברה משאבים ניכרים בתחום זה ועם פרסום ההוראות החברה נערכה עם תוכנית פעולה שאושרה בהנהלה, לשילוב הדרישות בהוראות החדשות בחברה בנוסף להוראות אחרות החלות עליה בנושא זה. כגון: המשכיות עסקית, ניהול סיכונים וכל זאת בהתאם להבהרות שניתנו על-ידי בנק ישראל בנוגע לאופן ומועדי היישום.

תקדמות קיברנטיות עלולות להתרחש כתוצאה מהתקפות מכוונות או מאירועים לא מכוונים. התקפות קיברנטיות כוללות, בין היתר, השגת גישה לא מורשית למערכות ממוחשבות על מנת לבצע שימוש שלא כדין בנכסים או במידע רגיש, חבלה במידע או שיבושים בפעילות. התקפות קיברנטיות עשויות להתבצע באופן שלא דורש השגת גישה לא-מורשית, כגון התקפות המיועדות להשבתת השירות של אתרי אינטרנט.

לאחרונה חל גידול בחשיפת מוסדות פיננסיים בארץ ובעולם לאיומי סייבר המתאפיינים, בין היתר, בתחכום הולך וגובר של התקפות, בעוצמת הנזק הפוטנציאלי, בקושי לזהות התקפות וביכולות של היריבים. נוכח העובדה שישאל, ובפרט המגזר הפיננסי, מהווים יעד להתקפה מצד יריבים שונים, התאגידים הבנקאיים בארץ חשופים אף יותר לאיומי סייבר. מתוך הכרה בחשיבות ההגנה על פרטיות לקוחות החברה וכמתחייב מדרישות הדין והוראות ניהול בנקאי תקין מספר 357, 361 ו-363, החברה משקיעה משאבים ותשומות שיאפשרו ניהול אפקטיבי של הגנת מידע ותשתיות מחשב מפני איומי סייבר, כחלק ממערך ניהול הסיכונים ומסגרת העבודה להמשכיות עסקית בחברה.

3.5 - סיכון רגולטורי

סיכון רגולטורי הינו הסיכון לפגיעה בהכנסות ו/או בהון החברה הנגרם כתוצאה משינויים מהותיים מתהליכי חקיקה ו/או מטיטוטות הוראות של גופים רגולטוריים שונים, הקובעים מגבלות על תחומי פעילות ומקורות הכנסה של החברה, או המטילים חובות שיישומן כרוך בעלויות משמעותיות לחברה, ובכך עשויים לפגוע ברווחיותה. הסיכון הינו צופה פני עתיד במהותו, מכיוון שהוא מתייחס לסיכון הגלום בשינויים מהותיים אפשריים בחקיקה וברגולציה.

ניהול הסיכון הרגולטורי מבוסס על מסמך מדיניות שגובש בנושא זה ואושר על-ידי ההנהלה והדירקטוריון. תהליך זיהוי סיכון רגולטורי כולל שני (2) היבטים מרכזיים:

- תהליך תקופתי לזיהוי סיכונים רגולטוריים - מבוסס על מיפוי של הרגולציה המתהווה הרלוונטית ומעקב אחר שינויים ביחס לסבירות התממשות הסיכון.
 - תהליך זיהוי סיכונים הנובעים מהשלכות אפשריות של רגולציה צפויה בעת השקת מוצר/פעילות חדשים.
- על בסיס תהליך זיהוי הסיכונים הרגולטוריים, תיקבע לכל סיכון רגולטורי שזוהה רמת מהותיות באופן סובייקטיבי, בהתחשב במידת השפעתו על פעילות החברה. עבור גורם סיכון שייקבע כמהותי, תבוצע הערכה של החשיפה לסיכון בהיבטים כמותיים ואיכותיים, לפי העניין.

על מנת להפחית את החשיפה לסיכון רגולטורי, נוקטת החברה בפעולות הבאות:

- גיבוש תוכניות פעולה - עבור הנושאים שזוהו על בסיס גורמי הסיכון הרגולטוריים המרכזיים שזוהו, ואשר הוערכו על-ידי מנהל הסיכון הרגולטורי כמהותיים.
- החברה תטפל בתהליך התהוות של רגולציה רלוונטית, בין השאר באמצעות מתן תגובה לפרסום טיוטה של הוראות רגולטוריות, ועדות של רשויות רגולטוריות והצגת עמדת החברה ביחס לרגולציה מתהווה בפני הגורמים המתאימים.
- במסגרת ניהול הסיכון מוצגים דיווחים כמפורט להלן:
- דיווחים רבעוניים של מנהל הסיכון הרגולטורי ומנהל הסיכונים ראשי הכוללים דיווח על תוצאות הערכת החשיפה וניתוח השפעתם של הסיכונים הרגולטוריים העיקריים אליהן חשופה החברה.
- דיווח שנתי של מנהל הסיכונים הראשי להנהלה ולדירקטוריון במסגרת תהליך פנימי להערכת הלימות ההון (ICAAP) בו מדווחים ממצאים ביחס לאפקטיביות ניהול הסיכון הרגולטורי בחברה, לרבות, מידת היישום של מדיניות ניהול הסיכון, נאותות תהליכי זיהוי הסיכונים הרגולטורים ושלמות הזיהוי של הסיכונים העיקריים.
- למידע המפורט על הסיכונים בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים [ניתן למצוא](#) בדוח על הסיכונים אשר מפורסם באתר האינטרנט של החברה.

4 - מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים, בקרות ונהלים

4.1 - מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו, שעיקרם מפורט בביאור 2 "כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית" לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2017. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה. חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שישמשו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים. הנושאים עיקריים בהם נעשה שימוש בהערכות ואומדנים הינם: הפרשה להפסדי אשראי, התחייבויות תלויות וזכויות עובדים. במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2017.

4.2 - גילוי לגבי בקרות ונהלים

בקרות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים, יחתמו מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית, כל אחד בנפרד, על הצהרה על אחריותם לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי, בהתאם להוראות סעיפים 302 ו-404 לחוק הידוע בשם חוק "Sarbanes-Oxley" שנחקק בארצות הברית. שני הסעיפים בחוק הנ"ל אוחדו על-ידי הפיקוח על הבנקים בחודש ספטמבר 2008 בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 309, וביוני 2009 הותאמו הוראות הדיווח לציבור בהתאם. שתי ההוראות בחוק הנ"ל מקיימות בחברה ממועד תחולתן:


- הוראת סעיף 302 בדבר האחריות לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי מקיימת רבעונית החל מהדוחות הכספיים של ה-30 ביוני 2007.
 - הוראת סעיף 404 בדבר האחריות לבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי מקיימת עבור סוף השנה החל מהדוחות הכספיים של ה-31 בדצמבר 2008.
- החברה מבצעת באופן שוטף עדכון ותיעוד של תהליכים קיימים וכן מיפוי ותיעוד של התהליכים לרבות תהליכים מהותיים חדשים ובחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על דיווח כספי באמצעות בדיקה מחדשת של הבקרות העיקריות. הדירקטוריון והנהלת החברה העריכו כי הבקרות שזוהו כאמור, הינן אפקטיביות בהשגת יעדי הבקרה בדבר שמירה על קיום, דיוק, ושלמות. יעדי בקרה אלו עונים לקריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה-COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission).

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון השלישי המסתיים ביום 30 בספטמבר 2018, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



ד"ר רון וקסלר
מנהל כללי



איל דשאי
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 14 בנובמבר 2018.

5 - הצהרת המנהל הכללי

אני, ד"ר רון וקסלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2018 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לשנה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי (1) ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי (1). וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום השנה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.
 (1) כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון והנהלה" (פרק 620).



ד"ר רון וקסלר
מנהל כללי

תל אביב, 14 בנובמבר 2018.

6 - הצהרת החשבונאית הראשית

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2018 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לשנה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ⁽¹⁾. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום השנה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.
 (1) כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון והנהלה" (פרק 620).



סיגל ברמק
 מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
 חשבונאית ראשית

תל אביב, 14 בנובמבר 2018.

פועלים אקספרס בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2018



תוכן העניינים

עמוד	
37	סקירת רואי החשבון המבקרים
39	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים
40	תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל
41	תמצית מאזנים ביניים
42	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון
44	תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
45	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פועלים אקספרס בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פועלים אקספרס בע"מ, הכולל את מאזן הביניים התמציתי ליום 30 בספטמבר 2018 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (ISRAELI GAAP) לדיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישמו בסקירה של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (ISRAELI GAAP) לדיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

הדגש עניין

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 6.ב. בדבר הליכי רגולציה ולביאור 2.ג.6. בדבר בקשה לאישור ותובענה מסויימת כתובענה ייצוגית נגד החברה.

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 14 בנובמבר 2018.

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה	לתשעה חודשים שהסתיימו		לשלושה חודשים שהסתיימו		ביאור	
	ביום 31 בדצמבר 2017	ביום 30 בספטמבר 2017	ביום 30 בספטמבר 2018	ביום 30 בספטמבר 2017		
						(מבוקר)
						(בלתי מבוקר)
הכנסות						
	428	319	342	110	118	2
	2	1	1	*-	*-	
	(5)	(3)	(3)	(* -)	(2)	
	425	317	340	110	116	
הוצאות						
	12	9	11	4	4	ב.3
	119	90	92	29	28	
	104	74	81	26	29	
	38	28	31	9	11	
	90	67	72	23	25	
	363	268	287	91	97	
	62	49	53	19	19	
	15	12	13	5	4	
	47	37	40	14	15	
רווח נקי						
	338	264	287	98	106	
רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)						

* כסום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

** מזה: בגין שכר ונלוות בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 ו-2017 סך של כ-8 מיליון ש"ח, וכ-10 מיליון ש"ח, בהתאמה. בגין שכר ונלוות בתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 ו-2017, סך של כ-27 מיליון ש"ח, כ-30 מיליון ש"ח וכ-44 מיליון ש"ח, בהתאמה.

סיגל ברמק
מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

ד"ר רון וקסלר
מנהל כללי

איל דשא
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 14 בנובמבר 2018.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה	לתשעה חודשים שהסתיימו		לשלושה חודשים שהסתיימו		
	ביום 31 בדצמבר 2017	ביום 30 בספטמבר 2017	ביום 30 בספטמבר 2018	ביום 30 בספטמבר 2017	
					רווח נקי
	47	37	40	14	15
					רווח כולל אחר לפני מסים:
					התאמות של התחייבויות בשל הטבות עובדים (1)
	*-	*-	*-	(*)	*-
	*-	*-	*-	(*)	*-
					השפעת המס המתייחס
	(*)	(*)	(*)	*-	(*)
	*-	*-	*-	(*)	*-
					רווח כולל אחר לאחר מיסים
	47	37	40	14	15
					הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) בעיקר משקף התאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף התקופה והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר. לפירוט נוסף ראה ביאור 7 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים להלן.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית מאזנים ביניים

במיליוני ש"ח

לייום 31 בדצמבר 2017 מבוקר	לייום 30 בספטמבר		ביאור
	2017	2018	
	בלתי מבוקר		
נכסים			
16	28	22	מזומנים ופיקדונות בבנקים
2,623	2,618	2,572	3 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(19)	(18)	(20)	הפרשה להפסדי אשראי
2,604	2,600	2,552	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
2	2	4	מחשוב וצידוד
512	516	577	נכסים אחרים
3,134	3,146	3,155	סך כל הנכסים
התחייבויות			
3	*-	1	אשראי מתאגידים בנקאיים
2,692	2,715	2,680	4 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
23	25	18	התחייבויות אחרות
2,718	2,740	2,699	סך כל ההתחייבויות
			6 התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
416	406	456	הון
3,134	3,146	3,155	סך כל ההתחייבויות וההון

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018						
סך הכל ההון	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	קרנות הון			הון המניות הנפרע
			סך הון המניות הנפרע	מבעל שליטה	פרמיה על מניות	
441	406	(*)	35	*-	35	*-
15	15	-	-	-	-	-
יתרה ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)						
רווח נקי בתקופה						
התאמות ושינויים הנובעים מ:						
*-	-	-	*-	*-	-	-
הטבות שנתקבלו מבעל שליטה						
*-	-	*-	-	-	-	-
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס						
456	421	-	35	*-	35	*-
יתרה ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)						

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017						
סך הכל ההון	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	קרנות הון			הון המניות הנפרע
			סך הון המניות הנפרע	מבעל שליטה	פרמיה על מניות	
392	357	(*)	35	*-	35	*-
14	14	-	-	-	-	-
יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)						
רווח נקי בתקופה						
התאמות ושינויים הנובעים מ:						
*-	-	-	*-	*-	-	-
הטבות שנתקבלו מבעל שליטה						
(*)	-	(*)	-	-	-	-
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס						
406	371	(*)	35	*-	35	*-
יתרה ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)						

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018						
סך הכל ההון	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	קרנות הון			הון המניות הנפרע
			סך הון המניות הנפרע	מבעל שליטה	פרמיה על מניות	
416	381	(*)	35	*-	35	*-
40	40	-	-	-	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)						
רווח נקי בתקופה						
התאמות ושינויים הנובעים מ:						
*-	-	-	*-	*-	-	-
הטבות שנתקבלו מבעל שליטה						
*-	-	*-	-	-	-	-
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס						
456	421	-	35	*-	35	*-
יתרה ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)						

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון (המשך)

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017						
סך הכל ההון	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרנות הון		הון המניות הנפרע
				מבעל שליטה	פרמיה על מניות	
379	344	(*)	35	*-	35	*-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)						
37	37	-	-	-	-	-
רווח נקי בתקופה						
(10)	(10)	-	-	-	-	-
דיבידנד						
התאמות ושינויים הנובעים מ:						
*-	-	-	*-	*-	-	-
הטבות שנתקבלו מבעל שליטה						
*-	-	*-	-	-	-	-
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס						
406	371	(*)	35	*-	35	*-
יתרה ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)						

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017						
סך הכל ההון	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרנות הון		הון המניות הנפרע
				מבעל שליטה	פרמיה על מניות	
379	344	(*)	35	*-	35	*-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)						
47	47	-	-	-	-	-
רווח נקי בשנה						
(10)	(10)	-	-	-	-	-
דיבידנד						
התאמות ושינויים הנובעים מ:						
*-	-	-	*-	*-	-	-
הטבות שנתקבלו מבעל שליטה						
*-	-	*-	-	-	-	-
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס						
416	381	(*)	35	*-	35	*-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)						

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2017 (מבוקר)	2017 2018 (בלתי מבוקר)	2017 2018 (בלתי מבוקר)	2018	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי לתקופה	47	37 40	14 15	15	
התאמות:					
פחת על מחשוב וציוד	1	*- *-	*- *-	*- *-	
הוצאות בגין הפסדי אשראי	12	9 11	4 4	4 4	
מיסים נדחים, נטו	(2)	(2) (3)	(1) (1)	(1) (1)	
הטבה בשל עסקה עם בעל שליטה	*-	*- *-	*- *-	*- *-	
התאמות בגין הפרשי שער	3	2 (1)	*- (*-)	(*-) (*-)	
שינויים בנכסים שוטפים					
שינוי בחייבים אחרים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	(190)	(166) 32	(32) 34	34	
שינוי בנכסים אחרים, נטו	41	37 (62)	31 (25)	(25)	
שינויים בהתחייבויות שוטפות					
שינוי בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	91	114 (12)	7 (44)	(44)	
שינוי בהתחייבויות אחרות, נטו	2	4 (5)	7 (3)	(3)	
מזומנים נטו (לפעילות) שוטפת	** 5	**35 -	**30 (20)	(20)	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
רכישת מחשוב וציוד	(1)	(*-) (2)	(*-) (1)	(1)	
שינוי באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו	** 2	** (16) 9	** (36) 10	10	
מזומנים נטו (לפעילות) השקעה	** 1	** (16) 7	** (36) 9	9	
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
דיבידנד ששולם לבעלי המניות	(10)	- (10)	- (-)	*-	
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	** 1	** (1) (2)	** (2) (-)	*-	
מזומנים נטו (לפעילות) מימון	** (9)	** (11) (2)	** (2) (-)	*-	
עליה (ירידה) במזומנים	(3)	8 5	(8) (11)	(11)	
יתרת מזומנים לתחילת התקופה	22	22 16	36 33	33	
השפעת תנועות בשער החליפין על יתרות מזומנים	(3)	(2) 1	(*-) (*-)	*-	
יתרת מזומנים לסוף התקופה	16	28 22	28 22	22	
ריבית ומסים ששולמו ו/או התקבלו					
ריבית שהתקבלה	2	2 2	1 1	1	
ריבית ששולמה	*-	*- *-	*- *-	*-	
מסים על ההכנסה ששולמו	18	15 15	5 5	5	
מסים על ההכנסה שהתקבלו	1	1 *-	- (-)	*-	

* כסום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

** מספרי ההשוואה הותאמו לכללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בדבר דוח על תזרימי המזומנים, כאמור בהוראות בנושא 230 בקודיפיקציה. ראה גם ביאור 2.ג.1. להלן.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "החברה") הינה תאגיד שהתאגד בישראל בשנת 1995 בבעלות מלאה של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "החברה האם" / "בנק הפועלים"). בעלת היתר השליטה בבנק הפועלים היא הגב' שרי אריסון. החברה הינה תאגיד עזר על פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. בדיווח מיידי שהוציא בנק הפועלים מיום 3 בספטמבר 2018 אישר בנק ישראל לבעלת השליטה היוצאת של בנק הפועלים, הגב' שרי אריסון, במסגרת בקשתה לבחינת מכירת החזקתיה בבנק הפועלים, לבטל את היתר השליטה שלה בבנק. אישור זה יאפשר לה את ביזור גרעין השליטה האמור.

החברה עוסקת בהנפקה וסליקה של עסקאות כרטיסי אשראי של המותג "אמריקן אקספרס". חברת ישראלכרט בע"מ (להלן: "ישראלכרט"), חברה אחות, מתפעלת עבור החברה את מערך כרטיסי האשראי של החברה. לצורך כך, קיים בין החברה לבין ישראלכרט הסכם המסדיר את דרך ההתחשבנות ביניהן.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אלה אינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה יחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 והביאורים הנלווים להם (להלן: "הדוחות השנתיים"). המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית הדוחות הכספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים, למעט המפורט בסעיפים ג' ו-ד' להלן.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 14 בנובמבר 2018.

ב. עקרונות הדיווח הכספי

1. תמצית הדוחות הכספיים הביניים של החברה ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים והנחיותיו.

בעיקר הנושאים, הוראות אלה מבוססות על כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארצות הברית. בנושאים הנוותרים, שהם פחות מהותיים, ההוראות מבוססות על תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ועל כללי חשבונאות מקובלים 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 בארצות הברית.

2. שימוש באומדנים

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

שיקול הדעת והאומדנים של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים. האומדנים וההנחות שבבסיסם, נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות, עדכוני תקינה חשבונאית והוראות הפיקוח על הבנקים

החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 מיישמת החברה הוראות ותקנים חשבונאיים חדשים בנושאים המפורטים להלן. להלן תיאור מהות השינויים שננקטו במדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים אלה. ליישום הוראות אלו לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים, למעט השפעה על אופן ההצגה והגילוי כתוצאה מסעיפים 2 ו-3 בהמשך, לרבות התאמת מספרי ההשוואה בתקופות קודמות למתכונת הדיווח הנדרש בהתאם לנושא 10-230 בקודיפיקציה בדבר "דוח על תזרימי מזומנים" (ראה סעיף 2 להלן).

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות, עדכוני תקינה חשבונאית והוראות הפיקוח על הבנקים (המשך)

1. הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

ביום 11 בינואר 2015 פורסם חוזר בנושא "אימוץ עדכון כללי חשבונאות בנושא הכנסה מחוזים עם לקוחות". החוזר מעדכן את הוראות הדיווח לציבור לאור פרסום ASU 2014-09 המאמץ בכללי החשבונאות האמריקאים תקן חדש בנושא הכרה בהכנסה. בהתאם לחוזר הפיקוח על הבנקים בנושא הוראות המעבר לשנת 2016, נדרש ליישם את התיקונים להוראות הדיווח לציבור בהתאם לחוזר בדבר אימוץ עדכון כללי החשבונאות בנושא "הכנסות מחוזים עם לקוחות" החל מיום 1 בינואר 2018, זאת בעקבות עדכון התקינה בארה"ב ASU 2015-14 אשר דחה את מועד היישום לראשונה. התקן מכיל מודל יחיד החל על חוזים עם לקוחות הכולל חמישה שלבים על מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה:

א. זיהוי החוזה עם הלקוח.

ב. זיהוי מחוייבויות ביצוע נפרדות בחוזה.

ג. קביעת מחיר העסקה.

ד. הקצאת מחיר העסקה למחוייבויות ביצוע נפרדות.

ה. הכרה בהכנסה עם קיום מחוייבויות הביצוע.

כמו כן, התקן קובע כי הכנסה תוכר בסכום שצפוי שיתקבל בתמורה להעברת הסחורות או מתן שירותים ללקוח.

בנוסף, התקן כולל הוראות בדבר רווחים והפסדים מגריעה של נכסים לא פיננסיים.

התקן החדש אינו חל, בין השאר, על מכשירים פיננסיים וזכויות או מחוייבויות חוזיות אשר בתחולת פרק 310 לקודיפיקציה. בנוסף בהוראות בנק ישראל הובהר כי ככלל הוראות התקינה החדשות לא יחולו על הטיפול החשבונאי בהכנסות והוצאות ריבית והכנסות מימון שאינן מריבית.

החברה מיישמת את החוזר החל מיום 1 לינואר 2018. ליישום החוזר לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים.

2. דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב

ביום 13 באוקטובר 2016 פורסם חוזר על ידי הפיקוח על הבנקים בנושא דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב.

החוזר מעדכן את הוראות הדיווח לציבור ומאמץ תקני חשבונאות מקובלים בארה"ב בין היתר בנושאים הבאים:

- פעילויות שהופסקו בהתאם לנושא 20-205 בקודיפיקציה בדבר "פעילויות שהופסקו";

- רכוש קבוע בהתאם לנושא 360 בקודיפיקציה בדבר "רכוש קבוע";

- רווח למניה בהתאם לנושא 260 בקודיפיקציה בדבר "רווח למניה";

- דוח על תזרימי המזומנים בהתאם לנושא 10-230 בקודיפיקציה בדבר "דיווח על תזרימי מזומנים";

- דיווח לתקופות ביניים בהתאם לנושא 270 בקודיפיקציה בדבר "דיווח לתקופות ביניים";

- מדידה וגילוי של ערבויות בהתאם לנושא 460 בקודיפיקציה בדבר "ערבויות".

החברה מיישמת את ההוראות החוזר החל מיום 1 בינואר 2018. ליישום נושא 10-230 על דוח תזרימי המזומנים פרופורמה, היתה השפעה כלהלן:

שינויים בנכסים שוטפים שסווגו כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

- הפקדת פיקדונות בבנקים.

- משיכת פיקדונות מבנקים.

- שינוי באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו.

שינויים בהתחייבויות שוטפות שסווגו כתזרימי מזומנים מפעילות מימון:

- אשראי מתאגידים בנקאיים.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות, עדכוני תקינה חשבונאית והוראות הפיקוח על הבנקים (המשך)

2. דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב (המשך)

השפעת השינוי על פעילויות שוטפות, פעילויות השקעה ופעילויות מימון:
מספרי ההשוואה בתקופות קודמות, הותאמו למתכונת הדיווח הנדרש.
במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017			
לאחר השפעת השינוי	השפעת השינוי	לפני השפעת השינוי	לאחר השפעת השינוי	השפעת השינוי	לפני השפעת השינוי	לאחר השפעת השינוי	השפעת השינוי	לפני השפעת השינוי	
5	(3)	8	35	17	18	30	38	(8)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
1	2	(1)	(16)	(16)	-	(36)	(36)	-	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(9)	1	(10)	(11)	(1)	(10)	(2)	(2)	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון

3. חוזר בדבר תיקון מספר 07-2017 לקודיפיקציה של ה-FASB בדבר שיפור ההצגה של הוצאות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

ביום 1 בינואר 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בקשר לתיקון מספר 07-2017 לקודיפיקציה בדבר שיפור ההצגה של הוצאות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה.
התיקון מבהיר כי יש להפריד את רכיבי עלות ההטבה שנכללים בהוצאות השכר בדוח רווח והפסד כך שרק עלות השירות תיוותר בהוצאות השכר ואילו את שאר העלויות יש להציג בהוצאות שאינן תפעוליות (הוצאות אחרות). יתר על כן, הובהר כי רק עלות השירות ניתנת להיוון, במקרים בהם מתאפשר היוון הוצאות שכר, ולא מתאפשר היוון של שאר רכיבי עלות ההטבה.
החברה מיישמת את הוראות החוזר החל מיום 1 בינואר 2018.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של הפיקוח על הבנקים בשנה שלפני יישומם

הפרשות להפסדי אשראי והוראות נוספות

ביום 28 במרץ 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בנושא "אימוץ עדכונים לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב – הפרשות להפסדי אשראי והוראות נוספות". בהתאם למכתב נדרש ליישם את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושאים: הפרשות להפסדי אשראי; מכשירים פיננסיים, לרבות מכשירים נגזרים ופעילויות גידור; וכן חכירות. היישום לראשונה יבוצע בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בכללים בארה"ב. במסגרת המכתב נקבעו, בין היתר, קווים כלליים ומועדי היישום לראשונה של ההוראות החדשות, כמפורט להלן:

הפרשות להפסדי אשראי צפויים (CECL – Current Expected Credit Losses)

המכתב מאמץ את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא הפרשות להפסדי אשראי צפויים, אשר פורסם במסגרת עדכון תקינה ASU 2016-13. מטרת הכללים החדשים היא לשפר את איכות הדיווח על המצב הכספי של התאגיד הבנקאי, באמצעות הקדמת רישום הפרשות להפסדי אשראי, באופן שמחזק את אנטי המחזוריות בהתנהגות הפרשות להפסדי אשראי, שתומך בתגובה מהירה יותר של הבנקים להידרדרות באיכות האשראי של לווים, ולחיזוק הקשר בין ניהול סיכוני האשראי לבין האופן שבו סיכונים אלה משתקפים בדוחות הכספיים, תוך התבססות על שיטות ותהליכים קיימים.

עיקרי השינויים הצפויים בטיפול החשבונאי בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים בעקבות יישום כללים אלה, הינם בין היתר: הפרשה להפסדי אשראי תחושב לפי ההפסד הצפוי לאורך חיי האשראי, במקום לאמוד את ההפסד שנגרם וטרם זוהה; באומדן ההפרשה להפסדי אשראי יעשה שימוש משמעותי במידע צופה פני עתיד שישקף תחזיות סבירות לגבי אירועים כלכליים עתידיים; יורחב הגילוי על ההשפעה של מועד מתן האשראי על איכות האשראי של תיק האשראי; ישתנה האופן שבו נרשמות ירידות ערך של אגרות חוב בתיק הזמין למכירה; וכן הכללים החדשים לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי יחולו על אשראי (לרבות הלוואות לדיר), אגרות חוב המוחזקות לפדיון, וחשיפות אשראי חוץ מאזניות מסוימות.

התקן ייושם החל מיום 1 בינואר 2021 ואילך. ככלל, הכללים החדשים ייושמו באמצעות רישום בעודפים במועד היישום לראשונה של ההשפעה המצטברת של יישום כללים אלה.

החברה בוחנת את השפעת המכתב על דוחותיה הכספיים.

ביאור 2 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2017	2018	2017	2018	
בלתי מבוקר				
הכנסות מבתי עסק				
267	280	90	95	עמלות בתי עסק
1	1	1	1	הכנסות אחרות
268	281	91	96	סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו
(21)	(24)	(7)	(8)	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
247	257	84	88	סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי				
19	24	7	9	עמלת מנפיק
33	39	11	13	עמלות שרות
20	22	8	8	עמלות מעסקאות מט"ח
72	85	26	30	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
319	342	110	118	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

ביאור 3 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי

במיליוני ש"ח

א. חייבים ואשראי בגין פעילות בכרטיסי אשראי

31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	30 בספטמבר		שיעור ריבית ממוצעת שנתית 2018		ליתרה ליום
	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)	2018 במיליוני ש"ח	לעסקאות בחוודש האחרון		
			במיליוני ש"ח	%	
סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים					
392	400	399			אנשים פרטיים (1)
392	400	399	-	-	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
-	-	-			מזה: אשראי
מסחרי					
188	198	172			
151	144	144	-	-	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
37	54	28	2.3	2.3	מזה: אשראי (3)(2)
סך הכל סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים					
580	598	571			
סיכון אשראי בערבות בנקים ואחרים					
2,016	2,010	1,994	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
21	3	*-	-	-	ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
3	3	3	-	-	הכנסות לקבל
3	4	4	-	-	אחרים
סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי					
2,623	2,618	2,572			

(1) אנשים פרטיים כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בעמוד 5-621 בדבר "סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק על בסיס מאוחד".

(2) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות.

(3) מזה: אשראי לבתי עסק כ-28 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2017 כ-54 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2017 כ-37 מיליון ש"ח). סכום זה כולל מקדמות, הקדמות בסך כ-25 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2017 כ-52 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2017 כ-33 מיליון ש"ח).

ביאור 3 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

מיליוני ש"ח

ב. חובות (1) ומכשירי אשראי חוץ מאזניים

הפרשה להפסדי אשראי

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018					
סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי
		מסחרי			
		אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי		
					יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30.6.2018 (בלתי מבוקר)
23	2	1	5	-	15
4	(*)	*	*	-	4
(5)	-	(*)	(1)	-	(4)
1	-	(3) *	*	-	1
(4)	-	(*)	(1)	-	(3)
					יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30.9.2018 ** (בלתי מבוקר)
23	2	1	4	-	16
					** מזה:
3	*	*	1	-	2
*	*	-	-	-	-
1	1	-	-	-	-

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017					
סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי
		מסחרי			
		אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי		
					יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30.6.2017 (בלתי מבוקר)
19	1	*	4	-	14
4	(*)	1	1	-	2
(3)	-	(*)	(1)	-	(2)
1	-	(3) -	*	-	1
(2)	-	(*)	(1)	-	(1)
					יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30.9.2017 ** (בלתי מבוקר)
21	1	1	4	-	15
					** מזה:
3	*	*	1	-	2
*	*	-	-	-	-
1	1	-	-	-	-

ראה הערות בעמוד הבא.

פועלים אקספרס בע"מ

ביאור 3 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

מיליוני ש"ח

ב. חובות (1) ומכשירי אשראי חוץ מאזניים

הפרשה להפסדי אשראי

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018						
סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		אשראי	אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי
		מסחרי				
		אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי			
						יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2017 (מבוקר)
22	2	1	4	-	15	
11	*-	*-	2	-	9	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(13)	-	(* -)	(2)	-	(11)	מחיקות חשבונאיות
3	-	(3) * -	* -	-	3	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(10)	-	(* -)	(2)	-	(8)	מחיקות חשבונאיות, נטו
23	2	1	4	-	16	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30.9.2018 ** (בלתי מבוקר)
** מזה:						
3	*-	*-	1	-	2	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
*-	*-	-	-	-	-	בגין פקדונות בנקים
1	1	-	-	-	-	בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017						
סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		אשראי	אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי
		מסחרי				
		אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי			
						יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2016 (מבוקר)
19	1	*-	4	-	14	
9	(* -)	1	2	-	6	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(9)	-	(* -)	(2)	-	(7)	מחיקות חשבונאיות
2	-	(3) -	* -	-	2	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(7)	-	(* -)	(2)	-	(5)	מחיקות חשבונאיות, נטו
21	1	1	4	-	15	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30.9.2017 ** (בלתי מבוקר)
** מזה:						
3	*-	*-	1	-	2	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
*-	*-	-	-	-	-	בגין פקדונות בנקים
1	1	-	-	-	-	בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים

ראה הערות בעמוד הבא.

ביאור 3 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

מיליוני ש"ח

- ב. חובות (1) ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)
 2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ועל החובות בגינם היא חושבה

ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)					
סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)
	מסחרי	אנשים פרטיים			
סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי
סך הכל	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
	יתרת חוב רשומה של חובות				
74	-	11	63	-	*-
3,076	2,579	17	81	-	399
3,150	2,579	28	144	-	399

הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות					
סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	מסחרי	אנשים פרטיים	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)
סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי
סך הכל	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
1	-	*-	1	-	*-
19	2	1	2	-	14
20	2	1	3	-	14

ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)					
סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)
	מסחרי	אנשים פרטיים			
סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי
סך הכל	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
	יתרת חוב רשומה של חובות				
86	-	34	52	-	*-
3,060	2,548	20	92	-	400
3,146	2,548	54	144	-	400

הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות					
סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	מסחרי	אנשים פרטיים	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)
סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי
סך הכל	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
2	-	1	1	-	*-
16	1	*-	2	-	13
18	1	1	3	-	13

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פקדונות בבנקים, ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(3) גבייה מבתי עסק נעשית באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו במערכת.

ביאור 3 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

מיליוני ש"ח

- ב. חובות (1) ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)
 2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ועל החובות בגינם היא חושבה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)					
סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי
		מסחרי	אנשים פרטיים		
יתרת חוב רשומה של חובות					
86	-	17	69	-	*-
3,048	2,554	20	82	-	392
3,134	2,554	37	151	-	392
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות					
1	-	*-	1	-	*-
18	2	1	2	-	13
19	2	1	3	-	13

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פקדונות בבנקים, ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018

ביאור 3 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

מיליוני ש"ח

ג. חובות (1)

1. איכות אשראי ופיגורים

ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)						
חובות לא פגומים - מידע נוסף			בעייתיים ⁽²⁾			סך הכל
בפיגור של 30 ועד 89 יום ⁽⁴⁾	בפיגור של 90 יום או יותר		פגומים ⁽³⁾	לא פגומים	לא בעייתיים	
חובות שאינם בערבות בנקים						
אנשים פרטיים						
2	-	399	2	9	388	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	-	אשראי
מסחרי						
1	-	144	1	2	141	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	-	28	*-	*-	28	אשראי
-	-	2,579	-	-	2,579	חובות בערבות בנקים ואחר ⁽⁵⁾
3	-	3,150	3	11	3,136 ⁽⁶⁾	סך הכל

ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)						
חובות לא פגומים - מידע נוסף			בעייתיים ⁽²⁾			סך הכל
בפיגור של 30 ועד 89 יום ⁽⁴⁾	בפיגור של 90 יום או יותר		פגומים ⁽³⁾	לא פגומים	לא בעייתיים	
חובות שאינם בערבות בנקים						
אנשים פרטיים						
2	-	400	2	7	391	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	-	אשראי
מסחרי						
1	-	144	1	2	141	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	-	54	*-	*-	54	אשראי
-	-	2,548	-	-	2,548	חובות בערבות בנקים ואחר ⁽⁵⁾
3	-	3,146	3	9	3,134 ⁽⁶⁾	סך הכל

ראה הערות בעמוד הבא.

ביאור 3 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

מיליוני ש"ח

ג. חובות (1) (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)						
חובות לא פגומים - מידע נוסף			בעייתיים ⁽²⁾			
בפיגור של 30 ועד 89 יום ⁽⁴⁾	בפיגור של 90 יום או יותר	סך הכל	פגומים ⁽³⁾	לא פגומים	לא בעייתיים	
חובות שאינם בערבות בנקים						
אנשים פרטיים						
2	-	392	2	7	383	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	-	אשראי
מסחרי						
1	-	151	1	3	147	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*	-	37	*	*	37	אשראי
-	-	2,554	-	-	2,554	חובות בערבות בנקים ואחר ⁽⁵⁾
3	-	3,134	3	10	3,121 ⁽⁶⁾	סך הכל

* כסום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) חובות פגומים, נחותים או בהשגחה מיוחדת.

(3) חובות פגומים אינם צוברים הכנסות ריבית. למידע על חובות פגומים מסוימים שאורגנו מחדש בארגון מחדש של חוב בעייתי, ראה ביאור 3.ג.ג. להלן.

(4) חובות בפיגור של 30 עד 89 יום סווגו כחובות בעייתיים שאינם פגומים ואינם צוברים הכנסות ריבית.

(5) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות הבנקים, פיקדונות בבנקים, ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(6) מזה: סיכון אשראי בסך כ-3,126 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2018, כ-3,131 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2017 וכ-3,112 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר

2017, אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה.

איכות האשראי

מצב הפיגור מנוטר באופן שוטף ומהווה אחת האינדיקציות המרכזיות לאיכות אשראי. מצב הפיגור משפיע על סיווג חובות המוערכים על בסיס קבוצתי (סיווג החוב חמור יותר ככל שמעמיק הפיגור). לאחר 150 ימי פיגור, החברה מבצעת מחיקה חשבונאית של החוב.

ביאור 3 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

מיליוני ש"ח

ג. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים

א. חובות פגומים והפרשה פרטנית

ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)					
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	סך הכל יתרת חובות פגומים	יתרת חובות פגומים בגינם		יתרת חובות פגומים בגינם	
		לא קיימת הפרשה פרטנית (3)	יתרת הפרשה פרטנית	קיימת הפרשה פרטנית (2) (3)	יתרת הפרשה פרטנית
חובות שאינם בערבות בנקים אנשים פרטיים					
2	2	2	*-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	אשראי
מסחרי					
1	1	*-	1	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	*-	*-	*-	*-	אשראי
-	-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (4)
3	3	2	1	1	סך הכל **
מזה: **					
*-	*-	-	*-	*-	חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)					
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	סך הכל יתרת חובות פגומים	יתרת חובות פגומים בגינם		יתרת חובות פגומים בגינם	
		לא קיימת הפרשה פרטנית (3)	יתרת הפרשה פרטנית	קיימת הפרשה פרטנית (2) (3)	יתרת הפרשה פרטנית
חובות שאינם בערבות בנקים אנשים פרטיים					
2	2	2	*-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	אשראי
מסחרי					
1	1	1	*-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	*-	*-	*-	*-	אשראי
-	-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (4)
3	3	3	*-	*-	סך הכל **
מזה: **					
*-	*-	-	*-	*-	חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

ראה הערות בעמוד הבא.

ביאור 3 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

מיליוני ש"ח

- ג. חובות (1) (המשך)
 2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)
 א. חובות פגומים והפרשה פרטנית (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)					
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	סך הכל יתרת חובות פגומים	יתרת חובות פגומים בגינם		יתרת חובות פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (2) (3)	
		לא קיימת הפרשה פרטנית (3)	יתרת הפרשה פרטנית	יתרת הפרשה פרטנית (2) (3)	קיימת הפרשה פרטנית (2) (3)
חובות שאינם בערבות בנקים אנשים פרטיים					
2	2	2	*-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	אשראי
מסחרי					
1	1	*-	1	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	*-	*-	*-	*-	אשראי
-	-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (4)
3	3	2	1	1	סך הכל **
*-	*-	-	*-	*-	מזה: ** חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

- * סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
 (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.
 (2) יתרת חוב רשומה של חובות פגומים שנבחנו פרטנית בתקופת הדיווח.
 (3) אינם צוברים הכנסות ריבית.
 (4) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פקדונות בבנקים, ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

ביאור 3 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

מיליוני ש"ח

- ג. חובות (1) (המשך)
 2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)
 ב. יתרה ממוצעת של חובות פגומים (2) (3)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2017	2018	2017	2018	
(בלתי מבוקר)				
חובות שאינם בערבות בנקים אנשים פרטיים				
*_	*_	*_	*_	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	אשראי
מסחרי				
*_	1	*_	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	*_	*_	*_	אשראי
-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (4)
*_	1	*_	1	סך הכל

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש (3)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	יתרה ליום 30 בספטמבר		
(מבוקר)	2017	2018	
(בלתי מבוקר)			
חובות שאינם בערבות בנקים אנשים פרטיים			
*_	*_	*_	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	אשראי
מסחרי			
*_	*_	*_	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	*_	*_	אשראי
-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (4)
*_	*_	*_	סך הכל

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.
 (2) יתרת חוב רשומה ממוצעת של חובות פגומים שנבחנו פרטנית בתקופת הדיווח.
 (3) אינם צוברים הכנסות ריבית.
 (4) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פקדונות בבנקים, ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

ביאור 3 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

- מיליוני ש"ח
- ג. חובות (1) (המשך)
2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)
- ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018					
(בלתי מבוקר)					
ארגונים מחדש שבוצעו בתקופת הדיווח ⁽²⁾					
ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו **		יתרת חוב רשומה	יתרת חוב רשומה	מספר חוזים	
יתרת חוב רשומה	מספר חוזים	לאחר ארגון מחדש	לפני ארגון מחדש		
חובות שאינם בערבות בנקים אנשים פרטיים					
-	12	-	-	52	חייבים בגין כרטיסי אשראי אשראי
-	-	-	-	-	אשראי
מסחרי					
-	3	1	1	14	חייבים בגין כרטיסי אשראי אשראי
-	-	-	-	-	אשראי
-	-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר ⁽³⁾
-	15	1	1	66	סך הכל

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017					
(בלתי מבוקר)					
ארגונים מחדש שבוצעו בתקופת הדיווח ⁽²⁾					
ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו **		יתרת חוב רשומה	יתרת חוב רשומה	מספר חוזים	
יתרת חוב רשומה	מספר חוזים	לאחר ארגון מחדש	לפני ארגון מחדש		
חובות שאינם בערבות בנקים אנשים פרטיים					
-	16	-	-	38	חייבים בגין כרטיסי אשראי אשראי
-	-	-	-	-	אשראי
מסחרי					
-	-	1	1	9	חייבים בגין כרטיסי אשראי אשראי
-	-	-	-	-	אשראי
-	-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר ⁽³⁾
-	16	1	1	47	סך הכל

ראה הערות בעמוד הבא.

ביאור 3 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

מיליוני ש"ח

ג. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018					
(בלתי מבוקר)					
ארגונים מחדש שבוצעו בתקופת הדיווח ⁽²⁾					
ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו **		יתרת חוב רשומה	יתרת חוב רשומה	מספר חוזים	
מספר חוזים	יתרת חוב רשומה	לאחר ארגון מחדש	לפני ארגון מחדש		
חובות שאינם בערבות בנקים אנשיים פרטיים					
39	*-	1	1	144	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	אשראי
מסחרי					
14	*-	1	1	42	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	אשראי
-	-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר ⁽³⁾
53	*-	2	2	186	סך הכל

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017					
(בלתי מבוקר)					
ארגונים מחדש שבוצעו בתקופת הדיווח ⁽²⁾					
ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו **		יתרת חוב רשומה	יתרת חוב רשומה	מספר חוזים	
מספר חוזים	יתרת חוב רשומה	לאחר ארגון מחדש	לפני ארגון מחדש		
חובות שאינם בערבות בנקים אנשיים פרטיים					
57	*-	1	1	187	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	אשראי
מסחרי					
8	*-	1	1	34	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	אשראי
-	-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר ⁽³⁾
65	*-	2	2	221	סך הכל

* כסום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** חובות שהפכו בשנת הדיווח לחובות בפיגור של 30 ימים או יותר, אשר אורגנו מחדש בארגון מחדש של חוב בעייתי במהלך 12 החודשים שקדמו למועד שבו הם הפכו לחובות בפיגור.

(1) חובות - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) יתרת החוב הרשומה מייצגת את היתרה לתאריך ארגון החוב מחדש ואינה היתרה הרשומה נכון לתאריך הדוח.

(3) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחובות אחרים.

ביאור 4 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר		
	2017	2018	
			(בלתי מבוקר)
2,563	2,581	2,546	בתי עסק ⁽¹⁾
1	7	3	הכנסות מראש
79	80	79	הפרשה עבור תוכנית נקודות
18	13	16	הוצאות לשלם
31	34	36	אחרים
2,692	2,715	2,680	סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 107 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2018 (30 בספטמבר 2017 - 89 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2017 - 105 מיליון ש"ח).

ביאור 5 - הון, הלימות הון ומינוף

א. הלימות ההון ומינוף לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

הלימות ההון

החל מיום 1 בינואר 2014 מיישמת החברה את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בנושא מדידה והלימות הון כפי שעודכנו על מנת להתאימן להנחיות באזל III (להלן: "באזל III").

יחסי הון מינימליים

ביום 30 במאי 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים לכל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי חוזר בדבר יחסי הון מינימליים במסגרת היערכות ליישום הוראות באזל III. בהתאם לחוזר, כל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נדרשים, בין היתר, לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי בשיעור של 9%, וזאת עד ליום 1 בינואר 2015. בנוסף, תאגיד בנקאי משמעותי במיוחד, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה לפחות 20% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל, יידרש לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי בשיעור של 10%, וזאת עד ליום 1 בינואר 2017. כמו כן, נקבע כי יחס ההון הכולל המינימלי יעמוד, החל מיום 1 בינואר 2015, על 12.5% לכלל המערכת הבנקאית ועל 13.5% לתאגידים בנקאיים משמעותיים במיוחד, וזאת החל מיום 1 בינואר 2017. בחודש מאי 2016 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר "סולקים וסליקות עסקאות בכרטיסי חיוב" ובו הקלה לסולק לעניין דרישת ההון העצמי, שתחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 (מדידת והלימות הון). אולם, על אף האמור בסעיף 40 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201, יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ 8% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ 11.5%. הוראה זו נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016. בחודש פברואר 2018 אישר דירקטוריון החברה את יעדי הלימות ההון. יעד הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון של החברה הינו 9% ויעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 12.5%.

ביאור 5 - הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. הלימות ההון ומינוף לפי הוראות הפיקוח על הבנקים (המשך)

א. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון לפי באזל III⁽¹⁾

1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר		
	2017	2018	
	(בלתי מבוקר)		
במיליוני ש"ח			
416 ⁽²⁾	406 ⁽²⁾	456	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים
21	21	22	הון רובד 2
437	427	478	סך הכל הון כולל

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

1,815	1,814	1,829	סיכון אשראי
22	19	17	סיכונים שוק
473	465	496	סיכון תפעולי
2,310	2,298	2,342	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

3. יחס הון לרכיבי סיכון

18.0%	17.7%	19.5%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
18.9%	18.6%	20.4%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים

ב. השפעת הוראות המעבר על יחס הון עצמי רובד 1

יחס הון לרכיבי סיכון

18.0%	17.7%	19.5%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני השפעת הוראות המעבר
18.0%	17.7%	19.5%	בהוראה 299
⁽³⁾ -	⁽³⁾ -	-	השפעת הוראות המעבר בהוראה 299
18.0%	17.7%	19.5%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לאחר השפעת הוראות המעבר בהוראה 299

(1) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211, 299, בדבר "מדידה והלימות הון".

(2) בחודש מרץ 2017, חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של 10 מיליון ש"ח.

(3) שיעור הנמוך מ-0.05%.

ביאור 5 – הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. הלימות הון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

יחס מינוף

להלן יחס המינוף המחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר		
	2017	2018	
	(בלתי מבוקר)		
(1) 416	(1) 406	456	הון רובד 1 (במיליוני ש"ח)
4,038	4,039	4,105	סך החשיפות (במיליוני ש"ח)
10.3%	10.1%	11.1%	יחס המינוף
5.0%	5.0%	5.0%	יחס המינוף המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים

(1) בחודש מרץ 2017, חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של 10 מיליון ש"ח.

ביאור 6 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

במיליוני ש"ח

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר		
	2017	2018	
	(בלתי מבוקר)		
			מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:
2,322	2,260	2,357	סיכון האשראי על החברה
5,208	5,167	5,453	סיכון האשראי על הבנקים
(3)	(3)	(3)	הפרשה להפסדי אשראי
7,527	7,424	7,807	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו
			התחייבויות אחרות:
10	13	15	חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק
(*)	(*)	(*)	הפרשה להפסדי אשראי
10	13	15	ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו

* נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 6 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הגבלים עסקיים והליכי רגולציה

הליכי רגולציה

בהמשך לאמור בביאור 2.ג.23. לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2017, להלן בתמצית התפתחויות רגולטוריות משמעותיות שחלו בשנים האחרונות, הרלוונטיות לתחומי פעילות החברה, ואשר להערכת החברה הינן בעלות השפעה (או עשויות להשפיע, לפי העניין) באופן מהותי על עסקי החברה: יובהר, כי התיאור אינו מהווה רשימה ממצה של כלל ההוראות הרגולטוריות להן כפופה החברה או של השינויים שחלו בהוראות כאמור במהלך התקופה האמורה.

הוראות ופרסומי בנק ישראל והפיקוח על הבנקים:

1. בחודש נובמבר 2018, פרסם הפיקוח על הבנקים להערות הציבור טיוטת תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בנושא "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב". במסגרת טיוטת התיקון נקבע, בין היתר, כי סולק רשאי לסרב לתת לבית עסק שירותי סליקה או לסרב לבצע עבורו פעולה מסוימת, כאשר מתעורר אצלו חשש ממשי שבפעילות בית העסק יש משום הונאת לקוחות, וזאת בהתאם למפורט בטיטת ההוראה. הציבור יכול להעביר הערותיו לטיטת עד ליום 15 בנובמבר 2018. יצוין, כי בחודש אוקטובר 2018 אושרה בקריאה טרומית הצעת חוק כרטיסי חיוב (תיקון – ביטול חיוב באשראי בשל עסקה עם ספק מפר), התשע"ח-2018, שאף היא עוסקת בנושא של הונאת לקוחות על ידי בתי עסק.
2. בחודש נובמבר 2018, פרסם הפיקוח על הבנקים להערות הציבור טיוטת תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 362 בנושא "מחשוב ענן", במסגרתה, בין היתר, בוטלה הדרישה מהתאגיד הבנקאי לפנות לפיקוח על הבנקים במקרים מסוימים בבקשה לקבלת היתר לפני שימוש בטכנולוגית מחשוב ענן, נקבעו הנחיות בדבר גיבוש מסמך מדיניות בנושא, ונקבעו כללים בנוגע לדיווח לפיקוח על הבנקים על יישומי מחשוב ענן שיושמו או עתידיים, הכל בהתאם למפורט בטיטת התיקון. הציבור יכול היה להעביר הערותיו לטיטת עד ליום 8 בנובמבר 2018.
3. בחודש אוקטובר 2018, פרסם הפיקוח על הבנקים להערות הציבור טיוטת תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 325 בנושא "ניהול מסגרות אשראי". במסגרת התיקון, תוחל ההוראה, שחלה עד כה על מסגרות אשראי בחשבון עובר ושב בלבד, גם על מסגרות בכרטיסי אשראי. טיוטת התיקון קובעת, בין היתר, כללים בנוגע לקביעת מסגרת אשראי בכרטיס אשראי, להגדלתה ולחריגה ממנה, וכן בנוגע לקביעת מנגנוני התראות ללקוחות אודות ניצול המסגרות. הציבור יכול היה להעביר הערותיו לטיטת עד ליום 8 בנובמבר 2018.
4. בחודש אוקטובר 2018, פרסם הפיקוח על הבנקים להערות הציבור טיוטת תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 בנושא "דירקטוריון". במסגרת טיוטת התיקון נקבע, בין היתר, כי על הדירקטוריון למנות גם ועדה לענייני טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית (למעט לגבי תאגיד נשלט המקבל שירותי טכנולוגיית מידע מן התאגיד הבנקאי השולט בו) החל מיום 1 במרץ 2019, בהרכב ועל פי הכללים המפורטים בטיטת, וכי על הדירקטוריון לקבוע מדיניות למשך כהונה מרבי של יושבי הראש של הוועדות. הציבור יכול היה להעביר הערותיו לטיטת עד ליום 8 בנובמבר 2018.

ביאור 6 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הגבלים עסקיים והליכי רגולציה (המשך)

הליכי רגולציה (המשך)

5. בחודש אוקטובר 2018, פרסם הפיקוח על הבנקים להערות הציבור טיוטת תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470 בנושא "כרטיסי חיוב". במסגרת טיוטת התיקון נקבע, בין היתר, כי: (1) חברת כרטיסי אשראי רשאית לשלוח את חוזה ההנפקה ללקוח בכל אמצעי המשלוח הנהוגים בחברה ולא רק בדואר, בהתאם לכללים המפורטים בטיטה; (2) בהתאם לאמור בסעיף 7ז לחוק שטרם - על בנק לאפשר ללקוח להגיש בקשה באמצעות מנפיק, להצגת המידע אודות עסקאותיו בכרטיס חיוב, אשר התשלום בעדן נעשה בדרך של חיוב חשבון עובר ושב של הלקוח בבנק. המידע יוצג באמצעות קישור מאובטח המפנה לאתר המנפיק או לאתר מתפעל ההנפקה, בלא צורך בהזדהות נוספת מצד הלקוח לצורך צפייה בפרטי העסקאות, והכל בהתאם למפורט בטיטה. בנק אינו רשאי לעשות כל שימוש במידע שהגיע לידי לפי סעיף זה, אלא לצורך הצגתו כאמור בסעיף זה. לפי דברי ההסבר לטיטת ההוראה, כיום נוטים לקוחות להעדיף את השימוש בכרטיסי החיוב הבנקאיים, אשר מאפשרים להם ריכוז המידע בחשבון. מטרת המנגנון, לפי דברי ההסבר, היא להשוות את נוחות השימוש בכרטיסים הבנקאיים והחוץ בנקאיים ולהסיר את הקושי של הלקוחות לעקוב אחר המידע במספר אתרי אינטרנט של המנפיקים השונים, וצפוי כי יעודד את התחרות בשוק כרטיסי האשראי. הציבור יכול היה להעביר הערותיו לטיטה עד ליום 8 בנובמבר 2018.

6. בחודש אוקטובר 2018, פרסם הפיקוח על הבנקים הוראה בנושא מיקור חוץ, הקובעת עקרונות על-פיהם נדרשים התאגידים הבנקאיים לפעול כאשר הם מעבירים פעילויות שונות למיקור חוץ (כמוגדר בהוראה), ופעולות האסורות להעברה למיקור חוץ. לפי דברי ההסבר להוראה, מתן אפשרות לתאגידים הבנקאיים לעשות שימוש במיקור חוץ מאפשרת להם ליישם מטרות אסטרטגיות, להגדיל את הנגישות והזמינות ללקוחות, ולהמשיך את תהליכי ההתייעלות התפעולית, וכי השימוש במיקור חוץ תורם להורדת חסמי כניסה לשחקנים חדשים ודיגיטליים. בדברי ההסבר להוראה נאמר, כי הפיקוח על הבנקים בוחן הרחבה של ההוראה בעתיד, שתכלול דגשים ייחודיים בעת ביצוע מיקור חוץ של מערכות טכנולוגיות. ככלל, ההוראה עתידה להיכנס לתוקף ביום 31 במרץ 2020, אך תאגיד שיסיים את היערכותו לכלל הדרישות בהוראה קודם לכן, יוכל ליישמה החל ממועד סיום היערכותו, ובמועד זה תבוטל, בין השאר הוראת ניהול בנקאי תקין 359 – קשרי תאגיד בנקאי עם מתווכים. ניתנה תקופה נוספת של עוד שלוש וחצי שנים להתאים להוראה חוזים שנכרתו לפני מועד פרסומה. על פי ההוראה, בין היתר, תאגיד בנקאי שהוא חברת כרטיסי אשראי (בניגוד לבנקים) יוכל להשתמש בנותני שירות לצורך פניה יזומה למשקי בית לצורך הפנייתם לתאגיד הבנקאי ללקוחות אשראי החל ממועד התחולה. בנקים יוכלו להשתמש בנותני שירות כאמור, בין היתר ובתנאים הנקובים בהוראה, רק לאחר תחילת פעילות מאגר נתוני אשראי. העברת פעילות מהותית למיקור חוץ טעונה, בין היתר, הודעה מראש למפקח על הבנקים, אשר רשאי להודיע לתאגיד הבנקאי על רצונו לבחון את הוצאת הפעילות למיקור חוץ והכל בהתאם למפורט בהוראה. בנוסף, בתקופה של שנתיים ממועד פרסום ההוראה, יש לדווח גם על התקשרות להפניית משקי בית לתאגיד בנקאי לצורך קבלת אשראי גם אם אינה מהותית.

7. גיבוש סטנדרט API לבנקאות פתוחה - בחודש אוגוסט 2018 פרסמו הפיקוח על הבנקים ורשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("רשות שוק ההון") קול קורא לקבלת מידע מחברות המתעניינות במתן שירותי השוואת עלויות, ריכוז מידע וייעוץ פיננסי. על פי הקול הקורא, הפיקוח על הבנקים ורשות שוק ההון רואים חשיבות לאומית בקידום הבנקאות הפתוחה בישראל, אשר תאפשר ללקוחות המערכת הבנקאית ליזום שיתוף במידע הפיננסי שלהם, שמצוי בבנקים, עם צדדים שלישיים, לרבות גופי פינטק. על פי הפרסום, על מנת לקדם מגמה זו, בנק ישראל פועל לגיבוש סטנדרט API לבנקאות פתוחה שצפוי להיות מיושם בישראל באופן מלא על ידי המערכת הבנקאית בישראל במהלך שנת 2020, שיקל על תהליכי העברת מידע בין הגופים, ויביא, בין היתר, לשיפור השירותים הניתנים ללקוח ולהגברת התחרות על השירותים הפיננסיים.

8. הקלות על חברות כרטיסי אשראי - בחודשים יולי-אוגוסט 2018, פרסם הפיקוח על הבנקים תיקונים להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 470 ("כרטיסי חיוב"), מספר 221 ("יחס כיסוי נזילות"), מספר 203 ("סיכון אשראי") ומספר 313 ("מגבלות על חובות של לווה ושל קבוצת לווים") (יחד: "ההוראות"), שכפי שנאמר בדברי ההסבר להן, יקלו על פעולת חברות כרטיסי האשראי (כהגדרתן בהוראות) ביום שלאחר היפרדותן מהבנקים, וזאת במסגרת הצעדים שנוקט בנק ישראל בכדי לקדם את יישום הרפורמה להגברת התחרות. יצוין, כי ההקלות חלות על חברות כרטיסי האשראי (כהגדרתן בהוראות) בכלל, ולא רק על החברות שעתידות להיפרד מבנק-האם שלהן. במסגרת התיקונים להוראות 470, 221 ו-203, נקבעו, בין היתר, ההוראות הבאות: (1) החל מיום 1 בפברואר 2019, בנק יעביר למתפעל הנפקה את הכספים בגין עסקאות בכרטיסים שהונפקו על ידי הבנק (לרבות בהנפקה משותפת) במועד שבו נדרש מתפעל ההנפקה להעביר כספים אלה לסולק בהתאם למועד או למועדים שנקבעו בהסכם הסליקה הצולבת, ללא תלות במועד החיוב של הלקוח וללא תלות בזהות הסולק שאליו מעביר מתפעל ההנפקה את התמורה; (2) הסכמי תפעול חדשים בין

ביאור 6 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הגבלים עסקיים והליכי רגולציה (המשך)

הליכי רגולציה (המשך)

מנפיק בנקאי למתפעל הנפקה, שנחתמו עד ליום 31 בינואר 2022, יומצאו למפקח על הבנקים. לעניין זה, חידוש הסכם קיים שנעשה בו שינוי מהותי, לדעת הבנק או מתפעל ההנפקה, ייחשב כהסכם חדש. היה המנפיק הבנקאי בנק בעל היקף פעילות רחב, הסכם התפעול יהיה טעון אישורו של המפקח; (3) חברת כרטיסי אשראי תקבל שקלול לצרכי הלימות הון כאילו הייתה תאגיד בנקאי, גם לאחר הפרדתה מהתאגיד הבנקאי; (4) חוב חברת כרטיסי אשראי ישוקלל לצרכי הלימות הון כאילו הייתה תאגיד בנקאי, גם לעניין הנסיבות להחמרת שקלול הסיכון כמו במקרה של דירוג הנמוך מ: B-; (5) החל מיום פרסום הוראה 221, חברת כרטיסי אשראי העומדת בתנאים המפורטים בהוראה, לא תידרש לעמוד ביחס כיסוי הנזילות, אך תחויב להחזיק נכסים נזילים לפי מודל פנימי התואם את מאפייני פעילותה. במסגרת התיקונים להוראה 313, נקבעו, בין היתר, ההוראות הבאות: (1) חשיפת תאגיד בנקאי ל"קבוצת לווים חברת כרטיסי אשראי", בניכוי הסכומים המותרים על פי ההוראה, לא תעלה על 15% מהון התאגיד הבנקאי, בדומה למגבלה החלה על חשיפה ל"קבוצת לווים בנקאית"; (2) חבות של קבוצת לווים בנקאית לחברת כרטיסי אשראי תהיה נתונה למגבלת "קבוצת לווים בנקאית" וכן התאמת המגבלה למעמדן החדש של חברות כרטיסי האשראי, כך שהן תיכללנה, על-פי העניין, במגבלה המצרפית של לווים גדולים (לווים שחבותם מהווה מעל 10% מהון התאגיד הבנקאי). בנוסף, חבויות של קבוצת לווים בנקאית לחברת כרטיסי אשראי תכללנה במגבלה המצרפית של לווים גדולים; (3) במשך 5 שנים ממועד פרסום ההוראה כמחייבת, חבות של קבוצת לווים בנקאית לחברת כרטיסי אשראי לא תהיה כפופה למגבלת "קבוצת לווים בנקאית" ולא תכלל במגבלה המצרפית של לווים גדולים; (4) נוכח החריגה הקיימת כיום מהוראה 313, תאגידים בנקאיים יידרשו להקטין את חשיפות האשראי ל"קבוצת לווים חברת כרטיסי אשראי" באופן מדורג, תוך 3 שנים ממועד ההפרדה של חברת כרטיסי האשראי מהתאגיד הבנקאי, כהגדרת מועד זה ב"חוק שטרומ".

9. הסדרת תהליך הרישוי והקמת בנק חדש - בחודש יוני 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים מסמך המציג את מדיניותו להסדרת תהליך הרישוי והקמתו של בנק חדש בישראל. המסמך מפשט את שלבי התהליך של הקמת בנק חדש, ואת הפעולות הנדרשות מהפיקוח ומהיזמים המעוניינים להקימו. על פי האמור במסמך, במטרה ליצור ודאות רגולטורית ליזמים המעוניינים להקים בנק חדש, יינתן בשלב הראשון ובתנאים המפורטים במסמך, רישיון בנק מוגבל בפעילות ובזמן, שיאפשר למבקש הרישיון לקיים פעילות מצומצמת של קבלת פיקדונות ומתן אשראי לפני שכלל ההיערכות הנדרשת מהיזם הסתיימה. בצד מסמך המדיניות, פרסם הפיקוח על הבנקים מסמך המפרט את המסמכים הנדרשים לצורך הגשת בקשה לרישיון בנק.

10. הקלות רגולטוריות לבנקים חדשים - במסגרת ההקלות הרגולטוריות לבנקים חדשים נקבע כי הוראות ניהול בנקאי תקין והוראות הדיווח לפיקוח החלות על הבנקים, יותאמו לכל בנק חדש ויקבעו על-פי ההיקף ומורכבות פעילותו הצפויה בשלבים השונים, הסיכונים שיהיו גלומים בפעילותו ואיכות הבקורות שלו, באופן שיתקיים פיקוח מותאם סיכון. צוין, כי חברת כרטיסי אשראי שתצטרף להפוך לבנק, תזכה להקלות בהון ותידרש לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 של 8.0% (במקום 9.0% לבנק) וביחס הון כולל של 11.5% בלבד (במקום 12.5% לבנק), כמו כן תהליך הרישוי שחברת כרטיסי אשראי תצטרך לעבור יהיה קצר באופן משמעותי. בנוסף, תוכל חברת כרטיסי אשראי לקבל הקלות רגולטוריות נוספות בהתאם לשיקול דעת המפקח על הבנקים לפי עיקרון של פיקוח מותאם סיכון. המדיניות כאמור מחליפה את טיוטת המתווה להקמת בנק חדש בישראל שפורסמה ביוני 2016 ואת הצ'רטר להקמת בנק וירטואלי שפורסם ביולי 2013.

11. בנקאות בתקשורת - בחודש ינואר 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 367 בנושא "בנקאות בתקשורת", ובו, בין היתר, הוסדר אופן העברת מידע בדבר יתרה בחשבון עובר ושב מתאגיד בנקאי לגוף פיננסי, בהמשך להוראות "חוק שטרומ". בחודש מרץ 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון נוסף להוראה, שבו, בין היתר, ניתנו הקלות לפתיחת חשבון מקוון, ובכללן ביטול הצורך בהעברה בנקאית בתהליך פתיחת חשבון הלוואה הנפתח באופן מקוון, וזאת בהלוואות עד לסכום של 50,000 ש"ח ובתנאים המפורטים בהוראה, וביטול הצורך בשימוש בטכנולוגיית היועדות חזותית בחשבון סליקה הנפתח באופן מקוון, ואשר היקף הסליקה השנתי שלו אינו עולה על 50,000 ש"ח בתנאים המפורטים בהוראה. בחודש יולי 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת קובץ שאלות ותשובות להוראה, הנוגע ליישום סעיף 7.ה. ל"חוק שטרומ" לעניין העברת מידע בדבר יתרת הלקוח בחשבון עובר ושב מבנק לגוף פיננסי. בחודש אוקטובר 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראה, לפיה, בין היתר, בוטלה ההוראה שדרשה לבצע העברה של סכום אקראי מתוך סכום כספי הסליקה לחשבון בתאגיד בנקאי בישראל על שם המבקש לפתוח חשבון סליקה, בעת פתיחת חשבון סליקה מקוון שהיקף הסליקה השנתי בו לא עולה על 50,000 ש"ח.

ביאור 6 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הגבלים עסקיים והליכי רגולציה (המשך)

הליכי רגולציה (המשך)

12. בחודש ינואר 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין 470, במסגרתו, בין היתר, התווספו הוראות בהמשך להוראות "חוק שטרומ", בנוגע ל"הגנות ינוקא" שניתנו לחברות כרטיסי אשראי שיפרדו מהבנקים ולמנפיקים חדשים אחרים שיקומו, וזאת בנושא של פניית בנק בעל היקף פעילות רחב ללקוח לפני הגיע 45 ימי העבודה שלפני מועד סיום חוזה הכרטיס, במקרים של שינוי מהותי במצבו הכלכלי של הלקוח או לשם הפחתה של מסגרת אשראי בכרטיס חיוב. התיקונים דלעיל נכנסו לתוקף ביום 21 באפריל 2018.

13. הטמעת השימוש בתקן אבטחת EMV - בחודש יוני 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראה להטמעת השימוש בתקן האבטחה EMV, הן בצד ההנפקה והן בצד הסליקה, אשר הוטמעה גם בנוהל בנקאי תקין מספר 470 ובהנחיות נוספות. בהוראה, ובהנחיות הפיקוח על הבנקים שניתנו בהמשך, ובכללן תיקונים להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472, קיימת התייחסות, בין היתר, ללוחות הזמנים להנפקת כרטיסים תומכי תקן EMV ולחיבור מסופים התומכים בתקן למערכת כרטיסי החיוב החדשה וכן לכניסתו לתוקף של מנגנון הסטת האחריות מהמנפיק לסולק. תחולת מנגנון הסטת האחריות נקבעה ליום 1 בינואר 2019. בחודש אוקטובר 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים להערות הציבור טיוטת תיקון להוראה 472, לפיה מנגנון הסטת האחריות בבתי עסק קטנים שמחזור הפעילות השנתי שלהם בשנת 2018 מול סולקים לא עלה על 5 מיליוני ש"ח ייכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2020. הציבור יכול היה להעביר הערותיו לטייטה עד ליום 5 בנובמבר 2018.

הצעות חוק וחקיקה

14. תיקון מספר 29 לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א - 1981 - בחודש יולי 2018 פרסם ברשומות תיקון מספר 29 לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א - 1981, לפיו תאגיד בנקאי המספק שירות טלפוני הכולל מערכת אוטומטית לניתוב שיחות, יתן מענה מקצועי אנושי לפחות לסוגי השירותים של טיפול בתקלות, בירור חשבון וסיום התקשרות, לאחר האפשרות, אם קיימת, לבחור את השפה או את האזור הגיאוגרפי שבהם יינתן השירות הטלפוני. בשירות טלפוני הכולל מענה אנושי נפרד לשירותים שתאגיד בנקאי מספק, הוא רשאי לאפשר ללקוח לבחור את סוג השירות לפני מתן המענה האנושי המקצועי. על פי התיקון לחוק, בין היתר, משך ההמתנה לקבלת מענה אנושי מקצועי בסוגי השירותים הנזכרים לעיל לא יעלה על שש דקות מתחילת השיחה, אך ניתנה סמכות למפקח על הבנקים להורות כי תאגיד בנקאי רשאי לחרוג ממשך ההמתנה האמור בתנאים המפורטים בתיקון לחוק. בנוסף, ניתנה למפקח על הבנקים סמכות להטיל על תאגיד בנקאי עיצום כספי בסך חמישים אלף שקלים חדשים, אם היה לו יסוד סביר להניח כי לא נתן מענה אנושי מקצועי בהתאם להוראות התיקון. התיקון לחוק ייכנס לתוקף ביום 25 ביולי 2019.

15. תקנות הבנקאות (רישוי) (הגדלת תקרה) - בחודש יולי 2018 פרסמו ברשומות תקנות הבנקאות (רישוי) (הגדלת התקרה לפי סעיף 21(ב)(8)(א) לחוק התשע"ח - 2018, לפיו התקרה הקבועה בסעיף האמור תעמוד על סכום של חמישה מיליארד ש"ח במקום שני מיליארד וחצי ש"ח. בחודש אוקטובר 2018 אישרה מליאת הכנסת בקריאה טרומית את הצעת חוק הבנקאות (רישוי) (תיקון - עידוד תחרות בשוק האשראי), התשע"ח-2018, לפיה, בין היתר, תוגדל התקרה האמורה לסכום של 20 מיליארד ש"ח.

ביאור 6 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הגבלים עסקיים והליכי רגולציה (המשך)

הליכי רגולציה (המשך)

16. תקנות הגנת הפרטיות - בחודש מאי 2018, נכנסו לתוקף תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ז-2017, המפרטות את אופן יישומה של חובת אבטחת המידע החלה על כל גורם המנהל או מחזיק "מאגר מידע", כהגדרתו בחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981. התקנות קובעות הסדר רחב ומקיף לעניין ההגנה הפיסית והלוגית על מאגרי מידע וניהולם, בהתאם לסוג המאגר, כמפורט בתקנות. החברה נערכה ליישום התקנות על היבטיהם השונים.
17. חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי - בחודש מרץ 2018 פורסם ברשומות חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018, העוסק בהליכי שיקום חייבים, יחידים וחברות. לפי הצעת החוק, בין היתר, נקבעו מנגנונים למתן הפטר מחובות ליחידים (לרבות ניהול ההליך לחובות בגובה של עד 150 אלף ש"ח במסגרת ההוצאה לפועל), ותשתית לקיום הסדרי חוב בחברות. תחילתו של החוק ביום 15 בספטמבר 2019, והוא יחול על הליכים לפי החוק שהחלו ביום התחילה ואילך.
18. צו איסור הלבנת הון - ביום 14 במרץ 2018 פורסם ברשומות צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירותי אשראי למניעת הלבנת הון ומימון טרור). הצו מסדיר את החובות לעניין איסור הלבנת הון ומימון טרור של גוף החייב בקבלת רישיון למתן אשראי בהתאם לפרק ג' לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), תשע"ו-2016, שהוא גוף המנוי בתוספת השלישית לחוק איסור הלבנת הון, וכן על נותן שירותי ניכיון ומאגד כנותן שירותי אשראי. הצו נכנס לתוקף ביום 15 במרץ 2018. ביום 23 במאי 2018 פרסם משרד האוצר טיוטת תיקון לצו האמור, במסגרתה, בין היתר, מורחבות ההוראות החלות על פעילותו של מאגד כנותן שירותי אשראי גם לפעילותו של מאגד כנותן שירותי בנקס פיננסי.
19. חוק אשראי הוגן - בחודש אוגוסט 2017 פורסם תיקון לחוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות, התשנ"ג-1993. התיקון לחוק יכנס לתוקפו ביום 9 בנובמבר 2018. לפי התיקון לחוק, יוחלף שמו של החוק לחוק אשראי הוגן. התיקון קובע, בין היתר, מגבלת ריבית מקסימלית אחידה על הלוואות לאנשים פרטיים, על כלל הגופים הכפופים לו ובכללם הבנקים וחברות כרטיסי אשראי וכן נקבעו כללים בנוגע להליך העמדת אשראי, הוראות לעניין ריבית פיגורים ועוד.
- בחודש נובמבר 2018 פורסם ברשומות חוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות (תיקון מס' 5) (תיקון), התשע"ט-2018, לפיה כניסתו לתוקף של החוק תידחה למוקדם מבין שישה (6) חודשים מיום פרסום תקנות בנושא או 27 חודשים מיום כניסתו לתוקף של החוק, הכל כמפורט בחוק. בנוסף, ועדת החוקה, חוק ומשפט מקיימת דיונים בתקנות הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות (החגרת סוגי עסקאות אשראי מתחולת החוק והחגרת הוצאות מגדר "תוספת"), התשע"ח-2018, לפיהן יוחרגו סוגי עסקאות אשראי מתחולת החוק וכן יוחרגו הוצאות מהגדרת תוספת, הכל כמפורט בטיטת התקנות.
20. אסדרת שירותי תשלום - בחודש יוני 2017 פורסמו המלצות הדוח הסופי של הועדה הבין משרדית לקידום השימוש באמצעי תשלום מתקדמים. מטרת הוועדה הייתה, בין היתר, לקדם את השימושים באמצעי תשלום מתקדמים תוך התאמת התשתית המשפטית והטכנולוגית לפעילות זו. המלצות הוועדה התבססו, בין היתר, על רגולציית PSD האירופאית. כחלק מהמלצות הוועדה: (1) בחודש נובמבר 2017 פרסם בנק ישראל קול קורא לקבלת מידע בנושא הקמת תשתית לסליקת תשלומים מיידים בישראל. מטרת הקול הקורא, בהתאם לנאמר בו, בין היתר, היא קבלת הצעות לקידום תשתית אחת לפחות, מרכזית או מבוזרת, שתתמוך בסליקת תשלומים מיידים במשק הישראלי. הקמת תשתית כאמור צפויה להגביר את התחרות במערך התשלומים, בין השאר, על ידי כניסתם של שחקנים חדשים, שיציעו פתרונות לביצוע תשלומים מיידים לכל אורך שרשרת ביצוע העסקה. התשתית תאפשר לסלוק את אמצעי התשלום המתקדמים, קיימים ועתידיים, ותאפשר סליקה של הוראות תשלום אשר בוצעו באמצעות אפליקציות תשלומים של גופים שונים. התייחסות לקול הקורא ניתן היה להגיש עד ליום 17 בדצמבר 2017; (2) בחודש אוקטובר 2018 אישרה מליאת הכנסת בקריאה ראשונה את תזכיר הצעת חוק שירותי תשלום, התשע"ח-2018. הצעת החוק מבקשת להסדיר, בין היתר, היבטים שונים במערכות היחסים שבין נותן שירותי תשלום (מנפיק כרטיס החיוב) למשלם (מחזיק כרטיס החיוב), ובין נותן שירותי תשלום (הסולק) למוטב (בית העסק) בעת שימוש באמצעי תשלום, וכן לקבוע הוראות כלליות לעניין ביצוע הוראות תשלום והסדרי האחריות הנוגעים להן. במסגרת תזכיר החוק, יבוטל חוק כרטיסי חיוב עם כניסתו לתוקף של חוק חוזה שירותי תשלום, ונושאים הנזכרים בחוק כרטיסי חיוב יוסדרו בו. ; (3) בחודש אוגוסט 2018 פרסם משרד האוצר תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים) (תיקון מס'...) (מתן שירותי תשלום), התשע"ח - 2018, שמבקש להסדיר מקטע נוסף במסגרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו - 2016, והוא המקטע המסדיר את כלל פעילות מתן שירותי התשלום. כמצוין בדברי ההסבר לתזכיר החוק, שירותים אלה כוללים ניהול חשבון תשלום המאפשר העברת תשלומים בעד מוצרים ושירותים, הנפקה של אמצעי תשלום, סליקה של עסקאות תשלום וכן מתן שירותי כספומט. לפי דברי ההסבר, האסדרה צפויה לעודד את התחרות בכך

ביאור 6 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הגבלים עסקיים והליכי רגולציה (המשך)

הליכי רגולציה (המשך)

שתאפשר לגורמים חוץ-בנקאיים להיכנס ולהתפתח לצד השחקנים הבנקאיים הקיימים בשוק. יצוין, כי התזכיר אינו כולל אסדרה של שירותי ייזום תשלומים, שעל פי דברי ההסבר לתזכיר החוק תושלם בהמשך. על פי התזכיר, בין היתר: (א) לא יעסוק אדם במתן שירותי תשלום (ובכלל זה הנפקת וסליקת אמצעי תשלום, והכל כהגדרתם בתזכיר) אלא אם בידו רישיון לכך, או שהוא גוף מהגופים הפטורים מחובת קבלת רישיון (ביניהם סולק כהגדרתו ובתנאים שבתזכיר); (ב) בעל רישיון למתן שירותי תשלום לא יעסוק בעיסוק שאינו שירות תשלום (כהגדרתם בתזכיר) ולא ישלוט בתאגיד העוסק בעיסוק שירות תשלום, או יחזיק מעל 10% מאמצעי שליטה של תאגיד כאמור, אלא אם הודיע בכתב למפקח על כוונתו, והנגיד לא הודיע על התנגדותו תוך פרק הזמן ובתנאים כמפורט בתזכיר. בנוסף, התזכיר כולל הוראות הכלולות בחוקים אחרים, כגון: בעניין סולק מתארח (ראה סעיף 14 להלן) וחובת התקשרות של מנפיק בעל היקף פעילות רחב עם סולק לשם ביצוע סליקה צולבת של עסקאות בכרטיסי חיוב שהנפיק בתנאים המפורטים בתזכיר. ניתן היה להעביר הערות לתזכיר עד ליום 15 באוקטובר 2018.

21. ועדת שטרם - ביום 31 בינואר 2017 פורסם ברשומות חוק שטרם. במסגרת חוק שטרם נקבע, בין היתר ובכפוף לתנאים המפורטים בחוק; להפריד חברות כרטיסי חיוב מבנקים המוגדרים בחוק כ"בנק בעל היקף פעילות רחב" בתוך 3 או 4 שנים ממועד פרסום החוק; להקנות סמכות להרחיב את חובת ההפרדה לבנק נוסף; לקבוע הוראות בנוגע לרכישת אמצעי שליטה בחברות כרטיסי חיוב; לאסור על הבנקים הגדולים לתפעל הנפקה ולסלוק כרטיסי חיוב בעצמם; לאסור על חלק מן הבנקים, למשך תקופות הקבועות בחוק שטרם, לבצע באמצעות חברה מתפעלת אחת תפעול הנפקה של יותר מ- 52% מסך כרטיסי האשראי החדשים (ללא כרטיסי חיוב מיידי) שמנפיק הבנק ללקוחותיו (לא כולל כרטיסי אשראי שהונפק על-פי חוזה כרטיסי אשראי שנחתם לפני יום התחילה (כהגדרתו בחוק שטרם) וחודש במהלך תקופת המעבר); לקבוע כי התקשרות של בנק עם חברה מתפעלת לצורך ביצוע תפעול הנפקה לכרטיסי אשראי חדשים (לא כולל חידושי כרטיסי אשראי קיימים) שהבנק מנפיק ללקוחותיו כאמור, תיעשה לאחר עריכת תהליך המקנה לכל חברה מתפעלת הזדמנות נאותה והוגנת להציע את שירותיה; לאפשר לחברות כרטיסי החיוב להשתמש במידע שבידן, בין היתר הנובע מתפעול ההנפקה; לאסור על בנקים מסוימים להגביל או למנוע מגוף מתפעל כמשמעותו בחוק, להעניק שירותים פיננסיים, לרבות מתן אשראי ללקוחות הבנק; לחייב את כל הבנקים להציג את כל כרטיסי החיוב ותנאיהם של כלל המנפיקים שביקשו מהבנק לעשות כן; איסור על סולק לסרב להתקשר עם מאגד, כמשמעותו בחוק, מטעמים שאינם סבירים וקביעת כללים בנוגע להתקשרות ביניהם; חובת התקשרות של סולק עם סולק מתארח, כמשמעותו בחוק, ובהתאם לתנאים הקבועים בחוק ולכללים שייקבעו (ביום 28 ביוני 2018 פורסמו ברשומות כללי הבנקאות (רישוי) (תנאי אירוח סולק), התשע"ח-2018). ביום 25 באוקטובר 2017 פרסמה הוועדה לבחינת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל את התבחינים לבחינת מצב התחרות בשוק האשראי. ביום 18 בפברואר 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים מסמך "קריטריונים ותנאים כלליים למבקש לשלוט ולהחזיק אמצעי שליטה בסולק ובחברת כרטיסי אשראי", וכן מצגת ובה דגשים פיקוחיים למתעניינים ברכישת חברות כרטיסי האשראי המופרדות. במצגת מפורט, בין היתר, מידע אודות החברות, וכן נקודות חוזקה של חברות כרטיסי האשראי ואתגרים מרכזיים שלהן. ביום 22 במאי 2018 פרסמה הוועדה לבחינת התחרות בשוק האשראי - ועדה שתפקידה לעקוב אחר יישום הוראות חוק שטרם - את הדו"ח התקופתי הראשון, אשר ככתוב בו, מתמקד בתיאור התהליך וההתקדמות בביצוע צעדים רגולטוריים הפועלים להסרת חסמי כניסה ומעבר ומשלימים את ההפרדה המבנית עליה הוחלט בחוק שטרם. במסמך מפורטים הצעדים הרגולטוריים שנקבעו ודיווח לגביהם, וכן דיווחים לגבי חלק מהתבחינים שנקבעו.

22. חוק שירות נותני אשראי - ביום 12 באפריל 2016 פורסם חוק נתוני אשראי, התשע"ו-2016, אשר צפוי להיכנס לתוקף ביום 12 באפריל 2019, לפיו נקבע הסדר לשיתוף נתוני אשראי הכולל איסוף נתוני אשראי ממקורות המידע הקבועים בחוק, שמירתם במאגר מידע מרכזי המופעל בידי בנק ישראל ומסירת נתוני אשראי ממנו ללשכות אשראי לשם עיבודם והעברתם, בין השאר לנותני אשראי, וזאת לפי כוונת המחוקק לצורך שיפור השירות בנותני אשראי במשק לשם הגברת התחרותיות בשוק האשראי הקמעונאי, הגדלת הנגישות לאשראי וצמצום האפליה בתחום זה. החוק קובע מנפיק כרטיסי חיוב ותאגידים בנקאיים (לרבות תאגיד עזר) כמקור מידע שידווח למאגר המידע המוקדם מכוח החוק. בנוסף, קובע החוק הסדרים הנוגעים לשימוש במידע המצוי במאגר המידע על-ידי נותני אשראי וקבלת חיוויי אשראי מלשכת האשראי המחזיקה במידע.

ביאור 6 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הגבלים עסקיים והליכי רגולציה (המשך)

הליכי רגולציה (המשך)

23. בחודש אוגוסט 2011 פורסם תיקון לחוק הבנקאות רישוי, לפיו, בין היתר מי שעוסק בסליקה של כרטיסי חיוב, יהיה כפוף לקבלת רישיון סליקה, כאשר לגופים שעסקו ביום כניסתו של החוק לתוקף בפעילות סליקה ניתנו הקלות לעניין זה. כמו-כן, נקבעו מגבלות נוספות, כגון חובה על מי שהינו מנפיק בעל היקף פעילות רחב, מנפיק שהנפיק עשרה אחוזים או יותר ממספר כרטיסי החיוב שהונפקו בישראל או מנפיק אשר באמצעות כרטיסי החיוב שהנפיק בוצעו עשרה אחוזים לפחות מסכום העסקאות שבוצעו בישראל (כהגדרתו בחוק) להתקשר עם כל סולק בסליקה צולבת, אלא אם סירב להתקשרות מטעמים סבירים. בהקשר זה יצוין, כי חוק הבנקאות רישוי הסמיך את שר האוצר או את המפקח על הבנקים (לפי העניין) לראות גם בתאגידים נוספים כחלק מהסולק/מנפיק בעל היקף פעילות רחב (תאגיד שהסולק/מנפיק הוא בעל עניין בו; תאגיד השולט בסולק/מנפיק; ו/או תאגיד שמי ששולט בסולק/מנפיק הוא בעל עניין בו) – כך לדוגמה עשויה להתקבל החלטה שפועלים אקספרס הינה חלק מישראלכרט לעניין היותה סולק/מנפיק בעל היקף פעילות רחב, ובהתאם יחולו גם על פועלים אקספרס המגבלות החלות על ישראלכרט בהקשר זה. לעניין זה, בחודש יולי 2017 הודיע משרד האוצר לפועלים אקספרס כי ככל שהעמלות הנגבות על-ידיה מבתי העסק בעסקאות המקומיות במותג שבו יש סליקה והנפקה בלעדית יפחתו במתווה מדורג, כך שעד לסוף חודש דצמבר 2017 העמלה המקסימאלית תעמוד על 2.95%; עד לסוף חודש דצמבר 2018 העמלה המקסימאלית תעמוד על 2.45%; עד לסוף חודש דצמבר 2019 העמלה המקסימאלית תעמוד על 2.10%; ובסוף חודש יוני 2020 תתייבב העמלה המקסימאלית לבית עסק על 1.99%, הרי שלעת הזו, אין שר האוצר רואה צורך להפעיל את סמכותו לפי סעיף 36 יג(א) לחוק הבנקאות רישוי, או לתמוך בהצעות חוק שמשמעותם זהה להפעלת הסמכות כאמור, או שמתערבות באופן ישיר וספציפי בעמלת המותג מעבר למתווה האמור לעיל.

ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שיישמו, לרבות ההוראות והשינויים בשוק כרטיסי האשראי, ובכלל זה מיתווה הירידה בעמלה הצולבת, זיכוי מיידי וכניסת סולקים ומאגדים, וכן המגמות בשוק, עלולים להשפיע מהותית לרעה על החברה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך את היקפה.

ג. הליכים משפטיים ותלויות

נכון למועד הדוח, כנגד החברה הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיה הרגיל, בסכומים שאינם מהותיים וכן תובענות ייצוגיות. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובענות, במקום בו נדרשה הפרשה.

1. בחודש יולי 2014 התקבלה בחברה ובישראלכרט תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית, כנגד החברות וחברת כרטיסי אשראי נוספת. סכום התביעה האישית הינו כ-17 ש"ח, וסכום התביעה הייצוגית הוערך על-ידי התובעים כאומדן בלבד על סך של 200 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים, האופן על-פיו מבצעות החברות את ההמרה לש"ח של עסקאות המבוצעות במטבע חוץ מהווה עמלה נוספת שלא ניתן בגינה גילוי כראוי ללקוחות וכי בכך מפרה החברה הוראות חוק שונות. הדיון בבקשה אוחד עם בקשות דומות שהוגשו נגד מספר בנקים.. בחודש מרץ 2018 ניתן פסק דין בו נדחתה בקשת האישור. הוגש ערעור לבית המשפט העליון על פסק הדין.

כמו-כן, תלויה ועומדת נגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, כמפורט להלן, שלדעת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטיים, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי ההליכים המשפטיים אלו ולפיכך לא בוצעה בגינה הפרשה.

2. בחודש דצמבר 2017 הוגשה כנגד החברה, ישראלכרט ובנק הפועלים, בקשה לאישור תביעה כייצוגית. לטענת המבקשים, גובה עמלת דמי הכרטיס ללקוחות בנק הפועלים הועלה שלא כדין תוך הפרת הסכם ההתקשרות, חוסר תום לב ועשיית עושר שלא במשפט. המבקשים מעריכים את גודל קבוצת התובעים ב-1.5 מיליון לקוחות, כאשר הנזק האישי הנתען הוא 29.4 ש"ח, והנזק המצטבר הוא כ-180 מיליון ש"ח. במסגרת הבקשה מתבקש החזר הסכום האמור, וכן קביעה כי שינוי מדרג ההנחות בטל. מדובר בבקשת המשך לבקשת אישור שהוגשה נגד בנק הפועלים בעבר, בקשה הנמצאת בהליך גישור.

ד. שומת מס הכנסה

בחודש מאי 2018 נחתם הסדר שומות עם מס הכנסה בקשר עם שומות מס הכנסה שהוצאו לחברה לשנים 2013 עד 2015. אין להסכם השומות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

ביאור 7 - הטבות לעובדים

במיליוני ש"ח

א. הטבות בסיום ולאחר העסקה

31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר		
	2017	2018	
	(בלתי מבוקר)		
			פרישה מוקדמת
4	1	4	סכום ההתחייבות
-	-	-	השווי ההוגן של נכסי התכנית
4	1	4	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית **
			מענק בגין אי ניצול ימי מחלה
*-	1	*-	סכום ההתחייבות
-	-	-	השווי ההוגן של נכסי התכנית
*-	1	*-	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית **
			הטבות אחרות בסיום ולאחר העסקה
*-	*-	*-	סכום ההתחייבות
-	-	-	השווי ההוגן של נכסי התכנית
*-	*-	*-	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית **
4	2	4	סך הכל

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

ביאור 7 - הטבות לעובדים (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת

1. מחויבויות ומצב המימון

א. שינוי במחויבות בגין הטבה חזויה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
					עובדי הבנק המושאלים
					מחויבות בגין הטבה חזויה
2	2	4	2	4	בתחילת תקופה
2	*-	*-	*-	-	עלות שרות
*-	*-	*-	*-	-	עלות ריבית
(*-)	(*-)	-	*-	-	(רווח) הפסד אקטוארי
4	2	4	2	4	מחויבות בגין הטבה חזויה בסוף התקופה **
4	2	4	2	4	מחויבות בגין הטבה מצטברת בסוף התקופה

ב. סכומים שהוכרו במאזן

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)	ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)	
			עובדי הבנק המושאלים
4	2	4	סכומים שהוכרו בסעיף התחייבויות אחרות
4	2	4	התחייבות נטו שהוכרה בסוף התקופה **

ג. סכומים שהוכרו בהפסד כולל אחר מצטבר לפני השפעת מס

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)	ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)	
			עובדי הבנק המושאלים
*-	*-	-	הפסד אקטוארי נטו
*-	*-	-	יתרת סגירה בהפסד כולל אחר מצטבר

ד. תכניות שבהן המחויבות בגין הטבה מצטברת עולה על נכסי התכנית

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)	ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)	
			עובדי הבנק המושאלים
4	2	4	מחויבות בגין הטבה חזויה
-	-	-	שווי הוגן של נכסי התוכנית

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

ביאור 7 - הטבות לעובדים (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת (המשך)
1. מחויבויות ומצב המימון (המשך)

2. הוצאה לתקופה

א. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
עובדי הבנק המושאלים					
2	*-	*-	*-	-	עלות שרות
*-	*-	*-	*-	-	עלות ריבית
הפחתה של סכומים שלא הוכרו:					
*-	*-	*-	*-	-	הפסד אקטוארי
2	*-	*-	*-	-	סך הכל עלות ההטבה, נטו

ב. שינויים במחויבות להטבה שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר לפני השפעת מס

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
עובדי הבנק המושאלים					
(*-)	(*-)	-	*-	-	(רווח) הפסד אקטוארי נטו בתקופה
-	(-)	(*-)	(*-)	-	הפחתה של רווח (הפסד) אקטוארי
(*-)	(*-)	(*-)	*-	-	סך הכל הוכר בהפסד כולל אחר
2	*-	*-	*-	-	סך עלות ההטבה נטו
סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו					
2	*-	(*-)	*-	-	לתקופה וברווח (הפסד) כולל אחר

- אומדן של הסכומים הכלולים ברווח כולל אחר מצטבר שצפוי כי יופחתו מרווח כולל אחר מצטבר לדוח רווח והפסד כהוצאה (כהכנסה) בשנת 2018 לפני השפעת המס (בלתי מבוקר)

עובדי הבנק המושאלים	
*-	הפסד אקטוארי נטו
*-	סך הכל צפוי כי יופחת מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 7 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת (המשך)
3. הנחות

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

1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה לתקופה

ליום 30 בספטמבר 2018	ליום 30 בספטמבר 2017	ליום 31 בדצמבר 2017
(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
עובדי הבנק המושאלים		
שיעור היוון - (1)	1.12%	0.63%

2. ההנחות העיקריות המשמשות למידת עלות ההטבה נטו לתקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
	1.04%	1.19%	1.06%	(1) -	1.16%	(1) -
שיעור היוון						

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

ליום 31 בדצמבר 2017		ליום 30 בספטמבר 2017		ליום 30 בספטמבר 2018	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
קיטון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	קיטון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	קיטון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת
עובדי הבנק המושאלים במיליוני ש"ח					
-	(-)	*-	(* -)	-	-
שיעור היוון					

* כסום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) כחלק מתהליך ההפרדה בין החברה לבנק הפועלים הנגזר מכח הוראות חוק, התחשבות בגין עובדים מושאלים הפורשים מהבנק תהיה בהתאם לעלות הפרישה בפועל של העובדים. עובדים אשר יחזרו לבנק, ההתחשבות בגינם תהיה לפי האקטואריה הקיימת לגביהם נכון ליום 31 במרץ 2018 בהתאמת תאריכי העזיבה בפועל של העובדים.

ביאור 8 - מגזרי פעילות

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018			
סך הכל	מגזר סליקה (בלתי מבוקר)	מגזר הנפקה	הכנסות
118	88	30	עמלות מחיצוניים
-	(40)	40	עמלות בינמגזריות
118	48	70	סך הכל
*-	*-	*-	הכנסות ריבית, נטו
(2)	*-	(2)	(הוצאות) הכנסות אחרות
116	48	68	סך ההכנסות
28	9	19	הוצאות תפעול
25	15	10	תשלומים לבנקים
15	14	1	רווח נקי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017			
סך הכל	מגזר סליקה (בלתי מבוקר)	מגזר הנפקה	הכנסות
110	84	26	עמלות מחיצוניים
-	(37)	37	עמלות בינמגזריות
110	47	63	סך הכל
*-	*-	*-	הכנסות ריבית, נטו
*-	*-	(* -)	(הוצאות) הכנסות אחרות
110	47	63	סך ההכנסות
29	9	20	הוצאות תפעול
23	14	9	תשלומים לבנקים
14	12	2	רווח נקי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 8 - מגזרי פעילות (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018			
סך הכל	מגזר סליקה (בלתי מבוקר)	מגזר הנפקה	הכנסות
342	257	85	עמלות מחיצוניים
-	(115)	115	עמלות בינמגזריות
342	142	200	סך הכל
1	1	*-	הכנסות ריבית, נטו
(3)	(2)	(1)	(הוצאות) הכנסות אחרות
340	141	199	סך ההכנסות
92	27	65	הוצאות תפעול
72	43	29	תשלומים לבנקים
40	38	2	רווח נקי

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017			
סך הכל	מגזר סליקה (בלתי מבוקר)	מגזר הנפקה	הכנסות
319	247	72	עמלות מחיצוניים
-	(108)	108	עמלות בינמגזריות
319	139	180	סך הכל
1	1	*-	הכנסות ריבית, נטו
(3)	5	(8)	(הוצאות) הכנסות אחרות
317	145	172	סך ההכנסות
90	27	63	הוצאות תפעול
67	44	23	תשלומים לבנקים
37	40	(3)	רווח נקי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 8 - מגזרי פעילות (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
סך הכל	מגזר סליקה (בלתי מבוקר)	מגזר הנפקה	הכנסות
428	330	98	עמלות מחיצוניים
-	(145)	145	עמלות בינמגזריות
428	185	243	סך הכל
2	2	*-	הכנסות ריבית, נטו
(5)	6	(11)	(הוצאות) הכנסות אחרות
425	193	232	סך ההכנסות
119	37	82	הוצאות תפעול
90	59	31	תשלומים לבנקים
47	52	(5)	רווח נקי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 9 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

א. כללי:

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - השווי ההוגן של יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי נאמד לפי שיטת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים בשיעור ניכיון מתאים. יתרת החייבים פולחה לקטגוריות הומוגניות. בכל קטגוריה הווננו התקבולים בשיעורי ריבית המשקפים עסקאות דומות לתאריך המאזן. תזרימי המזומנים העתידיים עבור חובות פגומים וחובות אחרים חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות ושל הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות. זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים לפי שיעור ריבית בו גייסה החברה אשראי סמוך לתאריך המאזן.

ב. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

30 בספטמבר 2018				
שווי הוגן (א)				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	יתרה במאזן
(בלתי מבוקר)				
נכסים פיננסיים:				
22	-	-	22	22
2,548	2,548	-	-	2,552
556	556	-	-	556
3,126	3,104	-	22	* 3,130
התחייבויות פיננסיות:				
1	-	-	1	1
2,669	2,669	-	-	2,677
9	9	-	-	9
2,679	2,678	-	1	* 2,687

* מזה: נכסים והתחייבויות בסך 22 מיליון ש"ח ובסך 1 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן).
 (א) 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 9 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך):

30 בספטמבר 2017					
שווי הוגן (א)					
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	יתרה במאזן	
(בלתי מבוקר)					
נכסים פיננסיים:					
28	-	-	28	28	מזומנים ופיקדונות בבנקים
2,595	2,595	-	-	2,600	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
500	500	-	-	500	נכסים פיננסיים אחרים
3,123	3,095	-	28	** 3,128	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:					
*-	-	-	*-	*-	אשראי מתאגידים בנקאיים
2,701	2,701	-	-	2,708	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
17	17	-	-	17	התחייבויות פיננסיות אחרות
2,718	2,718	-	*-	** 2,725	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** מזה: נכסים והתחייבויות בסך 28 מיליון ש"ח ובסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן).

31 בדצמבר 2017					
שווי הוגן (א)					
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	יתרה במאזן	
(מבוקר)					
נכסים פיננסיים:					
16	-	-	16	16	מזומנים ופיקדונות בבנקים
2,599	2,599	-	-	2,604	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
495	495	-	-	495	נכסים פיננסיים אחרים
3,110	3,094	-	16	* 3,115	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:					
3	-	-	3	3	אשראי מתאגידים בנקאיים
2,683	2,683	-	-	2,691	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
14	14	-	-	14	התחייבויות פיננסיות אחרות
2,700	2,697	-	3	* 2,708	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

* מזה: נכסים והתחייבויות בסך 16 מיליון ש"ח ובסך 3 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן).
 (א) 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.

פועלים אקספרס בע"מ

דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספח לדוח הרבעוני

ליום 30 בספטמבר 2018



.....



רשימת טבלאות

עמוד

85

שיעורי הכנסות והוצאות של החברה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

טבלה 1:

הדירקטוריון והנהלה

כפי שפרסם בנק הפועלים:

- הנהלת בנק הפועלים ממשיכה להיערך בהנחיית הדירקטוריון לקראת ההפרדה של קבוצת ישראלכרט מהבנק כנדרש בחוק שטרומ. במסגרת זו, בוחנים דירקטוריון והנהלת בנק הפועלים מספר חלופות להעברת החזקות בנק הפועלים בקבוצת ישראלכרט לרבות:
 - מכירת ההחזקות בקבוצת ישראלכרט למשקיע או קבוצת משקיעים.
 - הצעת מכר לציבור של ההחזקות בקבוצת ישראלכרט.
 - חלוקת דיבידנד בעין של ההחזקות בקבוצת ישראלכרט לבעלי המניות של הבנק;
- או שילוב של איזו מהחלופות שלעיל.

בהתחשב בחלופות הנשקלות כאמור, ובהנחיית דירקטוריון בנק הפועלים החליטה הנהלת בנק הפועלים בחודש אפריל 2017 להתחיל בהכנת תשקיף בקשר עם קבוצת ישראלכרט. בחודש אוקטובר 2017 החליט בנק הפועלים לשכור את שירותי בנק ההשקעות Citi לליווי הבנק בבחירת החלופה המועדפת להיפרדות מקבוצת ישראלכרט ובקידומה. כחלק מההיערכות להיפרדות מנהלים בנק הפועלים וישראלכרט משא ומתן לרכישת פועלים אקספרס על-ידי ישראלכרט מהבנק. למיטב ידיעת החברה בחודש יוני 2018 הגישה ישראלכרט לרשות ניירות ערך טיוטה ראשונה לא פומבית של תשקיף, אשר יאפשר, בין היתר, את ביצוען של חלופות הצעת מכר ו/או דיבידנד בעין באם יוחלט על מימושן. במקביל פועל הבנק לקידום חלופת המכירה הפרטית. למועד תאריך חתימת הדוח אין וודאות באיזו חלופה יבחר הבנק, האם ההנפקה כאמור תצא אל הפועל ואם תצא, באיזה מועד, ובאיזה תנאי הנפקה.

שינויים בהרכב הדירקטוריון והנהלה

1. ביום 1 באפריל 2018, מונה מר יונתן רגב כסמנכ"ל רגולציה ופרויקטים מיוחדים. מר רגב החליף בתפקידו את מר עמינדב אלפן.
2. ביום 15 באפריל 2018 סיים מר ציון עזר את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה.
3. ביום 30 במאי 2018, סיים ד"ר אמיר בכר את כהונתו כדירקטור בחברה.
4. בחודש מאי 2018 הודיע מר אלי זהב על סיום כהונתו בחברה. מר אלי זהב סיים את עבודתו בחברה ביום 30 בספטמבר 2018.
5. ביום 26 ביולי 2018, אישר דירקטוריון החברה, את מינויה של הגב' דלית גפן כסמנכ"ל אשראי ומימון של החברה. בתאריך 12 באוגוסט 2018 אישר הפיקוח על הבנקים את מינויה. הגב' דלית גפן החליפה בתפקידה את מר אלי זהב החל מיום 1 באוקטובר 2018.
6. בחודש אוגוסט 2018 הודיעה הגב' נירה שמידט מנור על סיום כהונתה בחברה. הגב' שמידט מנור סיימה את תפקידה בסוף חודש אוקטובר 2018.
7. ביום 24 באוקטובר 2018, אישר דירקטוריון החברה, את מינויו של מר שמעון חדד כסמנכ"ל עסקים של החברה. ביום 11 בנובמבר 2018 אישר הפיקוח על הבנקים את מינויו. מר שמעון חדד מחליף בתפקידו את הגב' נירה שמידט מנור החל ממועד קבלת האישור.
8. ביום 19 ביוני 2018, אישר דירקטוריון החברה את מינויה של הגב' אורית אדלר כקצינת ציות של החברה. ביום 15 ביולי 2018 אישר הפיקוח על הבנקים את מינויה. ביום 15 ביולי 2018 הגב' אורית אדלר החלה כהונתה כקצינת ציות של החברה.

דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

ממועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2017 לא חל שינוי בקביעת הדירקטוריון בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ולא פחת מספרם מהמספר המזערי שנקבע.

הביקורת הפנימית

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בחברה ובכלל זה הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, והשיקולים בקביעת תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית, נכללו בדוח השנתי לשנת 2017. במהלך חלק מתקופת הדיווח קיבלה החברה את שירותי הביקורת הפנימית מבנק הפועלים, על-ידי מבקר הפנים מר זאב חיו, כמפורט להלן. על רקע ההיערכות להיפרדות חברת ישראלכרט מחברת האם, בנק הפועלים (בה מכהן מר חיו כמבקר פנימי), הודיע מר חיו על פרישה מכהונתו אשר נכנסה לתוקף עם מינויו של מבקר פנים חדש לחברה, כמפורט להלן. בחודש מרץ 2018, אושר בדירקטוריון החברה מינויו של מר מנשה (מוני) אברהם כמבקר פנים של החברה חלף מבקר הפנים מטעם בנק הפועלים. בחודש אפריל 2018 נתקבל אישור בנק ישראל למינוי כאמור וביום 1 במאי 2018, החל מר מנשה אברהם לכהן בתפקיד מבקר הפנים. לשלמות התמונה, יצוין כי החברה תמשיך לעשות שימוש בשירותיו של צוות הביקורת הפנימית של בנק הפועלים במיקור חוץ, עד למועד שיתואם בין החברה לבנק הפועלים, אך לא יאוחר ממועד היפרדות החברה מבנק הפועלים.

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הינו אורגן המופקד על בקרת העל בחברה. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על-ידי הדירקטוריון, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. מנכ"ל החברה סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות. במהלך הישיבות (ישיבת ועדת הביקורת וישיבת הדירקטוריון) נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים. התוצאות העיסקיות והמצב הכספי נסקרים על-ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה וכן סעיפים עיקריים בתוצאות העסקיות, ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שיושמה. בנוסף, ניתנת התייחסות על ידי החשבונאית הראשית לסוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישמשו בדוחות הכספיים, נושאים מהותיים במדיניות החשבונאית ובקורות הדיווח ככל שהיו שינויים בהם.

בישיבה זו נוכחים נציגים של רואי החשבון המבקרים של החברה, אשר מוסיפים את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל הבהרה הנדרשת על-ידי חברי הדירקטוריון. כן מוזמן המבקר הפנימי של החברה לדיוני ועדת הביקורת והדירקטוריון בנושא אישור הדוחות הכספיים.

כמו כן, מוצגים לוועדת הביקורת ולדירקטוריון על ידי החשבונאית הראשית ליקויים משמעותיים שנמצאו בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. הדוחות נחתמים על-ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית. שמות חברי ועדת הביקורת וועדת הדירקטוריון, מפורטים בפרק "הדירקטוריון והנהלה" בדוחות הכספיים לשנת 2017.



ד"ר רון וקסלר
מנהל כללי



איל דשא
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 14 בנובמבר 2018.

נספח לדוח הרבעוני

טבלה 1 - שיעורי הכנסות והוצאות של החברה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - נכסים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר					
2017			2018		
שיעור ההכנסה ⁽⁵⁾	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾	שיעור ההכנסה ⁽⁵⁾	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾
באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
נכסים נושאי ריבית⁽²⁾					
-	*-	-	-	*-	-
-	*-	19	-	*-	25 ⁽³⁾
-	*-	526	-	*-	539
-	*-	545	-	*-	564
חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
		2,578			2,694
		39			35 ⁽⁴⁾
		3,162			3,293
סך כל הנכסים					

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר					
2017			2018		
שיעור ההכנסה ⁽⁵⁾	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾	שיעור ההכנסה ⁽⁵⁾	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾
באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
נכסים נושאי ריבית⁽²⁾					
-	*-	-	-	*-	-
6.72	1	20	5.37	1	25 ⁽³⁾
-	*-	535	-	*-	535
0.24	1	555	0.24	1	560
חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
		2,480			2,627
		35			34 ⁽⁴⁾
		3,070			3,221
סך כל הנכסים					

* כסום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

(3) לפני ניכוי היתרה המאזנית של הפרשות להפסדי אשראי לרבות חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית.

(4) לרבות נכסים לא כספיים ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

(5) בחישוב שנתי.

טבלה 1 - שיעורי הכנסות והוצאות של החברה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)
יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר					
2017			2018		
שיעור הכנסה (הוצאה) ⁽⁴⁾	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾	שיעור הכנסה (הוצאה) ⁽⁴⁾	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
⁽²⁾ התחייבויות נושאות ריבית					
-	(*)	2	-	(*)	3
-	-	-	-	-	-
-	(*)	2	-	(*)	3
		2,743			2,819
		20			23
		2,765			2,845
		397			448
		3,162			3,293
-	-	-	-	-	-
-	*-	545	-	*-	564

- * סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
 (1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.
 (2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.
 (3) לרבות התחייבויות לא כספיות והפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.
 (4) בחישוב שנתי.

טבלה 1 - שיעורי הכנסות והוצאות של החברה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר					
2017			2018		
שיעור הכנסה (הוצאה) ⁽⁴⁾	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾	שיעור הכנסה (הוצאה) ⁽⁴⁾	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
התחייבויות נושאות ריבית⁽²⁾					
-	(*)	2	-	(*)	3
-	-	-	-	-	-
סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית					
-	(*)	2	-	(*)	3
		2,659			2,761
		21			22
		2,682			2,786
		388			435
סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים					
		3,070			3,221
פערי הריבית					
0.24			0.24		
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית בישראל					
0.24	1	555	0.24	1	560

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

(3) לרבות התחייבויות לא כספיות והפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

(4) בחישוב שנתי.

טבלה 1 - שיעורי הכנסות והוצאות של החברה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית המיוחסים לפעילות בישראל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר					
2017			2018		
שיעור הכנסה (הוצאה) ⁽²⁾	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾	שיעור הכנסה (הוצאה) ⁽²⁾	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
מטבע ישראלי לא צמוד					
-	*-	545	-	*-	564
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
מטבע ישראלי צמוד למדד					
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)					
-	-	-	-	-	-
-	(*)	2	-	(*)	3
-	-	-	-	-	-
סך פעילות בישראל					
-	*-	545	-	*-	564
-	(*)	2	-	(*)	3
-	-	-	-	-	-

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) בחישוב שנתי.

טבלה 1 - שיעורי הכנסות והוצאות של החברה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית המיוחסים לפעילות בישראל (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר						
2017			2018			
שיעור הכנסה (הוצאה) ⁽²⁾	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾	שיעור הכנסה (הוצאה) ⁽²⁾	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾	
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		
מטבע ישראלי לא צמוד						
0.24	1	555	0.24	1	560	סך נכסים נושאי ריבית
-	-	-	-	-	-	סך התחייבויות נושאות ריבית
0.24			0.24			פער הריבית
מטבע ישראלי צמוד למדד						
-	-	-	-	-	-	סך נכסים נושאי ריבית
-	-	-	-	-	-	סך התחייבויות נושאות ריבית
-			-			פער הריבית
מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)						
-	-	-	-	-	-	סך נכסים נושאי ריבית
-	(*)	2	-	(*)	3	סך התחייבויות נושאות ריבית
-			-			פער הריבית
סך פעילות בישראל						
0.24	1	555	0.24	1	560	סך נכסים נושאי ריבית
-	(*)	2	-	(*)	3	סך התחייבויות נושאות ריבית
0.24			0.24			פער הריבית

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) בחישוב שנתי.

טבלה 1 - שיעורי הכנסות והוצאות של החברה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)

ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 לעומת שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017

לתקופה של שלושה חודשים			לתקופה של שלושה חודשים			
גידול (קיטון) בגלל שינוי ⁽¹⁾			גידול (קיטון) בגלל שינוי ⁽¹⁾			
שינוי נטו	מחיר	כמות	שינוי נטו	מחיר	כמות	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
נכסים נושאי ריבית⁽²⁾						
*-	*-	-	*-	*-	-	מזומנים ופיקדונות בבנקים
-	(-)	*-	*-	(* -)	*-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	(-)	*-	*-	(* -)	*-	נכסים נושאי ריבית אחרים
-	(-)	*-	*-	(* -)	*-	סך הכל הכנסות ריבית
התחייבויות נושאות ריבית⁽²⁾						
-	(-)	*-	*-	(* -)	*-	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	-	-	-	-	-	התחייבויות נושאות ריבית אחרות
-	(-)	*-	*-	(* -)	*-	סך הכל הוצאות ריבית

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) השינוי בכמות חושב לפי ההפרש בין היתרות הממוצעות בתקופות כפול שיעור ההכנסה/הוצאה בתקופה.

השינוי במחיר חושב לפי היתרה הממוצעת של תקופה מקבילה כפול הפער בין שיעורי ההכנסה/הוצאה בין התקופות.

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

מילון מונחים

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
1.	ALM (ננ"ה)	Asset and Liability Management (ניהול נכסים והתחייבויות)	ניהול נכסי החברה והתחייבויותיה במגמה ליצור הקבלה מתאימה ביניהם ולהכביר את הונה בטווח הארוך.
2.	CVA	Credit Valuation Adjustment	חישוב סיכון האשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לבנק במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי.
3.	FRA	Forward Rate	אקדמה על ריבית זמן עתידית מסוימת. חוזה שבו הצדדים מסכימים ביניהם על שער ריבית שיחול על קרן עתידית, בסכום ולתקופה מוסכמים מראש על מנת להקטין את החשיפה לסיכונים הכרוכים בשינוי שער הריבית.
4.	IRS	Interest Rate Swap (חוזה החלפת שיעורי ריבית)	עסקה המאפשרת ללקוח החלפת תזרים מזומנים עתידי של תשלומי ריבית בעלי בסיס שונה (ריבית קבועה וריבית משתנה) וזאת על בסיס של קרן הנקבעת במועד ההתקשרות.
5.	KPIs	Key Performance Indicators (מדדי ביצוע עיקריים)	מדד עסקי המאפשר לבצע הערכה של הגורמים ההכרחיים להצלחת הארגון ולקביעת דרכי פעולה.
6.	On-Call		אשראי שניתן למס' ימים ונפרע על-פי קריאה בהתאם לתנאי ההסכם בין הבנק ללקוח.
7.	אמצעי שליטה		כמשמעו בחוק בנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
8.	אשראי חוץ מאזני		כל ערבות פיננסית והתחייבות למתן אשראי.
9.	באזל 2 / באזל 3		הוראות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על-ידי ועדת באזל העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם מהווים קנה מידה (benchmark) לסטנדרטים מובילים שנועדו להבטיח יציבות של מוסדות פיננסיים.
10.	בעל עניין		לפי סעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
11.	גידור		עסקה פיננסית שמטרתה להגן על משקיע מפני שינויים בערך ההשקעה.
12.	הון פיקוחי		בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
13.	הון רובד 1		כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי
14.	הון עצמי רובד 1		הון על בסיס מתמשך - כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות.
15.	הון רובד 1 נוסף		מורכב ממכשירי הון העומדים בקריטריונים שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין 202.
16.	הון רובד 2		כהגדרתו בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
17.	המשכיות עסקית		מצב בו עסק פועל ברציפות ללא הפרעות; כהגדרתו בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 355 - ניהול המשכיות עסקית
18.	הפחתת סיכון אשראי	(CRM) - Credit Risk Mitigation	בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 203 - מדידה והלימות הון - גישה הסטנדרטית - סיכון אשראי.

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
19.	סיכון אשראי התאגיד		סיכון של החברה להפסד כתוצאה מהאפשרות שלוה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי החברה, כולן או חלקן, כפי שסוכמו.
20.	חבות		כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 313 – מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
21.	חוב		זכות חוזית לקבל כסף לפי דרישה או במועדים קבועים או הניתנים לקביעה, אשר מוכרת ככס במאזן של החברה.
22.	חוב בעייתי		חוב המסווג כפגום (לרבות חוב פגום בארגון מחדש של חוב בעייתי), נחות או בהשגחה מיוחדת.
23.	חוב נחות		חוב שאינו מוגן באופן מספק על-ידי בטחונות או על-ידי יכולת התשלום של החייב וקיימת אפשרות ברורה כי החברה תספוג בגינו הפסד, אם הליקויים לא יתוקנו.
24.	חוב פגום		חובות שהחברה צופה כי לא תוכל לגבות את הסכומים המגיעים לה לפי הסכם החוב, לרבות מקרים שבהם החוב נמצא בפיגור של 90 ימים או יותר. כמו כן, כל חוב שתנאיו שונו במסגרת ארגון מחדש של חוב בעייתי יסווג כחוב פגום.
25.	חוב בהשגחה מיוחדת		חוב שיש לו חולשות פוטנציאליות בגין נדרשת תשומת לב מיוחדת של ההנהלה. אם חולשות אלה לא יטופלו, התוצאה עלולה להיות התדרדרות בסיכויים לפירעון סיכון האשראי המאזני או במעמד של החברה כנושה בתאריך עתידי מסוים.
26.	חח"ד	חשבון חוזר דביטורי	חשבונות עו"ש שלגביהם קיימות מסגרות אשראי מאושרות מראש החייבות בעמלת הקצאה.
27.	יחס הון כולל לנכסי סיכון		ההון הכולל הוא סך כל הון רובד 1 וסך כל הון רובד 2. יחס ההון הכולל מחושב על-ידי חלוקת ההון הכולל בנכסי סיכון.
28.	יתרת חוב רשומה		יתרת החוב, לרבות ריבית צבורה שהוכרה, פרמיה או ניכיון שטרם הופחתו, עמלות נידחות נטו או עלויות נידחות נטו שנזקפו ליתרת החוב בהתאם להוראות הדיווח לציבור וטרם הופחתו, בניכוי כל סכום חוב שנמחק חשבונאית בעבר. בשונה מיתרת חוב נטו, אין לנכות מיתרת החוב הרשומה הפרשה להפסדי אשראי בגין אותו חוב. מובהר כי ריבית צבורה שלא הוכרה, או שהוכרה בעבר ולאחר מכן בוטלה, לא תיכלל ביתרת החוב הרשומה; כהגדרתה בהוראות הדיווח לציבור – דוח כספי שנתי, מס' 631.
29.	כרטיס בנקאי		כרטיס חיוב כמשמעו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א - 1981, המונפק על-ידי החברה.
30.	כרטיס חיוב מיידי (דביט)		הינו כרטיס בו מחזיק הכרטיס מחויב בחשבון הבנק בסמוך לאחר ביצוע העסקה ובכפוף ליתרה מספקת בחשבון הבנק.
31.	כתבי התחייבות נדחים		כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של החברה, למעט כתבי התחייבות אחרים ומאותו סוג; כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור – דוח כספי שנתי, מס' 631.

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
32.	מדד המחירים לצרכן		מדד המתפרסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ביום ה-15 של כל חודש ומודד את אחוז השינוי שחל במשך הזמן בהוצאה הדרושה לקניית "סל קבוע" של מוצרים ושירותים, שמחיריהם ניתנים למדידה סדירה. "סל" זה מייצג את תצורתה של אוכלוסיית משקי הבית.
33.	מודל בלק אנד שולס - Black-Scholes model		מודל לתמחור אופציות הכולל טכניקת ערך נוכחי ומשקף את ערך הזמן והערך הפנימי של האופציה.
34.	מח"מ	משך חיים ממוצע	הממוצע המשוקלל של זמן פירעון הקרן ותשלומי הריבית של המכשיר הפיננסי לאורך חייו ועד לפדיון הסופי.
35.	מכשיר פיננסי		מכשיר פיננסי הוא כל חוזה היוצר נכס פיננסי בישות אחת והתחייבות פיננסית או מכשיר הוני בישות אחרת.
36.	מכשירים נגזרים/מכשירים פיננסיים נגזרים		מכשיר פיננסי או חוזה אחר בין שני צדדים, שהינו בעל שלושת המרכיבים הבאים: א. בסיסים (underlying), אחד או יותר וסכומים נקובים, אחד או יותר או הוראות תשלום, או שניהם יחד הקובעים את סכום הסילוק, ב. הראשונית נטו היא קטנה או כלל לא נדרשת; ג. ותנאיו דורשים או מאפשרים סילוק בנטו בין הצדדים.
37.	מכשירי אשראי חוץ מאזניים		כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור – דוח כספי שנתי, מס' 631.
38.	יחידות פנטום		מכשיר התחייבותי המעניק תגמול במזומן על המבוסס שווי מניה וזאת ללא הזכאות לקבל מניה בפועל.
39.	מנפיק		אדם, לרבות תאגיד, המנפיק, מפיץ או משווק כרטיסי חיוב, שהוא צד לחוזה כרטיס חיוב עם לקוח והאחראי לתשלומים המגיעים מלקוח שעשה שימוש בכרטיס חיוב שהונפק, הופץ או שווק על-ידו.
40.	מסגרת אשראי		סכום הניצול המרבי שהחברה הסכימה לכבד בכרטיס הלקוח.
41.	שירותי ניכיון		כהגדרתם בסעיף 7א(א) לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), תשמ"א-1981.
42.	סולק		כהגדרתו בסעיף 36ט לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
43.	ערבות		כהגדרתה בסעיף 1 לחוק הערבות, התשכ"ז-1967.
44.	פיחות/ייסוף		החלשות/התחזקות ערכו של מטבע ביחס למטבעות אחרים.
45.	צד קשור		כמשמעו בסעיף 1 הוראות הדיווח לציבור.
46.	קבוצת לווים		כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין, מס' 313 - מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
47.	רווח נקי בסיסי למניה		הרווח הבסיסי למניה יחושב על-ידי חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם (מונה), בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה), במהלך התקופה.
48.	רווח נקי מדולל למניה		חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם, ובממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בהתחשב בהשפעת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות.

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
.49	ריבית בנק ישראל		הריבית שקובע בנק ישראל במסגרת ההחלטות המוניטריות התקופתיות, והמשמשת את הבנק לצורך מתן הלוואות לתאגידים הבנקאיים או לצורך קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים, כשיעורה מזמן לזמן.
.50	שוק פעיל		שוק בו עסקאות בנכס או בהתחייבות מתקיימות בתדירות ובנפח מספיקים על מנת לספק מידע על התמחור על בסיס שוטף.
.51	שעבודים		בטחונות הניתנים למלווה על-ידי לווה כערובה להבטחת תשלום שהוא חייב לו.
.52	תאגיד בנקאי		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
.53	תאגיד עזר		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
.54	תביעה ייצוגית		כהגדרת המונח "תובענה ייצוגית" בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006.
.55	תוכנית המשכיות עסקית		תוכנית פעולה מקיפה בכתב, הקובעת מה הם הנהלים והמערכות הדורשים כדי לשמר את הרציפות העסקית או לשקם את פעילות החברה במקרה של שיבושים (כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 355 – ניהול המשכיות עסקית).
.56	תקופת הבשלה	Vesting	התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר תשלום מבוסס מניות.
.57	תקרית קיברנטית (סייבר)		אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשב ו/או מערכות ותשתיות משובצות מחשב על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לחברה) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר, יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל (כהגדרת "אירוע סייבר" בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 361 – ניהול הגנת הסייבר).
.58	תפעול הנפקה של כרטיסי חיוב		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.

אינדקס

עמוד	
29,73	א אומדנים חשבונאיים קריטים
9	אסטרטגיה עסקית
16,17,18,23,27,59,60	ב באזל
4,7,8,11,45,67,71,79	בנק הפועלים
29,30,31	בקהר פנימית
28,29,30,31	בקרורת ונהלים
24,25,26	ג גידור
17,18,43,44,60,61,79	ד דיבידנד
20,21,66	ה הלבנת הון
16,17,18,24,27,59,60,61,63	הלימות הון
8,10,13,18,37,62-67	הליכי רגולציה
16,21-23,28,41,47-58,61	הפרשה להפסדי אשראי
28	ז זכויות עובדים
22,51,53,57,58	ח חוב בעייתי (חובות בעייתיים)
21,22,53-59,75,81	חוב פגום (חובות פגומים)
8,63-65,79	חוק שטרומ
45-47	י יישום לראשונה
17,59	יעד ההון
8,20,45,66,67,79	ישראלכרט
10,18,20,72-74	מ מגזרי פעילות
28	מדיניות חשבונאית
4,11,47	מידע צופה פני עתיד
64	מסגרת אשראי
11,27	מקורות המימון
9,20,27,28	o סייבר
9,20,27	סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות
9,20	סיכון אסטרטגי
9,15,17,20,21,22,23,48,60,63	סיכון אשראי
22,23	סיכון אשראי בעייתי
20	סיכון מוניטין
9,20	סיכון משפטי
9,20,27	סיכון נזילות
9,20,28	סיכון רגולטורי
9,17,20,60	סיכון תפעולי
8,10,11	סקירה כלכלית



תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018

עמוד	
7,30,31,37,45,66,67	פ פועלים אקספרס
13,30,31,35,37,80	ר הואי החשבון המבקרים
13,46	רווח למניה
25,26,60,75,76,80	ש שווי הוגן
13,64	ת תקו EMV
4	תרחיש קיצון
67	תביעות משפטיות