

פועלים אקספרס בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2014

---







## תוכן העניינים

עמוד	
5	<b>דוח הדירקטוריון</b>
7	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
7	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
9	נתוני פעילות
10	רווח ורווחיות
12	התפתחות סעיפי המאזן
13	תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות
14	מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה
17	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
19	הליכים משפטיים ותלויות
19	מדיניות ניהול סיכונים
25	מדידה והלימות הון
29	איסור הלבנת הון ומימון טרור
30	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
30	גילוי בדבר המבקר הפנימי
30	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
31	הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי
33	<b>סקירת ההנהלה</b>
41	<b>הצהרת המנכ"ל</b>
42	<b>הצהרת החשבונאית הראשית</b>
43	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים</b>



פועלים אקספרס בע"מ

## דוח הדיקטורין

ליום 30 בספטמבר 2014

---





## דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2014

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 20 בנובמבר 2014 הוחלט לאשר ולפרסם את תמצית הדוחות הכספיים ביניים הבלתי מבוקרים של פועלים אקספרס בע"מ ("החברה" או "פועלים אקספרס") לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014.

דוח הדירקטוריון כולל שינויים וחיזושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014. ההפניה לסעיפים מתייחסת לסעיפים הרלוונטים בדוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013, אשר אושרו ביום 27 בפברואר 2014.

בחודש יולי 2014 פרש מר שמעון גל מתפקידו כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון החברה. מר דן קולר מונה כדירקטור וכיו"ר הדירקטוריון החל מחודש יולי 2014.

מר דב קוטלר, מנכ"ל החברות מקבוצת ישראל כרטיס בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ, יורופי (יורוקרד) בע"מ יסיים את תפקידו ביום 31 בינואר 2015, לאחר כהונה של שש שנים, עם תום חוזה העסקתו. מר רונן שטיין ימונה כמנכ"ל החדש בכפוף לאישורו של בנק ישראל.

### תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

החברה הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1995 כחברה פרטית. החברה בבעלותו של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "בנק הפועלים"). החברה הינה חברת כרטיסי אשראי הינה "תאגיד עזר" כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (להלן: "תאגיד עזר"). לחברה אין חברות בנות או חברות מוחזקות אחרות.

החברה מנפיקה 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 אפריל 2010 חודש ההסכם עם ארגון אמריקן אקספרס העולמי בקשר להנפקה וסליקה של כרטיסי אמריקן אקספרס. ההסכם הינו לתקופה של 7 שנים נוספות. פעילות החברה מנוהלת בשני מגזרי פעילות: מגזר ההנפקה, המתייחס למחזיקי הכרטיסים ומגזר הסליקה, המתייחס לבתי העסק.

**ההתקשרות שבין החברה לבין ישראל כרטיס בע"מ** - בין החברה לבין ישראל כרטיס בע"מ (להלן: "ישראל כרטיס"), חברה אחות, 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 משתתפת 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 אשר מונה בנוסף את החברות הבאות: ישראל כרטיס ויורופי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן: "יורופי").

### סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

#### התפתחויות בכלכלה העולמית

הכלכלה העולמית אופיינה במגמות לא אחידות: הצמיחה בארה"ב המשיכה להפגין עוצמה ואילו באירופה הצמיחה מדשדשת והאינפלציה אפסית עד כדי חששות מדפלציה. המשק האמריקני צמח ברבעון השלישי של שנת 2014 בשיעור של 3.5% ברמה שנתית, הפעילות בענף הנדל"ן התרחבה ונתוני התעסוקה ברובם הצביעו על שיפור מתמשך - שיעור האבטלה ירד בחודש ספטמבר 2014 ל-5.9%. בגוש האירו נרשמת האטה בפעילות הכלכלית ושוק העבודה נותר פגיע. כלכלות רבות מתקשות להתאושש מהמשבר, חלקן אף גלשו למיתון, והמדדים המובילים לפעילות הכלכלית מצביעים על סנטימנט שלילי. עם זאת, סיכויי המשבר על פי המגולם בשווקים הפיננסיים נותרו נמוכים ותשואות איגרות החוב הממשלתיות של מדינות הפריפריה, למעט יוון, נותרו ברמות שפל היסטוריות. גם במשקים המתעוררים המגמות לא זהות. המשבר באוקראינה מקרין לשלילה על רוסיה ומדינות האזור. השנה ברזיל נמצאת אף היא במגמה של התכווצות בתוצר. באסיה המגמות היו לרוב חיוביות, כשבולטת במיוחד לחיוב כלכלת הודו. בסין קצב הצמיחה התמתן מעט ברבעון השלישי של שנת 2014 לרמה של 7.3% לעומת 7.5% ברבעון שני (רבעון לעומת

הרבעון המקביל אשתקד). במבט קדימה הסיכון להתאוששות הכלכלה העולמית גבר, בעיקר בשל החשש מהרעה בכלכלות גוש האירו. קרן המטבע הפחיתה את תחזיות הצמיחה הגלובליות לשנה זו ולשנה הבאה והן עומדות כעת על 3.3% ו-3.8% בהתאמה. המדיניות המוניטארית במדינות המפותחות נותרה מרחיבה מאוד במהלך הרבעון השלישי של שנת 2014 אך במבט קדימה צפויה היפרדות בין הגושים. בגוש האירו הריבית ירדה בחודש ספטמבר 2014 לרמה נמוכה היסטורית של 0.05% והיא צפויה להיוותר בה לזמן ארוך ולהיות מלווה בהרחבה כמותית. בארה"ב הריבית עדיין אפסית אך רכישות האג"ח הגיעו בחודש אוקטובר 2014 לסיומן. הסיבה הכלכלית הגלובלית וציפיות האינפלציה הנמוכות דחו את ההערכות לגבי מועד העלאת הריבית הראשונה בארה"ב, וההערכות כעת הן שהיא תחל לעלות לקראת סוף 2015. הצמיחה החזקה יחסית בארה"ב והציפיות שארה"ב תהיה הראשונה להעלות ריבית בקרב המדינות המפותחות הביאו את הדולר להתחזק מול מרבית המטבעות בעולם ברבעון האחרון.

## כלכלת ישראל

### הפעילות הכלכלית במשק

הפעילות הכלכלית ברבעון השלישי של שנת 2014 הושפעה מיציאת צה"ל למבצע צוק איתן. המבצע החל בתאריך 8 ביולי 2014 והסתיים עם השגת הסכם הפסקת אש ב-26 לאוגוסט 2014. הפגיעה בפעילות הייתה בולטת באיזור הדרום. ענף תיירות החוץ הוא הנפגע העיקרי ומספר התיירים הנכנסים ירד בתקופה זו בשיעור של 24% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. ירידה נרשמה גם בפעילות המסחר והייצור בתקופה זו. נתונים ראשוניים לחודש ספטמבר מראים על התאוששות בפעילות עם סיום המבצע. כך לדוגמה מחזורי הקניות בכרטיסי אשראי והמכירות ברשתות השיווק, שבו לעלות וגם מדד מנהלי הרכש עלה לרמה של 49.9 נקודות, רמה הקרובה לגבול שבין התרחבות להתכווצות בפעילות.

הצמיחה במשק הייתה במגמת האטה עוד טרם מבצע צוק איתן. האטה זו מקורה בהתמתנות הגידול ביצוא וירידה בהשקעות. היצוא נפגע מהמצב הגלובלי ובעיקר מהאטה באירופה וכן מייסוף השקל. בתחום ההשקעות יש לציין שגם התחלות הבנייה החלו לרדת, כתוצאה מעליית אי-הוודאות בענף, בעקבות החלטות הממשלה להפחית את שיעור המע"מ על דירות לזכאים לשיעור אפס ומכירת קרקעות במסגרת של קביעת מחיר מטרה. התוכניות טרם אושרו בכנסת ופרטיהם טרם נקבעו. צעדים אלו משרים אי-ודאות בשוק הדירות למגורים והם פועלים לדחיית ביצוע עסקאות חדשות. היקף רכישת הדירות החדשות נותר בחודשים יולי ואוגוסט 2014 ברמה דומה לזו של הרבעון הקודם. בחודש ספטמבר 2014 חל זינוק של 37% ברכישת דירות לעומת חודש קודם. בסיכום רבעוני עלו המכירות ב-8% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

### המדיניות הפיסקאלית והמוניטארית

הגירעון התקציבי בחודשים ינואר-ספטמבר 2014 הסתכם ב-10.5 מיליארד ש"ח, לעומת גירעון של 14.0 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגירעון התקציבי עמד ב-12 החודשים האחרונים על שיעור של 2.7% מהתמ"ג. מבצע צוק איתן הביא לשינוי ניכר במצב הפיסקאלי. הוצאות המבצע צפויות להגיע לכ-8 מיליארד ש"ח והן ימומנו כנראה ברובן מתקציב שנת 2014. בנוסף נדרשת תוספת לתקציב 2015. השילוב של עלייה בהוצאות הביטחון וצמיחה איטית יותר הביאו להעלאת יעד הגירעון לשנת 2015 לשיעור של 3.4% מהתמ"ג.

ריבית בנק ישראל הפחתה פעמיים במהלך הרבעון השלישי של שנת 2014 עד לרמה של 0.25% בחודש ספטמבר. הריבית נותרה ללא שינוי בחודשים אוקטובר ונובמבר. הפחתות הריבית באו על רקע האינפלציה הנמוכה מהיעד וההאטה בפעילות במשק.

### אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן ירד ברבעון השלישי של שנת 2014 של השנה בשיעור של 0.3%. בשנים-עשר החודשים האחרונים שהסתיימו בחודש ספטמבר ירד המדד בשיעור של 0.3%. המדד ללא סעיף הדיור ירד בתקופה זו בשיעור חד של 1.2%. האינפלציה הנמוכה בתקופה זו הושפעה מהגברת התחרותיות בתחומים כמו תקשורת, חשיפה גוברת למוצרי יבוא וכן בשל האטה בפעילות הכלכלית. תהליכים אלו קשורים בחלקם למדיניות ממשלתית להפחתת יוקר המחיה, ואלו צפויים להימשך בטווח הקצר. שוק ההון מגלם ציפיות לאינפלציה הנמוכות מהגבול התחתון של יעד בנק ישראל לשנתיים הקרובות.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2014 השקל פוחד בשיעור של 7.5% מול הדולר ו-2.4% מול סל המטבעות. בחודש אוקטובר נמשכה אותה המגמה והשקל פוחד ב-2.4% מול הדולר ו-2.3% מול סל המטבעות. הפיחות שיקף בעיקר את התחזקות הדולר האמריקני בעולם בתקופה זו. במהלך הרבעון חלה עלייה הדרגתית בתודות שער החליפין כפי שהיא מגולמת במסחר באופציות. בנק ישראל רכש במהלך הרבעון סכום של כ-2 מיליארד דולר, מרביתם בחודש יולי. מתוך סכום זה כ-585 מיליון דולר הם חלק מתוכנית הרכישה של הבנק המרכזי לקיזוז השפעות הגז הטבעי.



## דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2014

להלן פרטים על שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן (בסיס ממוצע 2012) ושיעורי השינוי בהם:

ביום	ביום 30 ביוני		ביום 30 בספטמבר		
	2013	2014	2013	2014	
ביום 31 בדצמבר 2013	101.8	102.3	102.3	102.0	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
	3.618	3.438	3.537	3.695	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	שיעור השינוי באחוזים				
	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014		
	2013	2014	2013	2014	
1.82	0.49	(0.29)	1.82	(0.29)	מדד המחירים לצרכן
(7.02)	(2.24)	7.48	(5.25)	6.45	שער הדולר של ארה"ב

## נתוני פעילות

### מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30.9.2014

סך הכל	כרטיסים לא פעילים		כרטיסים פעילים		
	2013	2014	2013	2014	
352	70	282			כרטיסים בנקאיים
191	72	119			כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
<b>543</b>	<b>142</b>	<b>401</b>			<b>סך הכל</b>

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30.9.2013

סך הכל	כרטיסים לא פעילים		כרטיסים פעילים		
	2013	2014	2013	2014	
341	65	276			כרטיסים בנקאיים
151	54	97			כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
<b>492</b>	<b>119</b>	<b>373</b>			<b>סך הכל</b>

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2013

סך הכל	כרטיסים לא פעילים		כרטיסים פעילים		
	2013	2014	2013	2014	
342	66	276			כרטיסים בנקאיים
171	66	105			כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
<b>513</b>	<b>132</b>	<b>381</b>			<b>סך הכל</b>



## 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		
	2013	2014	2013	2014	
12,233	9,059	9,357	3,235	3,227	כרטיסים בנקאיים
2,991	2,212	2,539	784	871	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
<b>15,224</b>	<b>11,271</b>	<b>11,896</b>	<b>4,019</b>	<b>4,098</b>	<b>סך הכל</b>

### הגדרות:

**כרטיס אשראי תקף:** כרטיס שהונפק ולא בוטל עד ליום האחרון של תקופת הדיווח.  
**כרטיס אשראי פעיל:** כרטיס אשראי שתקף בתום התקופה המדווחת ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון של התקופה המדווחת.  
**כרטיס בנקאי:** כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח על-פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים, והחיובים בקשר עימו הינם באחריות הבנק הרלבנטי.  
**כרטיס חוץ בנקאי:** כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח שלא על-פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים, ואינו באחריות הבנק.  
**מחזור עסקאות:** מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.

## רווח ורווחיות

**הרווח הנקי** של החברה הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 ב-36 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 16%. הרווח הנקי של החברה הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2014 ב-13 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8%.

**שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכם ב-18.7% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-19.4% בתקופה המקבילה אשתקד ול-19.3% בכל שנת 2013.

## התפתחות ההכנסות וההוצאות

**ההכנסות** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו ב-252 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-236 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7%. ההכנסות ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו ב-85 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-83 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 2%.

**ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו ב-247 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-232 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6%.

ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו ב-83 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-82 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 1%. השינוי לתקופה של תשעה חודשים נובע מהגורמים הבאים:

- ◆ הכנסות מבתי עסק, נטו - הסתכמו ב-205 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-196 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5%, הנובע מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסי אשראי של החברה.
- ◆ הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הסתכמו ב-42 מיליון ש"ח בהשוואה ל-36 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 17%.

**הכנסות ריבית, נטו** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו ב-3 מיליון ש"ח בהשוואה ל-4 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 25%. הכנסות ריבית, נטו ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו ב-1 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות, לפני תשלומים לבנקים**, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו ב-140 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-135 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4%. הוצאות, לפני תשלומים לבנקים, ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו ב-46 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות, כולל תשלומים לבנקים**, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו ב-203 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-195 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4%. הוצאות, כולל תשלומים לבנקים, ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו ב-67 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-68 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 1%.

**הוצאות בגין הפסדי אשראי** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות בגין הפסדי אשראי ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו בהכנסה בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסה של 1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות התפעול** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו ב-75 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-72 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4%. הוצאות התפעול ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו ב-24 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות מכירה ושיווק** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו ב-45 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-44 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 2%. הוצאות מכירה ושיווק ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו ב-16 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות הנהלה וכלליות** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו ב-20 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-19 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5%. הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו ב-6 מיליון ש"ח בהשוואה ל-7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 14%.

**תשלומים לבנקים על-פי ההסכמים עימם** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו ב-63 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-60 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5%. תשלומים לבנקים על-פי ההסכמים עימם ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו ב-21 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-22 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 5%.

**יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים**, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הגיע ל-55.6% בהשוואה ל-57.2% בתקופה המקבילה אשתקד. יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, ברבעון השלישי של שנת 2014 הגיע ל-54.1% בהשוואה ל-55.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

**הרווח לפני מיסים** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו ב-49 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20%. הרווח לפני מיסים ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו ב-18 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-15 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20%.

**שיעור תשואת הרווח לפני מיסים להון הממוצע** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו ב-25.7% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-25.8% בתקופה המקבילה אשתקד ול-25.6% בכל שנת 2013.



**הפרשה למיסים על הרווח** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמה ב-13 מיליון ש"ח בהשוואה ל-10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הפרשה למיסים על הרווח ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמה ב-5 מיליון ש"ח בהשוואה ל-3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הגיע ל-26.5% בהשוואה ל-24.4% בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח לפני מיסים ברבעון השלישי של שנת 2014 הגיע ל-27.8% בהשוואה ל-20.0% בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בשיעור המס נובע מעדכון שיעור המס שנכנס לתוקף מהרבעון השלישי של שנת 2013.

## התפתחות סעיפי המאזן

**המאזן** ליום 30 בספטמבר 2014 הסתכם ב-2,406 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,272 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2013 ול-2,338 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2013.

### להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

	30 בספטמבר		31 בדצמבר 2013	30 בספטמבר 2013		השינוי לעומת 31 בדצמבר 2013
	2014	2013		2013	2013	
	מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		%
<b>סך כל המאזן</b>	2,406	2,272	2,338	134	68	3
חייבים בגין פעילות						
בכרטיסי אשראי, נטו	1,921	1,806	1,886	115	35	2
מזומנים ופיקדונות בבנקים	12	30	12	(18)	(60)	-
זכאים בגין פעילות						
בכרטיסי אשראי	2,044	1,957	2,017	87	27	1
כתבי התחייבויות נדחים	57	57	56	-	1	2
הון	283	235	247	48	36	15

**חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו** ליום 30 בספטמבר 2014 הסתכמו ב-1,921 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,806 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2013 ול-1,886 מיליון ש"ח בסוף שנת 2013. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על-ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן.

**מזומנים ופיקדונות בבנקים** ליום 30 בספטמבר 2014 הסתכמו ב-12 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-30 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2013 ול-30 מיליון ש"ח בסוף שנת 2013.

**זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** ליום 30 בספטמבר 2014 הסתכמו ב-2,044 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,957 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2013 ול-2,017 מיליון ש"ח בסוף שנת 2013. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו נכון לתאריך המאזן.

**כתבי התחייבויות נדחים** ליום 30 בספטמבר 2014 הסתכמו ב-57 מיליון ש"ח בהשוואה ל-57 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2013 ובהשוואה ל-56 מיליון ש"ח בסוף שנת 2013.

**ההון** ליום 30 בספטמבר 2014 הסתכם ב-283 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-235 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2013 ול-247 מיליון ש"ח בסוף שנת 2013.

**יחס ההון למאזן** ליום 30 בספטמבר 2014 הגיע לשיעור של 11.8% בהשוואה ל-10.3% ליום 30 בספטמבר 2013 ול-10.6% ליום 31 בדצמבר 2013.

**יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון בהתאם להוראות מדידה והלימות הון** ליום 30 בספטמבר 2014 הגיע לשיעור של 18.0% על פי באזל III ול-16.7% ביום 30 בספטמבר 2013 ול-16.9% ביום 31 בדצמבר 2013 על פי באזל II.

יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל הינו 9%. בהתאם להנחיית בנק ישראל הוגדר התיאבון לסיכון של החברה, כחלק מקבוצת בנק הפועלים, ליחס הון כולל לרכיבי סיכון בשיעור של 12.5%, בתוקף החל מהרבעון הראשון של שנת 2011.

## תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

### מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

חברת כרטיסי אשראי מנפיקה ללקוחות (מחזיקי כרטיסי אשראי) כרטיסי אשראי. מחזיק כרטיס אשראי משתמש בכרטיס כאמצעי תשלום בבית העסק ובית העסק מספק למחזיק כרטיס האשראי טובין או שירותים. הצטרפות הלקוח למערכת כרטיסי האשראי נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיס האשראי עם המנפיק וקבלת כרטיס האשראי לידי. מחזיק כרטיס האשראי מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושי בכרטיס האשראי.

עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק ממחזיק כרטיס האשראי עמלות שונות ומהסולק או מבית העסק, עמלה צולבת או עמלת בית עסק, בהתאמה.

נכון למועד הדוח, פועלות במגזר ההנפקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות המנפיקות כרטיסי אשראי בנקאיים וחץ בנקאיים - החברה, ישראלכרט, יורופיי, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. תחום זה מאופיין בתחרותיות גבוהה.

הכרטיסים הבנקאיים המונפקים על-ידי החברה מופצים לבעלי חשבון בבנקים עימם קשורה החברה בהסכמים, הכוללים את בנק הפועלים (החברה האם), בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ, בנק פועלי אגודת ישראל בע"מ, בנק איגוד בע"מ, בנק ירושלים בע"מ ובנק יובנק בע"מ (יחד - "הבנקים בהסדר"). בנוסף, החברה מגייסת ומפיצה כרטיסים במגוון של אפיקים אחרים, ביניהם, התקשרויות עם ארגונים ומועדונים. במהלך השנה חידשה החברה הסכמים עם מספר מועדונים. בנוגע להשפעות רגולטוריות על המגזר ראה גם פרק "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי.

### מגזר סליקת כרטיסי אשראי

במסגרת שירות הסליקה מבטיחה חברת כרטיסי האשראי הסולקת לבית העסק, כי כפוף לקיום תנאי ההסכם ביניהם, החיובים בהם התחייבו כלפיו מחזיקי הכרטיסים הנסלקים על-ידיה, בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק, ייפרעו על-ידיה. הסולק מרכז את חיובי העסקאות שנעשו בכרטיסי האשראי הנסלקים על-ידיו בבית עסק מסוים עימו חתם על הסכם סליקה תמורת עמלה (הקרויה "עמלת בית עסק"), מבטיח ומעביר לבית העסק את התשלומים בהם התחייבו מחזיקי כרטיסי האשראי שביצעו באותו בית עסק עסקאות באמצעות כרטיסי אשראי.

נכון למועד הדוח, פועלות במגזר הסליקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות כרטיסי אשראי - החברה, ישראלכרט, יורופיי, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. התחרות בתחום זה הינה חריפה ומתמקדת בכל תחומי הפעילות במגזר.

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים בנוסף לשירותי הסליקה, גם מגוון שירותים פיננסיים, מקדמות, הקדמות וניכיונות.

כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי. חברות כרטיסי האשראי שלהן הרשאה להנפיק כרטיסי מסטרקארד וויזה ולסלוק עסקאות שנעשו בכרטיסים האמורים יכולות לסלוק את כרטיסי מסטרקארד וויזה, כל אחת על-פי ההרשאה שיש לה. בנוסף, מיום 15 במאי 2012 פתוח השוק לסליקה צולבת של המותג "ישראלכרט" ובתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במותג זה.

## מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014

סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
83	68	15	עמלות מחיצוניים
-	(26)	26	עמלות בינמגזריות
<b>83</b>	<b>42</b>	<b>41</b>	<b>סך הכל</b>
1	1	*-	הכנסות ריבית, נטו
1	(1)	2	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>85</b>	<b>42</b>	<b>43</b>	<b>סך ההכנסות</b>
24	8	16	הוצאות תפעול
21	11	10	תשלומים לבנקים
<b>13</b>	<b>14</b>	<b>(1)</b>	<b>(הפסד) רווח נקי</b>

### לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013

סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
82	69	13	עמלות מחיצוניים
-	(27)	27	עמלות בינמגזריות
<b>82</b>	<b>42</b>	<b>40</b>	<b>סך הכל</b>
1	1	*-	הכנסות ריבית, נטו
*-	*-	*-	הכנסות אחרות
<b>83</b>	<b>43</b>	<b>40</b>	<b>סך ההכנסות</b>
24	10	14	הוצאות תפעול
22	12	10	תשלומים לבנקים
<b>12</b>	<b>13</b>	<b>(1)</b>	<b>(הפסד) רווח נקי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

## מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך)

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

### לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014

מגזר הנפקה	מגזר סליקה	סך הכל	
			<b>מידע על הרווח והפסד</b>
			<b>הכנסות</b>
42	205	247	עמלות מחיצוניים
78	(78)	-	עמלות בינמגזריות
<b>120</b>	<b>127</b>	<b>247</b>	<b>סך הכל</b>
*-	3	3	הכנסות ריבית, נטו
1	1	2	הכנסות אחרות
<b>121</b>	<b>131</b>	<b>252</b>	<b>סך ההכנסות</b>
51	24	75	הוצאות תפעול
26	37	63	תשלומים לבנקים
<b>(4)</b>	<b>40</b>	<b>36</b>	<b>(הפסד) רווח נקי</b>

### לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013

מגזר הנפקה	מגזר סליקה	סך הכל	
			<b>מידע על הרווח והפסד</b>
			<b>הכנסות</b>
36	196	232	עמלות מחיצוניים
77	(77)	-	עמלות בינמגזריות
<b>113</b>	<b>119</b>	<b>232</b>	<b>סך הכל</b>
(*-) 4	4	4	(הוצאות) הכנסות ריבית, נטו
*-	*-	*-	הכנסות אחרות
<b>113</b>	<b>123</b>	<b>236</b>	<b>סך ההכנסות</b>
43	29	72	הוצאות תפעול
25	35	60	תשלומים לבנקים
<b>(3)</b>	<b>34</b>	<b>31</b>	<b>(הפסד) רווח נקי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

## מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך)

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013			
	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	סך הכל
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
	268	49	317
עמלות מחיצוניים			
	(103)	103	-
עמלות בינמגזריות			
<b>סך הכל</b>	<b>165</b>	<b>152</b>	<b>317</b>
(הוצאות) הכנסות ריבית, נטו	5	(*)	5
הכנסות אחרות	*-	1	1
<b>סך ההכנסות</b>	<b>170</b>	<b>153</b>	<b>323</b>
<b>הוצאות תפעול</b>	<b>39</b>	<b>55</b>	<b>94</b>
<b>תשלומים לבנקים</b>	<b>47</b>	<b>35</b>	<b>82</b>
<b>(הפסד) רווח נקי</b>	<b>46</b>	<b>(3)</b>	<b>43</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות

### רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

**ההפסד של המגזר** הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 ב-4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד של המגזר הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2014 ב-1 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

#### התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו ב-121 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-113 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7%. הכנסות המגזר ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו ב-43 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-40 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8%.

**הכנסות ריבית, נטו** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו בהכנסה בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות ריבית, נטו ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו בהכנסה בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות התפעול** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו ב-51 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-43 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 19%. הוצאות התפעול ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו ב-16 מיליון ש"ח בהשוואה ל-14 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 14%.

**תשלומים לבנקים, על-פי ההסכמים עימם**, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו ב-26 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4%. תשלומים לבנקים, על-פי ההסכמים עימם, ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו ב-10 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.



## רווח ורווחיות - מגזר סליקה

**הרווח הנקי של המגזר** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכם ב-40 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-34 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 18%. הרווח הנקי של המגזר ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכם ב-14 מיליון ש"ח בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8%.

### התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו ב-131 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-123 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7%. הכנסות המגזר ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו ב-42 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-43 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 2%.

**הכנסות ריבית, נטו** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו ב-3 מיליון ש"ח בהשוואה ל-4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 25%. הכנסות ריבית, נטו ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו ב-1 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות התפעול** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו ב-24 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-29 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 17%. הוצאות התפעול ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו ב-8 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 20%.

**תשלומים לבנקים, על-פי ההסכמים עימם**, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו ב-37 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-35 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6%. תשלומים לבנקים, על-פי ההסכמים עימם, ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו ב-11 מיליון ש"ח בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 8%.

## מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

### הגבלים עסקיים

לפרטים בנושא הגבלים עסקיים ראה ביאור 1.ב.5. לתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

### רגולציה נוספת

לפרטים בנושא "רגולציה נוספת", ראה דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2013.

### דגשים עיקריים ברגולציה נוספת

1. בחודש נובמבר 2011 פורסמה הנחיה של בנק ישראל, לפיה על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי ליתן גילוי בדוח הדירקטוריון באשר לכל קבוצת לווים, אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד (לאחר הפחתת ניכויים מותרים) עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי וחברת כרטיסי אשראי, כמפורט בהנחיה. הנחיה זו חלה החל מן הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2011. נכון למועד דו"ח זה לא קיימת קבוצת לווים אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד עולה על 15% מהון החברה (כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313).

2. בחודש נובמבר 2013 פורסם חוזר בנושא "הוראת שעה - יישום דרישות גילוי לפי נדבך 3 של באזל II - דרישות גילוי בגין תגמול". דרישות הגילוי החדשות נועדו לתמוך במשמעת שוק אפקטיבית ולאפשר למשתמשים בשוק להעריך את האיכות של שיטות התגמול ושל אופן שבו הן תומכות באסטרטגיות של תאגידים בנקאיים ובמצב הסיכון שלהם.

3. בחודש נובמבר 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראה בנושא מדיניות תגמול בתאגיד בנקאי. ההוראה קובעת כללים שמטרתם להבטיח, שהסדרי התגמול בתאגיד הבנקאי יהיו עקביים עם מסגרת ניהול הסיכונים ועם המטרות ארוכות הטווח של התאגיד הבנקאי. בהתאם, בוצעו גם תיקונים רלבנטיים בהוראת ניהול בנקאי תקין בנושא הדירקטוריון. בחודש מרץ 2014 אושר על ידי הפיקוח על הבנקים, כי חברות בנות פרטיות של תאגידים בנקאיים, יגבשו מדיניות תגמול בהתאם להוראה לא יאוחר מיום 30 בספטמבר 2014. החברה פעלה בהתאם לעקרונות ההוראה.

4. בחודש יוני 2012 אושרה במליאת הכנסת בקריאה ראשונה הצעת חוק ממשלתית לפיה תעודכן רשימת החזקות לענין תנאים שייחשבו מקפחים בחוזים אחידים, וכן ייקבעו כללים בענין סמכות בית דין לחוזים אחידים. בחודש אוקטובר 2013 אישרה מליאת הכנסת את הודעת הממשלה על רצונה להחיל דין רציפות על הצעת החוק. בחודשים פברואר ואפריל 2014 קיימה ועדת החוקה דיוני הכנה לקריאה שניה ושלישית. דיוני הועדה בהצעת החוק נמשכים.
5. בחודש ספטמבר 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בענין הקדמת מועד פרסום דוחות כספיים לציבור ועדכן את הוראות הדיווח לציבור בנושא. על פי ההנחיה, יידרשו תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לפעול באופן הדרגתי, כך שבשנת 2016 הדו"ח הכספי הרבעוני יפורסם לא יאוחר מ-45 יום מתום רבעון, והדו"ח הכספי השנתי יפורסם לא יאוחר מחודשיים מתום השנה.
6. בחודש ספטמבר 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראה בענין הפחתה או תוספת בשיעורי ריבית, לפיה בהלוואות ריבית משתנה (כולל מסגרות אשראי בכרטיסי חיוב) הניתנות ל"יחיד" או ל"עסק קטן", על התאגיד הבנקאי להחיל במועדי שינוי הריבית על ההלוואה את אותה הפחתה או תוספת לריבית הבסיסית שחלה במועד מתן ההלוואה. בחודש אפריל 2014 פרסם הפיקוח קובץ שאלות ותשובות בקשר להוראה.
7. בחודש אוקטובר 2013 אישרה ועדת החוקה, חוק ומשפט תיקונים שונים לצו איסור הלבנת הון ומימון טרור החל על תאגידים בנקאיים, ובין היתר, כללים בענין הליך "הכר את הלקוח". בחודש פברואר 2014 פורסם התיקון לצו ברשומות.
8. בחודש פברואר 2014 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק להגברת התחרותיות בתחום האשראי, ובחודשים מרץ ואפריל 2014 הונחו על שולחן הכנסת הצעות חוק לתיקון חוק הבנקאות רישוי, לפיהן, בין היתר, ייאסר על תאגיד בנקאי לשלוט או להחזיק באמצעי שליטה בחברת כרטיסי אשראי או להפעיל אמצעי שליטה כאמור.
9. בחודש פברואר 2014 פורסם תזכיר לתיקון חוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות, לפיו, בין היתר, תחול תקרת ריבית בהתאם למפורט בתזכיר גם על הלוואות הניתנות על ידי תאגידים בנקאיים. ניתן היה להעביר הערות לתזכיר עד ליום 23 למרץ 2014.
10. ביום 2 באפריל 2014 התקבלה החלטה בוועדת השרים לענייני יוקר המחיה, לפיה בנק ישראל, הממונה על ההגבלים העסקיים והמפקח על הבנקים יבחנו מספר נושאים בנוגע להטמעת כרטיסי חיוב מיידי כאמצעי תשלום. בהמשך לכך, ביום 10 באוגוסט 2014 פורסם תזכיר הצעת חוק, שבין היתר מסמיך את הממונה על הגבלים עסקיים לקבוע את שיעורי העמלה הצולבת בעסקאות שונות בכרטיסי חיוב, ובכלל זה לקבוע עמלה צולבת בשיעור אפס. ביום 27 במאי 2014 פורסם להערות הציבור דו"ח הביניים של הועדה לבחינת צמצום השימוש במזומן במשק הישראלי. בדו"ח מופיעות, בין היתר, המלצות להרחבת השימוש בכרטיסי חיוב מיידי ובכרטיסי נטען מזהה במתווה שהציג הממונה על ההגבלים העסקיים. ביום 17 ביולי 2014 פרסמה הועדה הצעת החלטה. ביום 22 באוקטובר 2014 אישרה הממשלה את הצעת ההחלטה בנושא שנושאת תאריך 6 באוגוסט 2014. ביום 8 בספטמבר 2014 פרסמה רשות ההגבלים העסקיים דו"ח שכותרתו הגברת היעילות והתחרות בתחום כרטיסי החיוב אשר בין סעיפיו המלצות להרחבת השימוש בכרטיסי דביט בישראל ולזיכוי מהיר של בתי העסק בעסקאות בכרטיסי חיוב.
11. בחודש מרץ 2014 פורסם ברשומות תיקון לחוק הבנקאות שירות ללקוח, לפיו יש ליתן הודעה ללקוחות טרם העמדת הלוואה שהעמיד להם תאגיד בנקאי לפרעון מיידי או טרם פתיחת הליך משפטי, כמפורט בחוק. החוק נכנס לתוקף ביום 10 בספטמבר 2014, והוא חל גם על הלוואות שניתנו לפני יום התחילה.
12. בחודש אפריל 2014 הודיע הפיקוח על הבנקים על צמצום מספר העמלות בתחום כרטיסי החיוב והסליקה, ובחודש יולי 2014 פרסם טיוטת תיקון לכללי הבנקאות בנושא. בהתאם לטיוטה, יצומצם מספר העמלות הנגבות מבתי עסק קטנים המקבלים שירותי סליקה, על ידי קביעת תעריפון אחיד של שירותים שכיחים בתחום. כמו כן, בהתאם לטיוטה, יתוקנו הכללים בנוגע לעמלות הנגבות ממחזיקי כרטיס, כגון: ביטול עמלת תשלום נדחה והאחדת הכללים בנוגע לגביית עמלת המרה.
13. בחודש ינואר 2013 הופץ חוזר הפיקוח על הבנקים בנושא תיקון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342 "ניהול סיכון נזילות". החוזר הופץ כחלק מפעולותיו של הפיקוח על הבנקים לחיזוק איתנות המערכת הבנקאית. בהתאם לטיוטה הוראה של בנק

ישראל מחודש יולי 2014, בשלב זה, חברות כרטיסי האשראי לא נדרשות למלא אחר החוזר והן תמשכנה לעמוד בדרישות ההוראה. בהמשך, חברות כרטיסי אשראי יידרשו לעמוד במודל כמותי פיקוחי אשר יותאם למאפייני הפעילות שלהם.

14. בחודש מרץ 2014 פורסמה טיוטת חוזר של בנק ישראל, בנושא, הוראת שעה - יישום דרישות גילוי לפי נדבך 3 של באזל - גילוי בגין יחס כיסוי נזילות, על פיה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נדרשים לתת גילוי בגין יחסי כיסוי נזילות בדוחות הכספיים. מועד תחילת ההוראה נקבע ליום 1 בינואר 2015. בעדכון להוראה מחודש יולי 2014, הובהר כי חברת כרטיסי אשראי אינה נדרשת לכלול את הגילויים הנדרשים בהתאם להוראת השעה. עם זאת, חברת כרטיסי אשראי תכלול גילוי כמותי ואיכותי בדבר סיכון הנזילות, בהתאם לאופן שבו סיכון זה מנוהל בחברה. בשלב זה החברה בוחנת את השלכות ההוראה.

15. בחודש יולי 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראה בנושא הטבות לא בנקאיות ללקוחות, שמטרתה לקבוע כללים ברורים ואחידים שיאפשרו ללקוחות להשוות במידה סבירה בין מחירי שירותים ומוצרים בנקאיים, ויקלו עליהם להבחין בין הטבות בנקאיות ובין הטבות לא בנקאיות, ובמטרה לסייע להגביר את התחרות במערכת הבנקאית על מחירי השירותים הבנקאיים. ככלל, ההוראה תיכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2015.

16. בחודש יולי 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראה בענין עסקי תאגיד בנקאי עם אנשים קשורים, וכפועל יוצא ממנה תיקון להוראה בנושא הדירקטוריון. התיקונים בוצעו במסגרת התאמות לשינויים בחוק הבנקאות, בפקודת הבנקאות ולהנחיות בתחום זה בארה"ב ובאירופה.

17. בחודש ספטמבר 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת מכתב בנושא ניהול סיכונים בסביבת מיחשוב ענן, הקובע כללים שמטרתם הפחתת הסיכונים הגלומים בשימוש בטכנולוגיית ענן.

18. בחודש ספטמבר 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת הוראה בנושא ניהול ההגנה הקיברנטית, לפיה על התאגידים הבנקאיים לתת דגש מיוחד ולנקוט בצעדים הדרושים לצורך ניהול אפקטיבי של ההגנה הקיברנטית.

19. בחודש אוקטובר 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראה בנושא טיפול בתלונות הציבור, שמטרתה לשפר את טיפול המערכת הבנקאית בתלונות הציבור. ההוראה תיכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2015.

20. לעניין תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה ובתקופה שלפני יישומם, ראה ביאורים 1.1-1.1.g. לתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

## הליכים משפטיים ותלויות

לפרטים בנושא הליכים משפטיים ותלויות, ראה ביאור 1.5.g. לתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

## מדיניות ניהול סיכונים

פעילותה של החברה כרוכה בסיכונים פיננסיים שונים: סיכונים אשראי המבטאים את הסיכון שהלווה-הלקוח או בית העסק לא יעמוד בהחזרים על-פי ההסכם עמו, סיכונים שוק הנובעים מחשיפה לשינויים בריבית, בשערי חליפין, אינפלציה וסיכונים נזילות. בנוסף חשופה החברה לסיכונים תפעוליים, היינו, הפסדים כתוצאה מתהליכים לקויים, טעויות אנוש, כשלים במערכות וכן אירועים חיצוניים. כמו כן, חשופה החברה לסיכונים איכותיים שונים דוגמת סיכון מוניטין, סיכון אסטרטגי, סיכון רגולטורי, סיכון משפטי וסיכון ציות. ניהול הסיכונים מתבצע במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 339 וכן במסגרת העמידה בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 (מדידה והלימות הון). בדצמבר 2012 - יוני 2013 הופצו על ידי בנק ישראל מספר עדכונים מהותיים להוראות ניהול בנקאי תקין, ביניהם הוראה 310 "ניהול סיכונים", הוראה 311 "ניהול סיכון אשראי", הוראה 301 "דירקטוריון" והוראה 342 "ניהול סיכון נזילות", טיוטת הוראה 333 "סיכון הריבית" והוראה 339 "סיכון שוק וריבית".

על-פי החלטת ההנהלה, כל חבר הנהלה מנהל את הסיכונים התפעוליים, סיכוני המוניטין והסיכונים המשפטיים בתחום הפעילות עליו הוא ממונה. סמנכ"ל כספים ומנהלה אחראי על סיכוני השוק והנזילות, סמנכ"ל אשראי ומימון אחראי על סיכוני האשראי, מנהל האסטרטגיה אחראי על הסיכון האסטרטגי ועל הסיכון הרגולטורי. בחברה מכהן סמנכ"ל אחראי על ניהול הסיכונים במעמד חבר הנהלה. כמו כן, עודכן המבנה הארגוני של מחלקת ניהול סיכונים במתכונת הנחיות בנק ישראל. תפקידי המחלקה כוללים, בין השאר, פיקוח בלתי תלוי על אופן ניהול הסיכונים בחברה, ניטור הסיכונים, דיווחים להנהלה ולדירקטוריון, תיקוף מערכות למדידת סיכונים, אחריות על כתיבת מסמך מדיניות אשראי, מתן חוות דעת בלתי תלויות בגין העמדת אשראי מהותי, מתן המלצות בגין שיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ובחינת אפקטיביות תהליכי ניהול הסיכונים בחברה. לצורך ניהול הסיכונים ומיזעורם משתמשת החברה, בין היתר, במערכות מחשב תומכות. קיימת ועדה לניהול סיכונים של הדירקטוריון המתכנסת אחת לרבעון. בנוסף, קיים פורום לניהול סיכונים בראשות המנכ"ל. הפורום מתכנס אחת לרבעון ומטרתו הבטחת כיסוי בקרתי הולם לתהליכי ניהול הסיכונים וגיבוש תהליך מתמשך לשיפור האפקטיביות של מנגנוני בקרת ניהול הסיכונים בחברה ברמת האגפים נוטלי הסיכונים, יחידות הבקרה העצמאיות באגפים ובאגף לניהול סיכונים ובטחון. ראה גם התייחסות בפרק "רגולציה נוספת" בסעיף 13 לעיל.

## סיכונים תפעוליים

החברה קבעה מדיניות לניהול הסיכונים התפעוליים, בהלימה עם הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 350 של בנק ישראל. במסגרת ניהול הסיכונים התפעוליים, הוגדר המבנה הארגוני התומך בניהול סיכונים תפעוליים, לרבות תפקידי הדירקטוריון וועדת ההנהלה לניהול סיכונים בראשות המנכ"ל.

במסגרת ניהול ובקרת הסיכונים התפעוליים וכחלק מהעמידה בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 (מדידה והלימות הון) בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:

- ◆ זוהו הסיכונים התפעוליים בתהליכים ובמוצרים חדשים.
- ◆ נקבעו בקרות מתאימות.
- ◆ מערכת לניהול ובקרת סיכונים תפעוליים מתעדכנת באופן שוטף.
- ◆ נקבעו תוכניות המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום.
- ◆ עודכנו נהלי החירום בחברה.

## סיכוני שוק ונזילות

### 1. החשיפה והניהול של סיכוני שוק

הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכוני שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריבית, בשיערי החליפין ובמדד המחירים לצרכן.

החברה אינה פועלת ליצירת חשיפה לסיכוני שוק ולכן הניהול השוטף של סיכונים אלה נועד לנטר אותם אל מול המדיניות שנקבעה בחברה.

מדיניות ניהול סיכוני 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 סיכוני שוק, הוראת ניהול בנקאי תקין 339 "סיכון שוק וריבית" וטיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין 333 "סיכון הריבית", תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה. המדיניות אושרה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש מאי 2014. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפות הפיננסיות שנועדו לצמצם את הנזק העלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המדד ושיערי המט"ח. דירקטוריון החברה מעדכן את המגבלות מעת לעת.

תפיסת ניהול סיכוני השוק תואמת את המדיניות המתוארת במסמך התשתית לניהול סיכונים של החברה. כמו כן, בחברה קיימת פונקציה ייעודית לניהול ובקרת הסיכונים באופן בלתי תלוי בגורמים העסקיים. מחלקת ניהול סיכונים עורכת בקרה אחר הסיכונים המהותיים בחברה, ותפקידיה מוגדרים במסמך התשתית לניהול סיכונים. סיכוני השוק של החברה מנוהלים מתוך ראייה כוללת ואינטגרטיבית, אשר מבטיחה ניצול אופטימאלי של ההון ושל נכסי החברה, לטובת השגת יעדיה האסטרטגיים והעסקיים תוך שמירה על יציבותה.

מנהל סיכוני השוק של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה. על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכוני השוק, משתמשת ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת כאמור את פעילות החברה, במערכת ממוכנת ייעודית לניהול נכסים והתחייבויות. החברה סבורה שחשיפתה לסיכוני השוק אינה מהותית.

א. סיכון בסיס

הסיכון מוגדר כחשיפה למטבע ולמדד המתבטא בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה מהשפעת השינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים ושיעורי מדד המחירים לצרכן על ההפרש שבין שווי הנכסים להתחייבויות. החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכונים שוק במטבעי ישראל ובמט"ח במטרה לתמוך בהשגת היעדים העסקיים תוך הערכה והגבלה של ההפסדים שיכולים לנבוע מחשיפה לסיכונים שוק.

ב. החשיפה לריבית

סיכון ריבית הינו החשיפה לפגיעה בהון החברה כתוצאה משינוי שיעורי הריבית בשווקים השונים. 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 חודשית, השוואה של מח"מ הנכסים, ההתחייבויות וההון. החשיפה העיקרית לריבית הינה במגזר השקלי מכיוון שבמגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה.

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים של החברה, למעט פריטים לא כספיים:

30 בספטמבר 2014					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ**		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
2,384	7	53	9	2,315	נכסים פיננסיים
2,108	4	44	9	2,051	התחייבויות פיננסיות
<b>276</b>	<b>3</b>	<b>9</b>	<b>(*)-</b>	<b>264</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>

30 בספטמבר 2013					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ**		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
2,251	8	66	8	2,169	נכסים פיננסיים
2,020	8	60	8	1,944	התחייבויות פיננסיות
<b>231</b>	<b>*-</b>	<b>6</b>	<b>(*)-</b>	<b>225</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>

31 בדצמבר 2013					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ**		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
2,316	4	58	9	2,245	נכסים פיננסיים
2,073	3	54	9	2,007	התחייבויות פיננסיות
<b>243</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>(*)-</b>	<b>238</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

2. השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה, למעט פריטים לא כספיים:

30 בספטמבר 2014							
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **							
שינוי בשווי הוגן		מטבע ישראלי					
סך הכל	סך הכל	סך הכל	מטבע חוץ ***		לא צמוד	צמוד	
		במיליוני ש"ח					
0.4	1	277	3	9	(*)-	265	גידול מידי מקביל של אחוז אחד
-	*-	276	3	9	(*)-	264	גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז
(0.4)	(1)	275	3	9	(*)-	263	קטון מידי מקביל של אחוז אחד

30 בספטמבר 2013							
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **							
שינוי בשווי הוגן		מטבע ישראלי					
סך הכל	סך הכל	סך הכל	מטבע חוץ ***		לא צמוד	צמוד	
		במיליוני ש"ח					
0.4	1	232	*-	6	(*)-	226	גידול מידי מקביל של אחוז אחד
-	*-	231	*-	6	(*)-	225	גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז
(0.4)	(1)	230	*-	6	(*)-	224	קטון מידי מקביל של אחוז אחד

31 בדצמבר 2013							
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **							
שינוי בשווי הוגן		מטבע ישראלי					
סך הכל	סך הכל	סך הכל	מטבע חוץ ***		לא צמוד	צמוד	
		במיליוני ש"ח					
0.4	1	244	1	4	(*)-	239	גידול מידי מקביל של אחוז אחד
-	*-	243	1	4	(*)-	238	גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז
(0.4)	(1)	242	1	4	(*)-	237	קטון מידי מקביל של אחוז אחד

\* כסום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

\*\*\* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

#### ג. חשיפה לשווי ניירות ערך

מדיניות החברה קובעת אפשרות מוגבלת לביצוע פעולות בניירות ערך סולידיים בסיכון נמוך.

#### 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. במהלך התקופה המדווחת לא בוצעו עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים.

## 2. חשיפה וניהול של סיכוני הנזילות

מטרתו של תהליך ניהול סיכוני הנזילות הינו להבטיח, בשים לב 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 הסיכונים הבאים: סיכון גיוס הנזילות - סיכון הנובע מפגיעה ביכולת גיוס הנזילות של החברה כתוצאה מאיבוד אמון השוק בחברה, אשר יכול להתממש מאירועים כגון אירועים של פגיעה במוניטין, או פגיעה בשוק בו פועלת החברה.

סיכון נזילות השוק - סיכון אשר נגרם כתוצאה ממשבר כולל בשווקים המביא למחנק אשראי, אשר מתרחש ללא קשר לביצועי החברה. סיכון ירידת ערך נכסים נזילים - החשיפה לסיכון כתוצאה משחיקה בערכם של הנכסים הנזילים, העלולים לפגוע ביכולתו של התאגיד לממן את פערי הנזילות.

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות אשר אושרה בדירקטוריון בחודש מאי 2014, אשר מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל (**Sound Practice**) ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 (מדידה והלימות הון) והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342 (ניהול סיכון נזילות) תוך התאמתן לפרופיל הסיכון היחודי של החברה. מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה, באמצעות הרצת מודל פנימי לניהול סיכוני הנזילות, מעקב אחר מערכת אינדיקטורים לזיהוי לחצי נזילות, בחינת תרחישי קיצון ומערכת עזר לניהול תזרים שוטף. ההון הפנוי של החברה ניתן כאשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק וכן הושקע בפיקדונות בבנקים בשקלים. מנהל סיכוני הנזילות של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה.

### סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלוה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. מדיניות האשראי של החברה מאושרת מדי שנה על ידי דירקטוריון החברה.

מדיניות האשראי מתייחסת לעקרונות למתן אשראי, לסוג החשיפה בכל אחד ממגזרי הפעילות, למגבלות החשיפה, הן כמותיות והן איכותיות, לריכוזיות האשראי, לתמחור ובטחונות, לטיפול בלקוחות בקשיים ולמדרג סמכויות אשראי.

מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות. האחריות הכוללת לטיפול הישיר בלקוח הינה בידי מספר גורמים שהוסמכו לכך, וכתוצאה מכך, משופרת היכולת לניהול סיכוני אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך מתן האשראי. החברה מבצעת ניטור הלווים ומעקב שוטף אחריהם באמצעות דוחות בקרה המופקים בחייתוכים שונים ובתדירות שונות.

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

כמו כן, מנהלת החברה בקרה שוטפת על המגבלות הפנימיות והרגולטוריות לגודל החבות של לווה בודד וקבוצת לווים בהתאם לדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 של בנק ישראל.

החברה מנטרת ומפקחת אחרי עסקאות עם אנשים קשורים לפי נוהל בנקאי תקין מספר 312 ומדווחת על פי הוראת הדיווח לפיקוח מספר 815 של המפקח על הבנקים.

החברה מיישמת את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 "ניהול סיכון אשראי" שנכנסה לתוקף ביום 1 בינואר 2014. עיקרי ההוראה מתמקדים באימוץ הגישה שבה נדרשת מעורבות גורם בלתי תלוי ביחידות העסקיות, בתמיכה בקבלת החלטות אשראי נאותות, תוך התייחסות ומעורבות בגיבוש מדיניות האשראי, גיבוש המלצה להפרשה קבוצתית ומתן חוות דעת בלתי תלויה בגין חשיפות אשראי מהותיות.

ביום 27 באפריל 2014 פורסם חוזר עם עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 החל מיום 1 בינואר 2015. עיקר השינוי בחוזר מתמקד בעיקרון 14 "בקרת אשראי" לפיו קיימת דרישה להקמת יחידת בקרת אשראי אשר תפעל על פי תכנית עבודה שנתית ורב שנתית תוך הכללת ההנחיות שבהוראה. כמו כן, הדרישה היא שיחידת בקרת האשראי תהיה כפופה למנהל הסיכונים הראשי של התאגיד הבנקאי, או לגורם אחר שאינו תלוי ביחידות העסקיות או לדירקטוריון. החברה נערכת לקראת יישום ההוראה. ניהול סיכוני האשראי של החברה מתבסס על מספר מודלים סטטיסטיים שבאמצעותם נקבע דירוג ללקוח/בית העסק. דירוג זה משמש כבסיס תומך להחלטה על סוג האשראי, היקף האשראי וגובה הריבית שייקבעו ללקוח/בית העסק. המודלים עוברים בדיקות טיוב וכיול תקופתיות וקבועות בהתאם לדרישות פנימיות ורגולטוריות.



### סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לווים

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 313 בדבר "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים" (להלן: "הוראה 313") לא קיימת קבוצת לווים שעולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי (כהגדרתו בהוראה 313) ליום 30 בספטמבר 2014.

### יחידת בקרת אשראי

לצורך בקרת אשראי מקבלת החברה שירותים מישראלכרט, באחריות סמנכ"ל אשראי ומימון.

### 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 ובניכוי יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים בחו"ל שבגינן טרם זוכתה החברה על-ידי הארגון הבינלאומי.

### מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

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.

### סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2013	יתרה ליום 30 בספטמבר		
	2013	2014 (4)	
<b>במיליוני ש"ח</b>			
<b>1. סיכון אשראי בעייתי (1) (2) (3)</b>			
3	3	2	סיכון אשראי פגום
1	1	1	סיכון אשראי נחות
*-	*-	6	סיכון אשראי בהשגחה מיוחדת
<b>4</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>סך הכל סיכון אשראי בעייתי</b>
-	-	-	מזה חובות שאינם פגומים, בפיגור של 90 ימים או יותר
<b>2. נכסים שאינם מבצעים (2)</b>			
3	3	2	חובות פגומים
<b>3</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>סך הכל נכסים שאינם מבצעים</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סיכון אשראי פגום, נחות או בהשגחה מיוחדת.

(2) סיכון האשראי מוצג לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי.

(3) לחברה לא קיים סיכון אשראי חוץ מאזני בעייתי.

(4) החל משנת 2014 החברה זיהתה וסיווגה לראשונה חובות בהשגחה מיוחדת במסלול הקבוצתי.



מדדי סיכון ואשראי

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2013	2014	2013
	%	%	%
א. שיעור יתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.17	0.10	0.16
ב. שיעור יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם פגומים שנמצאים בפיגור 90 יום או יותר מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	-	-	-
ג. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.50	0.52	0.53
ד. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מיתרת חייבים פגומים שנבחנו פרטנית בגין פעילות בכרטיסי אשראי	(1) -	(1) -	(1) -
ד.1. 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	(1) -	(1) -	(1) -
ה. שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל	0.04	0.09	0.04
ו. שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.06	(2) -	0.06
ז. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.15	0.05	0.06
ח. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	29.63	10.00	10.00

(1) גבוה מ-100%.

(2) קטן מ-0.01%.

מדידה והלימות ההון

החל מיום 1 בינואר 2014 מיישמת החברה את הוראות מדידה והלימות הון המבוססות על הוראות באזל III (להלן: "באזל III") כפי שפורסמו על ידי הפיקוח על הבנקים וכפי ששולבו בהוראות ניהול בנקאי תקין 201-211. עד ליום 31 בדצמבר 2013 החברה יישמה את הוראות באזל II.

בהתאם להוראות, בנוסף לחישוב דרישת ההון המינימלי בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי, נדרשת החברה לבצע תהליך פנימי להערכת נאותות הלימות ההון (ICAAP) המוגש מדי שנה. בחודש אפריל 2014 קיבל הדירקטוריון את הסקירה בנושא ה-ICAAP ואישר את הדוח על התהליך הפנימי להערכת הלימות ההון של החברה (ICAAP) לשנת 2013.

### אימוץ הוראות באזל III

בחודש מאי 2013 תיקן המפקח על הבנקים את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 בנושא מדידה והלימות הון, על מנת להתאימן להוראות באזל III.

יודגש כי הוראות באזל III קובעות שינויים משמעותיים בחישוב דרישות ההון הפיקוחי, בין היתר, בכל הקשור ל:

- ◆ רכיבי הון פיקוחי
- ◆ ניכויים מההון והתאמות פיקוחיות
- ◆ טיפול בחשיפות לתאגידים פיננסיים
- ◆ טיפול בחשיפות לסיכון אשראי בגין חובות פגומים
- ◆ הקצאת הון בגין סיכון CVA

התיקונים להוראות הנ"ל נכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2014, כאשר היישום הינו באופן מדורג בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 299 בנושא "מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי - הוראת המעבר", וזאת על מנת לאפשר עמידה בדרישות החדשות של ההון הפיקוחי במסגרת יישום באזל III ולקבוע תקופת מעבר עד ליישומן המלא. הוראות המעבר מתייחסות, בין היתר, להתאמות הפיקוחיות והניכויים מההון, וכן למכשירי הון שאינם כשירים להכללה בהון הפיקוחי בהתאם לקריטריונים החדשים שנקבעו בהוראות באזל. בפרט, בהתאם להוראות המעבר, ההתאמות הפיקוחיות והניכויים מההון וכן זכויות המיעוט שאינן כשירות להיכלל בהון הפיקוחי ינוכו מההון בהדרגה בשיעור של 20% בכל שנה, החל מיום 1 בינואר 2014 ועד ליום 1 בינואר 2018. מכשירי הון שאינם כשירים עוד כהון פיקוחי יוכרו עד לתקרה של 80% ביום 1 בינואר 2014 ובכל שנה עוקבת תופחת תקרה זו ב-10% נוספים עד ליום 1 בינואר 2022.

בנוסף, ביום 29 באוגוסט 2013 פורסם חוזר הפיקוח על הבנקים בנושא "דרישות גילוי של באזל הנוגעות להרכב ההון" (להלן: "החוזר"). החוזר קבע דרישות גילוי מעודכנות שיידרשו הבנקים וחברות כרטיסי אשראי לכלול כחלק מאימוץ הוראות באזל III. בהתאם לכך, במסגרת הביאור על הלימות ההון בדוחות הכספיים הרבעוניים בשנת 2014, נכלל הגילוי על מספרי השוואה לתקופות קודמות הערוכים בהתאם להוראות באזל II כפי שאומצו על ידי המפקח על הבנקים, וכן הגילוי על מספרי השוואה מבוקרים ליום 1 בינואר 2014 הערוכים בהתאם להוראות באזל III.

### יחסי הון מינימליים

ביום 30 במאי 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים לכל התאגידים הבנקאיים חוזר בדבר יחסי הון מינימליים במסגרת היערכות ליישום הוראות באזל III. בהתאם לחוזר, כל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי ידרשו 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 מהוות לפחות 20% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל, ידרש לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי בשיעור של 10%, וזאת עד ליום 1 בינואר 2017.

כמו כן, נקבע כי יחסי ההון הכולל המינימליים יעמדו, עד ליום 1 בינואר 2015, על 12.5% לכלל המערכת הבנקאית ועל 13.5% לתאגידים בנקאיים משמעותיים במיוחד, וזאת עד ליום 1 בינואר 2017. ביום 20 במאי 2014 אישר דירקטוריון החברה את היעדים ליחסי הון מינימליים, כמפורט לעיל.

### תיאבון הסיכון

דירקטוריון החברה הגדיר את תיאבון הסיכון (Risk appetite) ואת קיבולת הסיכון (Risk capacity) בהתאמה לאסטרטגיית החברה והתוכניות העסקיות העתידיות. תיאבון זה משקף ומגדיר את רמת הסיכון לה החברה מוכנה להיות חשופה, לקבל או לשאת במהלך העסקים הרגיל. תיאבון הסיכון משמש כבסיס להקצאת משאבים והון. קיבולת הסיכון משקפת את רמת הסיכון אותה החברה לא תעבור גם בהתממשות של תרחישי קיצון. לאור האמור לעיל, רמת הסיכון המרבית אותה החברה נוטלת במהלך העסקים הרגיל נמוכה מקיבולת הסיכון. הנהלת החברה אחראית על הניטור השוטף ומוודאת באמצעות הגדרת ואכיפת מגבלות סיכון הולמות, שהחברה פועלת במסגרת ההצהרה בדבר תיאבון וקיבולת הסיכון כפי שהוגדרו, בין היתר באמצעות שימוש במגבלות.

## יעד הלימות ההון

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 של החברה:

יעד הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון של החברה הינו 9%.

יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 12.5%.

יישום והשפעה של הוראות רגולטוריות חדשות העוסקות בנושא מדידה והלימות הון ראה גם סעיפים 2, ו-14 בפרק "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" לעיל.

## 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 הון 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 גם 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 סיכוני אשראי, סיכוני שוק וסיכונים תפעוליים).

החברה מבצעת תהליך פנימי להערכת הלימות ההון שלה במסגרתה נבנתה תוכנית רב שנתית לעמידה ביעדי הלימות הון. 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 299, 201-211 (מדידה והלימות הון) וזאת אל מול יעדי הלימות ההון ותיאבון הסיכון.

## תחולת היישום

דרישות מדידה והלימות הון חלות על החברה. כמו כן, החברה מאוחדת על ידי בנק הפועלים, עליו חלות גם כן דרישות אלה. ככלל, דרישת ההון של החברה מבוססת על הדוחות הכספיים שלה, הערוכים בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 ו-299 (מדידה והלימות הון).

גילוי מלא בדבר מכשירי ההון (מידע כמותי ומאפיינים) ופרטים נוספים אודות נדבך 3 של הוראות באזל ניתן למצוא באתר האינטרנט של החברה שכתובתו: [www.americanexpress.co.il/annualreportshebrew](http://www.americanexpress.co.il/annualreportshebrew).

## הלימות הון

### 1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 בספטמבר		
	2013	2014	
	באזל II (2)		באזל III (1)
במיליוני ש"ח			
247	235	283	הון עצמי רובד 1/הון ליבה והון רובד 1
56	56	57	הון רובד 2
<b>303</b>	<b>291</b>	<b>340</b>	<b>סך הכל הון כולל</b>

### 2. להלן נכסי הסיכון ודרישת ההון בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי:

ליום 31 בדצמבר 2013		ליום 30 בספטמבר 2013		ליום 30 בספטמבר 2014		
באזל II (2)		באזל III (1)		באזל III (1)		
יתרות משוקללות של נכסי הון דרישת		יתרות משוקללות של נכסי הון דרישת		יתרות משוקללות של נכסי הון (3) דרישת		
במיליוני ש"ח						
83	921	83	923	116	924	סיכון אשראי: תאגידים בנקאיים
9	102	7	78	17	137	תאגידים
35	389	34	376	51	406	קמעונאיות ליחידים
1	8	1	8	1	9	עסקים קטנים
1	15	1	13	3	28	נכסים אחרים
<b>129</b>	<b>1,435</b>	<b>126</b>	<b>1,398</b>	<b>188</b>	<b>1,504</b>	<b>סך הכל סיכון אשראי</b>
						סיכונים שוק-סיכון שער חליפין
1	5	1	6	1	12	של מטבע חוץ
31	348	30	337	47	373	סיכון תפעולי
<b>161</b>	<b>1,788</b>	<b>157</b>	<b>1,741</b>	<b>236</b>	<b>1,889</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישת ההון</b>

### 3. יחס הון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 בספטמבר		
	2013	2014	
	באזל III (1)		
באזל II (2)			
303	291	340	יחס הון כולל ויחס הון של רובד 1
13.8%	13.5%	15.0%	הון לצורך חישוב יחס ההון (במיליוני ש"ח)
16.9%	16.7%	18.0%	יחס הון עצמי רובד 1/הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
			יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0%	9.0%	-	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים
		9.0%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים החל מיום 1 בינואר 2015
		12.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים החל מיום 1 בינואר 2015

(1) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211, ו-299 בדבר "מדידה והלימות הון" החלות החל מיום 1 בינואר 2014. הנתונים ליום 1 בינואר 2014 הניבם על בסיס היתרות ליום 31 בדצמבר 2013.

(2) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 בדבר "מדידה והלימות הון" שחלו עד ליום 31 בדצמבר 2013.

(3) דרישת ההון חושבה לפי שיעור של 12.5% על פי הוראת שעה של בנק ישראל לעומת 9% אשתקד.

## איסור הלבנת הון ומימון טרור

החקיקה בארץ בנוגע לאיסור הלבנת הון ומימון טרור, המחייבת את חברות כרטיסי האשראי היא:

- ◆ חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000.
- ◆ צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), תשס"א-2001.
- ◆ חוק איסור מימון טרור, התשס"ה-2005.
- ◆ הוראות ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל - מספר 411 - מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות.
- ◆ צו מסחר עם האויב.

החברה מפעילה מעקב ובקרה הנוגעים ללקוחות פרטיים ולבתי עסק בכלל ולאלה שהוגדרו כבעלי סיכון גבוה בפרט. החברה מקיימת מעקב ובקרה שוטפים במספר היבטים, על מנת לוודא כי בידיה הפרטים והמסמכים הנדרשים בהתאם להוראות. במקרה וקיימים פערים הם מטופלים לתיקון והשלמה. על העובדים חלה חובה להתעדכן בנושא באמצעות תכנית הדרכה שנתית ולומדה עדכנית ממוחשבת. הדרכות פרטניות מבוצעות עפ"י הנדרש למחלקות השונות ולגורמים חיצוניים להם קשר עם לקוחות ונגיעה בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור. בנהלי החברה מתבצעים מעת לעת עדכונים והרחבות על מנת שיכסו באופן מלא את הנושאים הרלוונטיים לתחום בהתאם לנדרש. קצין הציות מרכז את ועדת התאום לאכיפת הציות וועדת הציות. מועברים דיווחים שוטפים לרשות לאיסור הלבנת הון בנוגע לפעולות רגילות (על פי הוראות הצו) ובנוגע לפעולות בלתי רגילות. דיווחים חודשיים מועברים כנדרש לבנק ישראל.



## מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, שעיקרם מפורט בביאור 1 "עיקרי המדיניות החשבונאית" לדוחות הכספיים השנתיים. 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 שיושמו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים.

הנושאים החשבונאיים העיקריים הינם: הפרשה למבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי. במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2013.

להלן השימוש בהערכות ואומדנים בנושא הפרשה למבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי: ההפרשה שבוצעה בספרים מייצגת הפרשה בשיעור של כ-85% מיתרת הנקודות שטרם נוצלה נכון ליום 30 בספטמבר 2014. ההנחה שבבסיס החישוב להפרשה לנקודות הינה כדלקמן: מחיר הנקודה - מבוסס על המחיר בפועל של עלות ממוצעת לנקודה לתום השנה. ההפרשה שבוצעה בספרים בגין הנקודות שטרם נוצלו נכון ליום 30 בספטמבר 2014 הינה 63 מיליון ש"ח (ליום 30 בספטמבר 2013 - 53 מיליון ש"ח וליום 31 בדצמבר 2013 - 56 מיליון ש"ח).

## גילוי בדבר המבקר הפנימי

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בחברה, ובכלל זה הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, והשיקולים בקביעת תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית, נכללו בדוח השנתי לשנת 2013. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטים אלה. ביום 3 ביולי 2014 פרש מר יעקב אורבך מכהונתו כמבקר הפנימי של החברה. ביום 31 ביולי 2014 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר זאב חיו לכהונה זו.

## 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 וטיוטת דוח הדירקטוריון 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 העיסוקיות והמצב הכספי נסקרים על-ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה וכן סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, 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 שיושמו בדוחות הכספיים.

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.

כמו כן, מוצגים לוועדת הביקורת ולדירקטוריון ליקויים משמעותיים שנמצאו בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

הדוחות נחתמים על-ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית.

## הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

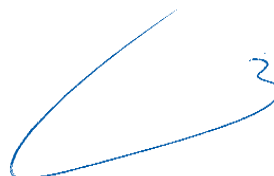
הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל והחשבונאית הראשית של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע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

## בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2014, 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.



**דב קוטלר**  
מנהל כללי



**דן קולר**  
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 20 בנובמבר 2014.





פועלים אקספרס בע"מ

## סקירת ההנהלה

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014

---





## שיעורי הכנסות והוצאות של החברה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

תוספת א'  
סכומים מדווחים

### יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – נכסים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014			
שיעור	הכנסות	יתרה	שיעור	הכנסות	יתרה	
ההכנסה (2)	ריבית	ממוצעת (1)	ההכנסה (2)	ריבית	ממוצעת (1)	
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		
						נכסים נושאי ריבית (3)
-	1	-	-	1	-	מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות בכרטיסי
-	*-	20	1	*-	29	אשראי (4)
-	*-	428	-	*-	471	נכסים אחרים
0.90	1	448	0.80	1	500	<b>סך כל הנכסים נושאי ריבית</b>
						חייבים בגין כרטיסי אשראי
		1,854			1,851	שאינם נושאים ריבית
						נכסים אחרים שאינם
		29			30	נושאים ריבית (5)
		<b>2,331</b>			<b>2,381</b>	<b>סך כל הנכסים</b>

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013			לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014			
שיעור	הכנסות	יתרה	שיעור	הכנסות	יתרה	
ההכנסה (2)	ריבית	ממוצעת (1)	ההכנסה (2)	ריבית	ממוצעת (1)	
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		
						נכסים נושאי ריבית (3)
-	3	-	-	2	-	מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות בכרטיסי
7.08	1	19	5.16	1	26	אשראי (4)
0.32	1	414	0.29	1	468	נכסים אחרים
1.54	5	433	1.08	4	494	<b>סך כל הנכסים נושאי ריבית</b>
						חייבים בגין כרטיסי אשראי
		1,768			1,842	שאינם נושאים ריבית
						נכסים אחרים שאינם
		28			27	נושאים ריבית (5)
		<b>2,229</b>			<b>2,363</b>	<b>סך כל הנכסים</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) בחישוב שנתי.

(3) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

(4) לפני ניכוי היתרה המאזנית של הפרשות להפסדי אשראי.

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

## שיעורי הכנסות והוצאות של החברה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

(המשך)

תוספת א' (המשך)

סכומים מדווחים

### יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – התחייבויות והון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014			
שיעור הכנסה (הוצאה) <sup>(2)</sup>	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup> במיליוני ש"ח	שיעור הכנסה (הוצאה) <sup>(2)</sup>	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup> במיליוני ש"ח	
						התחייבויות נושאות ריבית (3)
-	(*)	4	-	(*)	5	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	(*)	57	-	(*)	56	כתבי התחייבות נדחים
-	-	-	-	(*)	1	התחייבויות אחרות
						סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית
-	(*)	61	-	(*)	62	
						זכאים בגין כרטיסי אשראי
		2,025			2,028	שאינם נושאים ריבית
						התחייבויות אחרות שאינן
		18			16	נושאות ריבית (4)
		2,104			2,106	סך כל ההתחייבויות
						סך כל האמצעים ההוניים
		227			275	
						סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים
		2,331			2,381	
						פער הריבית
0.90			0.80			
						תשואה נטו על נכסים
0.90	1	448	0.80	1	500	נושאי ריבית בישראל

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) בחישוב שנתי.

(3) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

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

## שיעורי הכנסות והוצאות של החברה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

(המשך)

תוספת א' (המשך)

סכומים מדווחים

### יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – התחייבויות והון (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013			לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014			
שיעור הכנסה (הוצאה) <sup>(2)</sup>	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup> במיליוני ש"ח	שיעור הכנסה (הוצאה) <sup>(2)</sup>	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup> במיליוני ש"ח	
באחוזים			באחוזים			
						התחייבויות נושאות ריבית (3)
-	*-	4	-	(* -)	4	אשראי מתאגידים בנקאיים
(2.39)	(1)	56	(2.39)	(1)	56	כתבי התחייבות נדחים
-	*-	*-	-	(* -)	1	התחייבויות אחרות
						סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית
(2.23)	(1)	60	(2.19)	(1)	61	
		1,934			2,022	זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית
		17			18	התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית (4)
		2,011			2,101	סך כל ההתחייבויות
		218			262	סך כל האמצעים ההוניים
		2,229			2,363	סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים
(0.69)			(1.11)			פער הריבית
		433			494	תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית בישראל
1.23	4		0.81	3		

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) בחישוב שנתי.

(3) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

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



## שיעורי הכנסות והוצאות של החברה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

(המשך)

תוספת א' (המשך)

סכומים מדווחים

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית המיוחסים לפעילות בישראל						
לשלושה חודשים שהסתיימו			לשלושה חודשים שהסתיימו			
ביום 30 בספטמבר 2013			ביום 30 בספטמבר 2014			
שיעור	הכנסות	יתרה	שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה)(2)	ריבית	במיליוני ש"ח	(הוצאה)(2)	ריבית	במיליוני ש"ח	
באחוזים			באחוזים			
<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>						
0.90	1	448	0.80	1	500	סך נכסים נושאי ריבית
-	(* -)	57	-	(* -)	57	סך התחייבויות נושאות ריבית
0.90			0.80			פער הריבית
<b>מטבע ישראלי צמוד למדד</b>						
-	-	-	-	-	-	סך נכסים נושאי ריבית
-	-	-	-	-	-	סך התחייבויות נושאות ריבית
-			-			פער הריבית
<b>מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)</b>						
-	-	-	-	-	-	סך נכסים נושאי ריבית
-	(* -)	4	-	* -	5	סך התחייבויות נושאות ריבית
-			-			פער הריבית
<b>סך פעילות בישראל</b>						
0.90	1	448	0.80	1	500	סך נכסים נושאי ריבית
-	(* -)	61	-	-	62	סך התחייבויות נושאות ריבית
0.90			0.80			פער הריבית

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) בחישוב שנתי.

## שיעורי הכנסות והוצאות של החברה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)

תוספת א' (המשך)  
סכומים מדווחים

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013			לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014			
שיעור הכנסה (הוצאה) <sup>(2)</sup>	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup> במיליוני ש"ח	שיעור הכנסה (הוצאה) <sup>(2)</sup>	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup> במיליוני ש"ח	
באחוזים			באחוזים			
<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>						
1.54	5	433	1.08	4	494	סך נכסים נושאי ריבית
(2.35)	(1)	57	(2.35)	(1)	57	סך התחייבויות נושאות ריבית
(0.81)			(1.27)			פער הריבית
<b>מטבע ישראלי צמוד למדד</b>						
-	-	-	-	-	-	סך נכסים נושאי ריבית
-	-	-	-	-	-	סך התחייבויות נושאות ריבית
-			-			פער הריבית
<b>מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)</b>						
-	-	-	-	-	-	סך נכסים נושאי ריבית
-	(* -)	3	-	(* -)	4	סך התחייבויות נושאות ריבית
-			-			פער הריבית
<b>סך פעילות בישראל</b>						
1.54	5	433	1.08	4	494	סך נכסים נושאי ריבית
(2.23)	(1)	60	(2.19)	(1)	61	סך התחייבויות נושאות ריבית
(0.69)			(1.11)			פער הריבית

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) בחישוב שנתי.

## שיעורי הכנסות והוצאות של החברה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)

תוספת א' (המשך)  
סכומים מדווחים

### ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2014 לעומת שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2013

שינוי נטו	גידול (קיטון) בגלל שינוי (1)		
	מחיר	כמות	
<b>במיליוני ש"ח</b>			
			<b>נכסים נושאי ריבית (2)</b>
-	-	-	מזומנים ופיקדונות בבנקים
-	-	-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	-	-	נכסים נושאי ריבית אחרים
-	-	-	<b>סך הכל הכנסות ריבית</b>
			<b>התחייבויות נושאות ריבית (2)</b>
-	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	-	-	כתבי התחייבות נדחים
-	-	-	התחייבויות נושאות ריבית אחרות
-	-	-	<b>סך הכל הוצאות ריבית</b>

תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2014 לעומת תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2013

שינוי נטו	גידול (קיטון) בגלל שינוי (1)		
	מחיר	כמות	
<b>במיליוני ש"ח</b>			
			<b>נכסים נושאי ריבית (2)</b>
(1)	(1)	-	מזומנים ופיקדונות בבנקים
-	(* -)	* -	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	(* -)	* -	נכסים נושאי ריבית אחרים
<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>* -</b>	<b>סך הכל הכנסות ריבית</b>
			<b>התחייבויות נושאות ריבית (2)</b>
-	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	-	-	כתבי התחייבות נדחים
-	-	-	התחייבויות נושאות ריבית אחרות
-	-	-	<b>סך הכל הוצאות ריבית</b>

\* 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 קודמת כפול הפער בין שיעורי ההכנסה/הוצאה בין התקופות.
- (2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.



## הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2014 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים 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<sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי<sup>(1)</sup>. וכן:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון 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.



דב קוטלר  
מנהל כללי

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

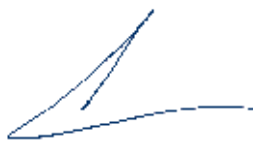
תל אביב, 20 בנובמבר 2014.

## הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2014 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים 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 <sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי <sup>(1)</sup>. וכן:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון 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 לראוי 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".



סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאות ראשית

תל אביב, 20 בנובמבר 2014.

פועלים אקספרס בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2014





## תוכן העניינים

עמוד	
47	סקירת רואי החשבון המבקרים
49	תמצית מאזנים ביניים
50	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים
51	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון
53	תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
55	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 (להלן: "החברה"), הכולל את מאזן הביניים התמציתי ליום 30 בספטמבר 2014 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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. מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 2.ב.5. בדבר רגולציה נוספת וביאור 5.ג. בדבר בקשות לאשר תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה.

זיו האפט  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב, 20 בנובמבר 2014.



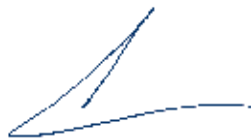


## תמצית מאזנים ביניים

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 בספטמבר		ביאור
	2013	2014	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		
<b>נכסים</b>			
12	30	12	מזומנים ופיקדונות בבנקים
1,896	1,815	1,931	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(10)	(9)	(10)	הפרשה להפסדי אשראי
<b>1,886</b>	<b>1,806</b>	<b>1,921</b>	<b>חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו</b>
2	2	2	מחשוב וציוד
438	434	471	נכסים אחרים
<b>2,338</b>	<b>2,272</b>	<b>2,406</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>			
3	8	4	אשראי מתאגידים בנקאיים
2,017	1,957	2,044	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
56	57	57	כתבי התחייבות נדחים
15	15	18	התחייבויות אחרות
<b>2,091</b>	<b>2,037</b>	<b>2,123</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
		5	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
247	235	283	הון
<b>2,338</b>	<b>2,272</b>	<b>2,406</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



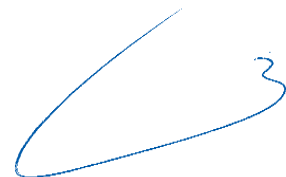
**סיגל ברמק**

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאית ראשית



**דב קוטלר**

מנהל כללי



**דן קולר**

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 20 בנובמבר 2014.



## תמצית דוחות רווח והפסד ביניים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ביאור
	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
<b>הכנסות</b>					
317	232	247	82	83	7 מעסקאות בכרטיסי אשראי
5	4	3	1	1	הכנסות ריבית, נטו
1	*-	2	*-	1	אחרות
<b>323</b>	<b>236</b>	<b>252</b>	<b>83</b>	<b>85</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות (הכנסות)</b>					
1	*-	*-	(1)	(*-) 2א'	בגין הפסדי אשראי
94	72	75	24	24	תפעול
62	44	45	16	16	מכירה ושיווק
27	19	20	7	6	הנהלה וכלליות
82	60	63	22	21	תשלומים לבנקים
<b>266</b>	<b>195</b>	<b>203</b>	<b>68</b>	<b>67</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>57</b>	<b>41</b>	<b>49</b>	<b>15</b>	<b>18</b>	<b>רווח לפני מיסים</b>
14	10	13	3	5	הפרשה למיסים על הרווח
<b>43</b>	<b>31</b>	<b>36</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>רווח נקי</b>
<b>רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)</b>					
<b>309</b>	<b>223</b>	<b>256</b>	<b>85</b>	<b>93</b>	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014					
סך הכל	סך הכל		קרן הון	פרמיה על המניות	הון המניות הנפרע
	הון המניות הנפרע	וקרנות הון			
	עודפים	הון	שליטה	המניות	
<b>270</b>	<b>235</b>	<b>35</b>	*-	<b>35</b>	<b>*-</b>
<b>יתרה ליום 30 ביוני 2014 (בלתי מבוקר)</b>					
*-	-	*-	*-	-	-
הטבות שנתקבלו מבעל שליטה					
13	13	-	-	-	-
רווח נקי בתקופה					
<b>283</b>	<b>248</b>	<b>35</b>	<b>*-</b>	<b>35</b>	<b>*-</b>
<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)</b>					
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013					
סך הכל	סך הכל		קרן הון	פרמיה על המניות	הון המניות הנפרע
	הון המניות הנפרע	וקרנות הון			
	עודפים	הון	שליטה	המניות	
<b>223</b>	<b>188</b>	<b>35</b>	*-	<b>35</b>	<b>*-</b>
<b>יתרה ליום 30 ביוני 2013 (בלתי מבוקר)</b>					
*-	-	*-	*-	-	-
הטבות שנתקבלו מבעל שליטה					
12	12	-	-	-	-
רווח נקי בתקופה					
<b>235</b>	<b>200</b>	<b>35</b>	<b>*-</b>	<b>35</b>	<b>*-</b>
<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)</b>					
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014					
סך הכל	סך הכל		קרן הון	פרמיה על המניות	הון המניות הנפרע
	הון המניות הנפרע	וקרנות הון			
	עודפים	הון	שליטה	המניות	
<b>247</b>	<b>212</b>	<b>35</b>	*-	<b>35</b>	<b>*-</b>
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2013 (מבוקר)</b>					
*-	-	*-	*-	-	-
הטבות שנתקבלו מבעל שליטה					
36	36	-	-	-	-
רווח נקי בתקופה					
<b>283</b>	<b>248</b>	<b>35</b>	<b>*-</b>	<b>35</b>	<b>*-</b>
<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)</b>					

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013						
סך	סך הכל		קרן	פרמיה על המניות הנפרע	הון המניות הנפרע	
	הון המניות הנפרע	הון	הון מבעל שליטה			
204	169	35	*-	35	*-	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)</b>
*-	-	*-	*-	-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה
31	31	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
235	200	35	*-	35	*-	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)</b>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013						
סך	סך הכל		קרן	פרמיה על המניות הנפרע	הון המניות הנפרע	
	הון המניות הנפרע	הון	הון מבעל שליטה			
204	169	35	*-	35	*-	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)</b>
*-	-	*-	*-	-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה
43	43	-	-	-	-	רווח נקי בשנה
247	212	35	*-	35	*-	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2013 (מבוקר)</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח. הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח נקי
	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	43	31	36	12	13
<b>התאמות:</b>					
	1	1	1	1	*-
	1	*-	*-	(1)	(* -)
	(* -)	(* -)	*-	*-	*-
	-	1	1	*-	*-
	*-	*-	*-	*-	*-
	1	1	(1)	2	(1)
<b>שינויים בנכסים שוטפים</b>					
	2	18	(3)	12	(2)
	(155)	(90)	(33)	(35)	(65)
	(38)	(34)	(33)	(12)	18
<b>שינויים בהתחייבויות שוטפות</b>					
	(1)	4	1	5	(2)
	149	89	27	26	19
	(2)	(2)	4	(2)	2
	1	19	(* -)	8	(18)

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>					
(1)	(1)	(1)	(*-)	(*-)	רכישת מחשוב וציוד
(1)	(1)	(1)	(*-)	(*-)	מזומנים נטו מפעילות השקעה
*-	18	(1)	8	(18)	עליה במזומנים
13	13	12	24	29	יתרת מזומנים לתחילת תקופה
השפעת תנועות בשער החליפין					
(1)	(1)	1	(2)	1	על יתרות מזומנים
12	30	12	30	12	יתרת מזומנים לסוף תקופה
<b>ריבית ומסים ששולמו ו/או התקבלו</b>					
6	5	3	2	1	ריבית שהתקבלה
2	*-	1	*-	*-	ריבית ששולמה
15	12	13	5	5	מסים על ההכנסה ששולמו
*-	*-	-	*-	-	מסים על ההכנסה שהתקבלו

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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 והינה בשליטה 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. החברה עוסקת בעיקר 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 ההתחשבות ביניהן.

תמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2014 נערכה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) לדיווח כספי לתקופות ביניים ולפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. כללי החשבונאות שלפיהם נערכה תמצית דוחות כספיים אלה יושמו בעקביות לכללים שלפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2013 למעט המפורט בסעיף ב' להלן. יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2013 והביאורים הנלווים להם. תמצית הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 20 בנובמבר 2014.

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

להלן תיאור מהות השינויים שננקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה ותיאור של אופן והשפעת היישום לראשונה, ככל שהייתה:

#### 1. הוראה בנושא מתכונת דוח רווח והפסד לתאגיד בנקאי ואימוץ כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא מדידת הכנסות ריבית

ביום 29 בדצמבר 2011 פורסם חוזר המפקח על הבנקים אשר נועד להתאים את הוראות הדיווח לציבור לצורך אימוץ הכללים שנקבעו במסגרת תקני חשבונאות מקובלים בארה"ב בנושא עמלות שאינן ניתנות להחזרה ועלויות אחרות. ההוראה קובעת כללים לטיפול בעמלות מיצירת הלוואות ובעלויות ישירות ליצירת הלוואות. העמלות והעלויות הכשירות בהתאם לקריטריונים שנקבעו בהוראה, לא יוכרו באופן מיידי בדוח רווח והפסד אלא יבואו בחשבון בחישוב שיעור הריבית האפקטיבית של ההלוואה. בנוסף, ההוראה משנה את הטיפול בעמלות ועלויות הקשורות להתחייבויות להקצאת אשראי לרבות עסקאות בכרטיסי אשראי. כמו כן, בהוראה נקבעו כללים בנוגע לטיפול בשינויים בתנאי החוב אשר לא מהווים ארגון מחדש של חוב בעייתי וכן טיפול בפירעונות מוקדמים של חובות.

החברה יישמה את ההוראה בנושא מתכונת דוח רווח והפסד לתאגיד בנקאי ואימוץ כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא מדידת הכנסות ריבית החל מיום 1 בינואר 2014 ואילך. להוראה לא היתה השלכה מהותית על הדוחות הכספיים.

#### 2. עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי בחברות כרטיסי אשראי

ביום 10 בפברואר 2014 פורסם חוזר בנושא "עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי בחברות כרטיסי אשראי". תחילת יישום החוזר החל מהרבעון הראשון של שנת 2014 למעט הגילוי על דירוגי אשראי שיחול החל מהדוח השנתי לשנת 2014.

#### יישום לראשונה של החוזר:

החברה יישמה את החוזר בנושא עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי בחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2014 בדרך של יישום למפרע. ליישום החוזר לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים למעט שינוי עדכון מתכונת הגילוי. ראה גם ביאור 2.א. להלן.

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם

1. אימוץ כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים ותשלום מבוסס מניות  
 ביום 9 באפריל 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא אימוץ כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים. החוזר מעדכן את דרישות ההכרה המדידה והגילוי בנושא הטבות לעובדים בהוראות הדיווח לציבור בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב. חוזר זה כולל עדכונים מסוימים בהוראות הדיווח לציבור, אך אינו כולל את כל העדכונים הנדרשים להוראות בעקבות אימוץ כללים אלו.  
 החוזר קובע כי התיקונים להוראות הדיווח הציבור יחולו מיום 1 בינואר 2015 כאשר בעת היישום לראשונה תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי יתקנו למפרע את מספרי ההשוואה לתקופות המתחילות מיום 1 בינואר 2013 ואילך כדי לעמוד בדרישות הכללים כאמור.  
 החוזר קובע בין השאר כי:
  - ◆ שיעור ההיוון לחישוב ההתחייבויות בגין זכויות העובדים יתבסס על תשואות שוק של אגרות חוב ממשלתיות בישראל. כתוצאה מכך, תבטול הוראת השעה בהוראות הקיימות הקובעת את שיעור ההיוון לחישוב עתודות לכיסוי זכויות עובדים.
  - ◆ תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי יישמו את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא תשלומים מבוססי מניות כאמור ב-ASC 718 Compensation Stock Compensation.
 בהתאם לחוזר, תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי בין השאר נדרשים בדוחות הכספיים לתקופות ביניים בשנת 2014 לכל הפחות לתת גילוי לאומדן ההשפעה הכמותית על ההון של חישוב ההתחייבויות בשל זכויות עובדים תוך שימוש בשיעורי היוון המבוססים על תשואות שוק למועד הדיווח של אג"ח ממשלתיות בישראל.
  
2. הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי  
 ביום 10 באפריל 2013 פורסמה טיוטת חוזר לעדכון הוראות הדיווח לציבור בנושא "הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי". הטיוטה מאריכה את התחולה של הוראת השעה בנושא חישוב הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי, קובעת הבהרות והנחיות לאופן החישוב של שיעור הפסדי העבר וכן קובעת הנחיות מפורטות בקשר להכללה במסגרת מקדם הפרשה את ההתאמות בגין הגורמים הסביבתיים. בנוסף, מחייבת הטיוטה הרחבה של דרישות התייעוד התומך במקדם הפרשה הקבוצתית ובנאותות כוללת של הפרשה. דרישות ההוראה צפויות להיכנס לתוקף בהתאם ללוחות זמנים להוראות מעבר שיקבעו בהוראה סופית. בשלב זה, אין באפשרות החברה לאמוד את השפעת אימוץ ההוראה לכשתיושם.
  
3. דיווח לפי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב הנוגעים להבחנה בין התחייבויות והון  
 בחודש אפריל 2014 פורסמה טיוטת הוראה של בנק ישראל לפיה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נדרשים ליישם את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב הנוגעים, בין היתר, להבחנה בין התחייבויות והון. מועד תחילת ההוראה נקבע ל-1 בינואר 2015. ליישום ההוראה לא צפויה להיות השפעה מהותית על החברה.



## ביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר		שיעור ריבית ממוצעת שנתית 2014
	2013 (4)	2013 (4)	2014	בלתי מבוקר	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
			לעסקאות		
			בחודש	ליתרה	
			האחרון	ליום	
			%	%	
<b>סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים</b>					
340	329	365			אנשים פרטיים (1)
340	329	365	-	-	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
-	-	-	-	-	מזה: אשראי (2)
<b>מסחרי</b>					
67	48	89			
37	35	56	-	-	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
30	13	33	2.85	2.65	מזה: אשראי (2) (3)
407	377	454			<b>סך הכל סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים</b>
<b>סיכון אשראי בערבות בנקים ואחרים</b>					
1,464	1,426	1,462			חייבים בגין כרטיסי אשראי
22	8	11			ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
2	2	3			הכנסות לקבל
1	2	1			אחרים
1,896	1,815	1,931			<b>סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>

- (1) אנשים פרטיים כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בעמוד 5-6 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. אשראי - אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.
- (3) מזה: אשראי לבתי עסק 33 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2013 - 13 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2013 - 30 מיליון ש"ח). סכום זה כולל מקדמות והקדמות לבתי עסק בסך 31 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2013 - 12 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2013 - 28 מיליון ש"ח).
- (4) החל מהדוח ליום 31 במרץ 2014 יישמה החברה לראשונה את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לתקופה מקבילה אשתקד ולשנת 2013 סווגו מחדש כדי להתאימם למתכונת הנדרשת לפי ההוראות כאמור.

## ביאור 2 א' – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

### א. חובות ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (1)

#### 1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014					
בלתי מבוקר					
סיכון אשראי בערבות בנקים סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים	
		מסחרי	אנשים פרטיים	מסחרי	אנשים פרטיים
		חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי
		אשראי (3)	אשראי	אשראי	אשראי
יתרת הפרשה להפסדי אשראי					
14	1	1	2	-	10
ליום 30.06.2014 (בלתי מבוקר)					
(*-)	(*-)	*-	(*-)	-	(*-)
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(1)	-	*-	(1)	-	(*-)
מחיקות חשבוניות					
*-	-	(4) -	*-	-	*-
גביית חובות שנמחקו חשבונית בשנים קודמות					
(1)	-	*-	(1)	-	(*-)
מחיקות חשבוניות, נטו					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי					
13	1	1	1	-	10
ליום 30.9.2014 (בלתי מבוקר) **					
** מזה:					
3	*-	*-	1	-	2
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
*-	*-	-	-	-	-
בגין פקדונות בבנקים					
1	1	-	-	-	-
בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים					

\* 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) אשראי נושא ריבית - אשראי זה כולל אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.
- (4) גבייה מבתי עסק נעשיית באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו למערכת.

## ביאור 2 א' – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

### א. חובות ומכשירי אשראי חוץ מאזניים<sup>(1)</sup> (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013 (5)						
בלתי מבוקר						
סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר <sup>(2)</sup>	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים				
		מסחרי		אנשים פרטיים		
		חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
(1)	(1)	(*)	(*)	(*)	(*)	(1)
14	1	1	1	-	11	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30.06.2013 (בלתי מבוקר)
(1)	(1)	(*)	(*)	-	(*)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(2)	-	(1)	(*)	-	(1)	מחיקות חשבונאיות
1	-	(4)	(*)	-	1	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(1)	-	(1)	(*)	-	(*)	מחיקות חשבונאיות, נטו
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30.9.2013 (בלתי מבוקר) **</b>						
12	(*)	(*)	1	-	11	** מזה:
3	(*)	(*)	(*)	-	3	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
(*)	(*)	-	-	-	-	בגין פקדונות בבנקים
(*)	(*)	-	-	-	-	בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים

\* 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) אשראי נושא ריבית - אשראי זה כולל אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.
- (4) גבייה מבתי עסק נעשיית באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו למערכת.
- (5) החל מהדוח ליום 31 במרץ 2014 יישמה החברה לראשונה את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לתקופה מקבילה אשתקד ולשנת 2013 סווגו מחדש כדי להתאימם למתכונת הנדרשת לפי ההוראות כאמור.

## ביאור 2 א' – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים  
מיליוני ש"ח

### א. חובות ומכשירי אשראי חוץ מאזניים<sup>(1)</sup> (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014						
בלתי מבוקר						
סיכון אשראי בערבות בנקים סך הכל	ואחר <sup>(2)</sup>	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים				
		מסחרי		אנשים פרטיים		
		חייבים בגין		חייבים בגין		
		כרטיסי אשראי	כרטיסי אשראי	אשראי	אשראי	
		אשראי <sup>(3)</sup>	אשראי	אשראי	אשראי	
14	1	1	1	-	11	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2013 (מבוקר)
*-	(*-)	(*-)	*-	-	*-	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(2)	-	*-	*-	-	(2)	מחיקות חשבונאיות
1	-	- <sup>(4)</sup>	*-	-	1	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
<b>(1)</b>	-	*-	*-	-	<b>(1)</b>	מחיקות חשבונאיות, נטו
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי</b>						
<b>13</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>ליום 30.9.2014 (בלתי מבוקר) **</b>
<b>** מזה:</b>						
3	*-	*-	1	-	2	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
*-	*-	-	-	-	-	בגין פקדונות בבנקים
1	1	-	-	-	-	בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים

\* 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) אשראי נושא ריבית - אשראי זה כולל אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.
- (4) גבייה מבתי עסק נעשיית באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו למערכת.

## ביאור 2 א' – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

א. חובות ומכשירי אשראי חוץ מאזניים<sup>(1)</sup> (המשך)

1. תנועה ביתרת הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013 (5)					
בלתי מבוקר					
סיכון אשראי בערבות בנקים	סך הכל	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים			
		מסחרי		אנשים פרטיים	
סך הכל	ואחר <sup>(2)</sup>	חייבים בגין כרטיסי אשראי		חייבים בגין כרטיסי אשראי	
		אשראי <sup>(3)</sup>	אשראי	אשראי	אשראי
יתרת הפרשה להפסדי אשראי					
14	1	1	1	-	11
ליום 31.12.2012 (מבוקר)					
*-	(1)	(* -)	*-	-	1
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(5)	-	(1)	(* -)	-	(4)
מחיקות חשבונאיות					
3	-	(4)	*-	-	3
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(2)	-	(1)	(* -)	-	(1)
מחיקות חשבונאיות, נטו					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי					
12	*-	*-	1	-	11
ליום 30.9.2013 (בלתי מבוקר) **					
** מזה:					
3	*-	*-	*-	-	3
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
*-	*-	-	-	-	-
בגין פקדונות בבנקים					
*-	*-	-	-	-	-
בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים					

\* 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) אשראי נושא ריבית - אשראי זה כולל אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.
- (4) גבייה מבתי עסק נעשיית באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו למערכת.
- (5) החל מהדוח ליום 31 במרץ 2014 יישמה החברה לראשונה את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לתקופה מקבילה אשתקד ולשנת 2013 סווגו מחדש כדי להתאימם למתכונת הנדרשת לפי ההוראות כאמור.

## ביאור 2 א' - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים  
מיליוני ש"ח

### א. חובות ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (1) (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ועל החובות בגינם היא חושבה

ליום 30 בספטמבר 2014					
הפרשה להפסדי אשראי					
בלתי מבוקר					
סיכון אשראי בערבות סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		סיכון אשראי בערבות בנקים	
		מסחרי	אנשים פרטיים	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי
<b>יתרת חוב רשומה של חובות</b>					
50	-	27	22	-	1
2,348	1,944	6	34	-	364
<b>2,398</b>	<b>1,944</b>	<b>33</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>365</b>
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות</b>					
2	-	1	*-	-	1
8	1	*-	*-	-	7
<b>10</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>*-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>

ליום 30 בספטמבר 2013 (4)					
הפרשה להפסדי אשראי					
בלתי מבוקר					
סיכון אשראי בערבות סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (2)	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		סיכון אשראי בערבות בנקים	
		מסחרי	אנשים פרטיים	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי
<b>יתרת חוב רשומה של חובות</b>					
18	-	7	9	-	2
2,247	1,888	6	26	-	327
<b>2,265</b>	<b>1,888</b>	<b>13</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>329</b>
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות</b>					
2	-	*-	*-	-	2
7	*-	*-	1	-	6
<b>9</b>	<b>*-</b>	<b>*-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>8</b>

\* 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) אשראי נושא ריבית - אשראי זה כולל אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.
- (4) החל מהדוח ליום 31 במרץ 2014 יישמה החברה לראשונה את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לתקופה מקבילה אשתקד ולשנת 2013 סווגו מחדש כדי להתאימם למתכונת הנדרשת לפי ההוראות כאמור.

## ביאור 2 א' - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים  
מיליוני ש"ח

### א. חובות ומכשירי אשראי חוץ מאזניים<sup>(1)</sup> (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ועל החובות בגינם היא חושבה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2013 (4)						
הפרשה להפסדי אשראי						
מבוקר						
סיכון אשראי בערבות בנקים סך הכל	אחר <sup>(2)</sup>	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		סיכון אשראי		יתרת חוב רשומה של חובות
		מסחרי	אשראי <sup>(3)</sup>	אנשים פרטיים	אשראי	
סך	סך	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
34	-	23	9	-	2	שנבדקו על בסיס פרטני
2,298	1,925	7	28	-	338	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>2,332</b>	<b>1,925</b>	<b>30</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>340</b>	<b>סך הכל חובות</b>
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות						
3	-	1	*-	-	2	שנבדקו על בסיס פרטני
7	1	*-	*-	-	6	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>10</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>*-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>סך הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>

\* 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) אשראי נושא ריבית - אשראי זה כולל אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.
- (4) החל מהדוח ליום 31 במרץ 2014 יישמה החברה לראשונה את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לתקופה מקבילה אשתקד ולשנת 2013 סווגו מחדש כדי להתאימם למתכונת הנדרשת לפי ההוראות כאמור.

## ביאור 2 א' - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים  
מיליוני ש"ח

ב. חובות (1)

1. איכות אשראי ופיגורים

ליום 30 בספטמבר 2014						
בלתי מבוקר						
חובות לא פגומים - מידע נוסף			בעייתיים (2)			
בפיגור של 30 יום ועד 89 יום (4)	בפיגור של 90 יום או יותר	סך הכל	פגומים (3)	לא פגומים	לא בעייתיים	
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>						
<b>אנשים פרטיים</b>						
1	-	365	2	5	358	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	-	אשראי
<b>מסחרי</b>						
*-	-	56	*-	1	55	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	-	33	*-	1	32	אשראי
-	-	1,944	-	-	1,944	<b>חובות בערבות בנקים ואחר (5)</b>
<b>1</b>	<b>-</b>	<b>2,398</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>2,389</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) חובות פגומים, נחותים או בהשגחה מיוחדת.

(3) חובות פגומים אינם צוברים הכנסות ריבית. למידע על חובות פגומים מסויימים שאורגנו מחדש בארגון מחדש של חוב בעייתי, ראה ביאור 2.א.ב.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, פקדונות בבנקים, ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(6) החל מהדוח ליום 31 במרץ 2014 יישמה החברה לראשונה את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לתקופה מקבילה אשתקד ולשנת 2013 סווגו מחדש כדי להתאימם למתכונת הנדרשת לפי ההוראות כאמור.



**ביאור 2 א' - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי**

**(המשך)**

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

**ב. חובות (1) (המשך)**

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2013 (6)						
בלתי מבוקר						
חובות לא פגומים - מידע נוסף			בעייתיים (2)			
בפיגור של 90 יום או יותר	בפיגור של 30 יום ועד 89 יום (4)	סך הכל	פגומים (3)	לא פגומים	לא בעייתיים	
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>						
<b>אנשים פרטיים</b>						
-	1	329	3	1	325	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	-	אשראי
<b>מסחרי</b>						
-	*-	35	*-	*-	35	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	*-	13	*-	*-	13	אשראי
-	-	1,888	-	-	1,888	<b>חובות בערבות בנקים ואחר (5)</b>
-	1	2,265	3	1	2,261	<b>סך הכל</b>

ליום 31 בדצמבר 2013 (6)						
מבוקר						
חובות לא פגומים - מידע נוסף			בעייתיים (2)			
בפיגור של 90 יום או יותר	בפיגור של 30 יום ועד 89 יום (4)	סך הכל	פגומים (3)	לא פגומים	לא בעייתיים	
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>						
<b>אנשים פרטיים</b>						
-	1	340	3	1	336	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	-	אשראי
<b>מסחרי</b>						
-	*-	37	*-	*-	37	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	*-	30	*-	*-	30	אשראי
-	-	1,925	-	-	1,925	<b>חובות בערבות בנקים ואחר (5)</b>
-	1	2,332	3	1	2,328	<b>סך הכל</b>

ראה הערות בעמוד 64.

**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 2 א' - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים  
מיליוני ש"ח

### ב. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים  
א. חובות פגומים והפרשה פרטנית

ליום 30 בספטמבר 2014				
בלתי מבוקר				
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	יתרת חובות (2) פגומים בגינם סך הכל (2) יתרת חובות פגומים		יתרת חובות (2) פגומים בגינם יתרת הפרשה פרטנית (3)	
	לא קיימת הפרשה פרטנית	יתרת חובות פגומים	יתרת הפרשה פרטנית (3)	קיימת הפרשה פרטנית (3)
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>				
<b>אנשים פרטיים</b>				
2	2	1	1	1
-	-	-	-	-
<b>מסחרי</b>				
*-	*-	*-	*-	*-
*-	*-	*-	*-	*-
<b>חובות בערבות בנקים ואחר (4)</b>				
-	-	-	-	-
<b>סך הכל **</b>				
<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>** מזה:</b>				
1	1	-	1	1

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) יתרת חוב רשומה.

(3) הפרשה פרטנית להפסדי אשראי.

(4) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פקדונות בבנקים, ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(5) החל מהדוח ליום 31 במרץ 2014 יישמה החברה לראשונה את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות

האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לתקופה מקבילה אשתקד ולשנת 2013 סווגו מחדש כדי

להתאימם למתכונת הנדרשת לפי ההוראות כאמור.

## ביאור 2 א' - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים  
מיליוני ש"ח

### ב. חובות (1) (המשך)

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

ליום 30 בספטמבר 2013 (5)					
בלתי מבוקר					
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	יתרת חובות (2) פגומים בגינם סך הכל (2) יתרת חובות פגומים		יתרת חובות (2) פגומים בגינם יתרת הפרשה פרטנית (3)		
	לא קיימת הפרשה פרטנית	יתרת חובות פגומים	יתרת הפרשה פרטנית (3)	קיימת הפרשה פרטנית (3)	
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>					
<b>אנשים פרטיים</b>					
3	3	1	2	2	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	אשראי
<b>מסחרי</b>					
*-	*-	*-	*-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	*-	*-	*-	*-	אשראי
<b>חובות בערבות בנקים ואחר (4)</b>					
-	-	-	-	-	
<b>3</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>סך הכל **</b>
<b>** מזה:</b>					
2	2	-	2	2	חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים
<b>ליום 31 בדצמבר 2013 (5)</b>					
<b>מבוקר</b>					
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	יתרת חובות (2) פגומים בגינם סך הכל (2) יתרת חובות פגומים		יתרת חובות (2) פגומים בגינם יתרת הפרשה פרטנית (3)		
	לא קיימת הפרשה פרטנית	יתרת חובות פגומים	יתרת הפרשה פרטנית (3)	קיימת הפרשה פרטנית (3)	
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>					
<b>אנשים פרטיים</b>					
3	3	1	2	2	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	אשראי
<b>מסחרי</b>					
*-	*-	*-	*-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	*-	*-	*-	*-	אשראי
<b>חובות בערבות בנקים ואחר (4)</b>					
-	-	-	-	-	
<b>3</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>סך הכל **</b>
<b>** מזה:</b>					
2	2	-	2	2	חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

ראה הערות בעמוד 66.

## ביאור 2 א' - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים  
מיליוני ש"ח

### ב. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

ב. יתרה ממוצעת של חובות פגומים (2) (3)

לתשעה חודשים		לשלושה חודשים		חובות שאינם בערבות בנקים אנשים פרטיים
שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2013 (6)	2014	2013 (6)	2014	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>				
<b>אנשים פרטיים</b>				
2	2	2	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	אשראי
<b>מסחרי</b>				
*-	*-	*-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	*-	*-	*-	אשראי
-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (5)
<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>סך הכל</b>

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש (1) (3) (4)

יתרה ליום		
31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2013 (6)	2013 (6)	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>		
<b>אנשים פרטיים</b>		
2	2	1
-	-	-
<b>מסחרי</b>		
*-	*-	*-
*-	*-	*-
-	-	-
<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1</b>

\* 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) נכלל בחובות פגומים.
- (5) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פקדונות בבנקים, ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.
- (6) החל מהדוח ליום 31 במרץ 2014 יישמה החברה לראשונה את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לתקופות מקבילות אשתקד ולשנת 2013 סווגו מחדש כדי להתאימם למתכונת הנדרשת לפי הוראות כאמור.

## ביאור 2 א' - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

### ב. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014				
בלתי מבוקר				
ארגונים מחדש שבוצעו בתקופת הדיווח (2)		ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו **		
מספר חוזים	יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש	יתרת חוב רשומה לאחר ארגון מחדש	מספר חוזים	יתרת חוב רשומה
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>				
<b>אנשים פרטיים</b>				
66	*-	*-	12	*-
-	-	-	-	-
<b>מסחרי</b>				
7	*-	*-	-	-
-	-	-	-	-
<b>חובות בערבות בנקים ואחר (3)</b>				
-	-	-	-	-
<b>73</b>	<b>*-</b>	<b>*-</b>	<b>12</b>	<b>*-</b>
<b>סך הכל</b>				

\* סכום 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, מזומנים ופקדונות 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, ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

## ביאור 2 א' - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

### ב. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש (המשך)

#### לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013 (4)

בלתי מבוקר					מספר חוזים	חובות שאינם בערבות בנקים	
ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו **		ארגונים מחדש שבוצעו (2) בתקופת הדיווח		מספר חוזים			אנשים פרטיים
מספר חוזים	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב רשומה לאחר ארגון מחדש	יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש				
1	25	1	1	99	חייבים בגין כרטיסי אשראי		
-	-	-	-	-	אשראי		
-	-	*-	*-	11	מסחרי		
-	-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי		
-	-	-	-	-	אשראי		
-	-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (3)		
<b>1</b>	<b>25</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>110</b>	<b>סך הכל</b>		

#### לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014

בלתי מבוקר					מספר חוזים	חובות שאינם בערבות בנקים	
ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו **		ארגונים מחדש שבוצעו (2) בתקופת הדיווח		מספר חוזים			אנשים פרטיים
מספר חוזים	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב רשומה לאחר ארגון מחדש	יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש				
*-	41	1	1	247	חייבים בגין כרטיסי אשראי		
-	-	-	-	-	אשראי		
*-	2	*-	*-	18	מסחרי		
-	-	*-	*-	7	חייבים בגין כרטיסי אשראי		
-	-	-	-	-	אשראי		
-	-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (3)		
<b>*-</b>	<b>43</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>272</b>	<b>סך הכל</b>		

ראה הערות בעמוד 69.

## ביאור 2 א' - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

### ב. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש (המשך)

#### לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013 (4)

בלתי מבוקר					מספר חוזים	חובות שאינם בערבות בנקים
ארגונים מחדש שבוצעו בתקופת הדיווח (2)		ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו **		מספר חוזים		
יתרת חוב רשומה לאחר ארגון מחדש	יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש	יתרת חוב רשומה	מספר חוזים			
						אנשים פרטיים
					433	חייבים בגין כרטיסי אשראי
					-	אשראי
					31	מסחרי
					4	חייבים בגין כרטיסי אשראי
					-	אשראי
					-	חובות בערבות בנקים ואחר (3)
<b>1</b>	<b>68</b>	<b>3</b>	<b>3</b>		<b>468</b>	<b>סך הכל</b>

ראה הערות בעמוד 69.

## ביאור 3 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2013	30 בספטמבר		סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
	2013	2014	
	בלתי מבוקר		
			בתי עסק (1)
1,924	1,865	1,945	הכנסות מראש
2	1	2	הפרשה עבור תוכנית נקודות
58	56	66	הוצאות לשלם
9	11	9	אחרים
24	24	22	
<b>2,017</b>	<b>1,957</b>	<b>2,044</b>	

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך של 58 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2014, (30 בספטמבר 2013 - 64 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2013 - 63 מיליון ש"ח).

## ביאור 4 – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים

החל מיום 1 בינואר 2014 מיישמת החברה את הוראות מדידה והלימות הון המבוססות על הוראות באזל III (להלן: "באזל III") כפי שפורסמו על ידי הפיקוח על הבנקים וכפי ששולבו בהוראות ניהול בנקאי תקין 201-211. עד ליום 31 בדצמבר 2013 החברה יישמה את הוראות באזל II.

### אימוץ הוראות באזל III

בחודש מאי 2013 תיקן המפקח על הבנקים את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בנושא מדידה והלימות הון, על מנת להתאימן להוראות באזל III.

יודגש כי הוראות באזל III קובעות שינויים משמעותיים בחישוב דרישות ההון הפיקוחי, בין היתר, בכל הקשור ל:

- ◆ רכיבי הון פיקוחי
- ◆ ניכויים מההון והתאמות פיקוחיות
- ◆ טיפול בחשיפות לתאגידים פיננסיים
- ◆ טיפול בחשיפות לסיכון אשראי בגין חובות פגומים
- ◆ הקצאת הון בגין סיכון CVA

התיקונים להוראות הנ"ל נכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2014, כאשר היישום הינו באופן מדורג בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 299 בנושא "מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי - הוראת המעבר", וזאת על מנת לאפשר עמידה בדרישות החדשות של ההון הפיקוחי במסגרת יישום באזל III ולקבוע תקופת מעבר עד ליישומן המלא. הוראות המעבר מתייחסות, בין היתר, להתאמות הפיקוחיות והניכויים מההון, וכן למכשירי הון שאינם כשירים להכללה בהון הפיקוחי בהתאם לקריטריונים החדשים שנקבעו בהוראות באזל. בפרט, בהתאם להוראות המעבר, ההתאמות הפיקוחיות והניכויים מההון וכן זכויות המיעוט שאינן כשירות להיכלל בהון הפיקוחי ינוכו מההון בהדרגה בשיעור של 20% בכל שנה, החל מיום 1 בינואר 2014 ועד ליום 1 בינואר 2018. מכשירי הון שאינם כשירים עוד כהון פיקוחי יוכרו עד לתקרה של 80% ביום 1 בינואר 2014 ובכל שנה עוקבת תופחת תקרה זו ב-10% נוספים עד ליום 1 בינואר 2022.

בנוסף, ביום 29 באוגוסט 2013 פורסם חוזר הפיקוח על הבנקים בנושא "דרישות גילוי של באזל הנוגעות להרכב ההון" (להלן: "החוזר"). החוזר קבע דרישות גילוי מעודכנות שיידרשו הבנקים וחברות כרטיסי אשראי לכלול כחלק מאימוץ הוראות באזל III. בהתאם לכך, במסגרת הביאור על הלימות הון בדוחות הכספיים הרבעוניים בשנת 2014, נכלל הגילוי על מספרי השוואה לתקופות קודמות הערוכים בהתאם להוראות באזל II כפי שאומצו על ידי המפקח על הבנקים, וכן הגילוי על מספרי השוואה מבוקרים ליום 1 בינואר 2014 הערוכים בהתאם להוראות 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 ידרשו 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 מהוות 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 יחסי ההון הכולל המינימליים יעמדו, עד ליום 1 בינואר 2015, על 12.5% לכלל המערכת הבנקאית ועל 13.5% לתאגידים בנקאיים משמעותיים במיוחד, וזאת עד ליום 1 בינואר 2017. ביום 20 במאי 2014 אישר דירקטוריון החברה את היעדים ליחסי הון מינימליים, כמפורט לעיל.



## ביאור 4 – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

### א. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון לפי באזל III

ליום 30 בספטמבר 2013 באזל II (2) בלתי מבוקר	ליום 31 בדצמבר 2013 באזל II (2) בלתי מבוקר	ליום 1 בינואר 2014 באזל III (1) בלתי מבוקר	ליום 30 בספטמבר 2014 באזל III (1) בלתי מבוקר	
235	247	247	283	1. הון לצורך חישוב יחס הון
56	56	57	57	הון עצמי רובד 1/הון ליבה והון רובד 1
291	303	304	340	הון רובד 2
				סך הכל הון כולל

### 2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

1,398	1,435	1,454	1,504	סיכון אשראי
6	5	5	12	סיכוי שוק
337	348	348	373	סיכון תפעולי
1,741	1,788	1,807	1,889	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

### 3. יחס ההון לרכיבי סיכון

-	-	13.7%	15.0%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
13.5%	13.8%	13.7%	15.0%	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
16.7%	16.9%	16.8%	18.0%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
-	-	(3) 9.0%	(3) 9.0%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים
9.0%	9.0%	(3) 12.5%	(3) 12.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים

### ב. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס הון

235	247	247	283	1. הון רובד 1
				סך הון עצמי רובד 1 לפני ואחרי התאמות פיקוחיות וניכויים
				2. הון רובד 2
56	56	45	45	הון רובד 2: מכשירים לפני ואחרי ניכויים
-	-	12	12	הון רובד 2: הפרשות לפני ואחרי ניכויים
56	56	57	57	סך הכל הון רובד 2

### ג. השפעת הוראות המעבר על יחס הון עצמי רובד 1

-	-	13.7%	15.0%	יחס הון לרכיבי סיכון
				יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני ואחרי יישום
				השפעת הוראות המעבר בהוראה 299

- (1) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-24, ו-299 בדבר "מדידה והלימות הון" החלות החל מיום 1 בינואר 2014. הנתונים ליום 1 בינואר 2014 הינם על בסיס היתרות ליום 31 בדצמבר 2013.
- (2) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 בדבר "מדידה והלימות הון" שחלו עד ליום 31 בדצמבר 2013.
- (3) יחסי ההון המזעריים הנדרשים לפי הוראות המפקח על הבנקים החל מיום 1 בינואר 2015.

## ביאור 4 - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

### ד. יעד הלימות הון

לחברה מדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון והנהלה, להחזיק רמת הלימות הון בהתאם ליעד שהינו גבוה מהיחס המזערי הנדרש כפי שהוגדר על ידי המפקח על הבנקים. יעד ההון שנקבע על ידי הדירקטוריון והנהלה משקף, לדעת החברה, את רמת ההון הנאותה הנדרשת בהתחשב בפרופיל הסיכון ובתאבון הסיכון שלה. לתאריך הדיווח עומד יעד הון עצמי רובד 1 על שיעור של 9% ויעד יחס ההון הכולל על שיעור של 12.5%.

## ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

### א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

31 בדצמבר 2013	30 בספטמבר	
	2013	2014
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>	
<b>סכומים מדווחים במיליוני ש"ח</b>		
<b>מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:</b>		
2,122	2,039	2,034
סיכון האשראי על החברה		
5,901	5,960	5,903
סיכון האשראי על הבנקים		
(4)	(3)	(3)
הפרשה להפסדי אשראי		
<b>סך הכל מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו</b>		
<b>8,019</b>	<b>7,996</b>	<b>7,934</b>
<b>התחייבויות אחרות:</b>		
1	1	30
חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק		
(*)	(*)	(*)
הפרשה להפסדי אשראי		
<b>1</b>	<b>1</b>	<b>30</b>
<b>סך הכל התחייבויות אחרות, נטו</b>		

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

### ב. הגבלים עסקיים ורגולציה נוספת

#### 1. הגבלים עסקיים

לפרטים בנושא הגבלים עסקיים ראה ביאור 14.ב. לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2013.

#### 2. רגולציה נוספת

א. ביום 2 באפריל 2014 התקבלה החלטה בועדת השרים לענייני יוקר המחיה, לפיה בנק ישראל, הממונה על ההגבלים העסקיים והמפקח על הבנקים יבחנו מספר נושאים בנוגע להטמעת כרטיסי חיוב מיידים כאמצעי תשלום. בהמשך לכך, ביום 10 באוגוסט 2014 פורסם תזכיר הצעת חוק, שבין היתר מסמיך את הממונה על הגבלים עסקיים לקבוע את שיעורי העמלה הצולבת בעסקאות שונות בכרטיסי חיוב, ובכלל זה לקבוע עמלה צולבת בשיעור אפס. ביום 27 במאי 2014 פורסם להערות הציבור דו"ח הביניים של הועדה לבחינת צמצום השימוש במזומן במשק הישראלי. בדו"ח מופיעות, בין היתר, המלצות להרחבת השימוש בכרטיס חיוב מיידים ובכרטיס נטען מזהה במתווה שהציג הממונה על ההגבלים העסקיים. ביום 17 ביולי 2014 פרסמה הועדה הצעת החלטה. ביום 22 באוקטובר 2014 אישרה הממשלה את הצעת ההחלטה בנושא שנושאת תאריך 6 באוגוסט 2014. ביום 8 בספטמבר 2014 פרסמה רשות ההגבלים העסקיים דו"ח שכותרתו הגברת היעילות והתחרות בתחום כרטיסי החיוב אשר בין סעיפיה המלצות להרחבת השימוש בכרטיס דביט בישראל ולזיכוי מהיר של בתי העסק בעסקאות בכרטיסי חיוב.

ב. בחודש אפריל 2014 הודיע הפיקוח על הבנקים על צמצום מספר העמלות בתחום כרטיסי החיוב והסליקה, וכן פרסם טיוטת תיקון לכללי הבנקאות בנושא. בהתאם לטייטה, יצומצם מספר העמלות הנגבות מבתי עסק קטנים המקבלים שירותי סליקה, על ידי קביעת תעריפון אחיד של שירותים שכיחים בתחום. כמו כן, בהתאם לטייטה, יתוקנו הכללים בנוגע לעמלות הנגבות ממחזיקי כרטיס, כגון: ביטול עמלת תשלום נדחה ופישוט הכללים בנוגע לגביית עמלת המרה.

יצוין, כי עצם ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שיישמו, עלולים להיות בעלי השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך את היקפה.

פועלים אקספרס בע"מ

## ביאור 5 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ג. הליכים משפטיים ותלויות

כנגד החברה הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיה הרגיל, בסכומים שאינם מהותיים. 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.

כמו כן, תלויות ועומדות כנגד החברה תובענות ובקשות לאישורן כתובענות ייצוגיות, כמפורט להלן, שלדעת החברה בהסתמך על יועציה המשפטיים, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי הליכים משפטיים אלו ולפיכך לא בוצעה בגינם הפרשה.

1. בחודש אפריל 2014 התקבלה בחברה ובישואכרט תביעה ובקשה להכיר בה כייצוגית. סכום התביעה האישית הינו כ-145 ש"ח, וסכום התביעה הייצוגית לא ננקב. לטענת המבקש שהינו בית עסק שהיה קשור בהסכמי סליקה עם המשיבות, הנתבעות פעלו שלא כדין, בכך שגבו ממנו עמלת מינימום בעת שהיה קשור במקביל עם חברת ניכיון בהסכם, לפיו ניכה באמצעות חברת הניכיון חלק מהעסקאות שסלק באמצעות הנתבעות מבלי להביא בחשבון את הסכומים בהם זוכתה חברת הניכיון.

2. בחודש יולי 2014 התקבלה בחברה ובישואכרט תביעה ובקשה להכיר בה כייצוגית, כנגד החברות וחברת כרטיסי אשראי נוספת. סכום התביעה האישית הינו כ-17 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית מוערך 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 אינו ראוי, מהווה עמלה נוספת שלא ניתן בגינה גילוי ראוי כראוי ללקוחות וכי בכך מפרה החברה הוראות חוק שונות.

## ביאור 6 - 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 הונו 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 דומה סמוך לתאריך המאזן.

### ב. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

30 בספטמבר 2014				
סך הכל	שווי הוגן (א)			יתרה במאזן
	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
12	-	-	12	12
1,916	1,916	-	-	1,921
456	456	-	-	456
<b>2,384</b>	<b>2,372</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>* 2,389</b>
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
4	-	-	4	4
2,035	2,035	-	-	2,042
57	-	57	-	57
12	12	-	-	12
<b>2,108</b>	<b>2,047</b>	<b>57</b>	<b>4</b>	<b>* 2,115</b>

\* מזה: נכסים והתחייבויות בסך 12 מיליון ש"ח ובסך 4 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 6 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

### ב. יתרות ואומדני שווי הוגן (המשך)

30 בספטמבר 2013				
סך הכל	שווי הוגן (א)			יתרה במאזן
	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
30	-	-	30	30
1,799	1,799	-	-	1,806
422	422	-	-	422
<b>2,251</b>	<b>2,221</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>* 2,258</b>
<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>				
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
8	-	-	8	8
1,945	1,945	-	-	1,956
57	-	57	-	57
10	10	-	-	10
<b>2,020</b>	<b>1,955</b>	<b>57</b>	<b>8</b>	<b>* 2,031</b>
<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>				

\* מזה: נכסים והתחייבויות בסך 30 מיליון ש"ח ובסך 8 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן).

31 בדצמבר 2013				
סך הכל	שווי הוגן (א)			יתרה במאזן
	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
12	-	-	12	12
1,879	1,879	-	-	1,886
425	425	-	-	425
<b>2,316</b>	<b>2,304</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>* 2,323</b>
<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>				
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
3	-	-	3	3
2,005	2,005	-	-	2,015
56	-	56	-	56
9	9	-	-	9
<b>2,073</b>	<b>2,014</b>	<b>56</b>	<b>3</b>	<b>* 2,083</b>
<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>				

\* מזה: נכסים והתחייבויות בסך 12 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.



## ביאור 7 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2013	2014	2013	2014	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
<b>הכנסות מבתי עסק</b>				
213	221	75	72	עמלות בתי עסק
*_	*_	*_	*_	הכנסות אחרות
213	221	75	72	סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו
(17)	(16)	(6)	(4)	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
196	205	69	68	סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו
<b>הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>				
9	10	4	4	עמלת מנפיק
21	25	7	8	עמלות שרות
6	7	2	3	עמלות מעסקאות בחו"ל
36	42	13	15	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
<b>232</b>	<b>247</b>	<b>82</b>	<b>83</b>	<b>סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 8 - זכויות עובדים

### א. חוזה אישי מנכ"ל החברה

#### מנכ"ל החברה, מר דב קוטלר

מנכ"ל החברה, מר דב קוטלר, מונה ביום 1 בפברואר 2009 והועסק בחוזה אישי, עד ליום 31 בינואר 2012. ביום 25 בינואר 2012 אישר הדירקטוריון בהמשך לאישור ועדת השכר והתגמולים וועדת הביקורת של החברה להאריך את כהונתו של מר דב קוטלר כמנכ"ל החברה בשלוש שנים נוספות מיום 1 בפברואר 2012 ועד ליום 31 בינואר 2015. ביום 30 באפריל 2012 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת השכר והתגמולים וועדת הביקורת, הסכם העסקה חדש (להלן: "הסכם העסקה") עם מר קוטלר כמנכ"ל לתקופה של שלוש שנים שתחילתה ביום 1 בפברואר 2012 ושתסתיים ביום 31 בינואר 2015. מר קוטלר משמש גם כמנכ"ל של ישראלכרט בע"מ וירופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ.

במסגרת הסכם ההעסקה נקבעה תוכנית מענקים למנכ"ל, אשר דומה בעקרונותיה לתוכנית המענקים למנהלים בכירים בחברה. ראה פירוט להלן לגבי תוכנית המענקים.

על-פי הסכם ההעסקה, הוענק למנכ"ל החברה תגמול הוני בדמות 189,695 יחידות RSU רגילות הניתנות למימוש למניית בנק הפועלים, בתנאים זהים לאלו הקבועים לבכירי בנק הפועלים בתוכנית התגמול של בנק הפועלים. יחידות ה-RSU תבשלה על-פני שלוש שנות הסכם (שליש לאחר 12, 24 ו-36 חודשים, בהתאמה, ממועד תחילת הסכם ההעסקה החדש). בנוסף ליחידות ה-RSU האמורות, הוענק למנכ"ל החברה תגמול הוני בדמות 60,000 יחידות RSU מותנות, בהתאם לתנאי תוכנית התגמול של בנק הפועלים. יתר תנאי יחידות ה-RSU הרגילות ויחידות ה-RSU המותנות יהיו בהתאם להוראות תוכנית התגמול של בנק הפועלים.

בחודש יולי 2012, שילמה החברה לבנק הפועלים את שוויין של יחידות ה-RSU ליום ההענקה.

### ב. תוכנית המענקים

במסגרת הסכם ההעסקה של מנכ"ל החברה, כאמור לעיל, נקבעה תוכנית מענקים, (להלן בסעיף זה: "התוכנית"). בתוכנית נקבע כי רווח הסף לתגמול לגבי מנכ"ל החברה בכל שנה יהיה זהה לרווח הסף שנקבע לגבי תוכנית התגמול למנהלים בכירים של החברה באותה שנה, כאשר במקרים מסוימים רווח הסף יהיה כפוף אף לאישור ועדת משאבי אנוש שכר ותגמולים של בנק הפועלים וכי בכל מקרה לא יפחת רווח הסף לגבי מנכ"ל החברה בשנה כלשהי מ-174 מיליון ש"ח. ההוראות בתוכנית בדבר סיום העסקה של מנכ"ל החברה, וכן הוראות התוכנית לגבי מענק בגין רווחים מפעולות בלתי רגילות, דומות להוראות המתאימות הקבועות בתוכנית התגמול למנהלים בכירים של החברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2013.

### ג. מדיניות תגמול חדשה לגבי תגמול כלל עובדי החברה

ביום 19 בנובמבר 2013 פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין מספר A301 של הפיקוח על הבנקים. בהתאם להוראה זו, על החברה לאמץ מדיניות תגמול לגבי תגמול כלל עובדי החברה בכללם העובדים המרכזים של החברה (כהגדרת המונח בהוראה) אשר לגבי התגמול שלהם נקבעו במסגרת ההוראה הנחיות והגבלות מפורטות וזאת עד ליום 30 בספטמבר 2014. בהתאם, ביום 30 בספטמבר 2014, אישר דירקטוריון החברה מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה, לעובדים המרכזיים בה ולכלל עובדי החברה. מדיניות תגמול זו קובעת עקרונות לתגמול האוכלוסיות השונות בהלימה להוראות בנק ישראל בנושא.

## ביאור 9 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014

סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
<b>בלתי מבוקר</b>			
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
83	68	15	עמלות מחיצוניים
-	(26)	26	עמלות בינמגזריות
<b>83</b>	<b>42</b>	<b>41</b>	<b>סך הכל</b>
1	1	*-	הכנסות ריבית, נטו
1	(1)	2	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>85</b>	<b>42</b>	<b>43</b>	<b>סך ההכנסות</b>
<b>24</b>	<b>8</b>	<b>16</b>	<b>הוצאות תפעול</b>
<b>21</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>תשלומים לבנקים</b>
<b>13</b>	<b>14</b>	<b>(1)</b>	<b>(הפסד) רווח נקי</b>

### לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013

סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
<b>בלתי מבוקר</b>			
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
82	69	13	עמלות מחיצוניים
-	(27)	27	עמלות בינמגזריות
<b>82</b>	<b>42</b>	<b>40</b>	<b>סך הכל</b>
1	1	*-	הכנסות ריבית, נטו
*-	*-	*-	הכנסות אחרות
<b>83</b>	<b>43</b>	<b>40</b>	<b>סך ההכנסות</b>
<b>24</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>הוצאות תפעול</b>
<b>22</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>תשלומים לבנקים</b>
<b>12</b>	<b>13</b>	<b>(1)</b>	<b>(הפסד) רווח נקי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



## ביאור 9 - מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר			
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
			עמלות מחיצוניים
247	205	42	
-	(78)	78	עמלות בינמגזריות
<b>247</b>	<b>127</b>	<b>120</b>	<b>סך הכל</b>
3	3	*-	הכנסות ריבית, נטו
2	1	1	הכנסות אחרות
<b>252</b>	<b>131</b>	<b>121</b>	<b>סך ההכנסות</b>
75	24	51	הוצאות תפעול
63	37	26	תשלומים לבנקים
<b>36</b>	<b>40</b>	<b>(4)</b>	<b>(הפסד) רווח נקי</b>

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר			
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
			עמלות מחיצוניים
232	196	36	
-	(77)	77	עמלות בינמגזריות
<b>232</b>	<b>119</b>	<b>113</b>	<b>סך הכל</b>
4	4	(* -)	(הוצאות) הכנסות ריבית, נטו
*-	*-	*-	הכנסות אחרות
<b>236</b>	<b>123</b>	<b>113</b>	<b>סך ההכנסות</b>
72	29	43	הוצאות תפעול
60	35	25	תשלומים לבנקים
<b>31</b>	<b>34</b>	<b>(3)</b>	<b>(הפסד) רווח נקי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 9 - מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013			
סך הכל	מגזר סליקה מבוקר	מגזר הנפקה	מגזר
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
			עמלות מחיצוניים
317	268	49	עמלות בינמגזריות
-	(103)	103	סך הכל
<b>317</b>	<b>165</b>	<b>152</b>	(הוצאות) הכנסות ריבית, נטו
5	5	(* -)	הכנסות אחרות
1	* -	1	סך ההכנסות
<b>323</b>	<b>170</b>	<b>153</b>	הוצאות תפעול
<b>94</b>	<b>39</b>	<b>55</b>	תשלומים לבנקים
<b>82</b>	<b>47</b>	<b>35</b>	
<b>43</b>	<b>46</b>	<b>(3)</b>	<b>(הפסד) רווח נקי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 10 - אירוע בתקופת הדוח

בחודש יולי 2014 פרש מר שמעון גל מתפקידו כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון החברה. מר דן קולר מונה כדירקטור וכיו"ר הדירקטוריון החל מחודש יולי 2014.

## ביאור 11 - אירוע לאחר תאריך המאזן

מר דב קוטלר, מנכ"ל החברות מקבוצת ישראלכרט (ישראלכרט בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ, יורפיי (יורוקרד) בע"מ) יסיים את תפקידו ביום 31 בינואר 2015, לאחר כהונה של שש שנים, עם תום חוזה העסקתו. מר רונן שטיין ימונה כמנכ"ל החדש בכפוף לאישורו של בנק ישראל.