

פועלים אקספרס בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2013

---







## תוכן העניינים

עמוד	
5	<b>דוח הדירקטוריון</b>
7	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
7	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
10	נתוני פעילות
12	רווח ורווחיות
14	התפתחות סעיפי המאזן
15	תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות
16	מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה
18	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
20	הליכים משפטיים ותלויות
20	מדיניות ניהול סיכונים
28	מדידה והלימות הון
46	איסור הלבנת הון ומימון טרור
47	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
47	גילוי בדבר המבקר הפנימי
47	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
48	הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי
49	<b>סקירת ההנהלה</b>
55	<b>הצהרת המנכ"ל</b>
56	<b>הצהרת החשבונאית הראשית</b>
57	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים</b>



פועלים אקספרס בע"מ

## דוח הדירקטוריון

ליום 31 במרץ 2013

---





## דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2013

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 28 במאי 2013 הוחלט לאשר ולפרסם את תמצית הדוחות הכספיים ביניים הבלתי מבוקרים של פועלים אקספרס בע"מ ("החברה" או "פועלים אקספרס") לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013.

דוח הדירקטוריון כולל שינויים וחיידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013. ההפניה לסעיפים מתייחסת לסעיפים הרלוונטים בדוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012, אשר אושרו ביום 27 בפברואר 2013.

### תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

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

החברה הינה חברת כרטיסי אשראי והינה "תאגיד עזר" כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 ("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 ("ארגון אמריקן אקספרס"). בחודש אפריל 2010 חודש ההסכם עם ארגון אמריקן אקספרס העולמית 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 ישראלכרט בע"מ** - בין החברה לבין ישראלכרט בע"מ ("ישראלכרט"), חברה אחות, קיים הסכם לפיו ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה בישראל של עסקאות הנעשות בבתי עסק באמצעות כרטיסי אמריקן אקספרס ("ההסדר"). החברה משתתפת בכל העלויות המשותפות לישראלכרט ולחברה על-פי חלקה היחסי בפעילות האמורה. תמורת ביצוע פעילות ישראלכרט בתפעול ההסדר, משלמת החברה לישראלכרט עמלה ותשלומים אחרים כמוסכם ביניהן.

החברה הינה חלק מקבוצת ישראלכרט אשר מונה את החברות הבאות: ישראלכרט, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ("יורופיי"), אמינית בע"מ ("אמינית") והחברה.

### סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

#### התפתחויות בכלכלה העולמית

מתחילת 2013 נמשכה הירידה במדדי הסיכונים הפיננסיים הגלובליים. על רקע המשך הזרמות הנזילות על ידי הבנקים המרכזיים המובילים במערב, חלק ממדדי מחירי המניות, כגון בארה"ב, שברו שיאים היסטוריים. כמו כן, תוכנית רכישות האג"ח על ידי הבנק המרכזי האירופי באוגוסט אשתקד הביאה לירידה בפרמיות הסיכון בשווקים הפיננסיים והפיחה תקווה בכלכלות גוש האירו. המיתון המתמשך, קריסת הבנקים בקפריסין והקשיים הרבים עד להקמת ממשלה חדשה באיטליה, הם עדות לכך שהמשבר בגוש האירו רחוק מפיתרון. יחד עם זאת, רמת אי-הוודאות עדיין נמוכה באופן ניכר לעומת זו של אמצע השנה שעברה: הסיכון לפירוק של גוש האירו פחת, וארה"ב ממשיכה לצמוח חרף הקיצוצים הפיסקאליים שהיא מבצעת. הבנקים בקפריסין נקלעו למשבר בגין הפסדים כבדים בשוק האג"ח ביוון וכן בשל המיתון

המתמשך. מערכת הבנקאות בקפריסין הגיעה למימדים של פי שבע מהתוצר המקומי, בעיקר מכספי המשקיעים הזרים. התנאי של מדינות גוש האירו לסיוע לקפריסין היה השתתפות של בעלי הפיקדונות בבנקים במשבר בהפסדים שנוצרו. ההשתתפות היא בגין פיקדונות הגבוהים מ-100 אלף אירו. זהו צעד תקדימי במשבר האירופי הנוכחי, שכן עד כה עמדו הממשלות מאחורי הבנקים שלהן. תקדים זה עשוי להשליך בעתיד על התנהגות המפקידים בבנקים של מדינות אחרות בפריפריה בגוש האירו.

הפערים בין ההתפתחויות בארה"ב ואירופה גדולים: כלכלת ארה"ב צמחה בשיעור של 2.5% ברבעון הראשון של שנת 2013, ושיעור האבטלה ירד ל-7.5% בחודש אפריל 2013. כלכלת גוש האירו, לעומת זאת, המשיכה והתכווצה ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 0.9%, ושיעור האבטלה שם עלה ליותר מ-12%. נוכח נתונים אלו קרן המטבע הבינלאומית הפחיתה את תחזיות הצמיחה לשנה זו.

האינפלציה בעולם במגמת ירידה וזה איפשר לבנקים המרכזיים להמשיך ולהזרים נזילות לשווקים. בעוד שבארה"ב גוברות התיירות עד כמה מדיניות זו יעילה ואולי אף מיצתה את עצמה, הכריזו ביפן על תוכנית הרחבה כמותית חריגה בהיקפה, שיש שיגידו שהיא מהווה ניסוי כלכלי חסר תקדים. באירופה הופחתה הריבית בחודש מאי ל-0.5%. גם בסין הצמיחה ברבעון הראשון האטה לרמה שנתי של 7.7%, אך החששות מהאטה חריפה שתגרור משבר נדל"ן או משבר פיננסי פחתו באופן ניכר.

## כלכלת ישראל

### הפעילות הכלכלית במשק

אומדני הלמ"ס לרבעון הראשון מצביעים על צמיחה בשיעור שנתי של 2.8%, לעומת 2.6% ברבעון הרביעי של 2012. השיפור בלט בצריכה הפרטית שעלתה ב-5.6% וביצוא שעלה ב-5.6% (ללא יהלומים וחברות הזנק). ההשקעות בנכסים קבועים ירדו בשיעור שנתי חד של 14.7%. סקרי הציפיות של החברות היו חיוביים: מדד מנהלי הרכש נמצא מזה שלושה חודשים מעל רמת ה-50 נקודות ותוצאה דומה מראה גם סקר מגמות בעסקים שמפרסמת הלמ"ס. נתוני שוק העבודה המשיכו להפגין עוצמה - שיעור האבטלה ברבעון הראשון ירד ל-6.5% לעומת 6.8% ברבעון הרביעי של 2012. מספר המועסקים עלה בשיעור של 0.7%.

הגז הטבעי ממאגר תמר החל לזרום כמתוכנן בתחילת חודש אפריל, ובחודשים הקרובים אנו צפויים לראות ירידה בנתוני יבוא חומרי האנרגיה. ירידה זו צפויה להיות מתורגמת לעלייה בצמיחה כבר ברבעון השני של השנה. המצב הפיסקאלי מעמיד השנה אתגר משמעותי - תקציב המדינה צפוי לגדול השנה לעומת השנה שעברה, אך יש לזכור שחלק מהגידול בהוצאות הממשלה אשתקד ובעיקר הגידול בהוצאות השכר כבר תרמו את תרומתם לביקושים המקומיים, כך שצעדי הריסון המתוכננים צפויים לגרום מהצמיחה במחצית השנייה של השנה. מחזור העסקאות ברבעון הראשון של שנת 2013 היה גבוה לעומת אשתקד בעיקר בגלל חג הפסח שחל השנה בחודש מרץ.

### המדיניות הפיסקאלית והמוניטרית

הגירעון הממשלתי ברבעון הראשון הסתכם ב-4.6 מיליארד ש"ח לעומת גירעון של 1.6 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגירעון התקציבי המצטבר ב-12 החודשים שהסתיימו במרץ 2013 עמד על 4.5% מהתמ"ג. נתון בולט במיוחד הוא הגידול של הוצאות השכר ותשלומי העברה שעלו ברבעון הראשון בשיעור של 10.2% לעומת הרבעון המקביל אשתקד - תוצאה של הסכמי השכר שנחתמו בסקטור הציבורי וכן של עלייה במספר המועסקים. תוואי הגירעון ללא נקישת קיצוצים חורג באופן ניכר מהיעד של 3% שנקבע על ידי הממשלה הקודמת. הממשלה החדשה שהוקמה אישרה תוכנית קיצוצים והעלאת מסים נרחבת. תוכנית זו צריכה עוד לעבור אישור של הכנסת טרם תיושם. התוכנית כוללת קיצוץ נרחב בתקציבי המשרדים והעלאת מסים ישירים ועקיפים: שיעור המע"מ צפוי לעלות בנקודת אחוז, ומס החברות ומס ההכנסה ב-1.5 נקודות אחוז. יעד הגירעון לשנה זו צפוי לעלות ל-4.65% מהתוצר והיעד לשנת 2014 צפוי לעמוד על 3% מהתמ"ג. בתגובה לחריגה הניכרת מהיעד השנה הורידה סוכנות הדירוג S&P את דירוג החוב המקומי לרמה של A+, היתה למעשה לדירוג החוב במט"ח שנותר ללא שינוי.



ריבית בנק ישראל הופחתה בינואר 2013 לרמה של 1.75% ונותרה ברמה זו עד ה-16 בחודש מאי. בנק ישראל הפחית את הריבית החל מה-17 במאי לרמה של 1.5%. החלטה זו התקבלה שלא במסגרת המועדים הקבועים. יחד עם החלטת הריבית נקבע גם שהבנק המרכזי ירכוש מט"ח על מנת לקזז את ההשפעה של זרימת הגז הטבעי על שער החליפין. החלטה זו התקבלה על רקע ייסוף מתמשך בשער השקל, מדיניות מוניטרית מרחיבה בעולם וסביבת אינפלציה נמוכה (למעט שוק הדיור). ביחס לציפיות לאינפלציה הריבית הריאלית היא שלילית.

### אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן נותר כמעט ללא שינוי במהלך הרבעון הראשון וב-12 החודשים האחרונים (המסתיימים במארס) הוא עלה ב-1.3%. המדד ללא דיור עלה בתקופה זו ב-0.8% בלבד. מדד חודש אפריל עלה בשיעור של 0.4%. קיימת מגמה עולמית של ירידה בסביבת האינפלציה, וזה ניכר גם בירידה במחירי הסחורות והאנרגיה, וזו כנראה משפיעה גם על המשק המקומי. כמו כן פעל הייסוף בשער השקל למיתון האינפלציה. סקר מחירי הדירות שמפרסמת הלמ"ס מצביע על עליית מחירים חדה של 10.5% בשנה האחרונה. רמת הפעילות בשוק נותרה גבוהה: קצב מכירות הדירות החדשות נותר גבוה והיצע הדירות החדשות הלא מכורות ירד.

השקל התחזק ברבעון הראשון בשיעור של 2.3% מול הדולר ו-4.3% מול סל המטבעות האפקטיבי. במהלך חודש אפריל נמשכה מגמת התחזקות השקל. השילוב של ייסוף חד בפרק זמן קצר יחסית, רמה אבסולוטית נמוכה של שער החליפין וכן רמת תנודתיות נמוכה הביא לכך שבנק ישראל שב לרכוש מט"ח במהלך המסחר בחודש אפריל. קיימת הערכה שההתחזקות קשורה לתחילת הזרמת הגז ממאגר תמר, גם אם מדובר באירוע שהיה צפוי. ב-13 לחודש מאי בנק ישראל הודיע כי ירכוש מט"ח על מנת לקזז את השפעת זרימת הגז ממאגר תמר על שער החליפין. היקף הרכישות הצפויות עד סוף השנה נאמד על ידי בנק ישראל ב-2.1 מיליארד דולר.

להלן פרטים על שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן (בסיס 2012 = 100) ושיעורי השינוי בהם:

ביום	ביום 31 במרץ		
	2012	2013	
31 בדצמבר			
2012	100.5	99.2	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
	3.733	3.648	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)

### שיעור השינוי באחוזים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2012	2013	
2012	1.63	0.02	מדד המחירים לצרכן
	(2.30)	(2.28)	שער הדולר של ארה"ב



## נתוני פעילות

### מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.3.2013

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
327	67	260	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
140	49	91	סיכון אשראי על החברה
<b>467</b>	<b>116</b>	<b>351</b>	<b>סך הכל</b>

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.3.2012

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
301	61	240	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
121	42	79	סיכון אשראי על החברה
<b>422</b>	<b>103</b>	<b>319</b>	<b>סך הכל</b>

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2012

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
318	61	257	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
134	48	86	סיכון אשראי על החברה
<b>452</b>	<b>109</b>	<b>343</b>	<b>סך הכל</b>

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2012	2012	
11,112	2,587	2,907	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
2,683	624	713	סיכון אשראי על החברה
<b>13,795</b>	<b>3,211</b>	<b>3,620</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 הרלוונטי.

**כרטיס חוץ בנקאי:** כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח שלא על-פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים, ואינו באחריות הבנקים.

**מחזור עסקאות:** מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.



## רווח ורווחיות

**הרווח הנקי** של החברה הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2013 ב-9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 13%. הגידול ברווח הנקי של החברה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מגידול במחזורי הפעילות באמצעות כרטיסי אשראי של החברה בכ-13%.

**שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכם ב-18.6% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-20.3% בתקופה המקבילה אשתקד ול-20.7% בכל שנת 2012.

## התפתחות ההכנסות וההוצאות

**ההכנסות** הסתכמו ב-75 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-70 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7%.

**ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** הסתכמו ב-74 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-68 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- ◆ הכנסות מבתי עסק, נטו - הסתכמו ב-63 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-58 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9%, הנובע מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסי אשראי של החברה.
- ◆ הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הסתכמו ב-11 מיליון ש"ח בהשוואה ל-10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10%.

**הכנסות ריבית, נטו** הסתכמו ב-1 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 50%.

**ההוצאות, לפני תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-45 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-43 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5%.

**ההוצאות, כולל תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-63 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-59 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7%.

**ההוצאות בגין הפסדי אשראי** הסתכמו בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות התפעול**, הסתכמו ב-24 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4%, הנובע בעיקר בגין תשלומים לארגון הבינלאומי.

**הוצאות מכירה ושיווק** הסתכמו ב-15 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 15%.

**הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו ב-6 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**תשלומים לבנקים** על-פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-18 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-16 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 13%.

**יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים**, הגיע ל-60.0% בהשוואה ל-61.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

**הרווח לפני מיסים**, הסתכם ב-12 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9%.

**שיעור תשואת הרווח לפני מיסים להון הממוצע** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכם ב-25.3% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-28.7% בתקופה המקבילה אשתקד ול-27.7% בכל שנת 2012.

**הפרשה למיסים על הרווח** הסתכמה ב-3 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח לפני מיסים הגיע ל-25% בהשוואה ל-27% בתקופה המקבילה אשתקד.



## התפתחות סעיפי המאזן

**המאזן** ליום 31 במרץ 2013 הסתכם ב-2,232 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,986 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2012 ול-2,149 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2012.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

	31 במרץ		31 בדצמבר 2012	השינוי לעומת 31 במרץ 2012		השינוי לעומת 31 בדצמבר 2012	
	2012	2013		%	מיליוני ש"ח	%	מיליוני ש"ח
<b>סך כל המאזן</b>	1,986	2,232	2,149	246	12	83	4
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	1,639	1,817	1,734	178	11	83	5
מזומנים ופיקדונות בבנקים	16	20	13	4	25	7	54
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	1,735	1,946	1,868	211	12	78	4
כתבי התחייבויות נדחים	57	57	56	-	-	1	2
הון	174	213	204	39	22	9	4

**חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו** ליום 31 במרץ 2013 הסתכמו ב-1,817 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,639 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2012 ול-1,734 מיליון ש"ח בסוף שנת 2012. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על-ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן.

**מזומנים ופיקדונות בבנקים** ליום 31 במרץ 2013 הסתכמו ב-20 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-16 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2012 ול-13 מיליון ש"ח בסוף שנת 2012.

**זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** ליום 31 במרץ 2013 הסתכמו ב-1,946 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,735 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2012 ול-1,868 מיליון ש"ח בסוף שנת 2012. 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 31 במרץ 2013 הסתכמו ב-57 מיליון ש"ח בדומה ליום 31 במרץ 2012 ובהשוואה ל-56 מיליון ש"ח בסוף שנת 2012.

**ההון** ליום 31 במרץ 2013 הסתכם ב-213 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-174 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2012 ול-204 מיליון ש"ח בסוף שנת 2012.

**יחס ההון למאזן** ליום 31 במרץ 2013 הגיע לשיעור של 9.5% בהשוואה ל-8.8% ליום 31 במרץ 2012 ול-9.5% ליום 31 בדצמבר 2012.

**יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון בהתאם להוראות מדידה והלימות הון** ליום 31 במרץ 2013 הגיע לשיעור של 15.6% בהשוואה ל-14.4% ביום 31 במרץ 2012 ול-15.3% ביום 31 בדצמבר 2012.

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 כרטיסי אשראי משתמש בכרטיס כאמצעי תשלום בבית העסק ובית העסק מספק למחזיק כרטיסי האשראי טובין או שירותים. הצטרפות הלקוח למערכת כרטיסי האשראי נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיסי האשראי עם המנפיק וקבלת כרטיס האשראי לידיו. מחזיק כרטיסי האשראי מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושיו בכרטיסי האשראי. עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק ממחזיק כרטיסי האשראי עמלות שונות ומהסולק או מבית העסק, עמלה צולבת או עמלת בית עסק במגזר.

נכון למועד הדוח, פועלות במגזר ההנפקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות המנפיקות כרטיסי אשראי בנקאיים וחוף בנקאיים - החברה, ישראלכרט, יורופיי, אמינית, 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 ובנק ירושלים בע"מ (יחד - "**הבנקים בהסדר**").

בנוסף, החברה מגייסת ומפיצה כרטיסים במגוון של אפיקים אחרים, ביניהם, התקשרויות עם ארגונים ומועדונים. 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-ידה, בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק, יפרעו על-ידה. 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, אמינית, 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 הרשאה 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 31 במרץ 2013

סך הכל	מגזר		
	סליקה	הנפקה	
<b>בלתי מבוקר</b>			
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
74	63	11	עמלות מחיצוניים
-	(25)	25	עמלות בינמגזריות
<b>74</b>	<b>38</b>	<b>36</b>	<b>סך הכל</b>
1	1	(*-)	(הוצאות) הכנסות ריבית, נטו
*-	(*-)	*-	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>75</b>	<b>39</b>	<b>36</b>	<b>סך ההכנסות</b>
<b>24</b>	<b>9</b>	<b>15</b>	<b>הוצאות תפעול</b>
<b>18</b>	<b>11</b>	<b>7</b>	<b>תשלומים לבנקים</b>
<b>9</b>	<b>11</b>	<b>(2)</b>	<b>(הפסד) רווח נקי</b>

### לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012

סך הכל	מגזר		
	סליקה	הנפקה	
<b>בלתי מבוקר</b>			
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
68	58	10	עמלות מחיצוניים
-	(26)	26	עמלות בינמגזריות
<b>68</b>	<b>32</b>	<b>36</b>	<b>סך הכל</b>
2	2	(*-)	(הוצאות) הכנסות ריבית, נטו
*-	(*-)	*-	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>70</b>	<b>34</b>	<b>36</b>	<b>סך ההכנסות</b>
<b>23</b>	<b>9</b>	<b>14</b>	<b>הוצאות תפעול</b>
<b>16</b>	<b>9</b>	<b>7</b>	<b>תשלומים לבנקים</b>
<b>8</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>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 2012			
סך הכל	מגזר סליקה מבוקר	מגזר הנפקה	
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
292	248	44	עמלות מחיצוניים
-	(105)	105	עמלות בינמגזריות
<b>292</b>	<b>143</b>	<b>149</b>	<b>סך הכל</b>
7	7	(* -)	(הוצאות) הכנסות ריבית, נטו
1	(1)	2	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>300</b>	<b>149</b>	<b>151</b>	<b>סך ההכנסות</b>
<b>91</b>	<b>38</b>	<b>53</b>	<b>הוצאות תפעול</b>
73	40	33	תשלומים לבנקים
<b>38</b>	<b>37</b>	<b>1</b>	<b>רווח נקי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



## התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות

### רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

**ההפסד של המגזר** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2013 ב-2 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך של 1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** הסתכמו ב-36 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.  
**הכנסות ריבית, נטו** הסתכמו בהוצאה בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.  
**הוצאות התפעול** הסתכמו ב-15 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-14 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7%.  
**תשלומים לבנקים**, על-פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-7 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

### רווח ורווחיות - מגזר סליקה

**הרווח הנקי של המגזר** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכם ב-11 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 57%.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** הסתכמו ב-39 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-34 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 15%.  
**הכנסות ריבית, נטו** הסתכמו ב-1 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 50%.  
**הוצאות התפעול** הסתכמו ב-9 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.  
**תשלומים לבנקים**, על-פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-11 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 22%.

## מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

### הגבלים עסקיים

לפרטים בנושא הגבלים עסקיים, ראה דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2012.

## רגולציה נוספת

לפרטים בנושא "רגולציה נוספת", ראה דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2012.

### 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 תחול החל מן הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2011 עד לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2012. בחודש ינואר 2013 הוארך תוקף ההנחיה עד לחודש ספטמבר 2013. נכון למועד דו"ח זה לא קיימת קבוצת לווים אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד עולה על 15% מהון החברה (כהגדרתו בהוראה 313).
2. בחודש דצמבר 2011 אושרה בקריאה ראשונה הצעת חוק ממשלתית, ועברה לוועדת חוקה, חוק ומשפט להכנה לקריאה שניה ושלישית. הצעת החוק קובעת מספר תיקונים לחוק איסור הלבנת הון ולצו איסור מימון טרוה, בין היתר, בנוגע לחובות דיווח וקבלת נתוני זיהוי. בחודש אפריל 2013 החליטה ועדת השרים לענייני חקיקה לאשר החלת דין רציפות להצעת החוק.
3. בחודש יולי 2012 התקיים דיון בוועדת הכלכלה בנושא המלצות הועדה להגברת התחרותיות בבנקים. הציבור הורשה להעביר הערותיו לדוח הביניים עד ליום 15 באוגוסט 2012. כמו כן ביום 14 באוגוסט 2012 פרסם בנק ישראל את טיוטת הכללים שפורסמה כצעד משלים להוצאת דוח הביניים של הצוות לבחינת הגברת התחרותיות בענף הבנקאות (להלן: "הצוות"), ולצורך ייעול וקידום ההליך הפורמלי, אשר מביאה לידי ביטוי את עיקרי המלצות הדוח בתחום העמלות. בחודש נובמבר 2012 פורסמו כללי הבנקאות בנושא עמלות, שנכנסו לתוקף בחודש ינואר 2013, במסגרתם, בין היתר, בוטלה עמלת שינוי מועד חיוב בכרטיסי אשראי. כמו כן, השירות הניתן על ידי סולק לנותן שירותי ניכיון הוכרז כשירות בר-פיקוח. החברה מעריכה כי לתיקון לא תהיה השפעה מהותית עליה. ביום 19 למרץ 2013 הוגש לשר האוצר ולנגיד בנק ישראל הדו"ח המסכם של המלצות הצוות.
4. בחודש דצמבר 2012 אושרו תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, המסדירות, בין היתר, התאמת נגישות לאתרי אינטרנט ותהליך הנגשת האתרים. התקנות ייכנסו לתוקף 6 חודשים מיום שיפורסמו ברשומות. התקנות פורסמו ברשומות בחודש אפריל 2013.
5. בינואר 2013 הופץ חוזר הפיקוח על הבנקים בנושא תיקון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 342 "ניהול סיכון נזילות". החוזר הופץ כחלק מפעולותיו של הפיקוח על הבנקים לחיזוק איתנות המערכת הבנקאית. תיקון ההוראה מיועד לחזק ולאפשר את ניהול סיכון הנזילות בתאגידים הבנקאיים והוא מהווה שלב ביניים לקראת אימוצם העתידי בישראל של המלצות באזל III בנושא הנזילות. ההוראה המעודכנת מחדדת את הצורך בהחזקת כרית נזילות כנגד צרכי נזילות חזויים בהינתן תרחישי לחץ לאופק זמן של חודש ימים, מפרטת את ציפיות הפיקוח לניטור הסיכון על בסיס קבוצתי, קובעת דרישה לבחינת מבנה מקורות המימון למול צרכי המימון בראייה ארוכת טווח, ומוסיפה לדרישות האיכותיות לניהול סיכון הנזילות. הפיקוח על הבנקים אינו קובע כללים ספציפיים לגבי חברות כרטיסי אשראי ביחס לדרישות הני"ל, אולם מחייב קיום של הדרישות האיכותיות לניהול הסיכון והחזקת נכסים מזילים, על פי צרכי החברה ובהתאמות הנדרשות. תחילת יישום התיקונים להוראה 342 הינה בחודש יולי 2013, למעט סעיף 16 בנושא יחס המימון היציב שיחול החל מתום שנת 2013.

6. בחודש אפריל 2013 פורסמה על ידי הפיקוח על הבנקים טיוטה לענין מסירת הודעות ללקוחות באמצעים אלקטרוניים. הטיוטה נועדה, בין היתר, לשפר את השירות ללקוח ואת קלות שמירת ואיחזור ההודעות הנשלחות אליו.
7. בחודש אפריל 2013 החליטה ועדת השרים לענייני חקיקה לאשר החלת דין רציפות להצעת חוק ממשלתית לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות. בחודש מאי 2013 מתקיימים דיונים בוועדת הכספים להכנת הצעת החוק לקריאה שניה ושלישית.
8. בחודש מאי 2013 פרסם בנק ישראל טיוטה להערות הציבור בדבר מתן רשיונות סליקה. הציבור רשאי להעביר הערותיו לטיוטה עד לתחילת חודש יוני 2013. החברה לומדת את הטיוטה.
9. בחודש מאי 2013 אישרה הממשלה להעלות את שיעור המע"מ ב-1% ל-18%, החל מיום 2 ביוני 2013.
10. בחודש מאי 2013 אישרה הממשלה להעלות את שיעור מס החברות ל-26.5%, החל משנת 2014.
11. לעניין תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם, ראה ביאור ה.1. לתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

## הליכים משפטיים ותלויות

לפרטים בנושא הליכים משפטיים ותלויות, ראה ביאור ג.5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

## מדיניות ניהול סיכונים

פעילותה של החברה כרוכה בסיכונים פיננסיים שונים: סיכוני אשראי המבטאים את הסיכון שהלווה-הלקוח או בית העסק לא יעמוד בהחזרים על-פי ההסכם עמו, סיכוני שוק הנובעים מחשיפה לשינויים בריבית, בשערי חליפין, אינפלציה וסיכוני 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 339 וכן במסגרת העמידה בהוראות ניהול בנקאי תקין - 201-211 (מדידה והלימות הון). בדצמבר 2012 - ינואר 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".

על-פי החלטת ההנהלה, כל חבר הנהלה מנהל את הסיכונים התפעוליים בתחום הפעילות עליו הוא ממונה. בנוסף, 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 והיועצת המשפטית אחראית על ניהול הסיכון המשפטי. בחברה מכהן סמנכ"ל אחראי על ניהול הסיכונים בחברה 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, מעורבות בקביעת מדיניות ניהול הסיכונים ובחינת אפקטיביות תהליכי ניהול הסיכונים בחברה. לצורך ניהול הסיכונים ומיזעורם משתמשת החברה, בין היתר, במערכות מחשב תומכות.

במהלך שנת 2011 הוקמה ועדה לניהול סיכונים של הדירקטוריון. במהלך שנת 2011 החל לפעול 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.

## סיכונים תפעוליים

החברה קבעה מדיניות לניהול הסיכונים התפעוליים, כנדרש על-ידי בנק ישראל. במסגרת ניהול הסיכונים התפעוליים, הוגדר המבנה הארגוני התומך בניהול סיכונים תפעוליים, לרבות תפקידי הדירקטוריון וועדת ההנהלה לניהול סיכונים בראשות המנכ"ל. כמו כן, הוגדרה ועדת משנה לניהול סיכונים תפעוליים בראשות מנהל מחלקת ניהול סיכונים ובה חברים בקרים מכלל מחלקות החברה וגורמים נוספים, כגון קצין הציות, האחראי על מניעת הלבנת הון והאחראי על אבטחת מידע.

במסגרת ניהול ובקרת הסיכונים התפעוליים וכחלק מעמידה בהוראות ניהול בנקאי תקין 211-201 (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 נוהלי 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 211-201 (מדידה והלימות הון) לניהול סיכוני שוק, תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה. המדיניות אושרה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש מאי 2012. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפות הפיננסיות שנועדו לצמצם את הנזק העלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המט"ח, המדד והמניות. 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 נבחנו 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:**

<b>31 במרץ 2013</b>					
<b>במיליוני ש"ח</b>					
<b>סך הכל</b>	<b>מטבע חוץ **</b>		<b>מטבע ישראלי</b>		
	<b>אחר</b>	<b>דולר</b>	<b>צמוד מדד</b>	<b>לא צמוד</b>	
2,211	5	65	8	2,133	נכסים פיננסיים
2,000	2	62	8	1,928	התחייבויות פיננסיות
<b>211</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>(* -)</b>	<b>205</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>
<b>31 במרץ 2012</b>					
<b>במיליוני ש"ח</b>					
<b>סך הכל</b>	<b>מטבע חוץ **</b>		<b>מטבע ישראלי</b>		
	<b>אחר</b>	<b>דולר</b>	<b>צמוד מדד</b>	<b>לא צמוד</b>	
1,966	5	54	7	1,900	נכסים פיננסיים
1,796	3	56	7	1,730	התחייבויות פיננסיות
<b>170</b>	<b>2</b>	<b>(2)</b>	<b>* -</b>	<b>170</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>
<b>31 בדצמבר 2012</b>					
<b>במיליוני ש"ח</b>					
<b>סך הכל</b>	<b>מטבע חוץ **</b>		<b>מטבע ישראלי</b>		
	<b>אחר</b>	<b>דולר</b>	<b>צמוד מדד</b>	<b>לא צמוד</b>	
2,132	4	54	8	2,066	נכסים פיננסיים
1,932	4	51	8	1,869	התחייבויות פיננסיות
<b>200</b>	<b>* -</b>	<b>3</b>	<b>* -</b>	<b>197</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:

31 במרץ 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
באחוזים			דולר			
			במיליוני ש"ח			
						גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
0.5	1	212	3	3	(*)-	206
						גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
-	*-	211	3	3	(*)-	205
						קטיון מיידי מקביל של אחוז אחד
(0.5)	(1)	210	3	3	(*)-	204

31 במרץ 2012						
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
באחוזים			דולר			
			במיליוני ש"ח			
						גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
0.6	1	171	2	(2)	*-	171
						גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
-	*-	170	2	(2)	*-	170
						קטיון מיידי מקביל של אחוז אחד
(0.6)	(1)	169	2	(2)	*-	169

\* סכום 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.

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

31 בדצמבר 2012						
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **						
שינוי בשווי הוגן		שינויים בשיעורי הריבית **				
סך הכל	סך הכל	סך הכל	מטבע חוץ ***		מטבע ישראלי	
באחוזים			אחר	דולר	צמוד	לא צמוד
במיליוני ש"ח						
						גידול מידי מקביל של אחוז אחד
0.5	1	201	*-	3	*-	198
						גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז
-	*-	200	*-	3	*-	197
						קיטון מידי מקביל של אחוז אחד
(0.5)	(1)	199	*-	3	*-	196

\* סכום 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 חסרי סיכון.

#### 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 פברואר 2013, אשר מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל (Sound Practice) ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון) והוראת ניהול בנקאי תקין 342 (ניהול סיכון נזילות). מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה, באמצעות הרצת מודל פנימי לניהול סיכונים הנזילות, מעקב אחר מערכת אינדיקטורים לזיהוי לחצי נזילות, בחינת תרחישי קיצון ומערכת עזר לניהול תזרים שוטף. יחד עם זאת, ההון הפנוי של החברה ניתן כאשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק וכן הושקע בפיקדונות בבנקים בשקלים. מנהל סיכונים הנזילות של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה.

## סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלוה/צד נגדי לא יעמוד בהחייבויותיו 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 סיכונים אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך מתן האשראי. החברה מבצעת ניטור הלווים ומעקב שוטף אחריהם באמצעות דוחות בקרה המופקים בחיתוכים שונים ובתדירות שונות. החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיה העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת 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 313 של בנק ישראל. החברה מנטרת ומפקחת אחרי עסקאות עם אנשים קשורים לפי נוהל בנקאי תקין 312 ומדווחת על פי הוראה 815 של המפקח על הבנקים. ניהול סיכונים 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 31 במרץ 2013.

## יחידת בקרת אשראי

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



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

החל מיום 1 בינואר 2011 מיישמת החברה את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי".

נכסים שאינם מבצעים, חובות פגומים שצוברים הכנסות ריבית, סיכון אשראי מסחרי בעייתי וחובות שאינם פגומים בפיגור של 90 ימים או יותר

יתרה ליום 31 בדצמבר 2012	יתרה ליום 31 במרץ	
	2012	2013
<b>סכומים מדווחים במיליוני ש"ח</b>		
<b>1. נכסים שאינם מבצעים</b>		
חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי		
שאינם צוברים הכנסות ריבית		
2	1	2
1	2	1
סך הכל חובות פגומים שאינם צוברים		
3	3	3
<b>סך הכל נכסים שאינם מבצעים</b>		
<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>2. חובות שאינם פגומים בפיגור</b>		
-	-	-
<b>של 90 יום או יותר</b>		

**מדדי סיכון ואשראי**

	יתרה ליום 31 במרץ		יתרה ליום 31 בדצמבר
	2012	2013	
	%	%	%
א. שיעור יתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם צוברים הכנסות ריבית מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.17	0.18	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 הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.57	0.49	0.55
ד. שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם צוברים הכנסות ריבית	(1) -	(1) -	(1) -
ה. שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כללי	0.05	0.05	0.04
ו. שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.37	* 0.25	0.06
ז. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.14	* 0.08	0.09
ח. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	23.36	* 16.15	14.60

\* סווג מחדש.

(1) גבוה מ-100%.

**חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות**

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

## מדידה והלימות ההון

החברה מבצעת הערכה להלימות ההון שלה. החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 מציגה החברה את הגישה הסטנדרטית לחישוב הלימות ההון, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון). ההערכה מתבצעת על-ידי סיכום ההון ומיון הנכסים על-פי שיעור הסיכון שלהם והערכה של סיכוני שוק, בתוספת סיכון תפעולי. הלימות ההון נקבעת על-ידי חישוב שיעור ההון מסך הנכסים כשהם משוקללים בשיעור הסיכון, כאמור לעיל, בתוספת סיכון השוק והסיכון התפעולי.

הוראות באזל II מגדירות שלושה נדבכים כפי שפורסמו על ידי הפיקוח על הבנקים וכפי ששולבו בהוראות ניהול בנקאי תקין 201-211:

- ◆ נדבך I: הלימות הון מינימלית, בהתייחס לרמת סיכוני האשראי, סיכוני השוק והסיכונים התפעוליים.
- ◆ נדבך II: הקמת מערך ניהול הסיכונים השונים ובקרתם, לרבות מערכות תומכות, מסמכי מדיניות ניהול הסיכונים וכן הערכה פנימית לגבי נאותות ההון אל מול מכלול הסיכונים הכרוכים בפעילות התאגיד.
- ◆ נדבך III: דרישות גילוי במסגרת הוראות באזל II.

### באזל III

1. ביום 26 באוקטובר 2011 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בדבר "היערכות לאימוץ המלצות באזל III". לפי המכתב, המערכת הבנקאית בישראל תאמץ את המלצות באזל III "מסגרת פיקוחית לחיזוק עמידות המערכת הבנקאית" אשר פורסמו בחודש דצמבר 2010, לאחר שיגובשו ותוך ביצוע התאמות. ביום 11 בדצמבר 2011 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בדבר "טיטוט תרגום תיקונים למסגרת המדידה והלימות ההון - באזל II" אשר כולל תיקונים להוראות באזל II בנושא איגוח וסיכוני שוק. ביום 28 במאי פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בדבר "באזל III - עמדות הפיקוח על הבנקים".

הוראות באזל III משנות את מבנה ההון הרגולטורי בין היתר על ידי התמקדות בחיזוק רכיבי הון והחלת מגבלות על סוגי המכשירים שייכללו בהון רובד 1 ובהון רובד 2. כמו כן, נקבעו בהוראות שתי כריות הון חדשות - כרית לשימור ההון וכרית אנטי-מחזורית, שנועדו להגביר את הפיקוח ולהתאים את דרישת ההון לפרופיל הסיכון של החברה. ההוראות גם מוסיפות ליחסי הלימות ההון הקיימים מגבלה חדשה - יחס מינוף וכן כוללות התייחסות ליחסי נזילות. החברה בוחנת את השפעותיהן של הנחיות אלו ותחל ביישומן בכפוף לאימוץ ההנחיות על ידי הפיקוח על הבנקים. לגבי השפעה על יחס הון ליבה ראה פרק "הלימות הון" להלן.

2. יחסי הון ליבה מינימליים - בחודש מרץ 2012 פרסם המפקח על הבנקים לכל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי חוזר בדבר קביעת יחס הון מינימלי גבוה יותר מהנדרש כיום. על פי הוראה זו, כל התאגידים הבנקאיים יידרשו לעמוד ביחס הון ליבה מינימלי בשיעור של 9%, וזאת עד ליום 1 בינואר 2015. יחס הון הליבה אמור להיות מחושב בהתאם להוראות באזל III ולהתאמות שייקבעו על ידי המפקח על הבנקים. בנוסף, תאגיד בנקאי גדול, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה לפחות 20% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל, יידרש לעמוד ביחס הון ליבה מינימלי בשיעור של 10%, וזאת עד ליום 1 בינואר 2017.

כמו כן, בהתאם לטיטוט חוזרים של הפיקוח על הבנקים מיום 14 בינואר 2013 לעדכון הוראות מספר 201-211 בנושא מדידה והלימות ההון, אשר צפויות לאמץ הוראות באזל III כחלק מהוראות ניהול בנקאי תקין, יעדי ההון הכולל המזעריים לנכסי סיכון יעמדו, עד ליום 1 בינואר 2015, על 12.5% לכלל המערכת הבנקאית ועל 13.5% לתאגידים בנקאיים משמעותיים במיוחד, זאת עד ליום 1 בינואר 2017.

יצוין, כי ההגדרות של הון ליבה והון כולל וההתאמות הפיקוחיות (הניכויים מההון) שיקבעו על ידי המפקח על הבנקים כחלק מאימוץ באזל III, צפויים להיות שונים מההגדרות שנכללו במסגרת באזל II. החברה לומדת את ההוראה ואת ההשלכות הצפויות בכל הקשור לגיבוש תוכנית הון מעודכנת במטרה להבטיח את יישום ההוראה ועמידה בדרישות יחס הון הליבה החדש. בטווח הארוך כחלק מתהליך הדרגתי של אימוץ הנחיות באזל III בישראל עד לתאריך 1 בינואר 2015, החברה בתיאום עם החברה האם תיערך לקביעת יעד הון ליבה מינימלי של 9% עד 10% בהתאם להנחיות בנק ישראל והחלטות קבוצת בנק הפועלים.

### תיאבון הסיכון

דירקטוריון החברה הגדיר את תיאבון הסיכון (Risk appetite) ואת קיבולת הסיכון (Risk capacity) בהתאמה לאסטרטגיית החברה ותוכניות 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 הינו גבוה מדרישת ההון הרגולטורי המינימלי וכולל את דרישת ההון בגין סיכונים הון רובד 1, בתוספת הון בגין סיכונים נדבך II ובתוספת כרית הון, אשר תאפשר לחברה לספוג הפסדים בעת קרות אירועי משבר (קיצון) חיצוניים, תוך עמידה בדרישת ההון הרגולטורי המינימלי. 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 ליבה לרכיבי סיכון של החברה יהיה 7.5%. ראה גם פרק באזל III לעיל.  
יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה יהיה 12.5%.

### ניהול ההון

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

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

### עקרונות מנחים בניהול ההון

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

להלן טבלה הכוללת סקירה של הגילויים הנדרשים בהתאם לנדבך השלישי:

נושא	עמוד
הלימות הון	30
תחולת יישום	31
מבנה ההון	31
נכסי הסיכון ודרישת ההון	32
סיכון אשראי	33
הפחתת סיכון אשראי (הס"א)	40
סיכון תפעולי	46

## הלימות הון

### 1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2012	2013	
	במיליוני ש"ח		
204	174	213	הון ליבה והון רובד 1
56	56	56	הון רובד 2
<b>260</b>	<b>230</b>	<b>269</b>	<b>סך הכל הון כולל</b>

### 2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2012		ליום 31 במרץ 2012		ליום 31 במרץ 2013		
במיליוני ש"ח						
יתרות משוקללות של נכסי סיכון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון		
דרישת הון	סיכון	דרישת הון	סיכון	דרישת הון	סיכון	
125	1,393	119	1,321	127	1,407	סיכון אשראי
						סיכונים שוק-סיכון שער חליפין
*-	4	*-	2	1	6	של מטבע חוץ
28	304	24	270	28	316	סיכון תפעולי
<b>153</b>	<b>1,701</b>	<b>143</b>	<b>1,593</b>	<b>156</b>	<b>1,729</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>

### 3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2012	2013	
	באחוזים		
12.0	10.9	12.3	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
15.3	14.4	15.6	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
			יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים
9.0	9.0	9.0	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

החברה בוחנת את השפעותיהן של הוראות באזל III על בסיס טיטות הפיקוח על הבנקים ועמדותיו כפי שפורסמו מעת לעת ובכלל זה השפעת הוראות המעבר המדורגות שנקבעו. מועד היישום לראשונה של ההוראות האמורות טרם נקבע. אומדן ההשפעה הצפוי ליום 31 במרץ 2013 בהנחת יישום ההוראות הינו קיטון ביחס הון ליבה של כ-0.1%-0.0%. כאמור ההערכה הנ"ל מבוססת על טיטות הפיקוח על הבנקים ועמדותיו, ויתכנו שינויים בהוראות הסופיות אשר יכול וישפיעו על הערכת החברה שצוינה לעיל.

## תחולת היישום

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

## מבנה ההון

להלן הרכב ההון לצורך חישוב יחס הון:

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרץ		
	2012	2013	
<b>במיליוני ש"ח</b>			
<b>הון רובד 1</b>			
*-	*-	*-	הון מניות רגילות נפרע
169	139	178	עודפים
35	35	35	פרמיה על מניות
*-	*-	*-	מכשירים הוניים אחרים
<b>204</b>	<b>174</b>	<b>213</b>	<b>סך הכל הון ליבה והון רובד 1</b>
56	56	56	הון רובד 2
<b>260</b>	<b>230</b>	<b>269</b>	<b>הון כולל כשיר</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## נכסי הסיכון ודרישת ההון

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

ליום 31 בדצמבר 2012		ליום 31 במרץ 2012		ליום 31 במרץ 2013	
במיליוני ש"ח					
דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון	דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון	דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון
סיכון אשראי:					
80	893	74	821	81	899
תאגידים בנקאיים					
9	104	8	89	9	100
תאגידים					
34	377	34	374	35	388
קמעונאיות ליחידים					
1	7	2	25	1	7
עסקים קטנים					
1	12	1	12	1	13
נכסים אחרים					
<b>125</b>	<b>1,393</b>	<b>119</b>	<b>1,321</b>	<b>127</b>	<b>1,407</b>
<b>סך הכל סיכון אשראי</b>					
סיכונים שוק-סיכון שער חליפין					
*-	4	*-	2	1	6
של מטבע חוץ					
28	304	24	270	28	316
סיכון תפעולי					
<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישת ההון</b>					
<b>153</b>	<b>1,701</b>	<b>143</b>	<b>1,593</b>	<b>156</b>	<b>1,729</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרץ		
	2012	2013	
			<b>יחס הון כולל יחס הון של רובד 1</b>
260	230	269	הון לצורך חישוב יחס ההון (במיליוני ש"ח)
12.0%	10.9%	12.3%	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
15.3%	14.4%	15.6%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
			יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים נדבך 1
8.0%	8.0%	8.0%	יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים נדבך 2
1.0%	1.0%	1.0%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים
9.0%	9.0%	9.0%	



## סיכון אשראי

חשיפות אשראי

הטבלאות שלהלן מציגות את פירוט חשיפת האשראי על פי משקלות הסיכון תוך פילוח החשיפה בהתאם לצד הנגדי (סיגמנטים) לפני ואחרי הפחתת סיכון אשראי.

להלן פירוט חשיפות סיכון האשראי, ברוטו, לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי (לפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי):

ליום 31 במרץ 2013					
סוג החשיפה	אשראי	סיכון אשראי מאזני		סיכון אשראי חוץ	סיכון אשראי מסגרת
		פיקדונות / אחר	סה"כ סיכון אשראי מאזני		
במיליוני ש"ח					
תאגידים בנקאיים	384	20	404	-	404
תאגידים	292	-	292	803	1,095
קמעונאיות ליחידים	1,482	-	1,482	7,153	8,635
עסקים קטנים	51	-	51	125	176
ממשלתי	*-	-	*-	1	1
נכסים אחרים (1)	-	13	13	-	13
<b>סך הכל חשיפות</b>	<b>2,209</b>	<b>33</b>	<b>2,242</b>	<b>8,082</b>	<b>10,324</b>

ליום 31 במרץ 2012					
סוג החשיפה	אשראי	סיכון אשראי מאזני		סיכון אשראי חוץ	סיכון אשראי מסגרת
		פיקדונות / אחר	סה"כ סיכון אשראי מאזני		
במיליוני ש"ח					
תאגידים בנקאיים	319	16	335	-	335
תאגידים	107	-	107	141	248
קמעונאיות ליחידים	1,283	-	1,283	7,505	8,788
עסקים קטנים	257	-	257	833	1,090
ממשלתי	*-	-	*-	2	2
נכסים אחרים (1)	-	12	12	-	12
<b>סך הכל חשיפות</b>	<b>1,966</b>	<b>28</b>	<b>1,994</b>	<b>8,481</b>	<b>10,475</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.  
(1) כולל רכוש קבוע ואחרים.

להלן פירוט חשיפות סיכון האשראי, ברוטו, לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי (לפני ניכוי הפרשה להפסדי  
אשראי) (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2012					
סוג החשיפה	אשראי	סיכון אשראי מאזני		סיכון אשראי	סה"כ חשיפת אשראי כולל
		פיקדונות / אחר	מאזני		
במיליוני ש"ח					
תאגידים בנקאיים	391	13	404	-	404
תאגידים	286	-	286	840	1,126
קמעונאיות ליחידים	1,405	-	1,405	7,257	8,662
עסקים קטנים	52	-	52	134	186
ממשלתי	*-	-	*-	1	1
נכסים אחרים (1)	-	12	12	-	12
<b>סך הכל חשיפות</b>	<b>2,134</b>	<b>25</b>	<b>2,159</b>	<b>8,232</b>	<b>10,391</b>

להלן פירוט חשיפות סיכון האשראי, ברוטו הממוצעות, לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי (לפני ניכוי הפרשה  
להפסדי אשראי)

ליום 31 במרץ 2013					
סוג החשיפה	אשראי	סיכון אשראי מאזני		סיכון אשראי	סה"כ חשיפת אשראי כולל
		פיקדונות / אחר	מאזני		
במיליוני ש"ח					
תאגידים בנקאיים	378	21	399	-	399
תאגידים	189	-	189	483	672
קמעונאיות ליחידים	1,406	-	1,406	7,329	8,735
עסקים קטנים	156	-	156	493	649
ממשלתי	*-	-	*-	1	1
נכסים אחרים (1)	-	13	13	-	13
<b>סך הכל חשיפות</b>	<b>2,129</b>	<b>34</b>	<b>2,163</b>	<b>8,306</b>	<b>10,469</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) כולל רכוש קבוע ואחרים.

(2) חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.

להלן פירוט חשיפות סיכון האשראי, ברוטו הממוצעות, לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי (לפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי) (המשך)

ליום 31 במרץ 2012					
סוג החשיפה	אשראי	סיכון אשראי מאזני		סיכון אשראי חוץ מאזני	סה"כ חשיפת אשראי כולל
		פיקדונות / אחר	סה"כ סיכון אשראי מאזני		
במיליוני ש"ח					
תאגידים בנקאיים	242	99	341	*-	341
תאגידים	95	-	95	132	227
קמעונאיות ליחידים	1,246	-	1,246	7,443	8,689
עסקים קטנים	242	-	242	822	1,064
ממשלתי	*-	-	*-	2	2
נכסים אחרים (1)	-	10	10	-	10
<b>סך הכל חשיפות</b>	<b>1,825</b>	<b>109</b>	<b>1,934</b>	<b>8,399</b>	<b>10,333</b>

ליום 31 בדצמבר 2012					
סוג החשיפה	אשראי	סיכון אשראי מאזני		סיכון אשראי חוץ מאזני	סה"כ חשיפת אשראי כולל
		פיקדונות / אחר	סה"כ סיכון אשראי מאזני		
במיליוני ש"ח					
תאגידים בנקאיים	362	20	382	-	382
תאגידים	143	-	143	318	461
קמעונאיות ליחידים	1,356	-	1,356	7,417	8,773
עסקים קטנים	207	-	207	670	877
ממשלתי	*-	-	*-	2	2
נכסים אחרים (1)	-	12	12	-	12
<b>סך הכל חשיפות</b>	<b>2,068</b>	<b>32</b>	<b>2,100</b>	<b>8,407</b>	<b>10,507</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) כולל רכוש קבוע ואחרים.

(2) חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.

פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפרעון

להלן פירוט חשיפת האשראי ברוטו (לפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי) לפי תקופה חוזית לפרעון (שהינה התקופה האחרונה) בהתאם לסוגים העיקריים של המכשירים הפיננסיים

ליום 31 במרץ 2013						
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים – במיליוני ש"ח						
יתרה מאזנית						
סך הכל	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	עד שנה	
<b>אשראי:</b>						
1,781	1	1,781	11	59	1,711	חייבים בגין כרטיסי אשראי
23	1	22	*-	*-	22	אשראי לבתי עסק
21	-	21	-	-	21	ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
2	-	2	-	-	2	הכנסות לקבל
390	8	382	-	-	382	נכסים אחרים
5	5	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
8,082	-	8,082	-	24	8,058	חוץ מאזני - מסגרות
<b>10,324</b>	<b>15</b>	<b>10,310</b>	<b>11</b>	<b>83</b>	<b>10,216</b>	<b>סך הכל</b>

ליום 31 במרץ 2012						
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים – במיליוני ש"ח						
יתרה מאזנית						
סך הכל	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	עד שנה	
<b>אשראי:</b>						
1,584	1	1,584	13	58	1,513	חייבים בגין כרטיסי אשראי
46	1	45	-	-	45	אשראי לבתי עסק
15	-	15	-	-	15	ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
2	-	2	-	-	2	הכנסות לקבל
327	7	320	-	-	320	נכסים אחרים
4	4	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
8,481	-	8,481	-	26	8,455	חוץ מאזני - מסגרות
<b>10,475</b>	<b>13</b>	<b>10,463</b>	<b>13</b>	<b>84</b>	<b>10,366</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפרעון (המשך)

להלן פירוט חשיפת האשראי ברוטו (לפני ניכוי הפרשה בגין הפסדי אשראי) לפי תקופה חוזית לפרעון (שהינה התקופה האחרונה) בהתאם לסוגים העיקריים של המכשירים הפיננסיים

ליום 31 בדצמבר 2012						
מיון לפי תקופות לפרעון – במיליוני ש"ח						
יתרה מאזנית						
סך הכל	לא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	עד שנה	
13	-	13	-	-	13	מזומנים ופיקדונות בבנקים
<b>אשראי:</b>						
1,692	(1)	1,695	13	62	1,620	חייבים בגין כרטיסי אשראי
32	2	30	*-	*-	30	אשראי לבתי עסק
17	-	17	-	-	17	ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
3	-	3	-	-	3	הכנסות לקבל ואחרים
398	8	390	-	-	390	נכסים אחרים
4	4	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
8,232	-	8,232	-	23	8,209	חוץ מאזני - מסגרות
<b>10,391</b>	<b>13</b>	<b>10,380</b>	<b>13</b>	<b>85</b>	<b>10,282</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

להלן מידע על הלוואות והפרשה להפסדי אשראי לפי הצד הנגדי

31 במרץ 2013									
במיליוני ש"ח									
מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	הפרשה להפסדי אשראי נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	יתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי	יתרת הפרשה פרטנית להפסדי אשראי	סכום הלוואות בפיגור שאינן פגומות מעל 30 ימים		סכום הלוואות פגומות	סיכון אשראי	חשיפה - אשראי	
				עד 90 ימים	מעל 90 ימים				
*-	*-	7	2	-	1	3	מאזני	קמעונאיות ליחידים	
*-	*-	*-	*-	-	*-	*-	מאזני	עסקים קטנים	
*-	*-	1	*-	-	*-	*-	מאזני	תאגידים	
-	(*)-	*-	-	-	-	-	מאזני	תאגידים בנקאיים	
-	-	-	-	-	-	-	מאזני	ממשלתי	
-	*-	4	-	-	-	-	חוץ מאזני	מסגרות	
*-	*-	<b>12</b>	<b>2</b>	-	<b>1</b>	<b>3</b>		<b>סך הכל</b>	

31 במרץ 2012									
במיליוני ש"ח									
מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	הפרשה להפסדי אשראי נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	יתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי	יתרת הפרשה פרטנית להפסדי אשראי	סכום הלוואות בפיגור שאינן פגומות מעל 30 ימים		סכום הלוואות פגומות	סיכון אשראי	חשיפה - אשראי	
				עד 90 ימים	מעל 90 ימים				
(*)-	1	6	1	-	2	2	מאזני	קמעונאיות ליחידים	
(*)-	*-	*-	*-	-	*-	*-	מאזני	עסקים קטנים	
*-	*-	1	-	-	*-	1	מאזני	תאגידים	
-	*-	*-	-	-	-	-	מאזני	תאגידים בנקאיים	
-	-	-	-	-	-	-	מאזני	ממשלתי	
-	(*)-	3	-	-	-	-	חוץ מאזני	מסגרות	
*-	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>1</b>	-	<b>2</b>	<b>3</b>		<b>סך הכל</b>	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

להלן מידע על הלוואות והפרשה להפסדי אשראי לפי הצד הנגדי (המשך)

31 בדצמבר 2012									
במיליוני ש"ח									
מחיקות חשבונאיות נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי	יתרת הפרשה פרטנית להפסדי אשראי	סכום הלוואות בפיגור שאינן פגומות		סכום הלוואות פגומות	סיכון אשראי	חשיפה - אשראי	
				מעל 90 ימים	מעל 30 ימים				
נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	מעל 90 ימים	מעל 30 ימים	סכום הלוואות פגומות	סיכון אשראי	חשיפה - אשראי	
1	1	7	2	-	2	3	מאזני	קמעונאיות ליחידים	
*-	1	*-	*-	-	*-	*-	מאזני	עסקים קטנים	
1	1	1	*-	-	*-	*-	מאזני	תאגידים	
-	*-	*-	-	-	-	-	מאזני	תאגידים בנקאיים	
-	*-	*-	-	-	-	-	מאזני	ממשלתי	
-	1	4	-	-	-	-	חוץ מאזני	מסגרות	
<b>2</b>	<b>4</b>	<b>12</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>3</b>		<b>סך הכל</b>	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

**הפחתת סיכון אשראי (הס"א) - (CRM) Credit Risk Mitigation**  
 סכומי חשיפה לפני/לאחר הפחתת סיכון אשראי המטופלים לפי הגישה הסטנדרטית  
 שקלול סיכון האשראי  
 הטבלה שלהלן מציגה את פירוט חשיפת האשראי (לאחר ניכוי הפרשה להפסדי אשראי על פי משקולות הסיכון).  
**לפני הפחתת סיכון אשראי**

ליום 31 במרץ 2013							
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
<b>במיליוני ש"ח</b>							
8,623	1	-	8,622	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
176	*-	-	176	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
1,092	*-	1,092	-	-	-	-	תאגידים לא מדורג
1	-	1	-	-	-	-	מדורג
382	-	-	-	*-	382	-	תאגידים בנקאיים לא מדורג
22	-	-	-	18	4	-	מדורג
1	-	-	-	-	-	1	ממשלתי
13	-	13	-	-	-	-	נכסים אחרים לא מדורג
<b>10,310</b>	<b>1</b>	<b>1,106</b>	<b>8,798</b>	<b>18</b>	<b>386</b>	<b>1</b>	<b>סך הכל</b>

**לאחר הפחתת סיכון אשראי**

ליום 31 במרץ 2013							
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
<b>במיליוני ש"ח</b>							
2,349	1	-	2,348	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
32	*-	-	32	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
167	*-	167	-	-	-	-	תאגידים לא מדורג
*-	-	*-	-	-	-	-	מדורג
2,685	-	-	-	2,004	681	-	תאגידים בנקאיים לא מדורג
5,063	-	-	-	4,595	468	-	מדורג
1	-	-	-	-	-	1	ממשלתי
13	-	13	-	-	-	-	נכסים אחרים לא מדורג
<b>10,310</b>	<b>1</b>	<b>180</b>	<b>2,380</b>	<b>6,599</b>	<b>1,149</b>	<b>1</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



הפחתת סיכון אשראי (הס"א) - CRM Credit Risk Mitigation (המשך)  
 סכומי חשיפה לפני/לאחר הפחתת סיכון אשראי המטופלים לפי הגישה הסטנדרטית  
 שקלול סיכון האשראי

הטבלה שלהלן מציגה את פירוט חשיפת האשראי (לאחר ניכוי הפרשה להפסדי אשראי על פי משקולות הסיכון).  
 לפני הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 במרץ 2012							
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
<b>במיליוני ש"ח</b>							
8,780	1	-	8,779	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
1,089	*-	-	1,089	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
236	*-	236	-	-	-	-	תאגידים לא מדורג
10	-	10	-	-	-	-	מדורג
318	-	-	-	*-	318	-	תאגידים בנקאיים לא מדורג
17	-	-	-	14	3	-	מדורג
2	-	-	-	-	-	2	ממשלתי מדורג
12	-	11	-	-	-	1	נכסים אחרים לא מדורג
<b>10,464</b>	<b>1</b>	<b>257</b>	<b>9,868</b>	<b>14</b>	<b>321</b>	<b>3</b>	<b>סך הכל</b>

לאחר הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 במרץ 2012							
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
<b>במיליוני ש"ח</b>							
2,563	1	-	2,562	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
133	*-	-	133	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
96	*-	96	-	-	-	-	תאגידים לא מדורג
10	-	10	-	-	-	-	מדורג
2,398	-	-	-	1,853	545	-	תאגידים בנקאיים לא מדורג
5,250	-	-	-	4,827	423	-	מדורג
2	-	-	-	-	-	2	ממשלתי מדורג
12	-	11	-	-	-	1	נכסים אחרים לא מדורג
<b>10,464</b>	<b>1</b>	<b>117</b>	<b>2,695</b>	<b>6,680</b>	<b>968</b>	<b>3</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## הפחתת סיכון אשראי (הס"א) - CRM Credit Risk Mitigation (המשך)

סכומי חשיפה לפני/לאחר הפחתת סיכון אשראי המטופלים לפי הגישה הסטנדרטית

שקלול סיכון האשראי

הטבלה שלהלן מציגה את פירוט חשיפת האשראי (לאחר ניכוי הפרשה להפסדי אשראי על פי משקולות הסיכון).

לפני הפחתת סיכון אשראי

### ליום 31 בדצמבר 2012

חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
<b>במיליוני ש"ח</b>							
8,650	1	-	8,649	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
186	*-	-	186	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
1,124	*-	1,124	-	-	-	-	תאגידים לא מדורג
*-	-	*-	-	-	-	-	מדורג
392	-	-	-	1	391	-	תאגידים בנקאיים לא מדורג
12	-	-	-	12	*-	-	מדורג
1	-	-	-	-	-	1	ממשלתי
12	-	12	-	-	-	-	נכסים אחרים לא מדורג
<b>10,377</b>	<b>1</b>	<b>1,136</b>	<b>8,835</b>	<b>13</b>	<b>391</b>	<b>1</b>	<b>סך הכל</b>

לאחר הפחתת סיכון אשראי

### ליום 31 בדצמבר 2012

חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
<b>במיליוני ש"ח</b>							
2,409	1	-	2,408	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
34	*-	-	34	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
171	*-	171	-	-	-	-	תאגידים לא מדורג
-	-	-	-	-	-	-	מדורג
2,620	-	-	-	1,967	653	-	תאגידים בנקאיים לא מדורג
5,130	-	-	-	4,701	429	-	מדורג
1	-	-	-	-	-	1	ממשלתי
12	-	12	-	-	-	-	נכסים אחרים לא מדורג
<b>10,377</b>	<b>1</b>	<b>183</b>	<b>2,442</b>	<b>6,668</b>	<b>1,082</b>	<b>1</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי

הטבלה שלהלן מציגה פירוט של סוגי החשיפות בהם נעשה שימוש, תוך הצגת החשיפות המכוסות (לאחר ניכוי הפרשה להפסדי אשראי)

ליום 31 במרץ 2013						
חשיפת סיכון אשראי נטו	חשיפת המכוסה באחריות בנקים בהסדר		חשיפת סיכון אשראי ברוטו	סוג חשיפה	סיכון אשראי	חשיפה
	סך הכל סכומים שנוספו	סך הכל סכומים שנגרעו				
במיליוני ש"ח						
312	-	(1,161)	1,473	אשראי	מאזני	קמעונאיות ליחידים
2,037	-	(5,113)	7,150	מסגרת	חוץ מאזני	
7	-	(44)	51	אשראי	מאזני	עסקים קטנים
25	-	(100)	125	מסגרת	חוץ מאזני	
75	-	(216)	291	אשראי	מאזני	תאגידים
92	-	(710)	802	מסגרת	חוץ מאזני	
1,805	1,421	-	384	אשראי	מאזני	תאגידים בנקאיים
20	-	-	20	פיקדונות	מאזני	
5,923	5,923	-	-	מסגרת	חוץ מאזני	
*-	-	-	*-	אשראי	מאזני	ממשלתי
1	-	-	1	מסגרת	חוץ מאזני	
13	-	-	13	נכסים אחרים	מאזני	נכסים אחרים
<b>10,310</b>	<b>7,344</b>	<b>(7,344)</b>	<b>10,310</b>			<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי (המשך)

הטבלה שלהלן מציגה פירוט של סוגי החשיפות בהם נעשה שימוש, תוך הצגת החשיפות המכוסות (לאחר ניכוי הפרשה להפסדי אשראי)

ליום 31 במרץ 2012						
חשיפת סיכון אשראי נטו	חשיפה המכוסה באחריות בנקים בהסדר		חשיפת סיכון אשראי ברוטו	סוג חשיפה	סיכון אשראי	חשיפה
	סך הכל סכומים שנוספו	סך הכל סכומים שנגרעו				
במיליוני ש"ח						
269	-	(1,008)	1,277	אשראי	מאזני	קמעונאיות ליחידים מאזני
2,294	-	(5,209)	7,503	מסגרת	חוץ מאזני	
22	-	(234)	256	אשראי	מאזני	עסקים קטנים
111	-	(722)	833	מסגרת	חוץ מאזני	
75	-	(30)	105	אשראי	מאזני	תאגידים
31	-	(110)	141	מסגרת	חוץ מאזני	
1,591	1,272	-	319	אשראי	מאזני	תאגידים בנקאיים
16	-	-	16	פיקדונות	מאזני	
6,041	6,041	-	-	מסגרת	חוץ מאזני	
*-	-	-	*-	אשראי	מאזני	ממשלתי
2	-	-	2	מסגרת	חוץ מאזני	
12	-	-	12	נכסים אחרים	מאזני	נכסים אחרים
<b>10,464</b>	<b>7,313</b>	<b>(7,313)</b>	<b>10,464</b>			<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי (המשך)  
 הטבלה שלהלן מציגה פירוט של סוגי החשיפות בהם נעשה שימוש, תוך הצגת החשיפות המכוסות (לאחר ניכוי הפרשה להפסדי אשראי)

ליום 31 בדצמבר 2012						
חשיפת סיכון אשראי נטו	חשיפה המכוסה באחריות בנקים בהסדר		חשיפת סיכון אשראי ברוטו	סוג חשיפה	סיכון אשראי	חשיפה
	סך הכל סכומים שנוספו	סך הכל סכומים שנגרעו				
במיליוני ש"ח						
291	-	(1,106)	1,397	אשראי	מאזני	קמעונאיות ליחידים
2,118	-	(5,135)	7,253	מסגרת	חוץ מאזני	
7	-	(45)	52	אשראי	מאזני	עסקים קטנים
27	-	(107)	134	מסגרת	חוץ מאזני	
78	-	(206)	284	אשראי	מאזני	תאגידים
93	-	(747)	840	מסגרת	חוץ מאזני	
1,748	1,357	-	391	אשראי	מאזני	תאגידים בנקאיים
13	-	-	13	פיקדונות	מאזני	
5,989	5,989	-	-	מסגרת	חוץ מאזני	
*-	-	-	*-	אשראי	מאזני	ממשלתי
1	-	-	1	מסגרת	חוץ מאזני	
12	-	-	12	נכסים אחרים	מאזני	נכסים אחרים
<b>10,377</b>	<b>7,346</b>	<b>(7,346)</b>	<b>10,377</b>			<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



## גילוי כללי לגבי חשיפות שקשורות לסיכון אשראי של צד נגדי

דרישת ההון בגין סיכון שער חליפין של מטבע חוץ

דרישת הון		
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2012	2012	2013
במיליוני ש"ח		
*-	*-	1

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.  
 (1) סיכון ספציפי הנובע מעודף נכסים על התחייבויות במגזר צמוד מט"ח משוקלל באחוז דרישת ההון (9%).

## סיכון תפעולי

דרישת ההון בגין הסיכון התפעולי

דרישת הון		
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2012	2012	2013
במיליוני ש"ח		
28	24	28

סיכון תפעולי

## 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 - מס' 411 - מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות (הוראה זו עודכנה בחודש דצמבר 2011).
- ◆ צו מסחר עם האויב.

החברה מפעילה מעקב ובקרה הנוגעים ללקוחות פרטיים ולבתי עסק בכלל ולא להאג 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 להן נגיעה 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 וועדת הציות, פורום נאמני הציות ואת צוות איסור הלבנת הון ומימון טרור. 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 בישראל ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, שעיקרם מפורט בביאור 1 "עיקרי המדיניות החשבונאית" לדוחות הכספיים ביישום של כללי החשבונאות. 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 שישומו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים. הנושאים העיקריים הינם: הפרשה למבצעי מתנות (תוכנית נקודות) 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 2012.

### הפרשה למבצעי מתנות (תוכנית נקודות) למחזיקי כרטיסי אשראי

ההפרשה שבוצעה בספרים מייצגת הפרשה בשיעור של כ-85% מיתרת הנקודות שטרם נוצלה נכון ליום 31 במרץ 2013.

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 31 במרץ 2013 הינה 50 מיליון ש"ח (ליום 31 במרץ 2012 - 43 מיליון ש"ח וליום 31 בדצמבר 2012 - 49 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 2012. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטים אלה.

## גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה וועדת הביקורת של החברה הינם אורגנים המופקדים על בקרת העל בחברה. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על-ידי הדירקטוריון וועדת הביקורת, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הוועדה וחברי 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 הוועדה והדירקטוריון סוגיות מהותיות.

במהלך הישיבות (ישיבת וועדת הביקורת וישיבת הדירקטוריון) נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים על-ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישומו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב, ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שישומה.

בישיבות אלו 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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל והחשבונאית הראשית של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים 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 הראשון המסתיים ביום 31 במרץ 2013, 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



**אירית איזקסון**  
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 28 במאי 2013.



פועלים אקספרס בע"מ

## סקירת ההנהלה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013

---





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

תוספת א'  
סכומים מדווחים

### יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – נכסים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013		
שיעור	הכנסות	יתרה	שיעור	הכנסות	יתרה
ההכנסה <sup>(2)</sup>	ריבית	ממוצעת <sup>(1)</sup>	ההכנסה <sup>(2)</sup>	ריבית	ממוצעת <sup>(1)</sup>
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
<b>נכסים נושאי ריבית (3)</b>					
-	1	-	-	1	-
מזומנים ופיקדונות בבנקים					
חייבים בגין פעילות בכרטיסי					
15.07	1	28	21.55	1	20
אשראי <sup>(4)</sup>					
1.18	1	341	-	*-	401
נכסים אחרים					
<b>3.29</b>	<b>3</b>	<b>369</b>	<b>1.91</b>	<b>2</b>	<b>421</b>
<b>סך כל הנכסים נושאי ריבית</b>					
חייבים בגין כרטיסי אשראי					
		1,551			1,691
שאינם נושאים ריבית					
נכסים אחרים שאינם					
		25			24
נושאים ריבית <sup>(5)</sup>					
		<b>1,945</b>			<b>2,136</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 31 במרץ 2012			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013			
שיעור הכנסה (הוצאה) <sup>(2)</sup>	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup>	שיעור הכנסה (הוצאה) <sup>(2)</sup>	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup>	
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		
						התחייבויות נושאות ריבית (3)
-	(*)-	3	-	(*)-	4	אשראי מתאגידים בנקאיים
(7.20)	(1)	57	(7.34)	(1)	56	כתבי התחייבות נדחים
-	(*)-	1	-	(*)-	1	התחייבויות אחרות
						סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית
(6.72)	(1)	61	(6.72)	(1)	61	
						זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית
		1,697			1,851	
						התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית (4)
		18			17	
		1,776			1,929	סך כל ההתחייבויות
						סך כל האמצעים ההוניים
		169			207	
						סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים
		1,945			2,136	
						פער הריבית
(3.43)			(4.81)			
						תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית בישראל
2.19	2	369	0.95	1	421	

\* 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 ביום 31 במרץ 2012			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013			
שיעור	הכנסות	יתרה	שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1) ריבית	הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1) ריבית	
(הוצאה) (2)			(הוצאה) (2)			
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		
<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>						
3.29	3	369	1.91	2	421	סך נכסים נושאי ריבית
(6.95)	(1)	59	(7.20)	(1)	57	סך התחייבויות נושאות ריבית
(3.66)			(5.29)			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
-	(* -)	2	-	(* -)	4	סך התחייבויות נושאות ריבית
-			-			פער הריבית
<b>סך פעילות בישראל</b>						
3.29	3	369	1.91	2	421	סך נכסים נושאי ריבית
(6.72)	(1)	61	(6.72)	(1)	61	סך התחייבויות נושאות ריבית
(3.43)			(4.81)			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 31.3.2013 לעומת שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2012

שינוי נטו	גידול (קיטון) בגלל שינוי (1)		
	מחיר	כמות	
במיליוני ש"ח			
<b>נכסים נושאי ריבית (2)</b>			
-	-	-	מזומנים ופיקדונות בבנקים
-	*-	(* -)	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(1)	(1)	-	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 הפרש 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 31 במרץ 2013 (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 והשינויים 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 מידה סבירה של בטחון 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".

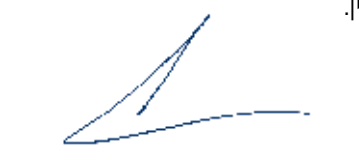
תל אביב, 28 במאי 2013.

## הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2013 (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 והשינויים 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 מידה סבירה של בטחון 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.

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  
חשבונאית ראשית

תל אביב, 28 במאי 2013.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2013

---

פועלים אקספרס בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2013





## תוכן העניינים

### עמוד

61	סקירת רואי החשבון המבקרים
63	תמצית מאזנים ביניים
64	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים
65	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון
66	תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
68	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים



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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פועלים אקספרס בע"מ, הכולל את המאזן הביניים התמציתי ליום 31 במרץ 2013 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (ISRAELI GAAP) לדיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון ישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישומו בסקירה של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מביורום, 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים 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.

זיו האפט  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב, 28 במאי 2013.

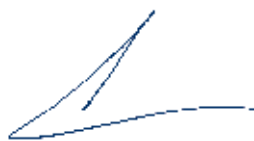


## תמצית מאזנים ביניים

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		ביאור
	2012	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>נכסים</b>			
13	16	20	מזומנים ופיקדונות בבנקים
1,744	1,647	1,827	2, א' חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(10)	(8)	(10)	הפרשה להפסדי אשראי
<b>1,734</b>	<b>1,639</b>	<b>1,817</b>	<b>חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו</b>
2	2	2	מחשוב וציוד
400	329	393	נכסים אחרים
<b>2,149</b>	<b>1,986</b>	<b>2,232</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>			
4	4	2	אשראי מתאגידים בנקאיים
1,868	1,735	1,946	3 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
56	57	57	כתבי התחייבות נדחים
17	16	14	התחייבויות אחרות
<b>1,945</b>	<b>1,812</b>	<b>2,019</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<b>התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות</b>			
204	174	213	5 הון
<b>2,149</b>	<b>1,986</b>	<b>2,232</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.



**סיגל ברמק**

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאית ראשית



**דב קוטלר**

מנהל כללי



**אירית איזקסון**

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 28 במאי 2013.



## תמצית דוחות רווח והפסד ביניים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		ביאור	
	2012	2012		
מבוקר	בלתי מבוקר			
<b>הכנסות</b>				
292	68	74	7	מעסקאות בכרטיסי אשראי
7	2	1		הכנסות ריבית, נטו
1	*-	*-		אחרות
<b>300</b>	<b>70</b>	<b>75</b>		<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>				
6	1	*-	א'2	בגין הפסדי אשראי
91	23	24		תפעול
54	13	15		מכירה ושיווק
25	6	6		הנהלה וכלליות
73	16	18		תשלומים לבנקים
<b>249</b>	<b>59</b>	<b>63</b>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>51</b>	<b>11</b>	<b>12</b>		<b>רווח לפני מיסים</b>
13	3	3		הפרשה למיסים על הרווח
<b>38</b>	<b>8</b>	<b>9</b>		<b>רווח נקי</b>
<b>275</b>	<b>59</b>	<b>66</b>		<b>רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.



## תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013						
סך הכל	סך הכל	סך הכל		הון המניות הנפרע	הון המניות הנפרע	
		הון המניות הנפרע	הון המניות הנפרע			
הון המניות הנפרע	הון המניות הנפרע	הון המניות הנפרע	הון המניות הנפרע	הון המניות הנפרע	הון המניות הנפרע	הון המניות הנפרע
הון המניות הנפרע	הון המניות הנפרע	הון המניות הנפרע	הון המניות הנפרע	הון המניות הנפרע	הון המניות הנפרע	הון המניות הנפרע
204	169	35	*-	35	*-	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)</b>
*-	-	*-	*-	-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה
9	9	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
213	178	35	*-	35	*-	<b>יתרה ליום 31 במרץ 2013 (בלתי מבוקר)</b>
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012						
166	131	35	*-	35	*-	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)</b>
*-	-	*-	*-	-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה
8	8	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
174	139	35	*-	35	*-	<b>יתרה ליום 31 במרץ 2012 (בלתי מבוקר)</b>
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012						
166	131	35	*-	35	*-	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)</b>
*-	-	*-	*-	-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה
38	38	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
204	169	35	*-	35	*-	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2013

## תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2012	2013	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
38	8	9	רווח נקי לתקופה
<b>התאמות:</b>			
1	*-	*-	פחת על מחשוב וצידוד
6	1	*-	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(2)	(* -)	*-	מיסים נדחים, נטו
(2)	(1)	1	שערך כתבי התחייבות נדחים
*-	*-	*-	הטבה בשל עסקה עם בעל שליטה
(1)	(* -)	*-	התאמות בגין הפרשי שער
<b>שינויים בנכסים שוטפים</b>			
			שינוי באשראי למחזיקי כרטיס
(5)	(19)	9	ולבתי עסק, נטו
			שינוי בחייבים אחרים בגין פעילות
(147)	(35)	(92)	בכרטיסי אשראי, נטו
(61)	8	7	שינוי בנכסים אחרים, נטו
<b>שינויים בהתחייבויות שוטפות</b>			
3	3	(2)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
160	27	78	שינוי בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(2)	(1)	(3)	שינוי בהתחייבויות אחרות
(12)	(9)	7	<b>מזומנים נטו מפעילות שוטפת</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

## תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>		
(1)	(* -)	(* -)
(1)	(* -)	(* -)
(13)	(9)	7
25	25	13
1	* -	(* -)
13	16	20
<b>ריבית ומסים ששולמו ו/או התקבלו</b>		
9	2	2
4	2	* -
17	5	3
1	-	-

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

## ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית

### א. כללי

פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "החברה") הינה תאגיד שהתאגד בישראל בשנת 1995 והינה בבעלות מלאה של בנק הפועלים בע"מ. בעלת היתר השליטה בבנק הפועלים היא הגב' שרי אריסון. החברה הינה תאגיד עזר על פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.

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

תמצית הדוחות הכספיים הביניים ערוכה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) וכן בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה יחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (להלן: "הדוחות השנתיים"). המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים, למעט המפורט בסעיף ד' להלן.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 במאי 2013.

### ב. עקרונות הדיווח הכספי

תמצית דוחות כספיים אלה הוכנה באופן המפורט להלן:

- ◆ בנושאים שבליבת העסק הבנקאי - הטיפול החשבונאי הינו בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו ובהתבסס על כללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב כפי שאומצו במסגרת הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. נושאים בליבת העסק הבנקאי הוגדרו על ידי הפיקוח על הבנקים כמכשירים פיננסיים, כולל בין היתר, חשבונאות גידור, הכרה בהכנסה כולל תוכניות נאמנות לקוחות, הפרשה להפסדי אשראי, התחייבויות תלויות והפרשות, הצגת דוחות כספיים ודיווח מגזרי.
- ◆ בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - הטיפול החשבונאי מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים בישראל ועל תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים ופרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) המתייחסות אליהם. בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים, התקינה הבינלאומית מיושמת על פי העקרונות המפורטים להלן:
- במקרים בהם עולה סוגיה מהותית אשר אינה מקבלת מענה בתקנים הבינלאומיים או בהוראות היישום של המפקח על הבנקים, החברה מטפלת בסוגיה בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב שחלים ספציפית על נושאים אלו;
- במקרים בהם לא קיימת התייחסות ספציפית בתקנים או בפרשנויות לנושאים מהותיים או שקיימות מספר חלופות לטיפול בנושא מהותי, החברה פועלת לפי הנחיות יישום ספציפיות שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים;
- במקומות בהם בתקן בינלאומי שאומץ קיימת הפניה לתקן בינלאומי אחר שאומץ בהוראות הדיווח לציבור, החברה פועלת בהתאם להוראות התקן הבינלאומי;
- במקומות בהם בתקן בינלאומי שאומץ קיימת הפניה לתקן בינלאומי שלא אומץ בהוראות הדיווח לציבור, החברה פועלת בהתאם להוראות הדיווח לציבור ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל;
- במקומות בהם בתקן בינלאומי שאומץ קיימת הפניה להגדרה של מונח שמוגדר בהוראות הדיווח לציבור, תבוא הפניה להגדרה בהוראות במקום ההפניה המקורית.

## ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. שימוש באומדנים

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

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

1. החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2013 מיישמת החברה את ההוראה בדבר התאמת אופן ההצגה של הדוח על הרווח הכולל לדרישות בכללי חשבונאות מקובלים בארה"ב (ASU 2011-05 ו-ASU 2011-12) וכן לאופן ההצגה המקובל של הדוח על הרווח הכולל בדוחות כספיים של תאגידים בנקאיים בארה"ב. ליישום לראשונה לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

2. החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2013 מיישמת החברה את ההוראה בנושא קיזוז נכסים והתחייבויות שנקבעה בחוזר המפקח על הבנקים מיום 12 בדצמבר 2012 אשר עדכן את הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים בנושא קיזוז נכסים והתחייבויות. התיקונים המפורטים בחוזר זה נועדו להתאים את סעיף 15א בהוראות הדיווח לציבור לכללי החשבונאות המקובלים בארה"ב. ליישום לראשונה לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

### 3. הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות אשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי לאימוץ עדכון תקינה חשבונאית ASU 2010-20

החברה מיישמת את הוראות חוזר המפקח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות אשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי לאימוץ עדכון תקינה חשבונאית ASU 2010-20, אשר דורש גילוי רחב יותר לגבי יתרות חובות, תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי, רכישות ומכירות מהותיות כלשהן של חובות במהלך תקופת הדיווח וגילויים בנוגע לאיכות האשראי.

בין היתר, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי נדרשים לתת גילוי כמותי על אינדיקציה לאיכות אשראי לפחות על יתרת החובות הבעייתיים בכל קבוצת חובות. הגילוי החדש נדרש עבור כל אחד ממגזרי האשראי (כגון: אשראי מסחרי, אשראי פרטי, אשראי אחר ובנקים) וכן עבור כל אחת מקבוצות החובות העיקריות כפי שהוגדרו בהוראה.

החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2013 נדרש מתן גילוי לראשונה לגבי חובות שאורגנו מחדש בדבר מספר חוזים ויתרה לפני ואחרי הארגון מחדש. כמו כן, לגבי ארגוני חוב ששכלו בשנת הדיווח גילוי נדרש אודות מספר חוזים ויתרה רשומה. הגילוי האמור נדרש עבור כל אחד ממגזרי האשראי כמפורט לעיל.

## ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

#### יישום לראשונה של הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות אשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי

החברה מיישמת את ההוראות החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012 בדרך של מכאן ולהבא. עבור נתונים מאזניים שנדרשים לראשונה לפי הוראה זו החברה סיווגה מחדש, ככל האפשר, מספרי ההשוואה. חלק מדרישות הגילוי החדשות בדבר ארגון מחדש של חוב בעייתי מיושמות על ידי החברה החל מיום 1 בינואר 2013. לא נדרש מתן גילוי למספרי השוואה לתקופות ביניים המקבילות בשנת 2012 ביחס לגילויים חדשים אלו. ליישום ההוראות לראשונה לא הייתה השפעה למעט עדכון מתכונת הגילוי בביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי.

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

#### 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 יובאו 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 בוחנת את השלכות אימוץ ההוראה על הדוחות הכספיים.

2. בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים. התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות מיום 1 בינואר 2008. האמור לא חל על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בחודש יוני 2009 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בנושא דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) אשר קובע את אופן האימוץ הצפוי של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי. בנוסף, הובהר כי לאחר השלמת הליך התאמת ההוראות לתקנים הבינלאומיים תיוותר סמכותו של הפיקוח על הבנקים לקבוע הבהרות מחייבות לגבי אופן יישום הדרישות בתקנים הבינלאומיים, וכן לקבוע הוראות נוספות במקרים שבהם הדבר מתחייב לנוכח דרישות רשויות פיקוח במדינות מפותחות בעולם או בנושאים שלגביהם לא קיימת התייחסות בתקנים הבינלאומיים. בנוסף, הפיקוח על הבנקים ישמור על סמכותו לקבוע דרישות גילוי ודיווח.

## ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ה. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

- בהתאם לחוזר, תאריך היעד לדיווח של תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בהתאם לתקני ה-IFRS הינו:
- ◆ תקנים בנושאים שבליבת העסק הבנקאי (ראה ביאור 1.ב. לעיל) - בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבל החלטה סופית שתיקבע בהתחשב בלוח הזמנים שיקבע בארה"ב ובהתקדמות תהליך ההתכנסות בין גופי התקינה הבינלאומית והאמריקאית.
  - ◆ תקנים בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - אומצו בהדרגה במהלך השנים 2011 ו-2012. יחד עם זאת, IAS 19, הטבות עובדים, טרם נכנס לתוקף והוא ייושם, ככל שיאומץ על ידי הפיקוח על הבנקים, בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים לכשיפורסמו בנוגע לעיתוי ולאופן יישומו לראשונה.

### 3. הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי

ביום 10 באפריל 2013 פורסמה טיוטה בנושא "הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי". הטיוטה כוללת בין היתר הוראת שעה "הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי" המחליפה את הוראת השעה בדבר "הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בשנים 2011-2012". ההוראה החדשה תחול על דוחות כספיים רבעוניים ושנתיים החל מיום 1 בינואר 2013 ואילך. בהוראת השעה הובהר טווח השנים שבגינן תחשב החברה את שיעורי ההפסד. כמו כן, במסגרת הטיוטה נוספו שאלות ותשובות המסבירות את אופן חישוב הפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי. העדכונים לקובץ השאלות והתשובות יחולו החל מיום 1 ביולי 2013 ואילך. בנוסף, בהוראה נכללו הנחיות בנוגע לבחינת נאותות הפרשה להפסדי אשראי, אשר יחולו החל מיום 31 בדצמבר 2013 ואילך, יישום מוקדם מומלץ. החברה בוחנת את ההשפעה הצפויה מיישום טיוטת ההוראות.

## ביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2012	31 במרץ		31 במרץ		שיעור ריבית ממוצעת שנתית 2013
	2012	2012	2013	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
			לעסקאות		
			בחודש	ליתרה	
			האחרון	ליום	
			%	%	
					חייבים בגין כרטיסי
1,692	1,584	1,781	-	-	אשראי (1) (2)
32	46	23	4.51	4.43	אשראי לבתי עסק (3)
					<b>סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי</b>
<b>1,724</b>	<b>1,630</b>	<b>1,804</b>			<b>כרטיסי אשראי ולבתי עסק (4) (5)</b>
(10)	(8)	(10)			בניכוי: הפרשה להפסדי אשראי
					<b>סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי</b>
<b>1,714</b>	<b>1,622</b>	<b>1,794</b>			<b>כרטיסי אשראי ולבתי עסק, נטו</b>
17	15	21			ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
2	2	2			הכנסות לקבל
1	*-	*-			אחרים
					<b>סך הכל חייבים בגין פעילות</b>
<b>1,734</b>	<b>1,639</b>	<b>1,817</b>			<b>בכרטיסי אשראי, נטו</b>
1,357	1,272	1,422			(1) מזה באחריות בנקים

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

(3) כולל מקדמות לבתי עסק בסך 22 מיליון ש"ח (31 במרץ 2012 - 45 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2012 - 30 מיליון ש"ח).

(4) מזה 11 מיליון ש"ח חובות שנבדקו על בסיס פרטני, לרבות חובות שנמצא שהם אינם פגומים, אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינם חושבה על בסיס קבוצתי (31 במרץ 2012 - 41 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2012 - 27 מיליון ש"ח). לפירוט נוסף ראה ביאור א.א.2. להלן.

(5) מזה 1,793 מיליון ש"ח חובות שלא נבדקו פרטנית אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינם חושבה על בסיס קבוצתי (31 במרץ 2012 - 1,589 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2012 - 1,697 מיליון ש"ח). ראה פירוט נוסף בביאור א.א.2. להלן.

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



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

### אשראי

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

א. חובות ומכשירי אשראי חוץ מאזניים<sup>(3)</sup>

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

#### לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013

סך הכל	בנקים	סך הכל	חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי				
			מסחרי		פרטי		
			אשראי לבתי אחר <sup>(2)</sup>	עסק	באחריות הבנקים	באחריות החברה	
14	*-	14	*-	2	*-	12	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2012 (מבוקר)
*-	*-	*-	*-	(* -)	*-	*-	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(1)	-	(1)	-	(* -)	-	(1)	מחיקות חשבונאיות
1	-	1	-	(1) -	-	1	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(* -)	-	(* -)	-	(* -)	-	(* -)	מחיקות חשבונאיות, נטו

#### יתרת הפרשה להפסדי

אשראי ליום 31.3.2013

14	*-	14	*-	2	*-	12	(בלתי מבוקר) **
4	-	4	-	1	*-	3	** מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) גבייה מבתי עסק נעשית באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו למערכת.

(2) כולל ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחובות אחרים.

(3) חובות - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מזומנים ופקדונות בבנקים ואחר (ראה הערה 2).

## 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>(3)</sup> (המשך)  
1. תנועה ביתרת הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012<sup>(4)</sup>

סך הכל	בנקים	סך הכל	חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי			סך הכל	
			אשראי לבתי אחר <sup>(2)</sup>	מסחרי	פרטי		סך הכל
				אשראי לבתי עסק	באחריות הבנקים		
10	*-	10	*-	2	*-	8	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2011 (מבוקר)
1	(* -)	1	(* -)	1	(* -)	*-	הוצאות בגין הפסדי אשראי מחיקות חשבונאיות
(1)	-	(1)	-	(* -)	-	(1)	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
1	-	1	-	(1)	-	1	מחיקות חשבונאיות, נטו
(*)	-	(*)	-	(*)	-	*-	

### יתרת הפרשה להפסדי

אשראי ליום 31.3.2012

סך הכל	בנקים	סך הכל	אחר <sup>(2)</sup>	מסחרי	פרטי	סך הכל	בלתי מבוקר **
11	*-	11	*-	3	*-	8	** מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
3	-	3	-	1	*-	2	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) גבייה מבתי עסק נעשית באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו למערכת.
- (2) כולל ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחובות אחרים.
- (3) חובות - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מזומנים ופקדונות בבנקים ואחר (ראה הערה 2).
- (4) החל מהדוח לשנת 2012 יישמה החברה לראשונה את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי. בדוחות לתקופות ביניים בשנת 2013, מספרי ההשוואה בתקופות ביניים מקבילות בשנת 2012 סווגו מחדש ככל שניתן כדי להתאימם למתכונת הנדרשת לפי ההוראות כאמור. לפירוט ראה ביאור 3.ד.1.

## 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

ליום 31 במרץ 2013						
הפרשה להפסדי אשראי						
בלתי מבוקר						
חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי						
סך הכל	בנקים	סך הכל	מסחרי		פרטי	
			אשראי לבתי אחר <sup>(2)</sup>	עסק	באחריות הבנקים	באחריות החברה
<b>יתרת חוב רשומה של חובות</b>						
11	-	11	-	9	-	2
2,230	20	2,210	417	14	1,422	357
<b>2,241</b>	<b>20</b>	<b>2,221</b>	<b>417</b>	<b>23</b>	<b>1,422</b>	<b>359</b>
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות</b>						
2	-	2	-	*-	-	2
8	*-	8	*-	1	*-	7
<b>10</b>	<b>*-</b>	<b>10</b>	<b>*-</b>	<b>1</b>	<b>*-</b>	<b>9</b>
<b>להפסדי אשראי</b>						
ליום 31 במרץ 2012 <sup>(3)</sup>						
הפרשה להפסדי אשראי						
בלתי מבוקר						
חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי						
סך הכל	בנקים	סך הכל	מסחרי		פרטי	
			אשראי לבתי אחר <sup>(2)</sup>	עסק	באחריות הבנקים	באחריות החברה
<b>יתרת חוב רשומה של חובות</b>						
41	-	41	-	40	-	1
1,966	16	1,950	361	6	1,272	311
<b>2,007</b>	<b>16</b>	<b>1,991</b>	<b>361</b>	<b>46</b>	<b>1,272</b>	<b>312</b>
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות</b>						
2	-	2	-	1	-	1
6	*-	6	*-	1	*-	5
<b>8</b>	<b>*-</b>	<b>8</b>	<b>*-</b>	<b>2</b>	<b>*-</b>	<b>6</b>
<b>להפסדי אשראי</b>						

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חובות - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מזומנים ופקדונות בבנקים ואחר (ראה הערה 2).

(2) כולל ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחובות אחרים.

(3) החל מהדוח לשנת 2012 יישמה החברה לראשונה את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי. בדוחות לתקופות ביניים בשנת 2013, מספרי ההשוואה בתקופות ביניים מקבילות בשנת 2012 סווגו מחדש ככל שניתן כדי להתאימם למתכונת הנדרשת לפי ההוראות כאמור. לפירוט ראה ביאור 3.ד.1.

## 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 2012 (3)

הפרשה להפסדי אשראי						
מבוקר						
חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי						
סך הכל	בנקים	סך הכל	מסחרי		פרטי	
			אשראי לבתי אחר <sup>(2)</sup>	עסק	באחריות הבנקים	באחריות החברה
<b>יתרת חוב רשומה של חובות</b>						
27	-	27	-	25	-	2
2,128	13	2,115	418	7	1,357	333
<b>2,155</b>	<b>13</b>	<b>2,142</b>	<b>418</b>	<b>32</b>	<b>1,357</b>	<b>335</b>
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות</b>						
3	-	3	-	1	-	2
7	*-	7	*-	*-	*-	7
<b>10</b>	<b>*-</b>	<b>10</b>	<b>*-</b>	<b>1</b>	<b>*-</b>	<b>9</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) חובות - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מזומנים ופקדונות בבנקים ואחר (ראה הערה 2).
- (2) כולל ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחובות אחרים.
- (3) החל מהדוח לשנת 2012 יישמה החברה לראשונה את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לשנת 2012 סווגו מחדש ככל שניתן כדי להתאימם למתכונת הנדרשת לפי ההוראות כאמור. לפירוט ראה ביאור 3.1.1.

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

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

ב. חובות <sup>(1)</sup>

1. איכות אשראי ופיגורים

ליום 31 במרץ 2013						
בלתי מבוקר						
חובות לא פגומים - מידע נוסף			בעייתיים			
בפיגור של 90 יום או יותר	בפיגור של 30 ועד 89 יום	סה"כ	פגומים	לא פגומים	לא בעייתיים	
						פרטי
						חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי באחריות בנקים
-	-	1,422	-	-	1,422	
						חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי באחריות החברה
1	-	359	3	1	355	
						מסחרי
						אשראי בתי עסק
-	-	23	*-	*-	23	
						אחר (2)
-	-	417	-	-	417	
						בנקים
-	-	20	-	-	20	
<b>1</b>	<b>-</b>	<b>2,241</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>2,237</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חובות - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מזומנים ופקדונות בבנקים ואחר (ראה הערה 2).

(2) כולל ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחובות אחרים.

## 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 31 במרץ 2012 (3)						
בלתי מבוקר						
חובות לא פגומים - מידע נוסף			בעייתיים			
בפיגור של 30 יום ועד 89 יום	בפיגור של 90 יום או יותר	סה"כ	פגומים	לא פגומים	לא בעייתיים	
						פרטי
						חייבים ואשראי בגין כרטיסי
-	-	1,272	-	-	1,272	אשראי באחריות בנקים
						חייבים ואשראי בגין כרטיסי
2	-	312	3	2	307	אשראי באחריות החברה
						מסחרי
*-	-	46	*-	*-	46	אשראי בתי עסק
						אחר (2)
-	-	361	-	-	361	
						בנקים
-	-	16	-	-	16	
<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2,007</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2,002</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חובות - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מזומנים ופקדונות בבנקים ואחר (ראה הערה 2).

(2) כולל ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחובות אחרים.

(3) החל מהדוח לשנת 2012 יישמה החברה לראשונה את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות

האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי. בדוחות לתקופות ביניים בשנת 2013, מספרי ההשוואה בתקופות

ביניים מקבילות בשנת 2012 סווגו מחדש ככל שניתן כדי להתאימם למתכונת הנדרשת לפי ההוראות כאמור. לפירוט

ראה ביאור 3.ד.1.

**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 31 בדצמבר 2012						
מבוקר						
חובות לא פגומים - מידע נוסף			בעייתיים			
בפיגור של 90 יום או יותר	בפיגור של 30 ועד 89 יום	סה"כ	פגומים	לא פגומים	לא בעייתיים	
						<b>פרטי</b>
						חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי באחריות בנקים
-	-	1,357	-	-	1,357	
						חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי באחריות החברה
-	2	335	3	2	330	
						<b>מסחרי</b>
						אשראי בתי עסק
-	*-	32	*-	*-	32	
						<b>אחר (2)</b>
-	-	418	-	-	418	
						<b>בנקים</b>
-	-	13	-	-	13	
						<b>סך הכל</b>
-	2	2,155	3	2	2,150	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חובות - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מזומנים ופקדונות בבנקים ואחר (ראה הערה 2).

(2) כולל ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחובות אחרים.

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

סכומים מדווחים  
מיליוני ש"ח

### ב. חובות (3) (המשך)

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

ליום 31 במרץ 2013				
בלתי מבוקר				
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	סך הכל (1) יתרת חובות פגומים	יתרת (1) חובות פגומים		יתרת (2) פרטנית
		בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית (2)	בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית (2)	
				<b>פרטי</b>
				חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי באחריות בנקים
-	-	-	-	
				חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי באחריות החברה
3	3	1	2	2
				<b>מסחרי</b>
				אשראי בתי עסק
*-	*-	*-	*-	*-
				<b>אחר (4)</b>
-	-	-	-	-
				<b>בנקים</b>
-	-	-	-	-
<b>3</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
				<b>סך הכל **</b>
				מזה:
				חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים
2	2	-	2	2
				* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
				(1) יתרת חוב רשומה.
				(2) הפרשה פרטנית להפסדי אשראי.
				(3) חובות - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מזומנים ופקדונות בבנקים ואחר (ראה הערה 4).
				(4) כולל ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחובות אחרים.



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

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

### ב. חובות (3) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

א. חובות פגומים והפרשה פרטנית (המשך)

ליום 31 במרץ 2012 (5)			
בלתי מבוקר			
	יתרת (1)	יתרת (1)	
	חובות	חובות	
	פגומים	פגומים	
סך הכל	בגינם לא	בגינם	קיימת
(1) יתרת	קיימת	יתרת	הפרשה
חובות	הפרשה	הפרשה	פרטנית (2)
פגומים	פרטנית (2)	פרטנית (2)	פרטנית (2)
<b>פרטי</b>			
			חייבים ואשראי בגין כרטיסי
-	-	-	אשראי באחריות בנקים
			חייבים ואשראי בגין כרטיסי
3	2	1	אשראי באחריות החברה
<b>מסחרי</b>			
			אשראי בתי עסק
-	-	-	
<b>אחר (4)</b>			
-	-	-	
<b>בנקים</b>			
<b>3</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>סך הכל **</b>			
** מזה:			
			חובות בארגון מחדש של
1	-	1	חובות בעייתיים

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) יתרת חוב רשומה.

(2) הפרשה פרטנית להפסדי אשראי.

(3) חובות - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מזומנים ופקדונות בבנקים ואחר (ראה הערה 4).

(4) כולל ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחובות אחרים.

(5) החל מהדוח לשנת 2012 יישמה החברה לראשונה את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי. בדוחות לתקופות ביניים בשנת 2013, מספרי השוואה בתקופות ביניים מקבילות בשנת 2012 סווגו מחדש ככל שניתן כדי להתאימם למתכונת הנדרשת לפי ההוראות כאמור. לפירוט ראה ביאור 3.1.1.

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

סכומים מדווחים  
מיליוני ש"ח

### ב. חובות (3) (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2012 (5)				
מבוקר				
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	סך הכל (1) יתרת חובות פגומים	יתרת (1) חובות פגומים		יתרת (2) פרטנית
		בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית (2)	בגינם קיימת הפרשה פרטנית (2)	
				פרטי
				חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי באחריות בנקים
-	-	-	-	
				חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי באחריות החברה
3	3	1	2	2
				מסחרי
				אשראי בתי עסק
*-	*-	*-	*-	*-
				אחר (4)
-	-	-	-	-
				בנקים
-	-	-	-	-
<b>3</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

\*\* סך הכל \*\*

מזה:

חובות בארגון מחדש של

2 2 - 2 2

חובות בעייתיים

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) יתרת חוב רשומה.

(2) הפרשה פרטנית להפסדי אשראי.

(3) חובות - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מזומנים ופקדונות בבנקים ואחר (ראה הערה 4).

(4) כולל ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחובות אחרים.

(5) החל מהדוח לשנת 2012 יישמה החברה לראשונה את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות

האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לשנת 2012 סווגו מחדש ככל שניתן כדי

להתאימם למתכונת הנדרשת לפי ההוראות כאמור. לפירוט ראה ביאור 3.1.1.

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

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

### ב. חובות (3) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

ב. יתרה ממוצעת של חובות פגומים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2012	2013
<b>בלתי מבוקר</b>	
יתרת חוב רשומה ממוצעת של חובות פגומים שנבדקו על בסיס פרטני בתקופת הדיווח	
1	2

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש (1)

יתרה ליום		
31 בדצמבר 2012	31 במרץ 2012 (2)	31 במרץ 2013
<b>מבוקר</b>		<b>בלתי מבוקר</b>
<b>פרטי</b>		
חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי באחריות החברה		
2	1	2
<b>מסחרי</b>		
אשראי בתי עסק		
* <sub>-</sub>	* <sub>-</sub>	* <sub>-</sub>
<b>2</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>סך הכל</b>		

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חובות בעייתיים בארגון מחדש אינם צוברים הכנסות ריבית.

(2) החל מהדוח לשנת 2012 יישמה החברה לראשונה את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות

האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי. בדוחות לתקופות ביניים בשנת 2013, מספרי ההשוואה בתקופות

ביניים מקבילות בשנת 2012 סווגו מחדש ככל שניתן כדי להתאימם למתכונת הנדרשת לפי ההוראות כאמור.

לפירוט ראה ביאור 3.ד.1.

(3) חובות - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מזומנים ופקדונות בבנקים ואחר.



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

סכומים מדווחים  
מיליוני ש"ח

### ב. חובות (2) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)
- ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 (1)					
בלתי מבוקר					
ארגונים מחדש שבוצעו					
בתקופת הדיווח					
		יתרת חוב	יתרת חוב		
ארגונים מחדש שכשלו **		רשומה לאחר	רשומה לפני		
מספר חובות	מספר חוזים	ארגון מחדש	ארגון מחדש	מספר חוזים	
					פרטי
					חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי באחריות החברה
	34	1	1	185	
	*-				
					מסחרי
					אשראי בתי עסק
	-	*-	*-	3	
					<b>סך הכל</b>
	<b>34</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>188</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) בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל ההפרשה להפסדי אשראי, בין השאר נדרשים גילויים חדשים בדבר ארגון מחדש של חוב בעייתי אשר בהוראות המעבר נקבע כי יש לכלול אותם החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2013. נדרש ליישם את דרישות הגילוי החדשות בדרך של מכאן ולהבא. ראה גם ביאור 3.ד.1.

(2) חובות - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מזומנים ופקדונות בבנקים ואחר.

### ביאור 3 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2012	31 במרץ		
	2012	2013	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		
1,790	1,665	1,864	בתי עסק (1)
1	1	2	הכנסות מראש
51	45	52	הפרשה עבור תוכנית נקודות
8	7	8	הוצאות לשלם
18	17	20	אחרים
<b>1,868</b>	<b>1,735</b>	<b>1,946</b>	<b>סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך של 63 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2013, (31 במרץ 2012 - 60 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2012 - 61 מיליון ש"ח).

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

סכומים מדווחים

### 1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרץ		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח			
204	174	213	הון ליבה והון רובד 1
56	56	56	הון רובד 2
<b>260</b>	<b>230</b>	<b>269</b>	<b>סך הכל הון כולל</b>

\* כתבי התחייבות נדחים הכלולים בהון רובד 2 תחתון לא יעלו על 50% מהון רובד 1 שאינו מוקצה לסיכונים שוק לאחר הניכויים הנדרשים מהון רובד 1 בלבד.

### 2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2012		ליום 31 במרץ 2012		ליום 31 במרץ 2013		
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח						
יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	
125	1,393	119	1,321	127	1,407	סיכון אשראי
						סיכונים שוק-סיכון שער חליפין
*-	4	*-	2	1	6	של מטבע חוץ
28	304	24	270	28	316	סיכון תפעולי
<b>153</b>	<b>1,701</b>	<b>143</b>	<b>1,593</b>	<b>156</b>	<b>1,729</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>

### 3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרץ		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באחוזים			
12.0	10.9	12.3	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
15.3	14.4	15.6	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
			יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים
9.0	9.0	9.0	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

### יעד הלימות ההון

לחברה מדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון והנהלה, להחזיק רמת הלימות הון בהתאם ליעד ההון 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 ובתיאבון הסיכון שלה. לתאריך הדיווח עומד יעד הון הליבה על שיעור של 7.5% ויעד יחס ההון הכולל על שיעור של 12.5%.

כחלק מתהליך הדרגתי של אימוץ הוראות באזל III בישראל, ביום 28 במרץ 2012 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בדבר "מסגרת באזל III - יחסי הון ליבה מינימליים" הדורש מבנקים ומחברות כרטיסי אשראי לעמוד ביחס הון ליבה בשיעור של 9% (במקום 7.5% הקיים היום) עד ליום 1 בינואר 2015. בנוסף, נקבע כי תאגיד בנקאי אשר סך נכסיו המאזניים, על בסיס מאוחד, מהווה לפחות 20% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית, יידרש לעמוד ביחס הון ליבה מינימלי של 10% עד ליום 1 בינואר 2017. עבור תאגידים בנקאיים אלה יחס הון ליבה של 9%, שיש ליישמו עד ליום 1 בינואר 2015, יהווה יעד ביניים.

כמו כן, בהתאם לטיוטות חוזרים של הפיקוח על הבנקים מיום 14 בינואר 2013 לעדכון הוראות מספר 211-201 בנושא מדידה והלימות ההון, אשר צפויות לאמץ הוראות באזל III כחלק מהוראות ניהול בנקאי תקין, יעדי ההון הכולל המזעריים לנכסי סיכון יעמדו, עד ליום 1 בינואר 2015, על 12.5% לכלל המערכת הבנקאית ועל 13.5% לתאגידים בנקאיים משמעותיים במיוחד, זאת עד ליום 1 בינואר 2017.

יצוין, כי ההגדרות של הון ליבה והון כולל וההתאמות הפיקוחיות (הניכויים מההון) שיקבעו על ידי המפקח על הבנקים כחלק מאימוץ באזל III, צפויים להיות שונים מההגדרות שנכללו במסגרת באזל II.

החברה לומדת את ההוראה ואת ההשלכות הצפויות בכל הקשור לגיבוש תוכנית הון מעודכנת במטרה להבטיח את יישום ההוראה ועמידה בדרישות יחס הון הליבה החדש ותתאים עצמה למדיניות הקבוצתית, ככל שיידרש.

## ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

31 בדצמבר 2012	31 במרץ		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>סכומים מדווחים במיליוני ש"ח</b>			
<b>מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:</b>			
2,219	2,412	2,134	סיכון האשראי על החברה
5,990	6,043	5,924	סיכון האשראי על הבנקים
(4)	(3)	(3)	הפרשה להפסדי אשראי
<b>סך הכל מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו</b>			
<b>8,205</b>	<b>8,452</b>	<b>8,055</b>	
<b>התחייבויות אחרות:</b>			
23	26	24	חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק
(*)	(*)	(1)	הפרשה להפסדי אשראי
<b>23</b>	<b>26</b>	<b>23</b>	<b>סך הכל התחייבויות אחרות, נטו</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ב. הגבלים עסקיים

לפרטים בנושא הגבלים עסקיים ראה ביאור 15.ב. לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2012.

ג. הליכים משפטיים

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



## ביאור 6 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

### א. כללי

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים. להלן השיטות וההנחות העיקריות ששימשו לחישוב אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים: פיקדונות בבנקים - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית בהם החברה ביצעה עסקאות דומות סמוך לתאריך המאזן. 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. ביתרות שאינן נושאות ריבית ההיוון מבוצע לפי עקום ריבית המשקף את עלויות גיוס האשראי של החברה. 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 עקום ריבית המשקף את עלויות גיוס האשראי של החברה.

### ב. יתרות ואומדני שווי הוגן

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 במרץ 2013				
שווי הוגן (א)				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	יתרה במאזן
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
20	-	-	20	20
מזומנים ופיקדונות בבנקים				
חייבים בגין פעילות בכרטיסי				
1,808	1,808	-	-	1,817
אשראי, נטו				
383	383	-	-	383
נכסים פיננסיים אחרים				
<b>2,211</b>	<b>2,191</b>	-	<b>20</b>	<b>* 2,220</b>
<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>				
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
2	-	-	2	2
אשראי מתאגידים בנקאיים				
זכאים בגין פעילות בכרטיסי				
1,932	1,932	-	-	1,944
אשראי				
57	-	57	-	57
כתבי התחייבות נדחים				
9	9	-	-	9
התחייבויות פיננסיות אחרות				
<b>2,000</b>	<b>1,941</b>	<b>57</b>	<b>2</b>	<b>* 2,012</b>
<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>				

\* מזה: נכסים והתחייבויות בסך 20 מיליון ש"ח ובסך 2 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)

31 במרץ 2012				
שווי הוגן (א)				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	יתרה במאזן
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
16	-	-	16	16
מזומנים ופיקדונות בבנקים				
חייבים בגין פעילות בכרטיסי				
1,631	1,631	-	-	1,639
אשראי, נטו				
319	319	-	-	319
נכסים פיננסיים אחרים				
<b>1,966</b>	<b>1,950</b>	-	<b>16</b>	<b>* 1,974</b>
<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>				
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
4	-	-	4	4
אשראי מתאגידים בנקאיים				
זכאים בגין פעילות בכרטיסי				
1,723	1,723	-	-	1,734
אשראי				
57	-	57	-	57
כתבי התחייבות נדחים				
12	12	-	-	12
התחייבויות פיננסיות אחרות				
<b>1,796</b>	<b>1,735</b>	<b>57</b>	<b>4</b>	<b>* 1,807</b>
<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>				

\* מזה: נכסים והתחייבויות בסך 16 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)

31 בדצמבר 2012					יתרה במאזן	
שווי הוגן (א)						
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1			
מבוקר						
<b>נכסים פיננסיים:</b>						
13	-	-	13	13		מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות בכרטיסי
1,728	1,728	-	-	1,734		אשראי, נטו
391	391	-	-	391		נכסים פיננסיים אחרים
<b>2,132</b>	<b>2,119</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>* 2,138</b>		<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>						
4	-	-	4	4		אשראי מתאגידים בנקאיים
						זכאים בגין פעילות בכרטיסי
1,859	1,859	-	-	1,867		אשראי
56	-	56	-	56		כתבי התחייבות נדחים
13	13	-	-	13		התחייבויות פיננסיות אחרות
<b>1,932</b>	<b>1,872</b>	<b>56</b>	<b>4</b>	<b>* 1,940</b>		<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>

\* מזה: נכסים והתחייבויות בסך 13 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 7 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2012	2013	
<b>בלתי מבוקר</b>		
<b>הכנסות מבתי עסק:</b>		
63	68	עמלות בתי עסק
*_	*_	הכנסות אחרות
<b>63</b>	<b>68</b>	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו</b>
(5)	(5)	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
<b>58</b>	<b>63</b>	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו</b>
<b>הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>		
2	2	עמלת מנפיק
6	7	עמלות שרות
2	2	עמלות מעסקאות בחו"ל
<b>10</b>	<b>11</b>	<b>סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>
<b>68</b>	<b>74</b>	<b>סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 8 - זכויות עובדים

### א. חוזים אישיים - יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה

#### 1. יו"ר הדירקטוריון הגב' אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון, הגב' אירית איזקסון, מונתה לכהן כיו"ר הדירקטוריון של ישראלכרט בע"מ ושל יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ החל מיום 1 באוקטובר 2008 ועד ליום 31 בדצמבר 2011. החל מיום 1 בינואר 2009 משמשת גב' איזקסון גם כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה ושל אמינית בע"מ. הדירקטוריון אישר בהמשך לאישור ועדת השכר והתגמולים, אישור ועדת הביקורת ואישור המפקח על הבנקים את הארכת כהונתה של הגב' איזקסון, במקביל לכהונתה כדירקטורית בבנק הפועלים, עד ליום 31 בדצמבר 2013.

ביום 30 באפריל 2012 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת השכר והתגמולים וועדת הביקורת, הסכם העסקה חדש עם גב' איזקסון כיו"ר הדירקטוריון לתקופה של שלוש שנים שתחילתה ביום 1 בינואר 2012 ושתסתיים ביום 31 בדצמבר 2014, כאשר המשך ההתקשרות עם היו"ר בשנה השלישית להסכם (שנת 2014) כפופה לאישורו של המפקח על הבנקים (להלן: "**הסכם ההעסקה החדש**").

במסגרת הסכם ההעסקה החדש נקבעה תוכנית מענקים ליו"ר הדירקטוריון, אשר דומה בעקרונותיה לתוכנית המענקים למנהלים בכירים בחברה. ראה פירוט להלן לגבי תוכנית המענקים ליו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה. על-פי הסכם ההעסקה החדש, הוענק ליו"ר דירקטוריון החברה תגמול הוני בדמות 161,241 יחידות מניה חסומות (RSU) רגילות (להלן: "**יחידות ה-RSU**"), הניתנות למימוש למניות בנק הפועלים בע"מ (להלן: "**בנק הפועלים**"). בתנאים זהים לאלו הקבועים בתוכנית התגמול לבכירי בנק הפועלים (להלן: "**תוכנית התגמול של הבנק**"). בהתקיים כל התנאים למימוש יחידות ה-RSU על-פי תוכנית התגמול של בנק הפועלים, יחידות ה-RSU תמומשנה באופן אוטומטי למניות בנק הפועלים אשר תירכשנה לשם כך על-ידי בנק הפועלים בבורסה. יחידות ה-RSU תבשלנה, כך ששליש מהן יבשיל לאחר 12, 24 ו-36 חודשים (בהתאמה) ממועד תחילת הסכם ההעסקה החדש, והן תהיינה חסומות למשך 12 חודשים נוספים לאחר מועד הבשלתן. כמו כן נקבעו מגבלות שונות על מימוש יחידות ה-RSU בקשר עם תוצאות פעילות בנק הפועלים ומצבו הכספי.

בנוסף, הוענק ליו"ר הדירקטוריון תגמול הוני בדמות 51,000 יחידות מניה חסומות (RSU) מותנות של בנק הפועלים (להלן: "**יחידות ה-RSU המותנות**"). סמוך לאחר פרסום הדו"חות הכספיים השנתיים של בנק הפועלים בגין שנה מסוימת, תבשיל מתוך מנת יחידות ה-RSU המותנות, כמות יחידות RSU מותנות אשר תחושב באופן יחסי וליניארי בהתאם להשגת הפרש תשואה (קרי, רווחים מפעולות רגילות שמעל סף מסוים שנקבע בתוכנית התגמול של בנק הפועלים) שבין 1% ל-3%. לגבי ה-RSU המותנות, נקבעו מגבלות שונות על מימוש יחידות ה-RSU בקשר עם תוצאות פעילות בנק הפועלים ומצבו הכספי. בחודש אוגוסט 2012, שילמה החברה לבנק הפועלים את שוויין של יחידות ה-RSU ליום ההענקיה.

#### 2. 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. מר קוטלר משמש גם כמנכ"ל של ישראלכרט בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ואמינית בע"מ. 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 עם מר קוטלר כמנכ"ל לתקופה של שלוש שנים שתחילתה ביום 1 בפברואר 2012 ושתסתיים ביום 31 בינואר 2015 (להלן: "**הסכם ההעסקה החדש**").

## ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

### א. חוזים אישיים - יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה (המשך)

#### 2. מנכ"ל החברה, מר דב קוטלר (המשך)

במסגרת הסכם ההעסקה החדש נקבעה תוכנית מענקים למנכ"ל, אשר דומה בעקרונותיה לתוכנית המענקים למנהלים בכירים בחברה. ראה פירוט להלן לגבי תוכנית המענקים ליו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה.

על-פי הסכם ההעסקה החדש, הוענק למנכ"ל החברה תגמול הוני בדמות 189,695 יחידות RSU רגילות הניתנות למימוש למניות בנק הפועלים, בתנאים זהים לאלו הקבועים לבכירי בנק הפועלים בתוכנית התגמול של בנק הפועלים, כמפורט לעיל לגבי יו"ר דירקטוריון החברה. יחידות ה-RSU תבשלנה על-פני שלוש שנות ההסכם (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 הבנק וכמפורט לעיל לגבי יו"ר דירקטוריון החברה. יתר תנאי יחידות ה-RSU הרגילות ויחידות ה-RSU המותנות יהיו בהתאם להוראות תוכנית התגמול של בנק הפועלים המתוארות לעיל לגבי יו"ר דירקטוריון החברה. בחודש יולי 2012, שילמה החברה לבנק הפועלים את שוויין של יחידות ה-RSU ליום ההענקה.

#### ב. מענקים

במסגרת הסכמי ההעסקה החדשים של יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה, כאמור לעיל, נקבעה תוכנית מענקים, (להלן בסעיף זה: "התוכנית").

בתוכנית נקבע כי רווח הסף לתגמול לגבי יו"ר הדירקטוריון ומנכ"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 (לגבי יו"ר הדירקטוריון גם לאישורם של אורגנים נוספים של בנק הפועלים ככל שנדרש על-פי דין) וכי בכל מקרה לא יפחת רווח הסף לגבי יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה בשנה כלשהי מ-174 מיליון ש"ח.

ההוראות בתוכנית בדבר סיום העסקה של יו"ר הדירקטוריון או 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 2012.

## ביאור 9 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר			
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
74	63	11	עמלות מחיצוניים
-	(25)	25	עמלות בינמגזריות
<b>74</b>	<b>38</b>	<b>36</b>	<b>סך הכל</b>
1	1	(*-)	(הוצאות) הכנסות ריבית, נטו
*-	(*-)	*-	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>75</b>	<b>39</b>	<b>36</b>	<b>סך ההכנסות</b>
<b>24</b>	<b>9</b>	<b>15</b>	<b>הוצאות תפעול</b>
<b>18</b>	<b>11</b>	<b>7</b>	<b>תשלומים לבנקים</b>
<b>9</b>	<b>11</b>	<b>(2)</b>	<b>רווח נקי (הפסד)</b>

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר			
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
68	58	10	עמלות מחיצוניים
-	(26)	26	עמלות בינמגזריות
<b>68</b>	<b>32</b>	<b>36</b>	<b>סך הכל</b>
2	2	(*-)	(הוצאות) הכנסות ריבית, נטו
*-	(*-)	*-	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>70</b>	<b>34</b>	<b>36</b>	<b>סך ההכנסות</b>
<b>23</b>	<b>9</b>	<b>14</b>	<b>הוצאות תפעול</b>
<b>16</b>	<b>9</b>	<b>7</b>	<b>תשלומים לבנקים</b>
<b>8</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>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 2012			
סך הכל	מגזר סליקה מבוקר	מגזר הנפקה	
<b>מידע על הרווח והפסד הכנסות</b>			
			עמלות מחיצוניים
292	248	44	
-	(105)	105	עמלות בינמגזריות
<b>292</b>	<b>143</b>	<b>149</b>	<b>סך הכל</b>
7	7	(* -)	(הוצאות) הכנסות ריבית, נטו
1	(1)	2	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>300</b>	<b>149</b>	<b>151</b>	<b>סך ההכנסות</b>
<b>91</b>	<b>38</b>	<b>53</b>	<b>הוצאות תפעול</b>
<b>73</b>	<b>40</b>	<b>33</b>	<b>תשלומים לבנקים</b>
<b>38</b>	<b>37</b>	<b>1</b>	<b>רווח נקי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.