

פועלים אקספרס בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2015

---







## תוכן העניינים

### עמוד

5	<b>דוח הדירקטוריון</b>
7	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
7	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
9	נתוני פעילות
10	רווח ורווחיות
11	התפתחות סעיפי המאזן
12	תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות
13	מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה
15	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
16	הליכים משפטיים ותלויות
17	מדיניות ניהול סיכונים
22	מדידה והלימות הון
26	איסור הלבנת הון ומימון טרור
27	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
27	גילוי בדבר המבקר הפנימי
28	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
28	הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי
29	<b>סקירת ההנהלה</b>
35	<b>הצהרת המנכ"ל</b>
36	<b>הצהרת החשבונאית הראשית</b>
37	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים</b>



פועלים אקספרס בע"מ

## דוח הדירקטוריון

ליום 31 במרץ 2015

---





## דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2015

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 18 במאי 2015 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 2015. דוח הדירקטוריון כולל שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015. ההפניה לסעיפים מתייחסת לסעיפים הרלוונטים בדוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014, אשר אושרו ביום 23 בפברואר 2015. מר רונן שטיין, מנכ"ל החברות מקבוצת ישראלכרט (ישראלכרט, פועלים אקספרס בע"מ, יורופיי (יורוקרד) בע"מ) מכהן בתפקיד החל מיום 1 בפברואר 2015. מר דב קוטלר סיים את תפקידו כמנכ"ל החברות ביום 31 בינואר 2015.

### תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

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

החברה מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס, המונפקים לשימוש בישראל ובחו"ל מכח רישיון שניתן לחברה על-ידי American Express Ltd (להלן: "ארגון אמריקן אקספרס"). בחודש אפריל 2010 חודש ההסכם עם ארגון אמריקן אקספרס 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 (להלן: "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 (להלן: "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 בנוסף את החברות ישראלכרט ויורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן: "יורופיי").

### סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

#### התפתחויות בכלכלה העולמית

הצמיחה הכלכלית הגלובלית נמשכת, אך ברבעון הראשון של שנת 2015 נרשמה בה האטה קלה, ובין האזורים השונים ניכרת שונות גבוהה. קרן המטבע הבינלאומית הותירה באפריל 2015 את התחזיות לצמיחה הגלובלית לשנה זו ולשנה הבאה ללא שינוי, והן עומדות, בדומה לשיעורי הצמיחה בשנתיים האחרונות על 3.5% ו-3.8% בהתאמה. ביחס לשנת 2014, תרומת המדינות המפותחות לצמיחה השנה גדולה יותר. הצמיחה בארה"ב הואטה ברבעון הראשון לשיעור שנתי של 0.2%. ההערכות הן שנתון זה הושפע מהחורף הקשה שפקד את החוף המזרחי, כמו גם מירידה ביצוא על רקע התחזקות הדולר. עם זאת, ההתאוששות בשוק העבודה נמשכה ושיעור האבטלה ירד לרמה של 5.5% בחודש מרץ. בגוש האירו נרשמה ברבעון שחלף התאוששות מפתיעה במידת מה בעוצמתה והיא אפיינה גם חלק ממדינות הפריפריה. הפעילות הכלכלית התרחבה בתמיכת מחירי הדלק הנמוכים, הריביות האפסיות והיחלשות מטבע האירו בעולם. החששות לגבי חדלות פירעון של יוון גברו לאור אי ההסכמה בין יוון לנושים לגבי הרפורמות שעל יוון לנקוט על מנת להמשיך ולקבל סיוע. עם זאת, סיכוני המשבר האירופי, על פי המגולם בשווקים הפיננסיים, נותרו נמוכים ותשואות איגרות החוב הממשלתיות של המדינות בעלות החוב הגבוה, למעט יוון, נותרו ברמות נמוכות מאוד. בשווקים המתעוררים גובר החשש מהשלכות האטה בצמיחה בסין והשפעותיה על הסקטור הפיננסי. סין צמחה ברבעון הראשון של שנת 2015 בשיעור נמוך של 5.3% במונחים שנתיים. גם בברזיל נרשמה האטה חדה בצמיחה.

האינפלציה הנמוכה בעולם הביאה בנקים מרכזיים ברחבי העולם לנקוט במדיניות מרחיבה ומתחילת שנת 2015 נרשמו הורדות ריבית כמעט בכל מקום למעט ארה"ב וברזיל. במדינות מפותחות מסוימות כמו שווייץ, דנמרק ושבדיה, ריבית הבנק המרכזי היא שלילית. בגוש האירו הריבית נותרה אפסית ברמה של 0.05% (על פקדונות הריבית היא שלילית 0.2%-) ובסוף ינואר 2015 החל הבנק המרכזי האירופי בתוכנית הרחבה כמותית בהיקף מוערך של 1.2 טריליון אירו. ביפן נמשכה ביתר שאת תוכנית ההרחבה הכמותית. בארה"ב הריבית נותרה ברמה של 0.25% וההערכות הן שהיא תועלה לראשונה ברבעון הרביעי של השנה.

## כלכלת ישראל

### הפעילות הכלכלית במשק

האינדיקטורים לפעילות הכלכלית ברבעון הראשון של שנת 2015 מעלים תמונה לא אחידה: הצריכה הפרטית ממשיכה להתרחב, תוך כדי עלייה בתעסוקה, ביקושים גבוהים לדיור מעודדים את ההשקעות בבנייה, ומנגד היצוא התעשייתי ירד ברבעון הראשון של שנת 2015 בשיעור דולרי של 0.6% לעומת הרבעון הקודם. ענף התיירות המשיך להתאושש מפגיעת מבצע צוק איתן, מספר התיירים הנכנסים לישראל עלה ב-6% לעומת רבעון קודם, אך הוא נמוך עדיין ב-16% מהרבעון המקביל אשתקד. המדד המשולב למצב המשק רשם עלייה של 1.0% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015. הריבית האפסית מהווה זרז לפעילות - היא ממריצה את הצריכה הפרטית ואת ההשקעות. בד בבד היא גם מעלה את מחירי הנכסים הן הפיננסיים והן הנדל"ן ויוצרת אפקט של "עושר" שמעודד אף הוא את הצריכה הפרטית. רכישת דירות חדשות הגיעה לרמה גבוהה מאוד של 2,500 דירות לחודש ברבעון הראשון של שנת 2015, עלייה של 12% לעומת ממוצע הרבעון הקודם. בשוק העבודה נמשכה המגמה החיובית - שיעור האבטלה הוסיף לרדת לרמה של 5.4% בממוצע של הרבעון הראשון של שנת 2015, תוך עלייה במספר המועסקים. בחודש אפריל 2015 עודכן שכר המינימום לרמה של 4,650 ש"ח לעומת 4,300 ש"ח קודם לכן.

### המדיניות הפיסקאלית והמוניטארית

בעקבות הקדמת הבחירות טרם אושר תקציב לשנת 2015, אשר נוהל עד כה על פי התקציב של שנת 2014. בחודשים ינואר עד מרץ 2015 היה לממשלה עודף בפעילות התקציבית שהסתכם ב-0.7 מיליארד ש"ח לעומת גירעון תקציבי בסך 0.3 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות ממסים גדלו ב-5.7% לעומת הרבעון הראשון של שנת 2014. הגירעון המצטבר ב-12 החודשים האחרונים (אפריל 2014 עד מרץ 2015) הסתכם ב-2.6% מהתמ"ג. ההרחבות המוניטאריות בעולם הגבירו את הלחץ על שער החליפין של השקל ובנק ישראל הפחית את הריבית בחודש מרץ 2015 לרמה של 0.1%. בחודשים אפריל ומאי 2015 נותרה הריבית ללא שינוי. זוהי רמת הריבית הנמוכה ביותר שהייתה בישראל. מדיניות זו מתאפשרת גם בשל האינפלציה הנמוכה באופן ניכר מהיעד. נכון לסוף חודש אפריל 2015 שוק ההון מגלם אפשרות של הפחתת ריבית נוספת במהלך השנה הקרובה.

### אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן ברבעון הראשון של שנת 2015 בשיעור של 1.3%. ירידת המדד הושפעה מהוזלה של תעריפי המים והחשמל וכן ירידה במחירי הנפט בעולם. בשנים-עשר החודשים האחרונים המדד ירד בשיעור של 1.0% והמדד ללא דיור ירד ב-1.6%. ירידות המחירים מיוחסות להערכת החברה לעלייה בתחרותיות בענפי משק כמו תקשורת וקמעונאות ומירידה במחירי הסחורות ובייחוד במחירי האנרגיה בעולם. משכך, הערכת החברה היא שהדפלציה אינה מסכנת את המשך הצמיחה במשק. מדדי המחירים לחודשים אפריל ומאי 2015 צפויים להערכת החברה להיות חיוביים. שער החליפין של השקל יוסף במהלך הרבעון של שנת 2015 בשיעור של 3.4% מול סל המטבעות האפקטיבי. הייסוף מול הסל הושפע מאוד מהיחלשות של מטבע האירו בעולם, וגם השקל התחזק מולו ב-9.6%. מול הדולר נרשם פחות של 2.3%. בנק ישראל רכש מט"ח בהיקפים של 1.84 מיליארד דולר ברבעון הראשון של שנת 2015. מסכום זה 1.04 מיליארד דולר נרכשו כחלק מהתוכנית לקיזוז השפעת הגז הטבעי.



## דין וחשבון ליום 31 במרץ 2015

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

ביום 31 בדצמבר 2014	ביום 31 במרץ		
	2014	2015	
102.1	101.8	100.8	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.889	3.487	3.980	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)

שיעור השינוי באחוזים			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2014	2015	
(0.2)	(0.5)	(1.3)	מדד המחירים לצרכן
12.0	0.5	2.3	שער הדולר של ארה"ב

## נתוני פעילות

### מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.3.2015

סך הכל	כרטיסים		
	לא פעילים	פעילים	
380	83	297	כרטיסים בנקאיים
200	77	123	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
<b>580</b>	<b>160</b>	<b>420</b>	<b>סך הכל</b>

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.3.2014

סך הכל	כרטיסים		
	לא פעילים	פעילים	
341	68	273	כרטיסים בנקאיים
187	74	113	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
<b>528</b>	<b>142</b>	<b>386</b>	<b>סך הכל</b>

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2014

סך הכל	כרטיסים		
	לא פעילים	פעילים	
370	82	288	כרטיסים בנקאיים
194	73	121	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
<b>564</b>	<b>155</b>	<b>409</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		
	2014	2015	
12,583	3,050	3,348	כרטיסים בנקאיים
3,425	811	890	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
<b>16,008</b>	<b>3,861</b>	<b>4,238</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 2015 ב-9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 10.0%.

**שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2015 הסתכם ב-12.7% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-16.9% בתקופה המקבילה אשתקד ול-16.7% בכל שנת 2014.

## התפתחות ההכנסות וההוצאות

**ההכנסות** הסתכמו ב-84 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-81 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 3.7%.

**ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** הסתכמו ב-84 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-80 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.0%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- ◆ הכנסות מבתי עסק, נטו - הסתכמו ב-69 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-67 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 3.0%, הנובע מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסי אשראי של החברה.
  - ◆ הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הסתכמו ב-15 מיליון ש"ח בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 15.4%.
- לפרטים נוספים, ראה ביאור 7 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

**הכנסות ריבית, נטו** הסתכמו בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**ההוצאות, לפני תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-54 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-49 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10.2%.

**ההוצאות, כולל תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-72 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-68 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.9%.

## דין וחשבון ליום 31 במרץ 2015

**הוצאות בגין הפסדי אשראי** הסתכמו ב-1 מיליון ש"ח בהשוואה לסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות התפעול**, הסתכמו ב-28 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.7%.

**הוצאות מכירה ושיווק** הסתכמו ב-18 מיליון ש"ח בהשוואה ל-16 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 12.5%.

**הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו ב-7 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**תשלומים לבנקים** על-פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-18 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-19 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 5.3%.

**יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים**, הגיע ל-64.3% בהשוואה ל-60.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

**הרווח לפני מיסים**, הסתכמו ב-12 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 7.7%.

**שיעור תשואת הרווח לפני מיסים להון הממוצע** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2015 הסתכמו ב-17.2% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-22.4% בתקופה המקבילה אשתקד ול-22.7% בכל שנת 2014.

**ההפרשה למיסים על הרווח** הסתכמה ב-3 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח לפני מיסים הגיע ל-25.0% בהשוואה ל-23.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

## התפתחות סעיפי המאזן

**המאזן** ליום 31 במרץ 2015 הסתכמו ב-2,541 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,319 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2014 ול-2,417 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

	31 במרץ		31 בדצמבר		שינוי לעומת	
	2015	2014	2014	2014	31 בדצמבר 2014	31 במרץ 2014
	מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח	
סך כל המאזן	2,541	2,319	2,417	222	124	5
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	2,056	1,831	1,951	225	105	5
מזומנים ופיקדונות בבנקים	29	26	15	3	14	93
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	2,216	1,986	2,108	230	108	5
כתבי התחייבויות נדחים	-	56	-	(56)	-	-
הון	301	257	292	44	9	3

**חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו** ליום 31 במרץ 2015 הסתכמו ב-2,056 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,831 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2014 ול-1,951 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על-ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן.

**מזומנים ופיקדונות בבנקים** ליום 31 במרץ 2015 הסתכמו ב-29 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-26 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2014 ול-15 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014.



**זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** ליום 31 במרץ 2015 הסתכמו ב-2,216 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,986 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2014 ול-2,108 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014. 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** נפרעו על ידי החברה בחודש דצמבר 2014.

**הון** ליום 31 במרץ 2015 הסתכם ב-301 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-257 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2014 ול-292 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014.

**יחס ההון למאזן** ליום 31 במרץ 2015 הגיע לשיעור של 11.9% בהשוואה ל-11.1% ליום 31 במרץ 2014 ול-12.1% ליום 31 בדצמבר 2014.

**יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון בהתאם להוראות מדידה והלימות הון** ליום 31 במרץ 2015 הגיע לשיעור של 15.9% בהשוואה ל-17.2% ביום 31 במרץ 2014 ול-15.7% ביום 31 בדצמבר 2014. יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל הינו 12.5%. לפרטים נוספים ראה פרק מדידה והלימות ההון להלן.

## תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

### מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

חברת כרטיסי אשראי מנפיקה ללקוחות (מחזיקי כרטיסי אשראי) כרטיסי אשראי. מחזיק כרטיס אשראי משתמש בכרטיס כאמצעי תשלום בבית העסק ובית העסק מספק למחזיק כרטיס האשראי טובין או שירותים. הצטרפות הלקוח למערכת כרטיסי האשראי נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיס האשראי עם המנפיק וקבלת כרטיס האשראי לידי. מחזיק כרטיס האשראי מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושיו בכרטיס האשראי. עבור שירותי הנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק ממחזיק כרטיס האשראי עמלות שונות ומהסולק או מבית העסק, עמלה צולבת או עמלת בית עסק, בהתאמה. נכון למועד הדוח, פועלות במגזר ההנפקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות המנפיקות כרטיסי אשראי בנקאיים וחוזי בנקאיים - החברה, ישראלכרט, יורופיי, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. תחום זה מאופיין בתחרותיות גבוהה. הכרטיסים הבנקאיים המונפקים על-ידי החברה מופצים לבעלי חשבון בבנקים עימם קשורה החברה בהסכמים, הכוללים את בנק הפועלים (החברה האם), בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ, בנק פועלי אגודת ישראל בע"מ, בנק איגוד בע"מ, בנק ירושלים בע"מ ויובנק בע"מ (יחד - **"הבנקים בהסדר"**). בנוסף, החברה מגייסת ומפיצה כרטיסים במגוון של אפיקים אחרים, ביניהם, התקשרויות עם ארגונים ומועדונים. במהלך השנה חידשה החברה הסכמים עם מספר מועדונים. בנוגע להשפעות רגולטוריות על המגזר ראה גם פרק "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן. כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי.

### מגזר סליקת כרטיסי אשראי

במסגרת שירות הסליקה מבטיחה חברת כרטיסי האשראי הסולקת לבית העסק, כי כפוף לקיום תנאי ההסכם ביניהם, החיובים בהם התחייבו כלפיו מחזיקי הכרטיסים הנסלקים על-ידה, בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק, ייפרעו 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, 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 וניכיונות. כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי.

## מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

### לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015

סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
84	69	15	הכנסות עמלות מחיצוניים
-	(27)	27	הכנסות (הוצאות) עמלות בינמגזריות
<b>84</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>סך הכל</b>
*-	*-	*-	הכנסות ריבית, נטו
*-	(* -)	*-	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>84</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>סך ההכנסות</b>
28	8	20	הוצאות תפעול
18	12	6	תשלומים לבנקים
<b>9</b>	<b>13</b>	<b>(4)</b>	<b>(הפסד) רווח נקי</b>

### לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2014

סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
80	67	13	הכנסות עמלות מחיצוניים
-	(26)	26	הכנסות (הוצאות) עמלות בינמגזריות
<b>80</b>	<b>41</b>	<b>39</b>	<b>סך הכל</b>
1	1	*-	הכנסות ריבית, נטו
*-	*-	*-	הכנסות אחרות
<b>81</b>	<b>42</b>	<b>39</b>	<b>סך ההכנסות</b>
26	8	18	הוצאות תפעול
19	11	8	תשלומים לבנקים
<b>10</b>	<b>12</b>	<b>(2)</b>	<b>(הפסד) רווח נקי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

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

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
332	275	57	הכנסות עמלות מחיצוניים
-	(104)	104	הכנסות (הוצאות) עמלות בינמגזריות
<b>332</b>	<b>171</b>	<b>161</b>	<b>סך הכל</b>
3	3	*-	הכנסות ריבית, נטו
3	(1)	4	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>338</b>	<b>173</b>	<b>165</b>	<b>סך ההכנסות</b>
97	32	65	הוצאות תפעול
82	49	33	תשלומים לבנקים
<b>45</b>	<b>51</b>	<b>(6)</b>	<b>הפסד (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 2015 ב-4 מיליון ש"ח בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** הסתכמו ב-42 מיליון ש"ח בהשוואה ל-39 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8%. **הכנסות ריבית, נטו** הסתכמו בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. **הוצאות התפעול** הסתכמו ב-20 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-18 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 11%. **תשלומים לבנקים, על-פי ההסכמים עימם**, הסתכמו ב-6 מיליון ש"ח בהשוואה ל-8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 25%.

#### רווח ורווחיות - מגזר סליקה

**הרווח הנקי של המגזר** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2015 הסתכם ב-13 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8%.

## התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** הסתכמו ב-42 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.  
**הכנסות ריבית, נטו** הסתכמו בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.  
**הוצאות התפעול** הסתכמו ב-8 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.  
**תשלומים לבנקים, על-פי ההסכמים עימם**, הסתכמו ב-12 בהשוואה ל-11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9%.

## מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

### הגבלים עסקיים

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

### רגולציה נוספת

לפרטים בנושא "רגולציה נוספת", ראה דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2014.

### 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. נכון למועד דו"ח זה לא קיימת קבוצת לווים אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד עולה על 15% מהון החברה (כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313).
2. בחודש ספטמבר 2014 הופץ חוזר הפיקוח על הבנקים בנושא תיקון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 "יחס כסוי הנזילות", בשלב זה, חברות כרטיסי האשראי לא נדרשות למלא אחר החוזר והן תמשכנה לעמוד בדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342. בהמשך, חברות כרטיסי אשראי יידרשו לעמוד במודל כמותי פיקוחי אשר יותאם למאפייני הפעילות שלהן. בנוסף, בחודש ספטמבר 2014 פורסם חוזר של בנק ישראל, בנושא, הוראת שעה - יישום דרישות גילוי לפי נדבך 3 של באזל - גילוי בגין יחס כסוי נזילות, על פיה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נדרשים לתת גילוי בגין יחסי כסוי נזילות בדוחות הכספיים. מועד תחילת ההוראה נקבע ליום 1 באפריל 2015. בהמשך, חברת כרטיסי אשראי תכלול גילוי איכותי בדבר סיכון הנזילות, בהתאם לאופן שבו סיכון זה מנוהל בחברה.
3. בחודש יולי 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראה בנושא הטבות לא בנקאיות ללקוחות, שמטרתה לקבוע כללים ברורים ואחידים שיאפשרו ללקוחות להשוות במידה סבירה בין מחירי שירותים ומוצרים בנקאיים, ויקלו עליהם להבחין בין הטבות בנקאיות ובין הטבות לא בנקאיות, ובמטרה לסייע להגביר את התחרות במערכת הבנקאית על מחירי השירותים הבנקאיים. ההוראה נכנסה לתוקף ביום 1 בינואר 2015.
4. בחודש אוקטובר 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראה בנושא טיפול בתלונות הציבור, שמטרתה לשפר את טיפול המערכת הבנקאית בתלונות הציבור. ההוראה נכנסה לתוקף ביום 1 באפריל 2015.
5. בהתאם לתיקון לכללי הבנקאות שפורסם בחודש ינואר 2015, יצומצם מספר העמלות הנגבות מבתי עסק קטנים המקבלים שירותי סליקה, על ידי קביעת תעריפון אחיד של שירותים שכוחם בתחום, וזאת החל מחודש יולי 2015. כמו כן, בהתאם לתיקון, תוקנו הכללים בנוגע לעמלות הנגבות ממחזיקי הכרטיס, כגון: ביטול עמלת תשלום נדחה בגין עסקאות חדשות בתשלומים שבוצעו החל מחודש פברואר 2015, והאחדת הכללים בנוגע לגביית עמלת המרה החל מחודש יולי 2015. בחודש מרץ 2015 פורסמה טיוטה נוספת בה מבוצעים תיקונים נוספים, ובכלל זה בקשר לאמור לעיל וכן טיוטת צו המגביל את סכום העמלה המירבי שניתן לגבות בעד שרותי "הודעות או התרעות" לחמישה שקלים חדשים להודעה או להתרעה.

6. בחודש ינואר 2015 פורסם תזכיר חוק לצמצום השימוש במזומן ובחודש פברואר 2015 פורסם נוסח מתוקן של התזכיר, שמטרתו להביא ליישום האמור בדו"ח הועדה לבחינת צמצום השימוש במזומן במשק הישראלי, תוך קביעת מגבלות באופן מדורג על שימוש במזומן ובשיקים סחירים על מנת לצמצם את תופעת הכלכלה השחורה בישראל, להיאבק בפשיעה ובהלבנת הון ולאפשר שימוש באמצעי תשלום מתקדמים ויעילים. בין היתר מוקנית בתזכיר החוק סמכות לממונה על הגבלים עסקיים לקבוע שיעורי עמלה צולבת של עסקאות בכרטיסי חיוב מידי. תזכיר החוק קובע כי תנאי לתחולתו הוא כי כרטיסי חיוב מידי הינם מוצר זמין בדומה לכרטיסי חיוב נדחה. בחודש פברואר 2015 החליטה הממשלה לאשר את תזכיר החוק.
7. בחודש פברואר 2015 פרסם בנק ישראל המלצות וצעדים להרחבת התפוצה והשימוש בכרטיסי חיוב מידי בישראל ולהגברת התחרות בתחום כרטיסי החיוב. במסגרת ההמלצות, יכריז בנק ישראל על העמלה הצולבת לעסקאות חיוב מידי כעמלה בפיקוח, ומחירה ייקבע בשיעור מירבי של 0.3% לתקופה של שנה. בנוסף, יקבע המפקח על הבנקים הוראות להפצת כרטיס חיוב מידי ללקוחות הבנקים וכללים להתחשבות כספית מיידית בעסקאות המבוצעות בכרטיס חיוב מידי. בחודש מרץ 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים מספר טיוטות שמטרתן להביא ליישום ההמלצות האמורות.
8. במקביל לאמור לנושא כרטיס הדביט, בחודש מרץ 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת הוראה להטמעת השימוש בתקן האבטחה EMV, הן בצד ההנפקה והן בצד הסליקה.
9. בחודש ינואר 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראה בדבר הפרשה קבוצתית בגין אשראי לאנשים פרטיים. ההוראה פורסמה, בין השאר, נוכח גידול מהיר בהיקף האשראי לאנשים פרטיים והסיכון הגלום בו. במסגרת ההוראה, בין היתר, על תאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי לוודא כי שיעור ההתאמות בגין גורמים סביבתיים רלוונטיים להפרשה להפסדי אשראי שחושבה בהתאם להוראה לאשראי לאנשים פרטיים שאינו בעייתי לא יפחת מ-0.75%. מיתרת האשראי שאינו בעייתי לאנשים פרטיים באותו מועד בהתייחס לטווח שיעורי ההפסד בטווח השנים.
10. בחודש מרץ 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראה בנושא ניהול הגנת הסייבר. על פי ההוראה נדרשים תאגידי בנקאיים להרחיב את יכולות ההתמודדות הקיימות של אבטחת המידע, באופן שיאפשר להם להתמודד כנגד איומי סייבר. ההוראה תיכנס לתוקף החל מיום 1 בספטמבר 2015.
11. בחודש מרץ 2015 פרסם בנק ישראל טיוטת עדכון להוראה 308 בנושא "ציות ופונקציית הציות בתאגיד הבנקאי". העדכון עוסק בעיקר בתפקידי קצין הציות, תפקידי ההנהלה והדירקטוריון, מדיניות ותוכנית הציות והיקף הפעילות של פונקציית הציות. החברה נערכת בהתאם.
12. בחודש מרץ 2015 פרסם בנק ישראל טיוטה להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בדבר "יחס מינוף". על פי הוראה זו יידרשו תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5% על בסיס מאוחד. תאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה 20% או יותר מסך הנכסים במערכת הבנקאית, יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-6%. תחולת ההוראה נקבעה ליום 1 בינואר 2018 אך למרות האמור לעיל, תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי אשר ביום פרסום ההוראה עומד בדרישה ליחס מינוף כאמור, לא ירד מהסף שבהוראה. תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי אשר אינו עומד בדרישה זו, נדרש להגדיל את היחס בשיעורים רבעוניים קבועים עד ליום 1 בינואר 2018. נכון ליום פרסום הדוחות עומדת החברה בדרישה המינימלית ותחל לפרסם את השיעור בדוחותיה הכספיים החל מיום 1 באפריל 2015.
13. לעניין תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה ובתקופה שלפני יישומם, ראה ביאור 1.ב.1-1.ג. לתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

## הליכים משפטיים ותלויות

לפרטים בנושא הליכים משפטיים ותלויות, ראה ביאור 1.ג. 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 מזילות. בנוסף חשופה החברה לסיכונים תפעוליים, היינו, הפסדים כתוצאה מתהליכים לקויים, טעויות אנוש, כשלים במערכות וכן אירועים חיצוניים. כמו כן, חשופה החברה לסיכונים איכותיים שונים דוגמת סיכון מוניטין, סיכון אסטרטגי, סיכון רגולטורי, סיכון משפטי וסיכון ציות. ניהול הסיכונים מתבצע במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 310 "ניהול סיכונים" וכן במסגרת העמידה בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 (מדידה והלימות הון). בדצמבר 2012 - יוני 2013 הופצו על ידי בנק ישראל מספר עדכונים מהותיים להוראות ניהול בנקאי תקין הוראה מספר 311 "ניהול סיכון אשראי", הוראה מספר 301 "דירקטוריון" והוראה מספר 342 "ניהול סיכון מזילות", הוראה מספר 333 "סיכון הריבית" והוראה מספר 339 "סיכון שוק וריבית".

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

## סיכונים תפעוליים

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

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

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

## סיכוני שוק ונזילות

### 1. החשיפה והניהול של סיכוני שוק

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

מדיניות ניהול סיכוני השוק של החברה מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 (מדידה והלימות הון) לניהול סיכוני שוק. הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 339 "סיכון שוק וריבית" והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333 "ניהול סיכון ריבית", תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה. המדיניות אושרה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש מאי 2014. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפה שנועדה לצמצם את הנזק העלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המדד ושערי המט"ח. דירקטוריון החברה מעדכן את המגבלות מעת לעת.

תפיסת ניהול סיכונים השוק תואמת את המדיניות המתוארת במסמך לבקרת ניהול סיכונים שוק של החברה. בחברה קיימת פונקציה ייעודית לניהול ובקרת סיכונים באופן בלתי תלוי בגורמים העסקיים. כמו כן, מחלקת ניהול סיכונים עורכת בקרה אחר הסיכונים המהותיים בחברה, ותפקידיה מוגדרים במסמך התשתית לניהול סיכונים. סיכונים השוק של החברה מנוהלים מתוך ראייה כוללת ואינטגרטיבית. מנהל סיכונים השוק של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה. על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכונים השוק, משתמשת ישראל, המנהלת ומתפעלת כאמור את פעילות החברה, במערכת ממוכנת ייעודית לניהול נכסים והתחייבויות. החברה סבורה שחשיפתה לסיכונים 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 הפרש שבין שווי הנכסים להתחייבויות. החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכונים שוק במטבע ישראלי ובמט"ח.

#### ב. סיכון ריבית

סיכון ריבית הינו הסיכון לפגיעה ברווחים או בהון החברה כתוצאה משינוי שיעורי הריבית בשווקים השונים. החשיפה נובעת בין היתר מהפער בין מועדי הפירעון ומועדי חישוב הריבית של הנכסים וההתחייבויות בכל אחד ממגזרי ההצמדה. לצורך ניהול סיכון הריבית נבחנים הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בתקופות עתידיות ומתבצעת, בתדירות חודשית, השוואה של מח"מ הנכסים, ההתחייבויות וההון. החשיפה העיקרית לריבית הינה במגזר השקלי מכיוון שבמגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה.

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

31 במרץ 2015					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
2,518	8	73	9	2,428	נכסים פיננסיים
2,226	4	71	9	2,142	התחייבויות פיננסיות
<b>292</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>(*)-</b>	<b>286</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>

31 במרץ 2014					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
2,295	5	63	9	2,218	נכסים פיננסיים
2,048	2	62	9	1,975	התחייבויות פיננסיות
<b>247</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>(*)-</b>	<b>243</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>

31 בדצמבר 2014					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
2,396	5	66	9	2,316	נכסים פיננסיים
2,111	2	57	9	2,043	התחייבויות פיננסיות
<b>285</b>	<b>3</b>	<b>9</b>	<b>(*)-</b>	<b>273</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 2015							
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		במיליוני ש"ח					
0.3	1	293	4	2	(*)	287	גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
-	*-	292	4	2	(*)	286	גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
(0.3)	(1)	291	4	2	(*)	285	קטון מיידי מקביל של אחוז אחד

31 במרץ 2014							
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **							
שינוי בשווי הוגן		מטבע ישראלי					
סך הכל	סך הכל	סך הכל	מטבע חוץ ***		לא צמוד	צמוד	
באחוזים		במיליוני ש"ח					
0.4	1	248	3	1	(*)	244	גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
-	*-	247	3	1	(*)	243	גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
(0.4)	(1)	246	3	1	(*)	242	קטון מיידי מקביל של אחוז אחד

31 בדצמבר 2014							
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **							
שינוי בשווי הוגן		מטבע ישראלי					
סך הכל	סך הכל	סך הכל	מטבע חוץ ***		לא צמוד	צמוד	
באחוזים		במיליוני ש"ח					
0.4	1	286	3	9	(*)	274	גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
-	*-	285	3	9	(*)	273	גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
(0.4)	(1)	284	3	9	(*)	272	קטון מיידי מקביל של אחוז אחד

\* 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.

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

ג. חשיפה לשווי ניירות ערך

מדיניות החברה קובעת אפשרות מוגבלת לביצוע פעולות בניירות ערך סולידיים בסיכון נמוך. במהלך התקופה המדווחת לא בוצעו עסקאות בניירות ערך.

ד. מכשירים פיננסיים נגזרים

ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר במכשירים פיננסיים נגזרים. הפעילות היחידה המותרת לחברה במכשירים פיננסיים נגזרים הינה לצורכי גידור כלכלי. במהלך התקופה המדווחת לא בוצעו עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים.

## 2. חשיפה וניהול של סיכוני הנזילות

מטרתו של תהליך ניהול סיכוני הנזילות הינו להבטיח, בשים לב לסיבולת הסיכון שנקבעה, את יכולתה של החברה לממן את הגידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעון, וזאת מבלי להיקלע לקשיים ומבלי שייגרמו לה הפסדים מהותיים, לרבות הפסדים העלולים להיגרם בעקבות נזקי מוניטין מחוסר יכולת לממן את פעילותה העסקית של החברה. סיכון הנזילות כולל את הסיכונים הבאים: סיכון גיוס הנזילות - סיכון הנובע מפגיעה ביכולת גיוס הנזילות של החברה כתוצאה מאיבוד אמון השוק בחברה, אשר יכול להתממש מאירועים כגון אירועים של פגיעה במוניטין, או פגיעה בשוק בו פועלת החברה. סיכון נזילות השוק - סיכון אשר נגרם כתוצאה ממשבר כולל בשווקים המביא למחנק אשראי, אשר מתרחש ללא קשר לביצועי החברה. סיכון ירידת ערך נכסים נזילים - החשיפה לסיכון כתוצאה משחיקה בערכם של הנכסים הנזילים, העלולים לפגוע ביכולתו של התאגיד לממן את פערי הנזילות.

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

## סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. מדיניות האשראי של החברה מאושרת מדי שנה על ידי דירקטוריון החברה. מדיניות האשראי מתייחסת לעקרונות למתן אשראי, לסוג החשיפה בכל אחד ממגזרי הפעילות, למגבלות החשיפה, הן כמותיות והן איכותיות, לריכוזיות האשראי, לתמחור ובטחונות, לטיפול בלקוחות בקשיים ולמדרג סמכויות אשראי. מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות. האחריות הכוללת לטיפול הישיר בלקוח הינה בידי מספר גורמים שהוסמכו לכך, וכתוצאה מכך, משופרת היכולת לניהול סיכוני אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך מתן האשראי. החברה מבצעת ניטור הלווים ומעקב שוטף אחריהם באמצעות דוחות בקרה המופקים בחיתוכים שונים ובתדירות שונות. החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיה העוסקים בקבלת החלטות, בהערכת סיכונים באשראי ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם. כמו כן, מנהלת החברה בקרה שוטפת על המגבלות הפנימיות והרגולטוריות לגודל החבות של לווה בודד וקבוצת לווים בהתאם לדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 של בנק ישראל. החברה מנטרת ומפקחת אחרי עסקאות עם אנשים קשורים לפי נוהל בנקאי תקין מספר 312 ומדווחת על פי הוראת הדיווח לפיקוח מספר 815 של המפקח על הבנקים. החברה מיישמת את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 "ניהול סיכון אשראי" שנכנסה לתוקף ביום 1 בינואר 2014. עיקרי ההוראה מתמקדים באימוץ הגישה שבה נדרשת מעורבות גורם בלתי תלוי ביחידות העסקיות, בתמיכה בקבלת החלטות אשראי נאותות, תוך התייחסות ומעורבות בגיבוש מדיניות האשראי, גיבוש המלצה להפרשה קבוצתית ומתן חוות דעת בלתי תלויה בגין חשיפות אשראי מהותיות. ביום 23 בנובמבר 2014 פורסם חוזר עם עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 החל מיום 1 באפריל 2015. עיקר השינוי בחוזר מתמקד בעיקרון 14 "בקרת אשראי" לפיו קיימת דרישה להקמת יחידת בקרת אשראי אשר תפעל על פי תכנית עבודה שנתית ורב שנתית תוך הכללת ההנחיות שבהוראה. כמו כן, הדרישה היא שיחידת בקרת האשראי תהיה כפופה למנהל הסיכונים הראשי של התאגיד הבנקאי, או לגורם אחר שאינו תלוי ביחידות העסקיות או לדירקטוריון. החברה נערכה ליישום ההוראה. ניהול סיכוני האשראי של החברה מתבסס על מספר מודלים סטטיסטיים שבאמצעותם נקבע דירוג ללקוח/בית העסק. דירוג זה משמש כבסיס תומך להחלטה על סוג האשראי, היקף האשראי וגובה הריבית שייקבעו ללקוח/בית העסק. המודלים עוברים בדיקות טיוב וכיול תקופתיות וקבועות בהתאם לדרישות פנימיות ורגולטוריות.

## סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לווים

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 313 בדבר "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים" (להלן: "הוראה 313") לא קיימת קבוצת לווים שעולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי (כהגדרתו בהוראה 313) ליום 31 במרץ 2015.

## מדור בקרת אשראי

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

### חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות

נכון לתאריך הדוח קיימת לחברה 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 וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

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

#### סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים

יתרה ליום 31 במרץ 2014	יתרה ליום 31 במרץ 2015		
	2014	2015	
<b>במיליוני ש"ח</b>			
<b>1. סיכון אשראי בעייתי (1) (2) (3)</b>			
2	3	2	סיכון אשראי פגום
1	1	1	סיכון אשראי נחות
5	5	6	סיכון אשראי בהשגחה מיוחדת
8	9	9	סך הכל סיכון אשראי בעייתי
-	-	-	מזה חובות שאינם פגומים, בפיגור של 90 ימים או יותר
<b>2. נכסים שאינם מבצעים (2)</b>			
2	3	2	חובות פגומים
2	3	2	סך הכל נכסים שאינם מבצעים

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

## מדדי סיכון ואשראי

31 בדצמבר	31 במרץ		
	2014	2014	
%	%	%	
0.10	0.16	0.10	א. שיעור יתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	-	-	ב. שיעור יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם פגומים שנמצאים בפיגור 90 יום או יותר מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.56	0.60	0.58	ג. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(1) -	(1) -	(1) -	ד. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מיתרת חייבים פגומים שנבחנו פרטנית בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(1) -	(1) -	(1) -	ד.1. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מיתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי בתוספת יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי אשר בפיגור של 90 ימים או יותר
0.08	0.09	0.08	ה. שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל
0.05	0.05	0.21	ו. שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.05	0.05	0.05	ז. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
9.09	9.09	8.33	ח. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) גבוה מ-100%.

## מדידה והלימות ההון

החל מיום 1 בינואר 2014 מיישמת החברה את הוראות מדידה והלימות הון המבוססות על הוראות באזל III (להלן: "באזל III") כפי שפורסמו על ידי הפיקוח על הבנקים וכפי ששולבו בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211. בהתאם להוראות, בנוסף לחישוב דרישת ההון המינימלי בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי, נדרשת החברה לבצע תהליך פנימי להערכת נאותות הלימות ההון (ICAAP) המוגש מדי שנה. בחודש אפריל אשתקד קיבל הדירקטוריון את הסקירה בנושא ה-ICAAP ואישר את הדוח על התהליך הפנימי להערכת הלימות ההון של החברה (ICAAP) לשנת 2013. בנוסף, קבע בנק ישראל כי את מסמך ה-ICAAP יש להגיש עד ליום 31 בדצמבר 2015.

### אימוץ הוראות באזל III

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

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

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

התיקונים להוראות הנ"ל נכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2014, כאשר היישום הינו באופן מדורג בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 299 בנושא "מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי - הוראת המעבר", וזאת על מנת לאפשר עמידה בדרישות החדשות של ההון הפיקוחי במסגרת יישום באזל III ולקבוע תקופת מעבר עד ליישומן המלא. הוראות המעבר מתייחסות, בין היתר, להתאמות הפיקוחיות והניכויים מההון, וכן למכשירי הון שאינם כשירים להכללה בהון הפיקוחי בהתאם לקריטריונים החדשים שנקבעו בהוראות באזל. בפרט, בהתאם להוראות המעבר, ההתאמות הפיקוחיות והניכויים מההון וכן זכויות המיעוט שאינן כשירות להכללה בהון הפיקוחי ינוכו מההון בהדרגה בשיעור של 20% בכל שנה, החל מיום 1 בינואר 2014 ועד ליום 1 בינואר 2018. מכשירי הון שאינם כשירים עוד כהון פיקוחי הוכרו עד לתקרה של 80% החל מיום 1 בינואר 2014 ובכל שנה עוקבת תופחת תקרה זו ב-10% נוספים עד ליום 1 בינואר 2022. מיום 1 בינואר 2015 ועד ליום 31 בדצמבר 2015 שיעור הניכויים מההון הרגולטורי עומד על 40%.

### יחסי הון מינימליים

ביום 30 במאי 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים לכל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי חוזר בדבר יחסי הון מינימליים במסגרת העירכות ליישום הוראות באזל III. בהתאם לחוזר, כל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי ידרשו לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי בשיעור של 9%, וזאת עד ליום 1 בינואר 2015. בנוסף, תאגיד בנקאי משמעותי במיוחד, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהוות לפחות 20% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל, יידרש לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי בשיעור של 10%, וזאת עד ליום 1 בינואר 2017. כמו כן, נקבע כי יחסי הון הכולל המינימליים יעמדו, עד ליום 1 בינואר 2015, על 12.5% לכלל המערכת הבנקאית ועל 13.5% לתאגידים בנקאיים משמעותיים במיוחד, וזאת עד ליום 1 בינואר 2017. ביום 20 במאי 2014 אישר דירקטוריון החברה את היעדים ליחסי הון מינימליים, כמפורט להלן.

### יעד הלימות הון

יעד ההון של החברה הינו רמת ההון הנאותה הנדרשת בגין הסיכונים אליהם חשופה החברה כפי שזוהתה, נאמדה והוערכה על ידי החברה. יעד זה מביא בחשבון פעולות של הנהלת החברה, אשר נועדו להקטין את רמת הסיכון ו/או להגדיל את בסיס ההון. להלן יעדי הלימות ההון של החברה:

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

יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 12.5%.

### תיאבון הסיכון

דירקטוריון החברה הגדיר את תיאבון הסיכון (Risk appetite) ואת קיבולת הסיכון (Risk capacity) בהתאמה לאסטרטגיית החברה והתוכניות העסקיות העתידיות. תיאבון זה משקף ומגדיר את רמת הסיכון לה החברה מוכנה להיות חשופה, לקבל או לשאת במהלך העסקים הרגיל. תיאבון הסיכון משמש כבסיס להקצאת משאבים והון.

קיבולת הסיכון משקפת את רמת הסיכון אותה החברה לא תעבור גם בהתממשות של תרחישי קיצון. לאור האמור לעיל, רמת הסיכון המרבית אותה החברה נוטלת במהלך העסקים הרגיל נמוכה מקיבולת הסיכון.

הנהלת החברה אחראית על הניטור השוטף ומוודאת באמצעות הגדרת ואכיפת מגבלות סיכון הולמות, שהחברה פועלת במסגרת ההצהרה בדבר תיאבון וקיבולת הסיכון כפי שהוגדרו, בין היתר באמצעות שימוש במגבלות.

### ניהול הון

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

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



## עקרונות מנחים בניהול ההון

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

## הלימות ההון

החברה מיישמת את הגישה הסטנדרטית להערכת הלימות ההון הרגולטורית שלה (עבור סיכוני אשראי, סיכוני שוק וסיכונים תפעוליים).

החברה מבצעת תהליך פנימי להערכת הלימות ההון שלה במסגרתה נבנתה תוכנית רב שנתית לעמידה ביעדי הלימות הון. תוכנית זו לוקחת בחשבון את צרכי ההון הקיימים והעתידיים של החברה בהתאם לתוכניות האסטרטגיות אל מול מקורות ההון הזמינים. בתוכנית קיימת התייחסות אל כלל נכסי הסיכון של החברה בהווה ובעתיד, על פי דרישות ההקצאה במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211, 299 (מדידה והלימות הון) וזאת אל מול יעדי הלימות ההון ותיאבון הסיכון.

## תחולת היישום

דרישות מדידה והלימות הון חלות על החברה. כמו כן, החברה מאוחדת על ידי בנק הפועלים, עליו חלות גם כן דרישות אלו. ככלל, דרישת ההון של החברה מבוססת על הדוחות הכספיים שלה, הערוכים בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 ו-299 (מדידה והלימות הון). גילוי מלא בדבר מכשירי ההון (מידע כמותי ומאפיינים) ופרטים נוספים אודות נדבך 3 של הוראות באזל ניתן למצוא באתר האינטרנט של החברה שכתובתו: [www.americanexpress.co.il/annualreportshebrew](http://www.americanexpress.co.il/annualreportshebrew).

נושא	בדוח	
	הכספי	באתר החברה
	עמוד	עמוד
הלימות הון	63	3
מבנה ההון הפיקוחי	-	4
חשיפות סיכון אשראי	-	4
פיצול התיק לפי יתרה חוזית לפירעון	-	6
הלוואות והפרשות להפסדי אשראי לפי הצד הנגדי	-	7
הפחתת סיכון אשראי (הס"א) Credit Risk Mitigation (CRM)	-	9
שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי	-	12
סיכון שוק	-	13
סיכון תפעולי	-	13
נספח א' - תיאור מאפיינים עיקריים של מכשירי הון שהונפקו	-	14
גילוי להתאמות הנדרשות בין המאזן בדוחות בין המאזן בדוחות הכספיים	-	
ובין רכיבי ההון (נספחים ב' + ג')	-	16



## הלימות הון

### 1. הון לצורך חישוב יחס הון

מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201, ו-299 בדבר "מדידה והלימות הון"

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 31 במרץ	
	2014	2015
	<b>במיליוני ש"ח</b>	
292	257	301 <sup>(1)</sup>
13	57	14
305	314	315

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

ליום 31 בדצמבר 2014		ליום 31 במרץ 2014		ליום 31 במרץ 2015	
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
<b>במיליוני ש"ח</b>					
<b>סיכון אשראי:</b>					
*-	*-	-	-	*-	*-
117	941	114	914	122	978
21	166	15	116	19	155
50	398	50	400	51	406
2	12	1	8	2	13
3	28	4	31	4	32
193	1,545	184	1,469	198	1,584
סיכונים שוק - סיכון שער חליפין					
2	12	*-	4	1	6
של מטבע חוץ					
47	381	45	357	48	388
<b>סיכון תפעולי</b>					
<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישת ההון</b>					
242	1,938	229	1,830	247	1,978

### 3. יחס הון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 31 במרץ	
	2014	2015
305	314	315
15.1%	14.0%	15.2%
15.7%	17.2%	15.9%
9.0%	9.0%	9.0%
12.5%	12.5%	12.5%

#### יחס הון כולל יחס הון של רובד 1

הון לצורך חישוב יחס ההון (במיליוני ש"ח)

יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון

יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים (2)

יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים (2)

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) לרבות השפעה של אימוץ לראשונה של כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא זכויות עובדים, אשר נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2015.

(2) יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים מיום 1 בינואר 2015.

## מבנה ההון הפיקוחי (1)

להלן הרכב ההון לצורך חישוב יחס הון:

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 31 במרץ	
	2014	2015
<b>במיליוני ש"ח</b>		
<b>הון רובד 1</b>		
*-	*-	*-
35	35	35
257	222	266
*-	*-	*-
-	-	*-
<b>292</b>	<b>257</b>	<b>301</b>
<b>הון רובד 2</b>		
-	45	-
13	12	14
<b>305</b>	<b>314</b>	<b>315</b>

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

- (1) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201, ו-299 בדבר "מדידה והלימות הון".
- (2) בחודש דצמבר 2014, לאחר קבלת אישור המפקח על הבנקים, פרעה החברה את מלוא כתבי ההתחייבות הנדחים.
- (3) בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 299 בדבר "ההון הפיקוחי - הוראת מעבר" שעודכנה בחודש ינואר 2015.

## איסור הלבנת הון ומימון טרור

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

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

החברה מפעילה מעקב ובקרה הנוגעים ללקוחות פרטיים ולבתי עסק בכלל ולא להשגרתו כבעלי סיכון גבוה בפרט. החברה מקיימת מעקב ובקרה שוטפים במספר היבטים, על מנת לוודא כי בידי הפרטים והמסמכים הנדרשים בהתאם להוראות. במקרה וקיימים פערים הם מטופלים לתיקון והשלמה.

על העובדים חלה חובה להתעדכן בנושא באמצעות תכנית הדרכה שנתית ולומדה עדכנית ממוחשבת. הדרכות פרטניות מבוצעות עפ"י הנדרש למחלקות השונות ולגורמים חיצוניים להם קשר עם לקוחות ונגיעה בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור.

בנהלי החברה מתבצעים מעת לעת עדכונים והרחבות על מנת שיכסו באופן מלא את הנושאים הרלוונטיים לתחום בהתאם לנדרש. קצין הציות מרכז את ועדת התאום לאכיפת הציות וועדת הציות.

מועברים דיווחים שוטפים לרשות לאיסור הלבנת הון בנוגע לפעולות רגילות (על פי הוראות הצו) ובנוגע לפעולות בלתי רגילות. דיווחים חודשיים מועברים כנדרש לבנק ישראל.

## מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, שעיקרם מפורט בביאור 1 "עיקרי המדיניות החשבונאית" לדוחות הכספיים השנתיים. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה.

חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים.

הנושאים החשבונאיים העיקריים הינם: הפרשה למבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי, הפרשה להפסדי אשראי והתחייבויות לזכויות עובדים.

במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2014 למעט התחייבויות לזכויות עובדים אשר חלק מההפרשות בגין התחייבויות החברה בקשר עם יחסי עובד-מעביד מבוססות, בין היתר, על חישוב אקטוארי. מדובר בעיקר בהתחייבות בגין פיצויי פיטורין וכן בהתחייבויות פנסיוניות לתשלומים לעובדי הבנק המושאלים לחברה שצפוי שיפרשו בתנאי פרישה מועדפים לפני גיל הפרישה החוקי. סכום ההתחייבויות, המחושבות על בסיס אומדנים אקטואריים ליום 31 במרץ 2015 הגיע לסך נטו של סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח. חישובים אקטואריים מתבססים ברובם על הנחות ואומדנים, המתבססים על הערכות ההנהלה והחלטותיה, ניסיון עבר של החברה ושל בנק הפועלים וסטטיסטיקות שונות כגון לוחות תמותה, שיעורי עזיבת עובדים ושיעור ריאלי בשכר על פני זמן וכדומה. שינוי במאפיינים האקטואריים השונים יביא לתוצאות שונות מאלה שמתקבלות היום.

ראה גם ביאור 8 א' בתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

דוח האקטואר החיצוני עליו הסתמכה החברה לא צורף לדוח זה בגין השפעתו הלא מהותית על תוצאות החברה ומצבה הכספי.

להלן השימוש בהערכות ואומדנים בנושא הפרשה למבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי:

ההפרשה שבוצעה בספרים מייצגת הפרשה בשיעור של כ-85% מיתרת הנקודות שטרם נוצלה נכון ליום 31 במרץ 2015.

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 2015 הינה 68 מיליון ש"ח (ליום 31 במרץ 2014 - 59 מיליון ש"ח וליום 31 בדצמבר 2014 - 64 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 2014.

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטים אלה.

## גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הינו אורגן המופקד על בקרת העל בחברה. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על-ידי הדירקטוריון, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיטוט דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. מנכ"ל החברה סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות.

במהלך הישיבות (ישיבת ועדת הביקורת וישיבת הדירקטוריון) נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים. התוצאות העיסקיות והמצב הכספי נסקרים על-ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה וכן סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שיושמה. בנוסף, ניתנת התייחסות על ידי החשבונאית הראשית לסוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים.

בישיבה זו נוכחים נציגים של רואי החשבון המבקרים של החברה, אשר מוסיפים את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל הבהרה הנדרשת על-ידי חברי הדירקטוריון.

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

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

## הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

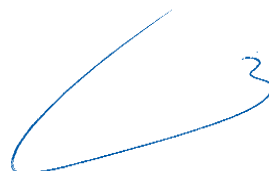
הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל והחשבונאית הראשית של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על 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 2015, 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.



רון שטיין  
מנהל כללי



דן קולר  
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 18 במאי 2015.

פועלים אקספרס בע"מ

## סקירת ההנהלה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015

---





## 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 2014			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015			
שיעור	הכנסות	יתרה	שיעור	הכנסות	יתרה	
ההכנסה (2)	ריבית	ממוצעת (1)	ההכנסה (2)	ריבית	ממוצעת (1)	
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		
						נכסים נושאי ריבית (3)
-	*-	-	-	*-	-	מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות בכרטיסי
17.74	1	24	-	*-	25	אשראי (4)
-	*-	458	-	*-	458	נכסים אחרים
0.83	1	482	-	*-	483	סך כל הנכסים נושאי ריבית
						חייבים בגין כרטיסי אשראי
		1,855			1,894	שאינם נושאים ריבית
						נכסים אחרים שאינם
		20			26	נושאים ריבית (5)
		<b>2,357</b>			<b>2,403</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 לרבות חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית.

(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 2014			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015			
שיעור הכנסה (הוצאה) <sup>(2)</sup>	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup> במיליוני ש"ח	שיעור הכנסה (הוצאה) <sup>(2)</sup>	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup> במיליוני ש"ח	
						התחייבויות נושאות ריבית (3)
-	(*-) 4		-	(*-) 3		אשראי מתאגידים בנקאיים
-	(*-) 56		-	-		כתבי התחייבות נדחים
-	(*-) 1		-	(*-) 1		התחייבויות אחרות
						סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית
-	(*-) 61		-	(*-) 4		זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית
		2,025			2,086	התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית (4)
		20			17	סך כל ההתחייבויות
		2,106			2,107	סך כל האמצעים ההוניים
		251			296	סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים
		2,357			2,403	פער הריבית
0.83			-			תשואה נטו על נכסים
0.83	1	482	-	*-	483	נושאי ריבית בישראל

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) בחישוב שנתי.

(3) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

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



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

(המשך)

תוספת א' (המשך)

סכומים מדווחים

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2014			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015			
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		
<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>						
0.83	1	482	-	*-	483	סך נכסים נושאי ריבית
-	(* -)	58	-	(* -)	2	סך התחייבויות נושאות ריבית
0.83			-			פער הריבית
<b>מטבע ישראלי צמוד למדד</b>						
-	-	-	-	-	-	סך נכסים נושאי ריבית
-	-	-	-	-	-	סך התחייבויות נושאות ריבית
-			-			פער הריבית
<b>מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)</b>						
-	-	-	-	-	-	סך נכסים נושאי ריבית
-	(* -)	3	-	(* -)	2	סך התחייבויות נושאות ריבית
-			-			פער הריבית
<b>סך פעילות בישראל</b>						
0.83	1	482	-	*-	483	סך נכסים נושאי ריבית
-	(* -)	61	-	(* -)	4	סך התחייבויות נושאות ריבית
0.83			-			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 31.3.2015 לעומת שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2014

שינוי נטו	גידול (קיטון) בגלל שינוי (1)		
	מחיר	כמות	
<b>במיליוני ש"ח</b>			
			<b>נכסים נושאי ריבית (2)</b>
-	-	-	מזומנים ופיקדונות בבנקים
(1)	(1)	*-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	-	-	נכסים נושאי ריבית אחרים
(1)	(1)	*-	<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>

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2014 לעומת שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2013

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

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

## הצהרה (Certification)

אני, רונן שטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2015 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי <sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי <sup>(1)</sup>. וכן:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

(1) כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון".



רונן שטיין  
מנהל כללי

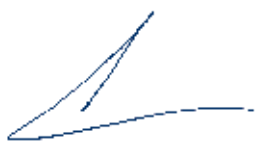
תל אביב, 18 במאי 2015.

## הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2015 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי <sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי <sup>(1)</sup>. וכן:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לראוי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאות ראשית

תל אביב, 18 במאי 2015.

דין וחשבון ליום 31 במרץ 2015

---

פועלים אקספרס בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2015





## תוכן העניינים

### עמוד

41	סקירת רואי החשבון המבקרים
43	תמצית מאזנים ביניים
44	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים
45	רווח כולל אחר
46	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון
47	תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
48	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים





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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פועלים אקספרס בע"מ, הכולל את מאזן הביניים התמציתי ליום 31 במרץ 2015 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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 בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישמו בסקירה של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 2.ב.5. בדבר רגולציה נוספת וביאור 5.ג. בדבר בקשה לאשר תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה.

זיו האפט  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

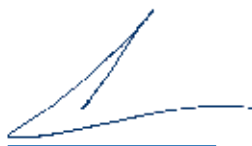
תל אביב, 18 במאי 2015.



## תמצית מאזנים ביניים

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		ביאור
	2014	2015	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		
			<b>נכסים</b>
15	26	29	מזומנים ופיקדונות בבנקים
1,962	1,842	2,068	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(11)	(11)	(12)	הפרשה להפסדי אשראי
<b>1,951</b>	<b>1,831</b>	<b>2,056</b>	<b>חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו</b>
2	2	2	מחשוב וציוד
449	460	454	נכסים אחרים
<b>2,417</b>	<b>2,319</b>	<b>2,541</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>התחייבויות</b>
2	2	4	אשראי מתאגידים בנקאיים
2,108	1,986	2,216	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	56	-	כתבי התחייבות נדחים
15	18	20	התחייבויות אחרות
<b>2,125</b>	<b>2,062</b>	<b>2,240</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
			התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
292	257	301	הון
<b>2,417</b>	<b>2,319</b>	<b>2,541</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>



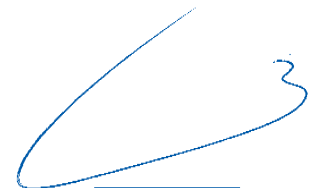
סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאית ראשית



רון שטיין

מנהל כללי



דן קולר

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 18 במאי 2015.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## תמצית דוחות רווח והפסד ביניים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		ביאור
	2014	2015	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		
			<b>הכנסות</b>
332	80	84	מעסקאות בכרטיסי אשראי
3	1	*-	הכנסות ריבית, נטו
3	*-	*-	אחרות
<b>338</b>	<b>81</b>	<b>84</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
			<b>הוצאות</b>
1	*-	1	בגין הפסדי אשראי
97	26	28	תפעול
69	16	18	מכירה ושיווק
28	7	7	הנהלה וכלליות
82	19	18	תשלומים לבנקים
<b>277</b>	<b>68</b>	<b>72</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>61</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>רווח לפני מיסים</b>
16	3	3	הפרשה למיסים על הרווח
<b>45</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>רווח נקי</b>
<b>324</b>	<b>69</b>	<b>64</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 מהם.

## תמצית דוחות על הרווח הכולל (1)

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		רווח נקי
	2014	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
45	10	9	
הפסד כולל אחר לפני מיסים:			
-	-	(*)-	התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים (2)
-	-	(*)-	הפסד כולל אחר לפני מיסים
-	-	*-	השפעת המס המתייחס
הפסד כולל אחר לפני ייחוס לבעלי			
-	-	(*)-	זכויות שאינן מקנות שליטה, לאחר מיסים
45	10	9	הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) החל מיום 1 בינואר 2015 החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית בנושא זכויות עובדים. מספרי ההשוואה לתקופות קודמות לא הוצגו מחדש. למידע בדבר ההשפעה המצטברת של האימוץ לראשונה, ראה ביאור 1.1.1. להלן.

(2) כולל השפעת היישום לראשונה ליום 1 בינואר 2015 והתאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף הרבעון של תוכניות פנסיה להטבה מוגדרת והפחתה של סכומים שנרשמו ברווח כולל אחר.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015						
סך הכל הון	עודפים הון	סך הכל הון המניות אחר מצטבר	הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרן הון מבעל שליטה	פרמיה על המניות	הון המניות הנפרע
292	257	-	35	*-	35	*-
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)</b>						
השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים מיום 1 בינואר 2015 (1)						
(*-)	-	(*-)	-	-	-	-
הטבות שנתקבלו מבעל שליטה						
*-	-	-	*-	*-	-	-
רווח נקי בתקופה הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס (1)						
9	9	-	-	-	-	-
(*-)	-	(*-)	-	-	-	-
<b>יתרה ליום 31 במרץ 2015 (בלתי מבוקר)</b>						
301	266	(*-)	35	*-	35	*-

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2014						
סך הכל הון	עודפים הון	סך הכל הון המניות הנפרע וקרנות הון	הון המניות הנפרע	קרן הון מבעל שליטה	פרמיה על המניות	הון המניות הנפרע
247	212	35	*-	35	*-	*-
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2013 (מבוקר)</b>						
הטבות שנתקבלו מבעל שליטה						
*-	-	*-	*-	-	-	-
רווח נקי בתקופה						
10	10	-	-	-	-	-
257	222	35	*-	35	*-	*-
<b>יתרה ליום 31 במרץ 2014 (בלתי מבוקר)</b>						

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014						
סך הכל הון	עודפים הון	סך הכל הון המניות הנפרע וקרנות הון	הון המניות הנפרע	קרן הון מבעל שליטה	פרמיה על המניות	הון המניות הנפרע
247	212	35	*-	35	*-	*-
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2013 (מבוקר)</b>						
הטבות שנתקבלו מבעל שליטה						
*-	-	*-	*-	-	-	-
רווח נקי בשנה						
45	45	-	-	-	-	-
292	257	35	*-	35	*-	*-
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)</b>						

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) ראה ביאור 1.1.1. להלן.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>		
רווח נקי לתקופה	45	9
<b>התאמות:</b>		
פחת על מחשוב וציוד	1	*-
הוצאות בגין הפסדי אשראי	1	1
מיסים נדחים, נטו	*-	*-
שערוך כתבי התחייבות נדחים	-	*-
הטבה בשל עסקה עם בעל שליטה	*-	*-
התאמות בגין הפרשי שער	(1)	(* -)
<b>שינויים בנכסים שוטפים</b>		
שינוי באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו	(1)	3
שינוי בחייבים אחרים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	(66)	(109)
שינוי בנכסים אחרים, נטו	(11)	(5)
<b>שינויים בהתחייבויות שוטפות</b>		
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	(1)	2
שינוי בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	91	108
שינוי בהתחייבויות אחרות	1	5
<b>מזומנים נטו מפעילות שוטפת</b>	<b>59</b>	<b>14</b>
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>		
רכישת מחשוב וציוד	(1)	(* -)
<b>מזומנים נטו מפעילות השקעה</b>	<b>(1)</b>	<b>(* -)</b>
<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>		
פרעון כתבי התחייבות נדחים	(56)	-
<b>מזומנים נטו מפעילות מימון</b>	<b>(56)</b>	<b>-</b>
<b>עליה במזומנים</b>	<b>2</b>	<b>14</b>
<b>יתרת מזומנים לתחילת תקופה</b>	<b>12</b>	<b>15</b>
<b>השפעת תנועות בשער החליפין על יתרות מזומנים</b>	<b>1</b>	<b>*-</b>
<b>יתרת מזומנים לסוף תקופה</b>	<b>15</b>	<b>29</b>
<b>ריבית ומסים ששולמו ו/או התקבלו</b>		
ריבית שהתקבלה	4	*-
ריבית ששולמה	1	*-
מסים על ההכנסה ששולמו	16	3
מסים על ההכנסה שהתקבלו	-	1

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

### א. כללי

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

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

תמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2015 נערכה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) לדיווח כספי לתקופות ביניים ולפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. כללי החשבונאות שלפיהן נערכה תמצית דוחות כספיים אלה יושמו בעקביות לכללים שלפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2014 למעט המפורט בסעיף ב' להלן. יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2014 והביאורים הנלווים להם.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 18 במאי 2015.

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

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

#### 1. אימוץ כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים

ביום 9 באפריל 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא אימוץ כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים. החוזר מעדכן את דרישות ההכרה המדידה והגילוי בנושא הטבות לעובדים בהוראות הדיווח לציבור בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב. החוזר קובע כי התיקונים להוראות הדיווח לציבור יחולו מיום 1 בינואר 2015.

כמו כן, ביום 11 בינואר 2015 פרסם חוזר בדבר זכויות עובדים - שיעור היוון, לרבות מתכונת גילוי והוראות מעבר ליישום לראשונה. בחוזר, מצוין כי בנק ישראל הגיע למסקנה שבישראל לא קיים שוק עמוק לאיגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה. בהתאם, שיעור ההיוון להטבות לעובדים יחושב על בסיס תשואת אגרות החוב הממשלתיות בישראל בתוספת מרווח ממוצע על איגרות חוב קונצרניות בדירוג AA (בינלאומי) ומעלה במועד הדיווח. משיקולים פרקטיים, נקבע כי המרווח ייקבע לפי ההפרש בין שיעורי התשואה לפדיון, לפי תקופות פירעון, על איגרות חוב קונצרניות בדירוג AA ומעלה בארה"ב, לבין שיעורי התשואה לפדיון, לאותן תקופות פירעון, על איגרות חוב של ממשלת ארה"ב והכול במועד הדיווח.

החוזר מעדכן את דרישות הגילוי בנושא זכויות עובדים ובנושא תשלומים מבוססי מניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב. בנוסף ביום 12 בינואר 2015 פרסם קובץ שאלות ותשובות בנושא.

החברה יישמה את התיקונים להוראות הדיווח לציבור החל מיום 1 בינואר 2015 ללא תיקון למפרע של מספרי השוואה. השפעת יישום ההוראה לראשונה הינה הפסד של סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח (נטו ממס) נזקפה כסעיף נפרד בתמצית דוחות על הרווח הכולל. סכום זה יופחת בשיטת הקו הישר על פני תקופת השירות הממוצעת הנותרת של העובדים הצפויים לקבל הטבות על פי התכניות. רווחים והפסדים אקטואריים אחרים בתקופות לאחר מכן, יכללו גם במסגרת הרווח הכולל האחר המצטבר ויפחתו בשיטת הקו הישר על פני תקופת השירות הממוצעת הנותרת של העובדים הצפויים לקבל הטבות על פי התכניות. ראה גם ביאור א'8. להלן.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

#### 1. אימוץ כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים (המשך)

להלן עיקרי ההוראות החדשות בנושא זכויות עובדים:  
מצבת עובדי החברה כוללת:

1. עובדים בהסכם קיבוצי ו/או בהסכמי העסקה אישיים שנחתמו עם ישראלכרט או עם יורופיי.
2. עובדים הנמנים על מצבת עובדי בנק הפועלים המושאלים לחברה - בנוסף לחקיקת העבודה ולצווי הרחבה, תנאי העסקתם של מרבית העובדים המושאלים האמורים מוסדרים בחוקת העבודה לעובדי מוסדות ההסתדרות, בהסכמים קיבוציים ובסיכומים שונים בדבר תנאי שכר וזכויות נוספות.

ההטבות לאחר פרישה, שהינן תכניות להטבה מוגדרת, כוללות פיצויים ופרישה מוקדמת החברה מכירה בסכומים המתייחסים לפיצויים ופרישה מוקדמת על בסיס חישובים הכוללים הנחות אקטואריות והנחות אחרות, לרבות: שיעורי היוון, תמותה, גידול בשכר, שיעורי עזיבה ושיעור תשואה חזוי לטווח ארוך על נכסי תכנית, אם רלוונטי. שינויים בהנחות מוכרים ככלל, ובכפוף להוראות שפורטו לעיל, תחילה ברווח כולל אחר מצטבר ומופחתים לרווח והפסד בתקופות עוקבות.

ההתחייבות נצברת לאורך התקופה הרלוונטית שנקבעה בהתאם לכללים המפורטים בנושא 715 לקודיפיקציה.

הטבות אחרות לאחר סיום העסקה - מענק בגין אי ניצול ימי מחלה והטבות אחרות לאחר פרישה ההתחייבות נצברת לאורך התקופה המזכה בהטבה. לצורך חישוב ההתחייבות מובאים בחשבון שיעורי היוון והנחות אקטואריות. שינויים בהנחות מוכרים ככלל, ובכפוף להוראות שפורטו לעיל, תחילה ברווח כולל אחר מצטבר ומופחתים לרווח והפסד בתקופות עוקבות.

השינויים העיקריים ביחס למדיניות החשבונאית המיושמת בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014 בדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, עד ליום 31 בדצמבר 2014 התחייבות של החברה בגין פיצויי פרישה לעובדים בהסכם קיבוצי ו/או בהסכמי העסקה אישיים שנחתמו עם ישראלכרט או עם יורופיי, חושבה על בסיס גישת ה-shutdown בהתאם לגילוי דעת 20 של לשכת רואי חשבון בישראל.

בהתאם לחוזר בנושא אימוץ כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים, החל מיום 1 בינואר 2015 החברה מכירה בסכומים המתייחסים לפיצויים על בסיס חישובים הכוללים הנחות אקטואריות והנחות אחרות. שיעור ההיוון נקבע על בסיס תשואת אגרות החוב הממשלתיות בישראל בתוספת מרווח ממוצע על איגרות חוב קונצרניות בדירוג AA (בינלאומי) ומעלה במועד הדיווח.

בהתאם להוראות המפקח על הבנקים, עד ליום 31 בדצמבר 2014, שיעור ההיוון של ההתחייבות היה 4% לגבי עובדים הנמנים על מצבת עובדי בנק הפועלים המושאלים לחברה. רווחים והפסדים אקטואריים נקפו מידיית לדוח רווח והפסד. החל מיום 1 בינואר 2015 שיעור ההיוון נקבע על בסיס תשואת אגרות החוב הממשלתיות בישראל בתוספת מרווח ממוצע על איגרות חוב קונצרניות בדירוג AA (בינלאומי) ומעלה במועד הדיווח.

למידע נוסף באשר למדיניות החשבונאית שמיישמת החברה כיום בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 101 בדוחות הכספיים לשנת 2014.

לצורך חישוב דרישות הון בהתאם להוראות באזל III, בהתאם להוראות מעבר שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 299, יתרת רווח או הפסד מצטבר בגין מדידה של התחייבויות נטו בגין הטבה מוגדרת לעובדים לא תובא בחשבון באופן מיידי אלא כפופה להוראות מעבר, כך שהשפעתה תיפרס בשיעורים שווים של 20% החל מיום 1 בינואר 2014, 40% מיום 1 בינואר 2015 ועד ליישום מלא החל מיום 1 בינואר 2018.

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

2. דיווח לפי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב הנוגעים להבחנה בין התחייבויות והון ביום 6 באוקטובר 2014 פרסם המפקח על הבנקים הוראה בנושא דיווח לפי כללי חשבונאות המקובלים בארה"ב הנוגעים להבחנה בין התחייבויות להון, זאת בהמשך למדיניות הפיקוח על הבנקים, לאמץ בנושאים מהותיים את מערך הדיווח הכספי שחל על בנקים בארה"ב. החברה יישמה את הכללים החל מיום 1 בינואר 2015. ליישום ההוראה לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

3. הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי ביום 19 בינואר 2015, פרסם המפקח על הבנקים חוזר בדבר "הפרשה קבוצתית בגין אשראי לאנשים פרטיים", במסגרתו תוקנו הוראות הדיווח לציבור. בהתאם לחוזר בהמשך למספר טיטות בנושא "הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי", שולבה בהוראות הדיווח לציבור הוראת השעה בדבר "הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בשנים 2011-2012", בשינויים מסוימים. בין היתר, בחוזר נקבע כי בקביעת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, על התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי להביא בחשבון הן את הפסדי העבר בטווח של 5 השנים שהסתיימו במועד הדיווח והן התאמות איכותיות בגין גורמים סביבתיים המשקפים את איכות האשראי וסיכויי הגביה שלו. בהתאם לכך, עדכנה החברה את אופן החישוב של מדידת שיעור הפסדי האשראי כך שמקדם ההפרשה הקבוצתית בגין כל קבוצת חובות חושב בהתבסס על שיעור ממוצע של הפסדי העבר בטווח של 5 השנים האחרונות, בתוספת התאמה בגין גורמים סביבתיים המשקפת, בין היתר, מגמות בהיקפי האשראי, נתונים מקרו כלכליים, הערכת איכות כללית של האשראי, שינויים בנפח ובמגמה של יתרות בפיגור ויתרות פגומות, השפעות השינויים בריכוזיות האשראי ועוד.

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

1. הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות ביום 11 בינואר 2015 פרסם חוזר בנושא אימוץ עדכון כללי חשבונאות בנושא הכנסה מחוזים עם לקוחות. החוזר מעדכן את הוראות הדיווח לציבור לאור פרסום ASU 2014-09 המאמץ בכללי החשבונאות האמריקאיים תקן חדש בנושא הכרה בהכנסה. התקן קובע כי ההכנסה תוכר בסכום שצפוי שיתקבל בתמורה להעברת הסחורות או מתן שרותים ללקוח. בנקים וחברות כרטיסי אשראי נדרשים ליישם את התיקונים להוראות הדיווח לציבור בהתאם לחוזר החל מיום 1 בינואר 2017. בהתאם להוראות המעבר בחוזר, בעת היישום לראשונה ניתן לבחור בחלופה של יישום למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי השוואה או בחלופה של יישום בדרך של מכאן ולהבא תוך זקיפת ההשפעה המצטברת להון במועד היישום לראשונה. החברה טרם החלה לבחון את ההשפעה של התקן על דוחותיה הכספיים וטרם בחרה בחלופה ליישום הוראות המעבר. בקשר לאמור, ביום 29 באפריל 2015 פרסם ה-FASB הצעה לתיקון לפיה מועד אימוץ התקן החדש יידחה כך שהוא ייושם החל משנת 2018. הצעה דומה אף פורסמה על ידי ה-IASB.

2. חוזר בנושא עדכון מבנה הדוח לציבור של תאגיד בנקאי ושל חברת כרטיסי אשראי ביום 28 באפריל 2015 פרסם חוזר בנושא עדכון מבנה הדוח השנתי לציבור של תאגיד בנקאי ושל חברת כרטיסי אשראי. החוזר מתייחס בין השאר לשינוי סדר ההצגה בדוח הכספי, הצגת דוח רווח והפסד לפני המאזן, הצגת ביאורים תוצאתיים לפני ביאורים מאזניים, פיצול ביאור בדבר סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי לפי סוגי אשראי עיקריים ולמידע רחב יותר שייכלל במסגרת פרק הסיכונים בדוח הכספי. כמו כן, החוזר מעדכן בצורה משמעותית את מתכנת הגילוי בדוח דירקטוריון וסקירת ההנהלה וכן קובע דרישות לדיווח מורחב באינטרנט בדבר סיכונים. בנקים וחברות כרטיסי אשראי נדרשים ליישם את החוזר החל מהדוח לציבור לשנת 2015. להערכת החברה, החוזר לא צפוי להשפיע מהותית על דוחותיה הכספיים למעט אופן ההצגה והגילוי.

## ביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2014	31 במרץ		31 במרץ		שיעור ריבית ממוצעת שנתית 2015
	2014	2015	לעסקאות בחודש האחרון	ליתרה ליום	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
			%	%	
<b>סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים</b>					
359	345	368			אנשים פרטיים (1)
359	345	368	-	-	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
-	-	-	-	-	מזה: אשראי (2)
<b>מסחרי</b>					
108	64	110			מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
77	41	82	-	-	מזה: אשראי (2) (3)
31	23	28	3.0	2.6	
467	409	478			<b>סך הכל סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים</b>
<b>סיכון אשראי בערבות בנקים ואחרים</b>					
1,471	1,417	1,577			חייבים בגין כרטיסי אשראי
20	12	9			ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
3	3	2			הכנסות לקבל
1	1	2			אחרים
1,962	1,842	2,068			<b>סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>

- (1) אנשים פרטיים כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בעמוד 5-6 בדבר "סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק על בסיס מאוחד".
- (2) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות. אשראי - אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.
- (3) מזה: אשראי לבתי עסק 28 מיליון ש"ח (31 במרץ 2014 - 23 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2014 - 31 מיליון ש"ח). סכום זה כולל מקדמות והקדמות לבתי עסק בסך 27 מיליון ש"ח (31 במרץ 2014 - 18 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2014 - 30 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>(1)</sup>

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015					
בלתי מבוקר					
סיכון אשראי	בערבות בנקים	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים			
		מסחרי		אנשים פרטיים	
סך הכל	ואחר <sup>(2)</sup>	חייבים בגין		חייבים בגין	
		אשראי <sup>(3)</sup>	כרטיסי אשראי	אשראי	כרטיסי אשראי
יתרת הפרשה להפסדי אשראי					
14	1	*-	2	-	11
ליום 31.12.2014 (מבוקר)					
1	*-	1	*-	-	*-
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(1)	-	*-	*-	-	(1)
מחיקות חשבונאיות					
1	-	(4)	*-	-	1
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(*)	-	(*)	*-	-	(*)
מחיקות חשבונאיות, נטו					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי					
15	1	1	2	-	11
ליום 31.3.2015 (בלתי מבוקר) **					
** מזה:					
3	*-	*-	*-	-	3
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
*-	*-	-	-	-	-
בגין פקדונות בבנקים					
1	1	-	-	-	-
בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים					

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (2) חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פקדונות בבנקים, ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.
- (3) אשראי נושא ריבית - אשראי זה כולל אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.
- (4) גבייה מבתי עסק נעשיית בעיקר באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו למערכת.

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

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

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

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2014						
בלתי מבוקר						
סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר <sup>(2)</sup>	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים				
		מסחרי		אנשים פרטיים		
		חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
אשראי <sup>(3)</sup>	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	
						יתרת הפרשה להפסדי אשראי
14	1	1	1	-	11	ליום 31.12.2013 (מבוקר)
*-	(* -)	(* -)	*-	-	*-	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(1)	-	(* -)	*-	-	(1)	מחיקות חשבונאיות
1	-	(4) -	*-	-	1	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(* -)	-	(* -)	*-	-	(* -)	מחיקות חשבונאיות, נטו
<b>14</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.3.2014 (בלתי מבוקר) **</b>
						** מזה:
3	*-	*-	*-	-	3	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
*-	*-	-	-	-	-	בגין פקדונות בבנקים
1	1	-	-	-	-	בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (2) חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פקדונות בבנקים, ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.
- (3) אשראי נושא ריבית - אשראי זה כולל אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.
- (4) גבייה מבתי עסק נעשיית בעיקר באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו למערכת.

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

סכומים מדווחים  
מיליוני ש"ח

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

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

ליום 31 במרץ 2015						
הפרשה להפסדי אשראי						
בלתי מבוקר						
סיכון אשראי בערבות בנקים	סך הכל	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים				
		מסחרי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אנשים פרטיים	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
ואחר (2)	אשראי (3)	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	
<b>יתרת חוב רשומה של חובות</b>						
59	-	21	37	-	1	שנבדקו על בסיס פרטני
2,474	2,055	7	45	-	367	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>2,533</b>	<b>2,055</b>	<b>28</b>	<b>82</b>	<b>-</b>	<b>368</b>	<b>סך הכל חובות</b>
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות</b>						
2	-	*-	1	-	1	שנבדקו על בסיס פרטני
10	1	1	1	-	7	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>12</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>סך הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>
ליום 31 במרץ 2014						
הפרשה להפסדי אשראי						
בלתי מבוקר						
סיכון אשראי בערבות בנקים	סך הכל	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים				
		מסחרי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אנשים פרטיים	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
ואחר (2)	אשראי (3)	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	
<b>יתרת חוב רשומה של חובות</b>						
25	-	13	10	-	2	שנבדקו על בסיס פרטני
2,285	1,901	10	31	-	343	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>2,310</b>	<b>1,901</b>	<b>23</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>345</b>	<b>סך הכל חובות</b>
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות</b>						
2	-	*-	*-	-	2	שנבדקו על בסיס פרטני
9	1	1	1	-	6	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>11</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>סך הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.  
(2) חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פקדונות בבנקים, ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.  
(3) אשראי נושא ריבית - אשראי זה כולל אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.

## 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 2014						
הפרשה להפסדי אשראי						
(מבוקר)						
סיכון אשראי בערבות בנקים	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים					יתרת חוב רשומה של חובות
	מסחרי	אנשים פרטיים		סיכון אשראי בערבות בנקים	אשראי	
סך	סך	סך	סך	סך	סך	
ואחר <sup>(2)</sup>	אשראי <sup>(3)</sup>	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	
57	-	20	36	-	1	שנבדקו על בסיס פרטני
2,354	1,944	11	41	-	358	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>2,411</b>	<b>1,944</b>	<b>31</b>	<b>77</b>	<b>-</b>	<b>359</b>	<b>סך הכל חובות</b>
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות</b>						
2	-	*-	1	-	1	שנבדקו על בסיס פרטני
9	1	*-	1	-	7	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>11</b>	<b>1</b>	<b>*-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>סך הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (2) חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פקדונות בבנקים, ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.
- (3) אשראי נושא ריבית - אשראי זה כולל אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.



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

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

ב. חובות (1)

1. איכות אשראי ופיגורים

ליום 31 במרץ 2015						
בלתי מבוקר						
חובות לא פגומים - מידע נוסף			(2) בעייתיים			
בפיגור של 30 יום ועד 89 יום (4)	בפיגור של 90 יום או יותר	סך הכל	פגומים (3)	לא פגומים	לא בעייתיים	
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>						
<b>אנשים פרטיים</b>						
1	-	368	2	5	361	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	-	אשראי
<b>מסחרי</b>						
*-	-	82	*-	2	80	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	-	28	*-	*-	28	אשראי
-	-	2,055	-	-	2,055	חובות בערבות בנקים ואחר (5)
1	-	2,533	2	7	2,524	סך הכל (6)

ליום 31 במרץ 2014						
בלתי מבוקר						
חובות לא פגומים - מידע נוסף			(2) בעייתיים			
בפיגור של 30 יום ועד 89 יום (4)	בפיגור של 90 יום או יותר	סך הכל	פגומים (3)	לא פגומים	לא בעייתיים	
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>						
<b>אנשים פרטיים</b>						
1	-	345	3	5	337	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	-	אשראי
<b>מסחרי</b>						
*-	-	41	*-	1	40	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	-	23	*-	*-	23	אשראי
-	-	1,901	-	-	1,901	חובות בערבות בנקים ואחר (5)
1	-	2,310	3	6	2,301	סך הכל

ראה הערות בעמוד הבא.

פועלים אקספרס בע"מ



## 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 2014						
מבוקר						
חובות לא פגומים - מידע נוסף			בעייתיים (2)			
בפיגור של 90 יום או יותר	בפיגור של 30 יום ועד 89 יום (4)	סך הכל	פגומים (3)	לא פגומים	לא בעייתיים	
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>						
<b>אנשים פרטיים</b>						
-	1	359	2	5	352	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	-	אשראי
<b>מסחרי</b>						
-	*-	77	*-	1	76	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	*-	31	*-	*-	31	אשראי
-	-	1,944	-	-	1,944 (5)	<b>חובות בערבות בנקים ואחר</b>
-	1	2,411	2	6	2,403 (6)	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (2) חובות פגומים, נחותים או בהשגחה מיוחדת.
- (3) חובות פגומים אינם צוברים הכנסות ריבית. למידע על חובות פגומים מסויימים שאורגנו מחדש בארגון מחדש של חוב בעייתי, ראה ביאור 2א' ב.ג. להלן.
- (4) חובות בפיגור של 30 עד 89 יום סווגו כחובות בעייתיים שאינם פגומים ואינם צוברים הכנסות ריבית.
- (5) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות הבנקים, פקדונות בבנקים, ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.
- (6) מזה: סיכון אשראי בסך 2,521 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2015 ו-2,400 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014, אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה.

### איכות האשראי

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



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

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

ב. חובות (1) (המשך)

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

ליום 31 במרץ 2015					
בלתי מבוקר					
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	יתרת חובות (2)		יתרת חובות (2)		
	סך הכל (2)	פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית	פגומים בגינם יתרת הפרשה פרטנית (3)	פגומים בגינם קיימת יתרת הפרשה פרטנית (3)	
					<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>
					<b>אנשים פרטיים</b>
2	2	1	1	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	אשראי
					<b>מסחרי</b>
*-	*-	*-	*-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	*-	*-	*-	*-	אשראי
					<b>חובות בערבות בנקים ואחר (4)</b>
					<b>סך הכל **</b>
2	2	1	1	1	** מזה:
1	1	-	1	1	חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

ליום 31 במרץ 2014					
בלתי מבוקר					
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	יתרת חובות (2)		יתרת חובות (2)		
	סך הכל (2)	פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית	פגומים בגינם יתרת הפרשה פרטנית (3)	פגומים בגינם קיימת יתרת הפרשה פרטנית (3)	
					<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>
					<b>אנשים פרטיים</b>
3	3	1	2	2	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	אשראי
					<b>מסחרי</b>
*-	*-	*-	*-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	*-	*-	*-	*-	אשראי
					<b>חובות בערבות בנקים ואחר (4)</b>
					<b>סך הכל **</b>
3	3	1	2	2	** מזה:
2	2	-	2	2	חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים
					ראה הערות בעמוד הבא

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

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

### ב. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

א. חובות פגומים והפרשה פרטנית (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2014					
מבוקר					
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	יתרת חובות (2)			יתרת חובות (2)	
	סך הכל (2)	פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית	פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (3)	פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (3)	פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (3)
					<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>
					<b>אנשים פרטיים</b>
2	2	1	1	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	אשראי
					<b>מסחרי</b>
*-	*-	*-	*-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	*-	*-	*-	*-	אשראי
					<b>חובות בערבות בנקים ואחר (4)</b>
					<b>סך הכל **</b>
<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	** מזה:
1	1	-	1	1	חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) יתרת חוב רשומה.

(3) הפרשה פרטנית להפסדי אשראי.

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

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

סכומים מדווחים  
מיליוני ש"ח

### ב. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			
2014	2015		
<b>בלתי מבוקר</b>			
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>			
<b>אנשים פרטיים</b>			
	1	2	חייבים בגין כרטיסי אשראי
	-	-	אשראי
<b>מסחרי</b>			
	*-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
	*-	*-	אשראי
	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (4)
	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>סך הכל</b>

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש (3)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2014	יתרה ליום 31 במרץ		
	2014	2015	
<b>בלתי מבוקר</b>			
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>			
<b>אנשים פרטיים</b>			
	2	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
	-	-	אשראי
<b>מסחרי</b>			
	*-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
	*-	*-	אשראי
	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (4)
	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

ב. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015				
בלתי מבוקר				
ארגונים מחדש שבוצעו				
בתקופת הדיווח (2)				
ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו **		יתרת חוב		מספר חוזים
יתרת חוב	מספר חוזים	רשומה לאחר ארגון מחדש	רשומה לפני ארגון מחדש	
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>				
<b>אנשים פרטיים</b>				
-*	14	1	1	84
-	-	-	-	-
<b>מסחרי</b>				
-	-	-*	-*	4
-	-	-	-	-
<b>חובות בערבות בנקים ואחר (3)</b>				
-*	14	1	1	88
<b>סך הכל</b>				

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2014				
בלתי מבוקר				
ארגונים מחדש שבוצעו				
בתקופת הדיווח (2)				
ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו **		יתרת חוב		מספר חוזים
יתרת חוב	מספר חוזים	רשומה לאחר ארגון מחדש	רשומה לפני ארגון מחדש	
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>				
<b>אנשים פרטיים</b>				
-*	17	1	1	96
-	-	-	-	-
<b>מסחרי</b>				
-	-	-*	-*	5
-	-	-*	-*	2
<b>חובות בערבות בנקים ואחר (3)</b>				
-	-	-	-	-
-*	17	1	1	103
<b>סך הכל</b>				

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

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



### ביאור 3 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	31 במרץ		
	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
2,003	1,895	2,113	בתי עסק (1)
2	1	1	הכנסות מראש
67	61	70	הפרשה עבור תוכנית נקודות
16	9	12	הוצאות לשלם
20	20	20	אחרים
<b>2,108</b>	<b>1,986</b>	<b>2,216</b>	<b>סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך של 52 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2015, (31 במרץ 2014 - 54 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2014 - 55 מיליון ש"ח).

## ביאור 4 – הון והלימות ההון

### הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים

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

#### אימוץ הוראות באזל III

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

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

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

התיקונים להוראות הנ"ל נכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2014, כאשר היישום הינו באופן מדורג בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 299 בנושא "מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי - הוראת המעבר", וזאת על מנת לאפשר עמידה בדרישות החדשות של ההון הפיקוחי במסגרת יישום באזל III ולקבוע תקופת מעבר עד ליישומן המלא. הוראות המעבר מתייחסות, בין היתר, להתאמות הפיקוחיות והניכויים מההון, וכן למכשירי הון שאינם כשירים להכללה בהון הפיקוחי בהתאם לקריטריונים החדשים שנקבעו בהוראות באזל. בפרט, בהתאם להוראות המעבר, ההתאמות הפיקוחיות והניכויים מההון וכן זכויות המיעוט שאינן כשירות להיכלל בהון הפיקוחי יוכו מההון בהדרגה בשיעור של 20% בכל שנה, החל מיום 1 בינואר 2014 ועד ליום 1 בינואר 2018. מכשירי הון שאינם כשירים עוד כהון פיקוחי הוכרו עד לתקרה של 80% החל מיום 1 בינואר 2014 ובכל שנה עוקבת תופחת תקרה זו ב-10% נוספים עד ליום 1 בינואר 2022. מיום 1 בינואר 2015 ועד ליום 31 בדצמבר 2015 שיעור הניכויים מההון הרגולטורי עומד על 40%.

#### יחסי הון מינימליים

ביום 30 במאי 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים לכל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי חוזר בדבר יחסי הון מינימליים במסגרת היערכות ליישום הוראות באזל III. בהתאם לחוזר, כל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי ידרשו לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי בשיעור של 9%, וזאת עד ליום 1 בינואר 2015. בנוסף, תאגיד בנקאי משמעותי במיוחד, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהוות לפחות 20% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל, יידרש לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי בשיעור של 10%, וזאת עד ליום 1 בינואר 2017.

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

## ביאור 4 – הון והלימות ההון (המשך)

### הון והלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

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

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

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 31 במרץ		מבוקר
	2014	2015	
			<b>בלתי מבוקר</b>
<b>1. הון לצורך חישוב יחס הון</b>			
292	257	(1) 301	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1, לאחר ניכויים
13	57	14	הון רובד 2
<b>305</b>	<b>314</b>	<b>315</b>	<b>סך הכל הון כולל</b>
<b>2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>			
1,545	1,469	1,584	סיכון אשראי
12	4	6	סיכוי שוק
381	357	388	סיכון תפעולי
<b>1,938</b>	<b>1,830</b>	<b>1,978</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>
<b>3. יחס ההון לרכיבי סיכון</b>			
15.1%	14.0%	15.2%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
15.7%	17.2%	15.9%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0%	9.0%	9.0%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים (2)
12.5%	12.5%	12.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים (2)
<b>ב. השפעת הוראות המעבר על יחס הון עצמי רובד 1</b>			
<b>יחס הון לרכיבי סיכון</b>			
15.1%	14.0%	15.2%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני ואחרי יישום השפעת הוראות המעבר בהוראה 299

(1) לרבות השפעה של אימוץ לראשונה של כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא זכויות עובדים, אשר נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2015.

(2) יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים מיום 1 בינואר 2015.



## ביאור 5 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

31 בדצמבר 2014	31 במרץ	
	2014	2015
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>	
<b>סכומים מדווחים במיליוני ש"ח</b>		
<b>מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:</b>		
2,041	2,165	2,042
6,128	5,885	6,245
(3)	(3)	(3)
<b>סך הכל מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו</b>		
<b>8,166</b>	<b>8,047</b>	<b>8,284</b>
<b>התחייבויות אחרות:</b>		
31	34	25
(* -)	(* -)	(* -)
<b>31</b>	<b>34</b>	<b>25</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ב. הגבלים עסקיים ורגולציה נוספת

### 1. הגבלים עסקיים

לפרטים בנושא הגבלים עסקיים ראה ביאור 14.ב. לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2014.

### 2. רגולציה נוספת

א. בחודש ינואר 2015 פורסם תזכיר חוק לצמצום השימוש במזומן ובחודש פברואר 2015 פורסם נוסח מתוקן של התזכיר, שמטרתו להביא ליישום האמור בדו"ח הועדה לבחינת צמצום השימוש במזומן במשק הישראלי, תוך קביעת מגבלות באופן מדורג על שימוש במזומן ובשיקים סחירים על מנת לצמצם את תופעת הכלכלה השחורה בישראל, להיאבק בפשיעה ובהלבנת הון ולאפשר שימוש באמצעי תשלום מתקדמים ויעילים. בין היתר מוקנית בתזכיר החוק סמכות לממונה על הגבלים עסקיים לקבוע שיעורי עמלה צולבת של עסקאות בכרטיסי חיוב מיידים. תזכיר החוק קובע כי תנאי לתחולתו הוא כי כרטיסי חיוב מיידים הינם מוצר זמין בדומה לכרטיסי חיוב נדחה. בחודש פברואר 2015 החליטה הממשלה לאשר את תזכיר החוק.

ב. בחודש פברואר 2015 פרסם בנק ישראל המלצות וצעדים להרחבת התפוצה והשימוש בכרטיסי חיוב מיידים בישראל ולהגברת התחרות בתחום כרטיסי החיוב. במסגרת המלצות, יכריז בנק ישראל על העמלה הצולבת לעסקאות חיוב מיידים כעמלה בפיקוח, ומחירה ייקבע בשיעור מירבי של 0.3% לתקופה של שנה. בנוסף, יקבע המפקח על הבנקים הוראות להפצת כרטיסי חיוב מיידים ללקוחות הבנקים וכללים להתחשבות כספית מיידית בעסקאות המבוצעות בכרטיסי חיוב מיידים. בחודש מרץ 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים מספר טיוטות שמטרתן להביא ליישום המלצות האמורות.

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

### ב. הגבלים עסקיים ורגולציה נוספת (המשך)

ג. בהתאם לתיקון לכללי הבנקאות שפורסם בחודש ינואר 2015, יוצמצם מספר העמלות הנגבות מבתי עסק קטנים המקבלים שירותי סליקה, על ידי קביעת תעריפון אחיד של שירותים שכיחים בתחום, וזאת החל מחודש יולי 2015. כמו כן, בהתאם לתיקון, תוקנו הכללים בנוגע לעמלות הנגבות ממחזיקי הכרטיס, כגון: ביטול עמלת תשלום נדחה בגין עסקאות חדשות בתשלומים שבוצעו החל מחודש פברואר 2015, והאחדת הכללים בנוגע לגביית עמלת המרה החל מחודש יולי 2015. בחודש מרץ 2015 פורסמה טיוטה נוספת בה מבוצעים תיקונים נוספים, ובכלל זה בקשר לאמור לעיל.

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

### ג. הליכים משפטיים

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

1. בחודש אפריל 2014 התקבלה בחברה ובישאר אכרט תביעה ובקשה להכיר בה כייצוגית. סכום התביעה האישית הינו כ-145 ש"ח, וסכום התביעה הייצוגית לא ננקב. לטענת המבקש, שהינו בית עסק שהיה קשור בהסכמי סליקה עם המשיבות, הנתבעות פעלו שלא כדין, בכך שגבו ממנו עמלת מינימום בעת שהיה קשור במקביל עם חברת ניכיון בהסכם, לפיו ניכה באמצעות חברת הניכיון חלק מהעסקאות שסלק באמצעות הנתבעות מבלי להביא בחשבון את הסכומים בהם זוכתה חברת הניכיון. ביום 27 במאי 2015 קבוע קדם משפט שני בתיק. לדעת יועציה המשפטיים של החברה, הסיכון כי בקשת האישור תתקבל "אפשרי", יחד עם זאת, דעת באי הכוח היא כי סיכויי בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50% וסיכויי המשיבות להדוף את הבקשה עולים על 50%.

2. בחודש יולי 2014 התקבלה בחברה ובישאר אכרט תביעה ובקשה להכיר בה כייצוגית, כנגד החברות וחברת כרטיסי אשראי נוספת. סכום התביעה האישית הינו כ-17 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית מוערך כאומדן בלבד על סך של 200 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים, האופן על פיו מבצעות החברות את ההמרה לש"ח של עסקאות המבוצעות במטבע חוץ מהווה עמלה נוספת שלא ניתן בגינה גילוי כראוי ללקוחות וכי בכך מפרה החברה הוראות חוק שונות. החברה הגישה בקשה לסילוק על הסף של הבקשה. בחודש ינואר 2015 נענה בית המשפט לבקשת התובע לאחד את הדיון בתביעה עם דיון בעילה בתביעה דומה שהוגשה נגד בנקים. ביום 8 במרץ 2015 התקיים דיון מקדמי בתיק ובית המשפט הורה על הגשת בקשות אישור מתקונות להן יגיבו המשיבים, ובמסגרתן יש להעלות את כל הטענות ולא במסגרת בקשה לסילוק על הסף. התיק נקבע לקדם משפט נוסף ליום 25 באוקטובר 2015. לדעת יועציה המשפטיים של החברה סיכויי התביעה קלושים.

## ביאור 6 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

### א. כללי

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

### ב. יתרות ואומדני שווי הוגן

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

31 במרץ 2015				
סך הכל	שווי הוגן (א)			יתרה במאזן
	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
29	-	-	29	29
2,052	2,052	-	-	2,056
437	437	-	-	437
<b>2,518</b>	<b>2,489</b>	-	<b>29</b>	<b>* 2,522</b>
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
4	-	-	4	4
2,208	2,208	-	-	2,215
-	-	-	-	-
14	14	-	-	14
<b>2,226</b>	<b>2,222</b>	-	<b>4</b>	<b>* 2,233</b>

\* מזה: נכסים והתחייבויות בסך 29 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 במרץ 2014				
סך הכל	שווי הוגן (א)			יתרה במאזן
	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
26	-	-	26	26
1,826	1,826	-	-	1,831
443	443	-	-	443
<b>2,295</b>	<b>2,269</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>* 2,300</b>
<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>				
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
2	-	-	2	2
1,976	1,976	-	-	1,985
56	-	56	-	56
14	14	-	-	14
<b>2,048</b>	<b>1,990</b>	<b>56</b>	<b>2</b>	<b>* 2,057</b>
<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>				

\* מזה: נכסים והתחייבויות בסך 26 מיליון ש"ח ובסך 2 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן).

31 בדצמבר 2014				
סך הכל	שווי הוגן (א)			יתרה במאזן
	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
<b>מבוקר</b>				
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
15	-	-	15	15
1,946	1,946	-	-	1,951
435	435	-	-	435
<b>2,396</b>	<b>2,381</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>* 2,401</b>
<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>				
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
2	-	-	2	2
2,099	2,099	-	-	2,106
10	10	-	-	10
<b>2,111</b>	<b>2,109</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>* 2,118</b>
<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>				

\* מזה: נכסים והתחייבויות בסך 15 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 7 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו		
ביום 31 במרץ		
2014	2015	
<b>בלתי מבוקר</b>		
<b>הכנסות מבתי עסק:</b>		
72	74	עמלות בתי עסק
*_	*_	הכנסות אחרות
<b>72</b>	<b>74</b>	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו</b>
(5)	(5)	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
<b>67</b>	<b>69</b>	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו</b>
<b>הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>		
3	4	עמלת מנפיק
8	9	עמלות שרות
2	2	עמלות מעסקאות בחו"ל
<b>13</b>	<b>15</b>	<b>סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>
<b>80</b>	<b>84</b>	<b>סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 8 - זכויות עובדים

### א. חוזים אישיים – מנכ"ל החברה ומנכ"ל החברה הקודם

#### 1. חוזה אישי מנכ"ל החברה

מנכ"ל החברה, מר רונן שטיין, מונה ביום 1 בפברואר 2015 לכהן כמנכ"ל החברה והוא מועסק בחוזה אישי עם בנק הפועלים, עם החברה ועם ישראלכרט, עד ליום 31 במרץ 2018 ("תקופת ההסכם" ו"הסכם ההעסקה", בהתאמה). המנכ"ל יהיה עובד הבנק בתקופה בה יכהן כמנכ"ל החברה וישראלכרט.

ביום 3 בנובמבר 2014 אישר הדירקטוריון בהמשך לאישור ועדת השכר והתגמולים של החברה את כהונתו של מר שטיין כמנכ"ל החברה למשך תקופת ההסכם ואת תגמולו בהתאם להסכם ההעסקה. ביום 3 בנובמבר 2014 אישר גם דירקטוריון בנק הפועלים את כהונת המנכ"ל ותגמולו כאמור, בהמשך לאישורה של ועדת התגמול של בנק הפועלים.

כל אחד מהצדדים להסכם ההעסקה רשאי להפסיק את ההתקשרות לפיו, בכל עת ומכל סיבה שהיא, בהודעה מוקדמת בת 90 יום. בנק הפועלים יהיה רשאי לפדות את תקופת ההודעה המוקדמת האמורה במלואה או בחלקה. במקרה שבו תופסק עבודתו של מר שטיין בחברה על-ידי בנק הפועלים או שתסתיים בתום תקופת ההסכם ההעסקה על-ידי בנק הפועלים בנסיבות המפורטות בהסכם ההעסקה, יהיה מר שטיין זכאי לקבל השלמה של סכום הפיצויים לשיעור של 250%.

על-פי הסכם ההעסקה, זכאי המנכ"ל לתגמול קבוע כפי שמשולם למנהלים בכירים בבנק הפועלים בהתאם לתוכנית התגמול של בנק הפועלים (התגמול הקבוע כולל שכר חודשי הנושא הפרשות סוציאליות, תשלום חודשי קבוע ללא הפרשות סוציאליות ותגמול הוני קבוע שאין בגינו הפרשות סוציאליות).

#### 2. מנכ"ל החברה הקודם מר דב קוטלר

מנכ"ל החברה הקודם, מר דב קוטלר סיים את כהונתו בסוף חודש ינואר 2015.

### ב. תוכנית המענקים

#### מנכ"ל החברה

במסגרת הסכם ההעסקה של מנכ"ל החברה, כאמור לעיל, נקבע כי באשר לתגמול המשתנה, המנכ"ל כפוף לתוכנית המענקים של החברה, שאושרה בהתאם למדיניות התגמול שלה (להלן בסעיף זה: "התוכנית").

בהתאם לתוכנית, בכל שנת חלוקה, וכפוף לעמידה בתנאי סף, ייקבע עבור המנכ"ל מענק מטרה, בשיעור מסוים מתקציב המענק הממוצע לחברי הנהלה בבנק הפועלים, על-פי תוכנית התגמול של בנק הפועלים ("מענק המטרה"). קביעת המענק השנתי למנכ"ל בשנה מסוימת, אשר עשוי להגיע עד לשיעור של 120% ממענק המטרה, תיעשה בהתאם לציון שיינתן למנכ"ל בכל שנה שייקבע על-ידי שימוש ביעדי ביצוע, הנגזרים משיעור עמידה ברווח היעד שייקבע בכל שנה ומיעדים פרטניים (KPIs – Key Performance Indicators). המענק מוגבל בתקרה של הנמוך מבין התגמול הקבוע לשנת מענק וסך של 2.16 מיליון ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן מינואר 2014).

## ביאור 8 א' - זכויות עובדים

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

### א. הטבות לאחר פרישה

31 במרץ 2015	
בלתי מבוקר	
	<b>פרישה מוקדמת</b>
1	סכום ההתחייבות
-	השווי ההוגן של נכסי התכנית
1	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית *
	<b>מענק בגין ימי מחלה שלא נוצלו</b>
1	סכום ההתחייבות
-	השווי ההוגן של נכסי התכנית
1	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית *
	<b>הטבות אחרות לאחר פרישה</b>
*-	סכום ההתחייבות
-	השווי ההוגן של נכסי התכנית
*-	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית *
<b>2</b>	<b>סך הכל</b>

\* נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".



## ביאור 8 א' - זכויות עובדים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### ב. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת

#### (1) מחויבויות ומצב המימון

##### א. שינוי במחויבות בגין הטבה חזויה

31 במרץ 2015	
עובדי הבנק המושאלים	
בלתי מבוקר	
2	מחויבות בגין הטבה חזויה בתחילת תקופה
*-	עלות שרות
*-	עלות ריבית
*-	הפסד אקטוארי
(* -)	אחר
2	מחויבות בגין הטבה חזויה בסוף התקופה
2	מחויבות בגין הטבה מצטברת בסוף התקופה

##### ב. סכומים שהוכרו במאזן המאוחד

31 במרץ 2015	
עובדי הבנק המושאלים	
בלתי מבוקר	
2	סכומים שהוכרו בסעיף התחייבויות אחרות
2	התחייבות נטו שהוכרה בסוף תקופה

##### ג. סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לפני השפעת מס

31 במרץ 2015	
עובדי הבנק המושאלים	
בלתי מבוקר	
*-	הפסד (רווח) אקטוארי נטו
*-	יתרת סגירה בהפסד (רווח) כולל אחר מצטבר

##### ד. תכנית שבה המחויבות בגין הטבה מצטברת עולה על נכסי התכנית

31 במרץ 2015	
עובדי הבנק המושאלים	
בלתי מבוקר	
2	מחויבות בגין הטבה חזויה
2	מחויבות בגין הטבה מצטברת
-	שווי הוגן של נכסי התכנית

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



**ביאור 8 א' - זכויות עובדים (המשך)**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת (המשך)

(1) מחויבויות ומצב המימון (המשך)

ה. תכנית שבה המחויבות בגין הטבה חזויה עולה על נכסי התכנית

31 במרץ 2015	
עובדי הבנק המושאלים	
בלתי מבוקר	
2	מחויבות בגין הטבה חזויה
-	שווי הוגן של נכסי התכנית

(2) הוצאה לתקופה

א. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015	
עובדי הבנק המושאלים	
בלתי מבוקר	
*-	עלות שירות
*-	עלות ריבית
-	תשואה חזויה על נכסי תכנית
	הפחתה של סכומים שלא הוכרו:
*-	הפסד (רווח) אקטוארי
*-	סך עלות ההטבה, נטו

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015	
עובדי הבנק המושאלים	
בלתי מבוקר	
*-	הפסד (רווח) אקטוארי נטו בתקופה
*-	סך הכל הוכר ברווח כולל אחר
*-	סך עלות ההטבה נטו
*-	סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה וברווח (הפסד) כולל אחר

ג. אומדן של הסכומים הכלולים ברווח כולל אחר מצטבר שצפוי כי יופחתו מרווח כולל אחר מצטבר לדוח רווח והפסד כהוצאה (כהכנסה) בשנת 2015 לפני השפעת המס

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015	
עובדי הבנק המושאלים	
בלתי מבוקר	
(* -)	הפסד (רווח) אקטוארי נטו
(* -)	סך הכל צפוי כי יופחת מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



## ביאור 8 א' - זכויות עובדים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת (המשך)

(3) הנחות

א. ההנחות על בסיס ממוצע משוקלל המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה ולמידת עלות ההטבה נטו לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015

1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה

### לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015

עובדי הבנק המושאלים בלתי מבוקר		
שיעור היוון	0.8%	
שיעור עליית המודד	2.0%	
שיעור עזיבה	- (1)	
שיעור גידול בתגמול	0.5%-7.5%	

(1) שיעורי העזיבה לפיצויים מוגדלים ולפרישה מוקדמת נקבעו בהתאם לניסיון בנק הפועלים תוך התחשבות בגיל העובד והמגדר. שיעורי העזיבה משקפים את ציפיות ההנהלה והחלטותיה בדבר פרישת עובדים בתנאים מועדפים ומבוססים על מחקר שנערך בקרב עובדי בנק הפועלים וכולל נתוני עזיבה החל משנת 1997. שיעורי העזיבה השוטפים עודכנו על פי מחקר עזיבות של עובדי בנק הפועלים. כמו כן, שיעורי עזיבה מוקדמת בתנאים מועדפים הותאמו על מנת להביא בחשבון את ציפיות ההנהלה לפרישת עובדים בשנים 2014-2017 ומשנת 2018 ואילך.

2. ההנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה

### לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015

עובדי הבנק המושאלים בלתי מבוקר		
שיעור היוון	0.8%	
שיעור גידול בתגמול	0.5%-7.5%	

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

31 במרץ 2015

קטון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	
עובדי הבנק המושאלים בלתי מבוקר		
		שיעור היוון
*-	(* -)	שיעור עליית המודד
*-	(* -)	שיעור עזיבה
(* -)	*-	שיעור גידול בתגמול
(* -)	*-	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 8 א' - זכויות עובדים (המשך)

סכומים מדווחים

ב. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת (המשך)

(4) תזרימי מזומנים

הטבות שהחברה צופה לשלם בעתיד

שנה	במיליוני ש"ח
2015	*-
2016	*-
2017	*-
2018	*-
2019	*-
2020-2024	1
2025 ואילך	1
<b>סך הכל</b>	<b>2</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 9 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015

סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
<b>בלתי מבוקר</b>			
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
84	69	15	הכנסות עמלות מחיצוניים
-	(27)	27	הכנסות (הוצאות) עמלות בינמגזריות
<b>84</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>סך הכל</b>
*-	*-	*-	הכנסות ריבית, נטו
*-	(* -)	*-	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>84</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>סך ההכנסות</b>
28	8	20	הוצאות תפעול
18	12	6	תשלומים לבנקים
<b>9</b>	<b>13</b>	<b>(4)</b>	<b>(הפסד) רווח נקי</b>

### לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2014

סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
<b>בלתי מבוקר</b>			
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
80	67	13	הכנסות עמלות מחיצוניים
-	(26)	26	הכנסות (הוצאות) עמלות בינמגזריות
<b>80</b>	<b>41</b>	<b>39</b>	<b>סך הכל</b>
1	1	*-	הכנסות ריבית, נטו
*-	*-	*-	הכנסות אחרות
<b>81</b>	<b>42</b>	<b>39</b>	<b>סך ההכנסות</b>
26	8	18	הוצאות תפעול
19	11	8	תשלומים לבנקים
<b>10</b>	<b>12</b>	<b>(2)</b>	<b>(הפסד) רווח נקי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 9 - מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			
סך הכל	מגזר סליקה מבוקר	מגזר הנפקה	
			<b>מידע על הרווח והפסד</b>
			<b>הכנסות</b>
332	275	57	הכנסות עמלות מחיצוניים
-	(104)	104	הכנסות (הוצאות) עמלות בינמגזריות
<b>332</b>	<b>171</b>	<b>161</b>	<b>סך הכל</b>
3	3	*-	הכנסות ריבית, נטו
3	(1)	4	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>338</b>	<b>173</b>	<b>165</b>	<b>סך ההכנסות</b>
<b>97</b>	<b>32</b>	<b>65</b>	<b>הוצאות תפעול</b>
<b>82</b>	<b>49</b>	<b>33</b>	<b>תשלומים לבנקים</b>
<b>45</b>	<b>51</b>	<b>(6)</b>	<b>(הפסד) רווח נקי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 10 – רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### א. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לאחר השפעת מס לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015

רווח כולל	התאמות	
אחר המיוחס	בגין	
לבעלי מניות	הטבות	
החברה	לעובדים (1)	
-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)
(*)-	(*)-	שינוי נטו במהלך התקופה
(*)-	(*)-	יתרה ליום 31 במרץ 2015 (בלתי מבוקר)

### ב. השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לפני השפעת מס ולאחר השפעת מס

1. לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015

שלושה חודשים שהסתיימו ביום			
31 במרץ 2015			
בלתי מבוקר			
לאחר	השפעת	לפני	
מס	מס	מס	
			השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה
			הטבות לעובדים (1)
(*)-	*-	(*)-	הפסד (רווח) אקטוארי נטו בתקופה
			אחר
(*)-	*-	(*)-	סך הכל שינוי נטו במהלך התקופה

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) החל מיום 1 בינואר 2015 החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית בנושא זכויות עובדים. מספרי ההשוואה לתקופות קודמות לא הוצגו מחדש. למידע בדבר ההשפעה המצטברת של האימוץ לראשונה ראה ביאור 1.1.1 לעיל.