

פועלים אקספרס בע"מ  
תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 2018

---





## תוכן העניינים

עמוד	
4	מידע הצופה פני עתיד
<b>5</b>	<b>דוח הדירקטוריון וההנהלה</b>
7	סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה
7	תיאור תמציתי של החברה ותחומי פעילות עיקריים
8	הפרדת חברות כרטיסי אשראי מבנקים בעלי היקף פעילות רחב
9	מידע כספי תמציתי עיקרי
9	הסיכונים העיקריים שהחברה חשופה להם
9	יעדים ואסטרטגיה עסקית
<b>11</b>	<b>הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי</b>
11	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים
13	התפתחויות מהותיות בהכנסות ובהוצאות
16	התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף
18	מגזרי פעילות
<b>20</b>	<b>סקירת הסיכונים</b>
20	תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם
21	סיכון אשראי
24	סיכון שוק ונזילות
27	סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות
<b>28</b>	<b>מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים, בקרות ונהלים</b>
28	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים
29	גילוי לגבי בקרות ונהלים
30	הצהרת המנהל הכללי
31	הצהרת החשבונאית הראשית
<b>33</b>	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים</b>
<b>77</b>	<b>דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספח לדוח הרבעוני</b>
79	הדירקטוריון וההנהלה
81	נספח לדוח הרבעוני
<b>87</b>	<b>מילון מונחים</b>
<b>90</b>	<b>אינדקס</b>

## מידע הצופה פני עתיד

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

פועלים אקספרס בע"מ  
דוח הדירקטוריון וההנהלה  
ליום 30 ביוני 2018

---





## רשימת טבלאות

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

## סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

### תיאור תמציתי של החברה ותחומי פעילות עיקריים

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

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

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

### מערכת התשלומים בכרטיסי חיוב בישראל

"כרטיס חיוב" הוא שם כולל לאמצעי תשלום המאפשרים רכישת מוצרים או שירותים מאת ספק.

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

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

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

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

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

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

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

בנוסף, למיטב ידיעת החברה, מעניק בנק ישראל מעת לעת רישיונות סליקה לגורמים נוספים. כך למשל, בחודשים אפריל 2017 ומרץ 2018, העניק בנק ישראל רישיון סולק לשת (2) חברות נוספות - טרנזילה בע"מ (להלן: "טרנזילה") וקארדקום סליקה בע"מ (להלן: "קארדקום"), בהתאמה. כמו-כן, למיטב ידיעת החברה בהתאם לדיווחיו הפומביים של בנק ירושלים בע"מ, במהלך שנת 2017 התקשר בנק ירושלים בע"מ עם MasterCard Inc (להלן: "ארגון MC" או "ארגון מסטרקארד") בהסכם שיתוף פעולה להנפקת כרטיסים נטענים בישראל ממותג "MasterCard" והחל להנפיק כרטיסי חיוב.

פעילות החברה מנוהלת בשני מגזרי פעילות: מגזר ההנפקה, המתייחס למחזיקי הכרטיסים ומגזר הסליקה, המתייחס לבתי העסק. לפרטים נוספים אודות פעילויות החברה בתחומי ההנפקה (תיאור פעילות ההנפקה בדוח זה הינה לרבות "תפעול הנפקה") והסליקה, ראה סעיף "מגזרי פעילות" בדוח הדירקטוריון ופרק "תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות" בדוח ממשל תאגידי המפורסמים בדוחות השנתיים

לשנת 2017. לפרטים אודות מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים בתחומי פעילות החברה, ראה סעיפים "מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים", "סקירה כלכלית ופיננסית" ו-"הליכי רגולציה" לדוח הדירקטוריון וההנהלה. שיווק והפצת הכרטיסים כאמור בחברת ישראלכרט, מתבצע בעיקר באמצעות התקשרויות החברה עם בנקים בהסדר ובאמצעות התקשרויות עם מועדוני לקוחות. לפרטים נוספים ראה פרק "שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים" לדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2017. **ההתקשרות שבין החברה לבין ישראלכרט בע"מ** - בין החברה לבין ישראלכרט בע"מ (להלן: "ישראלכרט"), חברה אחת, 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 (להלן: "הקבוצה" או "קבוצת ישראלכרט") אשר מונה, בין היתר, את החברות ישראלכרט ויורופי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן: "יורופי").

## הפרדת חברות כרטיסי אשראי מבנקים בעלי היקף פעילות רחב

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

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

לפרטים נוספים ראה ביאור 2.ב.6. "הליכי רגולציה" לתמצית דוחות כספיים ביניים להלן.



## מידע כספי תמציתי עיקרי

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

**הרווח הנקי** של החברה בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכם ב-25 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.7%.

**שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 עמד על ב-12.1% בהשוואה ל-12.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

**סך נכסי החברה** ליום 30 ביוני 2018 עמד על 3,187 מיליון ש"ח בהשוואה ל-3,120 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2017 ול-3,134 מיליון ש"ח בסוף שנת 2017.

**יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו** ליום 30 ביוני 2018 עמדה על 2,600 מיליון ש"ח בהשוואה ל-2,536 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2017 ול-2,604 מיליון ש"ח בסוף שנת 2017.

**סך ההון** ליום 30 ביוני 2018 עמד על 441 מיליון ש"ח בהשוואה ל-392 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2017 ול-416 מיליון ש"ח בסוף שנת 2017.

**יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון** ליום 30 ביוני 2018 עמד על 19.5% בהשוואה ל-18.4% ביום 30 ביוני 2017 ול-18.9% בסוף שנת 2017.

## הסיכונים העיקריים שהחברה חשופה להם

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

### פעילותה של החברה כרוכה בסיכונים אשר העיקריים שבהם:

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

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

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

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

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

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

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

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

## יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

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

### הדגשים האסטרטגיים של החברה הינם:

**מיקוד בלקוח:** פיתוח פתרונות והתאמת מעטפת שרות ומוצרים ללקוחות במגזרי הפעילות השונים. העצמת חוויית הלקוח והרחבת הערכים המוספיים לפלחי לקוחות שונים תוך יצירת העדפה, שימור, נאמנות ושרות איכותי. בתחום המיקוד בלקוח הפרטי, החברה המשיכה בהעמקת התשתית ותהליכי העבודה התומכים בניהול חוויית הלקוח, לרבות חתירה לניהול אפקטיבי של תוכנית ההטבות ללקוח, כחלק



מתוכנית נאמנות. במסגרת תוכנית ההטבות בכוונת החברה להתמקד בהרחבת מגוון ההטבות ללקוח בעולמות הפנאי, הבילוי והקניות תוך התאמת ההטבות להתנהגות ולצרכי הלקוחות ובשדרוג החוויה בפלטפורמות דיגיטליות, כל זאת בכדי לשפר את שביעות הרצון ולהקטין נטישה. הקבוצה תמשיך לנהל תפיסת שימור רחבה תוך ניהול תהליכי עבודה תומכים כדוגמת תכניות פעולה ללקוחות חדשים ("welcome") ושימור לקוחות במגוון רחב של נקודות מגע עם הלקוח.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**מציאות תהליכית והתייעלות:** ביסוס תהליכים של גמישות ואפקטיביות ארגונית תוך הקפדה על תהליכים לבקרה וניצול מיטבי של המשאבים בארגון.

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

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

כוונותיה של הנהלת החברה כאמור בסעיף זה לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכתיה של הנהלת החברה והבנתה את המצב בשוק האשראי והמימון בישראל ובעולם, נכון למועד חתימת הדוח. כוונות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה מהערכות לא נכונות, משינויים בתכנית העבודה של החברה, משינויים בלתי צפויים בשוק האשראי והמימון בישראל ו/או מחוץ לישראל ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בפרק "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה וכן בדוח על הסיכונים לשנת 2017.

## שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים

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

## מקורות המימון

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

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

## הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

### מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

#### סקירה כלכלית ופיננסית

##### התפתחויות כלכליות במשק המקומי

האינדיקטורים לפעילות הכלכלית שהתפרסמו עד כה מצביעים על האטה ניכרת בצמיחה ברבעון השני של השנה לעומת רבעון הראשון של שנת 2018. יחד עם זאת, ההשוואה נעשתה לרבעון בו הצמיחה הייתה גבוהה מאוד, בין השאר על רקע יבוא מוגבר של כלי-רכב, ולא ניתן להסיק מכך על תפנית שלילית בצמיחה. האטה הצמיחה בלטה בעיקר בנתוני היצוא התעשייתי שירד ברבעון השני של שנת 2018 בשיעור דולרי של כ- 5.0% לעומת הרבעון הקודם. גם האינדיקטורים לצריכה הפרטית משקפים התמתנות מסוימת של קצב ההתרחבות. הפדיון בענפי המסחר והשירותים נותר ללא שינוי בחודשים אפריל-מאי 2018 לעומת ממוצע הרבעון הראשון, והרכישות בכרטיסי אשראי עלו בשיעור שנתי נמוך יחסית של 2.9%. יתכן שהאטה הצמיחה קשורה גם לירידה בפעילות ענף הבנייה למגורים, שמשפיעה הן על ההשקעות והן על הצריכה הפרטית של מוצרי בני-קיימא. בצד החיובי ניתן לציין שיצוא השירותים המשיך לעלות בקצב מהיר, עלייה נרשמה בכניסות התיירים לארץ ושיעורי התפוסה בבתי המלון גבוהים מאוד. שיעור האבטלה עלה מעט ברבעון השני של שנת 2018 לשיעור ממוצע של 3.9%, לעומת 3.7% ברבעון הראשון של שנת 2018. מספר המועסקים המשיך לגדול גם ברבעון השני של שנת 2018 בשיעור של 0.4%. רמת האבטלה בישראל מייצגת מצב של "תעסוקה מלאה". בענפי משק מסוימים קיים קושי בגיוס עובדים, והשכר הממוצע במשק בחודש אפריל של שנת 2018 היה גבוה בכ-4% מזה של החודש המקביל אשתקד.

##### המדיניות הפיסקאלית והמוניטארית

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 0.1%. כמו כן נותרה ההכוונה לפיה המדיניות תיוותר מרחיבה עד שסביבת האינפלציה תתבסס ביעד. לאור העלייה בסביבת האינפלציה ובלימה בייסוף השקל בחודשים האחרונים, שוק ההון החל לתמחר העלאות ריבית מתונות בשנה הקרובה.

### אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן "הידוע" עלה ברבעון השני של שנת 2018 בשיעור של 1.2%. המדד לחודש יוני 2018 רשם עלייה של 0.1%. האינפלציה בשנה האחרונה עמדה על שיעור של 1.3% (בהתייחס למדד בגין). לראשונה מזה כארבע שנים חזר קצב האינפלציה השנתי לתחום היעד. סעיף הדיור עלה בשנה האחרונה בשיעור של 2.8%, והוא היה בעל התרומה הבולטת לעליית המדד בשנה האחרונה. ניתן להעריך שחזרת האינפלציה לתחום היעד הושפעה מהתייצבות שער החליפין של השקל, עליית מחירי האנרגיה, ועלויות השכר במשק. כמו כן השפעת המדיניות הממשלתית להפחתת יוקר המחירים על המחירים הייתה מצומצמת ביחס לשנים האחרונות. השקל פחת במהלך הרבעון השני של שנת 2018 בשיעור של 3.9% מול הדולר האמריקני, ששיקף בעיקר את התחזקות הדולר מול רוב המטבעות בעולם. השקל יוסף מול האירו בשיעור של 1.7% ומול סל המטבעות נרשם פיחות קל של 0.5%. אנו מעריכים כי היחלשות השקל נובעת, בין השאר, מעליה חדה בגירעון המסחרי של ישראל והתרחבות פערי הריבית בין השקל לדולר.

### התפתחויות בכלכלה העולמית

המתיחות סביב תנאי הסחר בין ארה"ב לבין סין והאיחוד האירופי החריפה במהלך הרבעון השני של שנת 2018, והצדדים אף הטילו מכסים בפועל על שורה של מוצרים. לקראת סוף חודש יולי 2018 הגיעה ארה"ב להסכמות עם האיחוד האירופי שמבטלות את מרבית המכסים. בשלב זה ממשיך להתנהל משא ומתן בין ארה"ב לבין סין. החששות ממלחמת סחר עדיין קיימים, והם מאיימים על המשך הצמיחה של הכלכלה העולמית, בייחוד בתקופה של עלייה בריבית וחובות ממשלתיים גדולים. יש לציין שלעת עתה הכלכלה העולמית המשיכה לצמוח בשיעורים נאים, אם כי מסתמנת האטה בהתרחבות הסחר העולמי. הצמיחה בארה"ב הייתה גבוהה במיוחד ברבעון השני של שנת 2018 והגיעה לשיעור של 4.1% במונחים שנתיים, אם כי היא בחלקה מוסברת בגורמים זמניים. בגוש האירו נרשמה האטה קלה בצמיחה לשיעור שנתי של 1.4% ובמדינות המתעוררות הרבעון השני של שנת 2018 התאפיינו ככל הנראה בהאטה בשיעורי הצמיחה. האינפלציה במדינות המפותחות החלה לעלות, ובארה"ב יעד האינפלציה כבר הושג. הבנק המרכזי בארה"ב העלה את הריבית בחודש יוני 2018 לרמה של 2.00%-1.75%. הבנק המרכזי האירופאי הותיר את ריבית הפיקדונות (של הבנקים המסחריים בבנק המרכזי) ברמה שלילית של 0.4%.

### טבלה 1: שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן

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

ביום 31 בדצמבר	ביום 31 במרץ		ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
100.4	100.1	100.3	100.0	101.3	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - בגין
3.467	3.632	3.514	3.496	3.650	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
4.153	3.882	4.329	3.986	4.255	אירו (בש"ח ל-1 אירו)

#### שיעור השינוי באחוזים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
0.4	(0.1)	1.0	-	0.9	מדד המחירים לצרכן - בגין
(9.8)	(3.74)	3.87	(9.08)	5.28	שער הדולר של ארה"ב
2.7	2.67	(1.70)	(1.43)	2.47	שער אירו

### שינויים רגולטוריים מהותיים בשוק כרטיסי האשראי בישראל

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

הפרדת חברות כרטיסי אשראי מבנקים תוך הגדרת כללים ומגבלות לעניין תפעול, הנפקה וסליקה של כרטיסי חויב, גישה למידע ופנייה

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

## הליכי רגולציה

לפרטים בנושא הליכי רגולציה ראה ביאור 2.ב.6. לתמצית דוחות כספיים ביניים להלן. ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שישומו, לרבות ההוראות והשינויים בשוק כרטיסי האשראי, ובכלל זה מיתווה הירידה בעמלה הצולבת, זיכוי מיידי וכניסת סולקים ומאגדים, וכן המגמות בשוק זה, עלולים להשפיע מהותית לרעה על החברה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך את היקפה.

### גילוי בדבר הפניית תשומת לב רואי החשבון המבקרים

לעיתים, מוצא רואה החשבון המבקר לנכון לכלול שינוי מהנוסח האחיד של חוות הדעת על-ידי הוספת פסקת הפניית תשומת לב שנועדה להדגיש עניין מסוים המשפיע באופן משמעותי על הדוחות הכספיים וכלול בביאור לדוחות הכספיים. תוספת של פסקת הפניית תשומת לב כאמור אינה משפיעה על חוות דעתו של המבקר. לכן, פסקה זו תבוא בסוף דוח רואה החשבון המבקר ותתייחס לעובדה שחוות דעתו של המבקר אינה מסוייגת בהקשר זה. רואי החשבון המבקרים הפנו את תשומת הלב לאמור בביאור 2.ב.6. לתמצית הדוחות הכספיים ביניים להלן בדבר "הליכי רגולציה" ולביאור 2.ג.6. לתמצית הדוחות הכספיים ביניים להלן בדבר "בקשה לאישור תובענה מסויימת כתובענה ייצוגית נגד החברה".

## התפתחויות מהותיות בהכנסות ובהוצאות

**הרווח הנקי של החברה** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכם ב-25 מיליון ש"ח בהשוואה ל-23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.7%. הרווח הנקי של החברה ברבעון השני של שנת 2018 הסתכם ב-13 מיליון ש"ח בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.3%.

**הרווח למניה של החברה** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכם ב-181 ש"ח, בהשוואה ל-166 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח למניה של החברה ברבעון השני של שנת 2018 הסתכם ב-96 ש"ח בהשוואה ל-90 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. **שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע** עמד על 12.1% בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 בהשוואה ל-12.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

**שיעור תשואת הרווח לפני מיסים להון הממוצע** עמד על 16.6% בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 בהשוואה ל-16.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

### הכנסות והוצאות

**ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו ב-224 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-209 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.2%, הנובע מהגורמים הבאים:

♦ **הכנסות מבתי עסק, נטו** - הסתכמו ב-169 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-163 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 3.7%.

♦ **הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי** - הסתכמו ב-55 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-46 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 19.6%.

לפרטים נוספים ראה ביאור 2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים להלן.

**הכנסות ריבית, נטו** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו ב-1 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות ריבית, נטו ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו ב-1 מיליון ש"ח בהשוואה לסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאה בגין הפסדי אשראי** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמה ב-7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 40%. הגידול נובע בעיקרו מגידול ביתרות החייבים בגין כרטיסי אשראי. ההוצאה בגין הפסדי אשראי ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמה ב-3 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות התפעול** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו ב-64 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-61 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4.9%. הוצאות התפעול ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו ב-31 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 3.3%.

**הוצאות מכירה ושיווק** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו ב-52 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-48 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.3%, הנובע מגידול נטו בהוצאות בגין הטבות למחזיקי כרטיס אשראי והתקשרויות עם מועדוני לקוחות. הוצאות מכירה ושיווק ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו ב-26 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-24 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.3%.

**הוצאות הנהלה וכלליות** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו ב-20 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-19 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.3%. הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו ב-10 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**תשלומים לבנקים** הסתכמו בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 ב-47 מיליון ש"ח בהשוואה ל-44 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.8%. תשלומים לבנקים הסתכמו ברבעון השני של שנת 2018 ב-25 מיליון ש"ח בהשוואה ל-23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.7%.

**הפרשה למיסים על הרווח** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמה ב-9 מיליון ש"ח בהשוואה ל-7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הגיע ל-26.5% בהשוואה ל-23.3% אשתקד. הפרשה למיסים על הרווח ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמה ב-6 מיליון ש"ח בהשוואה ל-4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

## טבלה 2: נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30.06.2018			
סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
442	97	345	כרטיסים בנקאיים
228	88	140	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
<b>670</b>	<b>185</b>	<b>485</b>	<b>סך הכל</b>

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30.06.2017			
סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
450	98	352	כרטיסים בנקאיים
224	87	137	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
<b>674</b>	<b>185</b>	<b>489</b>	<b>סך הכל</b>

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2017			
סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
450	99	351	כרטיסים בנקאיים
228	87	141	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
<b>678</b>	<b>186</b>	<b>492</b>	<b>סך הכל</b>

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
18,746	9,097	9,812	4,567	4,867	כרטיסים בנקאיים
4,700	2,267	2,451	1,128	1,194	סיכון אשראי על החברה
<b>23,446</b>	<b>11,364</b>	<b>12,263</b>	<b>5,695</b>	<b>6,061</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 השנה המדווחת ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון של השנה המדווחת.  
**כרטיס בנקאי:** כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח על-פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים, והחיובים בקשר עימו הינם באחריות הבנק הרלוונטי.  
**כרטיס חוץ בנקאי:** כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח שלא על-פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים, ואינו באחריות הבנקים.  
**מחזור עסקאות:** מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.

## התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף

### התפתחות בסעיפי המאזן

**יתרת מזומנים ופיקדונות בבנקים** ליום 30 ביוני 2018 עמדה על 33 מיליון ש"ח בהשוואה ל-36 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2017 ול-16 מיליון ש"ח בסוף שנת 2017.

**יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** ליום 30 ביוני 2018 עמדה על 2,620 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,552 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2017 ול-2,623 מיליון ש"ח בסוף שנת 2017. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על ידי מחזיקי כרטיס אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן.

**יתרת הפרשה להפסדי אשראי** ליום 30 ביוני 2018 עמדה על 20 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-16 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2017 ול-19 מיליון ש"ח בסוף שנת 2017.

**יתרת נכסים אחרים** ליום 30 ביוני 2018 עמדה על 551 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-546 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2017 ול-512 מיליון ש"ח בסוף שנת 2017.

**יתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** ליום 30 ביוני 2018 עמדה על 2,724 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,708 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2017 ול-2,692 מיליון ש"ח בסוף שנת 2017. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו נכון לתאריך המאזן.

**יתרת התחייבויות אחרות** ליום 30 ביוני 2018 עמדה על 21 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-18 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2017 ול-23 מיליון ש"ח בסוף שנת 2017.

## הון, הלימות ההון ומינוף

### תחולת היישום

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

**הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים** ליום 30 ביוני 2018 עמד על 441 מיליון ש"ח בהשוואה ל-392 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2017 ול-416 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017.

**ההון הכולל** ליום 30 ביוני 2018 עמד על 463 מיליון ש"ח בהשוואה ל-411 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2017 ובהשוואה ל-437 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017.

**יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון** ליום 30 ביוני 2018 עמד על 19.5% בהשוואה ל-18.4% ביום 30 ביוני 2017 ול-18.9% ביום 31 בדצמבר 2017.

**יחס המינוף** ליום 30 ביוני 2018 עמד על 10.7% בהשוואה ל-9.8% ביום 30 ביוני 2017 ול-10.3% ביום 31 בדצמבר 2017.

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



טבלה 3 – הלימות הון (1)

1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2017	2017	
	<b>במיליוני ש"ח</b>		
	416 <sup>(2)</sup>	392 <sup>(2)</sup>	441
	21	19	22
	<b>437</b>	<b>411</b>	<b>463</b>
			הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים
			הון רובד 2
			<b>סך הכל הון כולל</b>

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

1,815	1,760	1,851	סיכון אשראי
22	19	39	סיכוי שוק
473	454	489	סיכון תפעולי
<b>2,310</b>	<b>2,233</b>	<b>2,379</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>

3. יחס הון לרכיבי סיכון

18.0%	17.6%	18.5%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
18.9%	18.4%	19.5%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים

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

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

יחסי הון מינימליים

ביום 30 במאי 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים לכל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי חוזר בדבר יחסי הון מינימליים במסגרת היערכות ליישום הוראות באזל III. בהתאם לחוזר, כל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נדרשים לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי בשיעור של 9%, וזאת עד ליום 1 בינואר 2015. בנוסף, תאגיד בנקאי משמעותי במיוחד, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה לפחות 20% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל, יידרש לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי בשיעור של 10%, וזאת עד ליום 1 בינואר 2017. כמו כן, נקבע כי יחס ההון הכולל המינימלי יעמוד, החל מיום 1 בינואר 2015, על 12.5% לכלל המערכת הבנקאית ועל 13.5% לתאגידים בנקאיים משמעותיים במיוחד, וזאת החל מיום 1 בינואר 2017.

בחודש מאי 2016 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב" ובו הקלה לסולק לעניין דרישת ההון העצמי, שתחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 (מדידת והלימות הון). אולם, על אף האמור בסעיף 40 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201, יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-11.5%. הוראה זו נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016. בחודש פברואר 2018 אישר דירקטוריון החברה את יעדי הלימות ההון, כמפורט להלן:

יעד הלימות ההון

יעד הלימות ההון של החברה הינו רמת ההון הנאותה הנדרשת בגין הסיכונים השונים אליהם חשופה החברה כפי שזוהו, נאמדו והוערכו 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% ויעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 12.5%.

## ניהול ההון

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

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

## עקרונות מנחים בניהול ההון

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

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

## הלימות ההון

החברה מיישמת את הגישה הסטנדרטית להערכת הלימות ההון הרגולטורית שלה (עבור סיכונים אשראי, סיכונים שוק וסיכונים תפעוליים). החברה מבצעת תהליך פנימי להערכת הלימות ההון שלה 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 בדבר "מדידה והלימות הון" ובהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 299 בדבר "ההון הפיקוחי - הוראות מעבר" זאת אל מול יעדי הלימות ההון ותיאבון הסיכון.

## יחס כיסוי נזילות

ביום 28 בספטמבר 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר במסגרתו נוספה הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 בנושא יחס כיסוי נזילות אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל. לפרטים נוספים ראה פרק "הליכי רגולציה" סעיף 1. עוד נקבע כי חברות כרטיסי האשראי לא נדרשות למלא אחר החוזר והן תמשכנה לעמוד בדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342. בהמשך, חברות כרטיסי אשראי יידרשו לעמוד במודל כמותי פיקוחי אשר יותאם למאפייני הפעילות שלהן.

## יחס מינוף

החל מיום 1 באפריל 2015 מיישמת החברה את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף (להלן: "ההוראה"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט, שקוף שאינו מבוסס סיכון אשר יפעל כמדידה משלימה ואמינה לדרישות ההון מבוססות הסיכון ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי ובחברת כרטיסי אשראי (להלן: "תאגיד בנקאי"). יחס המינוף מבוסס באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. לפרטים נוספים ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים להלן. נכון לימים 31 בדצמבר 2017 ו-30 ביוני 2018, וכן בסמוך למועד חתימת הדוח, עומדת החברה בכל דרישות ההון, הלימות ההון והמינוף המפורטות לעיל.

## חלוקת דיבידנד

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

## מגזרי פעילות

### כללי

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

### עונתיות

תחומי ההנפקה והסליקה נתונים לתנודות בהכנסות ובתוצאות הפעילות, בראש ובראשונה עקב גידול בצריכה בעיקר בתקופות חגי תשרי, פסח ומועדי חופש אחרים, אשר חלות ברבעונים שונים בשנים שונות, המביא בהתאמה לגידול בשימוש במוצרי אשראי.

## מגזר ההנפקה

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

### רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

**הרווח של המגזר** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכם ב-1 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסך 5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח של המגזר ברבעון השני של שנת 2018 הסתכם ב-1 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסך 3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו ב-131 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-109 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20.2%. הכנסות המגזר ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו ב-67 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-55 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 21.8%.

**ההכנסות מעמלות** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו ב-130 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-117 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 11.1%. ההכנסות מעמלות ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו ב-65 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-59 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10.2%.

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

**(הוצאות) הכנסות אחרות** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בהכנסה בסך 1 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה בסך 8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. (הוצאות) הכנסות אחרות ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו בהכנסה בסך 2 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה בסך 4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות התפעול** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו ב-46 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-43 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.0%. הוצאות התפעול ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו ב-22 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-21 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4.8%.

**תשלומים לבנקים** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו ב-19 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-14 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 35.7%. תשלומים לבנקים ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו ב-11 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 57.1%.

## מגזר הסליקה

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים. במסגרת הסכם שירותי הסליקה מתחייבת החברה הסולקת כלפי בית העסק, כי בכפוף לקיום תנאי ההסכם ביניהם, החיובים בהם התחייבו מחזיקי הכרטיסים (הנסלקים על-ידי אותה חברה) כלפי בית העסק, בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק, יפרעו על-ידה. בתמורה לשירותי הסליקה כאמור, גובה החברה הסולקת מבית העסק עמלה הקרויה "עמלת בית עסק".

### רווח ורווחיות - מגזר סליקה

**הרווח הנקי של המגזר** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכם ב-24 מיליון ש"ח בהשוואה ל-28 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 14.3%. הרווח הנקי של המגזר ברבעון השני של שנת 2018 הסתכם ב-12 מיליון ש"ח בהשוואה ל-15 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 20.0%.

### התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו ב-93 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-98 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 5.1%. הכנסות המגזר ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו ב-47 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-51 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 7.8%.

**ההכנסות מעמלות** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו ב-94 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-92 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 2.2%. ההכנסות מעמלות ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו ב-48 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**הכנסות ריבית, נטו** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו ב-1 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות ריבית, נטו ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו ב-1 מיליון ש"ח בהשוואה לסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות (הכנסות אחרות)** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בהוצאה בסך 2 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסה של 5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. (הוצאות) הכנסות אחרות ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו הוצאה בסך 2 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסה של 3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות התפעול** בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו ב-18 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות התפעול ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו ב-9 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**תשלומים לבנקים**, בששת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו ב-28 מיליון ש"ח בהשוואה ל-30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 6.7%. תשלומים לבנקים, ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו ב-14 מיליון ש"ח בהשוואה ל-16 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 12.5%.

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

## סקירת הסיכונים

### תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

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

#### א. תיאור כללי של הסיכונים

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. סיכון האשראי הוא אחד הסיכונים אשר מנוהל, מנוטר ומבוקר בחברה, כמתחייב מאופי פעילותה כחברה העוסקת במתן אשראי. תהליך ניהול סיכוני האשראי מסייע לחברה להסתכל על הסיכון על-פי תמהיל המוצרים המרכיב אותו. בהתאם להוראות של הפיקוח על הבנקים בנושא המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי ותיקון הוראות בנושא טיפול בחובות בעייתיים, מיישמת החברה את הוראת ניהול בנקאי מספר 311 "ניהול סיכון אשראי" המתמקדת באימוץ הגישה שבה נדרשת מעורבות גורם בלתי תלוי ביחידות העסקיות, בתמיכה בקבלת החלטות אשראי נאותות, תוך התייחסות ומעורבות בגיבוש מדיניות האשראי, סיווג חובות בעייתיים ואישור חשיפות אשראי מהותיות. החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיה העוסקים בקבלת החלטות, בהערכת סיכונים באשראי ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם. המבנה הארגוני לניהול סיכוני האשראי כולל את הממשל התאגידי ושלושת (3) מעגלי הבקרה. התפיסה המנחה את ניהול סיכון האשראי בחברה הינה כי נוטל הסיכון הינו האחראי הישיר לניהול הסיכון. מנהל הסיכונים הראשי הינו גורם בלתי תלוי, ואולם אחריות אינה מיינתרת את אחריות אגף אשראי ומימון לביצוע בקרה ביחס לסיכונים שבאחריותו, באמצעות יחידת בקרה ודיווח, המהווה גורם בקרה המבצע "בקרת-על" בתהליך ניהול סיכוני האשראי במסגרת מעגל הבקרה הראשון. מעגל הבקרה הראשון כולל את היחידות העסקיות אשר נוטלות את סיכוני האשראי ואחריות לניהול השוטף של אותם סיכונים ומחלקות אשר הינן בממשק עם יצירת הסיכון. המחלקות העסקיות באגף האשראי ומימון העוסקות במתן האשראי אחריות לניטור האשראי. מעגל הבקרה השני כולל את מנהל הסיכונים הראשי ומחלקת ניהול סיכונים, הפועלים באופן עצמאי ובלתי תלוי במחלקות העסקיות. מעגל הבקרה השני אחראי לגיבוש מתודולוגיות וכלים כמותיים להערכת החשיפה לסיכוני אשראי, גיבוש המלצות לדירקטוריון בנושא מדיניות החשיפה לסיכוני אשראי והערכה ודיווח בלתי תלויים על פרופיל סיכוני האשראי של החברה. מנהל הסיכונים הראשי הינו גורם בלתי תלוי, העומד בראש מעגל הבקרה השני המהווה פונקציית ניהול ובקרה בלתי תלויה אחר סיכוני האשראי ואופן ניהולם. להלן עיקרי תחומי האחריות של מנהל הסיכונים הראשי בתהליך ניהול ובקרת סיכוני האשראי: גיבוש מדיניות האשראי - מנהל הסיכונים הראשי אחראי לסייע למנכ"ל בגיבוש מסמך מדיניות האשראי, תוך שיתוף כל הגורמים הרלוונטיים בחברה, ובפרט מנהלי הקווים העסקיים. מעורבות בהליך אישור חשיפות אשראי - מנהל הסיכונים הראשי הינו חבר בוועדת האשראי בראשות מנכ"ל ובוועדת האשראי האגפית (במעמד משקיף), והוא מעורב בהליך אישור חשיפות אשראי מהותיות לחברה. גיבוש המלצות על שיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי - מנהל הסיכונים הראשי אחראי לגיבוש המלצות ביחס לשיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, באמצעות מחלקת ניהול סיכונים ובהתאם למתודולוגיה שנקבעה בחברה. בקרת ניהול סיכוני אשראי - מנהל הסיכונים הראשי אחראי לפעילות בקרת ניהול סיכוני האשראי המבוצעות על-ידי מחלקת ניהול סיכונים. מעגל הבקרה השלישי כולל את הביקורת הפנימית, אשר הינה גורם בלתי תלוי, המדווח לדירקטוריון ועורך ביקורת תקופתית או שוטפת על אופן ניהול הסיכונים ותקינות ההליכים המבוצעים על-ידי הגורמים השונים בחברה. הביקורת הפנימית פועלת בהתאם לתוכנית הביקורת המאושרת על-ידי ועדת הביקורת של הדירקטוריון, ומגישה דוחות ביקורת לעיונה, כמתחייב מהוראות הרגולציה הרלוונטית.

## סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים

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

#### טבלה 4 – סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים

יתרה ליום 31 בדצמבר	יתרה ליום 30 ביוני	
	2017	2018
	במיליוני ש"ח	
<b>1. סיכון אשראי בעייתי (1) (2) (3)</b>		
	3	4
	3	4
	7	6
	<b>13</b>	<b>14</b>
	-	-
<b>2. נכסים שאינם מבצעים (2)</b>		
	3	4
	<b>3</b>	<b>4</b>

- (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.

#### טבלה 5 – תנועה ביתרות חוב (1) פגומות שנבחנו פרטנית

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

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

טבלה 6 – מדדי סיכון ואשראי

	30 ביוני		31 בדצמבר
	2017	2018	2017
	%	%	%
א. שיעור יתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.11	0.15	0.12
ב. שיעור יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם פגומים שנמצאים בפיגור 90 יום או יותר מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	-	-	-
ג. שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל	0.12	0.13	0.12
ד. שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.48	0.53	0.41
ה. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.36	0.46	0.41
ו. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.69	0.76	0.63
ז. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מיתרת חייבים פגומים שנבחנו פרטנית בגין פעילות בכרטיסי אשראי	*-	*-	*-
ח. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מיתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי בתוספת יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי אשר בפיגור של 90 ימים או יותר	*-	*-	*-
ט. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין פעילות בכרטיסי אשראי	50.00	60.00	62.50

\* גבוה מ-100%.

איכות האשראי

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

סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לווים

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

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות

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

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

## סיכון שוק ונזילות

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

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

### מנהל סיכונים ראשי

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

### סיכון שוק

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

להלן פירוט הסיכונים השונים:

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

**ב. סיכון ריבית** - החשיפה להפסד כתוצאה משינוי שיעורי הריבית בשווקים השונים. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על ערכם של הנכסים וההתחייבויות של החברה על פי גישת השווי הכלכלי, והשפעתם על הרווחים על פי גישת הרווחים. החשיפה נובעת בין היתר מהפער בין מועדי הפירעון ומועדי חישוב הריבית של הנכסים וההתחייבויות בכל אחד ממגזרי ההצמדה. לצורך ניהול סיכון הריבית נבחנים הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בתקופות עתידיות ומתבצעת, בתדירות חודשית, השוואה של מח"מ הנכסים, ההתחייבויות וההון. החשיפה העיקרית לריבית הינה במגזר השקלי מכיוון שבמגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה.



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

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

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

30 ביוני 2018					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ**		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
3,157	11	125	12	3,009	נכסים פיננסיים
2,723	2	95	12	2,614	התחייבויות פיננסיות
434	9	30	(*-)	395	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

30 ביוני 2017					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ**		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
3,096	10	105	13	2,968	נכסים פיננסיים
2,706	3	93	13	2,597	התחייבויות פיננסיות
390	7	12	(*-)	371	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

31 בדצמבר 2017					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ**		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
3,110	9	80	13	3,008	נכסים פיננסיים
2,700	5	62	13	2,620	התחייבויות פיננסיות
410	4	18	(*-)	388	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.  
\*\* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

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

30 ביוני 2018							
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **							
שינוי בשווי הוגן	סך הכל	סך הכל	מטבע חוץ ***		מטבע ישראלי		
			אחר	דולר	צמוד	לא צמוד	
באחוזים	במיליוני ש"ח						
0.2	1	435	9	30	(*-)	396	גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
-	*-	434	9	30	(*-)	395	גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
(0.2)	(1)	433	9	30	(*-)	394	קטון מיידי מקביל של אחוז אחד
30 ביוני 2017							
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **							
שינוי בשווי הוגן	סך הכל	סך הכל	מטבע חוץ ***		מטבע ישראלי		
			אחר	דולר	צמוד	לא צמוד	
באחוזים	במיליוני ש"ח						
0.3	1	391	7	12	(*-)	372	גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
-	*-	390	7	12	(*-)	371	גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
(0.3)	(1)	389	7	12	(*-)	370	קטון מיידי מקביל של אחוז אחד
31 בדצמבר 2017							
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **							
שינוי בשווי הוגן	סך הכל	סך הכל	מטבע חוץ ***		מטבע ישראלי		
			אחר	דולר	צמוד	לא צמוד	
באחוזים	במיליוני ש"ח						
0.2	1	411	4	18	(*-)	389	גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
-	*-	410	4	18	(*-)	388	גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
(0.2)	(1)	409	4	18	(*-)	387	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.

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

## סיכון נזילות

סיכון נזילות הינו סיכון לרווחי החברה וליציבותה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה, היכולת לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעון, מבלי להיקלע להפסדים חריגים. מטרתו של תהליך ניהול סיכונים הנזילות הינו להבטיח, בהלימה לסיבולת הסיכון שנקבעה, את יכולתה של החברה לממן את הגידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעון, וזאת מבלי להיקלע לקשיים ומבלי שייגרמו לה הפסדים מהותיים, לרבות הפסדים העלולים להיגרם בעקבות נזקי מוניטין מחוסר יכולת לממן את פעילותה העסקית של החברה. סיכון הנזילות כולל את סיכון גיוס הנזילות, סיכון הנובע מפגיעה ביכולת גיוס הנזילות של החברה כתוצאה מאיבוד אמון השוק בחברה, אשר יכול להתמשש מאירועים של פגיעה במוניטין, או פגיעה בשוק בו פועלת החברה. החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות אשר אושרה בדירקטוריון בחודש מאי 2017, אשר מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל (Sound Practice) ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 (מדידה והלימות הון) והוראות 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 סיכונים הנזילות, מעקב אחר מערכת אינדיקטורים לזיהוי לחצי נזילות, בחינת תרחישי קיצון ומערכת עזר לניהול תזרים שוטף. מנהל סיכונים הנזילות של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה. ביום 28 בספטמבר 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר במסגרתו נוספה הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 בנושא יחס כיסוי נזילות אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל. עוד נקבע כי, חברות כרטיסי אשראי 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. החברה מיישמת מדיניות ניהול סיכון הנזילות בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342 ובכלל זה עמידה ביחס נזילות מזערי, הנועד להבטיח שלחברה מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה הנותן מענה לצרכי הנזילות של החברה באופן זמן של 30 ימים בתרחישי קיצון. תרחישי הקיצון כוללים זעזוע ספציפי לחברה, זעזוע מערכתי וזעזוע המשלב ביניהם. דירקטוריון החברה קובע אחת לשנה את הסיבולת לסיכון לאור המלצות ההנהלה, הבאה לידי ביטוי באמצעות קביעת מגבלות החשיפה לסיכון ואסטרטגיית המימון. הסיבולת לסיכון נקבעת בהתאם לתוכניות האסטרטגיות של החברה, מדיניותה העסקית ומצב השווקים. החברה מממנת את פעילותה השוטפת בעיקר באמצעות הון עצמי, אשראי מבנקים ותזרים מפעילות שוטפת. בנוסף, משתמשת החברה בקו מובטח מהחברה האם. כמו כן, החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון וקבעה מגבלות שנועדו על מנת להבטיח פיזור נאות של מקורות המימון. למידע המפורט על סיכון נזילות בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים [ניתן למצוא](#) בדוח על הסיכונים אשר מפורסם באתר האינטרנט של החברה.

## סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות

אבטחת מידע מוגדרת כמכלול הפעולות, האמצעים והבקורות הננקטים והמיושמים במערכות מידע, על מנת להגן עליהן מפני פגיעה בזמינות ובשפיות, מפני חשיפה לא רצויה, מפני שינוי במזיד או בשוגג של המידע ומפני פגיעה בשלמות המידע ובאמינותו. המטרה הכללית של אבטחת מידע בחברה היא שמירה על חיסיון, שלמות, זמינות ואמינות המידע, מפני פגיעה במתכוון או שלא במתכוון על-ידי עובד החברה בעבר ו/או בהווה או על-ידי גורמים חיצוניים. החברה מנהלת מידע אודות לקוחותיה, מידע שמהווה נכס עיקרי שעליו מתבססים עסקי החברה. יש להגן על המידע מפני סיכונים, הגנה שעולה בקנה אחד גם עם דרישות הדין וההכרה בפרטיותם של לקוחות החברה. מדיניות אבטחת המידע של החברה חלה על חברות הקבוצה. אבטחת המידע בחברה מתעכנת באופן שוטף אחר התפתחויות טכנולוגיות ומתאימה את רמת האבטחה ובקרת הגישה למערכות על-פי השינויים ברמת הסיכונים הנגזרים מהשינויים הטכנולוגיים. סיכון סייבר הינו פוטנציאל לנזק שנובע מהתרחשות אירוע סייבר, בהתחשב ברמת סבירותו וחומרת השלכותיו. אירוע סייבר הינו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכת מחשוב ו/או מערכת ותשתיות משוּבצות מחשב, על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לתאגיד הבנקאי) אשר עלולה לגרום להתמששות סיכון סייבר. יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל. החברה פועלת, בין היתר, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 361 בנושא ניהול הגנת הסייבר. ההוראה כוללת את עקרונות היסוד לניהול הגנת הסייבר ובין היתר מפרטת ההוראה באופן סדור את הדרישה לקיום תהליכי ניהול סיכונים סייבר. בשנים האחרונות משקיעה החברה משאבים ניכרים בתחום זה ועם פרסום ההוראה החברה נערכה עם תוכנית פעולה שאושרה בהנהלה, לשילוב הדרישות בהוראה החדשה בחברה בנוסף להוראות אחרות החלות עליה בנושא זה. כגון: המשכיות עסקית, ניהול סיכונים וכל זאת בהתאם להבהרות שניתנו על-ידי בנק ישראל בנוגע לאופן ומועדי היישום. תקריות קיברנטיות עלולות להתרחש כתוצאה מהתקפות מכוונות או מאירועים לא מכוונים. התקפות קיברנטיות כוללות, בין היתר, השגת גישה לא מורשית למערכות ממוחשבות על מנת לבצע שימוש שלא כדין בנכסים או במידע רגיש, חבלה במידע או שיבושים בפעילות.



התקפות קיברנטיות עשויות להתבצע באופן שלא דורש השגת גישה לא-מורשית, כגון התקפות המיועדות להשבתת השירות של אתרי אינטרנט.

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

## סיכון רגולטורי

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

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

תהליך תקופתי לזיהוי סיכונים רגולטוריים - מבוסס על מיפוי של הרגולציה המתהווה הרלוונטית ומעקב אחר שינויים ביחס לסבירות התממשות הסיכון.

תהליך זיהוי סיכונים הנובעים מהשלכות אפשריות של רגולציה צפויה בעת השקת מוצר/פעילות חדשים.

על בסיס תהליך זיהוי הסיכונים הרגולטוריים, תיקבע לכל סיכון רגולטורי שזוהה רמת מהותיות באופן סובייקטיבי, בהתחשב במידת השפעתו על פעילות החברה. עבור גורם סיכון שייקבע כמהותי, תבוצע הערכה של החשיפה לסיכון בהיבטים כמותיים ואיכותיים, לפי העניין.

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

גיבוש תוכניות פעולה - עבור הנושאים שזוהו על בסיס גורמי הסיכון הרגולטוריים המרכזיים שזוהו, ואשר הוערכו על-ידי מנהל הסיכון הרגולטורי כמהותיים.

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

## מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים, בקרות ונהלים

### מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו, שעיקרם מפורט בביאור 2 "כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית" לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2017. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה.

חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד.

הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שישומו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים.

הנושאים עיקריים בהם נעשה שימוש בהערכות ואומדנים הינם: הפרשה להפסדי אשראי, התחייבויות תלויות וזכויות עובדים.

במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2017.

## גילוי לגבי בקורות ונהלים

### בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי

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

שתי ההוראות בחוק הנ"ל מקיימות בחברה ממועד תחולתן:

- הוראת סעיף 302 בדבר האחריות לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי מקיימת רבעונית החל מהדוחות הכספיים של ה-30 ביוני 2007.
- הוראת סעיף 404 בדבר האחריות לבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי מקיימת עבור סוף השנה החל מהדוחות הכספיים של ה-31 בדצמבר 2008.

החברה מבצעת באופן שוטף עדכון ותיעוד של תהליכים קיימים וכן מיפוי ותיעוד של התהליכים לרבות תהליכים מהותיים חדשים ובחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על דיווח כספי באמצעות בדיקה מחודשת של הבקורות העיקריות.

הדירקטוריון והנהלת החברה העריכו כי הבקורות שזוהו כאמור, הינן אפקטיביות בהשגת יעדי הבקרה בדבר שמירה על קיום, דיוק, ושלמות. יעדי בקרה אלו עונים לקריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

### הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

### בקרה פנימית על דיווח כספי

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

  
**ד"ר רון וקסלר**  
 מנהל כללי

  
**איל דשא**  
 יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 8 באוגוסט 2018.

## הצהרת המנהל הכללי

אני, ד"ר רון וקסלר, מצהיר כי:

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

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



ד"ר רון וקסלר  
מנהל כללי

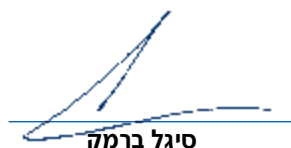
תל אביב, 8 באוגוסט 2018.

## הצהרת החשבונאית הראשית

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

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

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



**סיגל ברמק**

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
 חשבונאית ראשית

תל אביב, 8 באוגוסט 2018.





פועלים אקספרס בע"מ  
תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 2018

---







## תוכן העניינים

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



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

### מבוא

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

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישמו בסקירה של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

### הדגש עניין

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

**זיו האפט**  
רואי חשבון

**סומך חייקין**  
רואי חשבון

תל אביב, 8 באוגוסט 2018.



## תמצית דוחות ביניים על רווח והפסד

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ביאור	
	2017	2017	2018	2017		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)					
<b>הכנסות</b>						
428	209	224	107	113	2	מעסקאות בכרטיסי אשראי
2	1	1	*-	1		הכנסות ריבית, נטו
(5)	(3)	(1)	(1)	*-		הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>425</b>	<b>207</b>	<b>224</b>	<b>106</b>	<b>114</b>		<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>						
12	5	7	3	3	ב.3	בגין הפסדי אשראי
119	61	64	30	31		תפעול *
104	48	52	24	26		מכירה ושיווק *
38	19	20	10	10		הנהלה וכלליות *
90	44	47	23	25		תשלומים לבנקים
<b>363</b>	<b>177</b>	<b>190</b>	<b>90</b>	<b>95</b>		<b>סך כל ההוצאות</b>
62	30	34	16	19		רווח לפני מיסים
15	7	9	4	6		הפרשה למיסים על הרווח
47	23	25	12	13		רווח נקי
<b>338</b>	<b>166</b>	<b>181</b>	<b>90</b>	<b>96</b>		<b>רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</b>

\* מזה: בגין שכר ונלוות בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 ו-2017 סך של 10 מיליון ש"ח. בגין שכר ונלוות בתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 ו-2017 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, סך של 19 מיליון ש"ח, 20 מיליון ש"ח ו-44 מיליון ש"ח, בהתאמה.

**סיגל ברמק**

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאית ראשית

**ד"ר רון וקסלר**

מנהל כללי

**איל דשא**

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 8 באוגוסט 2018.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים		לשלושה חודשים		
	2017	2018	2017	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
47	23	25	12	13	רווח נקי
רווח כולל אחר לפני מסים:					
*-	*-	*-	*-	*-	התאמות של התחייבויות בשל הטבות עובדים (1)
*-	*-	*-	*-	*-	רווח כולל אחר לפני מסים
(* -)	(* -)	(* -)	(* -)	(* -)	השפעת המס המתייחס
*-	*-	-	*-	-	רווח כולל אחר לאחר מיסים
47	23	25	12	13	הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה

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

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## תמצית מאזנים ביניים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		ביאור	
2017	2017	2018		
מבוקר	בלתי מבוקר			
<b>נכסים</b>				
16	36	33		מזומנים ופיקדונות בבנקים
2,623	2,552	2,620	3	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(19)	(16)	(20)		הפרשה להפסדי אשראי
2,604	2,536	2,600		חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
2	2	3		מחשוב וציוד
512	546	551		נכסים אחרים
<b>3,134</b>	<b>3,120</b>	<b>3,187</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>				
3	2	1		אשראי מתאגידים בנקאיים
2,692	2,708	2,724	4	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
23	18	21		התחייבויות אחרות
2,718	2,728	2,746		סך כל ההתחייבויות
			6	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
416	392	441		הון
<b>3,134</b>	<b>3,120</b>	<b>3,187</b>		<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון

במיליוני ש"ח

### לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018

סך הכל ההון	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרנות הון		הון המניות הנפרע	
				מבעל שליטה	פרמיה על מניות		
428	393	(*-) 35	35	*-	35	*-	יתרה ליום 31 במרץ 2018 (בלתי מבוקר)
13	13	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
							התאמות ושינויים הנובעים מ:
(*-) 13	-	-	(*-) 13	(*-) 13	-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה
*-	-	*-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס
<b>441</b>	<b>406</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>*-</b>	<b>35</b>	<b>*-</b>	יתרה ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

### לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017

סך הכל ההון	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרנות הון		הון המניות הנפרע	
				מבעל שליטה	פרמיה על מניות		
380	345	(*-) 35	35	*-	35	*-	יתרה ליום 31 במרץ 2017 (בלתי מבוקר)
12	12	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
							התאמות ושינויים הנובעים מ:
*-	-	-	*-	*-	-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה
*-	-	*-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס
<b>392</b>	<b>357</b>	<b>(*-) 35</b>	<b>35</b>	<b>*-</b>	<b>35</b>	<b>*-</b>	יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

### לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018

סך הכל ההון	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרנות הון		הון המניות הנפרע	
				מבעל שליטה	פרמיה על מניות		
416	381	(*-) 35	35	*-	35	*-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)
25	25	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
							התאמות ושינויים הנובעים מ:
*-	-	-	*-	*-	-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה
*-	-	*-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס
<b>441</b>	<b>406</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>*-</b>	<b>35</b>	<b>*-</b>	יתרה ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון (המשך)

במיליוני ש"ח

### לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017

סך הכל ההון	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרנות הון		הון המניות הנפרע	
				מבעל שליטה	פרמיה על מניות		
379	344	(* -)	35	* -	35	* -	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)
23	23	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
(10)	(10)	-	-	-	-	-	דיבידנד
							התאמות ושינויים הנובעים מ:
* -	-	-	* -	* -	-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה
* -	-	* -	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס
392	357	(* -)	35	* -	35	* -	יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

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

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

**תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים**

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2017 (מבוקר)	2017	2018	2017	
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
	47	23	25	12	רווח נקי לתקופה
					<b>התאמות:</b>
	1	*-	*-	*-	פחת על מחשוב וציוד
	12	5	7	3	הוצאות בגין הפסדי אשראי
	(2)	(1)	(2)	(1)	מיסים נדחים, נטו
	*-	*-	*-	-	הטבה בשל עסקה עם בעל שליטה
	3	2	(1)	1	התאמות בגין הפרשי שער
					<b>שינויים בנכסים שוטפים</b>
	(190)	(134)	(2)	22	שינוי בחייבים אחרים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
	41	6	(37)	(28)	שינוי בנכסים אחרים, נטו
					<b>שינויים בהתחייבויות שוטפות</b>
	91	107	32	(6)	שינוי בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
	2	(3)	(2)	1	שינוי בהתחייבויות אחרות, נטו
	** 5	5	20	4	מזומנים נטו (לפעילות) מפעילות שוטפת
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
	(1)	(* -)	(1)	(* -)	רכישת מחשוב וציוד
	** 2	20	(1)	(2)	שינוי באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו
	** 1	20	(2)	(2)	מזומנים נטו (לפעילות) מפעילות השקעה
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
	(10)	(10)	*-	-	דיבידנד ששולם לבעלי המניות
	** 1	1	(2)	(1)	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
	** (9)	(9)	(2)	(1)	מזומנים נטו (לפעילות) מפעילות מימון
	(3)	16	16	1	עליה (ירידה) במזומנים
	22	22	16	36	יתרת מזומנים לתחילת התקופה
	(3)	(2)	1	(1)	השפעת תנועות בשער החליפין על יתרות מזומנים
	16	36	33	36	יתרת מזומנים לסוף התקופה
					<b>ריבית ומסים ששולמו ו/או התקבלו</b>
	2	1	1	*-	ריבית שהתקבלה
	*-	*-	*-	*-	ריבית ששולמה
	18	10	10	5	מסים על ההכנסה ששולמו
	1	1	*-	-	מסים על ההכנסה שהתקבלו

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח  
\*\* הוצג מחדש לאור יישום כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בדבר דוח על תזרימי מזומנים, כאמור בהוראות נושא 230 בקודיפיקציה. ראה גם ביאור 2.2.1. להלן. הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית

## א. כללי

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

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

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אלה אינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה יחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 והביאורים הנלווים להם (להלן: "הדוחות השנתיים").

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית הדוחות הכספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים, למעט המפורט בסעיפים ג' ו-ד' להלן.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 8 באוגוסט 2018.

## ב. עקרונות הדיווח הכספי

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

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

כאשר תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מאפשרים מספר חלופות, או אינם כוללים התייחסות ספציפית למצב מסוים, נקבעו בהוראות אלה הנחיות יישום ספציפיות, המבוססות בעיקר על כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארצות הברית.

## 2. שימוש באומדנים

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

שיקול הדעת והאומדנים של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

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

החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 מיישמת החברה הוראות ותקנים חשבונאיים חדשים בנושאים המפורטים להלן. להלן תיאור מהות השינויים שנגקטו במדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים אלה. ליישום הוראות אלו לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים, למעט השפעה לא מהותית על אופן ההצגה והגילוי כתוצאה מסעיף 2 ו-3 בהמשך, לרבות הצגה מחדש של מספרי השוואה.

## 1. הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

ביום 11 בינואר 2015 פורסם חוזר בנושא "אימוץ עדכון לכללי חשבונאות בנושא הכנסה מחוזים עם לקוחות". החוזר מעדכן את הוראות הדיווח לציבור לאור פרסום ASU 2014-09 המאמץ בכללי החשבונאות האמריקאים תקן חדש בנושא הכרה בהכנסה. בהתאם לחוזר הפיקוח על הבנקים בנושא הוראות המעבר לשנת 2016, נדרש ליישם את התיקונים להוראות הדיווח לציבור בהתאם לחוזר בדבר אימוץ עדכון לכללי החשבונאות בנושא "הכנסות מחוזים עם לקוחות" החל מיום 1 בינואר 2018, זאת בעקביות לעדכון התקינה בארה"ב ASU 2015-14 אשר דחה את מועד היישום לראשונה.

## ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

1. הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות (המשך)  
 התקן מכיל מודל יחיד החל על חוזים עם לקוחות הכולל חמישה שלבים על מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה:  
 א. זיהוי החוזה עם הלקוח.  
 ב. זיהוי מחוייבויות ביצוע נפרדות בחוזה.  
 ג. קביעת מחיר העסקה.  
 ד. הקצאת מחיר העסקה למחוייבויות ביצוע נפרדות.  
 ה. הכרה בהכנסה עם קיום מחוייבויות הביצוע.  
 כמו כן, התקן קובע כי הכנסה תוכר בסכום שצפוי שיתקבל בתמורה להעברת הסחורות או מתן שירותים ללקוח. בנוסף, התקן כולל הוראות בדבר רווחים והפסדים מגרעה של נכסים לא פיננסיים.  
 התקן החדש אינו חל, בין השאר, על מכשירים פיננסיים זכויים או מחוייבויות חוזיות אשר בתחולת פרק 310 לקודיפיקציה. בנוסף בהוראות בנק ישראל הובהר כי ככלל הוראות התקינה החדשות לא יחולו על הטיפול החשבונאי בהכנסות והוצאות ריבית והכנסות מימון שאינן מריבית.

2. דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב  
 ביום 13 באוקטובר 2016 פורסם חוזר על ידי הפיקוח על הבנקים בנושא דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב.  
 החוזר מעדכן את הוראות הדיווח לציבור ומאמץ תקני חשבונאות מקובלים בארה"ב בין היתר בנושאים הבאים:  
 - פעילויות שהופסקו בהתאם לנושא 20-205 בקודיפיקציה בדבר "פעילויות שהופסקו";  
 - רכוש קבוע בהתאם לנושא 360 בקודיפיקציה בדבר "רכוש קבוע";  
 - רווח למניה בהתאם לנושא 260 בקודיפיקציה בדבר "רווח למניה";  
 - דוח על תזרימי המזומנים בהתאם לנושא 10-230 בקודיפיקציה בדבר "דיווח על תזרימי מזומנים";  
 - דיווח לתקופות ביניים בהתאם לנושא 270 בקודיפיקציה בדבר "דיווח לתקופות ביניים";  
 - מדידה וגילוי של ערבויות בהתאם לנושא 460 בקודיפיקציה בדבר "ערבויות".  
 החברה מיישמת את ההוראות החוזר החל מיום 1 בינואר 2018.

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

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

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

#### הפרשות להפסדי אשראי והוראות נוספות

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

## ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ד. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של הפיקוח על הבנקים בשנה שלפני יישומם (המשך)

הפרשות להפסדי אשראי והוראות נוספות (המשך)

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

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

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

החברה טרם החלה בבחינת השלכות המכתב על דוחותיה הכספיים ובהערכות ליישומם.

## ביאור 2 – הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2017	2018	2017	2018	
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>הכנסות מבתי עסק</b>				
177	185	91	94	עמלות בתי עסק
*_	*_	*_	*_	הכנסות אחרות
177	185	91	94	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו</b>
(14)	(16)	(8)	(9)	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
163	169	83	85	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו</b>
<b>הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>				
12	15	7	8	עמלת מנפיק
22	26	11	13	עמלות שרות
12	14	6	7	עמלות מעסקאות מט"ח
46	55	24	28	<b>סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>
209	224	107	113	<b>סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

### ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי

במיליוני ש"ח

#### א. חייבים ואשראי בגין פעילות בכרטיסי אשראי

31 בדצמבר	30 ביוני		שיעור ריבית ממוצעת		31 בדצמבר
	2018		שנתית 2018		
	2017	2018	לעסקאות	ליתרה ליום	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	בחודש האחרון	(בלתי מבוקר)	
במיליוני ש"ח			%		
<b>סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים</b>					
392	388	381			אנשים פרטיים (1)
392	388	381	-	-	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
-	-	-			מזה: אשראי (2)(3)
188	152	194			מסחרי
151	133	156	-	-	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
37	19	38	2.4	2.6	מזה: אשראי (2)(3)
580	540	575			סך הכל סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים
<b>סיכון אשראי בערבות בנקים ואחרים</b>					
2,016	1,975	1,998	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
21	30	41	-	-	ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
3	3	3	-	-	הכנסות לקבל
3	4	3	-	-	אחרים
2,623	2,552	2,620			סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) אנשים פרטיים כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בעמוד 5-621 בדבר "סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק על בסיס מאוחד".  
 (2) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות.

(3) מזה: אשראי לבתי עסק 38 מיליון ש"ח (30 ביוני 2017 - 19 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2017 - 37 מיליון ש"ח). סכום זה כולל מקדמות, הקדמות בסך 35 מיליון ש"ח במאוחד (30 ביוני 2017 - 17 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2017 - 33 מיליון ש"ח).



ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)  
מיליוני ש"ח

ב. חובות (1) ומכשירי אשראי חוץ מאזניים  
הפרשה להפסדי אשראי

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018

סיכון	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים				
	מסחרי	אנשים פרטיים			סיכון
		חייבים	חייבים	חייבים	
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
בערבות	בערבות	בערבות	בערבות	בערבות	בערבות
בנקים	בנקים	בנקים	בנקים	בנקים	בנקים
סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
(3) ואחר	(2) אשראי	אשראי	(2) אשראי	אשראי	(3) ואחר
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.3.2018 (בלתי מבוקר)					
23	2	1	4	-	16
הוצאות בגין הפסדי אשראי					
3	*-	*-	1	-	2
מחיקות חשבונאיות					
(4)	-	(* -)	(* -)	-	(4)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
1	-	(4) -	*-	-	1
מחיקות חשבונאיות, נטו					
(3)	-	(* -)	(* -)	-	(3)
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30.6.2018 ** (בלתי מבוקר)</b>					
<b>23</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>15</b>
<b>** מזה:</b>					
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
3	*-	*-	1	-	2
בגין פקדונות בנקים					
*-	*-	-	-	-	-
בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים					
2	2	-	-	-	-

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017

סיכון	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים				
	מסחרי	אנשים פרטיים			סיכון
		חייבים	חייבים	חייבים	
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
בערבות	בערבות	בערבות	בערבות	בערבות	בערבות
בנקים	בנקים	בנקים	בנקים	בנקים	בנקים
סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
(3) ואחר	(2) אשראי	אשראי	(2) אשראי	אשראי	(3) ואחר
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30.3.2017 (בלתי מבוקר)					
19	1	*-	4	-	14
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
3	*-	*-	1	-	2
מחיקות חשבונאיות					
(4)	-	(* -)	(1)	-	(3)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
1	-	(4) -	*-	-	1
מחיקות חשבונאיות, נטו					
(3)	-	(* -)	(1)	-	(2)
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30.6.2017 ** (בלתי מבוקר)</b>					
<b>19</b>	<b>1</b>	<b>*-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>14</b>
<b>** מזה:</b>					
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
3	*-	*-	1	-	2
בגין פקדונות בנקים					
*-	*-	-	-	-	-
בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים					
1	1	-	-	-	-

ראה הערות בעמוד הבא.

**ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**  
מיליוני ש"ח

ב. חובות (1) ומכשירי אשראי חוץ מאזניים  
הפרשה להפסדי אשראי

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

**לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018**

סיכון	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים				
	מסחרי	אנשים פרטיים			סיכון
		חייבים	חייבים	חייבים	
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
בערבות	בערבות	בערבות	בערבות	בערבות	בערבות
בנקים	בנקים	בנקים	בנקים	בנקים	בנקים
סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
(3) ואחר	(2) אשראי	אשראי	(2) אשראי	אשראי	(3) ואחר
					יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2017 (מבוקר)
22	2	1	4	-	15
7	*-	*-	2	-	5
(8)	-	(* -)	(1)	-	(7)
2	-	(4) -	*-	-	2
(6)	-	(* -)	(1)	-	(5)
<b>23</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>15</b>
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30.6.2018 ** (בלתי מבוקר)</b>					
<b>** מזה:</b>					
3	*-	*-	1	-	2
*-	*-	-	-	-	-
2	2	-	-	-	-

**לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017**

סיכון	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים				
	מסחרי	אנשים פרטיים			סיכון
		חייבים	חייבים	חייבים	
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
בערבות	בערבות	בערבות	בערבות	בערבות	בערבות
בנקים	בנקים	בנקים	בנקים	בנקים	בנקים
סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
(3) ואחר	(2) אשראי	אשראי	(2) אשראי	אשראי	(3) ואחר
					יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2016 (מבוקר)
19	1	*-	4	-	14
5	(* -)	(* -)	1	-	4
(6)	-	*-	(1)	-	(5)
1	-	(4) -	*-	-	1
(5)	-	*-	(1)	-	(4)
<b>19</b>	<b>1</b>	<b>*-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>14</b>
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30.6.2017 ** (בלתי מבוקר)</b>					
<b>** מזה:</b>					
3	*-	*-	1	-	2
*-	*-	-	-	-	-
1	1	-	-	-	-

ראה הערות בעמוד הבא.

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

מיליוני ש"ח

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

ליום 30 ביוני 2018					
(בלתי מבוקר)					
סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים					
סיכון אשראי בערבות בנקים סך הכל	מסחרי	אנשים פרטיים		אנשים פרטיים	
		חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי	אשראי
ואחר (3)	אשראי (2)	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
<b>יתרת חוב רשומה של חובות</b>					
87	-	17	70	-	*-
3,094	2,606	21	86	-	381
<b>3,181</b>	<b>2,606</b>	<b>38</b>	<b>156</b>	<b>-</b>	<b>381</b>
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות</b>					
2	-	*-	2	-	*-
18	2	1	2	-	13
<b>20</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>13</b>

ליום 30 ביוני 2017					
(בלתי מבוקר)					
סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים					
סיכון אשראי בערבות בנקים סך הכל	מסחרי	אנשים פרטיים		אנשים פרטיים	
		חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי	אשראי
ואחר (3)	אשראי (2)	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
<b>יתרת חוב רשומה של חובות</b>					
66	-	10	56	-	*-
3,051	2,577	9	77	-	388
<b>3,117</b>	<b>2,577</b>	<b>19</b>	<b>133</b>	<b>-</b>	<b>388</b>
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות</b>					
1	-	*-	1	-	*-
15	1	*-	2	-	12
<b>16</b>	<b>1</b>	<b>*-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>12</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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





תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2018

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

מיליוני ש"ח

ג. חובות (1) (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

חובות לא פגומים – מידע נוסף						
בפיגור של 30 ועד 89 יום (4)	בפיגור של 90 יום או יותר	סך הכל	בעייתיים (2)		לא בעייתיים	
			פגומים (3)	לא פגומים		
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>						
<b>אנשים פרטיים</b>						
2	-	388	2	7	379	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	-	אשראי
<b>מסחרי</b>						
1	-	133	1	2	130	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	-	19	*-	*-	19	אשראי
-	-	2,577	-	-	2,577	חובות בערבות בנקים ואחר (5)
<b>3</b>	<b>-</b>	<b>3,117</b>	<b>3</b>	<b>9</b>	<b>3,105</b> (6)	<b>סך הכל</b>

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)

חובות לא פגומים – מידע נוסף						
בפיגור של 30 ועד 89 יום (4)	בפיגור של 90 יום או יותר	סך הכל	בעייתיים (2)		לא בעייתיים	
			פגומים (3)	לא פגומים		
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>						
<b>אנשים פרטיים</b>						
2	-	392	2	7	383	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	-	אשראי
<b>מסחרי</b>						
1	-	151	1	3	147	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	-	37	*-	*-	37	אשראי
-	-	2,554	-	-	2,554	חובות בערבות בנקים ואחר (5)
<b>3</b>	<b>-</b>	<b>3,134</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>3,121</b> (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 2.2.3.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 3,158 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2018, 3,101 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2017 ו-3,112 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017, אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה.

**איכות האשראי**

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

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

מיליוני ש"ח

ג. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים

א. חובות פגומים והפרשה פרטנית

ליום 30 ביוני 2018					
(בלתי מבוקר)					
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	סך הכל יתרת חובות פגומים	יתרת חובות פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית (3)		יתרת חובות פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (2) (3)	
		יתרת חובות פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית (3)	יתרת חובות פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (3)	יתרת חובות פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית (3)	יתרת חובות פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (3)
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>					
<b>אנשים פרטיים</b>					
					חייבים בגין כרטיסי אשראי
3	3	3	*-	*-	
-	-	-	-	-	אשראי
<b>מסחרי</b>					
					חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	1	*-	1	1	
*-	*-	*-	*-	*-	אשראי
-	-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (4)
<b>4</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>סך הכל **</b>

מזה: \*\*

חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

ליום 30 ביוני 2017					
(בלתי מבוקר)					
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	סך הכל יתרת חובות פגומים	יתרת חובות פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית (3)		יתרת חובות פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (2) (3)	
		יתרת חובות פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית (3)	יתרת חובות פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (3)	יתרת חובות פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית (3)	יתרת חובות פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (3)
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>					
<b>אנשים פרטיים</b>					
					חייבים בגין כרטיסי אשראי
2	2	2	*-	*-	
-	-	-	-	-	אשראי
<b>מסחרי</b>					
					חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	1	1	*-	*-	
*-	*-	*-	*-	*-	אשראי
-	-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (4)
<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>*-</b>	<b>*-</b>	<b>סך הכל **</b>

מזה: \*\*

חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

הערות ראה בעמוד הבא.

**ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**  
מיליוני ש"ח

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

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

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.  
(2) יתרת חוב רשומה של חובות פגומים שנבחנו פרטנית בתקופת הדיווח.  
(3) אינם צוברים הכנסות ריבית.

**ביאור 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**  
מיליוני ש"ח

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

לשישה חודשים		לשלושה חודשים		
שהסתיימו ביום 30 ביוני		שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2017	2018	2017	2018	
(בלתי מבוקר)				
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>				
אנשים פרטיים				
*_	*_	*_	*_	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	אשראי
מסחרי				
*_	1	*_	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	*_	*_	*_	אשראי
-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (4)
*_	1	*_	1	<b>סך הכל</b>

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש (3)

יתרה ליום 31 בדצמבר		יתרה ליום 30 ביוני		
2017	2017	2018		
(מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>				
אנשים פרטיים				
*_	*_	*_	*_	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	אשראי
מסחרי				
*_	*_	*_	*_	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	*_	*_	*_	אשראי
-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (4)
*_	*_	*_	*_	<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 3 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

מיליוני ש"ח

ג. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018**

<b>(בלתי מבוקר)</b>					
<b>ארגונים מחדש שבוצעו בתקופת הדיווח (2)</b>					
<b>ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו **</b>		<b>יתרת חוב רשומה לאחר ארגון מחדש</b>	<b>יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש</b>	<b>מספר חוזים</b>	
<b>מספר חוזים</b>	<b>יתרת חוב רשומה</b>				
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>					
אנשים פרטיים					
					חייבים בגין כרטיסי אשראי
	12	*-	*-	39	אשראי
	-	-	-	-	מסחרי
	4	*-	*-	12	חייבים בגין כרטיסי אשראי
	-	-	-	-	אשראי
	-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (3)
	<b>16</b>	<b>*-</b>	<b>*-</b>	<b>51</b>	<b>סך הכל</b>

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017**

<b>(בלתי מבוקר)</b>					
<b>ארגונים מחדש שבוצעו בתקופת הדיווח (2)</b>					
<b>ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו **</b>		<b>יתרת חוב רשומה לאחר ארגון מחדש</b>	<b>יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש</b>	<b>מספר חוזים</b>	
<b>מספר חוזים</b>	<b>יתרת חוב רשומה</b>				
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>					
אנשים פרטיים					
					חייבים בגין כרטיסי אשראי
	24	*-	*-	62	אשראי
	-	-	-	-	מסחרי
	2	*-	*-	11	חייבים בגין כרטיסי אשראי
	-	-	-	-	אשראי
	-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (3)
	<b>26</b>	<b>*-</b>	<b>*-</b>	<b>73</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

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

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

מיליוני ש"ח

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

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018**

<b>(בלתי מבוקר)</b>					
<b>ארגונים מחדש שבוצעו בתקופת הדיווח (2)</b>					
<b>ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו **</b>		<b>יתרת חוב רשומה לאחר ארגון מחדש</b>	<b>יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש</b>	<b>מספר חוזים</b>	
<b>מספר חוזים</b>	<b>יתרת חוב רשומה</b>				
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>					
אנשים פרטיים					
				92	חייבים בגין כרטיסי אשראי
	27	1	1		אשראי
	-	-	-	-	מסחרי
				28	חייבים בגין כרטיסי אשראי
	11	*-	*-		אשראי
	-	-	-	-	מסחרי
	-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (3)
	<b>38</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>120</b>	<b>סך הכל</b>
	*-				

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017**

<b>(בלתי מבוקר)</b>					
<b>ארגונים מחדש שבוצעו בתקופת הדיווח (2)</b>					
<b>ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו **</b>		<b>יתרת חוב רשומה לאחר ארגון מחדש</b>	<b>יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש</b>	<b>מספר חוזים</b>	
<b>מספר חוזים</b>	<b>יתרת חוב רשומה</b>				
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>					
אנשים פרטיים					
				149	חייבים בגין כרטיסי אשראי
	41	1	1		אשראי
	-	-	-	-	מסחרי
				25	חייבים בגין כרטיסי אשראי
	8	*-	*-		אשראי
	-	-	-	-	מסחרי
	-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (3)
	<b>49</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>174</b>	<b>סך הכל</b>
	*-				

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

- (1) חובות - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.  
 (2) יתרת החוב הרשומה מייצגת את היתרה לתאריך ארגון החוב מחדש ואינה היתרה הרשומה נכון לתאריך הדוח.  
 (3) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחובות אחרים.



**ביאור 4 – זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי**

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2017	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
2,563	2,574	2,594	בתי עסק (1)
1	6	4	הכנסות מראש
79	80	78	הפרשה עבור תוכנית נקודות
18	12	14	הוצאות לשלם
31	36	34	אחרים
<b>2,692</b>	<b>2,708</b>	<b>2,724</b>	<b>סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 108 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2018 (30 ביוני 2017 - 106 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2017 - 105 מיליון ש"ח).

**ביאור 5 – הון, הלימות הון ומינוף**

א. הלימות ההון ומינוף לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

**הלימות ההון**

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

**יחסי הון מינימליים**

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

**ביאור 5 – הון, הלימות הון ומינוף (המשך)**

במיליוני ש"ח

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

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

1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2017	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
במיליוני ש"ח			
416 <sup>(2)</sup>	392 <sup>(2)</sup>	441	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים
21	19	22	הון רובד 2
<b>437</b>	<b>411</b>	<b>463</b>	<b>סך הכל הון כולל</b>

**2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון**

1,815	1,760	1,851	סיכון אשראי
22	19	39	סיכונים שוק
473	454	489	סיכון תפעולי
<b>2,310</b>	<b>2,233</b>	<b>2,379</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>

**3. יחס הון לרכיבי סיכון**

18.0%	17.6%	18.5%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
18.9%	18.4%	19.5%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים

**ב. השפעת הוראות המעבר על יחס הון עצמי רובד 1**

יחס הון לרכיבי סיכון			
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני השפעת הוראות המעבר			
18.0%	17.6%	18.5%	בהוראה 299
השפעת הוראות המעבר בהוראה 299			
- <sup>(3)</sup>	- <sup>(3)</sup>	-	
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לאחר השפעת הוראות המעבר			
18.0%	17.6%	18.5%	בהוראה 299

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

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

(3) שיעור הנמוך מ-0.05%.

## ביאור 5 – הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

במיליוני ש"ח

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

יחס מינוף

להלן יחס המינוף המחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2017	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	
(1) 416	(1) 392	441	הון רובד 1 (במיליוני ש"ח)
4,038	3,988	4,124	סך החשיפות (במיליוני ש"ח)
10.3%	9.8%	10.7%	יחס המינוף
5.0%	5.0%	5.0%	יחס המינוף המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים

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

## ביאור 6 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

במיליוני ש"ח

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2017	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	
			מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:
2,322	2,269	2,341	סיכון האשראי על החברה
5,208	4,982	5,396	סיכון האשראי על הבנקים
(3)	(3)	(3)	הפרשה להפסדי אשראי
7,527	7,248	7,734	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו
			התחייבויות אחרות:
10	13	17	חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק
(*-)	(*-)	(*-)	הפרשה להפסדי אשראי
10	13	17	ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו

\* נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 6 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ב. הגבלים עסקיים והליכי רגולציה

#### 1. הגבלים עסקיים

1. על פי הסדר שבין ישראל כרטיסי האשראי לאומי קארד וכ.א.ל שאושר על ידי בית הדין להגבלים עסקיים ביום 7 במרץ 2012 (להלן: "ההסדר") החל מיום 1 ביולי 2014 ועד לסוף תקופת ההסדר (31 בדצמבר 2018) תעמוד עמלת המנפיק הממוצעת על 0.7%.

2. ביום 25 בפברואר 2018 פרסם בנק ישראל את המתווה הסופי להפחתת העמלה הצולבת. המתווה להורדת העמלה הצולבת בעסקאות חיוב נדחה יהיה כדלקמן: מיום 1 בינואר 2019 תרד העמלה הצולבת מ-0.7% ל-0.6%; מיום 1 בינואר 2020 תרד העמלה הצולבת מ-0.6% ל-0.575%. מיום 1 בינואר 2021 תרד העמלה הצולבת מ-0.575% ל-0.55%; מיום 1 בינואר 2022 תרד העמלה הצולבת מ-0.55% ל-0.525%. מיום 1 בינואר 2023 תרד העמלה הצולבת מ-0.525% ל-0.5%.

3. בנק ישראל קבע כי העמלה המשולמת בעסקאות חיוב מיידית תעמוד על 0.3% וכי החל מיום 1 בינואר 2021 תרד העמלה הצולבת מ-0.3% ל-0.275%; מיום 1 בינואר 2023 תרד העמלה הצולבת מ-0.275% ל-0.250%.

#### 2. הליכי רגולציה

בהמשך לאמור בביאור 2.ב.18, לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2017, להלן בתמצית התפתחויות רגולטוריות משמעותיות שחלו בשנים האחרונות, הרלוונטיות לתחומי פעילות החברה, ואשר להערכת הקבוצה הינן בעלות השפעה (או עשויות להשפיע, לפי העניין) באופן מהותי על עסקי החברה: יובהר, כי התיאור אינו מהווה רשימה ממצה של כלל ההוראות הרגולטוריות להן כפופה החברה או של השינויים שחלו בהוראות כאמור במהלך התקופה האמורה.

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

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

## ביאור 6 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ב. הגבלים עסקיים והליכי רגולציה (המשך)

#### 2. הליכי רגולציה (המשך)

3. בחודשים יולי-אוגוסט 2018, פרסם הפיקוח על הבנקים תיקונים להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 470 ("כרטיסי חיוב"), מספר 221 ("יחס כסיוי נזילות"), מספר 203 ("סיכון אשראי") ומספר 313 ("מגבלות על חובות של לווה ושל קבוצת לווים") (יחד: "ההוראות"), שכיפי שנאמר בדברי ההסבר להן, יקלו על פעולת חברות כרטיסי האשראי (כהגדרתן בהוראות) ביום שלאחר היפרדותן מהבנקים, וזאת במסגרת הצעדים שנוקט בנק ישראל בכדי לקדם את יישום הרפורמה להגברת התחרות. יצוין, כי ההקלות חלות על חברות כרטיסי האשראי (כהגדרתן בהוראות) בכלל, ולא רק על החברות שעתידות להיפרד מבנק-האם שלהן. במסגרת התיקונים להוראות 470, 221 ו-203, נקבעו, בין היתר, ההוראות הבאות: (1) החל מיום 1 בפברואר 2019, בנק יעביר למתפעל הנפקה את הכספים בגין עסקאות בכרטיסים שהונפקו על ידי הבנק (לרבות בהנפקה משותפת) במועד שבו נדרש מתפעל ההנפקה להעביר כספים אלה לסולק בהתאם למועד או למועדים שנקבעו בהסכם הסליקה הצולבת, ללא תלות במועד החיוב של הלקוח וללא תלות בזהות הסולק שאליו מעביר מתפעל ההנפקה את התמורה; (2) הסכמי תפעול חדשים בין מנפיק בנקאי למתפעל הנפקה, שנחתמו עד ליום 31 בינואר 2022, יומצאו למפקח על הבנקים. לעניין זה, חידוש הסכם קיים שנעשה בו שינוי מהותי, לדעת הבנק או מתפעל ההנפקה, ייחשב כהסכם חדש. היה המנפיק הבנקאי בנק בעל היקף פעילות רחב, הסכם התפעול יהיה טעון אישורו של המפקח; (3) חברת כרטיסי אשראי תקבל שקלול לצרכי הלימות הון כאילו הייתה תאגיד בנקאי, גם לאחר הפרדתה מהתאגיד הבנקאי; (4) חוב חברת כרטיסי אשראי ישוקלל לצרכי הלימות הון כאילו הייתה תאגיד בנקאי, גם לעניין הנסיבות להחמרת שקלול הסיכון כמו במקרה של דיורג הנמוך מ: B-; (5) החל מיום פרסום הוראה 221, חברת כרטיסי אשראי העומדת בתנאים המפורטים בהוראה, לא תידרש לעמוד ביחס כסיוי הנזילות, אך תחויב להחזיק נכסים נזילים לפי מודל פנימי התואם את מאפייני פעילותה. במסגרת התיקונים להוראה 313, נקבעו, בין היתר, ההוראות הבאות: (1) חשיפת תאגיד בנקאי ל"קבוצת לווים חברת כרטיסי אשראי", בניכוי הסכומים המותרים על פי ההוראה, לא תעלה על 15% מהון התאגיד הבנקאי, בדומה למגבלה החלה על חשיפה ל"קבוצת לווים בנקאית"; (2) חבות של קבוצת לווים בנקאית לחברת כרטיסי אשראי תהיה נתונה למגבלת "קבוצת לווים בנקאית" וכן התאמת המגבלה למעמדן החדש של חברות כרטיסי האשראי, כך שהן תיכללנה, על-פי הענין, במגבלה המצרפית של לווים גדולים (לווים שחבותם מהווה מעל 10% מהון התאגיד הבנקאי). בנוסף, חבויות של קבוצת לווים בנקאית לחברת כרטיסי אשראי תכללנה במגבלה המצרפית של לווים גדולים; (3) במשך 5 שנים ממועד פרסום ההוראה כמחייבת, חבות של קבוצת לווים בנקאית לחברת כרטיסי אשראי לא תהיה כפופה למגבלת "קבוצת לווים בנקאית" ולא תכלל במגבלה המצרפית של לווים גדולים; (4) נוכח החריגה הקיימת כיום מהוראה 313, תאגידים בנקאיים יידרשו להקטין את חשיפות האשראי ל"קבוצת לווים חברת כרטיסי אשראי" באופן מדורג, תוך 3 שנים ממועד ההפרדה של חברת כרטיסי האשראי מהתאגיד הבנקאי, כהגדרת מועד זה ב"חוק שטרומ".

4. בחודש יוני 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת הוראה בנושא מיקור חוץ, הקובעת עקרונות על-פיהם נדרשים התאגידים הבנקאיים לפעול כאשר הם מעבירים פעילויות שונות למיקור חוץ, ופעולות האסורות להעברה למיקור חוץ. לפי דברי ההסבר להוראה, מתן אפשרות לתאגידים הבנקאיים לעשות שימוש במיקור חוץ מאפשרת להם ליישם מטרות אסטרטגיות, להגדיל את הנגישות והזמינות ללקוחות, ולהמשיך את תהליכי ההתייעלות התפעולית, וכי השימוש במיקור חוץ תורם להורדת חסמי כניסה לשחקנים חדשים ודיגיטליים. בדברי ההסבר להוראה נאמר, כי בכוננת הפיקוח על הבנקים לפרסם בעתיד תוספת להוראה הכוללת דגשים ייחודיים בעת ביצוע מיקור חוץ של מערכות טכנולוגיות. לפי הטייטה, ככלל, ההוראה עתידה להיכנס לתוקף ביום 31 בדצמבר 2019, אך תאגיד שיסיים את היערכותו קודם לכן, יוכל ליישמה החל ממועד סיום ההיערכות, ובמועד זה תבוטל, בין השאר הוראת ניהול בנקאי תקין 359 - קשרי תאגיד בנקאי עם מתווכים. ניתנה תקופה נוספת של עוד שלוש וחצי שנים להתאים להוראה חוזים שנכרתו לפני מועד פרסומה.

5. ביום 25 בפברואר 2018 פרסם בנק ישראל את המתווה הסופי להפחתת העמלה הצולבת. המתווה להורדת העמלה הצולבת בעסקאות חיוב נדחה יהיה כדלקמן: מיום 1 בינואר 2019 תרד העמלה הצולבת מ-0.7% ל-0.6%; מיום 1 בינואר 2020 תרד העמלה הצולבת מ-0.6% ל-0.575%. מיום 1 בינואר 2021 תרד העמלה הצולבת מ-0.575% ל-0.55%; מיום 1 בינואר 2022 תרד העמלה הצולבת מ-0.55% ל-0.525%. מיום 1 בינואר 2023 תרד העמלה הצולבת מ-0.525% ל-0.5%; המתווה להורדת העמלה הצולבת בעסקאות חיוב מיידיות יהיה כדלקמן: החל מיום 1 בינואר 2021 תרד העמלה הצולבת מ-0.3% ל-0.275%; ומיום 1 בינואר 2023 תרד העמלה הצולבת מ-0.275% ל-0.25%.

## ביאור 6 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

- ב. הגבלים עסקיים והליכי רגולציה (המשך)
2. הליכי רגולציה (המשך)
6. בחודש ינואר 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 367 בנושא "בנקאות בתקשורת", ובו, בין היתר, הוסדר אופן העברת מידע בדבר יתרה בחשבון עובר ושב מתאגיד בנקאי לגוף פיננסי, בהמשך להוראות "חוק שטרומ". בחודש מרץ 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון נוסף להוראה, שבו, בין היתר, ניתנו הקלות לפתיחת חשבון מקוון, ובכללן ביטול הצורך בהעברה בנקאית בתהליך פתיחת חשבון הלוואה הנפתח באופן מקוון, וזאת בהלוואות עד לסכום של 50,000 ש"ח, וביטול הצורך בשימוש בטכנולוגיית היועדות חזותית בחשבון סליקה הנפתח באופן מקוון, ואשר היקף הסליקה השנתי שלו אינו עולה על 50,000 ש"ח, ומתן אפשרות לבית העסק להתחיל ולפעול בחשבון כאמור עוד בטרם ביצע העברה בנקאית. בחודש יולי 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת קובץ שאלות ותשובות להוראה, הנוגע לישום סעיף 7.ה. ל"חוק שטרומ" לענין העברת מידע בדבר יתרת הלקוח בחשבון עובר ושב מבנק לגוף פיננסי.
7. בחודש ינואר 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין 470, במסגרתו, בין היתר, התווספו הוראות בהמשך להוראות "חוק שטרומ", בנוגע ל"הגנות ינוקא" שניתנו לחברות כרטיסי אשראי שיופרדו מהבנקים ולמנפיקים חדשים אחרים שיקומו, וזאת בנושא של פניית בנק בעל היקף פעילות רחב ללקוח לפני הגיע 45 ימי העבודה שלפני מועד סיום חוזה הכרטיס, במקרים של שינוי מהותי במצבו הכלכלי של הלקוח או לשם הפחתה של מסגרת אשראי בכרטיס חיוב. התיקונים דלעיל נכנסו לתוקף ביום 21 באפריל 2018.
8. בחודש יוני 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראה להטמעת השימוש בתקן האבטחה EMV, הן בצד ההנפקה והן בצד הסליקה, אשר הוטמעה גם בנוהל בנקאי תקין מספר 470 ובהנחיות נוספות. בהוראה, ובהנחיות הפיקוח על הבנקים שניתנו בהמשך, ובכללן תיקונים להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472, קיימת התייחסות, בין היתר, ללוחות הזמנים להנפקת כרטיסים תומכי תקן EMV ולחיבור מסופים התומכים בתקן למערכת כרטיסי החיוב החדשה וכן לכניסתו לתוקף של מנגנון הסטת האחריות מהמנפיק לסולק. תחולת מנגנון הסטת האחריות נקבעה ליום 1 בינואר 2019.
9. בחודש מרץ 2018 פרסם ברשומות חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018, העוסק בהליכי שיקום חייבים, יחידים וחברות. לפי הצעת החוק, בין היתר, נקבעו מנגנונים למתן הפטר מחובות ליחידים (לרבות ניהול ההליך לחובות בגובה של עד 150 אלף ש"ח במסגרת ההוצאה לפועל), ותשתית לקיום הסדרי חוב בחברות. תחילתו של החוק ביום 15 בספטמבר 2019, והוא יחול על הליכים לפי החוק שהחלו ביום התחילה ואילך.
10. בחודש יולי 2018 פרסמו ברשומות תקנות הבנקאות (רישוי) (הגדלת התקרה לפי סעיף 21(ב)(8)(א) לחוק התשע"ח - 2018, לפיו התקרה הקבועה בסעיף האמור תעמוד על סכום של חמישה מיליארד ש"ח במקום שני מיליארד וחצי ש"ח.
11. בחודש אוגוסט 2017 פרסם תיקון לחוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות, התשנ"ג-1993. התיקון לחוק ייכנס לתוקפו ביום 9 בנובמבר 2018. לפי התיקון לחוק, יוחלף שמו של החוק לחוק אשראי הוגן. התיקון קובע מגבלת ריבית מקסימלית אחידה על הלוואות לאנשים פרטיים, על כלל הגופים הכפופים לו ובכללם הבנקים וחברות כרטיסי אשראי וכן נקבעו כללים בנוגע להליך העמדת אשראי, הוראות לעניין ריבית פיגורים ועוד.
12. בחודש יולי 2018 פרסם ברשומות תיקון מספר 29 לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א - 1981, לפיו תאגיד בנקאי המספק שירות טלפוני הכולל מערכת אוטומטית לניתוב שיחות, יתן מענה מקצועי אנושי לפחות לסוגי השירותים של טיפול בתקלות, בירור חשבון וסיום התקשרות, לאחר האפשרות, אם קיימת, לבחור את השפה או את האזור הגיאוגרפי שבהם יינתן השירות הטלפוני. בשירות טלפוני הכולל מענה אנושי נפרד לשירותים שתאגיד בנקאי מספק, הוא רשאי לאפשר ללקוח לבחור את סוג השירות לפני מתן המענה האנושי המקצועי. על פי התיקון לחוק, בין היתר, משך ההמתנה לקבלת מענה אנושי מקצועי בסוגי השירותים הנזכרים לעיל לא יעלה על שש דקות מתחילת השיחה, אך ניתנה סמכות למפקח על הבנקים להורות כי תאגיד בנקאי רשאי לחרוג ממשך ההמתנה האמור בתנאים המפורטים בתיקון לחוק. בנוסף, ניתנה למפקח על הבנקים סמכות להטיל על תאגיד בנקאי עיצום כספי בסך חמישים אלף שקלים חדשים, אם היה לו יסוד סביר להניח כי לא נתן מענה אנושי מקצועי בהתאם להוראות התיקון.



## ביאור 6 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ב. הגבלים עסקיים והליכי רגולציה (המשך)

#### 2. הליכי רגולציה (המשך)

13. בחודש יוני 2017 פורסמו המלצות הדוח הסופי של הוועדה הבין משרדית לקידום השימוש באמצעי תשלום מתקדמים. מטרת הוועדה הייתה, בין היתר, לקדם את השימושים באמצעי תשלום מתקדמים תוך התאמת התשתית המשפטית והטכנולוגית לפעילות זו. המלצות הוועדה התבססו, בין היתר, על רגולציית PSD האירופאית. כחלק מהמלצות הוועדה: (1) בחודש נובמבר 2017 פרסם בנק ישראל קול קורא לקבלת מידע בנושא הקמת תשתית לסליקת תשלומים מיידיים בישראל. מטרת הקול הקורא, בהתאם לנאמר בו, בין היתר, היא קבלת הצעות לקידום תשתית אחת לפחות, מרכזית או מבוזרת, שתתמוך בסליקת תשלומים מיידיים במשק הישראלי. הקמת תשתית כאמור צפויה להגביר את התחרות במערך התשלומים, בין השאר, על ידי כניסתם של שחקנים חדשים, שיציעו פתרונות לביצוע תשלומים מיידיים לכל אורך שרשרת ביצוע העסקה. התשתית תאפשר לסלוק את אמצעי התשלום המתקדמים, קיימים ועתידים, ותאפשר סליקה של הוראות תשלום אשר בוצעו באמצעות אפליקציות תשלומים של גופים שונים. התייחסות לקול הקורא ניתן היה להגיש עד ליום 17 בדצמבר 2017; (2) בחודש מרץ 2018 אישרה ועדת שרים לחקיקה את תזכיר חוק חוזה שירותי תשלום, התשע"ח-2018. התזכיר מבקש להסדיר, בין היתר, היבטים שונים במערכות היחסים שבין נותן שירותי תשלום (מנפיק כרטיס החיוב) למשלם (מחזיק כרטיס החיוב), ובין נותן שירותי תשלום (הסולק) למוטב (בית העסק) בעת שימוש באמצעי תשלום, וכן לקבוע הוראות כלליות לעניין ביצוע הוראות תשלום והסדרי האחריות הנוגעים להן. במסגרת תזכיר החוק, יבוטל חוק כרטיסי חיוב עם כניסתו לתוקף של חוק חוזה שירותי תשלום, ונושאים הנזכרים בחוק כרטיסי חיוב יוסדרו בו.

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

15. ביום 12 באפריל 2016 פורסם חוק נתוני אשראי, התשע"ו-2016, אשר צפוי להיכנס לתוקף ביום 12 באוקטובר 2018, לפיו נקבע הסדר לשיתוף נתוני אשראי הכולל איסוף נתוני אשראי ממקורות המידע הקבועים בחוק, שמירתם במאגר מידע מרכזי המופעל בידי בנק ישראל ומסירת נתוני אשראי ממנו ללשכות אשראי לשם עיבודם והעברתם, בין השאר לנותני אשראי, וזאת לפי כונת המחוקק לצורך שיפור השירות בנתוני אשראי במשק לשם הגברת התחרותיות בשוק האשראי הקמעונאי, הגדלת הנגישות לאשראי וצמצום האפליה בתחום זה. החוק קובע מנפיקי כרטיסי חיוב ותאגידים בנקאיים (לרבות תאגידי עזר) כמקור מידע שידווח למאגר המידע המוקם מכוח החוק. בנוסף, קובע החוק הסדרים הנוגעים לשימוש במידע המצוי במאגר המידע על-ידי נותני אשראי וקבלת חיוי אשראי מלשכת האשראי המחזיקה במידע.

## ביאור 6 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ב. הגבלים עסקיים והליכי רגולציה (המשך)

#### 2. הליכי רגולציה (המשך)

16. ביום 14 במרץ 2018 פורסם ברשומות צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נתוני שירותי אשראי למניעת הלבנת הון ומימון טרור). הצו מסדיר את החובות לעניין איסור הלבנת הון ומימון טרור של גוף החייב בקבלת רישיון למתן אשראי בהתאם לפרק ג' לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), תשע"ז-2016, שהוא גוף המנוי בתוספת השלישית לחוק איסור הלבנת הון, וכן על נתון שירותי ניכיון ומאגד כנותן שירותי אשראי. הצו נכנס לתוקף ביום 15 במרץ 2018. ביום 23 במאי 2018 פרסם משרד האוצר טיוטת תיקון לצו האמור, במסגרתה, בין היתר, מורחבות ההוראות החלות על פעילותו של מאגד כנותן שירותי אשראי גם לפעילותו של מאגד כנותן שירותי בנק פיננסי.

17. בחודש מאי 2018, נכנסו לתוקף תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ז-2017, המפרטות את אופן יישומה של חובת אבטחת המידע החלה על כל גורם המנהל או מחזיק "מאגר מידע", כהגדרתו בחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981. התקנות קובעות הסדר רחב ומקיף לעניין ההגנה הפיסית והלוגית על מאגרי מידע וניהולם, בהתאם לסוג המאגר, כמפורט בתקנות. החברה נערכה ליישום התקנות על היבטיהם השונים.

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

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

### ג. הליכים משפטיים ותלויות

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

1. בחודש יולי 2014 התקבלה בחברה ובישראל כרטל תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית, כנגד החברות וחברת כרטיסי אשראי נוספת. סכום התביעה האישית הינו כ-17 ש"ח, וסכום התביעה הייצוגית הוערך על-ידי התובעים כאומדן בלבד על סך של 200 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים, האופן על-פיו מבצעות החברות את ההמרה לש"ח של עסקאות המבוצעות במטבע חוץ מהווה עמלה נוספת שלא ניתן בגינה גילוי כראוי ללקוחות וכי בכך מפרה החברה הוראות חוק שונות. הדין בבקשה אוחד עם בקשות דומות שהוגשו נגד מספר בנקים. בחודש מרץ 2016 התקיימו הוכחות, והוגשו סיכומים. בחודש מרץ 2018 ניתן פסק דין בו נדחתה בקשת האישור. הוגש ערעור לבית המשפט העליון על פסק הדין.

## ביאור 6 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ג. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

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

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

### ד. שומת מס הכנסה

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

## ביאור 7 – הטבות לעובדים

במיליוני ש"ח

### א. הטבות בסיום ולאחר העסקה

31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 30 ביוני 2017	
	בלתי מבוקר	2018
<b>פרישה מוקדמת</b>		
4	1	4
-	-	-
4	1	4
<b>מענק בגין אי ניצול ימי מחלה</b>		
*-	1	*-
-	-	-
*-	1	*-
<b>הטבות אחרות בסיום ולאחר העסקה</b>		
*-	*-	*-
-	-	-
*-	*-	*-
4	2	4

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.  
\*\* נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".



**ביאור 7 – הטבות לעובדים (המשך)**

במיליוני ש"ח

**ב. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת**

1. מחויבויות ומצב המימון

א. שינוי במחויבות בגין הטבה חזויה

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

ב. סכומים שהוכרו במאזן

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

ג. סכומים שהוכרו בהפסד כולל אחר מצטבר לפני השפעת מס

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

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

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

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

פועלים אקספרס בע"מ

**ביאור 7 – הטבות לעובדים (המשך)**

במיליוני ש"ח

ב. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת (המשך)

1. מחויבויות ומצב המימון (המשך)

2. הוצאה לתקופה

א. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

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

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

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

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

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

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



## ביאור 8 – מגזרי פעילות

במיליוני ש"ח

### מידע על הרווח והפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018			
סך הכל	מגזר סליקה (בלתי מבוקר)	מגזר הנפקה	
			הכנסות
113	85	28	עמלות מחיצוניים
-	(37)	37	עמלות בינגזריות
<b>113</b>	<b>48</b>	<b>65</b>	<b>סך הכל</b>
1	1	*-	הכנסות ריבית, נטו
*-	(2)	2	(הוצאות) הכנסות אחרות
<b>114</b>	<b>47</b>	<b>67</b>	<b>סך ההכנסות</b>
31	9	22	הוצאות תפעול
25	14	11	תשלומים לבנקים
<b>13</b>	<b>12</b>	<b>1</b>	<b>רווח נקי</b>

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017			
סך הכל	מגזר סליקה (בלתי מבוקר)	מגזר הנפקה	
			הכנסות
107	83	24	עמלות מחיצוניים
-	(35)	35	הכנסות (הוצאות) עמלות בינגזריות
<b>107</b>	<b>48</b>	<b>59</b>	<b>סך הכל</b>
*-	*-	*-	הכנסות ריבית, נטו
(1)	3	(4)	(הוצאות) הכנסות אחרות
<b>106</b>	<b>51</b>	<b>55</b>	<b>סך ההכנסות</b>
30	9	21	הוצאות תפעול
23	16	7	תשלומים לבנקים
<b>12</b>	<b>15</b>	<b>(3)</b>	<b>רווח נקי (הפסד)</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 8 – מגזרי פעילות (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018			
סך הכל	מגזר סליקה (בלתי מבוקר)	מגזר הנפקה	
			הכנסות
224	169	55	עמלות מחיצוניים
-	(75)	75	עמלות בינמגזריות
<b>224</b>	<b>94</b>	<b>130</b>	<b>סך הכל</b>
1	1	*-	הכנסות ריבית, נטו
(1)	(2)	1	(הוצאות) הכנסות אחרות
<b>224</b>	<b>93</b>	<b>131</b>	<b>סך ההכנסות</b>
64	18	46	הוצאות תפעול
47	28	19	תשלומים לבנקים
<b>25</b>	<b>24</b>	<b>1</b>	<b>רווח נקי</b>

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017			
סך הכל	מגזר סליקה (בלתי מבוקר)	מגזר הנפקה	
			הכנסות
209	163	46	עמלות מחיצוניים
-	(71)	71	הכנסות (הוצאות) עמלות בינמגזריות
<b>209</b>	<b>92</b>	<b>117</b>	<b>סך הכל</b>
1	1	*-	הכנסות ריבית, נטו
(3)	5	(8)	(הוצאות) הכנסות אחרות
<b>207</b>	<b>98</b>	<b>109</b>	<b>סך ההכנסות</b>
61	18	43	הוצאות תפעול
44	30	14	תשלומים לבנקים
<b>23</b>	<b>28</b>	<b>(5)</b>	<b>רווח נקי (הפסד)</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.





ביאור 8 – מגזרי פעילות (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד (המשך)

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

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

**ביאור 9 – יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים**

א. כללי:

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

ב. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

30 ביוני 2018				
שווי הוגן (א)				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	יתרה במאזן
(בלתי מבוקר)				
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
33	-	-	33	33
2,595	2,595	-	-	2,600
529	529	-	-	529
<b>3,157</b>	<b>3,124</b>	-	<b>33</b>	<b>* 3,162</b>
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
1	-	-	1	1
2,712	2,712	-	-	2,720
10	10	-	-	10
<b>2,723</b>	<b>2,722</b>	-	<b>1</b>	<b>* 2,731</b>

\* מזה: נכסים והתחייבויות בסך 33 מיליון ש"ח ובסך 1 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן).

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

## ביאור 9 – יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

במיליוני ש"ח

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

30 ביוני 2017				
שווי הוגן (א)				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	יתרה במאזן
(בלתי מבוקר)				
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
36	-	-	36	36
2,531	2,531	-	-	2,536
529	529	-	-	529
<b>3,096</b>	<b>3,060</b>	-	<b>36</b>	<b>* 3,101</b>
<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>				
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
2	-	-	2	2
2,694	2,694	-	-	2,702
10	10	-	-	10
<b>2,706</b>	<b>2,704</b>	-	<b>2</b>	<b>* 2,714</b>
<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>				

\* מזה: נכסים והתחייבויות בסך 36 מיליון ש"ח ובסך 2 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן).

31 בדצמבר 2017				
שווי הוגן (א)				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	יתרה במאזן
(מבוקר)				
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
16	-	-	16	16
2,599	2,599	-	-	2,604
495	495	-	-	495
<b>3,110</b>	<b>3,094</b>	-	<b>16</b>	<b>* 3,115</b>
<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>				
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
3	-	-	3	3
2,683	2,683	-	-	2,691
14	14	-	-	14
<b>2,700</b>	<b>2,697</b>	-	<b>3</b>	<b>* 2,708</b>
<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>				

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

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



פועלים אקספרס בע"מ

דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספח לדוח הרבעוני

ליום 30 ביוני 2018

---





## רשימת טבלאות

עמוד	נושא	טבלה מספר
81	שיעורי הכנסות והוצאות של החברה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית	טבלה 1:

## הדירקטוריון והנהלה

כפי שפרסם בנק הפועלים:

הנהלת בנק הפועלים ממשיכה להיערך בהנחיית הדירקטוריון לקראת ההפרדה של קבוצת ישראלכרט מהבנק כנדרש בחוק שטרומ. במסגרת זו, בוחנים דירקטוריון והנהלת בנק הפועלים מספר חלופות להעברת החזקות בנק הפועלים בקבוצת ישראלכרט לרבות:

- מכירת ההחזקות בקבוצת ישראלכרט למשקיע או קבוצת משקיעים.
- הצעת מכר לציבור של ההחזקות בקבוצת ישראלכרט.
- חלוקת דיבידנד בעין של ההחזקות בקבוצת ישראלכרט לבעלי המניות של הבנק; או שילוב של איזו מהחלופות שלעיל.

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

למועד תאריך חתימת הדוח אין וודאות באיזו חלופה יבחר הבנק, האם ההנפקה כאמור תצא אל הפועל ואם תצא, באיזה מועד, ובאיזה תנאי הנפקה.

## שינויים בהרכב הדירקטוריון והנהלה

1. ביום 1 באפריל 2018, מונה מר יונתן רגב כסמנכ"ל רגולציה ופרויקטים מיוחדים. מר רגב מחליף בתפקידו את מר עמינדב אלפן.
2. ביום 15 באפריל 2018 מר ציון עזר סיים את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה.
3. בחודש מאי 2018 הודיע מר אלי זהב סמנכ"ל אשראי ומימון על סיום כהונתו בחברה. למועד חתימת הדוח טרם נקבע מועד סיום הכהונה כאמור.
4. ביום 26 ביולי 2018, אישר דירקטוריון החברה, את מינויה של הגב' דלית גפן כסמנכ"ל אשראי ומימון של החברה. המינוי כפוף וייכנס לתוקף לאחר אישור הפיקוח על הבנקים.
5. ביום 23 ביולי 2018, החל לכהן מר אלדד כהנא כדירקטור בחברה.

## דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

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

## הביקורת הפנימית

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בחברה ובכלל זה הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, והשיקולים בקביעת תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית, נכללו בדוח השנתי לשנת 2017. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטים אלה. לאחר תאריך המאזן עד ליום 1 במאי 2018 כיהן בתפקיד מבקר הפנים של החברה רו"ח זאב חיו אשר הודיע על פרישה מכהונתו על רקע ההיערכות להיפרדות קבוצת ישראלכרט מחברת האם, בנק הפועלים (בה הוא מכהן כמבקר פנימי), בעקבות החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה) התשע"ז-2017. החל מיום 1 במאי 2018 יכהן בתפקיד המבקר הפנימי הראשי לאחר אישור בנק ישראל למינוי, מר מנשה אברהם המועסק על-ידי החברה באופן ישיר. יחד עם זאת, יתר חברי הביקורת הפנימית (שהינם עובדי בנק הפועלים) צפויים להמשיך לתפקד כחברי הביקורת הפנימית של הקבוצה עד סוף שנת 2018.

## גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

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

לסוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישומו בדוחות הכספיים, נושאים מהותיים במדיניות החשבונאית ובקורות הדיווח ככל שהיו שינויים בהם.

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

כמו כן, מוצגים לוועדת הביקורת ולדירקטוריון על ידי החשבונאית הראשית ליקויים משמעותיים שנמצאו בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. הדוחות נחתמים על-ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית.

שמות חברי ועדת הביקורת וועדת הדירקטוריון, מפורטים בפרק "הדירקטוריון והנהלה" בדוחות הכספיים לשנת 2017.



**ד"ר רון וקסלר**  
מנהל כללי



**איל דשא**  
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 8 באוגוסט 2018.





**נספח לדוח הרבעוני**

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

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – נכסים

**לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני**

2017			2018		
שיעור ההכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת(1)	שיעור ההכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת(1)
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
<b>נכסים נושאי ריבית (2)</b>					
-	*-	-	-	*-	-
מזומנים ופיקדונות בבנקים					
-	*-	18	19.46	1	22
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (3)					
-	*-	524	-	*-	536
נכסים אחרים					
-	*-	542	0.72	1	558
סך כל הנכסים נושאי ריבית					
		2,480			2,613
חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
		34			37
נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית (4)					
		<b>3,056</b>			<b>3,208</b>
<b>סך כל הנכסים</b>					

**לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני**

2017			2018		
שיעור ההכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת(1)	שיעור ההכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת(1)
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
<b>נכסים נושאי ריבית (2)</b>					
-	*-	-	-	*-	-
מזומנים ופיקדונות בבנקים					
10.25	1	20	8.51	1	24
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (3)					
-	*-	539	-	*-	533
נכסים אחרים					
0.36	1	559	0.36	1	557
סך כל הנכסים נושאי ריבית					
		2,432			2,593
חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
		32			34
נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית (4)					
		<b>3,023</b>			<b>3,184</b>
<b>סך כל הנכסים</b>					

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.  
 (1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.  
 (2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.  
 (3) לפני ניכוי היתרה המאזנית של הפרשות להפסדי אשראי לרבות חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית.  
 (4) לרבות נכסים לא כספיים ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.  
 (5) בחישוב שנתי.



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

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני

2017			2018		
שיעור הכנסה (הוצאה) (4)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת (1)	שיעור הכנסה (הוצאה) (4)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת (1)
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
<b>התחייבויות נושאות ריבית (2)</b>					
-	(* -)	1	-	(* -)	4
-	(* -)	* -	-	(* -)	* -
<b>סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית</b>					
-	(* -)	1	-	(* -)	4
זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
		2,652			2,751
התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית (3)					
		20			21
<b>סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים</b>					
		2,673			2,776
<b>סך כל האמצעים ההוניים</b>					
		383			432
<b>סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים</b>					
		3,056			3,208
<b>פער הריבית</b>					
		-			0.72
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית בישראל					
-	* -	542	0.72	1	558

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

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

(4) בחישוב שנתי.

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

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2017			2018		
שיעור הכנסה	הכנסות	יתרה	שיעור הכנסה	הכנסות	יתרה
(הוצאה) (4)	(הוצאות) ריבית	ממוצעת (1)	(הוצאה) (4)	(הוצאות) ריבית	ממוצעת (1)
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
<b>התחייבויות נושאות ריבית (2)</b>					
-	(* -)	2	-	(* -)	4
-	(* -)	* -	-	(* -)	* -
<b>סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית</b>					
-	(* -)	2	-	(* -)	4
		2,616			2,732
		22			22
		2,640			2,758
		383			426
		<b>3,023</b>			<b>3,184</b>
<b>סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים</b>					
0.36			0.36		
<b>פערי הריבית</b>					
		559			557
0.36	1		0.36	1	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

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

(4) בחישוב שנתי.

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

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2017			2018		
שיעור הכנסה	הכנסות	יתרה	שיעור הכנסה	הכנסות	יתרה
(הוצאה) (2)	(הוצאות) ריבית	ממוצעת(1)	(הוצאה) (2)	(הוצאות) ריבית	ממוצעת(1)
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>					
סך נכסים נושאי ריבית					
-	*-	542	0.72	1	558
סך התחייבויות נושאות ריבית					
-	(* -)	*-	-	(* -)	*-
<b>פער הריבית</b>					
0.72					
<b>מטבע ישראלי צמוד למדד</b>					
סך נכסים נושאי ריבית					
-	-	-	-	-	-
סך התחייבויות נושאות ריבית					
-	-	-	-	-	-
<b>פער הריבית</b>					
-					
<b>מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)</b>					
סך נכסים נושאי ריבית					
-	-	-	-	-	-
סך התחייבויות נושאות ריבית					
-	(* -)	1	-	(* -)	4
<b>פער הריבית</b>					
-					
<b>סך פעילות בישראל</b>					
סך נכסים נושאי ריבית					
-	*-	542	0.72	1	558
סך התחייבויות נושאות ריבית					
-	(* -)	1	-	(* -)	4
<b>פער הריבית</b>					
0.72					

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.  
 (1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.  
 (2) בחישוב שנתי.

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

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2017			2018		
שיעור הכנסה	הכנסות	יתרה	שיעור הכנסה	הכנסות	יתרה
(הוצאה) (2)	(הוצאות) ריבית	ממוצעת(1)	(הוצאה) (2)	(הוצאות) ריבית	ממוצעת(1)
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>					
סך נכסים נושאי ריבית					
0.36	1	559	0.36	1	557
סך התחייבויות נושאות ריבית					
-	(* -)	* -	-	(* -)	* -
0.36			0.36		
<b>פער הריבית</b>					
<b>מטבע ישראלי צמוד למדד</b>					
סך נכסים נושאי ריבית					
-	-	-	-	-	-
סך התחייבויות נושאות ריבית					
-	-	-	-	-	-
<b>פער הריבית</b>					
<b>מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)</b>					
סך נכסים נושאי ריבית					
-	-	-	-	-	-
סך התחייבויות נושאות ריבית					
-	(* -)	2	-	(* -)	4
<b>פער הריבית</b>					
<b>סך פעילות בישראל</b>					
סך נכסים נושאי ריבית					
0.36	1	559	0.36	1	557
סך התחייבויות נושאות ריבית					
-	(* -)	2	-	(* -)	4
0.36			0.36		
<b>פער הריבית</b>					

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.  
 (1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.  
 (2) בחישוב שנתי.

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

ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 לעומת שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017					
לתקופה של שישה חודשים			לתקופה של שלושה חודשים		
גידול (קיטון) בגלל שינוי (1)			גידול (קיטון) בגלל שינוי (1)		
שינוי נטו	מחיר	כמות	שינוי נטו	מחיר	כמות
במיליוני ש"ח					
<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					
-	-	-	-	-	-
התחייבויות נושאות ריבית אחרות					
*-	*-	*-	*-	*-	*-
<b>סך הכל הוצאות ריבית</b>					

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) השינוי בכמות חושב לפי ההפרש בין היתרות הממוצעות בתקופות כפול שיעור ההכנסה/הוצאה בשנה. השינוי במחיר חושב לפי היתרה הממוצעת של שנה מקבילה כפול הפער בין שיעורי ההכנסה/הוצאה בין התקופות.
- (2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

מילון מונחים

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
1.	ALM (נב"ה)	Asset and Liability Management (ניהול נכסים והתחייבויות)	ניהול נכסי החברה והתחייבויותיה במגמה ליצור הקבלה מתאימה ביניהם ולהכביר את הונה בטווח הארוך.
2.	CVA	Credit Valuation Adjustment	חישוב סיכון האשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לבנק במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי.
3.	FRA	Forward Rate	אקדמה על ריבית זמן עתידית מסוימת. חוזה שבו הצדדים מסכימים ביניהם על שער ריבית שיחול על קרן עתידית, בסכום ולתקופה מוסכמים מראש על מנת להקטין את החשיפה לסיכונים הכרוכים בשינוי שערי הריבית.
4.	IRS	Interest Rate Swap (חוזה החלפת שיעורי ריבית)	עסקה המאפשרת ללקוח החלפת תזרים מזומנים עתידי של תשלומי ריבית בעלי בסיס שונה (ריבית קבועה וריבית משתנה) וזאת על בסיס של קרן הנקבעת במועד ההתקשרות.
5.	KPIs	Key Performance Indicators (מדדי ביצוע עיקריים)	מדד עסקי המאפשר לבצע הערכה של הגורמים ההכרחיים להצלחת הארגון ולקביעת דרכי פעולה.
6.	On-Call		אשראי שניתן למס' ימים ונפרע על-פי קריאה בהתאם לתנאי ההסכם בין הבנק ללקוח.
7.	אמצעי שליטה		כמשמעו בחוק בנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
8.	אשראי חוץ מאזני		כל ערבות פיננסית והתחייבות למתן אשראי.
9.	באזל 2/באזל 3		הוראות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על-ידי ועדת באזל העוסקות בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם מהווים קנה מידה (benchmark) לסטנדרטים מובילים שנועדו להבטיח יציבות של מוסדות פיננסיים.
10.	בעל עניין		לפי סעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
11.	גידור		עסקה פיננסית שמטרתה להגן על משקיע מפני שינויים בערך ההשקעה.
12.	הון פיקוחי		בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
13.	הון רובד 1		כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי הון על בסיס מתמשך - כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות.
14.	הון עצמי רובד 1		מורכב ממכשירי הון העומדים בקריטריונים שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202.
15.	הון רובד 1 נוסף		כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
16.	הון רובד 2		מצב בו עסק פועל ברציפות ללא הפרעות; כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 355 - ניהול המשכיות עסקית
17.	המשכיות עסקית		בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 203 - מדידה והלימות הון - גישה הסטנדרטית - סיכון אשראי.
18.	הפחתת סיכון אשראי	(CRM) - Credit Risk Mitigation	סיכון של החברה להפסד כתוצאה מהאפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי החברה, כולן או חלקן, כפי שסוכמו.
19.	סיכון אשראי התאגיד		כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 313 - מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
20.	חבות		זכות חוזית לקבל כסף לפי דרישה או במועדים קבועים או הניתנים לקביעה, אשר מוכרת כנכס במאזן של החברה.
21.	חוב		חוב המסווג כפגום (לרבות חוב פגום בארגון מחדש של חוב בעייתי), נחות או בהשגחה מיוחדת.
22.	חוב בעייתי		חוב שאינו מוגן באופן מספק על-ידי בטחונות או על-ידי יכולת התשלום של החייב וקיימת אפשרות ברורה כי החברה תספוג בגינו הפסד, אם הליקויים לא יתוקנו.
23.	חוב נחות		

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
24.	חוב פגום		חובות שהחברה צופה כי לא תוכל לגבות את הסכומים המגיעים לה לפי הסכם החוב, לרבות מקרים שבהם החוב נמצא בפיגור של 90 ימים או יותר. כמו כן, כל חוב שתנאיו שונו במסגרת ארגון מחדש של חוב בעייתי יסווג כחוב פגום.
25.	חוב בהשגחה מיוחדת		חוב שיש לו חולשות פוטנציאליות בגין נדרשת תשומת לב מיוחדת של ההנהלה. אם חולשות אלה לא יטופלו, התוצאה עלולה להיות התדרדרות בסיכויים לפירעון סיכון האשראי המאזני או במעמד של החברה כנושה בתאריך עתידי מסוים.
26.	חח"ד	חשבון חוזר דביטורי	חשבונות עו"ש שלגביהם קיימות מסגרות אשראי מאושרות מראש החייבות בעמלת הקצאה.
27.	יחס הון כולל לנכסי סיכון		ההון הכולל הוא סך כל הון רוברד 1 וסך כל הון רוברד 2. יחס ההון הכולל מחושב על-ידי חלוקת ההון הכולל בנכסי סיכון.
28.	יתרת חוב רשומה		יתרת החוב, לרבות ריבית צבורה שהוכרה, פרמיה או ניכיון שטרם הופחתו, עמלות נידחות נטו או עלויות נידחות נטו שנזקפו ליתרת החוב בהתאם להוראות הדיווח לציבור וטרם הופחתו, בניכוי כל סכום חוב שנמחק חשבונאית בעבר. בשונה מיתרת חוב נטו, אין לנכות מיתרת החוב הרשומה הפרשה להפסדי אשראי בגין אותו חוב. מובהר כי ריבית צבורה שלא הוכרה, או שהוכרה בעבר ולאחר מכן בוטלה, לא תיכלל ביתרת החוב הרשומה; כהגדרתה בהוראות הדיווח לציבור - דוח כספי שנתי, מס' 631.
29.	כרטיס בנקאי		כרטיס חיוב כמשמעו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א - 1981, המונפק על-ידי החברה.
30.	כרטיס חיוב מיידי (דביט)		הינו כרטיס בו מחזיק הכרטיס מחויב בחשבון הבנק בסמוך לאחר ביצוע העסקה ובכפוף ליתרה מספקת בחשבון הבנק.
31.	כתבי התחייבות נדחים		כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של החברה, למעט כתבי התחייבות אחרים ומאותו סוג; כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור - דוח כספי שנתי, מס' 631.
32.	מדד המחירים לצרכן		מדד המתפרסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ביום ה-15 של כל חודש ומודד את אחוז השינוי שחל במשך הזמן בהוצאה הדרושה לקניית "סל קבוע" של מוצרים ושירותים, שמחיריהם ניתנים למדידה סדירה. "סל" זה מייצג את תצרוכתה של אוכלוסיית משקי הבית.
33.	מודל בלק אנד שולס Black-Scholes model		מודל לתמחור אופציות הכולל טכניקת ערך נוכחי ומשקף את ערך הזמן והערך הפנימי של האופציה.
34.	מח"מ	משך חיים ממוצע	הממוצע המשוקלל של זמן פירעון הקרן ותשלומי הריבית של המכשיר הפיננסי לאורך חייו ועד לפדיון הסופי.
35.	מכשיר פיננסי		מכשיר פיננסי הוא כל חוזה היוצר נכס פיננסי בישות אחת והתחייבות פיננסית או מכשיר הוני בישות אחרת.
36.	מכשירים נגזרים/ מכשירים פיננסיים נגזרים		מכשיר פיננסי או חוזה אחר בין שני צדדים, שהינו בעל שלושת המרכיבים הבאים: א. בסיסים (underlying), אחד או יותר וסכומים נקובים, אחד או יותר או הוראות תשלום, או שניהם יחד הקובעים את סכום הסילוק, ב. הראשונית נטו היא קטנה או כלל לא נדרשת; ג. ותנאיו דורשים או מאפשרים סילוק בנטו בין הצדדים.
37.	מכשירי אשראי חוץ מאזניים		כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור - דוח כספי שנתי, מס' 631.
38.	יחידות פנטום		מכשיר התחייבותי המעניק תגמול במזומן על המבוסס שווי מניה וזאת ללא הזכאות לקבל מניה בפועל.



מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
39.	מנפיק		אדם, לרבות תאגיד, המנפיק, מפיץ או משווק כרטיסי חיוב, שהוא צד לחוזה כרטיס חיוב עם לקוח והאחראי לתשלומים המגיעים מלקוח שעשה שימוש בכרטיס חיוב שהונפק, הפץ או שווק על-ידו.
40.	מסגרת אשראי		סכום הניצול המרבי שהחברה הסכימה לכבד בכרטיס הלקוח.
41.	שירותי ניכיון		כהגדרתם בסעיף 7א(א) לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), תשמ"א-1981.
42.	סולק		כהגדרתו בסעיף 36ט לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
43.	ערבות		כהגדרתה בסעיף 1 לחוק הערבות, התשכ"ז-1967.
44.	פיחות/ייסוף		החלשות/התחזקות ערכו של מטבע ביחס למטבעות אחרים.
45.	צד קשור		כמשמעו בסעיף 1 הוראות הדיווח לציבור.
46.	קבוצת לווים		כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין, מס' 313 - מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
47.	רווח נקי בסיסי למניה		הרווח הבסיסי למניה יחושב על-ידי חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם (מונה), בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה), במהלך התקופה.
48.	רווח נקי מדולל למניה		חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם, ובממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בהתחשב בהשפעת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות.
49.	ריבית בנק ישראל		הריבית שקובע בנק ישראל במסגרת ההחלטות המוניטריות התקופתיות, והמשמשת את הבנק לצורך מתן הלוואות לתאגידי הבנקאיים או לצורך קבלת הלוואות מתאגידי בנקאיים, כשיעורה מזמן לזמן.
50.	שוק פעיל		שוק בו עסקאות בנכס או בהתחייבות מתקיימות בתדירות ובנפח מספיקים על מנת לספק מידע על התמחור על בסיס שוטף.
51.	שעבודים		בטחונות הניתנים למלווה על-ידי לווה כערובה להבטחת תשלום שהוא חייב לו.
52.	תאגיד בנקאי		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
53.	תאגיד עזר		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
54.	תביעה ייצוגית		כהגדרת המונח "תובענה ייצוגית" בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006.
55.	תוכנית המשכיות עסקית		תוכנית פעולה מקיפה בכתב, הקובעת מה הם הנהלים והמערכות הדורשים כדי לשמר את הרציפות העסקית או לשקם את פעילות החברה במקרה של שיבושים (כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 355 - ניהול המשכיות עסקית).
56.	תקופת הבשלה	Vesting	התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר תשלום מבוסס מניות.
57.	תקרית קיברנטית (סייבר)		אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשוב ו/או מערכות ותשתיות משובצות מחשב על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לחברה) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר, יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל (כהגדרת "אירוע סייבר" בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 361 - ניהול הגנת הסייבר).
58.	תפעול הנפקה של כרטיסי חיוב		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.

## אינדקס

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

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