

פועלים אקספרס בע"מ

תמצית דוחות ביניים

ליום 30 ביוני 2019

תוכן העניינים

עמוד	כותרת	מס' סעיף
4	מידע הצופה פני עתיד	
5	דוח הדירקטוריון וההנהלה	
7	סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה	1
7	תיאור תמציתי של החברה ותחומי פעילות עיקריים	1.1
8	מידע כספי תמציתי עיקרי	1.2
9	סיכונים עיקריים	1.3
9	יעדים ואסטרטגיה עסקית	1.4
9	שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים	1.5
11	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי	2
11	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים	2.1
14	התפתחויות מהותיות בהכנסות ובהוצאות	2.2
17	התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף	2.3
20	מגזרי פעילות	2.4
21	סקירת הסיכונים	3
21	תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם	3.1
22	סיכון אשראי	3.2
25	סיכון שוק ונזילות	3.3
29	סיכונים מובילים ומתפתחים	3.4
31	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים, בקרות ונהלים	4
31	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים	4.1
31	גילוי לגבי בקרות ונהלים	4.2
32	הצהרות הנהלה	
35	תמצית דוחות כספיים ביניים	
75	דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספח לדוח הרבעוני	
77	הדירקטוריון וההנהלה	1
77	שינויים בהנהלת ודירקטוריון החברה בתקופת הדוח	1.1
77	דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית	1.2
77	הביקורת הפנימית	2
78	נספח לדוח הרבעוני	3
83	מילון מונחים	
87	אינדקס	

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 ו/או התממשות הערכות החברה 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 ישראל מברית המועצות, מבנק הפועלים בע"מ ("בנק 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", "מתעתד", "עשוי להשתנות", "צריך", "יכול", "יהיה", "להערכת החברה" וביטויים דומים להם. מידע וביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובהוסר ודאות, משום שהם מבוססים על הערכות החברה למועד הדוח לגבי אירועים עתידיים, אשר כוללים, בין היתר, שינויים בפרמטרים כגון: מצב המשק, טעמי הציבור, שיעורי ריבית בישראל ובהו"ל, שיעורי אינפלציה, הוראות חקיקה ורגולציה חדשות בתחום הבנקאות ושוק ההון, הפרדת ישראל מברית המועצות והשלכותיה השונות, החשיפה לסיכונים פיננסיים, איתנות פיננסית של לווים, התנהגות המתחרים, היבטים הקשורים בתדמית החברה, התפתחויות טכנולוגיות ונושאי כח אדם, ובתחומים אחרים אשר יש להם השפעה על פעילות החברה ועל הסביבה בה היא פועלת, ואשר מטבע הדברים התממשותם אינה ודאית. כמו-כן, חלק מהמידע המוצג להלן נסמך, בין היתר, על מידע המבוסס על פרסומים של גורמים חיצוניים שונים, כגון: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר, נתוני בנק ישראל וגורמים אחרים.

עמוד	נושא
12	טבלה 1: שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן
16	טבלה 2: נתוני פעילות
18	טבלה 3: הלימות הון
23	טבלה 4: סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים
23	טבלה 5: תנועה ביתרות חובות פגומים שנבחנו פרטנית
24	טבלה 6: מדדי סיכון ואשראי
26	טבלה 7: שווי הוגן מותאם של המכשירים הפיננסיים של החברה
27	טבלה 8: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה
28	טבלה 9: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית

1.1 - תיאור תמציתי של החברה ותחומי פעילות עיקריים

פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "**החברה**") הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1995 כחברה פרטית על-פי פקודת החברות [נוסח חדש], תשמ"ג-1983. בחודש מרץ 2019 רכשה ישראלכרט בע"מ (להלן: "**ישראלכרט**") את מלוא השליטה בחברה מבנק הפועלים בע"מ (להלן: "**בנק הפועלים**"). נכון למועד חתימת הדוח מוחזקת ישראלכרט על ידי בנק הפועלים בשיעור של 33%. החברה הינה חברת כרטיסי אשראי והינה "תאגיד עזר" כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. למיטב הבנת החברה, במועד בו יחדל בנק הפועלים לשלוט בישראלכרט לא יחול עליה עוד הוראות כאמור, החלות על 'תאגיד עזר' אך היא תמשיך להיות כפופה לפיקוחו של המפקח על הבנקים בקשר, בין היתר, עם פעילותה כ'חברות כרטיסי אשראי' ו'סולק'. לחברה אין חברות בנות או חברות מוחזקות אחרות. החברה הינה סולק כמשמעות המונח על-פי הוראות ונוהלי המפקח על הבנקים, החברה הינה חברת כרטיסי אשראי המנפיקה, מתפעלת וסולקת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס, המונפקים לשימוש בישראל ובחו"ל מכה רישיון שניתן לחברה על-ידי American Express Ltd (להלן: "**ארגון אמריקן אקספרס**") או ("**Amex**"). בחודש יוני 2019 חודש ההסכם עם ארגון אמריקן אקספרס העולמית בקשר להארכת הרישיון הבלעדי להנפקה וסליקה של כרטיסי אמריקן אקספרס. וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2026. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.5.1 להלן.

למועד חתימת הדוח, פועלת החברה בתחומי ההנפקה והסליקה של מותג "American Express". נוסף על החברה, פועלים בתחומי ההנפקה והסליקה בישראל למועד חתימת הדוח גם חברות כרטיסי האשראי הבאות: ישראלכרט בע"מ (להלן: "**ישראלכרט**"), חברה אם, אשר מנפיקה וסולקת כרטיסים אשראי מסוג ישראלכרט, במשותף עם יורופיי מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וכן מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה, מקס איט פיננסים בע"מ ("**מקס**") (לשעבר 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 קלוב ישראל בע"מ (להלן: "**דיינרס**"), אשר למיטב ידיעת החברה, הינה חברה בת של כ.א.ל, המנפיקה וסולקת בבלעדיות כרטיסי אשראי מהמותג הפרטי "Diners Club".

פעילות החברה מנוהלת בשני מגזרי פעילות: מגזר ההנפקה, ומגזר סליקה. בתחום ההנפקה, כחלק מיישומן של הוראותיו של חוק שטרומ ראה סעיף 2.1.5 לדוח הדירקטוריון וההנהלה להלן וכן ביאור 17.ב.22.2 לדוחות הכספיים לשנת 2018. החברה מהווה 'מנפיקה' ו-'מתפעלת הנפקה' בקשר עם כרטיסים חוץ בנקאיים ו-'מנפיקה'/'מנפיקה' במשותף ו/או 'מתפעלת הנפקה' בקשר לכרטיסים בנקאיים.

לפרטים נוספים אודות פעילויות החברה בתחומי ההנפקה והסליקה, ראה סעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2018 לפרטים אודות מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים בתחומי פעילות החברה, סקירה כלכלית ופיננסית והליכי רגולציה, ראה סעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון להלן, וכן ביאור 6.ב.2 לתמצית דוחות כספיים ביניים להלן.

ההתקשרות שבין החברה לבין ישראלכרט בע"מ - בין החברה לבין ישראלכרט 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 ויורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן: "**יורופיי**").

1.2 - מידע כספי תמציתי עיקרי¹

כמפורט בסעיף 1.5.5 לדוח דירקטוריון זה, תוצאות הרבעון השני של שנת 2019 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי והטיפול החשבונאי בו, אשר הינו חלק מתוצאות הנפקתה של ישראלכרט והכולל תשלום מענק היפרדות לעובדי החברה בסך של כ-7 מיליון ש"ח (כ-5 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) אשר בנק הפועלים נשא ברובו. על אף שבנק הפועלים נשא ברובו נכלל תשלום המענק כולו בתמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים לשישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 בהוצאות השכר (בסעיפי הוצאות השכר השונים בהוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות) ואילו חלקו של בנק הפועלים במענק, כאמור, נזקף לקרן הון. בשל חוסר הקבלה זה, הנתונים התוצאתיים בפרק זה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019, מוצגים בנטרול מענק ההיפרדות, אלא אם נאמר אחרת.

להלן פרטים על ההתפתחויות והשינויים העיקריים שחלו בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2019 ו-2018:

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 בנטרול השפעת מענק ההיפרדות	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 מדוח	
25	26	21	הרווח הנקי של החברה (במליון ש"ח)
12.1%	11.1%	8.9%	שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 בנטרול השפעת מענק ההיפרדות	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 מדוח	
13	14	9	הרווח הנקי של החברה (במליון ש"ח)
12.6%	12.0%	7.6%	שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע

הרווח הנקי בנטרול השפעת מענק ההיפרדות בששת החודשים הראשונים של שנת 2019 הסתכם בכ-26 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-4.0%, הרווח הנקי בנטרול השפעת מענק ההיפרדות ברבעון השני של שנת 2019 הסתכם בכ-14 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-7.7%.

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני 2018	ליום 30 ביוני 2019	
3,220	3,187	3,283	סך נכסי החברה (במליון ש"ח)
2,626	2,600	2,748	יתרת חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי, נטו (במליון ש"ח)
470	441	498	סך ההון (במליון ש"ח)
20.9%	19.5%	21.7%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון

לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.2 ו-2.3 לדוח הדירקטוריון וההנהלה זה.

1 המונח 'כרטיס חיוב'/'כרטיס' כפי שמופיע בסעיף זה הינו בהתייחס לכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת החברה וזאת בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמות מעת לעת על-ידי הפיקוח על הבנקים.

1.3 - סיכונים עיקריים

פעילותה של החברה כרוכה בסיכונים אשר העיקריים שבהם: סיכון תפעולי, סיכון אשראי, סיכון נזילות, סיכונים אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר), סיכון משפטי, סיכון רגולטורי, סיכון אסטרטגי ותחרות וסיכון ציות (כולל גם את הסיכון ההתנהגותי (Conduct-risk)).

לפרטים נוספים, לרבות אודות גורמי סיכון נוספים להם חשופה החברה, ראה פרק 3 "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2018 ובדוח הדירקטוריון וההנהלה להלן וכן "דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 30 ביוני 2019" ("דוח על הסיכונים לרבעון השני של שנת 2019") אותו ניתן למצוא באתר האינטרנט של החברה.

1.4 - יעדים ואסטרטגיה עסקית

לפרטים אודות היעדים והאסטרטגיה העסקית של החברה, ראה סעיף 1.5 לדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2018.

1.5 - שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים

1.5.1 התקשרות עם ארגון American Express

בהמשך לאמור בסעיף 1.6.2 בדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2018 וכן בביאור 1.17. לדוחות הכספיים לשנת 2018, בחודש יוני 2019 חתמה החברה, על הסכם המאריך את הרישיון הבלעדי של פועלים אקספרס בגין המותג האמור, וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2026 (בסעיף זה: "ההסכם"). ההסכם עידכן את ההסכם וההסכמות שהיו קיימים בין פועלים אקספרס לבין Amex עד אותו מועד ("הסכם הבסיס") במסגרת ההסכם, הוסכם בדומה להסכם הבסיס, כי בתמורה לזכויות המוענקות לפועלים אקספרס במסגרת הרישיון ולשירותים הנוספים המוענקים על ידי Amex לצורך תפעולו, Amex תהיה זכאית לתשלומים ממחזור העסקאות של פועלים אקספרס, שהיקפם בפועל יושפע, בין היתר, מסך מחזורי הפעילות, סוגי העסקאות וסוגי הכרטיסים. עוד הוסדרו במסגרת ההסכם היבטים הנוגעים לאופן ומועדי התשלומים על-ידי פועלים אקספרס; יעדים עסקיים בשיעורים ובמועדים שפורטו בהסכם; שיתופי פעולה בין פועלים אקספרס לבין Amex על מנת לקדם את המותג וכן חובות דיווח שונות. כמו כן, כחלק מההסכם הוסדר נושא הבטחת התחייבויות פועלים אקספרס כלפי Amex, לרבות ערבות ישראלכרט להתחייבויותיה של פועלים אקספרס כאמור. לפרטים נוספים אודות מאפייני ההתקשרות עם Amex, ראה סעיף 1.6.2 לדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2018.

1.5.2 ערוצי הפצה

החברה מקיימת מעת לעת מגעים עם מי משותפיה בערוצי הפצה (הבנקאיים ו/או מועדוני הלקוחות) לעריכת התקשרויות חדשות ו/או לעדכונים בהתקשרויות קיימות, לרבות (ולפי העניין) להוספת שירותים, מוצרים ו/או לעדכון תנאי התקשרות קיימים. נכון למועד חתימת הדוח, לא נערכו התקשרויות חדשות או עדכונים כאמור אשר השפעתם מהותית על החברה או תוצאותיה, אשר לא קיבלו ביטוי בתמצית הדוחות הכספיים בינניים ליום 30 ביוני 2019.

1.5.2.1 התקשרויות עם בנקים

לפרטים אודות התקשרויות עם בנקים ראה סעיף 1.6.3.1 לדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2018.

1.5.2.2 התקשרויות עם מועדוני לקוחות

לפרטים אודות התקשרויות עם מועדוני לקוחות במהלך תקופת הדוח, ראה סעיף 1.6.3.2 לדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2018.

1.5.3 שירותי בנק אוטומטיים בע"מ ("שב"א")

בהמשך לאמור בסעיף 1.6.4.ב. לדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2018. בחודש מאי 2019 הגישה החברה בקשה לחברות בעמותה אליה העבירה שב"א את פרוטוקול התקשורת המשמש לביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב, כנזכר בסעיף האמור.

1.5.4 התפתחויות במקורות המימון

החברה מממנת את פעילותה השוטפת בעיקר באמצעות הון עצמי, קו אשראי מובטח מבנק הפועלים ותזרים מפעילות שוטפת.

בהמשך לאמור בסעיף 1.6.6 [ב] לדוח הדירקטוריון לשנת 2018 הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470 ("נב"ת 470") יושמה החל מהרבעון הראשון של שנת 2019. במסגרת יישום נב"ת 470, החלו הבנקים להעביר לחברה, את הכספים בגין עסקאות בכרטיסים בנקאיים שהונפקו על-ידם (לרבות בהנפקה משותפת) במועד שבו נדרש מתפעל ההנפקה להעביר כספים אלה לסולק בהתאם למועד או למועדים שנקבעו בהסכם הסליקה הצולבת, ללא תלות במועדי החיוב של הלקוח, הפרוסים על פני מספר מועדים במהלך החודש, וללא תלות בזהות הסולק שאליו מעביר מתפעל ההנפקה את התמורה.

1.5.5 מענק היפרדות

במסגרת הסכמות בין ישראלכרט, בנק הפועלים וועד העובדים של הקבוצה מחודש מרץ 2019, אשר עוגנו בהסכם קיבוצי, ובסיכום נוסף בין ישראלכרט לבין ועד העובדים, נקבע, כי עובדי הקבוצה (שאינם נושאי משרה) יהיו זכאים למענק בגין היפרדות ישראלכרט מבנק הפועלים (בגין הצעת מכר מניות ישראלכרט או מכירת ישראלכרט לצד שלישי) אשר הותנה בהשלמת הצעת המכר הראשונית של ישראלכרט על-ידי בנק הפועלים ואשר נקבע בכפוף לתנאים ובהתאם לשווי ישראלכרט כפי שנקבע במכירת המניות כאמור על-ידי הבנק ובהתאם לנוסחה שנקבעה. בהתאם להסכמות בין הצדדים נקבע, כי המענק האמור ישולם בשתי פעימות – הראשונה בסמוך להשלמת הצעת המכר הראשונית, והשנייה בסמוך לאחר ובכפוף להשלמת מכירת כלל החזקות בנק הפועלים בישראלכרט בהתאם לחוק שטרומ.

כמו כן, בחודש מרץ 2019 אישרו האורגנים המוסמכים של ישראלכרט מתן מענק בגין הליך ההיפרדות מבנק הפועלים לנושאי משרה בכירה ועובדים בכירים נוספים אך הותנה במכירת 20% מהון המניות המונפק של ישראלכרט על-ידי בנק הפועלים במועד המכירה הראשונה של מניות ישראלכרט לציבור (בסעיף זה: "תנאי הסף"), אשר מחציתו שולמה בסמוך להתקיימות "תנאי הסף" והיתרה תשולם בשלושה (3) תשלומים שווים על פני שלוש (3) שנים (תשלומים נדחים), כאשר התשלום הראשון ישולם כשנה לאחר מועד הרישום של מניות ישראלכרט למסחר; התשלום השני ישולם כשנה לאחר התשלום הראשון ובלבד שעד לאותו מועד לא יחזיק הבנק כלל בהון המניות המונפק של ישראלכרט; והתשלום השלישי ישולם שנה לאחר התשלום השני (ובלבד שקמה זכאות לקבלת התשלום השני).

במהלך חודש אפריל 2019 השלים בנק הפועלים הצעת מכר ראשונה לציבור של מניות ישראלכרט, באופן בו התקיים 'תנאי הסף' והתקיימו התנאים למתן המענק לעובדים כאמור לעיל. בהתאם לתוצאות הצעת המכר ולהסכמות בדבר חישוב גובה המענקים, המענק לכלל העובדים ונושאי המשרה הבכירה כאמור לעיל (לרבות מענק היפרדות לעובדים בחוזים אישיים שאינם נושאי משרה בכירה).

במסגרת השתתפות החברה בעלויות המשותפות לישראלכרט ולחברה נושאת החברה גם בעלות יחסית בגין שכר עבודה. תשלום השכר מבוצע על ידי ישראלכרט, שכאמור מתפעלת את פעילות החברה.

סך עלות מענק ההיפרדות הכלול בהוצאות השכר ברבעון השני לשנת 2019 הסתכם בסך של כ-7 מיליון ש"ח. בנק הפועלים יישא בעלות המענק כאמור. במהלך חודש מאי 2019 שולם התשלום הראשון לעובדים כאמור ובחודש יוני 2019 העביר בנק הפועלים את חלקו בעלות המענק בגין התשלום ששולם כאמור. סך עלות מענק ההיפרדות כלולה בהוצאות השכר (בסעיפי הוצאות שכר השונים בהוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות) ברבעון השני לשנת 2019 ואילו השתתפותו של הבנק בעלות מוצגת בהון בסעיף קרן הון מבעל שליטה.

2.1 - מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

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

הפעילות הכלכלית במשק הישראלי

מספר האינדקטורים שפורסמו עד כה למועד חתימת הדוח, על ידי גופים שונים מצביעים על האטה בצמיחת המשק ברבעון השני של שנת 2019. יתכן כי מגמה זו הושפעה גם מהתמתנות הצמיחה בעולם, וכן מאי-הוודאות הפוליטית בישראל. מכל מקום נתוני סחר חוץ מצביעים על ירידה בכל רכיבי היבוא: חומרי גלם, מוצרי צריכה ונכסי השקעה, וירידה גם ביצוא הסחורות, אם כי זו התמקדה רובה ככולה ביצוא התרופות. העלייה בתיירות הנכנסת והיוצאת נבלמה אף היא בחודשים האחרונים. יחד עם זאת שוק העבודה משדר יציבות, התמונה נותרה חיובית: שיעור האבטלה ירד קלות ברבעון השני לרמה נמוכה של 3.9% ומגמת עליית השכר נמשכה.

המדיניות הפיסקאלית והמוניטארית

ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי החל מחודש נובמבר 2018 וגם במהלך הרבעון השני של שנת 2019 וכן בחודש יולי 2019 היא עומדת ברמה של 0.25%. הריבית הינה עדיין נמוכה באופן ניכר מהציפיות לאינפלציה, כך שהריבית הריאלית הינה שלילית. בנק ישראל הותיר גם את ההכוונה המוניטרית לפיה המדיניות תתמוך בתוואי העלאת ריבית הדרגתית בעתיד באופן זהיר, וכזוה שיתמוך בתהליך שבסופו האינפלציה תתייצב בסביבת תחום היעד. הגירעון התקציבי המשיך לעלות והגיע ב-12 החודשים שהסתיימו בחודש יוני 2019 לשיעור של 3.9% מהתוצר. הוצאות הממשלה גדלו במחצית הראשונה של שנת 2019 בשיעור חד של 9.1% לעומת המחצית הראשונה אשתקד. ההכנסות ממסים גדלו בתקופה זו בשיעור של 1.9% בלבד. בחירות חוזרות לכנסת צפויות להתקיים ביום 17 בספטמבר 2019, והממשלה החדשה שתוקם תצטרך לבצע צעדי התאמה ויתכן אף להעלות מסים.

אינפלציה ושיעור חליפין

מדד המחירים לצרכן "הידוע" עלה ברבעון השני של שנת 2019 ב-1.5%. קצב האינפלציה השנתי הגיע לרמה של 1.5%, עליית האינפלציה בשנה האחרונה מיוחסת בין השאר להתייקרות מחירי הפירות והירקות, כלומר היא כוללת השפעות זמניות. בנטרול השפעת מחירי הפירות והירקות האינפלציה בשנה האחרונה עמדה על שיעור של 1.1%. מדד המחירים לחודש יוני 2019 ירד בשיעור חד של 0.6%, והאינפלציה השנתית ירדה לשיעור שנתי של 0.8%. האינפלציה ממשכה להיות נמוכה, זאת בהשפעה של ייסוף השקל והתגברות התחרותיות. השקל יוסף ברבעון השני של שנת 2019 בשיעור של 1.8% מול הדולר האמריקאי, ומול האירו בשיעור של 0.4%. מול סל המטבעות האפקטיבי חל ייסוף של 1.6%. במהלך הרבעון השני של שנת 2019 בנק ישראל רכש מט"ח בסכום נמוך של 54 מיליון דולר.

התפתחויות בכלכלה העולמית

מלחמת הסחר בין ארה"ב לבין סין מביאה לאי וודאות בקרב העסקים, הן בארה"ב והן באירופה. ונצפית ירידה במדדי מנהלי הרכש בעולם. בארה"ב הצמיחה ברבעון השני האטה מעט לקצב שנתי של 2.1%. ההאטה שיקפה ירידה ביצוא ובהשקעות אך הצריכה הפרטית נותרה איתנה וצמחה בקצב שנתי של 4.3%. באירופה, סימני האטה בולטים יותר והצמיחה האטה ברבעון השני לשיעור שנתי של 0.8%. הצמיחה בסין ברבעון השני של 2019 הואטה לשיעור שנתי של 6.2%. הרמה הנמוכה מזה עשרים ושבע שנים. חרף סימני האטה שוקי העבודה בארה"ב ובגוש האירו מפגינים בינתיים עוצמה ושיעורי האבטלה ירדו לרמות שפל היסטוריות. בארה"ב שיעור האבטלה ירד לרמה של 3.7% ובגוש האירו שיעור האבטלה ירד לרמה של 7.5%.

האינפלציה בארה"ב ובאירופה נותרה נמוכה יחסית – 1.6% בארה"ב ו-1.1% באירופה. הבנקים המרכזיים, הן בארה"ב והן באירופה, מדגישים לאחרונה את הסימטריות של יעד האינפלציה, ושהמדיניות המוניטרית צריכה להעלות את האינפלציה לרמה של 2%. האינפלציה הנמוכה נותנת למדיניות המוניטרית מרחב תמרון רחב. בהתאם לכך, בהחלטה על רמת הריבית בסוף יולי 2019 הוריד הפד את רמת הריבית בארה"ב ב-0.25%. הבנק המרכזי האירופי הודיע על כוונה לחזור לרכוש אג"ח (הרחבה כמותית) ואולי גם להוריד את הריבית מתחת לרמה של -0.4%.

טבלה 1: שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן

להלן פרטים על שערי החליפין היציגים ומדד המחירים לצרכן (בסיס 2018 = 100) ושערי השינוי הם:

ביום 31 בדצמבר 2018	ביום 31 במרץ 2018	ביום 31 במרץ 2019	ביום 30 ביוני 2018	ביום 30 ביוני 2019	
100.2	99.3	100.7	100.3	101.1	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - בגין
3.748	3.514	3.632	3.650	3.566	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
4.292	4.329	4.078	4.255	4.062	אירו (בש"ח ל-1 אירו)

שיעור השינוי באחוזים

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	
0.80	1.00	0.40	0.90	0.90	מדד המחירים לצרכן - בגין
8.10	3.87	(1.82)	5.28	(4.86)	שער הדולר של ארה"ב
3.35	(1.70)	(0.39)	2.47	(5.36)	שער אירו

2.1.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים החלים על החברה

כחברה העוסקת בהנפקה וסליקה של כרטיסי חיוב, בתפעול מערך כרטיסי חיוב, ובדומה לחברות כרטיסי אשראי אחרות בענף בארץ, חלים על החברה דינים והוראות שונים בקשר עם פעילותה בתחומים אלה, כגון: חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986 ("חוק כרטיסי חיוב")²; חוק הבנקאות רישוי; חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 ("חוק הבנקאות (שירות ללקוח)"); פקודת הבנקאות, 1941; חוק אשראי הוגן, התשנ"ג-1993; חוק שטרונ (ותיקוני החקיקה העקיפים מכוחו); חוק איסור הלבנת הון, תש"ס-2000 וצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של אשראי תאגידיים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), תשס"א-2001; וכן התקנות, הצווים והכללים שהוצאו מכוחם המטילים עליה חובות ומגבלות שונות. כמו-כן, חלות על החברה הוראות שונות שמוציא מעת לעת המפקח על הבנקים במסגרת חוזרים, מכתבים והנחיות, החלים על חברות כרטיסי אשראי או סולקים, כגון נוהל בנקאי תקין מספר 470 (כרטיסי חיוב).³

יצוין, כי בתחום הסליקה, פעילותה של החברה כפופה, בין היתר, לקבלת רישיון סולק או אישור סליקה מאת המפקח על הבנקים (מכוח חוק הבנקאות רישוי), וכן לנוהל בנקאי תקין מספר 472 (סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב).⁴ למועד חתימת הדוח לחברה אישור סליקה מבנק ישראל המתחדש אחת לשנה ואשר חודש לאחרונה עד ליום 31 במרץ 2020. החברה נמצאת בתהליכים מול המפקח על הבנקים לקבלת רישיון סליקה קבוע. יצוין, כי נוסף לדינים הרלוונטיים לפעילות החברה באופן ספציפי כאמור לעיל, חלים על פעילותה גם דינים כלליים יותר, כגון: חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988; חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ("חוק הגנת הפרטיות"); וכדומה, וכן תקנות, צווים וכללים שהוצאו מכוחם.

2.1.3 שינויים רגולטוריים מהותיים בענף כרטיסי האשראי בישראל

בשנים האחרונות ניכרת עלייה משמעותית בחקיקה, בהוראות רגולטוריות וברפורמות בענף הבנקאות בכלל ובענף כרטיסי האשראי והמימון לאנשים פרטיים בפרט, בין היתר, כאשר נראה כי כוונת הרגולטור היא לקדם את התחרות בענפים אלו. חלק מהוראות הרגולציה והחקיקה כאמור, ובוודאי שהוראות אלה כמכלול, הינן בעלות השפעה משמעותית על פעילותה של החברה.

לפרטים אודות המגמות וההליכים הרגולטוריים העיקריים בתקופת הדוח, בסביבת הפעילות העסקית בה פועלת החברה (אשר חלקם טרם הושלמו נכון למועד חתימת הדוח), ראה ביאור 2.ב.6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים להלן.

בנוסף יצוין, כי להבנת החברה מסתמנת מגמה של החלתן של הוראות הדין בנושא הגנת הצרכן (באמצעות תיקון הוראות הדין החלות על תאגידיים בנקאיים) גם על חברות כרטיסי אשראי (שאינן כפופות לחוק הגנת הצרכן).

2 המסדיר את מערכת היחסים שבין המנפיק לבין הלקוח בנוגע להנפקת כרטיס חיוב, וכולל בין היתר הסדרים כגון הצורך בחוזה התקשרות, אחריות בגין שימוש לרעה בכרטיס, הסדרת אי תשלום במקרה של אי הספקה של מוצר או שירות או במקרה של חלולת פירעון של ספק וכדומה. ראה ביאור 17.ב.21 וביאור 17.ב.22 לדוחות הכספיים לשנת 2018 לעניין תזכיר חוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019.

3 ההוראה כוללת, בין היתר, הנחיות לגבי ההתנהלות השוטפת של הנפקת כרטיסים ותפעולם, שיווק ודיוור וכן הוראות בדבר סיום חוזה כרטיס חיוב. בנוסף, מפרטת ההוראה רשימה של הוראות נוהל בנקאי תקין החלות על חברות כרטיסי האשראי, ביניהן הוראות בדבר הרכב הדירקטוריון ופעולותיו, ניהול הסיכונים, עסקאות עם אנשים קשורים, ניהול טכנולוגיות מידע, מדידה והלימות הון ועוד.

4 ההוראה כוללת, בין היתר, הנחיות לגבי הסדרת הפעילות השוטפת של תאגידיים המספקים שירותי סליקת עסקאות בכרטיסי חיוב כגון דרישות הון הנדרשות מסולקים, הגנות על כספי סליקה, ניהול חשבונות בתי העסק, יחסי סולק ובית העסק והעברת כספים בסוגי עסקאות שונות (חיוב נדחה או מידי). בנוסף, מפרטת ההוראה רשימה של הוראות נוהל בנקאי תקין החלות על סולקים, ביניהן הוראות בדבר הרכב הדירקטוריון ופעולותיו, ניהול הסיכונים, עסקאות עם אנשים קשורים, ניהול סיכונים, חלוקת דיבידנד, ניהול טכנולוגיית המידע, ניהול הגנת הסייבר, מדידה והלימות הון ועוד.

2.1.4 השפעת ההתפתחויות הרגולטוריות על החברה ותחומי פעילותה

להערכת החברה, לריבוי הליכי הרגולציה בענפי פעילות החברה, ובאופן ספציפי לשינויי הרגולציה בתחומי הפעילות (לרבות מעמדה הרגולטורי של החברה לאחר ההיפרדות מבנק הפועלים), צפויות ו/או עשויות להיות (לפי המקרה) השלכות משמעותיות ומהותיות על ענפי הבנקאות, השירותים והמוצרים הפיננסיים וכרטיסי האשראי בכלל ועל החברה ותחומי פעילותה בפרט (לרבות השלכות אשר עלולות להשפיע מהותית לרעה על עסקי החברה ותוצאותיה בתחומי פעילותה), אשר למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד או לכמת. לפרטים אודות המגמות וההליכים הרגולטוריים העיקריים בתקופת הדוח, בסביבת הפעילות העסקית בה פועלת החברה (אשר חלקם טרם הושלמו נכון למועד חתימת הדוח), ראה ביאור 2.ב.6. לתמצית הדוחות הכספיים ביניים להלן.

2.1.5 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 ("חוק שטרומ"). על-פי החוק האמור, בין היתר:

(1) החל מיום 31 בינואר 2017 ("יום התחילה"), בנק הפועלים (אשר למועד הדוח הינו בעל השליטה בישראל ובאשר בחודש אפריל 2019 מכר במסגרת הצעת מכר כ-65% מהחזקותיו במניות ישראל (כרטיס) ובנק לאומי לישראל בע"מ ("בנק לאומי")⁵, לא יוכלו עוד לשמש כמתפעלי הנפקה, קרי- לא יוכלו עוד לבצע את כל הפעולות והשירותים הנלווים להנפקת כרטיסי חיוב (למעט ההנפקה עצמה של כרטיסי חיוב וקביעת העמלות והעלויות ללקוח הכרוכות בהנפקת כרטיסי חיוב והשימוש בו) ("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 החברה) כמתפעלי הנפקה לצורך הספקת השירותים הנלווים להנפקת כרטיסי חיוב או להתקשר, ככל בית עסק אחר, עם סולק; (2) החל מתום שנתיים מיום התחילה ובמהלך תקופה שנקבעה, לא יבצע בנק המנפיק כרטיסי חיוב, שערב יום התחילה שלט או החזיק אמצעי שליטה בחברת כרטיסי חיוב, באמצעות חברה מתפעלת אחת, תפעול הנפקה של יותר מחמישים ושניים אחוזים (52%) מסך כרטיסי האשראי החדשים (ללא כרטיסי חיוב מידי) שמנפיק הבנק ללקוחותיו (לעניין זה לא יובא בחשבון כרטיס אשראי שהונפק על-פי חוזה כרטיס אשראי שנחתם לפני יום התחילה וחודש במהלך תקופת המעבר); (3) 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 וחמישים אחוזים (25%) ממניות חברת כרטיסי האשראי האמורה הונפקו לציבור) - החל מיום 1 בפברואר 2021 (תום ארבע (4) שנים מיום התחילה); ו- (4) כן נקבע, כי אדם המחזיק יותר מחמישה אחוזים (5%) מסוג מסוים של אמצעי שליטה בחברת כרטיסי אשראי אחת, לא ישלוט 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 ישראל (כרטיס) והחברה), כחברת כרטיסי חיוב אחת ובהתאם מאפשר לראות, להבנת החברה, באחזקה בישראל ובאמצעותה בפועלים אקספרס, כאחזקה בחברת כרטיסי אשראי אחת, לעניין זה.

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

לפרטים נוספים ראה סעיף 1.5 לדוח הדיסקטוריון לשנת 2018 וכן ביאור 2.ב.17.22 לדוחות הכספיים שנת 2018. בהמשך לאמור בסעיף 1.2 לדוח הדיסקטוריון לשנת 2018, וכפי שדווח על ידי בנק הפועלים, כחלק מההיערכות ליישומן של חוק שטרומ, ביום 16 באפריל 2019, חתם בנק הפועלים עם מקס על הסכם הנפקה משותפת ותפעול הנפקת כרטיסי חיוב. על פי הדיווח כפי שנמסר לחברה אגב הצעת מניות המכר של ישראל (כרטיס) על ידי בנק הפועלים ונכון לאותו מועד, בין היתר, בנק הפועלים ומקס ינפיקו כרטיסי אשראי ללקוחות בנק הפועלים שתפעולם יבוצע על ידי מקס.

2.1.6 גילוי בדבר הפניית תשומת לב רואי החשבון המבקרים

בדוח הסקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פועלים אקספרס בע"מ לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019, רואי החשבון המבקרים הפנו את תשומת הלב (מבלי לסייג את מסקנתם) לאמור בביאור 2.ב.6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019 בדבר הליכי רגולציה ובביאור 3.ג.6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019 בדבר תביעה שהוגשה נגד החברה לרבות, בקשה לאישורה כיצוגית.

5 לאור עמידתם של הבנקים האמורים בהגדרת "בנק בעל היקף פעילות רחב" בחוק שטרומ. למיטב ידיעת החברה, בחודש פברואר 2019 הושלמה עסקת המכירה של מלוא מניותיהם של בנק לאומי ביחד עם קבוצת עוריאלי, אשר החזיקו ב-80% ו-20%, בהתאמה, במניות מקס, לחברת Warburg Financial Holdings (Israel LTD) (85%), לקבוצת מנורה מבטחים החזקות בע"מ (5%), לכלל חברה לביטוח בע"מ (5%) ולאלייד החזקות בע"מ (5%).

2.2 - התפתחויות מהותיות בהכנסות ובהוצאות⁶

כמפורט בסעיף 1.5.5 לדוח דירקטוריון זה, תוצאות הרבעון השני של שנת 2019 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי והטיפול החשבונאי בו, אשר הינו חלק מתוצאות הנפקתה של ישראלכרט והכולל תשלום מענק היפרדות לעובדי החברה בסך של כ-7 מיליון ש"ח (כ-5 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) אשר בנק הפועלים נשא ברובו. על אף שבנק הפועלים נשא ברובו נכלל תשלום המענק כולו בתמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים לשישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 בהוצאות השכר (בסעיפי הוצאות השכר השונים בהוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות) ואילו חלקו של בנק הפועלים במענק, כאמור, נזקף לקרן הון. בשל חוסר הקבלה זה, הנתונים התוצאתיים בפרק זה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019, מוצגים בנטרול מענק ההיפרדות, אלא אם נאמר אחרת.

מיליון ש"ח	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018
הכנסות מבתי עסק, נטו	170	169	86	85
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי	58	55	30	28
הכנסות ריבית, נטו	2	1	1	1
הוצאות אחרות	(3)	(1)	(1)	*-
סך הכל הכנסות	227	224	116	114
הוצאות בגין הפסדי אשראי	6	7	3	3
הוצאות תפעול בנטרול מענק ההיפרדות ⁽¹⁾	63	64	31	31
הוצאות מכירה ושיווק בנטרול מענק ההיפרדות ⁽¹⁾	57	52	30	26
הוצאות הנהלה וכלליות בנטרול מענק ההיפרדות ⁽¹⁾	21	20	11	10
תשלומים לבנקים	46	47	23	25
סך כל ההוצאות⁽¹⁾	193	190	98	95
רווח לפני מיסים בנטרול מענק היפרדות חד פעמי	34	34	18	19
ההפרשה למיסים על הרווח ⁽¹⁾	8	9	4	6
רווח נקי בנטרול מענק היפרדות חד-פעמי	26	25	14	13
מענק היפרדות חד פעמי, נטו ממס	(5)	-	(5)	-
הרווח הנקי של החברה	21	25	9	13

(1) מענק ההיפרדות החד פעמי נוטרל מנתוני השכר בסעיפים אלו, לפיכך קיים הבדל בין הנתונים בטבלה זו לנתונים בתמצית דוחות רווח והפסד ביניים לשישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019.

עונתיות - תחומי ההנפקה והסליקה נתונים לתנודות בהכנסות ובהוצאות הפעילות, בראש ובראשונה עקב גידול בצריכה בעיקר בתקופות החגים (חגי תשרי, ופסח), אשר חלות ברבעונים שונים בשנים שונות, וכן בחודשי הקיץ, המביא בהתאמה לגידול בשימוש בכרטיס האשראי. תקופת חג הפסח וטרום החג, אשר מאופיינים במחזורים גבוהים באופן יחסי לתקופות אחרות, חל בשנת 2018 מוקדם יותר בלוח השנה הלוועזי לעומת שנת 2019 ולפיכך השפיע על הרבעון השני בשנת 2019 במידה גבוהה יותר מאשר בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות והוצאות

הרווח הנקי בנטרול השפעת מענק היפרדות בששת החודשים הראשונים של שנת 2019 הסתכם בכ-26 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-4.0%, **הרווח הנקי בנטרול השפעת מענק היפרדות** ברבעון השני של שנת 2019 הסתכם בכ-14 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-7.7%.

להלן עיקרי ההשפעות בהתפתחות סעיפי הכנסות וההוצאות:

הכנסות מבתי עסק, נטו הסתכמו בכ-170 מיליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2019 בהשוואה לכ-169 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-0.6%. **הכנסות מבתי עסק, נטו** הסתכמו בכ-86 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2019 בהשוואה לכ-85 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-1.2%. קיים גידול במחזורי הסליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק הקשורים עם החברה בהסכמי סליקה אשר קוזזו על ידי ירידה בשיעור העמלה לבתי עסק כתוצאה מתחרות גוברת.

הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי הסתכמו בששת החודשים הראשונים של שנת 2019 בכ-58 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-55 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-5.5%. **הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי** הסתכמו ברבעון השני של שנת 2019 בכ-30 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-28 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-7.1%.

לפרטים נוספים ראה ביאור 2 לתמצית דוחות כספיים ביניים להלן.

6 המונח 'כרטיס חיוב'/'כרטיס' כפי שמופיע בסעיף זה הינו בהתייחס לכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת החברה וזאת בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמות מעת לעת על-ידי הפיקוח על הבנקים.

הכנסות ריבית, נטו הסתכמו בששת החודשים הראשונים של שנת 2019 בכ-2 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-1 מיליון ש"ח. **הכנסות ריבית, נטו** הסתכמו ברבעון השני של שנת 2019 בכ-1 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות בגין הפסדי אשראי בששת החודשים הראשונים של שנת 2019 הסתכמו בכ-6 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-14.3%. **הוצאות בגין הפסדי אשראי** הסתכמו ברבעון השני של שנת 2019 בכ-3 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

סך **הוצאות השכר**⁷ (תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות), **בנטרול השפעת מענק היפרדות** בששת החודשים הראשונים של שנת 2019 הסתכמו לסך של כ-18 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-21 מיליון ש"ח אשתקד, סך **הוצאות השכר (תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות)**, **בנטרול השפעת מענק היפרדות** ברבעון השני של שנת 2019 הסתכמו לסך של כ-9 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-11 מיליון ש"ח אשתקד. קיטון נובע, בין היתר, מהפחתת המואצת של קרן ההון אשתקד בגין סיום העסקת עובדי הבנק המושאלים במסגרת הליך ההיפרדות מבנק הפועלים.

הוצאות התפעול בנטרול השפעת מענק היפרדות הסתכמו בששת החודשים הראשונים של שנת 2019 בכ-63 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-64 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-1.6%. **הוצאות התפעול בנטרול השפעת מענק היפרדות** הסתכמו ברבעון השני של שנת 2019 בכ-31 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מכירה ושיווק בנטרול השפעת מענק היפרדות הסתכמו בששת החודשים הראשונים של שנת 2019 בכ-57 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-52 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-9.6%, הנובע בעיקר מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסי המועדונים. **הוצאות מכירה ושיווק בנטרול השפעת מענק היפרדות** הסתכמו ברבעון השני של שנת 2019 בכ-30 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-15.4%, הנובע בעיקר מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסי המועדונים.

תשלומים לבנקים הסתכמו בששת החודשים הראשונים של שנת 2019 בכ-46 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-47 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-2.1%. **תשלומים לבנקים** הסתכמו ברבעון השני של שנת 2019 בכ-23 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-8.0%.

בחודש פברואר 2019 התקשרה החברה בהסכם מעודכן עם בנק הפועלים בקשר עם הנפקת ותפעול של כרטיסי החיוב, המחליף את ההסכם הקודם בין החברות בעניין זה. הסדר בנק הפועלים המעודכן כולל, בין היתר, עדכון מנגנון ההתחשבות עם הבנק כך שבוצע מעבר ממנגנון של חלוקת עודף הכנסות על הוצאות למנגנון המקובל בהסכמים עם בנקים אחרים.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע בנטרול השפעת מענק היפרדות בששת החודשים הראשונים של שנת 2019 עמד על 11.1%, בהשוואה ל-12.1% בתקופה המקבילה אשתקד. **שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע בנטרול השפעת מענק היפרדות** ברבעון השני של שנת 2019 עמד על 12.0%, בהשוואה ל-12.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי הבסיסי והמדולל למניה של החברה בנטרול השפעת מענק היפרדות בששת החודשים הראשונים של שנת 2019 עמד על כ-188 ש"ח, בהשוואה לכ-181 בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-3.9%. **הרווח הנקי הבסיסי והמדולל למניה של החברה בנטרול השפעת מענק היפרדות** ברבעון השני של שנת 2019 עמד על כ-105 ש"ח, בהשוואה לכ-96 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-9.4%.

⁷ הוצאות השכר כוללות הוצאות בגין פנסיה (לרבות פיצויים ותגמולים) ורכיבי עלות הטבה לא מוגדרת שאינם עלות שירות.

טבלה 2: נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30.6.2019

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
428	95	333	כרטיסים בנקאיים
237	92	145	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
665	187	478	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30.6.2018

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
442	97	345	כרטיסים בנקאיים
228	88	140	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
670	185	485	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2018

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
430	94	336	כרטיסים בנקאיים
232	90	142	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
662	184	478	סך הכל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשנה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	לשנה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	
20,135	9,812	10,370	4,867	5,251	כרטיסים בנקאיים
5,060	2,451	2,675	1,194	1,338	סיכון אשראי על החברה
25,195	12,263	13,045	6,061	6,589	סך הכל

הגדרות:

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

כרטיס אשראי פעיל: כרטיס אשראי שתקף בתום תקופת הדיווח ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון של תקופת הדיווח.

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

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

מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.

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

מיליון ש"ח	ליום 30 ביוני 2019	ליום 30 ביוני 2018	ליום 31 בדצמבר 2018
מאזן			
מזומנים	66	33	17
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	2,770	2,620	2,648
הפרשה להפסדי אשראי	(22)	(20)	(22)
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	2,748	2,600	2,626
מחשוב וציוד	6	3	5
נכסים אחרים	463	551	572
סך כל הנכסים	3,283	3,187	3,220
אשראי מתאגידים בנקאיים	*-	1	*-
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	2,770	2,724	2,737
התחייבויות אחרות	15	21	13
סך כל ההתחייבויות	2,785	2,746	2,750

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

נכסים

סך הנכסים ליום 30 ביוני 2019 עמדו על כ-3,283 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-3,187 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2018 ולסך של כ-3,220 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018, גידול בשיעור של כ-3.0% וגידול של כ-2.0% בהתאמה. עיקר השינוי נבע מהשפעת יישומה לראשונה של נב"ת 470, המשפיעה על עיתוי העברת התזרים בגין עסקאות בכרטיסים בנקאיים (על-פי רוב, בסמוך לאחר תחילת חודש), ובהתאם משפיעה על יתרות החייבים לתום כל חודש כך שלמעשה גדלה יתרת החייבים לתאריך החתך.

2.3.1 - הון והלימות ההון

תחולת היישום

דרישות מדידה והלימות הון חלות על החברה. כמו כן, החברה מאוחדת על ידי ישראלכרט, עליה חלות גם כן דרישות אלו. 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 "ייחס מינוף" ובהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 299 בדבר "ההון הפיקוחי - הוראות מעבר".

ההון העצמי רובד 1 והון רובד 1 ליום 30 ביוני 2019 עמד על 498 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-441 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2018 ולכ-470 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018.

ההון הכולל ליום 30 ביוני 2019 עמד על 522 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-463 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2018 ולכ-493 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018.

נכסי סיכון בגין סיכון אשראי ליום 30 ביוני 2019 עמד על 1,898 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-1,851 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2018 ולכ-1,865 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018.

נכסי סיכון בגין סיכון שוק ליום 30 ביוני 2019 עמד על 10 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-39 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2018 ולכ-16 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018.

נכסי סיכון בגין סיכון תפעולי ליום 30 ביוני 2019 עמד על 494 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-489 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2018 ולכ-483 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 30 ביוני 2019 עמד על 21.7% בהשוואה לכ-19.5% ליום 30 ביוני 2018 וכ-20.9% ליום 31 בדצמבר 2018.

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

טבלה 3- הלימות הון (1)

1. הון לצורך חישוב יחס הון מיליון ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני 2018	ליום 30 ביוני 2019	
470	441	498	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים
23	22	24	הון רובד 2
493	463	522	סך הכל הון כולל
			2. יתרונות משוקללות של נכסי סיכון
1,865	1,851	1,898	סיכון אשראי
16	39	10	סיכונים שוק
483	489	494	סיכון תפעולי
2,364	2,379	2,402	סך הכל יתרונות משוקללות של נכסי סיכון
			3. יחס הון לרכיבי סיכון
19.9%	18.5%	20.7%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
20.9%	19.5%	21.7%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

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

2.3.2 יחסי הון מינימליים

ביום 30 במאי 2013 פרסם המפקח על הבנקים לכל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי חוזר בדבר יחסי הון מינימליים במסגרת היערכות ליישום הוראות באזל III. בהתאם לחוזר, בין היתר, כל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי נדרשו 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, נדרש 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 המפקח 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) לפיה, על אף האמור בסעיף 40 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201, יחס הון עצמי רובד 1 של סולק שיתרת חייבים בדוח כספי שנתי אחרון שלו עולה על 2 מיליארדי ש"ח לא יפחת משיעור של-8% ויחס ההון הכולל לא יפחת משיעור של-11.5%. הוראה זו נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016.

בחודש פברואר 2019 אישר דירקטוריון החברה את יעדי הלימות ההון המזעריים, כמפורט בסעיף 2.3.3 להלן:

2.3.3 יעד הלימות ההון המזערי

יעד הלימות ההון המזערי 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 המזעריים של החברה:

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

יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 12.5%.

ההנהלה אחראית לגיבוש המלצות בנוגע לשינויים הנדרשים, ביעדי ההון שקבע הדירקטוריון בעבר, בעקבות מסקנות תהליך הערכת הנאותות ההגונית.

2.3.4 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 באסטרטגיית העסקית ויאפשר עמידה בכל עת בדרישת ההון המינימלית הרגולטורית (מתייחס לתמהיל ולסכום ההון המגבה את האסטרטגיית הסיכונים של החברה).
- התייחסות להתפתחויות עתידיות בבסיס ההון ובדרישת ההון.
- שאיפה להקצאה יעילה של הון במהלך העסקים הרגיל של החברה.

2.3.5 עקרונות מנחים בניהול ההון

ניהול ההון הוא תהליך שנתי בעל אופק תכנון מתגלגל של שלוש (3) 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 התוכנית ומשמש את תהליך התכנון האסטרטגי, בהתייחס להתכנות והקצאת הון ליחידות.

2.3.6 הלימות ההון

החברה מיישמת את הגישה הסטנדרטית להערכת הלימות ההון הרגולטורית שלה (עבור סיכוני אשׂראי, סיכוני שוק וסיכונים תפעוליים). החברה מבצעת תהליך פנימי להערכת הלימות ההון שלה במסגרתה נבנתה תוכנית רב שנתית לעמידה ביעדי הלימות הון. תוכנית זו לוקחת בחשבון את צרכי ההון הקיימים והעתידיים של החברה בהתאם לתוכניות האסטרטגיות אל מול מקורות ההון הזמינים. בתוכנית קיימת התייחסות אל כלל נכסי הסיכון של החברה בהווה ובעתיד, על פי דרישות ההקצאה במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בדבר "מדידה והלימות הון" ובהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 299 בדבר "ההון הפיקוחי - הוראות מעבר" וזאת אל מול יעדי הלימות ההון ותיאבון הסיכון. נכון לימים 30 ביוני 2019, 31 בדצמבר 2018 וכן בסמוך למועד חתימת הדוח, עומדת החברה בכל דרישות הלימות ההון.

2.3.7 יחס כיסוי נזילות

ביום 28 בספטמבר 2014 פרסם המפקח 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 האשראי לא נדרשות למלא אחר החוזר והן תמשכנה לעמוד בדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342. בהמשך, חברות כרטיסי אשראי יידרשו לעמוד במודל כמותי פיקוחי אשר יותאם למאפייני הפעילות שלהן.

ביום 2 ביולי 2018, פרסם המפקח על הבנקים עדכון להוראה 221 ובו נכתב כי החל מיום זה, חברות כרטיסי אשראי יקבלו פטור מיישום הוראה זו לאחר עמידה בשני תנאים:

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

2.3.8 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. יחס המינוף מבוסס באחוזים, ומוגדר כחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. לפרטים נוספים ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים להלן.

נכון לימים 30 ביוני 2019, 31 בדצמבר 2018 וכן בסמוך למועד חתימת הדוח, עומדת החברה בכל דרישות המינוף המפורטות לעיל.

2.3.10 חלוקת דיבידנד

בחודש מרץ 2017, לאחר אישור הדירקטוריון והאסיפה הכללית, חילקה החברה דיבידנד 2017, בסך 10 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה.

2.4 - מגזרי פעילות

2.4.1 כללי

מגזר פעילות הוא מרכיב בחברה אשר עוסק בפעילויות שמהן היא עשויה להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות; תוצאות פעולותיו נבחנות באופן סדיר על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועיו; וכן קיים לגביו מידע פיננסי נפרד. מתכונת הדיווח בנוגע למגזרי הפעילות של החברה, נקבעה בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים.

פעילות החברה מנוהלת בשני מגזרי פעילות המהווים את ליבת פעילותה: הנפקה של כרטיסי חיוב וסליקה של כרטיסי חיוב. השפעת מענק ההפרדות החד פעמי, לא הוקצה לתוצאות המגזרים השונים ונכלל כפריט 'הוצאות לא מוקצות' - בגין מענק הפרדות חד פעמי, נטו ממס' ולפיכך התוצאות להלן אינן כוללות את השפעת מענק ההפרדות כאמור. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 לתמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019.

2.4.2 עונתיות

תחומי הנפקה והסליקה נתונים לתנודות בהכנסות ובתוצאות הפעילות, בראש ובראשונה עקב גידול בצריכה בעיקר בתקופות החגים (חגי תשרי, ופסח), אשר חלות ברבעונים שונים בשנים שונות, וכן בחודשי הקיץ, המביא בהתאמה לגידול בשימוש בכרטיס האשראי. תקופת חג הפסח וטרם החג, אשר מאופיינים במחזוריים גבוהים באופן יחסי לתקופות אחרות, חל בשנת 2018 מוקדם יותר בלוח השנה הלועזי לעומת שנת 2019 ולפיכך השפיע על הרבעון השני של שנת 2019 במידה גבוהה יותר מאשר בתקופה המקבילה אשתקד.

2.4.3 מגזר ההנפקה

לפרטים אודות מגזר ההנפקה ראה סעיף 2.4.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2018.

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר ההנפקה (מיליון ש"ח)
				התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר
96	91	190	179	סך כל ההכנסות מעמלות
*_	*_	*_	*_	הכנסות ריבית, נטו
2	(2)	1	(6)	(הוצאות) הכנסות אחרות
98	89	191	173	סך הכל הכנסות המגזר
23	23	48	47	הוצאות תפעול⁽¹⁾
25	23	47	46	תשלומים לבנקים
11	4	19	6	הרווח הנקי של המגזר⁽¹⁾

(1) מענק ההפרדות החד פעמי, נרשם בסעיפי השכר, המשפיעים על סעיפים אלו בדוח רווח והפסד, הסכום כאמור לא הוקצה לתוצאות מגזר ההנפקה. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 לתמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019.
* סכום הנמוך מ 0.5 מיליון ש"ח

סך כל הכנסות מעמלות הסתכמו בששת החודשים הראשונים של שנת 2019 בכ- 179 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 190 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-5.8%. **סך כל הכנסות מעמלות** הסתכמו ברבעון השני של שנת 2019 בכ- 91 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 96 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-5.2%. תוצאות המגזר הושפעו בתקופות הדיווח בעיקר מאופן חישוב החלק המיוחס לעמלת המנפיק למגזר ההנפקה (בגין מותג אמריקן אקספרס), אופן החישוב מושפע ממתווה ירידת העמלה הצולבת ב- 1 בינואר 2019 מ- 0.7% ל- 0.6% (בגין יתר מותגי הקבוצה MC ו-VISA).

הוצאות אחרות הסתכמו בששת החודשים הראשונים של שנת 2019 בכ- 6 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסות בסך כ- 1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. **הוצאות אחרות** הסתכמו ברבעון השני של שנת 2019 בכ- 2 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסות בסך כ- 2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול בהוצאות בין התקופות נובע בעיקרו מהשפעת הפרשי שער בגין עסקאות מט"ח (של מחזיקי כרטיס בתירות יוצאת ו e-Commerce) וכן בהשפעת שינויים בשערי מט"ח על התחשבנות עם הארגונים הבינלאומיים אשר מתבצעת במט"ח.

תשלומים לבנקים הסתכמו בששת החודשים הראשונים של שנת 2019 בכ- 46 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 47 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-2.1%. **תשלומים לבנקים** הסתכמו ברבעון השני של שנת 2019 בכ- 23 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-8.0%. ראה סעיף 2.2 לעיל.

2.4.4 מגזר הסליקה

לפרטים אודות מגזר הסליקה ראה סעיף 2.4.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2018.

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	התפתחות ההכנסות והוצאות במגזר הסליקה (מיליון ש"ח)
				התפתחות ההכנסות והוצאות במגזר
17	25	34	49	סך כל ההכנסות מעמלות
1	1	1	2	הכנסות ריבית, נטו
(2)	1	(2)	3	הכנסות (הוצאות) אחרות
16	27	33	54	סך הכל הכנסות המגזר
8	8	16	16	הוצאות תפעול⁽¹⁾
2	10	6	20	הרווח הנקי של המגזר⁽¹⁾

(1) מענק ההפרדות החד פעמי, נרשם בסעיף השכר, המשפיעים על סעיפים אלו בדוח רווח והפסד, הסכום כאמור לא הוקצה לתוצאות מגזר הסליקה לפרטים נוספים ראה ביאור 7 לתמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019.

סך כל הכנסות מעמלות הסתכמו בששת החודשים הראשונים של שנת 2019 בכ-49 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-34 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-44.1%. **סך כל הכנסות מעמלות** הסתכמו ברבעון השני של שנת 2019 בכ-25 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-17 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-47.1%. תקופות הדיווח כוללות השפעה חיובית על הכנסות מגזר הסליקה כתוצאה ממתווה ההפחתה הסופי של העמלה הצולבת, בנוסף לירידה בשיעור העמלה לבתי עסק כתוצאה מתחרות גוברת בקיזוז גידול במחזורי הסליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק הקשורים עם החברה בהסכמי סליקה.

הכנסות אחרות הסתכמו בששת החודשים הראשונים של שנת 2019 בכ-3 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך כ-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. **הכנסות אחרות** הסתכמו ברבעון השני של שנת 2019 בכ-1 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך כ-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקרו מהפרשי שער בגין פעילות סליקת עסקאות מול בתי עסק בהן מתבצעות עסקאות במט"ח.

3 - סקירת הסיכונים

3.1 - תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

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

בדבר פרטים נוספים אודות הסיכונים הכרוכים בפעילות החברה ליום 30 ביוני 2019 [ראה](#) דוח על הסיכונים לרבעון השני לשנת 2019.

לפרטים אודות מופי גורמי סיכון עיקריים אליהם חשופה החברה, ראו טבלה 11, דיון בגורמי הסיכון בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2018.

א. תיאור כללי של הסיכונים

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

סיכון שוק: הינו הסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוץ מאזניות, הנובע משינוי בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי 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 הינו 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 החברה הנובע מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם, פגיעה בפעילות החברה הנובעת מפרשנות מוטעית של הוראת חוק או רגולציה, או קיומו של הליך משפטי (כגון תביעות ייצוגיות) המתנהל נגד מי מחברות קבוצת ישראלכרט.

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

סיכון אסטרטגי ותחרות: הסיכון לפגיעה ברווח ובהון החברה כתוצאה מהחלטות עסקיות שגויות, יישום לא נאות של החלטות עסקיות ואי ביצוע או אי

התאמה של תוכנית העבודה לשינויים בסביבה העסקית. והעדר תגובה לשינויים ענפיים (לדוגמא מהלכי 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 ועולה להיווצר ממספר רב של גורמים יחד ולחוד (כגון: תביעה צרכנית, קריסת מערכת, התנהגות החורגת מנורמות חברתיות ומקובלות וכיו"ב).

סיכון ציות והלבנת הון: סיכון הציות הוא הסיכון הכרוך באי ציות של החברה בכל מקום רלוונטי לפעילות קבוצת ישראל כרטס להוראות החוק והרגולציה, אמות מידה רגולטוריות וקוד אתי רלוונטי לרבות סיכון התנהגות החברה אל מול לקוחותיה (Conduct risk).

מידע המפורט על הסיכונים בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים **ניתן למצוא** בדוח על הסיכונים אשר מפורסם באתר האינטרנט של החברה.

3.2 - סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות 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 סיכונים האשראי מסייע לחברה להסתכל על הסיכון על-פי תמהיל המוצרים המרכיב אותו.

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

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

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

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

גיבוש מדיניות האשראי - מנהל הסיכונים הראשי אחראי לסייע למנכ"ל בגיבוש מסמך מדיניות האשראי, תוך שיתוף כל הגורמים הרלוונטיים בחברה, ובפרט מנהל 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 סיכונים אשראי - מנהל הסיכונים הראשי אחראי לפעילות בקרת ניהול סיכונים 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 המפקח על הבנקים בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי". ביום 10 בפברואר 2014 פרסם המפקח על הבנקים חוזר בנושא עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי בחברות כרטיסי אשראי. היתרות מוצגות להלן בהתאם לחזור האמור.

טבלה 4 - סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים (מיליון ש"ח)

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני 2018	ליום 30 ביוני 2019	
			1. סיכון אשראי בעייתי (1) (2) (3)
4	4	5	סיכון אשראי פגום
4	4	5	סיכון אשראי נחות
8	6	6	סיכון אשראי בהשגחה מיוחדת
16	14	16	סך הכל סיכון אשראי בעייתי
-	-	-	מזה חובות שאינם פגומים, בפיקוד של 90 יום או יותר
			2. נכסים שאינם מבצעים (2)
4	4	5	חובות פגומים
4	4	5	סך הכל נכסים שאינם מבצעים

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

טבלה 5 - תנועה ביתרות חובות (1) פגומים שנבחנו פרטנית (מיליון ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019	
1	1	1	1	1	יתרת חובות פגומים לתחילת התקופה
*-	*-	*-	*-	*-	יתרות שסווגו כפגומים במהלך התקופה
-	-	-	-	-	חובות שחזרו לסיווג שאינם פגום
*-	*-	*-	*-	*-	מחיקות חשבונאיות
*-	*-	*-	*-	*-	גביית חובות שסווגו פגומים בתקופה (2)
1	1	1	1	1	יתרת חובות פגומים לסוף התקופה

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

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני 2018	ליום 30 ביוני 2019	
%	%	%	
0.15	0.15	0.18	א. שיעור יתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	-	-	ב. שיעור יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם פגומים שנמצאים בפיגור 90 יום או יותר מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.14	0.13	0.15	ג. שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל
0.57	0.53	0.43	ד. שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.45	0.46	0.43	ה. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.83	0.76	0.79	ו. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
*-	*-	*-	ז. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מיתרת חייבים פגומים שנבחנו פרטנית בגין פעילות בכרטיסי אשראי
*-	*-	*-	ח. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מיתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי בתוספת יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי אשר בפיגור של 90 ימים או יותר
54.55	60.00	54.55	ט. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

* גבוה מ-100%.
(1) במנחים שנתיים.

איכות האשראי

מצב הפיגור מנוטר באופן שוטף ומהווה את 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 המפקח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא מגבלות על חבות לווה בודד וקבוצת לווים. העדכון הינו בהמשך לפעולות קודמות של המפקח 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 רוברד 1, והמגבלה על חבות של קבוצת לווים בנקאית לתאגיד בנקאי שונתה ל-15% במקום 25%. התיקונים להוראה נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2016, למעט לעניין הגדרת הון, בה הופחתה התוספת בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2018. בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בדבר "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים" נכון לימים 30 ביוני 2019, 31 בדצמבר 2018 וכן בסמוך למועד חתימת הדוח לא קיימת קבוצת לווים שיתרת חבותם עולה על 15% מהון החברה (כהגדרתה 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 ובניכוי יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים בחו"ל שבגינן טרם זכתה 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.

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 (משנה למנכ"ל, CFO) ומנהל סיכונים ראשי.
- מנהל הסיכונים הראשי אחראי על גיבוש מדיניות ניהול סיכונים השוק והנזילות ומנהל סיכונים שוק ונזילות אחראי על יישומה והטמעתה ובכלל זה:
- אחריות על החשיפות הפיננסיות בחברה בכפוף למגבלות שאושרו על-ידי הדירקטוריון.
 - נהלי מעקב ובקרה בנושאים הקשורים לניהול חשיפות.
 - דיווח רבעוני לדירקטוריון על סיכונים השוק והנזילות.
 - דיווח חודשי לדירקטוריון על סיכונים השוק והנזילות השוטפים.
 - ניהול סיכונים המט"ח, כולל קבלת החלטות על גידור חשיפות מט"ח ארוכות טווח.
 - ניהול נכסים והתחייבויות (ננ"ה).
 - מדידה ובקרה שוטפת של מדדי סיכון שוק ונזילות של החברה.
 - עריכת דוחות סיכונים הריבית.
 - ניתוח תוצאות ועריכת ממצאים לדיון בהנהלה ובדירקטוריון.

מנהל סיכונים ראשי

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

סיכון שוק

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

מדיניות ניהול סיכונים השוק של החברה מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 (מדידה והלימות הון) לניהול סיכונים שוק, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 339 "ניהול סיכונים שוק" והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333 "ניהול סיכון ריבית", תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה. המדיניות אושרה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש מאי 2019. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפה שנועדו לצמצם את הנזק העלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המדד, שערי המט"ח והמניות. דירקטוריון החברה מעדכן את המגבלות מעת לעת.

תפיסת ניהול סיכונים השוק תואמת את מדיניות ניהול סיכונים השוק של החברה.

מחלקת ניהול סיכונים משמשת כפונקציה ייעודית לניהול ובקרת סיכונים באופן בלתי תלוי בגורמים העסקיים. המחלקה עורכת בקרה אחר סיכונים השוק בחברה, ותפקידיה בתחום מוגדרים במסמכי מדיניות ייעודיים.

מנהל סיכונים השוק של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה.

על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכונים השוק, משתמשת החברה במערכת ממוכנת ייעודית לניהול נכסים והתחייבויות. המתופעלת ומתנהלת על ידי חברת ישראלכרט (חברת האם) כחלק מניהול סיכונים השוק הכולל. החברה סבורה שחשיפתה לסיכונים השוק אינה מהותית.

להלן פירוט הסיכונים השונים:

א. **סיכון בסיס** - החשיפה להפסד כתוצאה מהשפעתם של שינויים בבסיסי המחירים בשווקים השונים על ההפרש שבין שווי הנכסים לבין שווי ההתחייבויות בכל מגזר לרבות השפעה על פריטים חוז' 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 נבחנו הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בתקופות עתידיות ומתבצעת, בתדירות חודשית, השוואה של מח"מ הנכסים, ההתחייבויות וההון. החשיפה העיקרית לריבית הינה במגזר השקלי מכיוון שבמגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה.

ג. **חשיפה לשווי ניירות ערך** - מדיניות החברה קובעת אפשרות מוגבלת לביצוע פעולות בניירות ערך. במהלך התקופה המדווחת לא בוצעו עסקאות בניירות ערך.

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

למידע המפורט על סיכון השוק בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים **ניתן למצוא** בדוח על הסיכונים אשר מפורסם באתר האינטרנט של החברה.

טבלה 7 - שווי הוגן מותאם⁽¹⁾ של המכשירים הפיננסיים של החברה מיליון ש"ח

שווי הוגן מותאם ליום 30 ביוני 2019

סך הכל	מטבע חוץ ** אחר	מטבע חוץ ** דולר	מטבע ישראלי צמוד מדד	מטבע ישראלי לא צמוד	
3,223	2	108	11	3,102	נכסים פיננסיים
2,748	1	99	11	2,637	התחייבויות פיננסיות
475	1	9	*-	465	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים
-	-	-	-	-	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
475	1	9	*-	465	שווי הוגן מותאם ⁽¹⁾

שווי הוגן מותאם ליום 30 ביוני 2018

סך הכל	מטבע חוץ ** אחר	מטבע חוץ ** דולר	מטבע ישראלי צמוד מדד	מטבע ישראלי 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
(4)	-	-	-	(4)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
430	9	30	*-	391	שווי הוגן מותאם ⁽¹⁾

שווי הוגן מותאם ליום 31 בדצמבר 2018

סך הכל	מטבע חוץ ** אחר	מטבע חוץ ** דולר	מטבע ישראלי צמוד מדד	מטבע ישראלי לא צמוד	
3,189	8	86	10	3,085	נכסים פיננסיים
2,735	2	76	10	2,647	התחייבויות פיננסיות
454	6	10	*-	438	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים
-	-	-	-	-	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
454	6	10	*-	438	שווי הוגן מותאם ⁽¹⁾

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

(1) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, ולאחר השפעת התחייבויות לזכויות עובדים.

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים ראה ביאור 8 א לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019.

טבלה 8 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם⁽¹⁾ של החברה (מיליון ש"ח)

השפעת תרחישים של שינויים ליום 30 ביוני 2019

שווי הוגן נטו מותאם של ⁽¹⁾ מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית** סך הכל	שווי הוגן נטו מותאם של ⁽¹⁾ מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית**	שווי הוגן נטו מותאם של ⁽¹⁾ מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית**	שווי הוגן נטו מותאם של ⁽¹⁾ מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית**	שווי הוגן נטו מותאם של ⁽¹⁾ מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית**	שווי הוגן נטו מותאם של ⁽¹⁾ מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית**	שווי הוגן נטו מותאם של ⁽¹⁾ מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית**	שווי הוגן נטו מותאם של ⁽¹⁾ מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית**
שינויים מקבילים							
עלייה במקביל של 1%	1	476	1	9	*-	466	1%
ירידה במקביל של 1%	(1)	474	1	9	*-	464	1%
שינויים לא מקבילים							
התללה ⁽²⁾	*-	475	1	9	*-	465	
השטחה ⁽³⁾	1	476	1	9	*-	466	
עליית ריבית בטווח הקצר	1	476	1	9	*-	466	
ירידת ריבית בטווח הקצר	(1)	474	1	9	*-	464	

השפעת תרחישים של שינויים ליום 30 ביוני 2018

שווי הוגן נטו מותאם של ⁽¹⁾ מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית** סך הכל	שווי הוגן נטו מותאם של ⁽¹⁾ מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית**	שווי הוגן נטו מותאם של ⁽¹⁾ מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית**	שווי הוגן נטו מותאם של ⁽¹⁾ מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית**	שווי הוגן נטו מותאם של ⁽¹⁾ מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית**	שווי הוגן נטו מותאם של ⁽¹⁾ מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית**	שווי הוגן נטו מותאם של ⁽¹⁾ מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית**	שווי הוגן נטו מותאם של ⁽¹⁾ מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית**
שינויים מקבילים							
עלייה במקביל של 1%	1	431	9	30	*-	392	1%
ירידה במקביל של 1%	(1)	429	9	30	*-	390	1%
שינויים לא מקבילים							
התללה ⁽²⁾	*-	430	9	30	*-	391	
השטחה ⁽³⁾	*-	430	9	30	*-	391	
עליית ריבית בטווח הקצר	1	431	9	30	*-	392	
ירידת ריבית בטווח הקצר	(1)	429	9	30	*-	390	

השפעת תרחישים של שינויים ליום 31 בדצמבר 2018

שינוי בשווי הוגן נטו מותאם באחוזים (1)	שינוי בשווי הוגן נטו מותאם (1)	שווי הוגן נטו מותאם של מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית** סך הכל	שווי הוגן נטו מותאם של מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית** מטבע חוץ*** אחר	שווי הוגן נטו מותאם של מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית** מטבע חוץ*** דולר	שווי הוגן נטו מותאם של מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית** מטבע ישראלי צמוד	שווי הוגן נטו מותאם של מכתירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית** מטבע ישראלי לא צמוד	
							שינויים מקבילים
0.2%	1	455	6	10	* -	439	עלייה במקביל של 1%
(0.2)%	(1)	453	6	10	* -	437	ירידה במקביל של 1%
							שינויים לא מקבילים
0%	* -	454	6	10	* -	438	התללה (2)
0%	* -	454	6	10	* -	438	השטחה (3)
0.2%	1	455	6	10	* -	439	עליית ריבית בטווח הקצר
(0.2)%	(1)	453	6	10	* -	437	ירידת ריבית בטווח הקצר

(1) שווי הוגן נטו של המכתירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים.
 (2) התללה – ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.
 (3) השטחה – עליה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.
 * סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
 ** בטבלה זו מוצג השווי הוגן נטו המותאם של כל המכתירים הפיננסיים, בהנחה שחל השינוי שצוין בכל שיעורי הריבית בכל מגזרי ההצמדה.
 *** לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

טבלה 9 – השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית מיליון ש"ח

השפעת תרחישים של שינויים ליום 30 ביוני 2019

שינויים מקבילים	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל *
עליה במקביל של 1%	8	-	8
ירידה במקביל של 1% ⁽¹⁾	(8)	-	(8)

השפעת תרחישים של שינויים ליום 30 ביוני 2018

שינויים מקבילים	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל *
עליה במקביל של 1%	5	-	5
ירידה במקביל של 1% ⁽¹⁾	(5)	-	(5)

השפעת תרחישים של שינויים ליום 31 בדצמבר 2018

שינויים מקבילים	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל *
עליה במקביל של 1%	6	-	6
ירידה במקביל של 1% ⁽¹⁾	(6)	-	(6)

* לאחר השפעות מקוזות.
 (1) בתרחיש ירידה קיימת מגבלת עקום ריבית שלילי במגזר הלא צמוד.

סיכון נזילות

סיכון נזילות הינו סיכון לרווחי החברה וליציבותה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה, היכולת לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעונן, 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 פירעונן, 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 להתממש מאירועים של פגיעה במוניטין, או פגיעה בשוק בו פועלת החברה. החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות אשר אושרה בדירקטוריון בחודש יוני 2019, המבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל (Sound Practice) ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 (מדידה והלימות הון) והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342 (ניהול סיכון נזילות) תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה.

מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנוזילות של החברה, באמצעות הרצת מודל פנימי לניהול סיכונים הנוזילות, מעקב אחר מערכת אינדיקטורים לזיהוי לחצי נוזילות, בחינת תרחישי קיצון ומערכת עזר לניהול תזרים שוטף. מנהל סיכונים הנוזילות של החברה הינו משנה למנכ"ל, CFO. ביום 28 בספטמבר 2014 פרסם המפקח על הבנקים חוזר במסגרתו נוספה הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 בנושא יחס כסוי נוזילות אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כסוי הנוזילות במערכת הבנקאית בישראל. עוד נקבע כי, חברות כרטיסי האשראי לא נדרשות למלא אחר החוזר והן תמשכנה לעמוד בדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342. בהמשך, חברות כרטיסי אשראי יידרשו לעמוד במודל כמותי פיקוחי אשר יותאם למאפייני הפעילות שלהן.

ביום 2 ביולי 2018, פרסם המפקח על הבנקים עדכון לנוהל בנקאי תקין מספר 221 לפיו החל מיום זה, חברות כרטיסי האשראי יקבלו פטור מיישום הוראה זו לאחר עמידה בשני (2) תנאים:

- א. החברה תחזיק מודל פנימי לניהול הנוזילות, המביא בחשבון את צורכי הנוזילות שלה ומאפייניהם.
- ב. החברה תחזיק בכל עת מספיק נכסים נוזילים בהתבסס על המודל הפנימי, בתוספת כרית בטחון המביאה בחשבון תרחישי קיצון.

לחברה מודל פנימי לניהול הנוזילות, המביא בחשבון את צורכי הנוזילות שלה. החברה מיישמת מדיניות ניהול סיכון הנוזילות בהתאם לנוהל בנקאי תקין מספר 342 ובכלל זה עמידה ביחס נוזילות מזערי, הנועד להבטיח שלחברה מלאי של נכסים נוזילים באיכות גבוהה הנותן מענה לצרכי הנוזילות של החברה באופן זמן של 30 ימים בתרחישי קיצון. תרחישי הקיצון כוללים זעזוע ספציפי לחברה, זעזוע מערכת וזעזוע המשלב ביניהם.

דירקטוריון החברה קובע אחת לשנה את הסיבולת לסיכון לאור המלצות ההנהלה, הבאה לידי ביטוי באמצעות קביעת מגבלות החשיפה לסיכון ואסטרטגיית המימון. הסיבולת לסיכון נקבעת בהתאם לתוכניות האסטרטגיות של החברה, מדיניות העסקית ומצב השוקים.

החברה מממנת את פעילותה השוטפת בעיקר באמצעות הון עצמי, אשראי מבנקים ותזרים מפעילות שוטפת. בנוסף, משתמשת החברה בקו מובטח מבנק הפועלים. כמו כן, החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון וקבעה מגבלות שנועדו על מנת להבטיח נוזילות מספקת.

בהמשך לאמור בסעיף 1.6.6 [ב] לדוח הדירקטוריון לשנת 2018 הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470 ("נב"ת 470") יושמה החל מהרבעון הראשון של שנת 2019. במסגרת יישום נב"ת 470, החלו הבנקים להעביר לחברה, את הכספים בגין עסקאות בכרטיסים בנקאיים שהונפקו על-ידם (לרבות בהנפקה משותפת) במועד שבו נדרש מתפעל ההנפקה להעביר כספים אלה לסולק בהתאם למועד או למועדים שנקבעו בהסכם הסליקה הצולבת, ללא תלות במועדי החיוב של הלקוח, הפרוסים על פני מספר מועדים במהלך החודש, וללא תלות בזהות הסולק שאליו מעביר מתפעל ההנפקה את התמורה.

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

להרחבה על סיכונים השוק ואופן ניהולם, ראו הדוח על הסיכונים – גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2018 והדוחות הכספיים לשנת 2018.

3.4 סיכונים מובילים ומתפתחים

בהתבסס על המלצת ה-FSB (המוסד ליציבות פיננסית), סיכון מוביל מוגדר כהתפתחות המתרחשת כיום בסביבת העסקים של הקבוצה, אשר עלולה להשפיע לרעה על תוצאות החברה במהלך השנה הקרובה. לעומת זאת, סיכון מתפתח מוגדר כאשר ישנה אי ודאות גדולה יותר לגבי מועד גיבושו לכלל התרחשות בעלת השפעה מהותית על אסטרטגיית הקבוצה (בדרך כלל, מעבר לשנה הקרובה).

ניהול הסיכונים בחברה מתואר בהרחבה בדוח על הסיכונים- גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2018.

הסיכונים הבאים זוהו על ידי החברה כסיכונים מובילים ומתפתחים הרלוונטיים ביותר נכון למועד דיווח זה:

3.4.1 סיכון תפעולי

סיכון תפעולי הינו סיכון מהותי במסגרת פעילותה העסקית של החברה. במסגרת ניהול הסיכון התפעולי הנושאים הבאים נמצאו כמובילים ומתפתחים:

3.4.1.1 המשכיות עסקית

פעילותה העסקית של החברה מתנהלת בסביבה תחרותית ועסקית משתנה, במוצרים אותם היא מספקת וברגולציה לה כפופה החברה. פעילות זו חשופה לאירועי אסון אשר השלכותיהם עלולות לגרום לפגיעה ברציפות הפעילויות העסקיות. חוסר מוכנות להשלכות אלו, עלול לחשוף את החברה לנזק כלכלי, משפטי ותדמיתי חמור ואף לאיים על יכולת שרידותה העסקית. על כן, הבטחת הפעילות בסביבה זו מחייבת את החברה להיערך להשלכות אירועי חירום. ההיערכות להמשכיות עסקית תתייחס לחיי אדם כאל ערך עליון.

3.4.1.2 סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר)

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

המטרה הכללית של אבטחת מידע בחברה היא שמירה על חיסיון, שלמות, זמינות ואמינות המידע, מפני פגיעה 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 עם דרישות הדין וההכרה בפרטיותם של לקוחות החברה. אבטחת המידע בחברה מתעדכנת באופן שוטף לאור התפתחויות טכנולוגיות ומתאימה את רמת האבטחה ובקרת הגישה למערכות על-פי השינויים ברמת הסיכונים הנגזרים מהשינויים הטכנולוגיים.

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

בחמש השנים האחרונות לא אירעו בחברה אירועי סייבר מהותיים אשר השפיעו על הדוחות הכספיים ו/או הגשת תביעות, פגיעה במוניטין וכדומה.

3.4.2 סיכון רגולטורי

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

בעקבות עדכונים רגולטורים תכופים בהקשר לפעילות חברות כרטיסי האשראי, החברה רואה סיכון זה כסיכון מהותי.

ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שיישומן, לרבות ההוראות והשינויים בשוק כרטיסי האשראי, ובכלל זה מתווה הירידה בעמלה הצולבת, זיכוי מידי וכניסת סולקים ומאגדים, וכן המגמות בשוק זה, עלולות להשפיע מהותית לרעה על החברה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות את היקפה של ההשפעה כאמור.

לפרטים נוספים אודות ההשפעות הרגולטוריות על תחומי הפעילות של החברה ראה ביאור 2.ב.6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים להלן.

3.4.3 סיכון אסטרטגי ותחרות

סיכון אסטרטגי הינו הסיכון לפגיעה ברווחי ובהון החברה הנובע מקבלת החלטות עסקיות שגויות, יישום לא מתאים של החלטות עסקיות ואי ביצוע או אי התאמה של תוכנית העבודה לשינויים בסביבה העסקית. הסיכון האסטרטגי מושפע מגורמי סיכון פנימיים וחיצוניים. גורמי סיכון פנימיים כוללים גורמים פנים ארגוניים המביאים לכך שהחברה אינה עומדת בתוכניות העבודה שלה.

גורמי סיכון חיצוניים כוללים בין היתר את הסביבה העסקית/תחרותית בה פועלת החברה המאופיינת בתחרות עזה, הולכת וגוברת, הן מצד הגופים העיקריים הפועלים בתחום והן מצד גופים חדשים העתידים להתחיל ולפעול בתחומי הפעילות בהם עוסקת החברה, לרבות כתוצאה מהוראות רגולטוריות מקלות/מעודדות לכניסתם של שחקנים חדשים. תחרות כאמור מובילה ועשויה להוביל לשינויים מהירים בשוק, לרבות השפעה על נתחי שוק ומחירים וכן על המודל העסקי של החברה.

בשל אופי הפעילות והשירותים הניתנים בתחום, יכולתה של החברה להבדיל את עצמה באופן משמעותי ביחס למתחריה, להתמודד עם כלל היבטיה של תחרות זו, לשמור על נתחי שוק ולצמצם פגיעה אפשרית בתוצאותיה כתוצאה מתחרות כאמור, הינה מוגבלת.

כן כוללים גורמים חיצוניים כאמור ספקים מהותיים עימם קשורה החברה אשר הפסקת ההתקשרות עימם באופן לא מתוכנן עלולה להביא לפגיעה ביכולתה של החברה לממש את האסטרטגיה שלה ולהביא לפגיעה בתוצאותיה העסקיות.

היעדים האסטרטגיים של החברה יקבעו תוך התאמה לתיאבון לסיכון, וליעדי ההון באמצעות תכנון ההון.

3.4.4 סיכון ציות והלבנת הון

סיכון הציות הוא הסיכון הכרוך באי-ציות של החברה, בכל מקום רלוונטי לפעילות החברה, להוראות החוק והרגולציה, אמות מידה רגולטוריות וקוד אתי רלוונטי. סיכון הציות כולל גם את סיכון המוניטין הנלווה לאי-הציות להוראות האמורות.

סיכון הציות כולל סיכון לסנקציות, הגבלות משפטיות או רגולטוריות, הפסד כספי משמעותי או פגיעה במוניטין של החברה.

מורכבותה והתפתחותה של הפעילות הבנקאית והפיננסית מחייבות את החברה להקפדה יתרה על הוראות הציות הכוללות - חוקים, תקנות, הוראות רגולציה (לרבות עמדות שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים בטיפול בפניות הציבור), נהלים פנימיים והקוד האתי, החלים על הפעילויות הבנקאיות של החברה.

סיכון התנהגותי (Conduct Risk) הינו הסיכון הגלום בהתנהגות החברה אל מול לקוחותיה והוא מאגד תחתי תחומים שונים, כדוגמת גילוי נאות ואשראי הוגן, העלולים להוביל להתנהלות שאינה הוגנת אל מול הלקוח. סיכון זה נמצא במגמת התפתחות והחקיקה החדשה שמה במרכז את טובת הלקוח ומחייבת את החברות הפיננסיות לשמירה על הגינות והוגנות בעת מתן השירות.

קבוצת ישראל כרטס מקנה חשיבות רבה להתנהלות ראויה המבוססת על אמינות, שקיפות וכבוד. הקבוצה פועלת בהתאם לקוד האתי שקבעה לעצמה, המחייב את עובדיה ומשקף את כללי ההתנהגות שהקבוצה מחויבת אליהם, תוך מתן התייחסות לתחומי הממשק אל מול הלקוח.

החברה רואה עצמה מחויבת לציות ברמה גבוהה להוראות העוסקות בציות, להוראות העוסקות באיסור הלבנת הון ומימון טרור, להוראות העוסקות ביחסי בנק לקוח ולהוראות העוסקות בדיני ניירות ערך, כמו גם לכל הוראות הדין החלות על החברה. בכלל זה רואה החברה חשיבות ניכרת במאבק הבינלאומי בהלבנת הון ושמירה על התנהלות הוגנת מול לקוחותיה. מדיניות החברה בתחום הציות היא לקיים את דרישות החוק והרגולציה בתחום הציות ואיסור הלבנת הון.

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

4 - מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים, בקרות ונהלים

4.1 - מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, שעיקרם מפורט בביאור 2 "כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית" לדוחות הכספיים לשנת 2018. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה. חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019 הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019.

הנושאים העיקריים בהם נעשה שימוש בהערכות ואומדנים הינם: הפרשה למבצעי מתנות (תוכנית הנקודות) למחזיקי כרטיסי אשראי, 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 2018.

4.2 - גילוי לגבי בקרות ונהלים

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון השני המסתיים ביום 30 ביוני 2019, 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.

איל דשא יו"ר הדירקטוריון
ד"ר רון וקסלר מנהל כללי

תל אביב, 13 באוגוסט 2019.

אני, ד"ר רון וקסלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק ביטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון השני של שנת 2019 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, 13 באוגוסט 2019.

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פועלים אקספרס בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾.
וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק ביטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון השני של שנת 2019 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).

סיגל ברמק מנהלת המחלקה לחשבות וכספים חשבונאית ראשית

תל אביב, 13 באוגוסט 2019.

פועלים אקספרט בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019

עמוד	
39	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פועלים אקספרס בע"מ
41	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים
42	תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל
43	תמצית מאזנים ביניים
44	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון
46	תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
47	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פועלים אקספרס בע"מ, הכולל את מאזן הביניים התמציתי ליום 30 ביוני 2019 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) לדיוח 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 שיישומם בסקירה של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע 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) לדיוח 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 ובביאור 3.ג.6 בדבר תביעה שהוגשה נגד החברה לרבות, בקשה לאישורה כיצוגית.

סומך חייקין רואי חשבון
זיו האפט רואי חשבון

תל אביב, 13 באוגוסט 2019

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מיליון ש"ח

	לשישה חודשים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	לשישה חודשים ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	לשישה חודשים ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)	לשישה חודשים ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	לשישה חודשים ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)	ביאור
הכנסות						
מעסקאות בכרטיסי אשראי	456	224	228	113	116	2
הכנסות ריבית, נטו	2	1	2	1	1	
הוצאות אחרות	(4)	(1)	(3)	*-	(1)	
סך כל ההכנסות	454	224	227	114	116	
הוצאות						
בגין הפסדי אשראי	15	7	6	3	3	3.ב.
תפעול **	122	64	67	31	35	
מכירה ושיווק **	109	52	59	26	32	
הנהלה וכלליות **	41	20	22	10	12	
תשלומים לבנקים	96	47	46	25	23	
סך כל ההוצאות	383	190	200	95	105	
רווח לפני מיסים						
	71	34	27	19	11	
הפרשה למיסים על הרווח	17	9	6	6	2	
רווח נקי	54	25	21	13	9	
רווח נקי בסיסי למניה רגילה (בש"ח)	384	181	148	96	65	

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
 ** מזה: שכר ונלוות בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2019 ו-2018 בסך של כ-16 וכ-10 מיליון ש"ח, בהתאמה, שכר ונלוות בתקופות של שישה חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2019 ו-2018 בסך של כ-25 וכ-19 מיליון ש"ח, בהתאמה ושכר נלוות של כ-36 מיליון ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. בסעיפים אלה כלולים בין היתר רכיבי עלות הטבה מוגדרת שאינם עלות שירות בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2019 ו-2018 בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח וכ-1 מיליון ש"ח בהתאמה. רכיבי עלות הטבה מוגדרת שאינם עלות שירות בתקופות של שישה חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2019 ו-2018 בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח וכ-2 מיליון ש"ח בהתאמה, וכ-2 מיליון ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. הוצאות השכר ברבעון השני לשנת 2019 כוללות השפעה חד פעמית בסך של כ-7 מיליון ש"ח בגין מענק היפרדות לעובדים, ראה גם ביאור 1.ב.2. להלן.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

איל דשא יו"ר הדירקטוריון
 ד"ר רון וקסלר מנהל כללי
 סיגל ברמק מנהלת המחלקה לחשבות וכספים חשבונאית ראשית

תל אביב, 13 באוגוסט 2019.

תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל מיליון ש"ח

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)
רווח נקי	54	25	21	13	9
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	*-	*-	-	*-	-
הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה	54	25	21	13	9

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) בעיקר משקף התאמות בנין אומדנים אקטואריים לסוף השנה והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

תמצית מאזנים ביניים מיליון ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)	ביאור	
נכסים				
17	33	66		מזומנים
2,648	2,620	2,770	3	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(22)	(20)	(22)		הפרשה להפסדי אשראי
2,626	2,600	2,748		חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
5	3	6		מחשוב וציוד
572	551	463		נכסים אחרים
3,220	3,187	3,283		סך כל הנכסים
התחייבויות				
*-	1	*-		אשראי מתאגידים בנקאיים
2,737	2,724	2,770	4	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
13	21	15		התחייבויות אחרות
2,750	2,746	2,785		סך כל ההתחייבויות
			6	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
470	441	498	5	הון
3,220	3,187	3,283		סך כל ההתחייבויות וההון

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון מיליון ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019

סך הכל ההון	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות			הון המניות הנפרע
			הנפרע וקרנות הון	קרנות הון מבעל שליטה	קרנות הון פרמיה על מניות	
						יתרה ליום 31 במרץ 2019 (בלתי מבוקר)
			-	*-	35	-
9	9	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
						התאמות ושינויים הנובעים מ:
7	-	-	7	7	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה ⁽¹⁾
-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס
498	456	-	42	7	35	יתרה ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018

סך הכל ההון	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות			הון המניות הנפרע
			הנפרע וקרנות הון	קרנות הון מבעל שליטה	קרנות הון פרמיה על מניות	
						יתרה ליום 31 במרץ 2018 (בלתי מבוקר)
428	393	*-	35	*-	35	-
13	13	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
						התאמות ושינויים הנובעים מ:
*-	-	-	*-	*-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה ⁽¹⁾
*-	-	*-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס
441	406	*-	35	*-	35	יתרה ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019

סך הכל ההון	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות			הון המניות הנפרע
			הנפרע וקרנות הון	קרנות הון מבעל שליטה	קרנות הון פרמיה על מניות	
						יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)
470	435	-	35	*-	35	-
21	21	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
						התאמות ושינויים הנובעים מ:
7	-	-	7	7	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה ⁽¹⁾
-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס
498	456	-	42	7	35	יתרה ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
(1) ראה ביאור 1.ב.2. בעל שליטה בסעיף זה הכוונה לבנק הפועלים.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון (המשך) מיליון ש"ח

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018

סך הכל	ההון	עודפים	סך הון המניות			הון הנפרע	
			רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	הנפרע וקרנות הון	קרנות הון מבעל שליטה		
416	381	35	*-	35	*-	35	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)
25	25	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
							התאמות ושינויים הנובעים מ:
*-	-	-	*-	*-	-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה ⁽¹⁾
*-	-	*-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס
441	406	35	-	35	*-	35	יתרה ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

סך הכל	ההון	עודפים	סך הון המניות			הון הנפרע	
			רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	הנפרע וקרנות הון	קרנות הון מבעל שליטה		
416	381	35	*-	35	*-	35	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)
54	54	-	-	-	-	-	רווח נקי בשנה
							התאמות ושינויים הנובעים מ:
-	-	-	-	-	-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה ⁽¹⁾
*-	-	*-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס
470	435	35	-	35	*-	35	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
(1) ראה ביאור 1.ב.2. בעל שליטה בסעיף זה הכוונה לבנק הפועלים.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים מיליון ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר 2018 (מבוקר)	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)	
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
54	25	21	13	9	רווח נקי לתקופה
					התאמות:
1	*-	*-	*-	*-	פחת על מחשוב וצידוד
15	7	6	3	3	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(2)	(2)	(1)	(1)	*-	מיסים נדחים, נטו
(4)	*-	-	-	-	שינוי בהפרשות והתחייבויות לעובדים
-	-	7	-	7	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה ⁽¹⁾
(1)	(1)	1	(1)	1	התאמות בגין הפרשי שער
					שינויים בנכסים שוטפים
(37)	(2)	(135)	138	63	שינוי בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(58)	(37)	110	*-	(57)	שינוי בנכסים אחרים, נטו
					שינויים בהתחייבויות שוטפות
45	32	33	(135)	(10)	שינוי בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(6)	(2)	2	(2)	2	שינוי בהתחייבויות אחרות, נטו
7	20	44	15	18	מזומנים נטו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(4)	(1)	(1)	(1)	*-	רכישת מחשוב וצידוד
*-	(1)	7	(11)	2	שינוי באשראי לבתי עסק, נטו
(4)	(2)	6	(12)	2	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(3)	(2)	*-	(2)	*-	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(3)	(2)	*-	(2)	*-	מזומנים נטו לפעילות מימון
-	16	50	1	20	גידול במזומנים
16	16	17	31	47	יתרת מזומנים לתחילת התקופה
					השפעת תנועות בשער החליפין על יתרות מזומנים
1	1	(1)	1	(1)	
17	33	66	33	66	יתרת מזומנים לסוף התקופה
					ריבית ומסים ששולמו ו/או התקבלו
2	1	2	*-	1	ריבית שהתקבלה
1	*-	*-	*-	*-	ריבית ששולמה
19	10	10	5	6	מסים על ההכנסה ששולמו
*-	*-	1	*-	-	מסים על ההכנסה שהתקבלו

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

(1) ראה ביאור 1.ב.2. בעל שליטה בסעיף זה הכוונה לבנק הפועלים.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

א. כללי

פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "החברה") הינה תאגיד שהתאגד בישראל בשנת 1995. החברה הינה תאגיד עזר על-פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 ("חוק הבנקאות רישוי"). בחודש מרץ 2019 רכשה ישראלכרט בע"מ (להלן: "ישראלכרט") את מלוא השליטה בחברה מבנק הפועלים בע"מ (להלן: "בנק הפועלים"). נכון לתאריך הדוח מוחזקת ישראלכרט ע"י בנק הפועלים בשיעור של 33%. החברה עוסקת בהנפקה וסליקה של עסקאות כרטיסי אשראי של המותג "אמריקן אקספרס". ישראלכרט, חברת אם, 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 ביניים ליום 30 ביוני 2019 אינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה יחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והביאורים הנלווים להם (להלן: "הדוחות השנתיים"). המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית הדוחות הכספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים לשנת 2018. תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 13 באוגוסט 2019.

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

1. ביום 3 במרץ 2019 רכשה ישראלכרט מבנק הפועלים את מלוא החזקותיו בחברת פועלים אקספרס בע"מ.

2. מענק היפרדות

במסגרת הסכמות בין ישראלכרט, בנק הפועלים וועד העובדים של הקבוצה מחודש מרץ 2019, אשר עוגנו בהסכם קיבוצי, ובסיכום נוסף בין ישראלכרט לבין ועד העובדים, נקבע, כי עובדי הקבוצה (שאינם נושאי משרה) יהיו זכאים למענק בגין היפרדות ישראלכרט מבנק הפועלים (בגין הצעת מכר מניות ישראלכרט או מכירת ישראלכרט לצד שלישי) אשר הותנה בהשלמת הצעת המכר הראשונית של ישראלכרט על-ידי בנק הפועלים ואשר נקבע בכפוף לתנאים ובהתאם לשווי ישראלכרט כפי שנקבע במכירת המניות כאמור על-ידי הבנק ובהתאם לנוסחה שנקבעה. בהתאם להסכמות בין הצדדים נקבע, כי המענק האמור ישולם בשתי פעימות – הראשונה בסמוך להשלמת הצעת המכר הראשונית, והשנייה בסמוך לאחר ובכפוף להשלמת מכירת כלל החזקות בנק הפועלים בישראלכרט בהתאם לחוק שטרומ.

כמו כן, בחודש מרץ 2019 אישרו האורגנים המוסמכים של ישראלכרט מתן מענק בגין הליך ההיפרדות מבנק הפועלים לנושאי משרה בכירה ועובדים בכירים נוספים אך הותנה במכירת 20% מהון המניות המונפק של ישראלכרט על-ידי בנק הפועלים במועד המכירה הראשונה של מניות ישראלכרט לציבור (בסעיף זה: "תנאי הסף"), אשר מחציתו שולמה בסמוך להתקיימות "תנאי הסף" והיתרה תשולם בשלושה (3) תשלומים שווים על פני שלוש (3) שנים (תשלומים נדחים), כאשר התשלום הראשון ישולם כשנה לאחר מועד הרישום של מניות ישראלכרט למסחר; התשלום השני ישולם כשנה לאחר התשלום הראשון ובלבד שעד לאותו מועד לא יחזיק הבנק כלל בהון המניות המונפק של ישראלכרט; והתשלום השלישי ישולם שנה לאחר התשלום השני (ובלבד שקמה זכאות לקבלת התשלום השני).

במהלך חודש אפריל 2019 השלים בנק הפועלים הצעת מכר ראשונה לציבור של מניות ישראלכרט, באופן בו התקיים 'תנאי הסף' והתקיימו התנאים למתן המענק לעובדים כאמור לעיל. בהתאם לתוצאות הצעת המכר ולהסכמות בדבר חישוב גובה המענקים, המענק לכלל העובדים ונושאי המשרה הבכירה כאמור לעיל (לרבות מענק היפרדות לעובדים בחוזים אישיים שאינם נושאי משרה בכירה).

במסגרת השתתפות החברה בעלויות המשותפות לישראלכרט ולחברה נושאת החברה גם בעלות יחסית בגין שכר עבודה. תשלום השכר מבוצע על ידי ישראלכרט, שכאמור מתפעלת את פעילות החברה.

סך עלות מענק ההיפרדות הכלול בהוצאות השכר ברבעון השני לשנת 2019 הסתכם בסך של כ-7 מיליון ש"ח. בנק הפועלים יישא בעלות המענק כאמור. במהלך חודש מאי 2019 שולם התשלום הראשון לעובדים כאמור ובחודש יוני 2019 העביר בנק הפועלים את חלקו בעלות המענק בגין התשלום ששולם כאמור. סך עלות מענק ההיפרדות כלולה בהוצאות השכר (בסעיפי הוצאות שכר השונים בהוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות) ברבעון השני לשנת 2019 ואילו השתתפותו של הבנק בעלות מוצגת בהון בסעיף קרן הון מבעל שליטה.

3. בהמשך לאמור בביאור 17. ז. לדוחות הכספיים לשנת 2018, בחודש יוני 2019 חתמה החברה על הסכם המאריך את הרישיון הבלעדי של פועלים אקספרס בגין המותג האמור, וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2026 (בסעיף זה: "ההסכם").

ההסכם עידכן את ההסכם וההסכמות שהיו קיימים בין פועלים אקספרס לבין Amex עד אותו מועד ("הסכם הבסיס") במסגרת ההסכם, הוסכם בדומה להסכם הבסיס, כי בתמורה ליכויות המוענקות לפועלים אקספרס במסגרת הרישיון ולשירותים הנוספים המוענקים על ידי Amex לצורך תפעולו, Amex תהיה זכאית לתשלומים ממחזור העסקאות של פועלים אקספרס, שהיקפם בפועל יושפע, בין היתר, מסך מחזורי הפעילות, סוגי העסקאות וסוגי הכרטיסים. עוד הוסדרו במסגרת ההסכם היבטים הנוגעים לאופן ומועדי התשלומים על-ידי פועלים אקספרס; יעדים עסקיים בשיעורים ובמועדים שפורטו בהסכם; שיתופי פעולה בין פועלים אקספרס לבין Amex על מנת לקדם את המותג וכן חובות דיווח שונות. כמו כן, כחלק מההסכם הוסדר נושא הבטחת התחייבויות פועלים אקספרס כלפי Amex, לרבות ערבות ישראלכרט להתחייבויותיה של פועלים אקספרס כאמור.

ג. עקרונות הדיווח הכספי

1. תמצית הדוחות הכספיים הביניים של החברה ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר דוח רבעוני של חברת כרטיסי אשראי.

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

2. שימוש באומדנים

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

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת תמצית הדוחות הכספיים הביניים, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ולאירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

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

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

1. טיוטה להערות הציבור בנושא דוחות לציבור של סולקים

בחודש יוני 2019 פרסם המפקח על הבנקים טיוטה להערות הציבור בנושא "דוחות לציבור של סולקים". על פי טיוטת התיקון, לאור התפתחות הפעילות של סולקים, עלה הצורך להגדיר את אופן הדיווח שלהם לציבור בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. על פי הטיוטה, בין היתר, הוחלו על סולק הכללים שחלו לגבי עריכת ופרסום דוחות כספיים של חברת כרטיסי אשראי, וכן ניתנו הקלות לסולק לא מהותי (כהגדרתו בטיוטה). בהתאם לטיוטה, סולקים יישמו את התיקונים להוראות הדיווח לציבור החל מיום 1 בינואר 2019.

2. הפרשות להפסדי אשראי צפויים והוראות נוספות

ביום 28 במרץ 2018 פרסם המפקח על הבנקים מכתב בנושא "אימוץ עדכונים לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב – הפרשות להפסדי אשראי צפויים והוראות נוספות". בהתאם למכתב נדרש ליישם את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושאים: הפרשות להפסדי אשראי צפויים; מכשירים פיננסיים, לרבות מכשירים נגזרים ופעילויות גידור; וכן חכירות. היישום לראשונה יבוצע בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בכללים בארה"ב.

המכתב מאמץ את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא הפרשות להפסדי אשראי צפויים (CECL – Current Expected Credit Losses) אשר פורסם במסגרת עדכון תקינה ASU 2016-13. מטרת הכללים החדשים היא לשפר את איכות הדיווח על המצב הכספי של התאגיד, באמצעות הקדמת רישום הפרשות להפסדי אשראי, באופן שמחזק את אנוני המחזוריות בהתנהגות הפרשות להפסדי אשראי, שתומך בתגובה מהירה יותר של בנקים וחברות כרטיסי אשראי 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 חברות כרטיסי אשראי בעקבות יישום כללים אלה, הינם בין היתר: לגבי נכסים הנמדדים בעלות מופחתת הפרשה להפסדי אשראי תחושב לפי הפסדי האשראי הצפויים לאורך חיי האשראי, במקום לאמוד את ההפסד שנגרם וטרם זוהה; באומדן הפרשה 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; וכן הכללים החדשים לחישוב הפרשה להפסדי אשראי יחולו על אשראי והשיפות אשראי חוץ מאזניות מסוימות.

בחודש יולי 2019 פרסם המפקח על הבנקים טיוטה בדבר "יישום כללי חשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים", אשר כוללת שילוב של הכללים החדשים בהוראות הדיווח לציבור, דחיית מועד היישום לראשונה של הכללים החדשים ליום 1 בינואר 2022 וריצה במקביל החל מיום 1 בינואר 2021. כמו כן, בחודש יולי 2019 פרסם המפקח על הבנקים טיוטת "קובץ שאלות ותשובות בנושא יישום הכללים החדשים בנושא הפסדי אשראי צפויים" אשר נועד לסייע לתאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בתהליך ההיערכות ליישום הכללים החדשים. ככלל, הכללים החדשים ייושמו באמצעות רישום בעודפים במועד היישום לראשונה של ההשפעה המצטברת של יישום כללים אלה. החברה בוחנת השלכות המכתב והטיוטות שפורסמו על דוחותיה הכספיים ובהיערכות ליישומם.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

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

3. עדכון תקינה ASU 2018-15 בדבר הטיפול בעלויות הטמעה בהסדרים של שירותי מחשוב ענן

ביום 29 באוגוסט 2018, פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית ("FASB"), את ASU 2018-15 בדבר הטיפול החשבונאי בעלויות הטמעה (Implementation Costs) בהסדרים של שירותי מחשוב ענן (CCA - cloud computing arrangements), המהווה תיקון לתת נושא 40-350 בקודיפיקציה בדבר תוכנות לשימוש עצמי. בהתאם לעדכון זה, עלויות שהתהוו לצורך הטמעה של הסדרים של שירותי מחשוב ענן (כגון: עלויות התאמת התוכנה לצרכי הלקוח) ידחו או ייזקפו לרווח או הפסד באותו האופן שבו הן היו מטופלות בהתאם להוראות בדבר תוכנות לשימוש עצמי. בנוסף, במסגרת העדכון נקבע, בין היתר, כדלקמן: עלויות הטמעה הנדחות יופחתו לרווח או הפסד בהתאם לתקופה החוזית של ההסדר הכוללת תקופות הארכה, אשר ודאי באופן סביר (reasonably certain) שימומשו על ידי הלקוח או שיימושו נשלט על ידי הספק; עלויות הטמעה הנדחות יהיו כפופות להוראות בדבר ירידת ערך באופן זהה לנכסי תוכנה לשימוש עצמי; העלויות הנדחות יוצגו במאזן, בדוח רווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים באותה שורה שבה נרשמות העמלות המשולמות הקשורות להסדרים של מחשוב ענן; וכן לקוחות של הסדרי מחשוב ענן והסדרי רישיון תוכנה יהיו כפופים לדרישות גילוי כמותיות ואיכותיות חדשות החלות בקשר לעלויות הטמעה כאמור. הוראות התיקון יחולו על החברה החל מתקופות השנתיות והביניים המתחילות לאחר ה- 15 בדצמבר 2019. אימוץ מוקדם אפשרי, לרבות בתקופת ביניים. בעת היישום לראשונה ניתן לבחור בחלופה של יישום באופן של מאן ואילך או בחלופה של יישום למפרע. החברה בוחנת את ההשפעה של ההוראות על דוחותיה הכספיים.

ביאור 2 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי מיליון ש"ח (בלתי מבוקר)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	
				הכנסות מבתי עסק
185	187	94	96	עמלות בתי עסק
*_	*_	*_	*_	הכנסות אחרות
185	187	94	96	סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו
(16)	(17)	(9)	(10)	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
169	170	85	86	סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו
				הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
15	17	8	9	עמלת מנפיק
26	27	13	14	עמלות שרות
14	14	7	7	עמלות מעסקאות מט"ח
55	58	28	30	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
224	228	113	116	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

* סכום הנמדד מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 3 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מיליון ש"ח)

א. חייבים ואשראי בגין פעילות בכרטיסי אשראי

31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)	30 ביוני שיעור ריבית ממוצעת לעסקאות בחודש האחרון	30 ביוני שיעור ריבית ממוצעת ליתרה ביום	
					סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים
392	381	394			אנשים פרטיים (1)
392	381	394	-	-	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
-	-	-	-	-	מזה: אשראי
200	194	187			מסחרי
164	156	158	-	-	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
36	38	29	2.7%	2.6%	מזה: אשראי (3)(2)
592	575	581			סך הכל סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים
					סיכון אשראי בערבות בנקים ואחרים
2,033	1,998	2,148	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
16	41	29	-	-	ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
3	3	3	-	-	הכנסות לקבל
4	3	9	-	-	אחרים
2,648	2,620	2,770			סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) אנשים פרטיים כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור – דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר "סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק על בסיס מאוחד".

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

(3) מזה: אשראי לבתי עסק כ-29 מיליון ש"ח (30 ביוני 2018 – 38 מיליון ש"ח ו-31 בדצמבר 2018 כ-36 מיליון ש"ח). סכום זה כולל מקדמות, הקדמות בסך כ-26 מיליון ש"ח (30 ביוני

2018 – 35 מיליון ש"ח ו-31 בדצמבר 2018 כ-33 מיליון ש"ח).

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

ב. חובות ⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים

הפרשה להפסדי אשראי

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019

סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים אנשים פרטיים חייבים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים פרטיים אנשים פרטיים אשראי	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים מסחרי חייבים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים מסחרי אשראי	סיכון אשראי בערבות בנקים פרטיים חייבים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי בערבות בנקים פרטיים חייבים בגין כרטיסי אשראי	סך הכל
17	-	5	1	-	-	25
3	-	*	*	-	-	3
(4)	-	*	*	-	-	(4)
1	-	*	(3)	-	-	1
(3)	-	*	*	-	-	(3)
17	-	5	1	-	-	25
מזה: **						
2	-	1	*	-	-	3
-	-	-	-	-	-	*
-	-	-	-	-	-	1

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018

סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים אנשים פרטיים חייבים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים פרטיים אנשים פרטיים אשראי	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים מסחרי חייבים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים מסחרי אשראי	סיכון אשראי בערבות בנקים פרטיים חייבים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי בערבות בנקים פרטיים חייבים בגין כרטיסי אשראי	סך הכל
16	-	4	1	-	-	23
2	-	1	*	-	-	3
(4)	-	*	*	-	-	(4)
1	-	*	(3)	-	-	1
(3)	-	*	*	-	-	(3)
15	-	5	1	-	-	23
מזה: **						
2	-	1	*	-	-	3
-	-	-	-	-	-	*
-	-	-	-	-	-	2

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פיקדונות בבנקים, ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבלת חייבים אחרים.

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

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

ב. חובות ⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019

	סיכון אשראי בערבות בנקים אנשים פרטיים חייבים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי בערבות בנקים אנשים פרטיים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי בערבות בנקים מסחרי חייבים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי בערבות בנקים מסחרי חייבים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי בערבות בנקים אנשים פרטיים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי בערבות בנקים אנשים פרטיים בגין כרטיסי אשראי	
17	-	5	1	2	25	17	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2018 (מבוקר)
5	-	1	*-	*-	6	5	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(7)	-	(1)	*-	-	(8)	(7)	מזיקות חשבונאיות
2	-	*-	(3)	-	2	2	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(5)	-	(1)	*-	-	(6)	(5)	מזיקות חשבונאיות, נטו
17	-	5	1	2	25	17	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30.6.2019 ** (בלתי מבוקר)
							** מזה:
2	-	1	*-	*-	3	2	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
-	-	-	-	-	*-	-	בגין פיקדונות בנקים
-	-	-	-	-	1	-	בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018

	סיכון אשראי בערבות בנקים אנשים פרטיים חייבים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי בערבות בנקים אנשים פרטיים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי בערבות בנקים מסחרי חייבים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי בערבות בנקים מסחרי חייבים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי בערבות בנקים אנשים פרטיים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי בערבות בנקים אנשים פרטיים בגין כרטיסי אשראי	
15	-	4	1	2	22	15	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2017 (מבוקר)
5	-	2	*-	*-	7	5	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(7)	-	(1)	*-	-	(8)	(7)	מזיקות חשבונאיות
2	-	*-	(3)	-	2	2	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(5)	-	(1)	*-	-	(6)	(5)	מזיקות חשבונאיות, נטו
15	-	5	1	2	23	15	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30.6.2018 ** (בלתי מבוקר)
							** מזה:
2	-	1	*-	*-	3	2	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
-	-	-	-	-	*-	-	בגין פיקדונות בנקים
-	-	-	-	-	2	-	בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

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

ב. חובות ⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ועל החובות בגינם היא חושבה ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר ⁽²⁾	סיכון אשראי בערבות בנקים מסחרי אשראי	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים מסחרי חייבים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים אנשים פרטיים אשראי	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים אנשים פרטיים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים אנשים פרטיים בגין כרטיסי אשראי	
							יתרת חוב רשומה של חובות
76	-	8	68	-	*-		שנבדקו על בסיס פרטני
3,174	2,669	21	90	-	394		שנבדקו על בסיס קבוצתי
3,250	2,669	29	158	-	394		סך הכל חובות
							הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות
1	-	*-	1	-	*-		שנבדקו על בסיס פרטני
21	2	1	3	-	15		שנבדקו על בסיס קבוצתי
22	2	1	4	-	15		סך הכל הפרשה להפסדי אשראי

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ועל החובות בגינם היא חושבה ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר ⁽²⁾	סיכון אשראי בערבות בנקים מסחרי אשראי	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים מסחרי חייבים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים אנשים פרטיים אשראי	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים אנשים פרטיים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים אנשים פרטיים בגין כרטיסי אשראי	
							יתרת חוב רשומה של חובות
87	-	17	70	-	*-		שנבדקו על בסיס פרטני
3,094	2,606	21	86	-	381		שנבדקו על בסיס קבוצתי
3,181	2,606	38	156	-	381		סך הכל חובות
							הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות
2	-	*-	2	-	*-		שנבדקו על בסיס פרטני
18	2	1	2	-	13		שנבדקו על בסיס קבוצתי
20	2	1	4	-	13		סך הכל הפרשה להפסדי אשראי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

ב. חובות (1) ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ועל החובות בגינם היא חושבה ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)

סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים אנשים פרטיים חייבים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים פרטיים אנשים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים מסחרי חייבים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים מסחרי חייבים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים אנשים פרטיים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים אנשים פרטיים בגין כרטיסי אשראי	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים אנשים פרטיים בגין כרטיסי אשראי
יתרת חוב רשומה של חובות						
92	-	12	80	-	*-	שנבדקו על בסיס פרטני
3,124	2,624	24	84	-	392	שנבדקו על בסיס קבוצתי
3,216	2,624	36	164	-	392	סך הכל חובות
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות						
2	-	*-	2	-	*-	שנבדקו על בסיס פרטני
20	2	1	2	-	15	שנבדקו על בסיס קבוצתי
22	2	1	4	-	15	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי

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

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

ג. חובות (1)

1. איכות אשראי ופיגורים ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

חובות שאינם בערבות בנקים אנשים פרטיים	לא בעייתיים	בעייתיים (2) לא פגומים	בעייתיים (2) פגומים (3)	סך הכל	מידע נוסף על חובות לא פגומים בפגור של 30 ועד 89 יום (4)	מידע נוסף על חובות לא פגומים בפגור של 90 יום או יותר
אנשים פרטיים						
382	9	3	394	-	3	-
-	-	-	-	-	-	-
מסחרי						
154	2	2	158	-	1	-
29	*-	*-	29	-	*-	-
2,669	-	-	2,669	-	-	-
חובות בערבות בנקים ואחר (5)						
3,234 (6)	11	5	3,250	-	4	-

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ראה הערות בעמוד הבא.

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

ג. חובות (1) (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) (המשך)

חובות שאינם בערבות בנקים	לא בעייתיים	בעייתיים (2) לא פגומים	בעייתיים (2) פגומים (3)	סך הכל	מידע נוסף על חובות לא פגומים של 30 ועד 89 יום (4)	מידע נוסף על חובות לא פגומים של 90 יום או יותר
אנשים פרטיים						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	371	7	3	381	3	-
אשראי	-	-	-	-	-	-
מסחרי						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	153	2	1	156	1	-
אשראי	37	1	*-	38	*-	-
חובות בערבות בנקים ואחר (5)	2,606	-	-	2,606	-	-
סך הכל	3,167 (6)	10	4	3,181	4	-

1. איכות אשראי ופיגורים ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)

חובות שאינם בערבות בנקים	לא בעייתיים	בעייתיים (2) לא פגומים	בעייתיים (2) פגומים (3)	סך הכל	מידע נוסף על חובות לא פגומים של 30 ועד 89 יום (4)	מידע נוסף על חובות לא פגומים של 90 יום או יותר
אנשים פרטיים						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	379	10	3	392	3	-
אשראי	-	-	-	-	-	-
מסחרי						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	161	2	1	164	1	-
אשראי	36	*-	*-	36	*-	-
חובות בערבות בנקים ואחר (5)	2,624	-	-	2,624	-	-
סך הכל	3,200 (6)	12	4	3,216	4	-

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) חובות פגומים, נחותים או בהשגחה מיוחדת.

(3) חובות פגומים אינם צוברים הכנסות ריבית. למידע על חובות פגומים מסוימים שאורגנו מחדש בארגון מחדש של חוב בעייתי ראה סעיף 3.2.ג.ג. להלן.

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

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

(6) מזה: סיכון אשראי בסך כ-3,222 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2019, 3,158 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2018 וכ-3,189 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018, 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) מיליון ש"ח

ג. חובות ⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים

א. חובות פגומים והפרשה פרטנית ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

יחידת קרן חובות פגומים	סך הכל יחידת חובות פגומים	יחידת חובות פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית ⁽³⁾	יחידת הפרשה פרטנית	יחידת חובות פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית ⁽²⁾ ⁽³⁾	חובות שאינם בערבות בנקים
					אנשים פרטיים
3	3	3	*-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	אשראי
					מסחרי
2	2	1	1	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	*-	*-	-	-	אשראי
-	-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר ⁽⁴⁾
5	5	4	1	1	סך הכל **
*-	*-	-	*-	*-	**מזה: חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

א. חובות פגומים והפרשה פרטנית ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ראה הערות בעמוד הבא.

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

מיליון ש"ח

ג. חובות ⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

א. חובות פגומים והפרשה פרטנית ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) (המשך)

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) יתרת חוב רשומה של חובות פגומים שנבחנו פרטנית בתקופת הדיווח.

(3) אינם צוברים הכנסות ריבית.

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

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

מיליון ש"ח

ג. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	חובות שאינם בערבות בנקים
				אנשים פרטיים
*_	*_	*_	*_	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	אשראי
				מסחרי
1	*_	1	*_	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	-	*_	-	אשראי
-		-		חובות בערבות בנקים ואחר (4)
1	*_	1	*_	סך הכל

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש (3)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)	חובות שאינם בערבות בנקים
			אנשים פרטיים
*_	*_	*_	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	אשראי
			מסחרי
*_	*_	*_	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	*_	*_	אשראי
-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (4)
*_	*_	*_	סך הכל

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות 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, פיקדונות בבנקים, ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

ביאור 3 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך) מיליון 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 2019 (בלתי מבוקר)

חובות שאינם בערבות בנקים	ארגונים מחדש שבוצעו בשנת הדיווח (2) מספר חוזים	ארגונים מחדש שבוצעו בשנת הדיווח (2) יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש	ארגונים מחדש שבוצעו בשנת הדיווח (2) יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש	ארגונים מחדש שבוצעו בשנת הדיווח (2) יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש	ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו ** יתרת חוב רשומה
אנשים פרטיים					
חייבים בגין כרטיסי אשראי	65	*-	*-	10	*-
אשראי	-	-	-	-	-
מסחרי					
חייבים בגין כרטיסי אשראי	12	1	1	2	*-
אשראי	-	-	-	-	-
חובות בערבות בנקים ואחר ⁽³⁾	-	-	-	-	-
סך הכל	77	1	1	12	*-

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(1) חובות - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות 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, פיקדונות בבנקים, חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחובות אחרים.

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

מיליון ש"ח

ג. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו ** יתרת חוב רשומה	ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו ** מספר חוזים	ארגונים מחדש שבוצעו בשנת הדיווח (2) יתרת חוב רשומה לאחר ארגון מחדש	ארגונים מחדש שבוצעו בשנת הדיווח (2) יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש	ארגונים מחדש שבוצעו בשנת הדיווח (2) מספר חוזים	חובות שאינם בערבות בנקים
					אנשים פרטיים
*-	27	1	1	152	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	אשראי
					מסחרי
*-	6	1	1	22	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	אשראי
-	-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (3)
*-	33	2	2	174	סך הכל

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

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

* 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, פיקדונות 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, פיקדונות בבנקים, חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחובות אחרים.

ביאור 4 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיליון ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)	
2,604	2,594	2,620	בתי עסק ⁽¹⁾
2	4	24	הכנסות מראש
78	78	77	הפרשה עבור תוכנית נקודות
19	14	14	הוצאות לשלם
34	34	35	הוצאות לשלם בגין בנקים ומועדונים
2,737	2,724	2,770	סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) בניכוי יתרות שעמדו בתנאי סילוק התחייבות לפי FAS166 (נושא 860 בקודפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך של כ- 105 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2019 (ליום 30 ביוני 2018 סך של כ- 108 מיליון ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2018 סך של כ- 102 מיליון ש"ח).

ביאור 5 - הון, הלימות הון ומינוף

א. הלימות ההון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים

הלימות ההון

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

יחסי הון מינימליים

ביום 30 במאי 2013 פרסם המפקח על הבנקים לכל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי חוזר בדבר יחסי הון מינימליים במסגרת היערכות ליישום הוראות באזל III. בהתאם לחוזר, בין היתר, כל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נדרשו 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, נדרש 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 המפקח 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) לפיה, על אף האמור בסעיף 40 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201, יחס הון עצמי רובד 1 של סולק שיתרת חייבים בדוח כספי שנתי אחרון שלו עולה על 2 מיליארדי ש"ח לא יפחת משיעור של 8% ויחס ההון הכולל לא יפחת משיעור של 11.5%. הוראה זו נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016. בחודש פברואר 2019 אישר דירקטוריון החברה את היעדים הבאים ליחסי הון מזעריים:

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

יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 12.5%.

ההנהלה אחראית לגיבוש המלצות בנוגע לשינויים הנדרשים, ביעדי ההון שקבע הדירקטוריון בעבר, בעקבות מסקנות תהליך הערכת הנאותות ההונית.

ביאור 5 - הון, הלימות הון ומינוף (המשך) מיליון ש"ח

א. הלימות ההון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

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

1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)	
470	441	498	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים
23	22	24	הון רובד 2
493	463	522	סך הכל הון כולל
			2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון
1,865	1,851	1,898	סיכון אשראי
16	39	10	סיכוי שוק
483	489	494	סיכון תפעולי
2,364	2,379	2,402	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
			3. יחס הון לרכיבי סיכון
19.9%	18.5%	20.7%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
20.9%	19.5%	21.7%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

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

יחס מינוף

להלן יחס המינוף המחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 218

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)	
470	441	498	הון רובד 1 (מיליון ש"ח)
4,171	4,124	4,239	סך החשיפות (מיליון ש"ח)
11.3%	10.7%	11.7%	יחס המינוף
5.0%	5.0%	5.0%	יחס המינוף המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)	
			מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:
2,401	2,341	2,248	סיכון האשראי על החברה
5,419	5,396	5,537	סיכון האשראי על הבנקים
(3)	(3)	(3)	הפרשה להפסדי אשראי
7,817	7,734	7,782	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו
			התחייבויות אחרות:
16	17	15	חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק
*_	*_	*_	הפרשה להפסדי אשראי
16	17	15	ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו

* נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ב. הגבלים עסקיים והליכי רגולציה

1. הגבלים עסקיים

כחלק מהסדר שבין ישראלכרט ו חברות כרטיסי האשראי מקס איט פיננסים בע"מ ("מקס") (לשעבר לאומי קארד) וכ.א.ל לסליקה הדיית של כרטיסי חיוב מהמותגים Visa ו- MasterCard, בחודש מרץ 2012 הוגשה בקשה לממונה על התחרות לקבלת פטור מאישור הסדר כובל ביחס להסכם תפעולי המסדיר את הפעלת הממשק המשותף בין ישראלכרט, מקס וכ.א.ל בנוגע ליישום ההסדר ביניהן (הסכם המתעדכן מעת לעת על-ידי הצדדים). ביום 25 באפריל 2018 ניתנה החלטת הממונה על התחרות בדבר מתן פטור בתנאים מאישור הסדר כובל עד ליום 31 בדצמבר 2023 ביחס להסכם התפעולי האמור. הפטור כולל, בין היתר, התייחסות לחובת חברות כרטיסי האשראי לצרף להסדר, באופן שוויוני וללא עלות, כל מנפיק, סולק או גוף מטעמם שפעילותו נוגעת להסדר ושיבקש להצטרף להסדר, להעמיד לרשותו את כל המידע הדרוש לו לצורך הצטרפותו ופעילותו על-פי ההסדר, ולבצע התאמות סבירות ככל הנדרש באופן שיאפשר לשחקן חדש להצטרף להסדר ולפעול על-פי הוראותיו, וכן איסור על ישראלכרט, מקס וכ.א.ל לנקוט בפעולות העלולות להקשות על כניסה של מתחרים חדשים לתחום ההנפקה או לתחום הסליקה או על חדירה של אמצעי תשלום חליפיים לכרטיסי אשראי, כגון כרטיסי חיוב מידי, הכל כמפורט בתנאי הפטור. בנוסף כולל הפטור הוראה, לפיה החל מיום 1 ביולי 2021, העברת כספים בין מנפיק וסולק בגין עסקאות המבוצעות בתשלום בודד, תבצע לא יאוחר מיום לאחר מועד שידור העסקה מבית העסק.

2. הליכי רגולציה

להלן עיקרי התפתחויות רגולטוריות שחלו לאחרונה, הרלוונטיות לתחומי פעילות החברה, ואשר להערכת החברה הינן בעלות השפעה (או עשויות להשפיע, לפי העניין) באופן מהותי על עסקי החברה: יובהר, כי יש לקרוא את התיאור שלהלן יחד עם ביאור 2.ב.17 לדוחות כספיים לשנת 2018, וכי התיאור אינו מהווה רשימה ממצה של כלל ההוראות הרגולטוריות להן כפופה החברה או של כלל השינויים שחלו בהוראות כאמור במהלך התקופה האמורה.

הוראות ופרסומי בנק ישראל והמפקח על הבנקים:⁸

1. בחודש יולי 2019, פרסם בנק ישראל נייר עמדה בנושא "פעילות אפליקציות התשלומים של הבנקים", אשר עיקריו הינם: א. הבנקים יפעלו באופן מוגבל בלבד להחדרת תשלום באמצעות אפליקציות בבתי עסק במהלך השנים 2019 עד 2021 (כולל), כך שבתקופות האמורות תוגבל הפעילות של כל אחד מהבנקים בתחום אפליקציות התשלום בקרב עסקים עד לרף של 2, 2.5 ו-3 מיליארד ש"ח (בהתאמה); ב. החל משנת 2021 מגבלת רף הפעילות האמורה לא תחול על עסקים שמתבצע בהם תשלום על בסיס תקן בינלאומי לביצוע עסקאות חכמות (תקן EMV); ג. חברות כרטיסי האשראי יוכלו לפעול באפליקציות תשלום לבתי העסק, ככל שיפתחו אפליקציות כאמור או תוך שיתוף פעולה עם גופים חוץ בנקאיים, על בסיס כרטיסי האשראי ללא מגבלות על היקף הפעילות. בנוסף, ציין בנק ישראל במסגרת נייר העמדה, בין היתר, כי: (א) בתקופה האמורה יקדמו בנק ישראל, משרד האוצר ורשות התחרות אפשרות של יזום פעולות תשלום על ידי גופים חוץ בנקאיים, על מנת ששחקנים קיימים וחדשים יוכלו להציע שירותי תשלום חדשים (לצרכנים ולבתי העסק), ישירות מחשבון הבנק של הלקוח ובכך ירחיבו את מגוון אמצעי התשלום, יגבירו את התחרות בתחום ויווילו עלויות, ובמקביל, פועל בנק ישראל

⁸ לעניין הוראות אלה, אלא אם נכתב או משתמע אחרת - תאגיד בנקאי - לרבות חברת כרטיסי אשראי וסולק.

ב. הגבלים עסקיים והליכי רגולציה (המשך)

2. הליכי רגולציה (המשך)

על מנת שתתאפשר גישה למס"ב (מרכז סליקה בנקאי בע"מ) לגופים חוץ בנקאיים כך שיוכלו להתחרות בגופים הבנקאיים במתן שירותי התשלום. (לענין זה יצוין, כי בחודש אוגוסט 2019 הודיע המפקח על הבנקים כי יתחיל בתהליך להקצאת קודי זיהוי לגופים שיצטרפו למערך התשלומים). לענין זה צוין בנייר העמדה, כי האפליקציות הבנקאיות לתשלום בבתי עסק לא יפעלו על בסיס שירותי תשלום מיידי, אם מס"ב תפתח שירות כזה, אלא אם תהיה אפשרות גישה לשירות כאמור גם לגופים חוץ בנקאיים; ו-ב) אם יחולו שינויים מהותיים בשוק במהלך התקופה, תבחן מחדש נחיצות המגבלות בפעילות האפליקציות הבנקאיות.

2. בחודש יוני 2019 פרסם המפקח על הבנקים מכתב בנושא "עידוד חדשנות בבנקים ובסולקים". בהתאם למכתב, ההתפתחות הטכנולוגית המהירה לה אנו עדים בשנים האחרונות מציבה אתגרים משמעותיים לצד הזדמנויות עבור תאגידים בנקאיים. על פי המכתב, בין היתר: על התאגידים הבנקאיים לגבש גישה אסטרטגית ברורה והוליסטית לגבי אימוץ חדשנות בפעילותם הבנקאית; עליהם להיות ערים לסיכונים השונים הנובעים מהטמעת מוצרים ושירותים חדשים וחדשניים; המפקח על הבנקים ער לכך שניסוי יוזמות לחדשנות מלווה לעיתים בהתממשות סיכונים ומבין כי זה חלק בלתי נמנע מתהליך של שינוי; והמפקח על הבנקים פועל ויפעל להסרת חסמים רגולטוריים לחדשנות ולבניית תשתיות שיאפשרו קידום חדשנות.

3. בחודש יוני 2019, פרסם המפקח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא "מתן מענה טלפוני אנושי מקצועי", שמטרתה, בהתאם לאמור בדברי ההסבר לה, להסדיר את חובת התאגיד הבנקאי, שנקבעה בתיקון 29 לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א – 1981 (בסעיף קטן 3 זה – "החוק") לפיה משך ההמתנה לקבלת מענה אנושי לא יעלה על שש (6) דקות מתחילת השיחה, בהתאמות הנדרשות למערכת הבנקאית, כך שתאגיד בנקאי יהיה רשאי לחרוג ממשך ההמתנה לקבלת מענה אנושי מקצועי לכל היותר ב-15% מסך השיחות שהתקבלו במוקד הטלפוני, במהלך תקופה של חודש קלנדרי במוצע שנתי כמפורט להלן. כמו כן, ההוראה מעגנת חובה לתת קדימות בתור לאזרחים ותיקים, מגדירה דרישות לניטור ובקרה אחר דפוסי המענה ללקוחות במוקד הטלפוני וכן קובעת כי תאגיד בנקאי יתן גילוי באתר האינטרנט שלו אודות מאפייני פעילות המוקד הטלפוני; והכל כמפורט בהוראה.

לענין משך ההמתנה לקבלת מענה אנושי מקצועי במוקד הטלפוני, ההוראה קובעת, שתאגיד בנקאי יהיה רשאי לבחור אחת משתי האפשרויות הבאות: אפשרות ראשונה - (1) בשעות שנקבעו בהוראה ("שעות הגרעין"), שיעור השיחות שבהן משך ההמתנה לקבלת מענה אנושי מקצועי בסוגי השירותים המפורטים בחוק עולה על שש (6) דקות מתחילת השיחה, לא יעלה על 15% מתוך כלל השיחות המתקבלות במוקד הטלפוני בשעות הגרעין, בחודש קלנדרי; בקבוצת השיחות שבהן משך ההמתנה עולה על שש (6) דקות מתחילת השיחה, כאמור ברישא, משך ההמתנה לקבלת מענה אנושי מקצועי לא יעלה על שמונה (8) דקות במוצע מתחילת השיחה, בחודש קלנדרי; (2) בשעות שבהן המוקד הטלפוני פועל מעבר לשעות הגרעין, שיעור השיחות שבהן משך ההמתנה לקבלת מענה אנושי מקצועי בסוגי השירותים המפורטים בחוק עולה על שש (6) דקות מתחילת השיחה, לא יעלה על 30% מתוך כלל השיחות המתקבלות במוקד הטלפוני בשעות אלה, בחודש קלנדרי.

אפשרות שניה - שיעור השיחות שבהן משך ההמתנה לקבלת מענה אנושי מקצועי בסוגי השירותים המפורטים בחוק עולה על שש (6) דקות מתחילת השיחה, לא יעלה על 15% מתוך כלל השיחות המתקבלות במוקד הטלפוני בחודש קלנדרי. בקבוצת השיחות שבהן משך ההמתנה עולה על שש (6) דקות מתחילת השיחה כאמור, משך ההמתנה לקבלת מענה אנושי מקצועי לא יעלה על שמונה (8) דקות במוצע מתחילת השיחה, בחודש קלנדרי, בכל שעות פעילות המוקד. ככלל, ההוראה נכנסה לתוקף ביום 25 ביולי 2019 במקביל לכניסתו של התיקון לחוק לתוקף, למעט סעיף אחד אשר ייכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2020, הכל כמפורט בהוראה. לפרטים אודות החוק ראה להלן בסעיף "תיקון 29 לחוק הבנקאות (שירות ללקוח)".

4. בחודש מאי 2019 פרסם המפקח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 367 בנושא "בנקאות בתקשורת". על-פי התיקון, בין היתר, תאגיד בנקאי יקבע תקרת סכום ראשונה להעברות, תשלומים ופעולות אחרות למוטבים, אשר במסגרתה יידרשו אמצעי זיהוי ואימות אישיים שיקבעו על-ידי התאגיד הבנקאי בהתאם להערכת הסיכונים שלו ולמדיניות שאושרה על-ידי הדירקטוריון, תוך הסרת החובה לעשות שימוש בגורם אימות אחד לפחות במסגרת תקרת הסכום הראשונה כאמור. לפי דברי ההסבר לתיקון, הוא יאפשר לתאגידים הבנקאיים לפשט את תהליך הזיהוי והאימות של לקוחותיהם המבקשים לבצע פעולות מרחוק, ובכך יסייע בהרחבת סל השירותים האפשריים אשר יכולים להינתן באמצעים דיגיטליים.

5. בחודש מאי 2019 קיבלו משתמשי פרוטוקול אשראית EMV (בינהם החברה) מכתב מבנק ישראל, לפיו, בין היתר, הם מתבקשים לפעול לאיפיון וליישום שינוי בפרוטוקול אשראית EMV שיתמוך ככל הניתן בכלל האפשרויות השונות לזיהוי כרטיס משולב (כרטיס המשלב כרטיס חיוב נדחה וכרטיס חיוב מיידי, באותו כרטיס). בהתאם למכתב האמור, על משתמשי הפרוטוקול לגבש איפיון טכנולוגי לעדכון הפרוטוקול עד ליום 31 באוגוסט 2019, וכן ליישם את ההתאמות הנדרשות במערכות הרלוונטיות ועדכון המסופים עד ליום 30 באפריל 2020.

ב. הגבלים עסקיים והליכי רגולציה (המשך)

2. הליכי רגולציה (המשך)

6. בחודש אפריל 2019 פרסם המפקח על הבנקים עדכון ל"קובץ שאלות ותשובות ליישום צו איסור הלבנת הון והוראת ניהול בנקאי תקין 411 בחברות כרטיסי אשראי". על-פי העדכון, בין היתר, חברת כרטיסי אשראי רשאית להגדיר בהסכם עם הלקוח סוגי חשבונות במסגרתם יינתנו שירותים שונים, ובלבד שהליך הזיהוי בעת פתיחת חשבון בו יינתנו שירותים שונים כאמור, יהיה לפי הסטנדרט המחמיר ביותר החל על סוגי הפעילות הצפויים בחשבון. כמו כן, לענין השגת מידע "הכר את הלקוח" בעת הנפקת כרטיס חיוב בנקאי, נקבע בעדכון, כי כאשר חברת כרטיסי אשראי היא צד להסכם הנפקת כרטיס עם לקוח רק לצורך שיתוף מידע על הלקוח בהתאם לאמור ב"חוק שטרומ", או שהיא צד להסכם האמור לצורך תפעול ההנפקה, הבנק המנפיק הוא האחראי הבלעדי לחובות איסור הלבנת הון, בהתאם למפורט בקובץ השאלות והתשובות; ואילו במקרים בהם לא מדובר בתפעול הנפקה אלא בהסדר הנפקה משותף, האחריות היא ביחד ולחוד, כשהבנק וחברת כרטיסי האשראי יוכלו להסכים ביניהם מי אחראי לניטור ולדיווח בפועל על פעילות בלתי רגילה בכרטיס. כמו כן נקבע, כי על הצד להסדר שלא מנטר ולא מדווח, לוודא כי המידע שברשותו הרלוונטי לניטור ולדיווח קיים אצל השותף השני, הכל בהתאם למפורט בקובץ השאלות והתשובות. החברה בוחנת את השלכות התיקון.

7. בחודש נובמבר 2018, פרסם המפקח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470 בנושא "כרטיסי חיוב". במסגרת התיקון נקבע, בין היתר, כי: (1) חברת כרטיסי אשראי לשלוח את חוזה ההנפקה ללקוח בכל אמצעי המשלוח הנהוגים בחברה ולא רק בדואר, בהתאם לכללים המפורטים בטיוטה; (2) בהתאם לאמור בסעיף 7 ל"חוק שטרומ" - על בנק לאפשר ללקוח להגיש בקשה באמצעות מנפיק, להצגת המידע אודות עסקאותיו בכרטיס חיוב, אשר התשלום בעדן נעשה בדרך של חיוב חשבון עובר ושב של הלקוח בבנק. המידע יוצג באמצעות קישור מאובטח המפנה לאתר המנפיק או לאתר מתפעל ההנפקה, בלא צורך בהזדהות נוספת מצד הלקוח לצורך צפייה בכרטיס העסקאות, והכל בהתאם למפורט בהוראה. בנק אינו רשאי לעשות כל שימוש במידע שהגיע לידי לפי סעיף זה, אלא לצורך הצגתו כאמור בסעיף זה. לפי דברי ההסבר לתיקון ההוראה, כיום נוטים לקוחות להעדיף את השימוש בכרטיסי החיוב הבנקאיים, אשר מאפשרים להם ריכוז המידע בחשבון. מטרת המנגנון, לפי דברי ההסבר, היא להשוות את נוחות השימוש בכרטיסים הבנקאיים והחזן בנקאיים ולהסיר את הקושי של הלקוחות לעקוב אחר המידע במספר אתרי אינטרנט של המנפיקים השונים, וצפוי כי יעודד את התחרות בשוק כרטיסי האשראי. בחודש ינואר 2019 פרסם ברשומות צו הדוחה את כניסתו לתוקף של האמור בסעיף זה בשניים עשר חודשים, ליום 31 בינואר 2020. בחודש פברואר 2019 פורסמו ברשומות תקנות הבנקאות (שירות ללקוח)(העברת מידע ממנפיק לתאגיד בנקאי), התשע"ט – 2019, הקובעות הוראות לענין העברת מידע ממנפיק לתאגיד בנקאי לצורך הצגתו ללקוח כאמור בחוק שטרומ, לרבות פרטי המידע, מועדי העברתו ואופן ההעברה. לפרטים נוספים אודות הצגת מידע בהתאם להוראות סעיף 7 לחוק שטרומ ראה ביאור 22.ד. לדוחות הכספיים שנת 2018.

8. ביום 25 בנובמבר 2018 פורסם ברשומות צו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירות סליקה צולבת של עסקאות בכרטיס חיוב ושל עסקאות חיוב מיידיות), התשע"ט – 2018, ("צו הצולבת"), בהמשך לפרסום בנק ישראל מחודש פברואר 2018 בדבר המתווה הסופי להפחתת העמלה הצולבת. על פי הצו, 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-0.250%. כמו כן נקבע בצו, כי שיעור העמלה הצולבת לגבי בית עסק המהווה "מוסד ציבורי" כהגדרתו בצו האמורה, יהיה 0.55% עד ליום 1 בינואר 2022, ולאחר מכן יחול על בתי עסק אלה שיעור העמלה הצולבת החל על כלל בתי העסק.

9. בחודש יולי 2018 פרסם המפקח על הבנקים את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 449 בנושא "פישוט הסכמים ללקוח", לפיה, בין היתר, על התאגיד הבנקאי להציג באופן מרוכז בדף הראשון להסכם הלוואה ובהסכם למסגרת אשראי בכרטיס אשראי, את הפרטים והתנאים המשתנים והמהותיים להתקשרות הספציפית, הכל כמפורט בהוראה. לפי דברי ההסבר להוראה, הצורך בפישוט הסכם למתן אשראי אף עולה בקנה אחד עם חוק אשראי הוגן התשנ"ג - 1993 ("חוק אשראי הוגן"). בחודש מרץ 2019 פרסם המפקח על הבנקים תיקון להוראה, לפיו מועד תחילתה של ההוראה יהיה מועד כניסתו לתוקף של התיקון לחוק אשראי הוגן. לפרטים אודות חוק אשראי הוגן ראה להלן בסעיף ל"עניין חוק אשראי הוגן".

10. בחודש יוני 2015 פרסם המפקח על הבנקים הוראה להטמעת השימוש בתקן האבטחה EMV, הן בצד ההנפקה והן בצד הסליקה, אשר הוטמעה גם בניהול בנקאי תקין מספר 470 ובהנחיות נוספות. בהוראה, ובהנחיות המפקח על הבנקים שניתנו בהמשך, ובכללן תיקונים להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472, קיימת התייחסות, בין היתר, ללוחות הזמנים להנפקת כרטיסים תומכי תקן EMV ולהיבור מסופים התומכים בתקן למערכת כרטיסי החיוב החדשה וכן לכניסתו לתוקף של מנגנון הסטת האחריות מהמנפיק לסולק. תחולת מנגנון הסטת האחריות נקבעה ליום 1 בינואר 2019. בחודש נובמבר 2018 פרסם המפקח על הבנקים תיקון להוראה 472, לפיו ההוראה בדבר מנגנון הסטת האחריות בבתי עסק קטנים שמחזור הפעילות השנתי שלהם בשנת 2018 מול סולקים לא עלה על 5 מיליון ש"ח תיכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2020. בחודש דצמבר 2018 פרסם המפקח על הבנקים להערוות הציבור טיוטת תיקון להוראה 472, לפיו ההוראה בדבר מנגנון הסטת האחריות בבתי עסק מסוג תחנות דלק יחל ביום 1 בינואר 2022.

הצעות חוק וחקיקה

11. אסדרת שירותי תשלום - (1) ביום 9 בינואר 2019 פורסם ברשומות חוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019. החוק מסדיר, 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, ובכלל זה קביעה לפיה מועד העברת כספים מסולק לבית עסק יהיה מיידי, או במועד סביר אחר שהוסכם בין סולק לבית עסק, וכן לקבוע הוראות כלליות לעניין ביצוע הוראות תשלום והסדרי האחריות הנוגעים להן, והוראות בדבר קביעת עונשים פליליים והטלת עיצום כספי בהפרת סעיפים מסוימים של החוק.

במסגרת החוק, נושאים הנוכחים בחוק כרטיסי חיוב יוסדרו בחוק שירותי תשלום וחוק כרטיסי חיוב יבוטל עם כניסתו לתוקף של החוק. ככלל, מועד התחילה של חוק שירותי תשלום הינו שנה מיום פרסומו, והוא יחול, ככלל, גם על אמצעי תשלום שהונפק לפני יום התחילה ועל הרשאה לחיוב שניתנה לפני יום התחילה, הכל כמפורט בחוק; (2) בחודש אוגוסט 2018 פרסם משרד האוצר תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים מוסדרים) (תיקון מס'...) (מתן שירותי תשלום), התשע"ח-2018, שמבקש להסדיר מקטע נוסף במסגרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016, והוא המקטע המסדיר את כלל פעילות מתן שירותי התשלום. כמצוין בדברי ההסבר לתזכיר החוק, שירותים אלה כוללים ניהול חשבון תשלום המאפשר העברת תשלומים בעד מוצרים ושירותים, הנפקה של אמצעי תשלום, סליקה של עסקאות תשלום וכן מתן שירותי כספומט. לפי דברי ההסבר, האסדרה צפויה לעודד את התחרות בכך שתאפשר לגורמים חוץ-בנקאיים להיכנס ולהתפתח לצד השחקנים הבנקאיים הקיימים בשוק. יצוין, כי התזכיר אינו כולל אסדרה של שירותי ייזום תשלומים, שעל-פי דברי ההסבר לתזכיר החוק תושלם בהמשך. על-פי התזכיר, בין היתר (ולרבות באמצעות תיקונים עקיפים לחוק הבנקאות רישוי):

(א) לא יעסוק אדם במתן שירותי תשלום (ובכלל זה הנפקת וסליקת אמצעי תשלום, והכל כהגדרתם בתזכיר) אלא אם בידו רישיון לכך, או שהוא גוף מהגופים הפטורים מחובת קבלת רישיון (ביניהם סולק כהגדרתו ובתנאים שבתזכיר); (ב) בעל רישיון למתן שירותי תשלום לא יעסוק בעיסוק שאינו שירות תשלום ולא ישלוח בתאגיד העוסק בעיסוק שירות תשלום, או יחזיק מעל 10% מאמצעי שליטה של תאגיד כאמור, אלא אם הודיע בכתב למפקח על כוונתו, והמפקח לא הודיע על התנגדותו תוך פרק הזמן ובתנאים כמפורט בתזכיר.

בתקופה שמיום התחילה של החוק (שנה מיום פרסומו; בסעיף 21 זה – "יום התחילה") ועד תום שנתיים מיום התחילה (בסעיף 21 זה – "תקופת המעבר"), בעל רישיון למתן שירותי תשלום לא יעסוק בעיסוק שאינו שירות תשלום ולא ישלוח בתאגיד העוסק בעיסוק שאינו שירות תשלום, או יחזיק מעל 10% מאמצעי שליטה של תאגיד כאמור, אלא באישור המפקח ובהתאם לתנאי האישור (כל המונחים לעיל - כהגדרתם בתזכיר); (ג) סולק לא יעסוק בעיסוק שאינו סליקה של עסקאות תשלום או מתן שירותי תשלום ולא ישלוח בתאגיד העוסק בעיסוק שאינו סליקה או מתן שירותי תשלום, או יחזיק מעל 10% מאמצעי שליטה של תאגיד כאמור, אלא אם הודיע בכתב לנגיד על כוונתו, והנגיד לא הודיע על התנגדותו תוך פרק הזמן ובתנאים כמפורט בתזכיר. בתקופת המעבר, סולק לא יעסוק בעיסוק שאינו סליקה של עסקאות תשלום או מתן שירותי תשלום ולא ישלוח בתאגיד העוסק בעיסוק שאינו סליקה או מתן שירותי תשלום כאמור, או יחזיק מעל 10% מאמצעי שליטה של תאגיד כאמור, אלא באישור הנגיד ובהתאם לתנאי האישור. כמו-כן, בתקופת המעבר האמורה, סולק יהא רשאי לשלוח או להחזיק אמצעי שליטה בתאגיד שעוסק בעיסוקים שאינם מותרים לסולק כאמור לעיל, ובלבד שהמפקח קבע בהוראות כי עיסוק זה הינו מסוג העיסוקים אשר מותר לתאגיד אשר נשלט על-ידי סולק לעסוק בהם, ולעניין זה המפקח רשאי לקבוע הוראות שונות לסוגי סולקים שונים בתנאים המפורטים בתזכיר (כל המונחים לעיל - כהגדרתם בתזכיר). בנוסף, התזכיר כולל הוראות הכלולות בחוקים אחרים, כגון: בעניין סולק מתארח וחובת התקשרות של מנפיק בעל היקף פעילות רחב עם סולק לשם ביצוע סליקה צולבת של עסקאות בכרטיסי חיוב שהנפיק בתנאים המפורטים בתזכיר.

12. תיקון מספר 29 לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 - ביום 25 ביולי 2019 נכנס לתוקפו תיקון מספר 29 לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981, לפיו תאגיד בנקאי המספק שירותי טלפוני הכולל מערכת אוטומטית לניתוב שיחות, ייתן 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. בשירותי 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 (6) 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. לפרטים אודות הוראת המפקח על הבנקים, ראה לעיל בסעיף הוראת נב"ת בנושא "מתן מענה טלפוני אנושי מקצועי".

13. בחודש מרץ 2018 פורסם ברשומות חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018, העוסק בהליכי שיקום חייבים, יחידים וחברות. לפי הצעת החוק, בין היתר, נקבעו מנגנונים למתן הפטר מחובות ליחידים (לרבות ניהול ההליך לחובות בגובה של עד 150 אלף ש"ח במסגרת ההוצאה לפועל), ותשתית לקיום הסדרי חוב בחברות. תחילתו של החוק ביום 15 בספטמבר 2019, והוא יחול על הליכים לפי החוק שהחלו ביום התחילה ואילך.

14. ביום 14 במרץ 2018 פורסם ברשומות **צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירותי אשראי למניעת הלבנת הון ומימון טרור)**. הצו מסדיר את החובות לעניין איסור הלבנת הון ומימון טרור של גוף החייב בקבלת רישיון למתן אשראי בהתאם לפרק ג' לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), תשע"ו-2016 ("חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים מוסדרים"), שהוא גוף המנוי בתוספת השלישית לחוק איסור הלבנת הון, וכן על נותן שירותי ניכיון ומאגד כנותן שירותי אשראי. הצו נכנס לתוקף ביום 15 במרץ 2018. ביום 23 במאי 2018 פרסם משרד האוצר טיוטת תיקון לצו האמור, במסגרתה, בין היתר, מורחבת ההוראות החלות על פעילותו של מאגד כנותן שירותי אשראי גם לפעילותו של מאגד כנותן שירות בנקאי.
15. בחודש אוגוסט 2017 פורסם ברשומות תיקון **לחוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות, התשנ"ג-1993**. לפי התיקון לחוק, יוחלף שמו של החוק **לחוק אשראי הוגן**. התיקון קובע, בין היתר, מגבלת ריבית מקסימלית אחידה על הלוואות לאנשים פרטיים, על כלל הגופים הכפופים לו ובכללם הבנקים וחברות כרטיסי אשראי, וכן נקבעו הוראות שונות בנוגע להתקשרות בהסכמי הלוואה והסכמים למסגרות אשראי (ובכלל זה בקשר לחובות גילוי ללקוח), הוראות לעניין ריבית פיגורים ועוד.
- החוק ייכנס לתוקף ביום 25 באוגוסט 2019. בנוסף, בחודש פברואר 2019 פורסמו ברשומות **תקנות הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות (החרגת סוגי עסקאות אשראי מתחולת החוק והחרגת הוצאות מגדר "תוספת"), התשע"ט-2019**, לפיהן יוחרגו סוגי עסקאות אשראי מתחולת החוק וכן יוחרגו הוצאות מסוימות מהגדרת 'תוספת', הכל כמפורט בתקנות. התקנות ייכנסו, ככלל, לתוקף ביום 25 באוגוסט 2019.
16. ביום 12 באפריל 2019 נכנס לתוקף **חוק נתוני אשראי, התשע"ו-2016**, לפיו נקבע הסדר לשיתוף בנתוני 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 לנתוני אשראי, וזאת לפי כוונת 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 ותאגידי בנקאיים כמקור מידע שידווח למאגר המידע המוקדם מכוח החוק. בנוסף, קובע החוק הסדרים הנוגעים לשימוש במידע המצוי במאגר המידע על-ידי נותני אשראי וקבלת חיווי אשראי מלשכת האשראי המחזיקה במידע.
17. 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 (10) אחוזים או יותר ממספר כרטיסי החיוב שהונפקו בישראל או מנפיק אשר באמצעות כרטיסי החיוב שהנפיק בוצעו עשרה (10) אחוזים לפחות מסכום העסקאות שבוצעו בישראל (כהגדרתו בחוק) להתקשר עם כל סולק בסליקה צולבת, אלא אם סירב להתקשרות מטעמים סבירים. בהקשר זה יצוין, כי חוק הבנקאות רישוי הסמיך את שר האוצר או את המפקח על הבנקים (לפי העניין) לראות גם בתאגידי 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 כרטיס לעניין היותה סולק/מנפיק בעל היקף פעילות רחב, ובהתאם יחולו גם על פועלים אקספרס המגבלות החלות על ישראל כרטיס 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 תתייב העמלה המקסימאלית לבית עסק על 1.99%, הרי שלעת הזו, אין שר האוצר רואה צורך להפעיל את סמכותו לפי סעיף 36 יג(א) לחוק הבנקאות רישוי, או לתמוך בהצעות חוק שמשמעותם זהה להפעלת הסמכות כאמור, או שמתערבות באופן ישיר וספציפי בעמלת המותג מעבר למתווה האמור לעיל.
- ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שיישמו, וכן 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 החברה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות את היקפה והשלכותיה.

ג. הליכים משפטיים ותלויות

נכון למועד הדוח, כנגד החברה הוגשה תביעה משפטית הנובעת ממהלך עסקיה הרגיל. בנוסף, הוגשו תביעות לרבות בקשות להכיר בהן כתובענות 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 ובישואכרט בקשה לאישור תביעה 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 מהוה עמלה נוספת שלא ניתן בגינה גילוי כראוי ללקוחות וכי בכך מפרה החברה הוראות חוק שונות. הדיון בבקשה אוחד עם בקשות דומות שהוגשו נגד מספר בנקים. בחודש מרץ 2018 ניתן פסק דין בו נדחתה בקשת האישור. המבקשים הגישו ערעור על פסק דין לבית המשפט העליון. בחודש אפריל 2019 נדחה הערעור ובכך נותר על כנו פסק הדין זה הדוחה את בקשת האישור.

2. בחודש דצמבר 2017 הוגשה כנגד החברה, ישראכרט 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.

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 ההליך המשפטי האמור ולפיכך לא בוצעה בגינה הפרשה.

3. בחודש ינואר 2019 הוגשה כנגד ישראכרט תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת המבקש, ישראכרט גובה עמלת דמי כרטיס מבלי להודיע על כך עובר לתחילת גביית העמלה, ולמצער, מבלי שניתנת הודעה ברורה על כך כנדרש על-פי דין. בנוסף, נטען כי כאשר מבצעת ישראכרט השבה ללקוחותיה כשהיא גובה מהם כספים שלא כדין, הם אינם משוערכים כנדרש על-פי חוק פסיקת ריבית והצמדה. המבקש הוא לקוח של חברת פועלים אקספרס ולכן התבקש תיקון של בקשת האישור כך שפועלים אקספרס תצורף כמשיבה ותתווסף מבקשת חדשה כנגד חברת ישראכרט. בחודש יולי אושרה בקשת האישור כך שפועלים אקספרס צורפה כמשיבה וטענות המבקש המצוינות לעיל הופנו כלפיה. עוד טוען המבקש שפועלים אקספרס התנהלה בחוסר תום לב בקיום החוזה, התעשרה שלא כדין והתרשלה. הנזק האישי הנטען של המבקש הינו בסך של כ-42 ש"ח, ואין ביכולתו להעריך את נזקיהם של כלל חברי קבוצת התובעים. הוגשה בקשה לתיקון בקשת האישור על דרך של הוספת מבקשת משיבה, בקשה שאושרה על-ידי בית המשפט.

ד. הארכת רישיון מותג American Express

ראה ביאור 3.ב.1 לעיל.

ה. התקשרויות עם בנקים שונים בהסדר הנפקת כרטיסי חיוב בנקאיים

לפרטים אודות התקשרויות עם בנקים ראה ביאור 17.ח'. לדוחות כספיים לשנת 2018.

ו. התקשרויות עם מועדוני לקוחות

לפרטים אודות התקשרויות עם מועדוני לקוחות במהלך תקופת הדוח, ראה ביאור 17.ט'. לדוחות כספיים לשנת 2018.

ביאור 7 - מגזרי פעילות מיליון ש"ח

מידע על הרווח והפסד לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	הכנסות
116	87	29	עמלות מחיצונים
-	(62)	62	עמלות בינמגזריות
116	25	91	סך הכל
1	1	*-	הכנסות ריבית, נטו
(1)	1	(2)	(הוצאות) הכנסות אחרות
116	27	89	סך כל ההכנסות
			הוצאות
31	8	23	תפעול
23	-	23	תשלומים לבנקים
14	10	4	רווח לאחר מיסים בנטרול מענק היפרדות חד-פעמי
(5)	-	-	הוצאות לא מוקצות בגין מענק היפרדות נטו ממס ⁽¹⁾
9			רווח נקי

מידע על הרווח והפסד לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	הכנסות
113	85	28	עמלות מחיצונים
-	(68)	68	עמלות בינמגזריות
113	17	96	סך הכל
1	1	*-	הכנסות ריבית, נטו
*-	(2)	2	הכנסות (הוצאות) אחרות
114	16	98	סך כל ההכנסות
			הוצאות
31	8	23	תפעול
25	-	25	תשלומים לבנקים
13	2	11	רווח נקי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש

(1) תוצאות הרבעון השני של שנת 2019 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי, תשלום מענק היפרדות לעובדי החברה, במסגרת השלמת הצעת המכר על ידי בנק הפועלים של מניות ישראלכרט, בסך של כ-7 מיליון ש"ח אשר כלול בהוצאות השכר במסגרת הוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות בתמצית דוחות רווח והפסד ביניים לשישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019. לפרטים נוספים ראה ביאור 2.ב.1.

ביאור 7 - מגזרי פעילות מיליון ש"ח (המשך)

מידע על הרווח והפסד לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	הכנסות
228	170	58	עמלות מחיצונים
-	(121)	121	עמלות בינמגזריות
228	49	179	סך הכל
2	2	*-	הכנסות ריבית, נטו
(3)	3	(6)	(הוצאות) הכנסות אחרות
227	54	173	סך כל ההכנסות
			הוצאות
63	16	47	תפעול
46	-	46	תשלומים לבנקים
26	20	6	רווח לאחר מיסים בנטרול מענק הפרדות חד-פעמי
(5)	-	-	הוצאות לא מוקצות בגין מענק הפרדות נטו ממס ⁽¹⁾
21			רווח נקי

מידע על הרווח והפסד לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	הכנסות
224	169	55	עמלות מחיצונים
-	(135)	135	עמלות בינמגזריות
224	34	190	סך הכל
1	1	*-	הכנסות ריבית, נטו
(1)	(2)	1	הכנסות (הוצאות) אחרות
224	33	191	סך כל ההכנסות
			הוצאות
64	16	48	תפעול
47	-	47	תשלומים לבנקים
25	6	19	רווח נקי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש

(1) תוצאות הרבעון השני של שנת 2019 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי, תשלום מענק הפרדות לעובדי החברה, במסגרת השלמת הצעת המכר על ידי בנק הפועלים של מניות ישראלכרט, בסך של כ-7 מיליון ש"ח אשר כלול בהוצאות השכר במסגרת הוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות בתמצית דוחות רווח והפסד ביניים לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019. לפרטים נוספים ראה ביאור 2.ב.1.

ביאור 7 - מגזרי פעילות מיליון ש"ח (המשך)

מידע על הרווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	הכנסות
456	342	114	עמלות מחיצונים
-	(282)	282	עמלות בינמגזריות
456	60	396	סך הכל
2	2	*-	הכנסות ריבית, נטו
(4)	(3)	(1)	הוצאות אחרות
454	59	395	סך כל ההכנסות
			הוצאות
122	30	92	תפעול
96	-	96	תשלומים לבנקים
54	8	46	רווח נקי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 8 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

א. כללי

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים.

השיטות וההנחות העיקריות ששימשו לחישוב אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים:

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - השווי ההוגן של יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי נאמד לפי שיטת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים. יתרת החייבים פולחה לקטגוריות הומוגניות. בכל קטגוריה הונוו התקבולים בשיעורי ריבית המשקפים עסקאות דומות לתאריך המאזן. לגבי יתרות חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם נושאי ריבית בשיטת היוון תזרימי מזומנים העתידיים לפי שיעור ריבית בו גייסה החברה אשראי סמוך 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 מיליון ש"ח

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

	שווי הוגן (א) סך הכל	שווי הוגן (א) רמה 3	שווי הוגן (א) רמה 2	שווי הוגן (א) רמה 1	יתרה במאזן	
						נכסים פיננסיים:
	66	-	-	66	66	מזומנים
	2,743	2,743	-	-	2,748	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
	414	414	-	-	414	נכסים פיננסיים אחרים
	3,223	3,157	-	66	** 3,228	סך כל הנכסים הפיננסיים
						התחייבויות פיננסיות:
	*-	-	-	*-	*-	אשראי מתאגידים בנקאיים
	2,738	2,738	-	-	2,746	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
	10	10	-	-	10	התחייבויות פיננסיות אחרות
	2,748	2,748	-	*-	** 2,756	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** מזה: נכסים והתחייבויות בסך 66 מיליון ש"ח ובסכום הנמוך מ-0.5 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 8 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים מיליון ש"ח (המשך)

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

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

שוי הוגן (א) סך הכל	שוי הוגן (א) רמה 3	שוי הוגן (א) רמה 2	שוי הוגן (א) רמה 1	יתרה במאזן	
					נכסים פיננסיים:
33	-	-	33	33	מזומנים
2,595	2,595	-	-	2,600	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
529	529	-	-	529	נכסים פיננסיים אחרים
3,157	3,124	-	33	** 3,162	סך כל הנכסים הפיננסיים
					התחייבויות פיננסיות:
1	-	-	1	1	אשראי מתאגידים בנקאיים
2,712	2,712	-	-	2,720	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
10	10	-	-	10	התחייבויות פיננסיות אחרות
2,723	2,722	-	1	** 2,731	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

** מזה: נכסים והתחייבויות בסך 33 מיליון ש"ח וב-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.

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)

שוי הוגן (א) סך הכל	שוי הוגן (א) רמה 3	שוי הוגן (א) רמה 2	שוי הוגן (א) רמה 1	יתרה במאזן	
					נכסים פיננסיים:
17	-	-	17	17	מזומנים
2,621	2,621	-	-	2,626	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
551	551	-	-	551	נכסים פיננסיים אחרים
3,189	3,172	-	17	** 3,194	סך כל הנכסים הפיננסיים
					התחייבויות פיננסיות:
*-	-	-	*-	*-	אשראי מתאגידים בנקאיים
2,725	2,725	-	-	2,734	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
10	10	-	-	10	התחייבויות פיננסיות אחרות
2,735	2,735	-	*-	** 2,744	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
 ** מזה: נכסים והתחייבויות בסך 17 מיליון ש"ח ובסכום הנמוך מ-0.5 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 2019

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

1.1 שינויים בהנהלת ודירקטוריון החברה בתקופת הדוח

1. ביום 16 בינואר 2019 מונתה הגב' דליה נרקיס כדירקטורית חיצונית בחברה (בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 ("נב"ת 301").
2. ביום 21 בינואר 2019 סיים מר ברוך (בוריס) גסול את כהונתו כדירקטור בחברה.
3. ביום 30 בינואר 2019 סיים מר אבי אידלסון את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה.
4. במהלך חודש מרץ 2019 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר אורי אלון כמשנה למנכ"ל החברה, מנהל תחומי השיווק, דיגיטל ודאטה, אסטרטגיה ופיתוח עסקי. מר אלון התחיל עבודתו בחברה במהלך חודש יוני 2019.
5. הגב' טניה טלמון, אשר כיהנה בתפקיד מנהלת פעילות דאטה ופיתוח עסקי תסיים את עבודתה בחברה ביום 30 בספטמבר 2019.
6. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, בחודש יוני 2019 מונה מר רם גב כמשנה למנכ"ל, CFO, וכן הוגדרה הגב' הגר בן עזרא כסמנכ"ל בכיר, מכירות ושירות לקוחות.
7. הגב' מאורה שלגי תסיים את תפקידה כסמנכ"ל משאבי אנוש בחברה בתום שנת 2019.
8. במהלך חודש יולי 2019 אישר דירקטוריון החברה את מינויה של גב' לימור שאקו מנהל כסמנכ"ל משאבי אנוש. גב' שאקו מנה צפויה להתחיל את תפקידה ביום 1 באוקטובר 2019.

1.2 דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

ממועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2018 לא חל שינוי בקביעת הדירקטוריון בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ולא פחת מספרם מהמספר המזערי שנקבע.

2. 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 2018. מיד עם הנפקת ישראלכרט הפסיקה החברה לעשות שימוש בשירותי הביקורת הפנימית של בנק הפועלים. בקבוצה הוקמה פונקציית ביקורת פנימית עצמאית, בוצע סקר סיכונים עדכני וגובשה תוכנית עבודה רב שנתית.

איל דשא יו"ר הדירקטוריון
ד"ר רון וקסלר מנהל כללי

תל אביב, 13 באוגוסט 2019.

3. נספח לדוח הרבעוני

טבלה 1 - שיעורי הכנסות והוצאות של החברה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית מיליון ש"ח

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - נכסים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 שיעור ההכנסה (5) באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 הכנסות ריבית	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 יתרה ממוצעת (1)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 שיעור ההכנסה (5) באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 הכנסות ריבית	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 יתרה ממוצעת (1)	
						נכסים נושאי ריבית (2)
	*-	30		*-	45	מזומנים ופיקדונות בבנקים(6)
3.40%	1	119		*-	113	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (7) (3)
	*-	536	1.00%	1	400	נכסים אחרים
0.59%	1	685	0.72%	1	558	סך כל הנכסים נושאי ריבית
		2,613			2,831	חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית
		7			36	נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית (4)
		3,305			3,425	סך כל הנכסים

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 שיעור ההכנסה (5) באחוזים	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 הכנסות ריבית	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 יתרה ממוצעת (1)	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 שיעור ההכנסה (5) באחוזים	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 הכנסות ריבית	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 יתרה ממוצעת (1)	
						נכסים נושאי ריבית (2)
	*-	27		*-	32	מזומנים ופיקדונות בבנקים(6)
1.70%	1	118	1.81%	1	111	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (7) (3)
	*-	533	0.43%	1	466	נכסים אחרים
0.30%	1	678	0.66%	2	609	סך כל הנכסים נושאי ריבית
		2,593			2,741	חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית
		7			22	נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית (4)
		3,278			3,372	סך כל הנכסים

* 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.

(6) כולל יתרות עו"ש במטבע חוץ הנושאות ריבית.

(7) יתרה ממוצעת כוללת יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS166 (נושא 860 בקודיפיקציה) לשלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 בסך כולל של כ-93 מיליון ש"ח וכ-90 מיליון ש"ח, בהתאמה (לשלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 כ-97 מיליון ש"ח וכ-94 מיליון ש"ח, בהתאמה).

טבלה 1 - שיעורי הכנסות והוצאות של החברה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית מיליון ש"ח (המשך)

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 שיעור ההכנסה (הוצאה) (4) באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 הכנסות (הוצאות) ריבית	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 יתרה ממוצעת (1)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 שיעור ההכנסה (הוצאה) (4) באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 הכנסות (הוצאות) ריבית	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 יתרה ממוצעת (1)	
						התחייבויות נושאות ריבית (2)
	*-	4	*-	1		אשראי מתאגידים בנקאיים
	*-	*-	-	-		התחייבויות אחרות
	*-	4	*-	1		סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית
		2,848		2,920		זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית
		21		17		התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית (3)
		2,873		2,938		סך כל ההתחייבויות
		432		487		סך כל האמצעים ההוניים
		3,305		3,425		סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים
0.59%			0.72%			פער הריבית
0.59%	1	685	0.72%	1	558	תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית בישראל

* 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 מיליון ש"ח (המשך)

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 שיעור ההכנסה (הוצאה) ⁽⁴⁾ באחוזים	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 הכנסות (הוצאות) ריבית	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 יתרה ממוצעת ⁽¹⁾	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 שיעור ההכנסה (הוצאה) ⁽⁴⁾ באחוזים	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 הכנסות (הוצאות) ריבית	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 יתרה ממוצעת ⁽¹⁾	
						התחייבויות נושאות ריבית ⁽²⁾
	*-	4	*-	1		אשראי מתאגידים בנקאיים
	*-	*-	-	-		התחייבויות אחרות
	*-	4	*-	1		סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית
		2,826		2,872		זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית
		22		18		התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית ⁽³⁾
		2,852		2,891		סך כל ההתחייבויות
		426		481		סך כל האמצעים ההוניים
		3,278		3,372		סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים
0.30%			0.66%			פער הריבית
0.30%	1	678	0.66%	2	609	תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית בישראל

* 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 מיליון ש"ח (המשך)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 שיעור ההכנסה (2) באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 הכנסות (הוצאות) ריבית	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 יתרה ממוצעת (1)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 שיעור ההכנסה (2) באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 הכנסות (הוצאות) ריבית	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 יתרה ממוצעת (1)	
						מטבע ישראלי לא צמוד
0.61%	1	655	0.78%	1	513	סך נכסים נושאי ריבית (3)(4)
	*-	*-		*-	*-	סך התחייבויות נושאות ריבית
0.61%			0.78%			פער הריבית
						מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)
	*-	30		*-	45	סך נכסים נושאי ריבית
	*-	4		*-	1	סך התחייבויות נושאות ריבית
						פער הריבית
						סך פעילות בישראל
0.59%	1	685	0.72%	1	558	סך נכסים נושאי ריבית
	*-	4		*-	1	סך התחייבויות נושאות ריבית
0.59%			0.72%			פער הריבית

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 שיעור ההכנסה (2) באחוזים	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 הכנסות (הוצאות) ריבית	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 יתרה ממוצעת (1)	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 שיעור ההכנסה (2) באחוזים	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 הכנסות (הוצאות) ריבית	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 יתרה ממוצעת (1)	
						מטבע ישראלי לא צמוד
0.31%	1	651	0.69%	2	577	סך נכסים נושאי ריבית (3)(4)
	*-	*-		*-	*-	סך התחייבויות נושאות ריבית
0.31%			0.69%			פער הריבית
						מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)
	*-	27		*-	32	סך נכסים נושאי ריבית
	*-	4		*-	1	סך התחייבויות נושאות ריבית
						פער הריבית
						סך פעילות בישראל
0.30%	1	678	0.66%	2	609	סך נכסים נושאי ריבית
	*-	4		*-	1	סך התחייבויות נושאות ריבית
0.30%			0.66%			פער הריבית

* כסום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) בחישוב שנתי

(3) כולל יתרות עו"ש במטבע חוץ הנושאות ריבית.

(4) יתרה ממוצעת כוללת יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS166 (נושא 860 בקודיפיקציה) לשלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 בסך כולל של כ-93 מיליון ש"ח וכ-90 מיליון ש"ח, בהתאמה (לשלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 כ-97 מיליון ש"ח וכ-94 מיליון ש"ח, בהתאמה).

טבלה 1 - שיעורי הכנסות והוצאות של החברה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית מיליון ש"ח (המשך)

לשלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 לעומת שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
1.	ALM (נ"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 העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם מהווים קנה מידה (benchmark) לסטנדרטים מובילים שנועדו להבטיח יציבות של מוסדות פיננסיים.
10.	בעל עניין		לפי סעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
11.	גידור		עסקה פיננסית שמטרתה להגן על משקיע מפני שינויים בערך ההשקעה.
12.	הון פיקוחי		בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
13.	הון רובד 1		כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי
14.	הון עצמי רובד 1		הון על בסיס מתמשך - כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות.
15.	הון רובד 1 נוסף		מורכב ממכשירי הון העומדים בקריטריונים שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין 202.
16.	הון רובד 2		כהגדרתו בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
17.	המשכיות עסקית		מצב בו עסק פועל ברציפות ללא הפרעות; כהגדרתו בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 355 - ניהול המשכיות עסקית
18.	הפחתת סיכון אשראי	(CRM) - Credit Risk Mitigation	בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 203 - מדידה והלימות הון - גישה הסטנדרטית - סיכון אשראי.
19.	סיכון אשראי התאגיד		סיכון של החברה להפסד כתוצאה מהאפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי החברה, כולן או חלקן, כפי שסוכמו.
20.	חבות		כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 313 - מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לוויים.
21.	חוב		זכות חוזית לקבל כסף לפי דרישה או במועדים קבועים או הניתנים לקביעה, אשר מוכרת כנכס במאזן של החברה.
22.	חוב בעייתי		חוב המסווג כפגום (לרבות חוב פגום בארגון מחדש של חוב בעייתי), נחות או בהשגחה מיוחדת.
23.	חוב נחות		חוב שאינו מוגן באופן מספק על-ידי בטחונות או על-ידי יכולת התשלום של החייב וקיימת אפשרות ברורה כי החברה תספוג בגינו הפסד, אם הליקויים לא יתוקנו.

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 שונים במסגרת ארגון מחדש של חוב בעייתי יסווג כחוב פגום.
25.	חוב בהשגחה מיוחדת		חוב שיש לו חולשות פוטנציאליות בגינן נדרשת תשומת לב מיוחדת של ההנהלה. אם חולשות אלה לא יטופלו, התוצאה עלולה להיות התדרדרות בסיכויים לפירעון סיכון האשראי המאזני או במעמד של החברה כנושה בתאריך עתידי מסוים.
26.	חח"ד	חשבון חוזר דביטורי	חשבונות עו"ש שלגביהם קיימות מסגרות אשראי מאושרות מראש החייבות בעמלת הקצאה.
27.	יחס הון כולל לנכסי סיכון		ההון הכולל הוא סך כל הון רובד 1 וסך כל הון רובד 2. יחס ההון הכולל מחושב על-ידי חלוקת ההון הכולל בנכסי סיכון.
28.	יתרת חוב רשומה		יתרת החוב, לרבות ריבית צבורה שהוכרה, פרמיה או ניכיון שטרם הופחתו, עמלות נידחות נטו או עלויות נידחות נטו שנזקפו ליתרת החוב בהתאם להוראות הדיווח לציבור וטרם הופחתו, בניכוי כל סכום חוב שנמחק חשבונאית בעבר. בשונה מיתרת חוב נטו, אין לנכות מיתרת החוב הרשומה הפרשה להפסדי אשראי בגין אותו חוב. מובהר כי ריבית צבורה שלא הוכרה, או שהוכרה בעבר ולאחר מכן בוטלה, לא תיכלל ביתרת החוב הרשומה; כהגדרתה בהוראות הדיווח לציבור – דוח כספי שנתי, מס' 631.
29.	כרטיס בנקאי		כרטיס חיוב כמשמעו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א - 1981, המונפק על-ידי החברה.
30.	כרטיס חיוב מיידי (דביט)		הינו כרטיס בו מחזיק הכרטיס מחויב בחשבון הבנק בסמוך לאחר ביצוע העסקה ובכפוף ליתרה מספקת בחשבון הבנק.
31.	כתבי התחייבות נדחים		כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של החברה, למעט כתבי התחייבות אחרים ומאותו סוג; כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור – דוח כספי שנתי, מס' 631).
32.	מדד המחירים לצרכן		מדד המתפרסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ביום ה-15 של כל חודש ומוודד 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.

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

עמוד	
9	א. אסטרטגיה עסקית
17,18,19,24,28,61-62	ב. באזל
4,7,8,10,13-15,29,44-47,68,69-70,77	בנק הפועלים
31,32,33	במרה פנימית
31,32,33	במרות ונהלים
25,26,48	ג. גידור
19	ד. דיבידנד
12,22,30,65,67	ה. הלבנת הון
17,18,19,25,28,61-62	הלימות הון
7,13,63-67	הליכי רגולציה
17,22-24,31,43,48,50-60,63,78-80	הפרשה להפסדי אשראי
26,27,31	ז. זכויות עובדים
55,59,60	ח. חוב בעייתי (חובות בעייתיים)
22,23,55-60	חוב פגום (חובות פגומים)
7,10,12,13,47,65	חוק שטרות
48-49	י. יישום לראשונה
18,61	יעד ההון
4,7-10,13,14,17,21,22,30,47,63,68	ישראלכרט (קבוצת ישראלכרט)
7,20,69-71	מ. מגזרי פעילות
31,47-49	מדיניות חשבונאית
4,48	מידע צופה פני עתיד
63,65,67	מסגרת אשראי
10,29	מקורות המימון
9,21,29,30	ס. סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר)
9,21,22,30	סיכון אסטרטגי
9,16-18,21-24,50-60,62	סיכון אשראי
22-24	סיכון אשראי בעייתי
21,22	סיכון מוניטין
9,21	סיכון משפטי
9,22,25,28	סיכון נזילות
9,22,30	סיכון רגולטורי
9,17,21,29,62	סיכון תפעולי
7,11	סקירה כלכלית

עמוד

15.32.33.39 ר. רואי החשבונו המבקרים
15.41 רונת למניה

26.27.72.73 ש. שווי הונג

63-65 ת. תקן EMV
4 תרחיש קיצון