

פועלים אקספרס בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2013

---







## תוכן העניינים

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



פועלים אקספרס בע"מ

## דוח הדיקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2013

---





## דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2013

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 25 בנובמבר 2013 הוחלט לאשר ולפרסם את תמצית הדוחות הכספיים הבלתי מבוקרים של פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "החברה" או "פועלים אקספרס") לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013.

דוח הדירקטוריון כולל שינויים וחיידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013. ההפניה לסעיפים מתייחסת לסעיפים הרלוונטים בדוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012, אשר אושרו ביום 27 בפברואר 2013.

### תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

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

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

החברה מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס, המונפקים לשימוש בישראל ובחו"ל מכח רישיון שניתן לחברה על-ידי American Express Ltd (להלן: "ארגון אמריקן אקספרס"). בחודש אפריל 2010 חודש ההסכם עם ארגון אמריקן אקספרס העולמית בקשר להנפקה וסליקה של כרטיסי אמריקן אקספרס. ההסכם הינו לתקופה של 7 שנים נוספות.

פעילות החברה מנוהלת בשני מגזרי פעילות: מגזר ההנפקה, המתייחס למחזיקי הכרטיסים ומגזר הסליקה, המתייחס לבתי העסק.

מערכת כרטיסי אשראי מורכבת ממנפיק, סולק, בית עסק ולקוח. קיימים מקרים בהם הסולק הוא גם מנפיק כרטיס האשראי וקיימים מקרים בהם אין זהות בין הסולק לבין המנפיק.

**ההתקשרות שבין החברה לבין ישראלכרט בע"מ** - בין החברה לבין ישראלכרט בע"מ (להלן: "ישראלכרט"), חברה אחות, קיים הסכם לפיו ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה בישראל של עסקאות הנעשות בבתי עסק באמצעות כרטיסי אמריקן אקספרס (להלן: "ההסדר"). החברה משתתפת בכל העלויות המשותפות לישראלכרט ולחברה על-פי חלקה היחסי בפעילות האמורה. תמורת ביצוע פעילות ישראלכרט בתפעול ההסדר, משלמת החברה לישראלכרט עמלה ותשלומים אחרים כמוסכם ביניהן.

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

### סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

#### התפתחויות בכלכלה העולמית

בפעילות הכלכלית ברחבי העולם נרשם שיפור יחסי שלוה בהתמתנות הסיכונים הפיננסיים והפוליטיים - תקרת החוב בארה"ב הועלתה ברגע האחרון, פרמיות הסיכון של המדינות שהיו במוקד המשבר באירופה נותרו ברמה נמוכה יחסית וחלק משוקי המניות בעולם שברו שיאים היסטוריים. השיפור בקצב הצמיחה לא לווה בשיפור אמיתי בשוקי העבודה במדינות המפותחות. בארה"ב שיעור האבטלה ירד מעט לרמה של 7.2%, אולם קיימת ירידה מדאגיה בשיעור ההשתתפות בכוח העבודה, ובגוש האירו נותרה האבטלה ברמה גבוהה של 12.1%.

המשק האמריקני המשיך לצמוח והפעילות בענף הנדל"ן התרחבה, אך נתוני התעסוקה חלשים כאמור ובמספר המועסקים החדשים נרשמה עלייה מתונה בלבד. צעדי הממשל האמריקני אומנם הקטינו באופן משמעותי את הגירעון התקציבי השנה אך אי-הסכמה בין הדמוקרטים לרפובליקנים על תקציב המדינה שהביאה באוקטובר השנה לשיתוק השירותים הפדרליים, ואי-העלאת תקרת החוב במועד, חושפים את הבטן הרכה של שיטת הממשל האמריקנית, והם צפויים לגרוע מהצמיחה של הרבעון הרביעי. בגוש האירו מתרחבת הצמיחה גם למדינות הפריפריה וסקרי הציפיות חיוביים יותר. החובות הכבדים עדיין מהווים נטל כבד על הכלכלה והמחאה הציבורית כנגד תוכניות הצנע נמשכת אך נראה שהגישה כלפי יישום מדיניות הצנע השתנתה מעט, וניתן לומר שהמדיניות הפיסקאלית עתה היא יותר תומכת צמיחה. המדיניות המוניטרית במדינות המפותחות נותרה מרחיבה מאוד. בארה"ב התוכנית לצמצום רכישות האג"ח על ידי הבנק המרכזי נדחתה ככל הנראה לשנת 2014, באירופה ציין הבנק המרכזי שיעשה ככל שידרש ובין נמשכת תוכנית הרחבה כמותית.

לצד השיפור והירידה בסיכונים בכלכלות המפותחות, במשקים המתעוררים נרשמת האטה בצמיחה ועלייה בסיכונים שבאו לידי ביטוי גם בהפחתה ניכרת בתחזיות הצמיחה לשנים 2013-2014 על ידי קרן המטבע הבינלאומית. עם זאת, נתוני החודשים האחרונים היו מעט טובים יותר והם מפיגים מעט מהחשש מהידרדרות מהירה בפעילות, ובסין עלה קצב הצמיחה ברבעון השלישי לרמה של 7.8% לעומת 7.5% ברבעון השני.

## כלכלת ישראל

### הפעילות הכלכלית במשק

האינדיקטורים הכלכליים שפורסמו עד כה לרבעון השלישי של השנה מצביעים על התמתנות מסוימת בקצב הצמיחה של המשק. חשוב לציין כי המגמות אינן אחידות בענפי המשק השונים. ענף התעשייה בולט לדוגמה לשלילה: הן הייצור התעשייתי והן היצוא ירדו ומדד מנהלי הרכש למגזר התעשייה הגיע לרמה נמוכה מאוד שמצביעה על התכווצות הייצור. ישנם גם אינדיקטורים חיוביים כמו התאוששות ביבוא נכסי השקעה וגם מדד אמון הצרכנים עלה, כנראה על רקע עליות השערים בשווקים הפיננסיים והמצב הטוב של שוק העבודה. האינדיקטורים לצריכה הפרטית היו מעורבים, אך ניתן לומר שבהתייחס לעלייה במסים העקיפים ושורת הקיצוצים התקציביים, העלייה בצריכה די הפתיעה. הביקושים לדירות שמרו אף הם על רמה גבוהה ויציבה. המפקח על הבנקים הטיל מגבלה נוספת על שוק המשכנתאות ולפיה גובה החזר המשכנתא לא יעלה על 50% מההכנסות של משק הבית. מצב שוק העבודה מוסיף להיות מעודד, כך לפחות על פי סקר כוח אדם של הלמ"ס - שיעור האבטלה ירד בחודש אוגוסט לרמה של 6.1%, תוך המשך עלייה במספר המועסקים. מנגד, נתוני משרות השכר של הביטוח לאומי מצביעים על האטה בגידול התעסוקה בחודשים האחרונים. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2013 וכן עד לפרסום דוח זה חלו מספר התפתחויות גיאופוליטיות שצמצמו את סיכוני המשק, לפחות בטווח הזמן הקצר. סוריה הגיעה להסכמה עם מדינות המערב על הוצאת כל הנשק הכימי מתחומה, וכן נפתח דיאלוג בין ארה"ב ואירן בנושא פיתוח הנשק הגרעיני. פרמיות הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים פחתו.

### המדיניות הפיסקאלית והמוניטרית

תמונת המצב הפיסקאלית השתנתה מאוד במהלך הרבעון השלישי של השנה. גביית המס גדלה בעקבות מספר עסקאות מכירה גדולות של חברות במשק שהביאו לגביית מס חריגה, וכן הודות לצריכה מוגברת טרם העלאת שיעורי המסים העקיפים. יחד עם זאת, נראה שגביית המס הייתה גבוהה גם ללא הגורמים החד-פעמיים, נתון שהוא מפתיע במידה מסוימת בשל האינדיקטורים הכלכליים שהצביעו על האטה מסוימת. הגירעון התקציבי בשלושת הרבעונים הראשונים של השנה עמד על 14.1 מיליארד ש"ח לעומת 20.2 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הלמ"ס ביצעה שינוי בשיטת המדידה של התוצר והדבר הביא להגדלה של התוצר המקומי הגולמי בשיעור של כ-7%. המשק הישראלי, כמובן, נשאר אותו משק, אך כשמחשבים את יחס הגירעון הצפוי השנה לתוצר המעודכן מקבלים עתה תוצאה שונה, הגירעון ב-12 החודשים האחרונים עומד עתה על 3.2% מהתמ"ג, בעוד שהיעד לשנת 2013 הוא 4.65%. ריבית בנק ישראל נותרה ברבעון השלישי ברמה של 1.25% ובחודש אוקטובר הופחתה ל-1.00%. המדיניות המוניטארית היא מרחיבה מאוד והיא מושפעת ממדיניות דומה בכל המדינות המפותחות. האינפלציה והציפיות לאינפלציה נמצאים בגבול היעד, דבר שמאפשר שמירה על ריבית נמוכה לאורך זמן. לייסוף בשער החליפין של השקל היה משקל גדול בהחלטה להפחית את הריבית בחודש אוקטובר. שוק ההון צופה שריבית בנק ישראל תיותר ברמה זו בשנה הקרובה.



**אינפלציה ושער חליפין**

מדד המחירים לצרכן עלה במהלך הרבעון השלישי בשיעור של 0.49%. ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו בחודש ספטמבר עלה המדד בשיעור של 1.3%. האינפלציה הנמוכה בשנה האחרונה הושפעה מגורמים כמו ייסוף בשער החליפין של השקל והרפורמה בענף התקשורת. מנגד, מחירי המזון התייקרו בשנה האחרונה בשיעור של 6.0% ומחירי הדיור (שכר-דירה) ב-2.7%. מחירי הדירות שאינם נכללים במדד המחירים לצרכן עלו ב-12 החודשים האחרונים בשיעור של 9.3%.

שער החליפין של השקל יוסף ברבעון השלישי בשיעור של 2.2% מול הדולר האמריקני ו-0.7% מול סל המטבעות האפקטיבי. בשנה האחרונה יוסף השקל בשיעור של 10% מול סל המטבעות. הכוחות שפועלים לייסוף השקל הם העודף הגדול בחשבון השוטף של מאזן התשלומים והשקעות ישירות נרחבות בישראל. לתחילת הזרמת הגז ממאגר תמר ברבעון השני של השנה הייתה תרומה לעודף בחשבון השוטף, ובהקשר זה יש לציין שבחודש אוקטובר בג"ץ אישר למעשה את החלטת הממשלה להתיר יצוא גז טבעי של 40% מהמאגרים המוכחים. בנק ישראל המשיך במדיניות רכישת המט"ח בהיקף של כ-1.6 מיליארד דולר, מהם 780 מיליון דולר בהתאם לתכנית לרכישת מט"ח בכדי לצמצם את השפעת הגז הטבעי על מאזן התשלומים. בנק ישראל הודיע כי במסגרת תוכנית זו ירכוש בשנת 2014 סכום של 3.5 מיליארד דולר.

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

ביום	ביום 30 בספטמבר		
	2012	2013	
31 בדצמבר			
2012	101.0	102.3	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
2012	3.912	3.537	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)

**שיעור השינוי באחוזים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2012	2013	2012	2013	
2012	2.12	1.82	1.14	0.49	מדד המחירים לצרכן
(2.30)	2.38	(5.25)	(0.28)	(2.24)	שער הדולר של ארה"ב



## נתוני פעילות

### מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30.9.2013

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

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30.9.2012

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
315	58	257	כרטיסים בנקאיים
129	43	86	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
<b>444</b>	<b>101</b>	<b>343</b>	<b>סך הכל</b>

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2012

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2012	2013	2012	2013	
11,112	8,295	9,059	2,978	3,235	כרטיסים בנקאיים
					כרטיסים חוץ בנקאיים -
2,683	2,004	2,212	726	784	סיכון אשראי על החברה
<b>13,795</b>	<b>10,299</b>	<b>11,271</b>	<b>3,704</b>	<b>4,019</b>	<b>סך הכל</b>

הגדרות:

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

**כרטיס אשראי פעיל:** כרטיס אשראי שתקף בתום התקופה המדווחת ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון של התקופה המדווחת.

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

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

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

## רווח ורווחיות

**הרווח הנקי** של החברה הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 ב-31 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 3%. הרווח הנקי של החברה הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2013 ב-12 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20%.

**שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכם ב-19.4% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-22.9% בתקופה המקבילה אשתקד ול-20.7% בכל שנת 2012.

## התפתחות ההכנסות וההוצאות

**ההכנסות** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו ב-236 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-226 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4%. ההכנסות ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו ב-83 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-80 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4%.

**ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו ב-232 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-220 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5%. ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו ב-82 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-78 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- ◆ הכנסות מבתי עסק, נטו - הסתכמו ב-196 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-187 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5% הנובע מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסי אשראי של החברה.
- ◆ הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הסתכמו ב-36 מיליון ש"ח בהשוואה ל-33 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9%.

**הכנסות ריבית, נטו** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו ב-4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 20%. הכנסות ריבית, נטו ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו ב-1 מיליון ש"ח בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 50%.

**ההוצאות, לפני תשלומים לבנקים**, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו ב-135 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-129 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5%. ההוצאות, לפני תשלומים לבנקים, ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו ב-46 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-47 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 2%.

**ההוצאות, כולל תשלומים לבנקים**, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו ב-195 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-186 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5%. ההוצאות, כולל תשלומים לבנקים, ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו ב-68 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-67 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 1%.

**הוצאות בגין הפסדי אשראי** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות בגין הפסדי אשראי ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו בהכנסה של 1 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאה של 2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות התפעול** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו ב-72 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-68 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6%. הוצאות התפעול ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו ב-24 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4%.

**הוצאות מכירה ושיווק** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו ב-44 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-38 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 16%. הוצאות מכירה ושיווק ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו ב-16 מיליון ש"ח בהשוואה ל-15 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7%.

**הוצאות הנהלה וכלליות** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו ב-19 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-18 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6%. הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו ב-7 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**תשלומים לבנקים על-פי ההסכמים עימם** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו ב-60 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-57 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5%. תשלומים לבנקים על-פי ההסכמים עימם ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו ב-22 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-20 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10%.

**יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים**, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הגיע ל-57.2% בהשוואה ל-57.1% בתקופה המקבילה אשתקד. יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, ברבעון השלישי של שנת 2013 הגיע ל-55.4% בהשוואה ל-58.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

**הרווח לפני מיסים** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו ב-41 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-40 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 3%. הרווח לפני מיסים ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו ב-15 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 15%.

**שיעור תשואת הרווח לפני מיסים להון הממוצע** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו ב-25.8% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-30.9% בתקופה המקבילה אשתקד ול-27.7% בכל שנת 2012.

**ההפרשה למיסים על הרווח** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמה ב-10 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. ההפרשה למיסים על הרווח ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמה ב-3 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הגיע ל-24.4% בהשוואה ל-25.0% בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי ברבעון השלישי של שנת 2013 הגיע ל-20.0% בהשוואה ל-23.1% בתקופה המקבילה אשתקד.



## התפתחות סעיפי המאזן

**המאזן** ליום 30 בספטמבר 2013 הסתכם ב-2,272 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,154 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2012 ול-2,149 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2012.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

	30 בספטמבר		31 בדצמבר		30 בספטמבר		
	2013	2012	2012	2012	2012	2013	
	מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		
	%	מיליוני ש"ח	%	מיליוני ש"ח	%	מיליוני ש"ח	
<b>סך כל המאזן</b>		2,272		2,149		2,154	
חייבים בגין פעילות							
בכרטיסי אשראי, נטו		1,806		1,734		1,733	
מזומנים ופיקדונות בבנקים		30		13		30	
זכאים בגין פעילות							
בכרטיסי אשראי		1,957		1,868		1,883	
כתבי התחייבויות נדחים		57		56		58	
הון		235		204		196	
	6	123	5	118	4	89	
	4	72	4	73	2	1	
	131	17	-	-	15	31	

**חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו** ליום 30 בספטמבר 2013 הסתכמו ב-1,806 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,733 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2012 ול-1,734 מיליון ש"ח בסוף שנת 2012. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על-ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן.

**מזומנים ופיקדונות בבנקים** ליום 30 בספטמבר 2013 הסתכמו ב-30 מיליון ש"ח, בדומה ליתרה ביום 30 בספטמבר 2012 ובהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בסוף שנת 2012.

**זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** ליום 30 בספטמבר 2013 הסתכמו ב-1,957 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,883 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2012 ול-1,868 מיליון ש"ח בסוף שנת 2012. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו נכון לתאריך המאזן.

**כתבי התחייבויות נדחים** ליום 30 בספטמבר 2013 הסתכמו ב-57 מיליון ש"ח בהשוואה ל-58 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2012 ובהשוואה ל-56 מיליון ש"ח בסוף שנת 2012.

**ההון** ליום 30 בספטמבר 2013 הסתכם ב-235 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-196 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2012 ול-204 מיליון ש"ח בסוף שנת 2012.

**יחס ההון למאזן** ליום 30 בספטמבר 2013 הגיע לשיעור של 10.3% בהשוואה ל-9.1% ליום 30 בספטמבר 2012 ול-9.5% ליום 31 בדצמבר 2012.

**יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון בהתאם להוראות מדידה והלימות הון** ליום 30 בספטמבר 2013 הגיע לשיעור של 16.7% בהשוואה ל-15.2% ביום 30 בספטמבר 2012 ול-15.3% ביום 31 בדצמבר 2012.

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

## תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

### מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

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

נכון למועד הדוח, פועלות במגזר הנפקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות המנפיקות כרטיסי אשראי בנקאיים וחוף בנקאיים - החברה, ישראלכרט, יורופיי, אמניתי, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. תחום זה מאופיין בתחרותיות גבוהה. הכרטיסים הבנקאיים המונפקים על-ידי החברה מופצים לבעלי חשבון בבנקים עימם קשורה החברה בהסכמים, הכוללים את בנק הפועלים (החברה האם), בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ, בנק פועלי אגודת ישראל בע"מ, בנק איגוד בע"מ ובנק ירושלים בע"מ (יחד - "הבנקים בהסדר").

בנוסף, החברה מגייסת ומפיצה כרטיסים במגוון של אפיקים אחרים, ביניהם, התקשרויות עם ארגונים ומועדונים. כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי.

### מגזר סליקת כרטיסי אשראי

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

נכון למועד הדוח, פועלות במגזר הסליקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות כרטיסי אשראי - החברה, ישראלכרט, יורופיי, אמניתי, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. התחרות בתחום זה הינה חריפה ומתמקדת בכל תחומי הפעילות במגזר. החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים בנוסף לשירותי הסליקה, גם מגוון שירותים פיננסיים, מקדמות, הקדמות וניכיונות.

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

## מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013

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

### לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012

סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
78	65	13	עמלות מחיצוניים
-	(27)	27	עמלות בינמגזריות
<b>78</b>	<b>38</b>	<b>40</b>	<b>סך הכל</b>
2	2	(* -)	(הוצאות) הכנסות ריבית, נטו
*-	(* -)	*-	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>80</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>סך ההכנסות</b>
23	9	14	הוצאות תפעול
20	12	8	תשלומים לבנקים
<b>10</b>	<b>10</b>	<b>*-</b>	<b>רווח נקי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



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

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
220	186	34	עמלות מחיצוניים
-	(80)	80	עמלות בינמגזריות
<b>220</b>	<b>106</b>	<b>114</b>	<b>סך הכל</b>
5	5	(*-) 5	(הוצאות) הכנסות ריבית, נטו
1	(*-) 1	1	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>226</b>	<b>111</b>	<b>115</b>	<b>סך ההכנסות</b>
68	27	41	הוצאות תפעול
57	32	25	תשלומים לבנקים
<b>30</b>	<b>28</b>	<b>2</b>	<b>רווח נקי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
<b>מידע על הרווח והפסד</b>			
<b>הכנסות</b>			
			עמלות מחיצוניים
292	248	44	
			עמלות בינמגזריות
-	(105)	105	
<b>292</b>	<b>143</b>	<b>149</b>	<b>סך הכל</b>
7	7	(* -)	(הוצאות) הכנסות ריבית, נטו
1	(1)	2	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>300</b>	<b>149</b>	<b>151</b>	<b>סך ההכנסות</b>
<b>91</b>	<b>38</b>	<b>53</b>	<b>הוצאות תפעול</b>
<b>73</b>	<b>40</b>	<b>33</b>	<b>תשלומים לבנקים</b>
<b>38</b>	<b>37</b>	<b>1</b>	<b>רווח נקי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

### התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות

#### רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

**ההפסד של המגזר** הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 ב-3 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי של 2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד של המגזר הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2013 בסכום של 1 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

#### התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו ב-113 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-115 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 2%. הכנסות המגזר ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו ב-40 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**הכנסות ריבית, נטו** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו בהוצאה בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות ריבית, נטו ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאה בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות התפעול** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו ב-43 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5%. הוצאות התפעול ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו ב-14 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**תשלומים לבנקים, על-פי ההסכמים עימם**, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו ב-25 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. תשלומים לבנקים, על-פי ההסכמים עימם, ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו ב-10 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 25%.

## רווח ורווחיות - מגזר סליקה

**הרווח הנקי של המגזר** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכם ב-34 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-28 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 21%. הרווח הנקי של המגזר ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכם ב-13 מיליון ש"ח בהשוואה ל-10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 30%.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו ב-123 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-111 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 11%. הכנסות המגזר ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו ב-43 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-40 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8%.

**הכנסות ריבית, נטו** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו ב-4 מיליון ש"ח בהשוואה ל-5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 20%. הכנסות ריבית, נטו ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו ב-1 מיליון ש"ח בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 50%.

**הוצאות התפעול** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו ב-29 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-27 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7%. הוצאות התפעול ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו ב-10 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 11%.

**תשלומים לבנקים, על-פי ההסכמים עימם**, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו ב-35 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-32 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9%. תשלומים לבנקים, על-פי ההסכמים עימם, ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו ב-12 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

## מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

### הגבלים עסקיים

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

### רגולציה נוספת

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

### דגשים עיקריים ברגולציה נוספת

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

2. בחודש דצמבר 2011 אושרה בקריאה ראשונה הצעת חוק ממשלתית, ועברה לוועדת חוקה, חוק ומשפט להכנה לקריאה שניה ושלישית. הצעת החוק קובעת מספר תיקונים לחוק איסור הלבנת הון ולצו איסור מימון טרור, בין היתר, בנוגע לחובות דיווח וקבלת נתוני זיהוי. בחודש אוקטובר 2013 אישרה מליאת הכנסת את הודעת הממשלה על רצונה להחיל דין רציפות על הצעת החוק.
3. בחודש נובמבר 2012 פורסמו כללי הבנקאות בנושא עמלות, שנכנסו לתוקף בחודש ינואר 2013, במסגרתם, בין היתר, בוטלה עמלת שינוי מועד חיוב בכרטיסי אשראי. כמו כן, השירות הניתן על ידי סולק לנותן שירותי ניכיון הוכרז כשירות בר-פיקוח. החברה מעריכה כי לתיקון לא תהיה השפעה מהותית עליה. ביום 19 למרץ 2013 הוגש לשר האוצר ולנגיד בנק ישראל הדו"ח המסכם של המלצות הצוות לבחינת הגברת התחרותיות בענף הבנקאות ובחודש מאי 2013 התקיים בוועדת הכלכלה דיון בנושא.
4. בחודש דצמבר 2012 אושרו תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, המסדירות, בין היתר, התאמת נגישות לאתרי אינטרנט ותהליך הנגשת האתרים. התקנות ייכנסו לתוקף 6 חודשים מיום שיפורסמו ברשומות. התקנות פורסמו ברשומות ביום 25 אפריל 2013.
5. בינואר 2013 הופץ חוזר הפיקוח על הבנקים בנושא תיקון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 342 "ניהול סיכון נזילות". החוזר הופץ כחלק מפעולותיו של הפיקוח על הבנקים לחיזוק איתנות המערכת הבנקאית.
6. בחודש מאי 2013 פרסם בנק ישראל טיוטה להערות הציבור בדבר מתן רשיונות סליקה. החברה העבירה לבנק ישראל את הערותיה.
7. בחודש מאי 2013 אישרה הממשלה להעלות את שיעור המע"מ ב-1% ל-18% החל מיום 2 ביוני 2013.
8. בחודש יולי 2013, אישרה מליאת הכנסת בקריאה שניה ושלישית את חוק התקציב וחוק ההסדרים לשנים 2013 ו-2014. במסגרת זאת אושרה העלאת מס החברות מ-25% ל-26.5% מיום 1 בינואר 2014.
9. בחודש יולי 2013 פורסמה טיוטת חוזר בנושא "הוראת שעה - יישום דרישות גילוי לפי נדבך 3 של באזל II - דרישות גילוי בגין תגמול". דרישות הגילוי החדשות נועדו לתמוך במשמעת שוק אפקטיבית ולאפשר למשתמשים בשוק להעריך את האיכות של שיטות התגמול ושל אופן שבו הן תומכות באסטרטגיות של תאגידים בנקאיים ובמצב הסיכון שלהם. בחודש נובמבר 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראה בנושא מדיניות תגמול בתאגיד בנקאי. על פי דברי ההסבר, ההוראה קובעת כללים שמטרתם להבטיח, שהסדרי התגמול בתאגיד הבנקאי יהיו עקביים עם מסגרת ניהול הסיכונים ועם המטרות ארוכות הטווח של התאגיד הבנקאי. בהתאם, בוצעו גם תיקונים ללבנטיים בהוראת ניהול בנקאי תקין בנושא הדירקטוריון.
10. בחודש יולי 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת "הצעה לעדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי בכ"א". בהתאם לטיוטה נדרשת החברה לשנות את סיווגי החייבים ויתרות האשראי בביאור "סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי".
11. בחודש נובמבר 2011 אושרה בקריאה ראשונה הצעת חוק ממשלתית והועברה לוועדת החוקה להכנה לקריאה שניה ושלישית, שעניינה קביעת מנגנון אכיפה מנהלי שיהווה מנגנון חלופי לאכיפה במסגרת ההליך הפלילי ביחס להפרה של הוראות חוק הגנת הפרטיות. בחודש יולי 2013 הודיעה הממשלה על רצונה להחיל דין רציפות על הצעת החוק.
12. בחודש יוני 2012 אושרה במליאת הכנסת בקריאה ראשונה הצעת חוק ממשלתית לפיה תעודכן רשימת החזקות לענין תנאים שייחשבו מקפחים בחוזים אחידים, וכן ייקבעו כללים בענין סמכות בית דין לחוזים אחידים. בחודש אוקטובר 2013 אישרה מליאת הכנסת את הודעת הממשלה על רצונה להחיל דין רציפות על הצעת החוק.

13. בחודש אוקטובר 2012 אישרה ועדת הכלכלה בקריאה שניה ושלישית הצעת חוק פרטית, לפיה יש ליתן הודעה ללקוחות טרם העמדת הלוואה שהעמיד להם תאגיד בנקאי לפרעון מיידי או טרם פתיחת הליך משפטי, כמפורט בהצעת החוק. בחודש יולי 2013 החליטה מליאת הכנסת להחיל דין רציפות על הצעת החוק. בחודש נובמבר 2013 החל ועדת הכלכלה לדון בהצעת החוק.
14. בחודש יולי 2013 פרסם בנק ישראל טיוטת תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין 301 - נוהל עבודת הדירקטוריון. הטיוטה מתייחסת, בין היתר, לניגוד עניינים דרך קבע, וקובעת הגבלות בענין כהונה של דירקטור בתאגיד בנקאי במקביל לכהונה כנושא משרה בתאגידי שוקי הון, בהתאם לעקרונות המדיניות המשותפת שגובשה על ידי המפקח על הבנקים והממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
15. בחודש אוגוסט 2013 פורסמו על ידי הפיקוח על הבנקים הוראות לענין מסירת הודעות ללקוחות באמצעים אלקטרוניים ובכלל זה משלוח דף פירוט חודשי ללקוחות חברות כרטיסי האשראי. ההוראות נועדו, בין היתר, לשפר את השרות ללקוח וכן לייעל ולהוזיל את העלויות הכרוכות בהפקתן ומשלוחן של הודעות הנשלחות אליו.
16. בחודש אוגוסט 2013 הוציא הפיקוח על הבנקים כללים בנוגע להתקשרות עם בית עסק "מאגד" (כלומר: בית עסק המרכז חיובים וזיכויים של בתי עסק אחרים) בהקשר של מניעת הלבנת הון, נוכח החיץ שנוצר בין חברת כרטיסי האשראי לבין בית העסק הסופי ממנו נרכש המוצר או השרות בפועל.
17. בחודש ספטמבר 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בענין הקדמת מועד פרסום דוחות כספיים לציבור ועדכן את הוראות הדיווח לציבור בנושא. על פי ההנחיה, יידרשו תאגידי בנקאיים וחכ"א לפעול באופן הדרגתי, כך שבשנת 2016 הדו"ח הרבעוני יפורסם לא יאוחר מ- 45 יום מתום רבעון, והדו"ח השנתי יפורסם לא יאוחר מחודשיים מתום השנה.
18. בחודש ספטמבר 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראה בענין הפחתה או תוספת בשיעורי ריבית, לפיה בהלוואות בריבית משתנה (כולל מסגרות אשראי בכרטיסי חיוב) הניתנות ל"יחיד" או ל"עסק קטן", על התאגיד הבנקאי להחיל במועדי שינוי הריבית על ההלוואה את אותה הפחתה או תוספת לריבית הבסיסית שחלה במועד מתן ההלוואה.
19. בחודש אוקטובר 2013 הונחה על שולחן הכנסת הצעה לתיקון חוק כרטיסי חיוב, לפיה תורחב רשימת הפרטים שיש לציינם על פי חוק על גבי שובר העסקה, וכן רשימת הפרטים שעל מנפיק לציין בדף ריכוז החיובים החודשי הנשלח ללקוחות.
20. בחודש אוקטובר 2013 אישרה ועדת החוקה, חוק ומשפט תיקונים שונים לצו איסור הלבנת הון ומימון טרור החל על תאגידי בנקאיים, ובין היתר, כללים בענין הליך "הכר את הלקוח".
21. לענין תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם, ראה ביאור 1.ה. לתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

## הליכים משפטיים ותלויות

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

## מדיניות ניהול סיכונים

פעילותה של החברה כרוכה בסיכונים פיננסיים שונים: סיכוני אשראי המבטאים את הסיכון שהלווה-הלקוח או בית העסק לא יעמוד בהחזרים על-פי ההסכם עמו, סיכוני שוק הנובעים מחשיפה לשינויים בריבית, בשערי חליפין, אינפלציה וסיכוני נזילות. בנוסף חשופה החברה לסיכונים תפעוליים, היינו, הפסדים כתוצאה מתהליכים לקויים, טעויות אנוש, כשלים במערכות וכן אירועים חיצוניים.

כמו כן, חשופה החברה לסיכונים איכותיים שונים דוגמת סיכון מוניטין, סיכון אסטרטגי, סיכון רגולטורי, סיכון משפטי וסיכון ציות.

ניהול הסיכונים מתבצע במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין 339 וכן במסגרת העמידה בהוראות ניהול בנקאי תקין - 201-211 (מדידה והלימות הון). בדצמבר 2012 - יוני 2013 הופצו על ידי בנק ישראל מספר עדכונים מהותיים להוראות ניהול בנקאי תקין, ביניהם הוראה 310 "ניהול סיכונים", הוראה 311 "ניהול סיכון אשראי", הוראה 301 "דירקטוריון" והוראה 342 "ניהול סיכון נזילות", הוראה 333 "סיכון הריבית" והוראה 339 "סיכון שוק וריבית".

על-פי החלטת ההנהלה, כל חבר הנהלה מנהל את הסיכונים התפעוליים בתחום הפעילות עליו הוא ממונה. סמנכ"ל כספים ומנהלה אחראי על סיכוני השוק והנזילות, סמנכ"ל אשראי ומימון אחראי על סיכוני האשראי, מנהל האסטרטגיה אחראי על הסיכון האסטרטגי ועל הסיכון הרגולטורי והיעצת המשפטית אחראית על ניהול הסיכון המשפטי. בחברה מכהן סמנכ"ל אחראי על ניהול הסיכונים בחברה במעמד חבר הנהלה. כמו כן, עודכן המבנה הארגוני של מחלקת ניהול סיכונים במתכונת הנחיות בנק ישראל. תפקידי המחלקה כוללים, בין השאר, פיקוח בלתי תלוי על אופן ניהול הסיכונים בחברה, ניטור הסיכונים, דיווחים להנהלה ולדירקטוריון, תיקוף מערכות למדידת סיכונים, מעורבות בקביעת מדיניות ניהול הסיכונים ובחינת אפקטיביות תהליכי ניהול הסיכונים בחברה. לצורך ניהול הסיכונים ומיזעורם משתמשת החברה, בין היתר, במערכות מחשב תומכות.

קיימת ועדה לניהול סיכונים של הדירקטוריון המתכנסת אחת לרבעון. בנוסף, קיים פורום לניהול סיכונים בראשות המנכ"ל. הפורום מתכנס אחת לרבעון ומטרתו הבטחת כסיו בקרתי הולם לתהליכי ניהול הסיכונים וגיבוש תהליך מתמשך לשיפור האפקטיביות של מנגנוני בקרת ניהול הסיכונים בחברה ברמת האגפים נוטלי הסיכונים, יחידות הבקרה העצמאיות באגפים ובאגף לניהול סיכונים ובטחון.

## סיכונים תפעוליים

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

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

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

## סיכוני שוק ונזילות

### 1. החשיפה והניהול של סיכוני שוק

הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכוני שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריבית, בשערי החליפין ובמדד המחירים לצרכן. החברה אינה פועלת ליצירת חשיפה לסיכוני שוק ולכן הניהול השוטף של סיכונים אלה נועד לנטר אותם אל מול המדיניות שנקבעה בחברה. מדיניות ניהול סיכוני השוק של החברה מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין 211-201 (מדידה והלימות הון) לניהול סיכוני שוק, תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה. המדיניות אושרה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש מאי 2012. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפות הפיננסיות שנועדו לצמצם את הנזק העלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המט"ח, המדד והמניות. דירקטוריון החברה מעדכן את המגבלות מעת לעת. תפיסת ניהול סיכוני השוק תואמת את המדיניות המתוארת במסמך התשתית לניהול סיכונים של החברה. כמו כן, בחברה קיימת פונקציה ייעודית לניהול ובקרת הסיכונים באופן בלתי תלוי בגורמים העסקיים. מחלקת ניהול סיכונים עורכת בקרה אחר הסיכונים המהותיים בחברה, ותפקידיה מוגדרים במסמך התשתית לניהול סיכונים. סיכוני השוק של החברה מנוהלים מתוך ראייה כוללת ואינטגרטיבית, אשר מבטיחה ניצול אופטימאלי של ההון ושל נכסי החברה, לטובת השגת יעדיה האסטרטגיים והעסקיים תוך שמירה על יציבותה. מנהל סיכוני השוק של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה. על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכוני השוק, משתמשת ישראל כרטס המנהלת ומתפעלת כאמור את פעילות החברה, במערכת ממוכנת ייעודית לניהול נכסים והתחייבויות. החברה סבורה שחשיפתה לסיכוני השוק אינה מהותית.

### א. סיכון בסיס

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

### ב. החשיפה לריבית

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

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

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

30 בספטמבר 2012					
סך הכל	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
במיליוני ש"ח					
2,135	6	61	8	2,060	נכסים פיננסיים
1,941	1	57	8	1,875	התחייבויות פיננסיות
<b>194</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>*-</b>	<b>185</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>

31 בדצמבר 2012					
סך הכל	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
במיליוני ש"ח					
2,132	4	54	8	2,066	נכסים פיננסיים
1,932	4	51	8	1,869	התחייבויות פיננסיות
<b>200</b>	<b>*-</b>	<b>3</b>	<b>*-</b>	<b>197</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>

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



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

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

30 בספטמבר 2012						
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **						
שינוי בשווי הוגן	מטבע ישראלי			מטבע חוץ ***		גידול מידי מקביל של אחוז אחד
	סך הכל	סך הכל	סך הכל	דולר	אחר	
באחוזים	במיליוני ש"ח					
0.5	1	195	5	4	*-	186
-	*-	194	5	4	*-	185
(0.5)	(1)	193	5	4	*-	184

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

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

## ג. חשיפה לשווי ניירות ערך

מדיניות החברה קובעת אפשרות מוגבלת לביצוע פעולות בניירות ערך סולידיים חסרי סיכון.

## ד. מכשירים פיננסיים נגזרים

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

## 2. חשיפה וניהול של סיכוני הנזילות

מטרתנו של תהליך ניהול סיכוני הנזילות הינו להבטיח, בשים לב לסיבולת הסיכון שנקבעה, את יכולתה של החברה לממן את הגידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעון, וזאת מבלי להיקלע לקשיים ומבלי שייגרמו לה הפסדים מהותיים, לרבות הפסדים העלולים להיגרם בעקבות נזקי מוניטין מחוסר יכולת לממן את פעילותה העסקית של החברה. סיכון הנזילות כולל את הסיכונים הבאים: סיכון גיוס הנזילות - סיכון הנובע מפגיעה ביכולת גיוס הנזילות של החברה כתוצאה מאיבוד אמון השוק בחברה, אשר יכול להתמש מאירועים כגון אירועים של פגיעה במוניטין, או פגיעה בשוק בו פועלת החברה.

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

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות אשר אושרה בדירקטוריון בחודש פברואר 2013, אשר מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל (Sound Practice) ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון) והוראת ניהול בנקאי תקין 342 (ניהול סיכון נזילות).

מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה, באמצעות הרצת מודל פנימי לניהול סיכוני הנזילות, מעקב אחר מערכת אינדיקטורים לזיהוי לחצי נזילות, בחינת תרחישי קיצון ומערכת עזר לניהול תזרים שוטף. יחד עם זאת, ההון הפנוי של החברה ניתן כאשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק וכן הושקע בפיקדונות בבנקים בשקלים. מנהל סיכוני הנזילות של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה.

## סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלוה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים.

מדיניות האשראי של החברה מאושרת מדי שנה על ידי דירקטוריון החברה.

מדיניות האשראי מתייחסת לעקרונות למתן אשראי, לסוג החשיפה בכל אחד ממגזרי הפעילות, למגבלות החשיפה, הן כמותיות והן איכותיות, לריכוזיות האשראי, לתמחור ובטחונות, לטיפול בלקוחות בקשיים ולמדרג סמכויות אשראי. מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות. האחריות הכוללת לטיפול הישיר בלקוח הינה בידי מספר גורמים שהוסמכו לכך, וכתוצאה מכך, משופרת היכולת לניהול סיכוני אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך מתן האשראי. החברה מבצעת ניטור הלווים ומעקב שוטף אחריהם באמצעות דוחות בקרה המופקים בחיתוכים שונים ובתדירויות שונות.

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

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

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

החברה נערכת לקראת יישום הוראת ניהול בנקאי תקין 311 "ניהול סיכון אשראי" הצפויה להיכנס לתוקף מיום 1 בינואר 2014. עיקרי ההוראה מתמקדים באימוץ הגישה שבה נדרשת מעורבות גורם בלתי תלוי ביחידות העסקיות, בתמיכה בקבלת החלטות אשראי נאותות, תוך התייחסות ומעורבות בגיבוש מדיניות האשראי, סיווג חובות בעייתיים ואישור חשיפות אשראי מהותיות.

ניהול סיכונים האשראי של החברה מתבסס על מספר מודלים סטטיסטיים שבאמצעותם נקבע דירוג ללקוח/בית העסק. דירוג זה משמש כבסיס תומך להחלטה על סוג האשראי, היקף האשראי וגובה הריבית שייקבעו ללקוח/בית העסק. המודלים עוברים בדיקות טיוב וכיול תקופתיות וקבועות בהתאם לדרישות פנימיות ורגולטוריות.

### סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לווים

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 313 בדבר "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים" (להלן: "הוראה 313") לא קיימת קבוצת לווים שעולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי (כהגדרתו בהוראה 313) ליום 30 בספטמבר 2013.

### יחידת בקרת אשראי

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

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

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

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

	יתרה ליום 30 בספטמבר		יתרה ליום 31 בדצמבר
	2012	2013	2012
<b>סכומים מדווחים במיליוני ש"ח</b>			
<b>1. נכסים שאינם מבצעים</b>			
<b>חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>			
<b>שאינם צוברים הכנסות ריבית</b>			
שנבדקו על בסיס פרטני	2	2	2
שנבדקו על בסיס קבוצתי	1	1	1
<b>סך הכל חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית</b>			
	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>סך הכל נכסים שאינם מבצעים</b>			
	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>2. חובות שאינם פגומים בפיגור של 90 יום או יותר</b>			
	-	-	-

## מדדי סיכון ואשראי

31 בדצמבר	30 בספטמבר		
	2012	2012	
%	%	%	
0.17	0.17	0.17	א. שיעור יתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם צוברים הכנסות ריבית 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
0.57	0.52	0.50	ג. שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(1) -	(1) -	(1) -	ד. שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם צוברים הכנסות ריבית
0.05	0.04	0.04	ה. שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כללי
0.37	0.41	0.06	ו. שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.14	0.17	0.15	ז. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
23.36	29.63	29.63	ח. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) גבוה מ-100%.

## חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות

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

## מדידה והלימות ההון

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

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

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

### באזל III

ביום 3 ביוני 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון של הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211, במסגרתו אומצו הוראות באזל III בשינויים מסוימים מהוראות באזל II החל מיום 1 בינואר 2014. להלן עיקר השינויים:

- ◆ קביעת דרישות הון מינימליות של 9% להון עצמי רובד 1 (במקום דרישה של 7.5% החלה כיום לגבי הון ליבה) ושל 12.5% להון כולל (במקום הדרישה של 9% כיום), עד ליום 1 בינואר 2015. בנוסף, נקבע כי תאגיד בנקאי גדול אשר סך נכסיו המאזניים, על בסיס מאוחד, מהווה לפחות 20% מסך נכסי המערכת הבנקאית, יידרש להגדיל את יחסי הון הליבה המזערי בנקודת אחוז אחת ולעמוד ביחס של 10% הון עצמי רובד 1 ו- 13.5% הון כולל, עד ליום 1 בינואר 2017.
- ◆ הגדרה מחדש של בסיס ההון (התמקדות בהון רובד 1, צמצום הון רובד 2 וביטול הון רובד 3) תוך החמרה של מדידת ההון הפיקוחי, בין היתר, באופן המפורט להלן:
  - צמצום מכשירים שייחשבו ככשירים להיכלל בהון הרגולטורי.
  - קביעת שורה של התאמות פיקוחיות (ניכויים) אשר ברוב המקרים יבוצעו מול הון עצמי רובד 1.
  - שינוי משמעותי של הכללים בנוגע לטיפול בהשקעות במכשירי הון פיקוחי של מוסדות פיננסיים.
  - שינוי הטיפול ברווח כולל אחר או בהפסד כולל אחר מצטבר בגין מדידה מחדש של ני"ע זמינים למכירה ובגין גידור תזרים.
  - טיפול (בתקופת המעבר) ברווח כולל או הפסד כולל בגין התחייבויות נטו או נכסים נטו בגין זכויות עובדים.
  - החמרה בטיפול בהשקעה עודפת בתאגיד ריאלי בודד שאינו תאגיד פיננסי.
  - הוראות מעבר לטיפול במכשירי הון מסוימים שאינם כשירים כהון פיקוחי תחת הוראות באזל III והוכרו תחת הוראות באזל II (הפחתה מלאה עד ליום 1 בינואר 2022).
- ◆ שינוי בדרישות ההון הרגולטוריות בנושא חישוב נכסי סיכון:
  - שינוי בטיפול בחובות בפיגור.

החברה לומדת את ההוראה ואת ההשלכות הצפויות בכל הקשור לגיבוש תוכנית הון מעודכנת במטרה להבטיח את יישום ההוראה ועמידה בדרישות יחס הון הליבה החדש. אומדן ההשפעה הצפוי ליום 30 בספטמבר 2013 בהנחת יישום ההוראות הינו קיטון ביחס הון ליבה של 0.1%. בטווח הארוך, כחלק מתהליך הדרגתי של אימוץ הנחיות באזל III בישראל עד לתאריך 1 בינואר 2015, החברה בתיאום עם החברה האם תיערך לקביעת יעד הון ליבה מינימלי של 9% עד 10% בהתאם להנחיות בנק ישראל והחלטות קבוצת בנק הפועלים.

## תיאבון הסיכון

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

## יעד הלימות ההון

יעד ההון של החברה הינו רמת ההון הנאותה הנדרשת בגין הסיכונים השונים אליהם חשופה החברה כפי שזוהתה, נאמדה והוערכה על ידי החברה. יעד זה הינו גבוה מדרישת ההון הרגולטורי המינימלי וכולל את דרישת ההון בגין סיכונים הון רובד 1, בתוספת הון בגין סיכונים נדבך II ובתוספת כרית הון, אשר תאפשר לחברה לספוג הפסדים בעת קרות אירועי משבר (קיצון) חיצוניים, תוך עמידה בדרישת ההון הרגולטורי המינימלי. יעד זה מביא בחשבון פעולות של הנהלת החברה, אשר נועדו להקטין את רמת הסיכון ו/או להגדיל את בסיס ההון. להלן יעדי הלימות ההון של החברה: יעד הון ליבה לרכיבי סיכון של החברה יהיה 7.5%. ראה גם פרק באזל III לעיל. יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה יהיה 12.5%.

## ניהול ההון

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

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

## עקרונות מנחים בניהול ההון

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

להלן טבלה הכוללת סקירה של הגילויים הנדרשים בהתאם לנדבך השלישי:

עמוד	נושא
31	הלימות הון
32	תחולת יישום
32	מבנה ההון
33	נכסי הסיכון ודרישת ההון
34	סיכון אשראי
41	הפחתת סיכון אשראי (הס"א)
47	סיכון תפעולי

## הלימות הון

### 1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 בספטמבר		
	2012	2013	
<b>במיליוני ש"ח</b>			
204	196	235	הון ליבה והון רובד 1
56	56	56	הון רובד 2 *
<b>260</b>	<b>252</b>	<b>291</b>	<b>סך הכל הון כולל</b>

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

### 2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2012		ליום 30 בספטמבר 2012		ליום 30 בספטמבר 2013		
יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	
<b>במיליוני ש"ח</b>						
125	1,393	122	1,350	126	1,398	סיכון אשראי
						סיכונים שוק-סיכון שער חליפין
*-	4	1	9	1	6	של מטבע חוץ
28	304	26	294	30	337	סיכון תפעולי
<b>153</b>	<b>1,701</b>	<b>149</b>	<b>1,653</b>	<b>157</b>	<b>1,741</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>

### 3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 בספטמבר		
	2012	2013	
<b>באחוזים</b>			
12.0	11.9	13.5	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
15.3	15.2	16.7	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
			יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים
9.0	9.0	9.0	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



## תחולת היישום

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

## מבנה ההון

להלן הרכב ההון לצורך חישוב יחס הון:

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 בספטמבר		
	2012	2013	
<b>במיליוני ש"ח</b>			
<b>הון רובד 1</b>			
* <sub>-</sub>	* <sub>-</sub>	* <sub>-</sub>	הון מניות רגילות נפרע
169	161	200	עודפים
35	35	35	פרמיה על מניות
* <sub>-</sub>	* <sub>-</sub>	* <sub>-</sub>	מכשירים הונניים אחרים
<b>204</b>	<b>196</b>	<b>235</b>	<b>סך הכל הון ליבה והון רובד 1</b>
56	56	56	הון רובד 2
<b>260</b>	<b>252</b>	<b>291</b>	<b>הון כולל כשיר</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## הלימות ההון

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

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



## נכסי הסיכון ודרישת ההון

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

ליום 31 בדצמבר 2012		ליום 30 בספטמבר 2012		ליום 30 בספטמבר 2013	
יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	
<b>במיליוני ש"ח</b>					
סיכון אשראי:					
80	893	79	877	83	923
תאגידים בנקאיים					
9	104	5	53	7	78
תאגידים					
34	377	35	383	34	376
קמעונאיות ליחידים					
1	7	2	25	1	8
עסקים קטנים					
1	12	1	12	1	13
נכסים אחרים					
<b>125</b>	<b>1,393</b>	<b>122</b>	<b>1,350</b>	<b>126</b>	<b>1,398</b>
<b>סך הכל סיכון אשראי</b>					
סיכוי שוק-סיכון שער חליפין					
*-	4	1	9	1	6
של מטבע חוץ					
28	304	26	294	30	337
סיכון תפעולי					
<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישת ההון</b>					
<b>153</b>	<b>1,701</b>	<b>149</b>	<b>1,653</b>	<b>157</b>	<b>1,741</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 בספטמבר		
	2012	2013	
			<b>יחס הון כולל ויחס הון של רובד 1</b>
260	252	291	הון לצורך חישוב יחס ההון (במיליוני ש"ח)
12.0%	11.9%	13.5%	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
15.3%	15.2%	16.7%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
			יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח
8.0%	8.0%	8.0%	על הבנקים נדבך 1
			יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח
1.0%	1.0%	1.0%	על הבנקים נדבך 2
			יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים
9.0%	9.0%	9.0%	

## סיכון אשראי

חשיפות אשראי

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

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

ליום 30 בספטמבר 2013					
סוג החשיפה	אשראי	סיכון אשראי מאזני		סיכון אשראי חוץ	סיכון אשראי מסגרת
		סה"כ סיכון	סה"כ סיכון		
		פיקדונות/ אחר	אשראי מאזני		
במיליוני ש"ח					
תאגידים בנקאיים	424	30	454	-	454
תאגידים	286	-	286	829	1,115
קמעונאיות ליחידים	1,472	-	1,472	7,031	8,503
עסקים קטנים	54	-	54	139	193
ממשלתי	*-	-	*-	1	1
נכסים אחרים (1)	-	15	15	-	15
<b>סך הכל חשיפות</b>	<b>2,236</b>	<b>45</b>	<b>2,281</b>	<b>8,000</b>	<b>10,281</b>

ליום 30 בספטמבר 2012					
סוג החשיפה	אשראי	סיכון אשראי מאזני		סיכון אשראי חוץ	סיכון אשראי מסגרת
		סה"כ סיכון	סה"כ סיכון		
		פיקדונות/ אחר	אשראי מאזני		
במיליוני ש"ח					
תאגידים בנקאיים	380	30	410	-	410
תאגידים	61	-	61	154	215
קמעונאיות ליחידים	1,415	-	1,415	7,356	8,771
עסקים קטנים	264	-	264	858	1,122
ממשלתי	*-	-	*-	1	1
נכסים אחרים (1)	-	13	13	-	13
<b>סך הכל חשיפות</b>	<b>2,120</b>	<b>43</b>	<b>2,163</b>	<b>8,369</b>	<b>10,532</b>

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

דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2013

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

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

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

ליום 30 בספטמבר 2013					
סוג החשיפה	אשראי	סיכון אשראי מאזני		סיכון אשראי חוץ מאזני מסגרת	סה"כ חשיפת אשראי כולל (2)
		פיקדונות / אחר	סה"כ סיכון אשראי מאזני		
במיליוני ש"ח					
תאגידים בנקאיים	403	22	425	-	425
תאגידים	294	-	294	821	1,115
קמעונאיות ליחידים	1,447	-	1,447	7,186	8,633
עסקים קטנים	52	-	52	134	186
ממשלתי	*-	-	*-	1	1
נכסים אחרים (1)	-	13	13	-	13
<b>סך הכל חשיפות</b>	<b>2,196</b>	<b>35</b>	<b>2,231</b>	<b>8,142</b>	<b>10,373</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) כולל רכוש קבוע ואחרים.

(2) חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.

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

ליום 30 בספטמבר 2012					
סוג החשיפה	אשראי	סיכון אשראי מאזני		סיכון אשראי חוץ מאזני	סה"כ חשיפת אשראי כולל(2)
		פיקדונות/ אחר	סה"כ סיכון אשראי מאזני		
במיליוני ש"ח					
תאגידים בנקאיים	347	23	370	-	370
תאגידים	95	-	95	148	243
קמעונאיות ליחידים	1,318	-	1,318	7,477	8,795
עסקים קטנים	255	-	255	841	1,096
ממשלתי	*-	-	*-	1	1
נכסים אחרים (1)	-	12	12	-	12
<b>סך הכל חשיפות</b>	<b>2,015</b>	<b>35</b>	<b>2,050</b>	<b>8,467</b>	<b>10,517</b>

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

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) כולל רכוש קבוע ואחרים.

(2) חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.

פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפרעון

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

ליום 30 בספטמבר 2013						
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים – במיליוני ש"ח						
יתרה מאזנית						
	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	עד שנה	
סך הכל						
30	-	30	-	-	30	מזומנים ופיקדונות בבנקים
<b>אשראי:</b>						
1,790	*-	1,791	9	54	1,728	חייבים בגין כרטיסי אשראי
13	1	12	*-	*-	12	אשראי לבתי עסק
8	-	8	-	-	8	ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
4	-	4	-	-	4	הכנסות לקבל ואחרים
432	8	424	-	-	424	נכסים אחרים
4	4	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
8,000	-	8,000	-	1	7,999	חוץ מאזני - מסגרות
<b>10,281</b>	<b>13</b>	<b>10,269</b>	<b>9</b>	<b>55</b>	<b>10,205</b>	<b>סך הכל</b>

ליום 30 בספטמבר 2012						
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים – במיליוני ש"ח						
יתרה מאזנית						
	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	עד שנה	
סך הכל						
30	-	30	-	-	30	מזומנים ופיקדונות בבנקים
<b>אשראי:</b>						
1,714	-	1,715	13	60	1,642	חייבים בגין כרטיסי אשראי
21	2	19	*-	*-	19	אשראי לבתי עסק
5	-	5	-	-	5	ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
2	-	2	-	-	2	הכנסות לקבל
388	8	380	-	-	380	נכסים אחרים
3	3	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
8,369	-	8,369	-	22	8,347	חוץ מאזני - מסגרות
<b>10,532</b>	<b>13</b>	<b>10,520</b>	<b>13</b>	<b>82</b>	<b>10,425</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפרעון (המשך)

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

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

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

להלן מידע על הלוואות והפרשה להפסדי אשראי לפי הצד הנגדי

30 בספטמבר 2013									
מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	הפרשה להפסדי אשראי נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	יתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי	יתרת הפרשה פרטנית להפסדי אשראי	סכום הלוואות בפיגור שאינן פגומות מעל 30 ימים		סכום הלוואות פגומות	סיכון אשראי	חשיפה - אשראי	
				עד 90 ימים	מעל 90 ימים				
במיליוני ש"ח									
1	(1)	6	2	-	1	3	מאזני	קמעונאיות ליחידים	
*-	*-	*-	*-	-	*-	*-	מאזני	עסקים קטנים	
1	*-	1	*-	-	*-	*-	מאזני	תאגידים	
-	*-	*-	-	-	-	-	מאזני	תאגידים בנקאיים	
-	*-	*-	-	-	-	-	מאזני	ממשלתית	
-	(1)	3	-	-	-	-	חוץ מאזני	מסגרות	
<b>2</b>	<b>(2)</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>3</b>		<b>סך הכל</b>	

30 בספטמבר 2012									
מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	הפרשה להפסדי אשראי נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	יתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי	יתרת הפרשה פרטנית להפסדי אשראי	סכום הלוואות בפיגור שאינן פגומות מעל 30 ימים		סכום הלוואות פגומות	סיכון אשראי	חשיפה - אשראי	
				עד 90 ימים	מעל 90 ימים				
במיליוני ש"ח									
1	2	6	2	-	1	2	מאזני	קמעונאיות ליחידים	
(* -)	(1)	*-	*-	-	*-	1	מאזני	עסקים קטנים	
1	1	1	-	-	*-	*-	מאזני	תאגידים	
-	*-	*-	-	-	-	-	מאזני	תאגידים בנקאיים	
-	*-	*-	-	-	-	-	מאזני	ממשלתית	
-	1	4	-	-	-	-	חוץ מאזני	מסגרות	
<b>2</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>3</b>		<b>סך הכל</b>	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



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

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

לפני הפחתת סיכון אשראי

ליום 30 בספטמבר 2013							
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
<b>במיליוני ש"ח</b>							
8,492	*-	-	8,492	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
193	*-	-	193	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
1,114	*-	1,114	-	-	-	-	תאגידים לא מדורג
*-	-	*-	-	-	-	-	מדורג
423	-	-	-	2	421	-	תאגידים בנקאיים לא מדורג
31	-	-	-	27	4	-	מדורג
1	-	-	-	-	-	1	ממשלתי
15	-	13	-	-	-	2	נכסים אחרים לא מדורג
<b>10,269</b>	<b>*-</b>	<b>1,127</b>	<b>8,685</b>	<b>29</b>	<b>425</b>	<b>3</b>	<b>סך הכל</b>

אחרי הפחתת סיכון אשראי

ליום 30 בספטמבר 2013							
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
<b>במיליוני ש"ח</b>							
2,243	*-	-	2,243	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
34	*-	-	34	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
139	*-	139	-	-	-	-	תאגידים לא מדורג
-	-	-	-	-	-	-	מדורג
2,816	-	-	-	2,083	733	-	תאגידים בנקאיים לא מדורג
5,021	-	-	-	4,580	441	-	מדורג
1	-	-	-	-	-	1	ממשלתי
15	-	13	-	-	-	2	נכסים אחרים לא מדורג
<b>10,269</b>	<b>*-</b>	<b>152</b>	<b>2,277</b>	<b>6,663</b>	<b>1,174</b>	<b>3</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

לפני הפחתת סיכון אשראי

ליום 30 בספטמבר 2012							
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
<b>במיליוני ש"ח</b>							
8,759	1	-	8,758	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
1,122	*-	-	1,122	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
214	*-	214	-	-	-	-	תאגידים לא מדורג
-	-	-	-	-	-	-	מדורג
379	-	-	-	1	378	-	תאגידים בנקאיים לא מדורג
31	-	-	-	27	4	-	מדורג
1	-	-	-	-	-	1	ממשלתי
13	-	12	-	-	-	1	נכסים אחרים לא מדורג
<b>10,519</b>	<b>1</b>	<b>226</b>	<b>9,880</b>	<b>28</b>	<b>382</b>	<b>2</b>	<b>סך הכל</b>

אחרי הפחתת סיכון אשראי

ליום 30 בספטמבר 2012							
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
<b>במיליוני ש"ח</b>							
2,435	1	-	2,434	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
130	*-	-	130	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
67	*-	67	-	-	-	-	תאגידים לא מדורג
-	-	-	-	-	-	-	מדורג
2,603	-	-	-	1,959	644	-	תאגידים בנקאיים לא מדורג
5,270	-	-	-	4,832	438	-	מדורג
1	-	-	-	-	-	1	ממשלתי
13	-	12	-	-	-	1	נכסים אחרים לא מדורג
<b>10,519</b>	<b>1</b>	<b>79</b>	<b>2,564</b>	<b>6,791</b>	<b>1,082</b>	<b>2</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

לפני הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2012							
חשיפת	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
אשראי							
<b>במיליוני ש"ח</b>							
קמעונאיות ליחידים לא מדורג	1	-	8,649	-	-	-	8,650
עסקים קטנים לא מדורג	*-	-	186	-	-	-	186
תאגידים לא מדורג	*-	1,124	-	-	-	-	1,124
מדורג	-	*-	-	-	-	-	*-
תאגידים בנקאיים לא מדורג	-	-	-	1	391	-	392
מדורג	-	-	-	12	*-	-	12
ממשלתי מדורג	-	-	-	-	-	1	1
נכסים אחרים לא מדורג	-	12	-	-	-	-	12
<b>סך הכל</b>	<b>1</b>	<b>1,136</b>	<b>8,835</b>	<b>13</b>	<b>391</b>	<b>1</b>	<b>10,377</b>

אחרי הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2012							
חשיפת	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
אשראי							
<b>במיליוני ש"ח</b>							
קמעונאיות ליחידים לא מדורג	1	-	2,408	-	-	-	2,409
עסקים קטנים לא מדורג	*-	-	34	-	-	-	34
תאגידים לא מדורג	*-	171	-	-	-	-	171
מדורג	-	-	-	-	-	-	-
תאגידים בנקאיים לא מדורג	-	-	-	1,967	653	-	2,620
מדורג	-	-	-	4,701	429	-	5,130
ממשלתי מדורג	-	-	-	-	-	1	1
נכסים אחרים לא מדורג	-	12	-	-	-	-	12
<b>סך הכל</b>	<b>1</b>	<b>183</b>	<b>2,442</b>	<b>6,668</b>	<b>1,082</b>	<b>1</b>	<b>10,377</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי

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

ליום 30 בספטמבר 2013						
חשיפת סיכון	חשיפה המכוסה באחריות בנקים בהסדר		חשיפת סיכון	סוג חשיפה	סיכון אשראי	חשיפה
אשראי נטו	סך הכל סכומים שנוספו	סך הכל סכומים שנגרעו	אשראי ברוטו			
במיליוני ש"ח						
308	-	(1,156)	1,464	אשראי	מאזני	קמעונאיות ליחידים מאזני
1,935	-	(5,093)	7,028	מסגרת	חוץ מאזני	
7	-	(47)	54	אשראי	מאזני	עסקים קטנים
27	-	(112)	139	מסגרת	חוץ מאזני	
63	-	(222)	285	אשראי	מאזני	תאגידים
76	-	(753)	829	מסגרת	חוץ מאזני	
1,849	1,425	-	424	אשראי	מאזני	תאגידים בנקאיים
30	-	-	30	פיקדונות	מאזני	
5,958	5,958	-	-	מסגרת	חוץ מאזני	
*-	-	-	*-	אשראי	מאזני	ממשלתי
1	-	-	1	מסגרת	חוץ מאזני	
15	-	-	15	נכסים אחרים	מאזני	נכסים אחרים
<b>10,269</b>	<b>7,383</b>	<b>(7,383)</b>	<b>10,269</b>			<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי (המשך)

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

ליום 30 בספטמבר 2012						
חשיפת סיכון אשראי נטו	חשיפת המכוסה באחריות בנקים בהסדר		חשיפת סיכון אשראי ברוטו	סוג חשיפה	סיכון אשראי	חשיפה
	סך הכל סכומים שנוספו	סך הכל סכומים שנגרעו				
במיליוני ש"ח						
296	-	(1,111)	1,407	אשראי	מאזני	קמעונאיות ליחידים
2,139	-	(5,213)	7,352	מסגרת	חוץ מאזני	
23	-	(241)	264	אשראי	מאזני	עסקים קטנים
107	-	(751)	858	מסגרת	חוץ מאזני	
40	-	(20)	60	אשראי	מאזני	תאגידים
27	-	(127)	154	מסגרת	חוץ מאזני	
1,752	1,372	-	380	אשראי	מאזני	תאגידים בנקאיים
30	-	-	30	פיקדונות	מאזני	
6,091	6,091	-	-	מסגרת	חוץ מאזני	
*-	-	-	*-	אשראי	מאזני	ממשלתי
1	-	-	1	מסגרת	חוץ מאזני	
13	-	-	13	נכסים אחרים	מאזני	נכסים אחרים
<b>10,519</b>	<b>7,463</b>	<b>(7,463)</b>	<b>10,519</b>			<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי (המשך)

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

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

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

גילוי כללי לגבי חשיפות שקשורות לסיכון אשראי של צד נגדי

דרישת ההון בגין סיכון שער חליפין של מטבע חוץ

דרישת הון		
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2012	2012	2013
במיליוני ש"ח		
*-	1	1

סיכוני שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ

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

סיכון תפעולי

דרישת הון בגין הסיכון התפעולי

דרישת הון		
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2012	2012	2013
במיליוני ש"ח		
28	26	30

סיכון תפעולי

איסור הלבנת הון ומימון טרור

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

- ◆ חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000.
- ◆ צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), תשס"א-2001.
- ◆ חוק איסור מימון טרור, התשס"ה-2005.
- ◆ הוראות ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל - מס' 411 - מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות (הוראה זו עודכנה בחודש דצמבר 2011).
- ◆ צו מסחר עם האויב.

החברה מפעילה מעקב ובקרה הנוגעים ללקוחות פרטיים ולבתי עסק בכלל ולא להאג שהוגדרו כבעלי סיכון גבוה בפרט. החברה מקיימת מעקב ובקרה שוטפים במספר היבטים, על מנת לוודא כי בידיה הפרטים והמסמכים הנדרשים בהתאם להוראות. במקרה וקיימים פערים הם מטופלים לתיקון והשלמה. על העובדים חלה חובה להתעדכן בנושא באמצעות תכנית הדרכה שנתית ולומדה עדכנית ממוחשבת. הדרכות פרטניות מבוצעות ע"י הנהלת המחלקות השונות להן נגיעה בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור. בנהלי החברה מתבצעים מעת לעת עדכונים והרחבות על מנת שיכסו באופן מלא את הנושאים הרלוונטיים לתחום בהתאם לנדרש. קצין הציות מרכז את וועדת הציות, פורום נאמני הציות ואת צוות איסור הלבנת הון ומימון טרור. מועברים דיווחים שוטפים לרשות לאיסור הלבנת הון בנוגע לפעולות רגילות (על פי הוראות הצו) ובנוגע לפעולות בלתי רגילות. דיווחים חודשיים מועברים כנדרש לבנק ישראל.

## מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, שיעקרו מפורט בביאור 1 "עיקרי המדיניות החשבונאית" לדוחות הכספיים ביישום של כללי החשבונאות. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה. חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים. הנושאים העיקריים הינם: הפרשה למבצעי מתנות (תוכנית נקודות) למחזיקי כרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי. במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2012.

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

ההפרשה שבוצעה בספרים מייצגת הפרשה בשיעור של כ-85% מיתרת הנקודות שטרם נוצלה נכון ליום 30 בספטמבר 2013.

ההנחה שבבסיס החישוב להפרשה לנקודות הינה כדלקמן:

מחיר הנקודה - מבוסס על המחיר בפועל של עלות ממוצעת לנקודה לתום השנה.

ההפרשה שבוצעה בספרים בגין הנקודות שטרם נוצלו נכון ליום 30 בספטמבר 2013 הינה 53 מיליון ש"ח (ליום 30 בספטמבר 2012 - 46 מיליון ש"ח וליום 31 בדצמבר 2012 - 49 מיליון ש"ח).

## גילוי בדבר המבקר הפנימי

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בחברה, ובכלל זה הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, והשיקולים בקביעת תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית, נכללו בדוח השנתי לשנת 2012. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטים אלה.

## גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה וועדת הביקורת של החברה הינם אורגנים המופקדים על בקרת העל בחברה. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על-ידי הדירקטוריון וועדת הביקורת, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הוועדה וחברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. מנכ"ל החברה סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הוועדה והדירקטוריון סוגיות מהותיות.

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

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

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



## הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל 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 השלישי המסתיים ביום 30 בספטמבר 2013, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



**דב קוטלר**  
מנהל כללי



**אירית איזקסון**  
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 25 בנובמבר 2013.



פועלים אקספרס בע"מ

## סקירת ההנהלה

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013

---





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

תוספת א'  
סכומים מדווחים

### יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – נכסים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013		
שיעור	הכנסות	יתרה	שיעור	הכנסות	יתרה
(2) ההכנסה	ריבית	ממוצעת (1)	(2) ההכנסה	ריבית	ממוצעת (1)
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
<b>נכסים נושאי ריבית (3)</b>					
-	2	-	-	1	-
מזומנים ופיקדונות בבנקים					
חייבים בגין פעילות בכרטיסי					
11.26	1	37	-	*-	20
(4) אשראי					
-	*-	372	-	*-	428
נכסים אחרים					
2.97	3	409	0.90	1	448
<b>סך כל הנכסים נושאי ריבית</b>					
חייבים בגין כרטיסי אשראי					
			1,737		
שאינם נושאים ריבית					
			1,854		
נכסים אחרים שאינם					
			29		
נושאים ריבית (5)					
			29		
<b>2,175</b>			<b>2,331</b>		
<b>סך כל הנכסים</b>					

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012			לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013		
שיעור	הכנסות	יתרה	שיעור	הכנסות	יתרה
(2) ההכנסה	ריבית	ממוצעת (1)	(2) ההכנסה	ריבית	ממוצעת (1)
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
<b>נכסים נושאי ריבית (3)</b>					
-	4	-	-	3	-
מזומנים ופיקדונות בבנקים					
חייבים בגין פעילות בכרטיסי					
8.16	2	33	7.08	1	19
(4) אשראי					
0.38	1	355	0.32	1	414
נכסים אחרים					
2.41	7	388	1.54	5	433
<b>סך כל הנכסים נושאי ריבית</b>					
חייבים בגין כרטיסי אשראי					
			1,630		
שאינם נושאים ריבית					
			1,768		
נכסים אחרים שאינם					
			27		
נושאים ריבית (5)					
			28		
<b>2,045</b>			<b>2,229</b>		
<b>סך כל הנכסים</b>					

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) בחישוב שנתי.

(3) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

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

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

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

(המשך)

תוספת א' (המשך)

סכומים מדווחים

### יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – התחייבויות והון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013			
שיעור הכנסה (הוצאה) <sup>(2)</sup>	הכנסות (הוצאות) ריבית <sup>(1)</sup>	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup>	שיעור הכנסה (הוצאה) <sup>(2)</sup>	הכנסות (הוצאות) ריבית <sup>(1)</sup>	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup>	
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		
						התחייבויות נושאות ריבית (3)
-	*-	7	-	(* -)	4	אשראי מתאגידים בנקאיים
(7.20)	(1)	57	-	(* -)	57	כתבי התחייבות נדחים
-	-	-	-	-	-	התחייבויות אחרות
						סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית
(6.40)	(1)	64	-	(* -)	61	
						זכאים בגין כרטיסי אשראי
		1,905			2,025	שאינם נושאים ריבית
						התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית (4)
		17			18	
		1,986			2,104	סך כל ההתחייבויות
						סך כל האמצעים ההוניים
		189			227	
						סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים
		2,175			2,331	
						פער הריבית
(3.43)			0.90			
						תשואה נטו על נכסים
1.97	2	409	0.90	1	448	נושאי ריבית בישראל

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) בחישוב שנתי.

(3) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

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

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

(המשך)

תוספת א' (המשך)

סכומים מדווחים

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012			לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013		
שיעור	הכנסות	יתרה	שיעור	הכנסות	יתרה
(הוצאה) <sup>(2)</sup>	(הוצאות) ריבית	ממוצעת <sup>(1)</sup>	(הוצאה) <sup>(2)</sup>	(הוצאות) ריבית	ממוצעת <sup>(1)</sup>
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
<b>התחייבויות נושאות ריבית (3)</b>					
-	*-	5	-	*-	4
(4.71)	(2)	57	(2.39)	(1)	56
-	*-	*-	-	*-	*-
<b>סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית</b>					
(4.32)	(2)	62	(2.23)	(1)	60
<b>זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית</b>					
1,787			1,934		
<b>התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית (4)</b>					
17			17		
<b>1,866</b>			<b>2,011</b>		
<b>סך כל ההתחייבויות</b>					
179			218		
<b>סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים</b>					
2,045			2,229		
<b>פער הריבית</b>					
(1.91)			(0.69)		
<b>תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית בישראל</b>					
1.72	5	388	1.23	4	433

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) בחישוב שנתי.

(3) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

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

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

(המשך)

תוספת א' (המשך)

סכומים מדווחים

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013			
שיעור הכנסה (הוצאה) <sup>(2)</sup>	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup>	שיעור הכנסה (הוצאה) <sup>(2)</sup>	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup>	
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		
<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>						
2.97	3	409	0.90	1	448	סך נכסים נושאי ריבית
(7.08)	(1)	58	-	(* -)	57	סך התחייבויות נושאות ריבית
(4.11)			0.90			<b>פער הריבית</b>

### מטבע חוץ (לרבות מטבע

ישראלי צמוד למטבע חוץ)

-	-	-	-	-	-	סך נכסים נושאי ריבית
-	(* -)	6	-	(* -)	4	סך התחייבויות נושאות ריבית
-			-			<b>פער הריבית</b>

### סך פעילות בישראל

2.97	3	409	0.90	1	448	סך נכסים נושאי ריבית
(6.40)	(1)	64	-	(* -)	61	סך התחייבויות נושאות ריבית
(3.43)			0.90			<b>פער הריבית</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) בחישוב שנתי.



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

### (המשך)

תוספת א' (המשך)

סכומים מדווחים

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012			לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013			
שיעור	הכנסות	יתרה	שיעור	הכנסות	יתרה	
(הוצאה) <sup>(2)</sup>	(הוצאות)	ממוצעת <sup>(1)</sup>	(הוצאה) <sup>(2)</sup>	(הוצאות)	ממוצעת <sup>(1)</sup>	
באחוזים	ריבית	במיליוני ש"ח	באחוזים	ריבית	במיליוני ש"ח	
<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>						
2.41	7	388	1.54	5	433	סך נכסים נושאי ריבית
(4.62)	(2)	58	(2.35)	(1)	57	סך התחייבויות נושאות ריבית
(2.21)			(0.80)			פער הריבית
<b>מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)</b>						
-	-	-	-	-	-	סך נכסים נושאי ריבית
-	(* -)	4	-	(* -)	3	סך התחייבויות נושאות ריבית
-			-			פער הריבית
<b>סך פעילות בישראל</b>						
2.41	7	388	1.54	5	433	סך נכסים נושאי ריבית
(4.32)	(2)	62	(2.23)	(1)	60	סך התחייבויות נושאות ריבית
(1.91)			(0.69)			פער הריבית

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) בחישוב שנתי.

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

(המשך)

תוספת א' (המשך)

סכומים מדווחים

### ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2013 לעומת שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2012

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

שבעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2013 לעומת תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2012

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

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) השינוי בכמות חושב לפי ההפרש בין היתרות הממוצעות בתקופות כפול שיעור ההכנסה/הוצאה בתקופה. השינוי במחיר חושב לפי היתרה הממוצעת של תקופה קודמת כפול הפער בין שיעורי ההכנסה/הוצאה בין התקופות.

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

## הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2013 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי<sup>(1)</sup>. וכן:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



דב קוטלר  
מנהל כללי

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

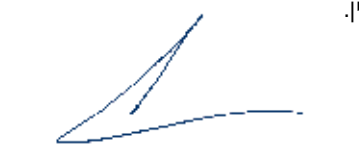
תל אביב, 25 בנובמבר 2013.

## הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2013 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי <sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי <sup>(1)</sup>. וכן:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



**סיגל ברמק**

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאית ראשית

תל אביב, 25 בנובמבר 2013.

דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2013

---

פועלים אקספרס בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2013





## תוכן העניינים

### עמוד

65	סקירת רואי החשבון המבקרים
67	תמצית מאזנים ביניים
68	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים
69	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון
71	תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
73	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים





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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את מאזן הביניים התמציתי ליום 30 בספטמבר 2013 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, 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) לדיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישומו בסקירה של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

זיו האפט

רואי חשבון

סומך חייקין

רואי חשבון

תל אביב, 25 בנובמבר 2013.



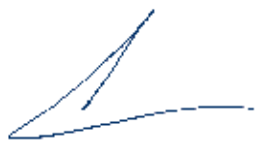
## תמצית מאזנים ביניים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		ביאור	
	2012	2012		
מבוקר		בלתי מבוקר		
<b>נכסים</b>				
13	30	30		מזומנים ופיקדונות בבנקים
1,744	1,742	1,815	2, א'	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(10)	(9)	(9)		הפרשה להפסדי אשראי
<b>1,734</b>	<b>1,733</b>	<b>1,806</b>		<b>חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו</b>
2	2	2		מחשוב וציוד
400	389	434		נכסים אחרים
<b>2,149</b>	<b>2,154</b>	<b>2,272</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>				
4	1	8		אשראי מתאגידים בנקאיים
1,868	1,883	1,957	3	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
56	58	57		כתבי התחייבות נדחים
17	16	15		התחייבויות אחרות
<b>1,945</b>	<b>1,958</b>	<b>2,037</b>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
			5	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
204	196	235		הון
<b>2,149</b>	<b>2,154</b>	<b>2,272</b>		<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.



**סיגל ברמק**

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאית ראשית



**דב קוטלר**

מנהל כללי



**אירית איזקסון**

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 25 בנובמבר 2013.



## תמצית דוחות רווח והפסד ביניים

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ביאור
	2012	2013	2012	2013	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		<b>בלתי מבוקר</b>		
	292	232	78	82	<b>הכנסות</b>
	7	4	2	1	מעסקאות בכרטיסי אשראי
	1	*-	*-	*-	הכנסות ריבית, נטו
	<b>300</b>	<b>236</b>	<b>80</b>	<b>83</b>	הכנסות אחרות
					<b>סך כל ההכנסות</b>
					<b>הוצאות</b>
	6	*-	2	(1)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
	91	72	23	24	תפעול
	54	44	15	16	מכירה ושיווק
	25	19	7	7	הנהלה וכלליות
	73	60	20	22	תשלומים לבנקים
	<b>249</b>	<b>195</b>	<b>67</b>	<b>68</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
	<b>51</b>	<b>41</b>	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>רווח לפני מיסים</b>
	13	10	3	3	הפרשה למיסים על הרווח
	<b>38</b>	<b>31</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>רווח נקי</b>
					<b>רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)</b>
	<b>275</b>	<b>223</b>	<b>74</b>	<b>85</b>	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.



## תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013					
סך הכל	סך הכל		קרן	פרמיה	הון
	הון המניות הנפרע	הון המניות הנפרע			
סך הכל	הון הנפרע	הון הנפרע	הון מבעל שליטה	הון המניות הנפרע	הון המניות הנפרע
הון	עודפים	הון	שליטה	המניות	הנפרע
<b>יתרה ליום 30 ביוני 2013</b>					
223	188	35	*-	35	*-
<b>(בלתי מבוקר)</b>					
*-	-	*-	*-	-	-
הטבות שנתקבלו מבעל שליטה					
12	12	-	-	-	-
רווח נקי בתקופה					
<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2013</b>					
235	200	35	*-	35	*-
<b>(בלתי מבוקר)</b>					
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012					
סך הכל	סך הכל		קרן	פרמיה	הון
	הון המניות הנפרע	הון המניות הנפרע			
סך הכל	הון הנפרע	הון הנפרע	הון מבעל שליטה	הון המניות הנפרע	הון המניות הנפרע
הון	עודפים	הון	שליטה	המניות	הנפרע
<b>יתרה ליום 30 ביוני 2012</b>					
186	151	35	*-	35	*-
<b>(בלתי מבוקר)</b>					
*-	-	*-	*-	-	-
הטבות שנתקבלו מבעל שליטה					
10	10	-	-	-	-
רווח נקי בתקופה					
<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2012</b>					
196	161	35	*-	35	*-
<b>(בלתי מבוקר)</b>					

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.



## תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון (המשך)

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012					
סך הכל	סך הכל		קרן הון מבעל שליטה	פרמיה על המניות	הון המניות הנפרע
	הון המניות הנפרע	הון המניות וקרנות			
סך הכל הון	עודפים הון	הון	שליטה	המניות	הנפרע
166	131	35	*-	35	*-
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)</b>					
*-	-	*-	*-	-	-
הטבות שנתקבלו מבעל שליטה					
30	30	-	-	-	-
רווח נקי בתקופה					
196	161	35	*-	35	*-
<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)</b>					

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012					
סך הכל	סך הכל		קרן הון מבעל שליטה	פרמיה על המניות	הון המניות הנפרע
	הון המניות הנפרע	הון המניות וקרנות			
סך הכל הון	עודפים הון	הון	שליטה	המניות	הנפרע
166	131	35	*-	35	*-
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)</b>					
*-	-	*-	*-	-	-
הטבות שנתקבלו מבעל שליטה					
38	38	-	-	-	-
רווח נקי לשנה					
204	169	35	*-	35	*-
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)</b>					

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



דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2013

## תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2012	2013	2012	2013	
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>					
38	30	31	10	12	רווח נקי לתקופה
<b>התאמות:</b>					
1	1	1	1	1	פחת על מחשוב וציוד
6	5	*-	2	(1)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(2)	(2)	(* -)	(1)	*-	מיסים נדחים, נטו
(2)	(* -)	1	1	*-	שערוך כתבי התחייבות נדחים
*-	*-	*-	*-	*-	הטבה בשל עסקה עם בעל שליטה
(1)	*-	1	*-	2	התאמות בגין הפרשי שער
<b>שינויים בנכסים שוטפים</b>					
(5)	5	18	22	12	שינוי באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו
(147)	(156)	(90)	(74)	(35)	שינוי בחייבים אחרים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(61)	(50)	(34)	(20)	(12)	שינוי בנכסים אחרים, נטו
<b>שינויים בהתחייבויות שוטפות</b>					
3	*-	4	(5)	5	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
160	175	89	75	26	שינוי בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(2)	(2)	(2)	(1)	(2)	שינוי בהתחייבויות אחרות
(12)	6	19	10	8	מזומנים נטו מפעילות שוטפת

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.



## תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה	לתשעה חודשים		לשלושה חודשים		
	שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013	שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012	שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>					
(1)	(1)	(1)	(1)	(* -)	רכישת מחשוב וציוד
(1)	(1)	(1)	(1)	(* -)	מזומנים נטו מפעילות השקעה
(13)	5	18	9	8	עליה (ירידה) במזומנים
25	25	13	21	24	יתרת מזומנים לתחילת תקופה
השפעת תנועות בשער החליפין על					
1	(* -)	(1)	(* -)	(2)	יתרות מזומנים
13	30	30	30	30	יתרת מזומנים לסוף תקופה
<b>ריבית ומסים ששולמו ו/או התקבלו</b>					
9	7	5	2	2	ריבית שהתקבלה
4	2	* -	* -	* -	ריבית ששולמה
17	14	12	5	5	מסים על ההכנסה ששולמו
1	-	* -	-	* -	מסים על ההכנסה שהתקבלו

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.



## ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית

### א. כללי

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

החברה עוסקת בהנפקה וסליקה של עסקאות כרטיסי אשראי של המותג "אמריקן אקספרס". חברת ישראלכרט בע"מ (להלן: "ישראלכרט"), חברה אחות, מתפעלת עבור החברה את מערך כרטיסי האשראי של החברה. לצורך כך, קיים בין החברה לישראלכרט הסכם המסדיר את דרך ההתחשבות ביניהן. תמצית הדוחות הכספיים הביניים של החברה ערוכה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) וכן בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה יחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (להלן: "הדוחות השנתיים"). המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים, למעט המפורט בסעיף ד' להלן.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 25 בנובמבר 2013.

### ב. עקרונות הדיווח הכספי

תמצית דוחות כספיים אלה הוכנה באופן המפורט להלן:

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

## ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. שימוש באומדנים

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

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

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

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

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

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

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

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

## ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

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

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

ההוראות הקשורות לאימוץ כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא מדידת הכנסות ריבית יישמו החל מיום 1 בינואר 2014 ואילך. החברה בוחנת את השלכות אימוץ ההוראה על הדוחות הכספיים.

## ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

- ◆ בהתאם לחוזר, תאריך היעד לדיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בהתאם לתקני ה-IFRS הינו:
  - ◆ תקנים בנושאים שבליבת העסק הבנקאי (ראה ביאור 1.ב. לעיל) - בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבל החלטה סופית שתיקבע בהתחשב בלוח הזמנים שיקבע בארה"ב ובהתקדמות תהליך ההתכנסות בין גופי התקינה הבינלאומית והאמריקאית.
  - ◆ תקנים בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - אומצו בהדרגה במהלך השנים 2011 ו-2012. יחד עם זאת, IAS 19, הטבות עובד, טרם נכנס לתוקף. בהתאם לטיטה שהופצה ביום 18 ביוני 2012, בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבוע כי הוראות הדיווח לציבור בנושא IAS 19, יחולו מיום 1 בינואר 2014 ואילך. עם זאת, הובהר כי המפקח על הבנקים בוחן את השינוי והטיפול החשבונאי בהטבות עובדים כאשר בשלב זה עדיין לא ידוע איזו תקינה תאומץ, אם בכלל, ומה יהיה אופן היישום שלה ומועד יישומה.

### 3. הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי

ביום 10 באפריל 2013 פורסמה טיוטת חוזר לעדכון הוראות הדיווח לציבור בנושא "הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי". הטיטה מאריכה את התחולה של הוראת השעה בנושא חישוב הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי. ההוראה קובעת הבהרות והנחיות לאופן החישוב של שיעור הפסדי העבר וכן קובעת דרישות מקיפות בקשר להכללה במסגרת מקדם הפרשה את ההתאמות בגין הגורמים הסביבתיים. בנוסף, מחייבת הטיטה הרחבה משמעותית של דרישות התייעוד התומך במקדם הפרשה הקבוצתית ובנאותות כוללת של הפרשה וכן הרחבה משמעותית של דרישות הדיווח להנהלה ולדירקטוריון.

דרישות ההוראה צפויות להיכנס לתוקף בהתאם ללוחות זמנים ולהוראות מעבר שיקבעו בהוראה הסופית. השפעה הצפויה בגין יישום ההנחיות בקשר לחישוב שיעור הפסדי העבר תטופל בדרך של שינוי אומדן ותיקוף לרווח והפסד.

יישום ההוראה בכל הקשור לדרישות בדבר כימות הגורמים הסביבתיים, נאותות כוללת של הפרשה ודרישות התייעוד עלול לחייב היערכות נרחבת מצד החברה ושינוי מתודולוגיות קיימות לכימות הפרשה הקבוצתית. לאור זאת, בשלב זה, אין באפשרות החברה לכמת את ההשלכות הצפויות.

## ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

### 4. דרישות גילוי של באזל הנוגעות להרכב ההון

ביום 26 ליוני 2013 פורסמה טיוטה בנושא "דרישות גילוי של באזל הנוגעות להרכב ההון". הטיוטה קובעת, בין היתר, את דרישות הגילוי במסגרת נדבך III על הרכב ההון הרגולטורי וגם קובעת גילוי להשפעה הצפויה של אימוץ הוראות באזל III שיידרש בדוח השנתי ליום 31 בדצמבר 2013. להלן עיקרי הטיוטה:

◆ במסגרת הביאור על הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים בדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2013, יוצגו הנתונים הבאים הצפויים ליום 1 בינואר 2014, שיחושבו בהתאם להוראות באזל III ולאחר השפעת הוראות המעבר שנקבעו בהוראות המפקח על הבנקים:

- הון עצמי רובד 1 לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים.
- סה"כ הון כולל לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים.
- סה"כ יתרות משוקללות של נכסי סיכון.
- יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון.
- יחס הון הכולל לרכיבי סיכון.

- יחס הון עצמי רובד 1 ויחס ההון הכולל הנדרש על ידי המפקח על הבנקים.

◆ בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2013 תיכלל התייחסות כמותית ואיכותית לגורמים העיקריים שבגינם צפוי לחול שינוי בשל אימוץ הוראות באזל III בהון לצורכי הלימות הון וביתרות המשוקללות של נכסי הסיכון.

במסגרת הביאור על הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים בדוחות הכספיים הרבעוניים בשנת 2014 יתווסף לגילוי על מספרי השוואה לתקופות קודמות, הערוכים בהתאם להוראות באזל II, גילוי על מספרי השוואה מבוקרים ליום 1 בינואר 2014 הערוכים בהתאם להוראות באזל III.

## ביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2012	30 בספטמבר		30 בספטמבר		שנתית 2013
	2012	2013	שיעור ריבית ממוצעת	שנתית 2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
			לעסקאות	ליתרה	
			בחודש	ליום	
			האחרון	ליום	
			%	%	
					חייבים בגין כרטיסי
1,692	1,714	1,790	-	-	אשראי (1) (2)
32	21	13	4.95	4.46	אשראי לבתי עסק (3)
					<b>סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי</b>
1,724	1,735	1,803			<b>כרטיסי אשראי ולבתי עסק (4) (5)</b>
(10)	(9)	(9)			בניכוי: הפרשה להפסדי אשראי
					<b>סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי</b>
1,714	1,726	1,794			<b>כרטיסי אשראי ולבתי עסק, נטו</b>
17	5	8			ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
2	2	2			הכנסות לקבל
1	*-	2			אחרים
					<b>סך הכל חייבים בגין פעילות</b>
1,734	1,733	1,806			<b>בכרטיסי אשראי, נטו</b>
1,357	1,373	1,426			(1) מזה באחריות בנקים

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

(3) כולל מקדמות והקדמות לבתי עסק בסך 12 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2012 - 19 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2012 - 30 מיליון ש"ח).

(4) מזה 18 מיליון ש"ח חובות שנבדקו על בסיס פרטני, לרבות חובות שנמצא שהם אינם פגומים, אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינם חושבה על בסיס קבוצתי (30 בספטמבר 2012 - 16 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2012 - 27 מיליון ש"ח). לפירוט נוסף ראה ביאור 2.א.2. להלן.

(5) מזה 1,785 מיליון ש"ח חובות שלא נבדקו פרטנית אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינם חושבה על בסיס קבוצתי (30 בספטמבר 2012 - 1,719 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2012 - 1,697 מיליון ש"ח). ראה פירוט נוסף בביאור 2.א.2. להלן.

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

### אשראי

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

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

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

#### לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013

סך הכל	בנקים	סך הכל	חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי			
			מסחרי		פרטי	
			אשראי לבתי אחר <sup>(2)</sup>	עסק	באחריות הבנקים	באחריות החברה
14	*-	14	*-	2	*-	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30.06.2013 (בלתי מבוקר) 12
(1)	*-	(1)	(* -)	(1)	*-	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(2)	-	(2)	-	(* -)	-	מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו
1	-	1	-	(1) -	-	חשבונאית בשנים קודמות
(1)	-	(1)	-	(* -)	-	מחיקות חשבונאיות, נטו

#### יתרת הפרשה להפסדי

אשראי ליום 30.9.2013

12	*-	12	*-	1	*-	11	(בלתי מבוקר) **
3	-	3	-	*-	*-	3	** מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) גבייה מבתי עסק נעשית באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו למערכת.
- (2) כולל חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחובות אחרים.
- (3) חובות - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מזומנים ופקדונות בבנקים ואחר (ראה הערה 2 לעיל).

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

סכומים מדווחים  
מיליוני ש"ח

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

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012<sup>(4)</sup>

סך הכל	בנקים	סך הכל	חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי			סך הכל	
			אשראי לבתי אחר <sup>(2)</sup>	מסחרי	פרטי		
							אשראי לבתי עסק
12	*-	12	*-	2	*-	10	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30.6.2012 (בלתי מבוקר) 10 הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
2	*-	2	(* -)	(* -)	*-	2	מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו
(2)	-	(2)	-	(* -)	-	(2)	חשבונאית בשנים קודמות
1	-	1	-	(1)	-	1	מחיקות חשבונאיות, נטו
(1)	-	(1)	-	(* -)	-	(1)	

יתרת הפרשה להפסדי

אשראי ליום 30.9.2012

סך הכל	בנקים	סך הכל	אשראי לבתי אחר <sup>(2)</sup>	מסחרי	פרטי	סך הכל	
13	*-	13	*-	2	*-	11	(בלתי מבוקר) **
4	-	4	-	1	*-	3	** מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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



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

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

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

#### 1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

##### לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013

סך הכל	בנקים	סך הכל	חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי				
			מסחרי		פרטי		
			אשראי לבתי אחר <sup>(2)</sup>	עסק	באחריות הבנקים	באחריות החברה	
14	*-	14	*-	2	*-	12	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2012 (מבוקר)
*-	*-	*-	(* -)	(1)	*-	1	הוצאות הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(5)	-	(5)	-	(* -)	-	(5)	מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו
3	-	3	-	(1)	-	3	חשבונאית בשנים קודמות
(2)	-	(2)	-	(* -)	-	(2)	מחיקות חשבונאיות, נטו

#### יתרת הפרשה להפסדי

#### אשראי ליום 30.9.2013

12	*-	12	*-	1	*-	11	(בלתי מבוקר) **
3	-	3	-	*-	*-	3	** מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) גבייה מבתי עסק נעשית באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו למערכת.
- (2) כולל חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחובות אחרים.
- (3) חובות - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מזומנים ופקדונות בבנקים ואחר (ראה הערה 2 לעיל).

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

סכומים מדווחים  
מיליוני ש"ח

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

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 <sup>(4)</sup>							
סך הכל	בנקים	סך הכל	חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי				
			מסחרי		פרטי		
			אשראי לבתי אחר <sup>(2)</sup>	עסק	באחריות הבנקים	באחריות החברה	
10	*-	10	*-	2	*-	8	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2011 (מבוקר) הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
5	*-	5	(* -)	1	(* -)	4	מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו
(5)	-	(5)	-	(1)	-	(4)	חשבונאית בשנים קודמות
3	-	3	-	(1)	-	3	מחיקות חשבונאיות, נטו
(2)	-	(2)	-	(1)	-	(1)	
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30.9.2012</b>							
<b>13</b>	<b>*-</b>	<b>13</b>	<b>*-</b>	<b>2</b>	<b>*-</b>	<b>11</b>	<b>(בלתי מבוקר) **</b>
4	-	4	-	1	*-	3	** מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

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

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

ליום 30 בספטמבר 2013						
הפרשה להפסדי אשראי						
בלתי מבוקר						
חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי						
סך הכל	בנקים	סך הכל	מסחרי		פרטי	
			אחר <sup>(2)</sup>	אשראי לבתי עסק	באחריות הבנקים	באחריות החברה
<b>יתרת חוב רשומה של חובות</b>						
18	-	18	-	7	-	11
2,247	30	2,217	432	6	1,426	353
<b>2,265</b>	<b>30</b>	<b>2,235</b>	<b>432</b>	<b>13</b>	<b>1,426</b>	<b>364</b>
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות</b>						
2	-	2	-	*-	-	2
7	*-	7	*-	1	*-	6
<b>9</b>	<b>*-</b>	<b>9</b>	<b>*-</b>	<b>1</b>	<b>*-</b>	<b>8</b>
<b>להפסדי אשראי</b>						
ליום 30 בספטמבר 2012 <sup>(3)</sup>						
הפרשה להפסדי אשראי						
בלתי מבוקר						
חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי						
סך הכל	בנקים	סך הכל	מסחרי		פרטי	
			אחר <sup>(2)</sup>	אשראי לבתי עסק	באחריות הבנקים	באחריות החברה
<b>יתרת חוב רשומה של חובות</b>						
16	-	16	-	14	-	2
2,137	30	2,107	388	7	1,373	339
<b>2,153</b>	<b>30</b>	<b>2,123</b>	<b>388</b>	<b>21</b>	<b>1,373</b>	<b>341</b>
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות</b>						
2	-	2	-	*-	-	2
7	*-	7	*-	1	*-	6
<b>9</b>	<b>*-</b>	<b>9</b>	<b>*-</b>	<b>1</b>	<b>*-</b>	<b>8</b>
<b>להפסדי אשראי</b>						

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

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

2012 סווגו מחדש ככל שניתן כדי להתאימם למתכונת הנדרשת לפי ההוראות כאמור. לפירוט ראה ביאור 3.1.3. לעיל.

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

סכומים מדווחים  
מיליוני ש"ח

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

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

ליום 31 בדצמבר 2012 (3)

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

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

ב. חובות <sup>(1)</sup>

1. איכות אשראי ופיגורים

ליום 30 בספטמבר 2013						
בלתי מבוקר						
חובות לא פגומים – מידע נוסף			בעייתיים			
בפיגור של 90 יום או יותר	בפיגור של 30 ועד 89 יום	סה"כ	פגומים	לא פגומים	לא בעייתיים	
						פרטי
						חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי באחריות בנקים
-	-	1,426	-	-	1,426	
						חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי באחריות החברה
-	1	364	3	1	360	
						מסחרי
						אשראי בתי עסק
-	*-	13	*-	*-	13	
						אחר (2)
-	-	432	-	-	432	
						בנקים
-	-	30	-	-	30	
						סך הכל
-	1	2,265	3	1	2,261	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

סכומים מדווחים  
מיליוני ש"ח

### ב. חובות (1) (המשך)

#### 1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2012 (3)						
בלתי מבוקר						
חובות לא פגומים – מידע נוסף			בעייתיים			
בפיגור של 90 יום או יותר	בפיגור של 30 יום ועד 89 יום	סה"כ	פגומים	לא פגומים	לא בעייתיים	
						פרטי
						חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי באחריות בנקים
-	-	1,373	-	-	1,373	
						חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי באחריות החברה
-	1	341	3	1	337	
						מסחרי
						אשראי בתי עסק
-	*-	21	*-	*-	21	
						אחר (2)
-	-	388	-	-	388	
						בנקים
-	-	30	-	-	30	
						סך הכל
-	1	2,153	3	1	2,149	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

### ב. חובות (1) (המשך)

#### 1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

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

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

סכומים מדווחים  
מיליוני ש"ח

### ב. חובות (3) (המשך)

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

ליום 30 בספטמבר 2013					
בלתי מבוקר					
		יתרת (1) חובות פגומים	יתרת (1) חובות פגומים		
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	סך הכל (1) יתרת חובות פגומים	בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית (2)	יתרת הפרשה פרטנית (2)	בגינם קיימת הפרשה פרטנית (2)	
					<b>פרטי</b>
					חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי באחריות בנקים
-	-	-	-	-	
					חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי באחריות החברה
3	3	1	2	2	
					<b>מסחרי</b>
					אשראי בתי עסק
*-	*-	*-	-	-	
					<b>אחר (4)</b>
-	-	-	-	-	
					<b>בנקים</b>
-	-	-	-	-	
<b>3</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>סך הכל **</b>
					** מזה:
					חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים
2	2	-	2	2	
					* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
					(1) יתרת חוב רשומה.
					(2) הפרשה פרטנית להפסדי אשראי.
					(3) חובות - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מזומנים ופקדונות בבנקים ואחר (ראה הערה 4 להלן).
					(4) כולל חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחובות אחרים.



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

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

### ב. חובות (3) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

א. חובות פגומים והפרשה פרטנית (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2012 (5)			
בלתי מבוקר			
	יתרת (1)	יתרת (1)	
	חובות	חובות	
	פגומים	פגומים	
סך הכל	בגינם לא	בגינם	
(1) יתרת	קיימת	יתרת	קיימת
חובות	הפרשה	הפרשה	הפרשה
פגומים	פרטנית (2)	פרטנית (2)	פרטנית (2)
<b>פרטי</b>			
			חייבים ואשראי בגין כרטיסי
-	-	-	אשראי באחריות בנקים
			חייבים ואשראי בגין כרטיסי
3	1	2	אשראי באחריות החברה
<b>מסחרי</b>			
			אשראי בתי עסק
*-	*-	-	
<b>אחר (4)</b>			
-	-	-	
<b>בנקים</b>			
-	-	-	
<b>3</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>סך הכל *</b>

\* מזה:

חובות בארגון מחדש של

2 2 - 2

חובות בעייתיים

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) יתרת חוב רשומה.

(2) הפרשה פרטנית להפסדי אשראי.

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

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

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

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

סכומים מדווחים  
מיליוני ש"ח

### ב. חובות (3) (המשך)

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

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

\*\* סך הכל \*\*

מזה:

חובות בארגון מחדש של

חובות בעייתיים 2 2 - 2 2

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) יתרת חוב רשומה.

(2) הפרשה פרטנית להפסדי אשראי.

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

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

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

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

להתאימם למתכונת הנדרשת לפי ההוראות כאמור. לפירוט ראה ביאור 3.ד.1. לעיל.

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

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

### ב. חובות (3) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

ב. יתרה ממוצעת של חובות פגומים

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2012	2013	2012	2013
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
1	2	2	2

יתרת חוב רשומה ממוצעת של חובות פגומים שנבדקו על בסיס פרטני בתקופת הדיווח

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש (1)

יתרה ליום		
31 בדצמבר 2012	30 בספטמבר 2012 (2)	30 בספטמבר 2013
מבוקר		בלתי מבוקר
2	2	2
*_	*_	*_
2	2	2

פרטי חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי באחריות החברה

מסחרי אשראי בתי עסק

סך הכל

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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



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

### אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

### ב. חובות (2) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013 (1)					
בלתי מבוקר					
ארגונים מחדש שבוצעו					
(3) בתקופת הדיווח					
		יתרת חוב	יתרת חוב		
ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו **		רשומה לאחר	רשומה לפני	מספר ארגון מחדש	מספר חוזים
יתרת חוב	מספר חוזים	ארגון מחדש	ארגון מחדש	מספר חוזים	
1	25	1	1	110	פרטי חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי באחריות החברה
-	-	-	-	-	מסחרי אשראי בתי עסק
<b>1</b>	<b>25</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>110</b>	<b>סך הכל</b>

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013 (1)					
בלתי מבוקר					
ארגונים מחדש שבוצעו					
(3) בתקופת הדיווח					
		יתרת חוב	יתרת חוב		
ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו **		רשומה לאחר	רשומה לפני	מספר ארגון מחדש	מספר חוזים
יתרת חוב	מספר חוזים	ארגון מחדש	ארגון מחדש	מספר חוזים	
1	68	3	3	464	פרטי חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי באחריות החברה
-	-	*-	*-	4	מסחרי אשראי בתי עסק
<b>1</b>	<b>68</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>468</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(1) בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל ההפרשה להפסדי אשראי, בין השאר נדרשים גילויים חדשים בדבר ארגון מחדש של חוב בעייתי אשר בהוראות המעבר נקבע כי יש לכלול אותם החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2013. נדרש ליישם את דרישות הגילוי החדשות בדרך של מכאן ולהבא. ראה גם ביאור 3.ד.1. לעיל.

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

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

### ביאור 3 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2012	30 בספטמבר		
	2012	2013	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		
1,790	1,803	1,865	בתי עסק (1)
1	2	1	הכנסות מראש
51	48	56	הפרשה עבור תוכנית נקודות
8	9	11	הוצאות לשלם
18	21	24	אחרים
<b>1,868</b>	<b>1,883</b>	<b>1,957</b>	<b>סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך של 64 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2013, (30 בספטמבר 2012 - 65 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2012 - 61 מיליון ש"ח).

## ביאור 4 - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (1)

סכומים מדווחים

### 1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 בספטמבר		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח			
204	196	235	הון ליבה והון רובד 1
56	56	56	הון רובד 2 *
<b>260</b>	<b>252</b>	<b>291</b>	<b>סך הכל הון כולל</b>

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

### 2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2012		ליום 30 בספטמבר 2012		ליום 30 בספטמבר 2013		
מבוקר		בלתי מבוקר				
במיליוני ש"ח						
יתרות משוקללות של נכסי סיכון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון		
דרישת הון	דרישת הון	דרישת הון	דרישת הון	דרישת הון	דרישת הון	
125	122	126	126	1,393	1,398	סיכון אשראי
				4	9	סיכונים שוק-סיכון שער חליפין
*-	1	1	1		6	של מטבע חוץ
28	26	30	30	304	337	סיכון תפעולי
<b>153</b>	<b>149</b>	<b>157</b>	<b>157</b>	<b>1,701</b>	<b>1,741</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>

### 3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 בספטמבר		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באחוזים			
12.0	11.9	13.5	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
15.3	15.2	16.7	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
			יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים
9.0	9.0	9.0	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

### יעד הלימות ההון

לחברה מדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון והנהלה, להחזיק רמת הלימות הון בהתאם ליעד ההון שהינו גבוה מהיחס המזערי הנדרש כפי שהוגדר על ידי המפקח על הבנקים. יעד ההון שנקבע על ידי הדירקטוריון והנהלה, משקף, לדעת החברה, את רמת ההון הנאותה הנדרשת בהתחשב בפרופיל הסיכון ובתיאבון הסיכון שלה. לתאריך הדיווח עומד יעד הון הליבה על שיעור של 7.5% ויעד יחס ההון הכולל על שיעור של 12.5%.

ביום 3 ביוני 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון של הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201, במסגרתו אומצו הוראות באזל III בשינויים מסוימים מהוראות באזל II. להלן עיקר השינויים:

◆ קביעת דרישות הון מינימליות של 9% להון עצמי רובד 1 (במקום דרישה של 7.5% החלה כיום לגבי הון ליבה) ושל 12.5% להון כולל (במקום הדרישה של 9% כיום), עד ליום 1 בינואר 2015. בנוסף, נקבע כי תאגיד בנקאי גדול אשר סך נכסיו המאזניים, על בסיס מאוחד, מהווה לפחות 20% מסך נכסי המערכת הבנקאית, יידרש להגדיל את יחסי הון הליבה המזערי בנקודת אחוז אחת ולעמוד ביחס של 10% הון עצמי רובד 1 ו- 13.5% הון כולל, עד ליום 1 בינואר 2017.

◆ הגדרה מחדש של בסיס ההון (התמקדות בהון רובד 1, צמצום הון רובד 2 וביטול הון רובד 3) תוך החמרה של מדידת ההון הפיקוחי, בין היתר, באופן המפורט להלן:

- צמצום מכשירים שייחשבו ככשירים להיכלל בהון הרגולטורי
- קביעת שורה של התאמות פיקוחיות (ניכויים) אשר ברוב המקרים יבוצעו מול הון עצמי רובד 1
- שינוי משמעותי של הכללים בנוגע לטיפול בהשקעות במכשירי הון פיקוחי של מוסדות פיננסיים
- שינוי הטיפול ברווח כולל אחר או בהפסד כולל אחר מצטבר בגין מדידה מחדש של ני"ע זמינים למכירה ובגין גידור תזרים
- טיפול (בתקופת המעבר) ברווח כולל או הפסד כולל בגין התחייבויות נטו או נכסים נטו בגין זכויות עובדים
- החמרה בטיפול בהשקעה עודפת בתאגיד ריאלי בודד שאינו תאגיד פיננסי
- הוראות מעבר לטיפול במכשירי הון מסוימים שאינם כשירים כהון פיקוחי תחת הוראות באזל III והוכרו תחת הוראות באזל II (הפחתה מלאה עד ליום 1 בינואר 2022).

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

## ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

31 בדצמבר 2012	30 בספטמבר		
	2012	2013	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		
<b>סכומים מדווחים במיליוני ש"ח</b>			
<b>מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:</b>			
2,219	2,255	2,039	סיכון האשראי על החברה
5,990	6,092	5,960	סיכון האשראי על הבנקים
(4)	(4)	(3)	הפרשה להפסדי אשראי
<b>סך הכל מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו</b>			
<b>8,205</b>	<b>8,343</b>	<b>7,996</b>	
<b>התחייבויות אחרות:</b>			
23	22	1	חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק
(*)	(*)	(*)	הפרשה להפסדי אשראי
<b>23</b>	<b>22</b>	<b>1</b>	<b>סך הכל התחייבויות אחרות, נטו</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ב. הגבלים עסקיים

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

ג. הליכים משפטיים

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



## ביאור 6 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

### א. כללי

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים. להלן השיטות וההנחות העיקריות ששימשו לחישוב אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים: פיקדונות בבנקים - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית בהם החברה ביצעה עסקאות דומות סמוך לתאריך המאזן. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - השווי ההוגן של יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי נאמד לפי שיטת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים בשיעור ניכיון מתאים. יתרת החייבים פולחה לקטגוריות הומוגניות. בכל קטגוריה הונו התקבולים בשיעורי ריבית המשקפים עסקאות דומות לתאריך המאזן. ביתרות שאינן נושאות ריבית ההיוון מבוצע לפי עקום ריבית המשקף את עלויות גיוס האשראי של החברה. תזרימי המזומנים העתידיים עבור חובות פגומים וחובות אחרים חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות ושל הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות. זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים לפי עקום ריבית המשקף את עלויות גיוס האשראי של החברה.

### ב. יתרות ואומדני שווי הוגן

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

30 בספטמבר 2013				
שווי הוגן (א)				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	יתרה במאזן
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
30	-	-	30	30
מזומנים ופיקדונות בבנקים				
1,799	1,799	-	-	1,806
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו				
422	422	-	-	422
נכסים פיננסיים אחרים				
<b>2,251</b>	<b>2,221</b>	-	<b>30</b>	<b>* 2,258</b>
<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>				
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
8	-	-	8	8
אשראי מתאגידים בנקאיים				
1,945	1,945	-	-	1,956
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי				
57	-	57	-	57
כתבי התחייבות נדחים				
10	10	-	-	10
התחייבויות פיננסיות אחרות				
<b>2,020</b>	<b>1,955</b>	<b>57</b>	<b>8</b>	<b>* 2,031</b>
<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>				

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

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

## ביאור 6 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### ב. יתרות ואומדני שווי הוגן (המשך)

30 בספטמבר 2012				
שווי הוגן (א)				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	יתרה במאזן
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
30	-	-	30	30
מזומנים ופיקדונות בבנקים				
חייבים בגין פעילות בכרטיסי				
1,726	1,726	-	-	1,733
אשראי, נטו				
379	379	-	-	379
נכסים פיננסיים אחרים				
<b>2,135</b>	<b>2,105</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>* 2,142</b>
<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>				
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
1	-	-	1	1
אשראי מתאגידים בנקאיים				
זכאים בגין פעילות בכרטיסי				
1,871	1,871	-	-	1,881
אשראי				
58	-	58	-	58
כתבי התחייבות נדחים				
11	11	-	-	11
התחייבויות פיננסיות אחרות				
<b>1,941</b>	<b>1,882</b>	<b>58</b>	<b>1</b>	<b>* 1,951</b>
<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>				

\* מזה: נכסים והתחייבויות בסך 30 מיליון ש"ח ובסך 1 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן).

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

## ביאור 6 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### ב. יתרות ואומדני שווי הוגן (המשך)

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

\* מזה: נכסים והתחייבויות בסך 13 מיליון ש"ח ובסך 4 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן).

(א) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.

רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.

רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.

## ביאור 7 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2012	2013	2012	2013	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
<b>הכנסות מבתי עסק</b>				
203	213	72	75	עמלות בתי עסק
1	*-	1	*-	הכנסות אחרות
204	213	73	75	סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו
(17)	(17)	(6)	(6)	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
187	196	67	69	סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו
<b>הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>				
8	9	3	4	עמלת מנפיק
19	21	6	7	עמלות שרות
6	6	2	2	עמלות מעסקאות בחו"ל
33	36	11	13	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
<b>220</b>	<b>232</b>	<b>78</b>	<b>82</b>	<b>סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 8 - זכויות עובדים

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

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

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

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

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

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

#### 2. מנכ"ל החברה, מר דב קוטלר

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

## ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

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

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

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

על-פי הסכם ההעסקה החדש, הוענק למנכ"ל החברה תגמול הוני בדמות 189,695 יחידות RSU רגילות הניתנות למימוש למניות בנק הפועלים, בתנאים זהים לאלו הקבועים לבכירי בנק הפועלים בתוכנית התגמול של בנק הפועלים, כמפורט לעיל לגבי יו"ר דירקטוריון החברה. יחידות ה-RSU תבשלנה על-פני שלוש שנות ההסכם (שליש לאחר 12, 24 ו-36 חודשים, בהתאמה, ממועד תחילת הסכם ההעסקה החדש). בנוסף ליחידות ה-RSU האמורות, הוענק למנכ"ל החברה תגמול הוני בדמות 60,000 יחידות RSU מותנות, בהתאם לתנאי תוכנית התגמול של בנק הפועלים וכמפורט לעיל לגבי יו"ר דירקטוריון החברה. יתר תנאי יחידות ה-RSU הרגילות ויחידות ה-RSU המותנות יהיו בהתאם להוראות תוכנית התגמול של בנק הפועלים המתוארות לעיל לגבי יו"ר דירקטוריון החברה. בחודש אוגוסט 2013 החליט דירקטוריון בנק הפועלים לשנות את תנאי יחידות ה-RSU המותנות שהוענקו למנכ"ל החברה, כך שכמות היחידות שתבשיל מדי שנה מתוך מנת יחידות ה-RSU המותנות הרלבנטית תחושב באופן יחסי וליניארי בהתאם להשגת הפרש תשואה שבין 0.5% (0.75% לגבי שנת 2013) לבין 2%, והמניות שתנבענה ממימוש יחידות ה-RSU המותנות תהיינה חסומות למשך ארבע (4) שנים לאחר תום השנה בגין הוענקו. בחודש יולי 2012, שילמה החברה לבנק הפועלים את שוויין של יחידות ה-RSU ליום ההענקה.

#### 3. מענקים - יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה

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

בתוכנית נקבע כי רווח הסף לתגמול לגבי יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה בכל שנה יהיה זהה לרווח הסף שנקבע לגבי תוכנית התגמול למנהלים בכירים של החברה באותה שנה, כאשר במקרים מסוימים רווח הסף יהיה כפוף אף לאישור ועדת משאבי אנוש שכר ותגמולים של בנק הפועלים (לגבי יו"ר הדירקטוריון גם לאישורם של אורגנים נוספים של בנק הפועלים ככל שנדרש על-פי דין) וכי בכל מקרה לא יפחת רווח הסף לגבי יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה בשנה כלשהי מ-174 מיליון ש"ח.

ההוראות בתוכנית בדבר סיום העסקה של יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל החברה, וכן הוראות התוכנית לגבי מענק בגין רווחים מפעולות בלתי רגילות, דומות להוראות המתאימות הקבועות בתוכנית התגמול למנהלים בכירים של החברה.

לפרטים נוספים ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2012.

## ביאור 9 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר			
מידע על הרווח והפסד			
הכנסות			
82	69	13	עמלות מחיצוניים
-	(27)	27	עמלות בינמגזריות
<b>82</b>	<b>42</b>	<b>40</b>	<b>סך הכל</b>
1	1	*-	הכנסות ריבית, נטו
*-	*-	*-	הכנסות אחרות
<b>83</b>	<b>43</b>	<b>40</b>	<b>סך ההכנסות</b>
24	10	14	הוצאות תפעול
22	12	10	תשלומים לבנקים
<b>12</b>	<b>13</b>	<b>(1)</b>	<b>רווח נקי (הפסד)</b>

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר			
מידע על הרווח והפסד			
הכנסות			
78	65	13	עמלות מחיצוניים
-	(27)	27	עמלות בינמגזריות
<b>78</b>	<b>38</b>	<b>40</b>	<b>סך הכל</b>
2	2	(* -)	(הוצאות) הכנסות ריבית, נטו
*-	(* -)	*-	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>80</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>סך ההכנסות</b>
23	9	14	הוצאות תפעול
20	12	8	תשלומים לבנקים
<b>10</b>	<b>10</b>	<b>*-</b>	<b>רווח נקי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 9 - מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר			
מידע על הרווח והפסד			
הכנסות			
220	186	34	עמלות מחיצוניים
-	(80)	80	עמלות בינמגזריות
<b>220</b>	<b>106</b>	<b>114</b>	<b>סך הכל</b>
5	5	(* -)	(הוצאות) הכנסות ריבית, נטו
1	(* -)	1	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>226</b>	<b>111</b>	<b>115</b>	<b>סך ההכנסות</b>
68	27	41	הוצאות תפעול
57	32	25	תשלומים לבנקים
<b>30</b>	<b>28</b>	<b>2</b>	<b>רווח נקי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



## ביאור 9 - מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012			
סך הכל	מגזר סליקה מבוקר	מגזר הנפקה	
<b>מידע על הרווח והפסד הכנסות</b>			
			עמלות מחיצוניים
292	248	44	עמלות בינמגזריות
-	(105)	105	<b>סך הכל</b>
<b>292</b>	<b>143</b>	<b>149</b>	(הוצאות) הכנסות ריבית, נטו
7	7	(* -)	הכנסות (הוצאות) אחרות
1	(1)	2	<b>סך ההכנסות</b>
<b>300</b>	<b>149</b>	<b>151</b>	<b>הוצאות תפעול</b>
<b>91</b>	<b>38</b>	<b>53</b>	<b>תשלומים לבנקים</b>
73	40	33	
<b>38</b>	<b>37</b>	<b>1</b>	<b>רווח נקי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 10 - אירוע בתקופת הדוח

ביום 30 ביולי 2013 אישרה מליאת הכנסת את החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג-2013. במסגרת החקיקה, בין היתר, הועלה מס החברות מ-25% ל-26.5% מיום 1 בינואר 2014. יתרות המיסים הנדחים ליום 30 בספטמבר 2013 חושבו בהתאם לשיעורי המס כפי שנקבעו בחוקים לעיל, בהתאם לשיעור המס הצפוי במועד ההיפוך. השפעת השינויים שלעיל הביאה לגידול במיסים הנדחים בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.