

יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2013

---







## תוכן העניינים

עמוד	
5	<b>דוח הדירקטוריון</b>
7	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
7	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
10	רווח ורווחיות
10	התפתחות סעיפי המאזן
10	תיאור עסקי החברה
11	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
13	הליכים משפטיים ותלויות
13	מדיניות ניהול סיכונים
16	מדידה והלימות הון
22	איסור הלבנת הון ומימון טרור
22	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
22	גילוי בדבר המבקר הפנימי
23	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
23	הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי
24	<b>הצהרת המנכ"ל</b>
25	<b>הצהרת החשבונאית הראשית</b>
27	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים</b>



יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

## דוח הדירקטוריון

ליום 31 במרץ 2013

---





## דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2013

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

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

### תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

החברה הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1972 כחברה פרטית. בחודש יולי 2009 עברה השליטה בחברה מבנק הפועלים בע"מ (להלן: "בנק הפועלים"), לישראלכרט בע"מ (להלן: "ישראלכרט") המצוייה בשליטת בנק הפועלים. החברה הינה "תאגיד עזר" כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (להלן: "תאגיד עזר"). אין לחברה חברות בנות או חברות מוחזקות אחרות. החברה מנפיקה במשותף עם ישראלכרט כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראלכרט ומסטרקארד (להלן: "כרטיסי מסטרקארד"), המונפקים לשימוש בחו"ל על-ידי החברה ושימוש בישראל על-ידי ישראלכרט, מכח רישיון שניתן לחברה על-ידי MasterCard International Incorporated (להלן: "ארגון מסטרקארד"). כמו כן, החברה סולקת עסקאות אצל בתי עסק הקשורים עימה בהסכמים והנעשות בישראל, בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל על-ידי חברות בארגון מסטרקארד, במטבע חוץ ומשולמות לבית העסק במטבע חוץ.

**ההתקשרות שבין החברה לבין ישראלכרט** - בין החברה לבין ישראלכרט, חברת האם, קיים הסכם לפיו ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה בישראל של עסקאות הנעשות בבתי עסק באמצעות כרטיסי מסטרקארד (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, פועלים, אקספרס בע"מ (להלן: "פועלים אקספרס"), אמינית בע"מ (להלן: "אמינית") והחברה.

**חלוקת דיבידנדים** - בחודש מאי 2012 חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של 174 מיליון ש"ח. לאחר חלוקת הדיבידנד רכשה ישראלכרט 7,699 מניות רגילות מבנק מזרחי טפחות שהיוו 1.8% מהון המניות הרגילות המונפקות והנפרעות של החברה. לאחר השלמת העסקה מחזיקה ישראלכרט ב-100% ממניותיה של החברה.

### סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

#### התפתחויות בכלכלה העולמית

מתחילת 2013 נמשכה הירידה במדדי הסיכונים הפיננסיים הגלובליים. על רקע המשך הזרמות הנזילות על ידי הבנקים המרכזיים המובילים במערב, חלק ממדדי מחירי המניות, כגון בארה"ב, שברו שיאים היסטוריים. כמו כן, תוכנית רכישות האג"ח על ידי הבנק המרכזי האירופי באוגוסט אשתקד הביאה לירידה בפרמיות הסיכון בשווקים הפיננסיים והפיחה תקווה בכלכלות גוש האירו. המיתון המתמשך, קריסת הבנקים בקפריסין והקשיים הרבים עד להקמת ממשלה חדשה



באיטליה, הם עדות לכך שהמשבר בגוש האירו רחוק מפיתרון. יחד עם זאת, רמת אי-הוודאות עדיין נמוכה באופן ניכר לעומת זו של אמצע השנה שעברה: הסיכון לפירוק של גוש האירו פחת, וארה"ב ממשיכה לצמוח חרף הקיצוצים הפיסקאליים שהיא מבצעת. הבנקים בקפריסין נקלעו למשבר בגין הפסדים כבדים בשוק האג"ח ביוון וכן בשל המיתון המתמשך. מערכת הבנקאות בקפריסין הגיעה למימדים של פי שבע מהתוצר המקומי, בעיקר מכספי המשקיעים הזרים. התנאי של מדינות גוש האירו לסיוע לקפריסין היה השתתפות של בעלי הפיקדונות בבנקים במשבר בהפסדים שנוצרו. ההשתתפות היא בגין פיקדונות הגבוהים מ-100 אלף אירו. זהו צעד תקדימי במשבר האירופי הנוכחי, שכן עד כה עמדו הממשלות מאחורי הבנקים שלהן. תקדים זה עשוי להשליך בעתיד על התנהגות המפקידים בבנקים של מדינות אחרות בפריפריה בגוש האירו.

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

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

## כלכלת ישראל

### הפעילות הכלכלית במשק

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

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

### המדיניות הפיסקאלית והמוניטרית

הגירעון הממשלתי ברבעון הראשון הסתכם ב-4.6 מיליארד ש"ח לעומת גירעון של 1.6 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגירעון התקציבי המצטבר ב-12 החודשים שהסתיימו במרץ 2013 עמד על 4.5% מהתמ"ג. נתון בולט במיוחד הוא הגידול של הוצאות השכר ותשלומי העברה שעלו ברבעון הראשון בשיעור של 10.2% לעומת הרבעון המקביל אשתקד - תוצאה של הסכמי השכר שנחתמו בסקטור הציבורי וכן של עלייה במספר המועסקים. תוואי הגירעון ללא נקיטת קיצוצים חורג באופן ניכר מהיעד של 3% שנקבע על ידי הממשלה הקודמת. הממשלה החדשה שהוקמה אישרה תוכנית קיצוצים והעלאת מסים נרחבת. תוכנית זו צריכה עוד לעבור אישור של הכנסת טרם תיושם. התוכנית



כוללת קיצוץ נרחב בתקציבי המשרדים והעלאה במסים ישירים ועקיפים: שיעור המע"מ צפוי לעלות בנקודות אחוז, ומס החברות ומס ההכנסה ב-1.5 נקודות אחוז. יעד הגירעון לשנה זו צפוי לעלות ל-4.65% מהתוצר והיעד לשנת 2014 צפוי לעמוד על 3% מהתמ"ג. בתגובה לחריגה הניכרת מהיעד השנה הורידה סוכנות הדירוג S&P את דירוג החוב המקומי לרמה של A+, השהה למעשה לדירוג החוב במט"ח שנותר ללא שינוי.

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

### אינפלציה ושער חליפין

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

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

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

ביום	ביום 31 במרץ		
	2012	2013	
31 בדצמבר			
2012	100.5	100.5	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
2013	99.2	3.648	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
	3.733	3.715	

### שיעור השינוי באחוזים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2012	2013	
2012	1.63	0.02	מדד המחירים לצרכן
2013	(2.30)	(2.28)	שער הדולר של ארה"ב
	(2.77)		



## רווח ורווחיות

**ההפסד** של החברה הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2013 ב-1 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**שיעור תשואת ההפסד לפני מסים להון הממוצע** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2013 ב-51% בחישוב שנתי, בהשוואה לתשואה אפסית בחישוב שנתי בתקופה המקבילה אשתקד ולתשואה שלילית של 4.3% בכל שנת 2012.

**שיעור תשואת ההפסד להון הממוצע** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2013 ב-51% בחישוב שנתי, בהשוואה לתשואה אפסית בחישוב שנתי בתקופה המקבילה אשתקד ולתשואה שלילית של 4.7% בכל שנת 2012.

## התפתחות סעיפי המאזן

**המאזן** ליום 31 במרץ 2013 הסתכם ב-6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-185 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2012 ול-7 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2012.

**ההון** ליום 31 במרץ 2013 הסתכם ב-6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-185 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2012 ול-7 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2012.

**יחס ההון למאזן** ליום 31 במרץ 2013 הגיע לשיעור של 100%, בדומה ליום 31 במרץ 2012 וליום 31 בדצמבר 2012.

**יחס ההון, הכולל, לרכיבי סיכון בהתאם להוראות מדידה והלימות הון** ליום 31 במרץ 2013 הגיע לשיעור של 150.0%, בהשוואה ל-110.0% ביום 31 במרץ 2012 ולשיעור של 140.0% 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 ההון הכולל לרכיבי סיכון בשיעור של 12.5%, בתוקף החל מהרבעון הראשון של שנת 2011.

## תיאור עסקי החברה

### פעילות 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 לידיו. מחזיק כרטיס האשראי מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושיו בכרטיס האשראי.

עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק ממחזיק כרטיס האשראי עמלות שונות ומהסולק או מבית העסק, עמלה צולבת או עמלת בית עסק, בהתאמה.

נכון למועד הדוח, פועלות במגזר ההנפקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות המנפיקות כרטיסי אשראי בנקאיים וחופץ בנקאיים - החברה, ישראלכרט, פועלים אקספרס, אמינית, לאומי קארד, כ.א.ל, דינרס ופועלים הדואר בע"מ. תחום זה מאופיין בתחרותיות גבוהה.

הכרטיסים הבנקאיים המונפקים על-ידי החברה וישראלכרט מופצים לבעלי חשבון בנקים עימם קשורות החברה וישראלכרט בהסכמים, הכוללים את בנק הפועלים, 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 איגוד בע"מ ובנק פועלי אגודת ישראל בע"מ (יחד - "הבנקים בהסדר").

כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי.

## פעילות 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, פועלים אקספרס, אמניט, 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 כגון: הלוואות, מקדמות, הקדמות, ניכיון שוברים ושירותים שיווקיים ותפעוליים, ביניהם אפשרות לפריסת תשלומים, תאריכי זיכוי גמישים, מידע ייעודי ומבצעי קידום מכירות.

במענה לבקשת וועדת הכלכלה הפחיתה החברה במהלך חודש אפריל 2011, לכ-7,000 בתי עסק קטנים בפריפריה עמלות בשיעורים הנעים בין 10% ל-15% מהעמלה הבסיסית לשנה שלמה. מבצע הפחתת העמלות ימשך עד סוף שנת 2013, לכ-5,800 בתי עסק שנהנו מההטבה הקודמת.

חברות כרטיסי האשראי שלהן הרשאה להנפיק כרטיסי ויזה ומסטרקארד ולסלוק עסקאות שנעשו בכרטיסים האמורים יכולות לסלוק את כרטיסי ויזה ומסטרקארד כל אחת על פי ההרשאה שיש לה. בנוסף, ביום 15 במאי 2012 נפתח השוק לסליקת המותג "ישראלכרט" ובתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במוותג זה. בדבר הפחתת העמלה הצולבת החל מיום 1 בנובמבר 2011 ובדבר אישור ההסדר על כל תנאיו, ראה ביאור 3.א. לתמצית הדוחות הכספיים ביניים. בדבר הצעת חוק ממשלתית שאושרה במליאת הכנסת בחודש אוגוסט 2011 ראה ביאור 2.א.4. לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2012.

## מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

### הגבלים עסקיים

לפרטים בנושא הגבלים עסקיים, ראה ביאור 3.א. לתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

### 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 תחול החל מן הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2011 עד לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2012. בחודש ינואר 2013 הוארך תוקף ההנחיה עד לחודש ספטמבר 2013. נכון למועד דו"ח זה לא קיימת קבוצת 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 אפריל 2013 החליטה ועדת השרים לענייני חקיקה לאשר החלת דין רציפות להצעת החוק.
3. בחודש יולי 2012 התקיים דיון בוועדת הכלכלה בנושא המלצות הועדה להגברת התחרותיות בבנקים. הציבור הורשה להעביר הערותיו לדוח הביניים עד ליום 15 באוגוסט 2012. כמו כן ביום 14 באוגוסט 2012 פרסם בנק ישראל את טיוטת הכללים שפורסמה כצעד משלים להוצאת דוח הביניים של הצוות לבחינת הגברת התחרותיות בענף הבנקאות (להלן: "הצוות"), ולצורך ייעול וקידום ההליך הפורמלי, אשר מביאה לידי ביטוי את עיקרי המלצות הדוח בתחום העמלות. בחודש נובמבר 2012 פורסמו כללי הבנקאות בנושא עמלות, שנכנסו לתוקף בחודש ינואר 2013, במסגרתם, בין היתר, בוטלה עמלת שינוי מועד חיוב בכרטיסי אשראי. כמו כן, השירות הניתן על ידי סולק לנותן שירותי ניכיון הוכרז כשירות בר-פיקוח. החברה מעריכה כי לתיקון לא תהיה השפעה מהותית עליה. ביום 19 למרץ 2013 הוגש לשר האוצר ולנגיד בנק ישראל הדו"ח המסכם של המלצות הצוות.
4. בחודש דצמבר 2012 אושרו תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, המסדירות, בין היתר, התאמת נגישות לאתרי אינטרנט ותהליך הנגשת האתרים. התקנות ייכנסו לתוקף 6 חודשים מיום שיפורסמו ברשומות. התקנות פורסמו ברשומות בחודש אפריל 2013.
5. בינואר 2013 הופץ חוזר הפיקוח על הבנקים בנושא תיקון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 342 "ניהול סיכון נזילות". החוזר הופץ כחלק מפעולותיו של הפיקוח על הבנקים לחיזוק איתנות המערכת הבנקאית. תיקון ההוראה מיועד לחזק ולאפשר את ניהול סיכון הנזילות בתאגידי הבנקאיים והוא מהווה שלב ביניים לקראת אימוץ העיתידי בישראל של המלצות באזל III בנושא הנזילות.
- ההוראה המעודכנת מחדדת את הצורך בהחזקת כרית נזילות כנגד צרכי נזילות חזויים בהינתן תרחישי לחץ לאופק זמן של חודש ימים, מפרטת את ציפיות הפיקוח לניטור הסיכון על בסיס קבוצתי, קובעת דרישה לבחינת מבנה מקורות המימון למול צרכי המימון בראייה ארוכת טווח, ומוסיפה לדרישות האיכותיות לניהול סיכון הנזילות. הפיקוח על הבנקים אינו קובע כללים ספציפיים לגבי חברות כרטיסי אשראי ביחס לדרישות ה"ל", אולם מחייב קיום של הדרישות האיכותיות לניהול הסיכון והחזקת נכסים נזילים, על פי צרכי החברה ובהתאמות הנדרשות. תחילת יישום התיקונים להוראה 342 הינה בחודש יולי 2013, למעט סעיף 16 בנושא יחס המימון היציב שיחול החל מתום שנת 2013.
6. בחודש אפריל 2013 פורסמה על ידי הפיקוח על הבנקים טיוטה לענין מסירת הודעות ללקוחות באמצעים אלקטרוניים. הטיוטה נועדה, בין היתר, לשפר את השירות ללקוח ואת קלות שמירת ואיחזור ההודעות הנשלחות אליו.
7. בחודש אפריל 2013 החליטה ועדת השרים לענייני חקיקה לאשר החלת דין רציפות להצעת חוק ממשלתית לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות. בחודש מאי 2013 מתקיימים דינוים בוועדת הכספים להכנת הצעת החוק לקריאה שניה ושלישית.
8. בחודש מאי 2013 פרסם בנק ישראל טיוטה להערות הציבור בדבר מתן רשיונות סליקה. הציבור רשאי להעביר הערותיו לטייטה עד לתחילת חודש יוני 2013. החברה לומדת את הטיוטה.

9. בחודש מאי 2013 אישרה הממשלה להעלות את שיעור המע"מ ב-1% ל-18%, החל מיום 2 ביוני 2013.

10. בחודש מאי 2013 אישרה הממשלה להעלות את שיעור מס החברות ל-26.5%, החל משנת 2014.

11. לעניין תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם, ראה ביאור D.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

## הליכים משפטיים ותלויות

לפרטים בנושא הליכים משפטיים ותלויות ראה ביאור 3.ב. לתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

## מדיניות ניהול סיכונים

פעילותה של החברה כרוכה בסיכונים פיננסיים שונים: סיכונים אשראי המבטאים את הסיכון שהלווה-הלקוח או בית העסק לא יעמוד בהחזרים על-פי ההסכם עמו, סיכונים שוק הנובעים מחשיפה לשינויים בריבית, בשערי חליפין, אינפלציה וסיכונים 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 ציוד.

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

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

במהלך שנת 2011 הוקמה ועדה לניהול סיכונים של הדירקטוריון.

במהלך שנת 2011 החל לפעול פורום לניהול סיכונים בראשות המנכ"ל. הפורום מתכנס אחת לרבעון ומטרתו הבטחת כיסוי בקרתי הולם לתהליכי ניהול הסיכונים וגיבוש תהליך מתמשך לשיפור האפקטיביות של מנגנוני בקרת ניהול הסיכונים בחברה ברמת האגפים נוטלי הסיכונים, יחידות הבקרה העצמאיות באגפים ובאגף לניהול סיכונים ובטחון.

## סיכונים תפעוליים

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



- במסגרת ניהול ובקרת הסיכונים התפעוליים וכחלק מהעמידה 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, במדד המחירים לצרכן ובשווי ניירות ערך. 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 201-211 (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, 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. חשיפה לשווי ניירות ערך

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

#### ג. מכשירים פיננסיים נגזרים

ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר במכשירים פיננסיים נגזרים, למעט לצרכי גידור כלכלי.

## 2. חשיפה וניהול של סיכוני הנזילות

מטרתו של תהליך ניהול סיכוני הנזילות הינו להבטיח, בשים לב לסיבולת הסיכון שנקבעה, את יכולתה של החברה לממן את הגידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעון, וזאת מבלי להיקלע לקשיים ומבלי שייגרמו לה הפסדים מהותיים, לרבות הפסדים העלולים להיגרם בעקבות נזקי מוניטין מחוסר יכולת לממן את פעילותה העסקית של החברה.

סיכון הנזילות כולל את הסיכונים הבאים: סיכון גיוס הנזילות - סיכון הנובע מפגיעה ביכולת גיוס הנזילות של החברה כתוצאה מאיבוד אמון השוק בחברה, אשר יכול להתממש מאירועים כגון אירועים של פגיעה במוניטין, או פגיעה בשוק בו פועלת החברה.

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

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

מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה, באמצעות הרצת מודל פנימי לניהול 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 בפקדונות 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 ישראלכרט 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. ישראלכרט מבצעת ניטור הלווים ומעקב שוטף אחריהם באמצעות דוחות בקרה המופקים בחיתוכים שונים ובתדירות שונות.

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

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

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

ניהול סיכוני האשראי של ישראלכרט 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. נכון למועד הדוח החברה אינה מעמידה אשראי.

### יחידת בקרת אשראי

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

## מדידה והלימות ההון

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

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

- ◆ נדבך I: הלימות הון מינימלית, בהתייחס לרמת סיכוני האשראי, סיכוני השוק והסיכונים התפעוליים.
- ◆ נדבך II: הקמת מערך 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

1. ביום 26 באוקטובר 2011 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בדבר "היערכות לאימוץ המלצות באזל III". לפי המכתב, המערכת הבנקאית בישראל תאמץ את המלצות באזל III "מסגרת פיקוחית לחיזוק עמידות המערכת הבנקאית" אשר פורסמו בחודש דצמבר 2010, לאחר שיגובשו ותוך ביצוע התאמות. ביום 11 בדצמבר 2011 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בדבר "טיוטת תרגום תיקונים למסגרת המדידה והלימות ההון - באזל II" אשר כולל תיקונים להוראות באזל II בנושא איגוח וסיכוני שוק. ביום 28 במאי 2012 פירסם הפיקוח על הבנקים מכתב בדבר "באזל III - עמדות הפיקוח על הבנקים".

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

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

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

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



### תיאבון הסיכון

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

### יעד הלימות ההון

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

יעד הון הליבה לרכיבי סיכון של החברה יהיה 7.5%. ראה גם פרק באזל III לעיל.

יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה יהיה 12.5%.

### ניהול ההון

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

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

### עקרונות מנחים בניהול ההון

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

להלן טבלה הכוללת סקירה של הגילויים הנדרשים בהתאם לנדבך השלישי:

נושא	עמוד
הלימות הון	18
תחולת היישום	18
מבנה ההון	19
נכסי הסיכון ודרישת ההון	19
סיכון אשראי	20
הפחתת סיכון אשראי (הס"א)	21
סיכון תפעולי	21



## הלימות הון

### 1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2012	2013	
	במיליוני ש"ח		
7	11	6	הון ליבה והון רובד 1
<b>7</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>סך הכל הון כולל</b>

### 2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2012		ליום 31 במרץ 2012		ליום 31 במרץ 2013		
במיליוני ש"ח						
דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון	דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון	דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון	
						*-
*-	1	*-	3	*-	1	סיכון תפעולי
						<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>
*-	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	*-	<b>4</b>	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

### 3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2012	2013	
	באחוזים		
140.0	110.0	150.0	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
140.0	110.0	150.0	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
			יחס ההון הכולל המזערי הנדרש
9.0	9.0	9.0	על-ידי המפקח על הבנקים

החברה בוחנת את השפעותיהן של הוראות באזל III על בסיס טיוטות הפיקוח על הבנקים ועמדותיו כפי שפורסמו מעת לעת ובכלל זה השפעת הוראות המעבר המדרגות שנקבעו. מועד היישום לראשונה של ההוראות האמורות טרם נקבע. לא צפויה השפעה על יחס הון הליבה ליום 31 במרץ 2013 בהנחת יישום ההוראות. כאמור ההערכה הנ"ל מבוססת על טיוטות הפיקוח על הבנקים ועמדותיו, ויתכנו שינויים בהוראות הסופיות אשר יכולו ישפיעו על הערכת החברה שצוינה לעיל.

## תחולת היישום

דרישות מדידה והלימות הון חלות על החברה. כמו כן, החברה מאוחדת על ידי ישראל כרטיס בע"מ, עליה חלות גם כן דרישות אלו. ככלל, דרישות ההון של החברה מבוססות על הדוחות הכספיים שלה, הערוכים בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה וניהול הון).

## מבנה ההון

להלן הרכב ההון לצורך חישוב יחס הון:

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרץ		
	2012	2013	
במיליוני ש"ח			
			הון ליבה והון רובד 1
1	1	1	הון מניות רגילות נפרע
6	10	5	עודפים
7	11	6	סך הכל הון ליבה והון רובד 1
7	11	6	הון כולל כשיר

## נכסי הסיכון ודרישת ההון

להלן נכסי הסיכון ודרישת ההון בגין סיכון אשראי וסיכון תפעולי:

ליום 31 בדצמבר 2012		ליום 31 במרץ 2012		ליום 31 במרץ 2013	
במיליוני ש"ח					
דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון	דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון	דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון
סיכון אשראי:					
*-	4	1	7	*-	3
תאגידים בנקאיים					
*-	4	1	7	*-	3
סך הכל סיכון אשראי					
*-	1	*-	3	*-	1
סיכון תפעולי					
*-	5	1	10	*-	4
סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישת ההון					

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרץ		
	2012	2013	
7	11	6	יחס הון כולל ויחס הון של רובד 1
140.0%	110.0%	150.0%	הון לצורך חישוב יחס ההון (במיליוני ש"ח)
140.0%	110.0%	150.0%	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים נדבך 1
1.0%	1.0%	1.0%	יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים נדבך 2
9.0%	9.0%	9.0%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים



## סיכון אשראי

### חשיפות אשראי

הטבלאות שלהלן מציגות את פירוט חשיפת האשראי על פי משקולות 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:

ליום 31 בדצמבר 2012		ליום 31 במרץ 2012		ליום 31 במרץ 2013		
במיליוני ש"ח						
סה"כ סיכון אשראי מאזני		סה"כ סיכון אשראי מאזני		סה"כ סיכון אשראי מאזני		
אשראי	מאזני	אשראי	מאזני	אשראי	מאזני	סוג החשיפה
7	7	14	14	5	5	תאגידים בנקאיים
-	-	-	-	1	1	נכסים אחרים
<b>7</b>	<b>7</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>סך הכל חשיפות</b>

להלן פירוט חשיפות סיכון האשראי, ברוטו הממוצעות, לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי:

ליום 31 בדצמבר 2012		ליום 31 במרץ 2012		ליום 31 במרץ 2013		
במיליוני ש"ח						
סה"כ סיכון אשראי מאזני		סה"כ סיכון אשראי מאזני		סה"כ סיכון אשראי מאזני		
אשראי	מאזני	אשראי	מאזני	אשראי	מאזני	סוג החשיפה
10	10	142	142	8	8	תאגידים בנקאיים
-	-	-	-	*-	*-	נכסים אחרים
<b>10</b>	<b>10</b>	<b>142</b>	<b>142</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>סך הכל חשיפות</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

הטבלה שלהלן מציגה את פירוט חשיפת האשראי

לפני ואחרי הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 במרץ 2013				
חשיפת אשראי	50%	0%	דירוג	
במיליוני ש"ח				
5	5	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
1	-	1	לא מדורג	נכסים אחרים
<b>6</b>	<b>5</b>	<b>1</b>		<b>סך הכל</b>

ליום 31 במרץ 2012				
חשיפת אשראי	50%	0%	דירוג	
במיליוני ש"ח				
14	14	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
<b>14</b>	<b>14</b>	-		<b>סך הכל</b>

ליום 31 בדצמבר 2012				
חשיפת אשראי	50%	0%	דירוג	
במיליוני ש"ח				
7	7	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
<b>7</b>	<b>7</b>	-		<b>סך הכל</b>

סיכון תפעולי

דרישת ההון בגין הסיכון התפעולי

דרישת הון			
ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרץ		סיכון תפעולי
	2012	2013	
במיליוני ש"ח			
*_	*_	*_	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



## 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 להגדרו כבעלי סיכון גבוה בפרט. החברה מקיימת מעקב ובקרה שוטפים במספר היבטים, על מנת לוודא כי בידיה הפרטים והמסמכים הנדרשים בהתאם להוראות. במקרה וקיימים פערים הם מטופלים לתיקון והשלמה.

על העובדים חלה חובה להתעדכן בנושא באמצעות תכנית הדרכה שנתית ולומדה עדכנית ממוחשבת. הדרכות פרטניות מבוצעות עפ"י הנדרש למחלקות השונות להן נגיעה בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור. בנהלי החברה מתבצעים מעת לעת עדכונים והרחבות על מנת שיכסו באופן מלא את הנושאים הרלוונטיים לתחום בהתאם לנדרש.

קצין הציות מרכז את וועדת הציות, פורום נאמני הציות ואת צוות איסור הלבנת הון ומימון טרור. מועברים דיווחים שוטפים לרשות לאיסור הלבנת הון בנוגע לפעולות רגילות (על פי הוראות הצו) ובנוגע לפעולות בלתי רגילות.

דיווחים חודשיים מועברים כנדרש לבנק ישראל.

## מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

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

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

במהלך התקופה המדווחת לא ארעו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2012.

## 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 הינו אורגן המופקד על בקרת העל בחברה. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על-ידי הדירקטוריון, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיוטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. מנכ"ל החברה סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות. במהלך הישיבות (ישיבת ועדת הביקורת וישיבת הדירקטוריון) נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים על-ידי סמנכ"ל כספים ומנהלה 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. בישיבה זו נוכחים נציגים של רואי החשבון המבקרים של החברה, אשר מוסיפים את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל הבהרה הנדרשת על-ידי חברי הדירקטוריון. כמו כן, מוצגים לוועדת הביקורת ולדירקטוריון ליקויים משמעותיים שנמצאו בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. הדוחות נחתמים על-ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית.

## הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם 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 הנם 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.

## שינויים בבקרה הפנימית

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2013, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 28 במאי 2013.

## הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יורופיי (יורוקרד) בע"מ (להלן-"החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2013 (להלן-"הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי<sup>(1)</sup>. וכן:  
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;  
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן  
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן  
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



דב קוטלר  
מנהל כללי

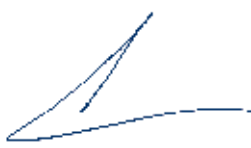


## הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יורופיי (יורוקרד) בע"מ (להלן-"החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2013 (להלן-"הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי<sup>(1)</sup>. וכן:  
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;  
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן  
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן  
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאית ראשית

תל אביב, 28 במאי 2013.



יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2013

---





## תוכן העניינים

### עמוד

31	סקירת רואי החשבון המבקרים
33	תמצית מאזנים ביניים
34	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים
35	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון
36	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים



## דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של יורופיי (יורוקרד) בע"מ

### מבוא

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

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (ISRAELI GAAP) לדיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 3.א. בדבר הגבלים עסקיים.

זיו האפט  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב, 28 במאי 2013





## תמצית מאזנים ביניים

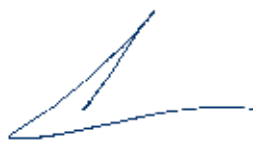
סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרץ		ביאור
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>נכסים</b>			
7	185	6	נכסים אחרים
<b>7</b>	<b>185</b>	<b>6</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>			
*_	*_	-	התחייבויות אחרות
		3	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
7	185	6	הון
<b>7</b>	<b>185</b>	<b>6</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.



**סיגל ברמק**

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאית ראשית



**דב קוטלר**

מנהל כללי



**אירית איזקסון**

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 28 במאי 2013.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2013

## תמצית דוחות רווח והפסד ביניים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
2	1	*-	הכנסות ריבית, נטו
(6)	(1)	(1)	הוצאות תפעוליות, נטו, על-פי הסכם עם ישראל כרטיס בע"מ
(4)	(* -)	(1)	ההפסד לפני מיסים
*-	*-	-	הפרשה למיסים על הרווח
(4)	(* -)	(1)	<b>הפסד</b>
(9)	(** -)	(3)	<b>הפסד בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* סכום הנמוך מ-0.5 ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2013

## תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013					
סך הכל	הון נפרע	סך הכל הון נפרע	פרמיה על מניות	הון מניות נפרע	
הון	עודפים	הון	הון	הון	
7	6	1	*-	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)
(1)	(1)	-	-	-	הפסד בתקופה
6	5	1	*-	1	יתרה ליום 31 במרץ 2013 (בלתי מבוקר)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012					
סך הכל	הון נפרע	סך הכל הון נפרע	פרמיה על מניות	הון מניות נפרע	
הון	עודפים	הון	הון	הון	
185	184	1	*-	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)
(* -)	(* -)	-	-	-	הפסד בתקופה
185	184	1	*-	1	יתרה ליום 31 במרץ 2012 (בלתי מבוקר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012					
סך הכל	הון נפרע	סך הכל הון נפרע	פרמיה על מניות	הון מניות נפרע	
הון	עודפים	הון	הון	הון	
185	184	1	*-	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)
(4)	(4)	-	-	-	הפסד בשנה
(174)	(174)	-	-	-	דיבידנד
7	6	1	*-	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)

\* 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

יורופי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן: "החברה") הינה תאגיד שהתאגד בישראל בשנת 1972 והינה בבעלות מלאה של ישראל בע"מ (להלן: "ישראל בע"מ"). ישראל בע"מ הינה חברה בשליטה 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 בעיקר בהנפקה של כרטיסי אשראי מסוג "מסטרקארד" לשימוש בחו"ל ובסליקת עסקאות בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד של תיירים בארץ אצל בתי עסק המזוכים במטבע דולר. תמצית הדוחות הכספיים הביניים ערוכה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) וכן בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה יחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (להלן: "הדוחות השנתיים"). המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים. תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 במאי 2013.

### ב. עקרונות הדיווח הכספי

תמצית דוחות כספיים אלה הוכנה באופן המפורט להלן:

- ◆ בנושאים שבלבית 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. 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 ההלוואה. בנוסף, ההוראה משנה את הטיפול בעמלות ועלויות הקשורות להתחייבויות להקצאת אשראי לרבות עסקאות בכרטיסי אשראי. החברה בוחנת את השלכות אימוץ ההוראה על הדוחות הכספיים.

#### 2. בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, אימוץ תקני

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

בהתאם לחוזר, תאריך היעד לדיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בהתאם לתקני ה-IFRS הינו:

- ◆ תקנים בנושאים שבליבת העסק הבנקאי (ראה ביאור 1.1. לעיל) - בכוננת הפיקוח על הבנקים לקבל החלטה סופית שתיתקבע בהתחשב בלוח הזמנים שיקבע בארה"ב ובהתקדמות תהליך ההתכנסות בין גופי התקינה הבינלאומית והאמריקאית.
- ◆ תקנים בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - אומצו בהדרגה במהלך השנים 2011 ו-2012. יחד עם זאת, IAS 19, הטבות עובדים, טרם נכנס לתוקף והוא יישם, ככל שיאומץ על ידי הפיקוח על הבנקים, בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים לכשיפורסמו בנוגע לעיתוי ולאופן יישומו לראשונה.



## ביאור 2 - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים (1)

סכומים מדווחים

### 1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרץ	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח		
7	11	6
7	11	6

הון ליבה והון רוברד 1

סך הכל הון כולל

### 2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2012		ליום 31 במרץ 2012		ליום 31 במרץ 2013	
במיליוני ש"ח					
יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	
מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר	
במיליוני ש"ח					
*-	4	1	7	*-	3
*-	1	*-	3	*-	1
*-	5	1	10	*-	4

סיכון אשראי

סיכון תפעולי

סך הכל יתרות משוקללות

של נכסי סיכון

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

### 3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרץ	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
באחוזים		
140.0	110.0	150.0
140.0	110.0	150.0
9.0	9.0	9.0

יחס הון ליבה והון רוברד 1 לרכיבי סיכון

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון

יחס ההון הכולל המזערי הנדרש

על-ידי המפקח על הבנקים

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

## ביאור 2 - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

### יעד הלימות ההון

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

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

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

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

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



### ביאור 3 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

#### א. הגבלים עסקיים

עיקר פעילותה של החברה מבוצע עבור החברה ובשמה על-ידי ישראלכרט. בתחום הסליקה, פעילות זו כוללת סליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק בישראל במטבע חוץ בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל. ישראלכרט סולקת עבור עצמה עסקאות שנעשו בבתי עסק בישראל בכרטיסי מסטרקארד וישראלכרט שהונפקו בישראל ועסקאות שנעשו בישראל במטבע ישראלי בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל.

על פי ההסדר שבין ישראלכרט וחברות כרטיסי אשראי אחרות שאושר על ידי בית הדין להגבלים עסקיים ביום 7 במרץ 2012 (להלן: "ההסדר") חלה ירידה בעמלת המנפיק הממוצעת והיא עומדת על 0.75%. יצוין כי מיום 1 ביולי 2013 תעמוד עמלת המנפיק הממוצעת על 0.735% ומיום 1 ביולי 2014 ועד לסוף תקופת ההסדר (31 בדצמבר 2018) תעמוד עמלת המנפיק הממוצעת על 0.7%. ההסכם שנחתם בין הצדדים המפרט את תנאי הפעלת הממשק הטכני המשותף הוגש לממונה לקבלת פטור מאישור הסדר כובל. הרחבת הפעילות של חברות נוספות בסליקת עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסי מסטרקארד עלולה להשפיע על פעילות החברה ולפגוע בהכנסותיה, על אף שפעילותה מתמקדת בסליקת עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל.

על אף שהחברה אינה קשורה במישרין בתהליכים האמורים לעיל, החברה מעריכה כי הללו, או חלק מהם, עלולים להשפיע על פעילותה ולפגוע בהכנסותיה, על אף שפעילותה מתמקדת בסליקת עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל. החברה אינה יכולה להעריך איזה מן הגורמים האמורים יתממש, מתי יתממש ומה יהיה היקף ההשפעה.

#### ב. הליכים משפטיים

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