

ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

**דוח שנתי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

---



**תוכן העניינים**

<b>עמוד</b>	
<b>5</b>	<b>דברי יושב ראש הדירקטוריון</b>
<b>7</b>	<b>דוח הדירקטוריון והנהלה</b>
<b>9</b>	<b>סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה</b>
9	תיאור תמציתי של החברה ותחומי פעילות עיקריים
9	מידע צופה פני עתיד
10	מידע כספי תמציתי עיקרי
12	הסיכונים העיקריים שהחברה חשופה להם
12	יעדים ואסטרטגיה עסקית
<b>14</b>	<b>הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי</b>
14	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים
20	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר
25	התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון והלימות ההון
29	מגזרי פעילות
33	פעילות חברות מוחזקות עיקריות
<b>34</b>	<b>סקירת הסיכונים</b>
34	תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם
36	סיכון אשראי
40	סיכון שוק
47	סיכון נזילות ומימון
47	סיכון תפעולי
48	סיכונים אחרים
<b>50</b>	<b>מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים, בקורות ונהלים</b>
50	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים
51	גילוי לגבי בקורות ונהלים
<b>53</b>	<b>הצהרת המנהל הכללי</b>
<b>54</b>	<b>הצהרת החשבונאית הראשית</b>
<b>55</b>	<b>דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי</b>
<b>57</b>	<b>דוחות כספיים</b>
<b>157</b>	<b>דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח השנתי</b>
<b>159</b>	<b>הדירקטוריון והנהלה</b>
<b>167</b>	<b>הביקורת הפנימית</b>
<b>168</b>	<b>גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים</b>
<b>168</b>	<b>שכר רואי החשבון המבקרים</b>
<b>169</b>	<b>שכר והטבות לנושאי משרה</b>
<b>170</b>	<b>פרטים נוספים</b>
<b>174</b>	<b>תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות</b>
<b>178</b>	<b>נספחים לדוח השנתי</b>
<b>186</b>	<b>מילון מונחים</b>
<b>189</b>	<b>אינדקס</b>



## דברי יושב ראש הדירקטוריון

בשם הדירקטוריון והנהלה אני גאה להגיש לכם את הדוח הכספי השנתי של ישראל אכרט בע"מ (להלן: "ישראל אכרט" או "החברה") לשנת 2015.

ישראל אכרט מסכמת את שנת 2015 עם רווח נקי של 251 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך 292 מיליון ש"ח בשנת 2014. יחס ההון גדל בשנת 2015 ועומד על 21%.

בשנה זו, לצד עיסוק הליבה בשוק התשלומים, המשכנו לגדול בתיק האשראי הצרכני והעסקי של החברה, תוך ניהול מושכל ומבוקר של הסיכונים וצרכי הלקוחות. נכון לתום שנת 2015 יתרת האשראי הצרכני הסתכמה לסך של 1,583 מיליון ש"ח, ויתרת האשראי העסקי הסתכמה לסך של 829 מיליון ש"ח.

ישראל אכרט, המשרתת מגוון רחב ומגוון של לקוחות, ומקיימת מפגשי שירות עם לקוחות פרטיים ועסקיים בערוצים השונים, ממשיכה להציב את השירות ללקוחותיה כיעד מרכזי תוך מתן מענה מיטבי לצרכי הלקוח. השנה, הרחבנו והעמקנו את האפשרויות העומדות בפני לקוחותינו לקבלת שירות וביצוע פעולות למגוון ערוצים דיגיטליים, כל זאת תוך שמירה על מצוינות שירותית, תפעולית ותהליכית.

כחברת כרטיסי האשראי המובילה בישראל המשכנו להוביל את שוק התשלומים תוך התאמת מוצרים ושירותים ללקוחותינו השונים. בתוך כך השקענו בגיוס לקוחות חדשים ובהעמקת הקשר עם לקוחותינו הקיימים. פעלנו לפיתוח מנועי צמיחה חדשים, תוך מתן דגש על חיזוק התשתיות הטכנולוגיות שלנו לחדשנות וליצירתיות. כחלק מהמטרה להוביל גם בתחום התשלומים והרכישות המקוונות יזמה החברה והשקיעה במיזמים המעודדים רכישות בטוחות ברשת ללקוח הפרטי, ובנוסף השקנו לקראת סוף השנה את מיזם "החנות האינטרנטית שלי" - פתרון המספק מענה מלא לבתי העסק הקטנים והבינוניים לאורך שלבים שונים של הקמת עסק מקוון.

עם התעצמות הזירה התחרותית בשוק התשלומים בישראל, המציבה את החברה בתחרות ישירה עם שחקנים ותיקים וחדשים מהזירה הפיננסית ומזירות חדשות אחרות, פעלה הנהלה השנה על מנת לשמור על מנועי הצמיחה של החברה, בתנאי שוק משתנים ותחרותיות גוברת במגזרי הפעילות השונים של החברה.

עם סיומה של שנת 2015 אנו מביטים אל העתיד ואל המשך פעילות עסקית פורייה. יחד עם זאת בעקבות השינויים בסביבה הרגולטורית התחרותית והטכנולוגית, התאמנו את התכנית האסטרטגית הרב שנתית של החברה. התוכנית מבוססת על ניתוח מעמיק של הסביבה הכלכלית, הרגולטורית והעסקית ונסמכת על יכולת הביצוע של החברה בהובלת הנהלה. התוכנית משלבת את מיצוב הלקוח במרכז תוך ראייה מפוקחת של ההתפתחויות בתעשיית התשלומים בעולם ובארץ והיא מתמקדת בהמשך מיצוב החברה כמובילה בתעשיית התשלומים, פיתוח ושכלול מנועי צמיחה חדשים, מצוינות וחדשנות מוצרית ותהליכית. כל זאת בשילוב עם ניהול סיכונים איכותי ותשתיות טכנולוגיות מתקדמות.

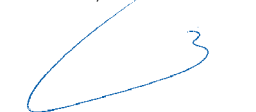
שנת 2015 מסתיימת באי ודאות רגולטורית ומשפטית משמעותית עם פרסום מסקנות הביניים של הוועדה להגברת התחרותיות בשירותים הבנקאיים ("ועדת שטרום"). יישום המלצות הוועדה מציב אתגרים ומשמעויות אשר חלקן בעלות השפעה מהותית על מבנה השוק והחברות הפועלות בו. החברה בוחנת את המלצות הוועדה והשלכותיה על פעילות החברה.

עובדי החברה הם הנכס המרכזי של החברה, ואנו ממשיכים בפעילויות רבות ומגוונות בפיתוח המשאב האנושי ביניהן תכניות הכשרה, תמיכה ופיתוח מקצועי, פעילויות רווחה ועוד. ארגוני העובדים הם שותפים מלאים בהובלת החברה להישגים שלה, והחברה המשיכה לטפח את מערכת יחסי העבודה עם ארגוני העובדים.

מעבר למצוינות העסקית, החברה רואה את המעורבות והנתינה לקהילה כערך מרכזי והיא פועלת לטפח ולעודד ערך חשוב זה. במסגרת זו, החלטנו לחגוג את שנת ה-40 לחברת ישראל אכרט באופן שונה, והכרזנו על השנה כשנת "משפחה של מעשים טובים". החברה הרחיבה השנה משמעותית את פעילות המעורבות בקהילה והתנדבות העובדים ובני משפחתם, ובין היתר תרמה את מוקד התרומות עבור אירוע ההתרמה הטלוויזיוני לעמותת "גדולים מהחיים". החברה מעודדת את עובדיה לפעילות התנדבותית, מתוך אמונה שבכך מתעצמת תחושת השייכות ושביעות הרצון של העובדים עם החברה.

בהזדמנות זאת אני מבקש להודות ללקוחותינו הממשיכים להביע בנו אמון, לחברי הדירקטוריון להנהלת החברה וכמובן לעובדי החברה על המסירות והעבודה הקשה, המאפשרת את המשך הובלת החברה והתפתחותה.

בכבוד רב,



**דן קולר** - יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 25 בפברואר 2016.



ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

---

**רשימת טבלאות**

<b>טבלה מספר</b>	<b>נושא</b>	<b>עמוד</b>
טבלה 1:	דוחות רווח והפסד מאוחדים - מידע רב תקופתי	10
טבלה 2:	מאזנים מאוחדים - מידע רב תקופתי	11
טבלה 3:	נתוני פעילות	22
טבלה 4:	השקעות והוצאות החברה בגין מערך טכנולוגיית המידע	23
טבלה 5:	הלימות הון	27
טבלה 6:	סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים	38
טבלה 7:	תנועה ביתרות חוב פגומות	39
טבלה 8:	מדדי סיכון ואשראי	39
טבלה 9:	שווי הוגן של מכשירים פיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה, למעט פריטים לא כספיים	42
טבלה 10:	השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה, למעט פריטים לא כספיים	42
טבלה 11:	חשיפה של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית	43
טבלה 12:	דיון בגורמי סיכון	50



## סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

### תיאור תמציתי של החברה ותחומי פעילות עיקריים

ישראלכרט בע"מ (להלן: **"ישראלכרט"** או **"החברה"**) הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1975 כחברה פרטית. החברה בבעלותו של בנק הפועלים בע"מ (להלן: **"בנק הפועלים"**).

ישראלכרט היא חברת כרטיסי אשראי והינה "תאגיד עזר" כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (להלן: **"תאגיד עזר"**). החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט המונפקים לשימוש בישראל בלבד, מנפיקה במשותף עם יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן: **"יורופיי"**) כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראלכרט ו-MasterCard (להלן: **"כרטיסי מסטרקארד"**). כמו כן, החברה סולקת עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בארץ, לרבות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו על-ידי מנפיקים מקומיים אחרים ונעשו בבתי עסק הקשורים עימה בהסכם וכן עסקאות בארץ שנעשו בבתי העסק הנ"ל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל ומשלמות לבתי העסק במטבעי ישראל. עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל ונעשו בארץ בבתי העסק הקשורים עם יורופיי בהסכם ומשלמות לבתי העסק במטבע חוץ נסלקות על-ידי יורופיי. ההנפקה והסליקה של כרטיסי מסטרקארד נעשית מכוח רישיון שניתן ליורופיי על-ידי MasterCard International Incorporated (להלן: **"ארגון מסטרקארד"**). במהלך שנת 2013 חודש ההסכם בין החברה לבין ארגון מסטרקארד המסדיר את מערכת היחסים בין החברות. בנוסף, החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ויזה לשימוש בישראל ובחו"ל מכוח הרישיון שניתן לחברה על-ידי Visa International Service Association (להלן: **"ארגון ויזה"**).

מערכת כרטיסי אשראי מורכבת ממנפיק, סולק, בית עסק ולקוח. לעיתים הסולק הוא גם מנפיק כרטיס האשראי ולעיתים אין זהות בין הסולק לבין המנפיק. פעילות החברה מנוהלת בשלושה מגזרי פעילות עיקריים המהווים את ליבת פעילותה: הנפקה של כרטיסי אשראי, סליקה של כרטיסי אשראי ופעילות מימון. החברה מציעה ללקוחותיה מוצרי אשראי ייחודיים על פי אופי פעילות הלקוח. יתר הפעילויות של החברה, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח, מרוכזות תחת מגזר פעילות - אחר. החברה והחברות המאוחדות שלה הינן חלק מקבוצת ישראלכרט אשר מונה בנוסף את חברת פועלים אקספרס בע"מ, חברה אחות בבעלות בנק הפועלים (להלן: **"פועלים אקספרס"**).

### מידע צופה פני עתיד

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

מידע זה משקף את נקודת המבט הנוכחית של החברה בנוגע לאירועים עתידיים. נקודת מבט זו מבוססת על הערכות, ולכן נתונה לסיכונים, לחוסר ודאות, ואף לאפשרות שאירועים או התפתחויות, שנחזו כצפויים, לא יתממשו בכלל, או יתממשו במקצת בלבד ואף שההתפתחויות בפועל תהיינה הפוכות מאלו שנצפו.

**מידע כספי תמציתי עיקרי**

להלן פרטים על ההתפתחויות והשינויים העיקריים שחלו בשנת 2015:

**הרווח הנקי** של החברה בשנת 2015 הסתכם ב-251 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-292 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 14.0%. הרווח הנקי אשתקד כלל רווח בגין מכירת מניות MC בסך של 9 מיליון ש"ח אשר בוצעה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2014.

**שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע** הסתכם בשנת 2015 ב-10.8% בהשוואה ל-14.3% בשנת 2014, (בשנת 2014 ללא הרווח ממכירת מניות MC שיעור התשואה הסתכם ל-13.8%).

**סך נכסי החברה** ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכם ב-15,893 מיליון ש"ח בהשוואה ל-15,046 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014.

**יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו** ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמה בסך של 15,111 מיליון ש"ח בהשוואה ל-14,093 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014.

**סך ההון המיוחס לבעלי מניות החברה** ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכם בסך של 2,456 מיליון ש"ח בהשוואה ל-2,201 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014.

**יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון** ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכם ב-21.0% בהשוואה ל-19.8% ביום 31 בדצמבר 2014.

**טבלה 1 – דוחות רווח והפסד מאוחדים – מידע רב תקופתי**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>					
	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>הכנסות</b>					
מעסקאות בכרטיסי אשראי	1,299	1,302	1,281	1,342	1,359
הכנסות ריבית, נטו	126	141	133	144	174
הכנסות אחרות	61	75	100	77	57
<b>סך כל ההכנסות</b>	<b>1,486</b>	<b>1,518</b>	<b>1,514</b>	<b>1,563</b>	<b>1,590</b>
<b>הוצאות</b>					
בגין הפסדי אשראי	50	37	7	19	32
תפעול	** 498	** 485	** 506	** 481	529
מכירה ושיווק	246	257	213	216	235
הנהלה וכלליות	64	72	72	63	61
תשלומים לבנקים	380	348	335	376	372
הפחתות וירידת ערך של מוניטין	7	-	-	-	-
<b>סך כל ההוצאות</b>	<b>1,245</b>	<b>1,199</b>	<b>1,133</b>	<b>1,155</b>	<b>1,229</b>
<b>רווח לפני מיסים</b>	<b>241</b>	<b>319</b>	<b>381</b>	<b>408</b>	<b>361</b>
הפרשה למיסים על הרווח	** 50	** 85	95	** 116	108
<b>רווח לאחר מיסים</b>	<b>191</b>	<b>234</b>	<b>286</b>	<b>292</b>	<b>253</b>
חלק החברה ברווחים (הפסדים) של חברות כלולות לאחר השפעת מס	(2)	(* -)	* -	(* -)	(2)
<b>רווח נקי</b>	<b>189</b>	<b>234</b>	<b>286</b>	<b>292</b>	<b>251</b>
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	189	234	286	292	251
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	* -	* -	-	-	-
<b>המיוחס לבעלי מניות החברה</b>	<b>189</b>	<b>234</b>	<b>286</b>	<b>292</b>	<b>251</b>
<b>יחסים פיננסיים עיקריים</b>					
הוצאות להכנסות	83.8%	79.0%	74.8%	73.9%	77.3%
הוצאות להכנסות לפני תשלומים לבנקים	58.2%	56.1%	52.7%	49.8%	53.9%
<b>רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות בחברה (בש"ח)</b>					
	<b>258</b>	<b>318</b>	<b>390</b>	<b>396</b>	<b>342</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.  
 \*\* הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.ג.2. לדוחות הכספיים.

**טבלה 2 – מאזנים מאוחדים – מידע רב תקופתי**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013	2014	2015	
<b>נכסים</b>					
408	461	378	248	69	מזומנים ופיקדונות בבנקים
13,176	* 13,659	* 13,653	* 14,192	15,223	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(67)	(83)	(88)	(99)	(112)	הפרשה להפסדי אשראי
<b>13,109</b>	<b>13,576</b>	<b>13,565</b>	<b>14,093</b>	<b>15,111</b>	<b>חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו</b>
96	79	38	20	19	ניירות ערך
2	2	5	3	1	השקעות בחברות כלולות
** 222	** 217	** 239	** 265	252	בניינים וציוד
** 267	** 317	** 338	** 417	441	נכסים אחרים
<b>14,104</b>	<b>14,652</b>	<b>14,563</b>	<b>15,046</b>	<b>15,893</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>					
6	37	18	28	323	אשראי מתאגידים בנקאיים
11,937	* 12,123	* 11,872	* 12,015	12,126	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
32	31	-	-	-	כתבי התחייבות נדחים
655	757	759	802	988	התחייבויות אחרות
<b>12,630</b>	<b>12,948</b>	<b>12,649</b>	<b>12,845</b>	<b>13,437</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
** 1,471	** 1,704	** 1,914	** 2,201	2,456	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
3	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>1,474</b>	<b>1,704</b>	<b>1,914</b>	<b>2,201</b>	<b>2,456</b>	<b>סך כל ההון</b>
<b>14,104</b>	<b>14,652</b>	<b>14,563</b>	<b>15,046</b>	<b>15,893</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>
<b>יחסים פיננסיים עיקריים</b>					
10.4%	11.6%	13.1%	14.6%	15.5%	הון המיוחס לבעלי מניות החברה לסך המאזן
11.1%	10.5%	10.2%	10.4%	10.4%	סך הכנסות ליתרת נכסים ממוצעת
9.3%	8.3%	7.6%	7.7%	8.0%	סך הוצאות ליתרת נכסים ממוצעת
** 13.5%	** 15.2%	** 17.3%	** 18.9%	19.9%	יחס הון עצמי רובד 1
** 13.7%	** 15.4%	** 17.4%	** 19.8%	21.0%	יחס הון כולל
				12.1%	יחס מינוף (1)
שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה					
0.42%	0.28%	0.05%	0.14%	0.22%	הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
13.9%	14.5%	15.9%	14.3%	10.8%	שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע
17.7%	19.7%	21.1%	20.0%	15.6%	שיעור תשואת הרווח לפני מיסים להון הממוצע

\* סווג מחדש.

\*\* הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.2.4. לדוחות הכספיים.

(1) בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בדבר "יחס מינוף", החברה החלה לפרסם את שיעור "יחס המינוף" החל מהדוחות הכספיים שפורסמו ליום 30 ביוני 2015.

## הסיכונים העיקרים שהחברה חשופה להם

פעילותה של החברה כרוכה בסיכונים אשר העיקרים שבהם:

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

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

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

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

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

**סיכון אסטרטגי:** נובע מקבלת החלטות עסקיות שגויות, יישום לא נאות של החלטות עסקיות ואי ביצוע או אי התאמה של תוכנית העבודה לשינויים בסביבה העסקית

## יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה פועלת בהתאם לתוכנית האסטרטגית שלה, תוך התייחסות לתמורות והמגמות בסביבה העסקית והרגולטורית בהתייחס למגזרי הפעילות השונים.

**הנושאים והדגשים המרכזיים אליהם מתייחסת התוכנית האסטרטגית ובאים לידי ביטוי בתוכנית העבודה השנתית הינם:**

**מיקוד בלקוח:** פיתוח פתרונות והתאמת מעטפת שרות ומוצרים ללקוחות במגזרי הפעילות השונים של החברה. העצמת חווית הלקוח במפגשים עם החברה והרחבת הערכים המוספיים לפלחי לקוחות שונים תוך יצירת העדפה, שימור, נאמנות ושרות איכות.

**מובילות בתשלומים:** שימור המובילות בתשלומים במגזרי ההנפקה והסליקה באמצעות פעילות משותפת עם שותפי ההפצה הבנקאיים ומועדוניים תוך שמירה על איכות שרות גבוהה והצעת ערך ללקוחות מחזיקי הכרטיס.

העמקת שיתוף הפעולה עם בתי העסק בדגש על הרחבת מעטפת המוצרים והשירותים והתאמתם לצרכים השונים של בתי העסק.

המשך הפעילות ליצירת העדפה לתשלומים אלקטרוניים בעולם הסחר האלקטרוני כמו גם על חשבון תשלומים מבוססי נייר, תוך חדירה למגזרים חדשים והעמקת הפעילות בענפים קיימים.

**התייעלות ומצוינות תהליכית:** ביסוס תהליכים של גמישות ואפקטיביות ארגונית תוך הקפדה על תהליכים לבקרה ולניצול מיטבי של המשאבים בארגון.

**פיתוח והכשרת ההון האנושי:** תוך התאמה לצרכים המשתנים.

**התרחבות בתחום האשראי והמימון ללקוחות פרטיים ועסקיים:** התחרות בתחום האשראי הולכת וגוברת ובכדי לתת מענה לצרכים המשתנים של לקוחותיה, משקיעה החברה מאמצים רבים במציאת מגוון פתרונות אשראי ומימון בערוצים שונים המותאמים לאוכלוסיות ולצרכים מגוונים. בנוסף, קיים שיפור מתמיד במערך החיתום ובקרת האשראי לתמיכה מבוקרת סיכון בהרחבת הפעילות במגזרים השונים.

**תשתית טכנולוגית מתקדמת:** שימור רמה טכנולוגית גבוהה התומכת בהתפתחות העסקית, בצרכי הלקוחות בשרות רב ערוצי, דיגיטלי ומתקדם ובמענה לאתגרי החדשנות בסביבה הטכנולוגית.

החברה מייחסת חשיבות גבוהה למתן שרות איכותי ברמה גבוהה לרוחב מגזרי הפעילות ושוקדת על הרחבת השרות ללקוחותיה למגוון ערוצים ביניהם אינטרנט וסלולר.

כלל הפעילויות יתבצעו תוך הקפדה על איכות גבוהה של מערכי ניהול הסיכונים וההונאות ובמסגרת תיאבון הסיכון של החברה. התוכנית האסטרטגית וכפועל יוצא תוכנית העבודה, התבססה על הנחות שונות, בהינתן אי ודאות במרכיבים לא מעטים ובכלל זה הסביבה הרגולטורית, הסביבה המקרו כלכלית והתחרותית והשינויים הטכנולוגיים, יתכן כי התוכנית לא תמומש במלואה או בחלקה. תוכנית העבודה והנחות העבודה מתייחסות לפעילות עתידית של החברה ולפיכך המידע בפרק זה הינו בחזקת מידע צופה פני עתיד.

## שיתופי פעולה אסטרטגיים

### התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים

החברה מנפיקה במשותף עם יורופיי כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראל כרטיס ו-MasterCard. כמו כן, סולקת החברה עסקאות בכרטיסי ישראל כרטיס ומסטרקארד שהונפקו בארץ, לרבות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו על-ידי מנפיקים מקומיים אחרים ונעשו בבתי עסק הקשורים עימה בהסכם וכן עסקאות בארץ שנעשו בבתי העסק הנ"ל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל ומשלמות לבתי העסק במטבע ישראלי. עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל ונעשות בארץ בבתי העסק הקשורים עם יורופיי בהסכם ומשלמות לבתי העסק במטבע חוץ נסלקות על-ידי יורופיי. ההנפקה והסליקה של כרטיסי מסטרקארד נעשית מכוח רישיון שניתן ליורופיי על-ידי ארגון מסטרקארד. במהלך שנת 2013 חודש ההסכם בין החברה לבין ארגון מסטרקארד המסדיר את מערכת היחסים בין החברות. בנוסף, החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ויזה לשימוש בישראל ובחו"ל מכוח הרישיון שניתן לחברה על-ידי ארגון ויזה.

### התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

החברה קשורה עם הבנקים המפורטים להלן בהסכמים שונים להצטרפות לקוחות להסדר כרטיסי אשראי של החברה: בנק הפועלים (החברה האם), בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ ובנק איגוד (יחד - "הבנקים שבהסדר").

באופן כללי, במסגרת ההסכמים השונים של החברה עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות ייצא ראוי להצטרף להסדר הכרטיסים של החברה וכן להמליץ לחברה על צירופו להסדר הכרטיסים. כל בנק בהסדר כאמור אחראי לכבד כל שובר וחוב שביצע הלקוח ביום הצגת השוברים או החיובים לבנק שבהסדר. במסגרת ההסכמים השונים האמורים, נכללים גם הסדרי התשלומים והתנאים הרלוונטיים מול כל בנק שבהסדר.

### התקשרויות עם מועדוני לקוחות

במסגרת פעילות עם מועדוני הלקוחות, החברה התקשרה עם גופים שונים המייצגים קבוצות שונות של לקוחות, להנפקת כרטיסי אשראי לאלו הנמנים על אותן קבוצות לקוחות (להלן: "עמיתי המועדון"). הכרטיסים המונפקים לעמיתי המועדון מקנים להם, בדרך כלל, הנחות, הטבות ושירותים מיוחדים במגוון בתי עסק המכבדים את כרטיסי המועדון. הגופים הנוטלים חלק בפעילות מועדוני הלקוחות של החברה, כוללים, בין היתר, ארגוני עובדים, ארגונים מקצועיים ותאגידים מסחריים המעוניינים בהנפקת כרטיס מועדון ללקוחותיהם ו/או עובדיהם, באמצעות כרטיסי אשראי. במסגרת מגוון כרטיסי אשראי וסוגיהם השונים מנפיקה החברה כרטיסי אשראי בשיתוף פעולה עם ארגונים מועדונים וגופים צרכניים מקצועיים ואחרים, כדוגמת "חבר" לאנשי צבא הקבע והגומליים, מועדון לייף סטייל, "אשמורת" לחברי הסתדרות המורים, "הוט" לחברי הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל, Members לחברי לשכות עורכי הדין ורואי חשבון, רפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ, "רמי לוי", כרטיסי רשתות ועוד.

### ספקי השירות העיקריים של החברה כוללים:

**מרכז סליקה בנקאי בע"מ ("מס"ב")** – למיטב ידיעת החברה, מס"ב מתפעלת מערכת לסליקה אלקטרונית של זיכויים וחובים המועברים באמצעים אלקטרוניים בין בנקים ולקוחותיהם של בנקים שונים, לשם חיוב או זיכוי (לפי העניין) של חשבונות המתנהלים בבנקים. החברה משתמשת בשירות מס"ב באופן קבוע ושוטף. אי קבלת השרות עלול להשפיע מהותית לרעה על פעילותה של החברה.

**חברת שירותי בנק אוטומטיים בע"מ ("שב"א")** – שב"א משמשת כמתג תקשורת בין בתי העסק לבין הסולקים. למיטב ידיעת החברה, שב"א מתפעלת מערכת לאיסוף עסקאות המבוצעות בכרטיסי אשראי בישראל, מרכזת את המידע על העסקאות שמבוצעות בבתי העסק השונים, ממיינת אותן על-פי זהות הסולק הרלוונטי עימו קשור בית העסק ומעבירה את המסרים האלקטרוניים לסולקים לאישור ביצוע העסקה. בנוסף, שב"א מתפעלת עבור חברות כרטיסי אשראי את התנועות בנייה ביחס לעסקאות צולבות ולפעולות סליקה. לחברה, כמו גם ליתר חברות כרטיסי אשראי בישראל, תלות מהותית בשירותים המסופקים על-ידי שב"א. אי קבלת השרות עלול להשפיע מהותית לרעה על פעילותה של החברה.

**IBM** – החברה התקשרה עם חברת IBM לצורך קבלת שרותים שונים הנדרשים לה בתחום מערכות המידע, לרבות הסכמי רכישת ציוד, תחזוקה ורכישת תוכנות. חברת IBM הינה הספק הבלעדי למחשבי mainframe בחברה.

**דפוס בארי** – החברה התקשרה עם דפוס בארי בהסכם למתן שירותי הפקה, הדפסה ועיטוף של תדפיס פירוט החיובים והזיכויים ששולחת החברה על בסיס חודשי למחזיקי הכרטיסים ולבתי העסק. במקרה של ביטול ההסכם עם דפוס בארי מסיבה בלתי צפויה, יהיה לחברה קושי זמני בקבלת השירות ברמה הניתנת כיום. יחד עם זאת, להערכת החברה, ניתן יהיה להעריך לקבלת שירותים דומים מחברות אחרות.

**פרויקטים מתוכננים עיקריים**

- אחד הפרויקטים המרכזיים בהם עוסקת החברה הינו תכנון וביצוע העברת אתר המחשב המרכזי של החברה לאתר חדש. העברה זו תשפר את אפשרות מיגון ושרידות המחשב המרכזי של החברה. האתר אליו יועבר המחשב המרכזי הינו אתר על-קרקעי ממוגן כנגד תרחישי הייחוס המחמירים שהוגדרו על ידי פיקוד העורף ומאושר על ידו. תפעול האתר הינו מרחוק באמצעות מערכות ניטור שליטה ובקרה מתקדמות. החברה חתמה על הסכם עם צד קשור לשכירות האתר ל-10 שנים עם אופציה להארכה לתקופה נוספת של 10 שנים. הפרויקט אושר על ידי הנהלת החברה והדירקטוריון.
- פרויקט להתאמת מאפייני כרטיס החיוב המידי המונפק על ידי החברה להנחיות הרגולטוריות של בנק ישראל ובכלל זה שינויים הנדרשים בתהליכי ההתחשבות בגין העמלה הצולבת ומועדי הזיכוי לבתי העסק. הפרויקט משלב התאמה ופיתוח ממשקים עם שב"א ובנקים.

**מקורות המימון**

החברה מממנת את פעילותה מאמצעים עצמיים, מהלוואות בתוך קבוצת ישראל ומאשראי יומי לטווח קצר בהלוואות On Call מבנקים. הוראות הפיקוח על הבנקים כוללות, בין היתר, מגבלות המשפיעות על יכולתם של תאגידים בנקאיים בישראל להעמיד אשראי מעבר להיקפים מסוימים, ובכלל זה הגבלות המתייחסות לסך החבות של "לווה יחיד" או "קבוצת לוויים" (כהגדרת מונחים אלה באותן הוראות). החברה, כחלק מקבוצת בנק הפועלים, עלולה להיות מוגבלת מפעם לפעם, בקבלת אשראי מתאגידים בנקאיים אחרים בשל הוראות אלו. להערכת החברה נכון למועד הדוח, לא קיימת לה מגבלה אפקטיבית בקבלת אשראי מכח ההוראות האמורות. החל משנת 2015 לחברה קו אשראי מובטח ממוסדות בנקאיים, בין היתר, בכדי לעמוד בדרישות הרגולטוריות החלות עליה.

**הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי**
**מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים**
**טיפול ההנהלה בנושאים שוטפים מהותיים**

ככלל, אחת לשבוע מתקיימת ישיבת הנהלה, הדנה בנושאים השוטפים והאסטרטגיים המהותיים ובכל הנושאים הנדרשים על פי דין ובהם מגמות, התפתחויות ושינויים משמעותיים שאירעו וכאלה שצפויים בענף כרטיסי האשראי, ענף הבנקאות והמשק בכללותו ככל שרלוונטיים ונבחנת השפעתם האפשרית על תוצאות פעילות החברה לצורך קבלת החלטה והתווית מדיניות בהתאם לענין וגיבוש המלצות לדירקטוריון בנושאים השונים, ככל הנדרש.

**ענף כרטיסי האשראי בישראל**

נכון למועד הדוח, פועלות בישראל בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי: (1) החברה, אשר מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט, במשותף עם יורופי, מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וכן מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה; (2) פועלים אקספרס בע"מ, ("חברה אחות"), אשר מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס; (3) לאומי קארד בע"מ (להלן: "לאומי קארד"), אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה כרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה, אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה כרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד וישראלכרט; (4) כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן: "כ.א.ל"), אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה כרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה, מסטרקארד וישראלכרט; וכן (5) דיינרס קלאב ישראל בע"מ (להלן: "דיינרס"), אשר למיטב ידיעת החברה, חברה בת של כ.א.ל, המנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג דיינרס.

חברות כרטיסי האשראי בישראל מנפיקות וסולקות כרטיסי אשראי בינלאומיים כאמור (מסטרקארד, ויזה, אמריקן אקספרס ודיינרס) על-פי רשימות אשר ניתנו על-ידי הארגונים הבינלאומיים הרלוונטיים.

בשנים האחרונות, ניתן לזהות שתי מגמות בולטות במגזר הנפקות כרטיסי האשראי בישראל: (1) הנפקה של כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים על-ידי חברות כרטיסי האשראי, המקושרים על-פי רוב למועדוני לקוחות או לגופים צרכניים ואחרים; (2) הרחבת מגוון השירותים המסופקים על-ידי חברות כרטיסי האשראי בתחום האשראי ומימון למחזיקי הכרטיסים ולבתי עסק.

ענף כרטיסי האשראי בישראל מתאפיין בהתערבות רגולטורית גבוהה ודינמית בעסקי החברות הפועלות בתחום, הן מפאת היות כל אחת מהן "תאגיד עזר" והן בקשר עם פעילותן בתחום כרטיסי האשראי, ובכלל זה (בין היתר) חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986 ("חוק כרטיסי חיוב") והתקנות על-פיו, חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 ("חוק הבנקאות (שירות ללקוח)") וכן חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 ("חוק איסור הלבנת הון") והצו שהוצא מכוחו על-ידי בנק ישראל. בנוסף, חלות על חברות כרטיסי האשראי בישראל הוראות שונות מטעם הפיקוח על הבנקים, לרבות נוהל בנקאי תקין מספר 470 המסדיר את פעילותן של חברות כרטיסי אשראי וכן הנחיות מכח הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 311 הקובעות סטנדרטים לניהול סיכונים במטרה לחזק את האיתנות הפיננסית והיציבות של המערכת הבנקאית.

בנק הפועלים והחברה הנכללים בקבוצת בנק הפועלים הינם חברים ב-VISA EUROPE. בשנת 2015 הודיעה חברת ויזה העולמית על מימוש אופציית ה-PUT שהיתה ברשותה לרכישת השליטה בחברת VISA EUROPA LTD. קבוצת בנק הפועלים עתידה לקבל במסגרת העסקה כ-80 מיליון ש"ח וכ-27 מיליון ש"ח במניות. כמו כן צפויה תמורה נוספת בגין עסקה זו, שלא ניתן בשלב זה להעריך את שוויה, שתינתן בעוד כארבע שנים לפי קריטריונים שייקבעו בעתיד.

## סקירה כלכלית ופיננסית

### התפתחויות בכלכלה העולמית

הצמיחה העולמית הואטה מעט בשנת 2015 לשיעור של 3.1%, לעומת 3.4% בשנה הקודמת (אומדנים של קרן המטבע הבינלאומית). האטת הצמיחה התמקדה במשקים המתעוררים ובמדינות המתפתחות, שהן התורמות העיקריות לצמיחה העולמית בשנים האחרונות. במדינות המפותחות הצמיחה היתה דומה לזו של שנה קודמת ועמדה על כ-1.9%. שיפור בצמיחה בלט בייחוד במדינות אירופה כמו אירלנד, ספרד ואיטליה. ארה"ב צמחה בשיעור של 2.4%. לאחר תקופה של כשמונה שנים מתחילת המשבר, ניתן לומר ששיעורי הצמיחה במדינות המפותחות לא שבו לאלו שטרם המשבר וגוברים ההערכות שמצב זה ימשך גם בשנים הקרובות. הסברים אפשריים לכך יכולים להיות תהליכים דמוגרפיים של התבגרות האוכלוסייה, ירידה בהשקעות הריאליות בין השאר כתוצאה ממשברי החובות ומיצוי ההשפעה של שיפורים טכנולוגיים. גורמים אלו צפויים על פי רוב הערכות להשפיע גם על הצמיחה בשנים הקרובות. כלכלת אירופה רשמה כאמור שיפור ניכר בצמיחה בשנה החולפת, אך בהיבטים רבים סימני המשבר עדיין ניכרים בה: שיעורי האבטלה נותרו גבוהים וכך גם החובות הממשלתיים. הרפיון בשוק העבודה וירידה במחירי האנרגיה והסחורות הגבירו את הלחצים הדפלציניים בגוש האירו, והבנק המרכזי האירופאי הרחיב עוד יותר את המדיניות המוניטארית - ריבית הפיקדונות (של הבנקים המסחריים בבנק המרכזי) הופחתה ל-0.3% והבנק התחייב למדיניות של הרחבה כמותית (רכישת אג"ח) לפחות עד חודש מרץ 2017. מבחינה זו המצב בארה"ב שונה מאוד, שיעור האבטלה ירד לרמה של כ-5%, השכר במגמת עלייה והפעילות בענף הנדל"ן המשיכה להתאושש. גורמים אלו הביאו את הבנק המרכזי בארה"ב להחליט על העלאת ריבית בחודש דצמבר 2015 לרמה של 0.25%-0.5%. הפערים בנתונים הבסיסיים בין ארה"ב לאירופה ופתיחת פערי הריביות בין הבנקים המרכזיים הביאו להתחזקות של הדולר האמריקני מול מרבית המטבעות בעולם. מחיר הנפט רשם ירידה חדה מרמה של כ-60 דולר לחבית בתחילת 2015 ל-30 דולר בסופה. הירידה החדה במחירים היא כנראה בעיקר תוצאה של עלייה בהיצע בעקבות חילוקי דעות בין חברות קרטל אופ"ק והפקת נפט מפצלי שמן, וכן בשל ביקושים ממותנים. מחירי סחורות אחרות כמו מתכות וסחורות חקלאיות ירדו אף הם, אם כי בשיעורים מתונים בהרבה. לשינויי המחירים השפעה גדולה על מדינות שכלכלתן מבוססת על יצוא סחורות וחלקן נקלעו למשברים. בין המדינות הגדולות ניתן לציין את רוסיה שנקלעה למיתון ומצוקה תקציבית בשל נפילות מחירי הנפט, וברזיל שכלכלתה גם במיתון, עם משבר פיסקאלי שבין הגורמים לו זה הירידה במחירי הסחורות החקלאיות. הצרכנים במדינות המפותחות נהנו בדרך כלל מירידת מחירי האנרגיה, אם כי גם במדינות אלו היו נפגעים ובעיקר חברות האנרגיה שספגו הפסדים כבדים. כלכלת סין רשמה על פי האומדנים הרשמיים האטה בצמיחה משיעור של 7.3% ל-6.9%. קיימים אומדנים לא רשמיים שמעריכים שהצמיחה בסין נמוכה כעת באופן ניכר מאומדנים אלו. עליית הסיכונים הביאה ליציאת הון מסין וירידות שערים חדות בשוקי המניות. צעדי הממשל לבלום את בריחת ההון לא זכו לאמון המשקיעים. שער החליפין של היואן הגומש וחל בו פיחות מתון. במבט קדימה ההתפתחויות במספר משקים מתעוררים ובעיקר בסין מהוות גורם סיכון משמעותי בשנה הקרובה.

## כלכלת ישראל

### הפעילות הכלכלית במשק

הצמיחה בשנת 2015 הואטה לשיעור של 2.6%, שהם 0.6% לנפש בלבד. הצמיחה הנמוכה נבעה מירידה של 2.5% ביצוא הסחורות והשירותים וירידה של 1.4% בהשקעות בנכסים קבועים. מנגד הצריכה הפרטית גדלה בשיעור גבוה של 4.7%. הירידה ביצוא הושפעה מהרפיון בסחר העולמי, מהמשך הייסוף בשער החליפין של השקל וכן מהתאוששות איטית של ענף התיירות ממבצע צוק איתן שאירע בקיץ 2014. הירידה בהשקעות מדאגה, שכן היא בעלת השפעה על פוטנציאל הצמיחה של המשק בשנים הבאות. ההשקעה בבניה למגורים המשיכה לגדול השנה וקצב התחלות הבנייה השנתי צפוי להתקרב ל-50 אלף יחידות דיור. חלה ירידה בבניית בניינים שלא למגורים, שמשקפת אולי מצב של רוויה בשטחי מסחר ומשרדים. הצריכה הפרטית גדלה מזה שלוש שנים בשיעורים הגבוהים באופן ניכר מהתוצר, וניתן להעריך כי לריבית האפסית היתה השפעה ניכרת לכך. בחלוקה ענפית, ענף התעשייה צמח בשיעור נמוך של 1.2% ואילו ענפי המסחר ושירותי אירוח ואוכל בשיעור גבוה של 4.9%. השנה החולפת היטיבה גם עם תעשיית חברות הזנק - חברות ישראליות גייסו סכום שיא של 4.4 מיליארד דולר רובו ממשקיעים זרים.

פעילות ערה נרשמה כאמור גם בשוק הדיור - שהתבטאה בעלייה בקצב התחלות הבנייה ובשיא של היקפי הרכישות של דירות (חדשות ויד-שנייה). מחירי הדירות המשיכו לעלות בקצב מהיר של 7.6% בחודש נובמבר 2015 לעומת החודש המקביל אשתקד. הממשלה החדשה שהוקמה בתחילת השנה העמידה במרכז המדיניות הכלכלית את נושא הדיור. מס הרכישה על רוכשי דירה שנייה הועלה בחודש יולי 2015 לשיעור של 8% עד 10%, ומשרד השיכון הכריז על מדיניות לפיה קרקעות המדינה ישווקו מעתה על פי תוכנית "מחיר למשתכן". לעת עתה, היקף העסקאות בדירות ברבעון האחרון של השנה נותר גבוה, אף שחלקם של המשקיעים ברכישות ירד באופן משמעותי.

שוק העבודה המשיך להפגין עוצמה, שיעור האבטלה ירד לרמה ממוצעת של 5.3%, תוך עלייה של 2.6% במספר המועסקים. השכר הממוצע במשק עלה בשיעור של כ-2.3%, בין השאר כתוצאה מהעלאת שכר המינימום בחודש אפריל 2015 מ-4,300 ש"ח לחודש ל-4,650 ש"ח. בחודש פברואר 2016 אישרה חברת דרוג האשראי S&P את דירוג החוב החיצוני של מדינת ישראל ברמה של A+.

### המדיניות הפיסקאלית והמוניטארית

הגירעון התקציבי בשנת 2015 הסתכם ב-24.5 מיליארד ש"ח שהם 2.15% מהתמ"ג, נמוך מיעד הגירעון המקורי לשנה זו שהיה 2.75%. הממשלה פעלה מרבית השנה ללא תקציב מאושר, אלא בהתאם לתקציב שנה קודמת. יתכן שהיתה לכך השפעה מסוימת על צד ההוצאות, אך ההפתעה לחיוב באה מצד ההכנסות ממסים שעלו בשיעור של 7.1% לעומת אשתקד (בנטרול השפעת שינויי חקיקה). הגידול החד בגביית המס, שהוא גבוה משמעותית מצמיחת המשק, משקף בין השאר את הגאות בענף הנדל"ן וכן מאמצים מוגברים של רשות המסים שהביאו להעמקת הגבייה. הגירעון הנמוך יחסית והאינפלציה השלילית הביאו לירידה בשיעור החוב הציבורי מהתמ"ג לרמה של 64.9% מהתמ"ג לעומת 66.7% בסוף שנת 2014. ריבית בנק ישראל ירדה בחודש מרץ 2015 מרמה של 0.25% לרמה של 0.1% ומאז נותרה ללא שינוי עד סוף השנה, וכן בחודשיים הראשונים של 2016. המדיניות המוניטארית היתה מרחיבה על רקע האינפלציה השלילית, וכן בשל הצורך להתאים את המדיניות לזו שהונהגה במדינות המפותחות.

### אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן ירד בשנת 2015 בשיעור של 1.0% (מדד בגין). ירידת המדד הושפעה משני גורמים עיקריים: ירידת מחירי האנרגיה וצעדים שנקטה הממשלה להפחתת יוקר המחייה. בנק ישראל אומד את השפעת שני גורמים אלו כתרומה שלילית של 1.7% לאינפלציה, כלומר ללא השפעות אלו היתה האינפלציה עומדת על 0.7%. האינפלציה הנמוכה הושפעה גם מהייסוף בשער החליפין של השקל מול סל המטבעות ומהמשך הירידה במחירי הסחורות בעולם. סעיף הדיור (נמדד על ידי שכר-דירה) היה בעל התרומה החיובית הגדולה ביותר למדד והוא עלה ב-2.2%. נכון לסוף חודש ינואר 2016 שוק ההון מגלם ההערכה כי האינפלציה בשנת 2016 תהיה גם כן שלילית. יש לציין שברקע להערכה זו ירידה חדה במחירי הנפט בעולם אל מתחת ל-30 דולר לחבית בתחילת שנה וכן הוזלות מחירים אדמיניסטרטיביות של הממשלה. השקל פוחד בשנת 2015 בשיעור של 0.3% מול הדולר ומול האירו רשם ייסוף של 10.1%. הדולר האמריקני התחזק בשנה זו מול מרבית המטבעות בעולם. שער החליפין של השקל מול סל המטבעות האפקטיבי יוסף בשיעור של 7.3%. הלחצים לייסוף השקל גברו השנה נוכח עלייה נוספת בעודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים, בין השאר על רקע ירידת מחירי האנרגיה בעולם. בנק ישראל רכש מט"ח בהיקף מוערך של 8.8 מיליארד דולר, זאת על מנת למתן את הייסוף בשער החליפין של השקל.

### יוזמות רגולטוריות

1. בחודש אוגוסט 2011 פורסם ברשומות תיקון מספר 18 לחוק הבנקאות רישוי, הקובע, בין היתר, שעל גוף העוסק בסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב לקבל רישיון סליקה. בהמשך, בחודש דצמבר 2013, פרסם הפיקוח על הבנקים את תהליך קבלת רישיון סולק ואת הקריטריונים והתנאים הכלליים לשולט ומחזיק אמצעי שליטה במבקש רישיון סליקה. בחודש נובמבר 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטה מתוקנת של תהליך קבלת רישיון סולק. בטיטה, בין היתר, פורטו דרישות ההון מסולק, וכן נקבעו הוראות שונות בנוגע לאופן החזקת כספים שטרם הועברו לבתי העסק, אבטחת מידע, עבודה בתקן EMV, עמידה בהוראות דין ועוד. בצד הטיטה הוציא הפיקוח על הבנקים הודעה לעיתונות לפיה, בין היתר: תינתן אפשרות לסולק חדש שקיבל רישיון מבנק ישראל, להתחבר למערכת כרטיסי החיוב באמצעות אירוח על תשתיות סולק קיים, על בסיס הסכם שייחתם ביניהם; גרעין השליטה המינימלי לבעלות בסולק הופחת כמפורט בטיטה המתוקנת; החוסן הפיננסי של בעל השליטה בסולק אף הוא הופחת בהתאם לאמור בטיטה המתוקנת והורחבה רשימת הגופים שיוכלו להרכיב גרעין שליטה בסולק.
2. בחודש פברואר 2015 פרסם בנק ישראל המלצות וצעדים להרחבת התפוצה והשימוש בכרטיסי חיוב מידי (דביט) בישראל ולהגברת התחרות בתחום כרטיסי החיוב. במסגרת המלצות, בין היתר, יקבע הפיקוח על הבנקים הוראות להפצת כרטיס חיוב מידי ללקוחות הבנקים וכללים להתחשבות כספית מיידית בעסקאות המבוצעות בכרטיס חיוב מידי ולאופן הצגת פירוט העסקאות המבוצעות בכרטיס. בחודש יוני 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים מספר הוראות שמטרתן להביא ליישום המלצות האמורות, ובכלל זה לוחות הזמנים ליישום ובחודש אוגוסט 2015 פורסמה ברשומות הוראת שעה, בה הכריזה נגידת בנק ישראל על העמלה הצולבת לעסקאות חיוב מידי כעמלה בפיקוח ומחירה נקבע בשיעור של 0.3% מסכום העסקה לתקופה של שנה, החל מיום 1 באפריל 2016.
3. במקביל לאמור לעיל בנושא כרטיס חיוב מידי (דביט), בחודש יוני 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראה להטמעת השימוש בתקן האבטחה EMV, הן בצד ההנפקה והן בצד הסליקה. בהוראה נקבעו, בין היתר, לוחות הזמנים להנפקת כרטיסים תומכי תקן EMV ולחיבור מסופים התומכים בתקן וכן לכניסתו לתוקף של מנגנון הסטת האחריות מהמנפיק לסולק.



4. בחודש דצמבר 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת הוראה בנושא סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב, שבמסגרתה הוסדרו חלק מההוראות הנזכרות בסעיפים 1-3 לעיל וכן הוסדרו בה נושאים נוספים, בכלל זה: דרישות הון מסולק; הגנה על כספים בסליקה; חובת עמידה בהוראות דין בהתאם לאופי הסולק; העברת כספים בעסקאות חיוב מידי (דביט), מנגנון הסטת אחריות, יחסי סולק-בית עסק והשכרת מסופים.
5. בחודש יוני 2015 מינו שר האוצר ונגידת בנק ישראל ועדה להגברת התחרותיות בשירותים בנקאיים ופיננסיים נפוצים הניתנים למשקי בית ולעסקים שאינם גדולים (ועדת שטרומ). על הועדה להמליץ בנושא הכנסת שחקנים חדשים לתחום זה, לרבות באמצעות הפרדת חברות כרטיסי האשראי מבעלות הבנקים. כן הוטל על הועדה להמליץ על צעדים משלימים נדרשים ועל הסרת החסמים לכניסת שחקנים והגברת תחרות כאמור. ביום 14 בדצמבר 2015 פורסם דוח הביניים של הועדה שבמסגרתו הומלץ, בין היתר: להפריד את חברות כרטיסי האשראי מהבנקים הגדולים בתוך 3 שנים ממועד אימוץ מסקנות הועדה בחקיקה; לקבוע מגבלות על הגופים הרשאים לרכוש את חברות כרטיסי האשראי; להגביר את התחרות בשוק הסליקה (באמצעות קביעת תנאים מקלים למתן רישיון סליקה, הפחתת העמלה הצולבת לא יאחר מ-2018, מעבר מסליקה חודשית ליומית תוך מספר שנים), לאפשר לחברות כרטיסי האשראי המופרדות להשתמש במידע שבידן הנובע מתפעול פעילות ההנפקה והסליקה; לחייב את כל הבנקים להפיץ את כל כרטיסי האשראי בתנאים שווים; לאסור על הבנקים הגדולים להנפיק כרטיסי אשראי למשך ארבע שנים ולאפשר להם להנפיק כרטיסי דביט; לאפשר לחברות כרטיסי האשראי המופרדות להנפיק כרטיסי אשראי במשותף עם בנקים (שאינם הבנקים הגדולים) או גופים פיננסיים עד לשיעור של 25% מסך מסגרות כרטיסי האשראי שלהן והשארית הפיקוח על חברות כרטיסי האשראי בידי בנק ישראל. לגבי חלק מההמלצות קיימות דעות שונות של חלק מחברי הועדה. הועדה פנתה לציבור שיציג בפניה את עמדותיו בנוגע למסקנות הביניים עד ליום 7 בפברואר 2016. החברה הגישה את עמדתה לועדה. הועדה תקיים שימועים במהלך חודש פברואר 2016.
6. בחודש יולי 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראה בנושא הטבות לא בנקאיות ללקוחות, שמטרתה לקבוע כללים ברורים ואחידים שיאפשרו ללקוחות להשוות במידה סבירה בין מחירי שירותים ומוצרים בנקאיים, ויקלו עליהם להבחין בין הטבות בנקאיות ובין הטבות לא בנקאיות, ובמטרה לסייע להגביר את התחרות במערכת הבנקאית על מחירי השירותים הבנקאיים. ההוראה נכנסה לתוקף ביום 1 בינואר 2015.
7. בחודש ספטמבר 2014 הופץ חוזר הפיקוח על הבנקים בנושא תיקון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 "יחס כסוי הנזילות" וכן פורסם חוזר של בנק ישראל, בנושא, הוראת שעה - יישום דרישות גילוי לפי נדבך 3 של באזל - גילוי בגין יחס כסוי נזילות. מועד תחילת ההוראה נקבע ליום 1 באפריל 2015. לפרטים נוספים ראה "הון והלימות ההון" להלן.
8. בחודש אוקטובר 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראה בנושא טיפול בתלונות הציבור, שמטרתה לשפר את טיפול המערכת הבנקאית בתלונות הציבור. ההוראה נכנסה לתוקף ביום 1 באפריל 2015.
9. בחודש דצמבר 2014 פורסם תיקון לכללי גילוי נאות, אשר קובע, בין היתר, את אופן מתן הודעות על שינויים הנוגעים לתנאי ניהול חשבון, לרבות שינויים בתנאי עמלות ובהטבות בתנאים אלה שניתנו לתקופה העולה על שלושה חודשים, הן לכלל הלקוחות והן ללקוחות מסוימים. התיקון נכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2015.
10. בחודש אפריל 2015 פרסם בנק ישראל הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בדבר "יחס מינוף". נכון ליום פרסום הדוחות עומדת החברה בדרישה המינימלית והחלה לפרסם את השיעור בדוחותיה הכספיים החל מדוחות כספיים שפורסמו ליום 30 ביוני 2015. לפרטים נוספים ראה "הון והלימות ההון" להלן.
11. בחודש מאי 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת הוראה בנושא הליכי גביית חובות. התיקון נועד להסדיר את הפעולות שיש לנקוט לצורך הגברת ההוגנות והשקיפות בעת גביית חובות מלקוחות, אשר אינם עומדים בתנאי הלוואתם ואינם פורעים אותה כסדרה.
12. בחודש מאי 2015 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית להגברת התחרותיות בתחום האשראי - הפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בחודש יוני 2015, החליטה ועדת השרים לענייני חקיקה לדחות את הדיון בהצעת החוק עד לאחר פרסום מסקנות ועדת שטרומ והגעה להסכמות בין המציעים למשרדי האוצר והמשפטים. בחודש נובמבר 2015 החליטה ועדת השרים לענייני חקיקה לדחות את הדיון בהצעת החוק בשלושה חודשים. הצעת חוק פרטית נוספת בעניין ההפרדה בין חברות כרטיסי אשראי לבנקים הונחה על שולחן הכנסת בחודש יוני 2015.
13. בחודש מאי 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים קובץ שאלות ותשובות לישום צו איסור הלבנת הון והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 411 בחברות כרטיסי אשראי ובו עמדתו ופרשנותו המחייבת של הפיקוח על הבנקים לצו ולהוראה.

14. בחודש יוני 2015 פרסם בנק ישראל תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 308 בנושא "ציות ופונקציית הציות בתאגיד הבנקאי". העדכון עוסק בעיקר בתפקידי קצין הציות, תפקידי ההנהלה והדירקטוריון, מדיניות ותוכנית הציות והיקף הפעילות של פונקציית הציות. התיקון נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2016.
15. בחודש יוני 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 301 בקשר לדירקטוריון ומספר 307 בקשר לפונקציית הביקורת הפנימית. התיקונים מתייחסים, בין היתר, לגורמים הנוכחים בוועדת הביקורת, בוועדה לעסקאות עם אנשים קשורים ובוועדת התגמול.
16. בחודש יוני 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא מגבלות על חבות לווה בודד וקבוצת לווים. העדכון הינו בהמשך לפעולות קודמות של הפיקוח על הבנקים שנועדו לצמצם את ריכוזיות תיקי האשראי במערכת הבנקאית המקומית, ועל רקע המלצות ועדת באזל בנושא חשיפות גדולות, בין היתר, הגדרת ההון צומצמה להון רובד 1, והמגבלה על חבות של קבוצת לווים בנקאית לתאגיד בנקאי שונתה ל-15% במקום 25%. התיקונים להוראה נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2016, למעט לענין הגדרת הון, בה תופחת התוספת בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2018.
17. בחודש יוני 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראה בנושא פירעון מוקדם של הלוואה שלא לדויר. התיקון נעשה במסגרת יישום המלצות הדו"ח המסכם של הצוות לבחינת הגברת התחרותיות בענף הבנקאות, ומטרתו, בין היתר, לקבוע מנגנון אחיד וגלוי לקביעת שיעור הריבית לפיה מחושב רכיב ההיוון בהלוואות שאינן לדויר, וליצור אחידות, ככל שיינתן, בין פירעון מוקדם של הלוואה לדויר לפירעון מוקדם של אשראי שאינו לדויר. התיקונים ייכנסו לתוקף ביום 1 באפריל 2016.
18. בחודש יוני 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בנושא ניהול סיכונים בסביבת מחשוב ענן, שמטרתו לקבוע כללים לענין שימוש במחשוב ענן באופן שיאזן בין היתרונות בשימוש בטכנולוגיות אלה לבין החשיפה האפשרית של התאגיד הבנקאי וחברת כרטיסי אשראי לסיכונים תפעוליים מהותיים הקשורים, בין היתר, לאבטחת מידע והמשכיות עסקית.
19. בחודש יולי 2015 אישרה מליאת הכנסת בקריאה ראשונה תיקון לחוק ההוצאה לפועל, לפיו תיקבע הוראת שעה שתסמיך את רשמי ההוצאה לפועל לתת הפטר לחייבים מוגבלים באמצעים בתנאים שונים. בנוסף, בחודש יוני 2015 אישרה מליאת הכנסת בקריאה טרומית הצעה לתיקון חוק ההוצאה לפועל, לפיה, בנסיבות מסוימות יינתן הפטר לחייב בהוצאה לפועל, באופן שיבוטלו הגבלות שחלות עליו וחובו יימחק. שתי ההצעות הוצמדו, ובחודש יולי 2015 אישרה מליאת הכנסת את התיקון וההצעה האמורים בקריאה שניה ושלישית.
20. בחודש יולי 2015 אישרה מליאת הכנסת בקריאה ראשונה את הצעת חוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות, לפיו תיקבע תקרת ריבית שתחול על כלל המלווים במשק, ובכללם המערכת הבנקאית. בחודש נובמבר 2015 קיימה ועדת חוקה, חוק ומשפט דיון להכנה לקריאה שניה ושלישית.
21. בחודש יולי 2015 נכנס לתוקף תיקון לכללי הבנקאות בנוגע לעמלות, לפיו צומצם מספר העמלות הנגבות מבתי עסק קטנים המקבלים שירותי סליקה, על ידי קביעת תעריפון אחיד של שירותים שכוחם בתחום. כמו כן, בהתאם לתיקון, תוקנו הכללים בנוגע לעמלות הנגבות ממחזיקי כרטיס האשראי, כגון: האחדת הכללים בנוגע לגביית עמלת המרה. בנוסף, החל מחודש יולי 2015 נכנס לתוקף צו המגביל את סכום העמלה המירבי שניתן לגבות בעד שרותי "הודעות או התרעות" וכן צו המגביל את סכום העמלה המירבי בעד שירות הניתן בידי סולק לנותן שירותי ניכיון בעסקאות בכרטיסי חיוב.
22. בחודש יולי 2015 אישרה מליאת הכנסת בקריאה ראשונה את הצעת החוק לצמצום השימוש במזומן שפורסם בחודש ינואר 2015 ואושר על ידי ועדת השרים לחקיקה בחודש מאי 2015, שמטרתו להביא ליישום האמור בדו"ח הועדה לבחינת צמצום השימוש במזומן במשק הישראלי, תוך קביעת מגבלות באופן מדורג על שימוש במזומן ובשיקים סחירים על מנת לצמצם את תופעת הכלכלה השחורה בישראל, להיאבק בפשיעה ובהלבנת הון ולאפשר שימוש באמצעי תשלום מתקדמים ויעילים. בין היתר מוקנית בהצעת החוק סמכות לממונה על הגבלים עסקיים לקבוע שיעורי עמלה צולבת של עסקאות בכרטיסי חיוב. הצעת החוק קובעת כי תנאי לתחולתו הוא כי כרטיסי חיוב מידי הינם מוצר זמין בדומה לכרטיסי חיוב נדחה.
23. בחודש אוגוסט 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301A בנושא מדיניות תגמול בתאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי, שלפיה, בין היתר, מדיניות והסכמי התגמול של תאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי יכללו התניה שכל תגמול משתנה שיוענק וישולם יהיה בר-השבה מעובד מרכזי, בהתקיים קריטריונים להשבה שייקבעו על ידי התאגיד הבנקאי וחברת כרטיסי אשראי ויכללו לכל הפחות את המקרים שבטיטת ההוראה, המכוונים לנסיבות חריגות במיוחד. תקופת ההשבה תהיה קצובה בזמן

ממועד ההענקה, ותנוע בין 5 שנים לעובד מרכזי ל-7 שנים לנושא משרה, כהגדרתם בחוק החברות. בנוסף, בתיקון נוספה דרישה כי יו"ר הדירקטוריון יקבל תגמול קבוע בלבד שייקבע, בין השאר, ביחס לאופן תגמול יתר חברי הדירקטוריון, וכן תנאים סוציאליים כמקובל לגבי כלל נושאי המשרה בתאגיד הבנקאי וחברת כרטיסי אשראי. כן נקבעו הנחיות שנועדו למנוע ניגודי עניינים אפשריים הקשורים לתפקידי נושאי משרה ועובדים ולתגמולם.

24. בחודש אוגוסט 2015 פרסם בנק ישראל דו"ח ביניים בנושא "שרשרת ביצוע עסקאות בכרטיס חיוב" הכולל המלצות להגברת התחרות, היעילות והיציבות בשוק כרטיסי החיוב, שלדברי בנק ישראל צפויות להסיר את החסמים הקיימים בשוק ולאפשר כניסת שחקנים חדשים.

25. בחודש ספטמבר 2015 פרסם בנק ישראל הוראת ניהול בנקאי תקין חדשה מספר 361 בנושא נוהל סייבר, ההוראה כוללת את עקרונות היסוד לניהול הגנת הסייבר. בשנים האחרונות משקיעה ישראלכרט משאבים ניכרים בתחום הגנת הסייבר. עם פרסום ההוראה ישראלכרט נערכה עם תוכנית פעולה, שאושרה בהנהלה, לשילוב הדרישות בהוראה החדשה בחברה בנוסף להוראות אחרות החלות עליה בנושא זה. כגון: המשכיות עסקית, ניהול סיכונים. כל זאת בהתאם להבהרות שניתנו על יד בנק ישראל בנוגע לאופן ומועדי היישום.

26. בחודש אוקטובר 2015 אישרה מליאת הכנסת בקריאה ראשונה את חוק שירות נתוני אשראי - הקמת מערכת לשיתוף נתוני אשראי והממונה על המערכת, שמטרתו שיפור השירות בנתוני אשראי במשק לשם הגברת התחרותיות בשוק האשראי הקמעונאי, הגדלת הנגישות לאשראי וצמצום האפליה בתחום זה.

27. בחודש אוקטובר 2015 אישרה מליאת הכנסת בקריאה ראשונה את הצעת חוק להעמקת גביית המיסים והגברת האכיפה שמטרתה, בין היתר, להילחם בהון שחור ולהעמיק את גביית המס ושבמסגרתה תיקבע חובת דיווח מיוחדת על גופים פיננסיים, כך שידווחו באופן שוטף לרשות המיסים על פעילות לקוחותיהם.

28. ביום 1 באוקטובר 2015 ירד שיעור מס ערך מוסף ל-17%.

29. בחודש אוקטובר 2015 הופץ תזכיר חוק איסור הלבנת הון ומימון טרור המכיל תיקונים שנועדו לייעל ולשפר את המאבק בהלבנת הון והתאמת החקיקה הקיימת לסטנדרטים הבינלאומיים בתחום.

30. בחודש נובמבר 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב, לפיו על התאגידי הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי לקבוע מדיניות, נהלים ותהליכים בקשר לפניה יזומה ללקוחות קמעונאיים לשם מתן הלוואה שאינו לדיור.

31. בחודש נובמבר 2015 אישרה מליאת הכנסת בקריאה ראשונה את הצעת חוק שכר מינימום - העלאת סכומי שכר מינימום במסגרתו מוצע להעלות בהדרגה את שכר המינימום. במסגרת הוראת שעה, עד לסכום של 5,300 ש"ח. הוראת השעה תהיה בתוקף עד ליום הקודם ליום שבו סכום שכר המינימום לפי החוק הקיים יעלה על סכום שכר המינימום לחודש לפי הוראת השעה.

32. בחודש נובמבר 2015 אישרה מליאת הכנסת בקריאה שניה ושלישית במסגרת חוק ההסדרים תיקונים לפיהם, החל מיום 1 בדצמבר 2015, תהיה הפרדה בין שירותי השיווק הפנסיוני שמקבל מעסיק, אלא בתנאים הקבועים בחוק.

33. בחודש נובמבר 2015 אישרה מליאת הכנסת בקריאה שניה ושלישית, במסגרת חוק ההסדרים, את חוק התכנית הכלכלית לשנים 2015 ו-2016, שבמסגרתו, בין היתר, יכולים גופים חוץ-בנקאיים לגייס הון באמצעות הנפקת תעודות התחייבות לציבור. הגדלת מקורות המימון צפויה, בין השאר, להגביר את יכולת התחרות של הגופים החוץ-בנקאיים אל מול המערכת הבנקאית במתן אשראי למשקי הבית ולעסקים הקטנים והבינוניים, ובכך להזיל את עלויות האשראי בסקטור האשראי הקמעונאי.

34. בחודש ינואר 2016 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטה לתיקון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 418, לפיה תתאפשר פתיחת חשבונות סליקה ליחידים באמצעות האינטרנט בתנאים המפורטים בטיטה. ביניהם מגבלות על היקפי הסליקה.

35. בחודש ינואר 2016 אישרה מליאת הכנסת בקריאה שניה ושלישית את הפחתת מס החברות מ-26.5% ל-25%, החל מיום 1 בינואר 2016.

36. בחודש ינואר 2016 שלח הפיקוח על הבנקים לתאגידים הבנקאיים טיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין חדשה בנושא "בנקאות בתקשורת" וכן טיוטות תיקון להוראות משלימות להוראה האמורה, לפיהן יחיד או עסק קטן יוכל לקבל מהתאגידים הבנקאיים שירותים באמצעות האינטרנט או הטלפון הנייד. כך, בין היתר, תתאפשר הצטרפות לשירותי בנקאות בתקשורת באופן מקוון, לקוח שהצטרף לשירותי בנקאות בתקשורת יוכל לקבל סיסמה ראשונית באופן מקוון, וניתן יהיה לקבל הודעות והתראות באמצעות בנקאות בתקשורת. לצד ההקלות מטילה הטיטה אחריות מוגברת על התאגידים הבנקאיים לניהול הסיכונים הכרוכים בהרחבת הפעילות בתקשורת ובהגנה על המידע. הטיטות ידונו עם התאגידים הבנקאיים במהלך חודש פברואר 2016.

37. לעניין תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של הפיקוח על הבנקים בתקופה ובתקופה שלפני יישומם, ראה ביאורים 2.2, ו-2.ה. לדוחות הכספיים.

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

### גילוי בדבר הפניית תשומת לב רואי החשבון המבקרים

לעיתים, מוצא רואה החשבון המבקר לנכון לכלול שינוי מהנוסח האחד על-ידי הוספת פסקת הפניית תשומת לב שנועדה להדגיש עניין מסוים המשפיע באופן משמעותי על הדוחות הכספיים וכלול בביאור לדוחות הכספיים. תוספת של פסקת הפניית תשומת לב כאמור אינה משפיעה על חוות דעתו של המבקר. לכן, פסקה זו תבוא בסוף דוח רואה החשבון המבקר ותתייחס לעובדה שחוות דעתו של המבקר אינה מסוייגת בהקשר זה. רואי החשבון המבקרים הפנו את תשומת הלב לאמור בביאור 2.23. בדבר יזמות רגולטוריות ובביאור 2.23 בדבר בקשות לאשר תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה.

### אירועים לאחר תאריך הדיווח הכספי

לגבי אירועים לאחר תאריך הדיווח הכספי ראה ביאור 29 לדוחות הכספיים.

### שינויים במדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים

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

ביום 9 באפריל 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא אימוץ כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים. החוזר מעדכן את דרישות ההכרה המדידה והגילוי בנושא הטבות לעובדים בהוראות הדיווח לציבור בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב. החוזר קובע כי התיקונים להוראות הדיווח לציבור יחולו מיום 1 בינואר 2015. כמו כן, ביום 11 בינואר 2015 פרסם חוזר בדבר זכויות עובדים, לרבות מתכונת גילוי והוראות מעבר ליישום לראשונה. בחוזר, מצוין כי בנק ישראל הגיע למסקנה שבישראל לא קיים שוק עמוק לאיגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה. בהתאם, שיעור ההיוון להטבות לעובדים יחושב על בסיס תשואת אגרות החוב הממשלתיות בישראל בתוספת מרווח ממוצע על איגרות חוב קונצרניות בדירוג AA (בינלאומי) ומעלה במועד הדיווח. משיקולים פרקטיים, נקבע כי המרווח ייקבע לפי ההפרש בין שיעורי התשואה לפדיון, לפי תקופות פירעון, על איגרות חוב קונצרניות בדירוג AA ומעלה בארה"ב, לבין שיעורי התשואה לפדיון, לאותן תקופות פירעון, על איגרות חוב של ממשלת ארה"ב והכול במועד הדיווח. החוזר מעדכן את דרישות הגילוי בנושא זכויות עובדים ובנושא תשלומים מבוססי מניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב. בנוסף ביום 12 בינואר 2015 פרסם קובץ שאלות ותשובות בנושא. החברה יישמה את התיקונים להוראות הדיווח לציבור החל מיום 1 בינואר 2015 ללא תיקון למפרע של מספרי השוואה.

### התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

**הרווח הנקי של החברה** בשנת 2015 הסתכם ב-251 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-292 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 14.0%. הרווח הנקי אשתקד כלל רווח בגין מכירת מניות MC בסך של 9 מיליון ש"ח אשר בוצעה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2014.

**הרווח למניה של החברה** בשנת 2015 הסתכם ב-342 ש"ח, בהשוואה ל-396 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 13.6%. **שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע** הסתכם בשנת 2015 ב-10.8% בהשוואה ל-14.3% בשנת 2014, (בשנת 2014 ללא הרווח ממכירת מניות MC שיעור התשואה הסתכם 13.8%).

**שיעור תשואת הרווח לפני מס להון הממוצע** הסתכם בשנת 2015 ב-15.6% בהשוואה ל-20.0% בשנת 2014, (בשנת 2014 ללא הרווח ממכירת מניות MC שיעור התשואה הסתכם 19.4%).

**הכנסות והוצאות**

**ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** בשנת 2015 הסתכמו ב-1,359 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,342 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 1.3%, הנובע מהגורמים הבאים:

- ◆ **הכנסות מבתי עסק, נטו** – הסתכמו ב-836 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-869 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 3.8%, הנובע בעיקר מירידה בשיעור העמלה לבתי עסק אשר מקוזזת באופן חלקי מגידול במחזורי הסליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק הקשורים עם החברה בהסכמי סליקה.
- ◆ **הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי** – הסתכמו ב-523 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-473 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 10.6%, הנובע בעיקר מהשפעת הגידול במחזור העסקאות בכרטיסי החברה בארץ שנסלקו על-ידי סולקים אחרים. לפרטים נוספים ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים.

**הכנסות ריבית, נטו** בשנת 2015 הסתכמו ב-174 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-144 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 20.8%, הנובע בעיקר מגידול ביתרות האשראי נושאי ריבית.

**ההוצאה בגין הפסדי אשראי** בשנת 2015 הסתכמה ב-32 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-19 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 68.4%. הנובע בעיקרו מגידול ביתרות האשראי הצרכני וביתרת חובות שסווגו בהשגחה מיוחדת.

**הוצאות התפעול** בשנת 2015 הסתכמו ב-529 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-481 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 10.0%. **הוצאות מכירה ושיווק** בשנת 2015 הסתכמו ב-235 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-216 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 8.8%, הנובע מגידול נטו בהוצאות בגין הטבות למחזיקי כרטיסי אשראי והתקשרויות עם מועדוני לקוחות.

**הוצאות הנהלה וכלליות** בשנת 2015 הסתכמו ב-61 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-63 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 3.2%. **תשלומים לבנקים**, הסתכמו בשנת 2015 ב-372 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-376 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 1.1%. **ההפרשה למיסים על הרווח** בשנת 2015 הסתכמה ב-108 מיליון ש"ח בהשוואה ל-116 מיליון ש"ח בשנת 2014. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-29.9% בהשוואה ל-28.4% בשנת 2014. (בחברת הבת שהינה מוסד כספי להגדרתו בחוק מס ערך מוסף התש"ע - 1975, שיעור המס הסטטוטורי בשנת 2015 עמד על 37.6% בהשוואה ל-37.7% בשנת 2014).

לפרטים נוספים בדבר התפתחויות בהכנסות ובהוצאות בתקופות ביניים, ראה טבלה 5 בדוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח השנתי להלן.

**התפתחות הרווח הכולל**

**התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, נטו** בשנת 2015 הסתכמו ברווח בסך 1 מיליון ש"ח בהשוואה להפסד בסך 9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד שנבע בעיקר מסיווג רווח ממכירת מניות MC לדוח רווח והפסד. **התאמות של התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו** בשנת 2015 הסתכמו בהוצאה בסך 2 מיליון ש"ח.

**טבלה 3: נתוני פעילות**

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2015

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,867	489	2,378	כרטיסים בנקאיים
1,035	368	667	כרטיסים חוץ בנקאיים
100	53	47	סיכון אשראי על החברה
1,135	421	714	סיכון אשראי על אחרים
<b>4,002</b>	<b>910</b>	<b>3,092</b>	<b>סך הכל</b>

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2014

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,703	437	2,266	כרטיסים בנקאיים
846	231	615	כרטיסים חוץ בנקאיים
89	46	43	סיכון אשראי על החברה
935	277	658	סיכון אשראי על אחרים
<b>3,638</b>	<b>714</b>	<b>2,924</b>	<b>סך הכל</b>

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

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

	2014	2015	
86,238		91,158	כרטיסים בנקאיים
13,522		15,171	כרטיסים חוץ בנקאיים
1,156		1,215	סיכון אשראי על החברה
14,678		16,386	סיכון אשראי על אחרים
<b>100,916</b>		<b>107,544</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.

**השקעות והוצאות החברה בגין מערך טכנולוגיית המידע**

היוון הוצאות פיתוח תוכנה לרכוש קבוע נעשה במידה וניתן למדוד באופן מהימן את: עלויות הפיתוח, ישימות התוכנה מבחינה טכנית, צפי להטבה כלכלית עתידית מהפיתוח וכוונה ומקורות מספיקים של החברה להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. ההוצאה שהוונה כוללת עלויות החומרים ושכר עבודה ישיר אשר ניתנים לייחוס ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד. הוצאות פיתוח אחרות, במידה והיו, יזקפו לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

החברה מיישמת את תקן חשבונאות בינלאומי 38 "נכסים בלתי מוחשיים" (IAS 38) וכן הנחיות שנקבעו במסגרת "Accounting for the cost of computer software developed or obtained for internal use": SOP-98-1. נוכח המורכבות החשבונאית בתהליך היוון עלויות תוכנה ולאור מהותיות סכומי עלויות התוכנה שהונו, קבע הפיקוח על הבנקים הנחיות לחברה בנושא היוון עלויות תוכנה לפיהן יקבע סף מהותיות להיוון. כל פרויקט פיתוח תוכנה אשר סך עלויותיו נמוכות מסף מהותיות שנקבע נזקף כהוצאה בדוח רווח והפסד. החברה יישמה את ההנחיות בנושא היוון עלויות תוכנה בדרך של יישום למפרע. מספרי השוואה הוצגו מחדש, ראה ביאור 4.ג.2. לדוחות הכספיים.

**הגדרות הרלוונטיות למידע המוצג:**

**הוצאות בגין מערך טכנולוגיית המידע:** פעולה או תהליך אשר משמרים תקינות ובטיחות של מוצר. תחזוקת מוצרים קיימים בין אם תוכנה או חומרה, שירות ותמיכה במערכות / מוצרים, תשלום עבור רישיונות וכח אדם המטפל בתחזוקה של מערכות קיימות.

**נכסים בגין מערך טכנולוגיית המידע:** רכישת תוכנות, מוצרים וכח אדם פרויקטלי. פיתוח מערכות חדשות לשימוש עצמי, קניית מערכות חדשות, קניית מוצרים חדשים וכח אדם המטפל בפיתוח מערכות חדשות/מוצרים חדשים.

**תוכנה:** עלויות בגין כתיבת קוד, פיתוח תוכנות לשימוש עצמי ו/או רכישת תוכנה.

**חומרה:** כלל הרכיבים הפיזיים המרכיבים את המחשב והציוד ההיקפי שלו.

**הוצאות בגין שכר ונלוות:** כח אדם המטפל בתחזוקה של מערכות קיימות.

**הוצאות בגין רישיונות שימוש:** הוצאות בגין אחזקת תוכנה ושכירות תוכנה.

**הוצאות בגין מיקור חוץ:** כח אדם חיצוני המטפל בתחזוקה של מערכות קיימות.

**אחר:** בעיקר אחזקת חומרה ויתר ההוצאות שהוצאו על ידי מערך טכנולוגיית המידע.

**טבלה 4: השקעות והוצאות החברה בגין מערך טכנולוגיית המידע**

להלן פירוט הוצאות ששימשו לתחזוקה ופיתוח מערך טכנולוגיית המידע ונכסים בגין מערך טכנולוגיית המידע בשנת 2015:

**הוצאות בגין מערך טכנולוגיית המידע כפי שנכללו בדוח רווח והפסד (במיליוני ש"ח)**

סך הכל	אחר	חומרה (1)	תוכנה	
39	4	9	26	הוצאות בגין שכר עבודה ונלוות
31	-	-	31	הוצאות בגין רכישות או רישיונות שימוש שלא הונו לנכסים
52	-	-	52	הוצאות בגין מיקור חוץ
77	-	30	47	הוצאות בגין פחת
8	(2) 2	4	2	הוצאות אחרות
<b>207</b>	<b>6</b>	<b>43</b>	<b>158</b>	<b>סך הכל</b>

**תוספות לנכסים (3), בגין מערך טכנולוגיית המידע שלא נזקפו כהוצאה (במיליוני ש"ח)**

סך הכל	אחר	חומרה (1)	תוכנה	
12	-	-	12	עלויות בגין שכר עבודה ונלוות
27	-	-	27	עלויות בגין מיקור חוץ
38	*-	23	15	עלויות רכישה או רישיונות שימוש
*-	*-	-	-	עלויות ציוד, בניינים ומקרקעין
<b>77</b>	<b>*-</b>	<b>23</b>	<b>54</b>	<b>סך הכל</b>

**יתרות נכסים (3), בגין מערך טכנולוגיית המידע (במיליוני ש"ח)**

סך הכל	אחר	חומרה (1)	תוכנה	
137	-	36	101	סך הכל עלות מופחתת
79	-	-	79	מזה: בגין שכר עבודה ונלוות**

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* כולל עלויות בגין מיקור חוץ.

(1) לרבות תשתיות תקשורת.

(2) כולל העמסות בגין חברה אחות.

(3) לרבות הוצאות מראש בגין מערך טכנולוגיית המידע.

**טבלה 4: השקעות והוצאות החברה בגין מערך טכנולוגיית המידע (המשך)**

להלן פירוט הוצאות ששימשו לתחזוקה ופיתוח מערך טכנולוגיית המידע ונכסים בגין מערך טכנולוגיית המידע בשנת 2014:  
 הוצאות בגין מערך טכנולוגיית המידע כפי שנכללו בדוח רווח והפסד (במיליוני ש"ח)

תוכנה	חומרה (1)	אחר	סך הכל
28	10	4	42
26	-	-	26
(4) 46	-	-	46
(4) 33	19	1	53
1	2	(2) 6	9
<b>134</b>	<b>31</b>	<b>11</b>	<b>176</b>

תוספות לנכסים (3), בגין מערך טכנולוגיית המידע שלא נזקפו כהוצאה (במיליוני ש"ח)

תוכנה	חומרה (1)	אחר	סך הכל
13	-	-	13
(4) 27	-	-	27
33	23	*-	56
-	-	*-	*-
<b>73</b>	<b>23</b>	<b>*-</b>	<b>96</b>

יתרות נכסים (3), בגין מערך טכנולוגיית המידע (במיליוני ש"ח)

תוכנה (4)	חומרה (1)	אחר	סך הכל
97	47	3	147
65	-	-	65

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* כולל עלויות בגין מיקור חוץ.

(1) לרבות תשתיות תקשורת.

(2) כולל העמסות בגין חברה אחות.

(3) לרבות הוצאות מראש בגין מערך טכנולוגיית המידע.

(4) הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 2.4.ג. לדוחות הכספיים להלן.

פעילות חוץ מאזנית בתחומים שאינם קשורים לפעילות בכרטיסי אשראי

לחברה ערביות והתחייבויות אחרות בגין:

- חשיפה להבטחת שקים ליום 31 בדצמבר 2015 בסך 68 מיליון ש"ח בהשוואה ל-70 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014, קיטון בשיעור של 2.9%.
- התחייבות בגין ניכיון חייבים ליום 31 בדצמבר 2015 בסך 61 מיליון ש"ח בהשוואה ל-52 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014, גידול בשיעור של 17.3%.



## התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון והלימות ההון

### חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

#### 1. רכיבי אשראי ויתרות הפרשה עיקריים והתפתחותם

יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים באחריות החברה ליום 31 בדצמבר 2015 עמדה על 1,595 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 1,451 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014, גידול בשיעור של 9.9%.

יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחריים באחריות החברה ליום 31 בדצמבר 2015 עמדה על 165 מיליון ש"ח בהשוואה ל-176 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014, קיטון בשיעור של 6.3%.

יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים ליום 31 בדצמבר 2015 עמדה על 9,805 מיליון ש"ח בהשוואה ל-9,382 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014, גידול בשיעור של 4.5%.

יתרות אשראי לאנשים פרטיים באחריות החברה ליום 31 בדצמבר 2015 עמדה על 1,508 מיליון ש"ח בהשוואה ל-849 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014, גידול בשיעור של 77.6% הנובע מפעילות מוגברת של החברה בתחום זה.

יתרות אשראי מסחריים באחריות החברה ליום 31 בדצמבר 2015 עמדה על 829 מיליון ש"ח בהשוואה ל-950 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014, קיטון בשיעור של 12.7%.

יתרות אשראי בערבות בנקים ליום 31 בדצמבר 2015 עמדה על 75 מיליון ש"ח בהשוואה ל-77 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014, קיטון בשיעור של 2.6%.

יתרת ההפרשה בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים באחריות החברה ליום 31 בדצמבר 2015 עמדה על 32 מיליון ש"ח בהשוואה ל-33 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014, קיטון בשיעור של 3.0%.

יתרת ההפרשה בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחריים באחריות החברה ליום 31 בדצמבר 2015 עמדה על 3 מיליון ש"ח בדומה לסוף שנת 2014.

יתרת ההפרשה בגין סיכון אשראי בערבות בנקים ואחרים ליום 31 בדצמבר 2015 עמדה על 10 מיליון ש"ח בהשוואה ל-8 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014, גידול בשיעור של 25%.

יתרת ההפרשה בגין אשראי לאנשים פרטיים באחריות החברה ליום 31 בדצמבר 2015 עמדה על 52 מיליון ש"ח בהשוואה ל-41 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014, גידול בשיעור של 26.8%.

יתרת ההפרשה בגין אשראי מסחריים באחריות החברה ליום 31 בדצמבר 2015 עמדה על 19 מיליון ש"ח בהשוואה ל-16 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014, גידול בשיעור של 18.8%.

#### 2. היקף וחומרת החובות הבעייתיים

סיכון האשראי הבעייתי ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכם ב-170 מיליון ש"ח בהשוואה ל-99 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014, גידול בשיעור של 71.7%.

- ♦ יתרת החובות הפגומים ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמו ב-15 מיליון ש"ח בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014, גידול בשיעור של 25.0%.
- ♦ יתרת החובות הנחותים ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמו ב-12 מיליון ש"ח בהשוואה ל-5 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014, גידול בשיעור של 140%.
- ♦ יתרת החובות בהשגחה מיוחדת ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמו ב-143 מיליון ש"ח בהשוואה ל-82 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014, גידול בשיעור של 74.4%.

#### 3. אשראי חוץ מאזני

יתרות מסגרות אשראי שלא נוצלו באחריות החברה ליום 31 בדצמבר 2015 עמדה על-9,004 מיליון ש"ח בהשוואה ל-8,032 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014, גידול בשיעור של 12.1%.

יתרות מסגרות אשראי שלא נוצלו בערבות בנקים ליום 31 בדצמבר 2015 עמדה על-26,503 מיליון ש"ח בהשוואה ל-25,552 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014, גידול בשיעור של 3.7%.

יתרת ההפרשה בגין כלל מסגרות אשראי של החברה שלא נוצלו ליום 31 בדצמבר 2015 עמדה על 10 מיליון ש"ח בדומה לסוף שנת 2014.

**סעיפים חוץ מאזניים נוספים**

חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק ליום 31 בדצמבר 2015 בסך 163 מיליון ש"ח בהשוואה ל-279 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014, קיטון בשיעור של 41.6%

חשיפה בגין התחייבויות וערבויות אחרות ליום 31 בדצמבר 2015 בסך 199 מיליון ש"ח בהשוואה ל-128 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014, גידול בשיעור של 55.5%.

**סעיפים מאזניים נוספים**

**מזומנים ופיקדונות בבנקים** ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמו ב-69 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-248 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014. ניירות ערך בתיק הזמין למכירה ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמו ב-19 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-20 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014. בניינים וציוד ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמו ב-252 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-265 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014. נכסים אחרים ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמו ב-441 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-417 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014. מתוכם ניכיון חייבים בסך 218 מיליון ש"ח ו-185 מיליון ש"ח בהתאמה. זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמו ב-12,126 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12,015 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו נכון לתאריך המאזן. התחייבויות אחרות ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמו ב-988 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-802 מיליון ש"ח בסוף שנת 2014. מתוכן כרטיסים נטענים בסך 131 מיליון ש"ח והוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות בסך 61 מיליון ש"ח. (בשנת 2014 - כרטיסים נטענים 107 מיליון ש"ח והוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות 64 מיליון ש"ח).

לפרטים נוספים בדבר התפתחות בנכסים והתחייבויות בתקופות ביניים, ראה טבלה 6 בדוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח השנתי להלן.

**הון והלימות ההון**
**תחולת היישום**

דרישות מדידה והלימות הון חלות על החברה. כמו כן, החברה מאוחדת על ידי בנק הפועלים, עליו חלות גם כן דרישות אלו. לחברה חברות בנות מאוחדות כדלקמן: ישראל כרטיס מימון, ישראל כרטיס נכסים, יורופיי, צמרת מימונים וגלובל פקטורינג. ככלל, דרישת ההון של החברה מבוססת על הדוחות הכספיים המאוחדים שלה, הערוכים בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 299, 201-211 (מדידה והלימות הון). יחד עם זאת, ליום 31 בדצמבר 2015 לא קיימים הבדלים בין בסיס האיחוד לפי כללי החשבונאות המקובלים ובסיס האיחוד הפיקוחי למטרות הלימות הון.

**ההון העצמי, הון רובד 1** לשנת 2015 הסתכם ב-2,457 מיליון ש"ח בהשוואה ל-2,201 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 11.6%.

**ההון הכולל** לשנת 2015 הסתכם ב-2,583 מיליון ש"ח בהשוואה ל-2,311 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 11.8%. **נכסי סיכון בגין סיכון אשראי** לשנת 2015 הסתכם ב-10,401 מיליון ש"ח בהשוואה ל-9,803 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.1%.

**נכסי סיכון בגין סיכון שוק** לשנת 2015 הסתכם ב-18 מיליון ש"ח בהשוואה ל-8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 125.0%.

**נכסי סיכון בגין סיכון תפעולי** לשנת 2015 הסתכם ב-1,905 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1,865 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 2.1%.

**יחס ההון לרכיבי סיכון** לשנת 2015 הסתכם ב-21.0% בהשוואה ל-19.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

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

**טבלה 5 – הלימות הון (1)**
**1. הון לצורך חישוב יחס הון**

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
במיליוני ש"ח		
(3) 2,201	(4) 2,457	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים
110	126	הון רובד 2
<b>2,311</b>	<b>2,583</b>	<b>סך הכל הון כולל</b>

**2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון**

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
במיליוני ש"ח		
(3) 9,803	10,401	סיכון אשראי
8	18	סיכונים שוק
1,865	1,905	סיכון תפעולי
<b>11,676</b>	<b>12,324</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>

**3. יחס הון לרכיבי סיכון**

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
במיליוני ש"ח		
(3) 2,311	2,583	<b>יחס הון כולל ויחס הון של רובד 1</b>
(3) 18.9%	19.9%	הון לצורך חישוב יחס ההון (במיליוני ש"ח)
(3) 19.8%	21.0%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
9.0%	9.0%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
12.5%	12.5%	יחס הון עצמי רובד 1 ומזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים (2)
		יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים (2)

- (1) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 2011-201, ו-299 בדבר "מדידה והלימות הון".
- (2) יחס ההון המזערי הנדרש לפי הוראות הפיקוח על הבנקים מיום 1 בינואר 2015.
- (3) הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.ג.2 לדוחות הכספיים.
- (4) לרבות השפעה של אימוץ לראשונה של כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא זכויות עובדים, אשר נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2015.

**יחסי הון מינימליים**

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

### 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 מביא בחשבון פעולות של הנהלת החברה, אשר נועדו להקטין את רמת הסיכון ו/או להגדיל את בסיס ההון. להלן יעדי הלימות ההון של החברה:

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

יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 12.5%.

### ניהול ההון

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

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

### עקרונות מנחים בניהול ההון

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

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

### הלימות ההון

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

### יחס כיסוי נזילות

ביום 28 בספטמבר 2014 הפיץ הפיקוח על הבנקים חוזר במסגרתו נוספה הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 בנושא יחס כיסוי נזילות אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל. בשלב זה, חברות כרטיסי האשראי לא נדרשות למלא אחר החוזר והן תמשכנה לעמוד בדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342. בהמשך, חברות כרטיסי אשראי יידרשו לעמוד במודל כמותי פיקוחי אשר יותאם למאפייני הפעילות שלהן.

החברה מיישמת מדיניות ניהול סיכון הנזילות בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342 ובכלל זה עמידה ביחס נזילות מזערי, הנועד להבטיח שלחברה מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה הנותן מענה לצרכי הנזילות של החברה באופן זמן של 30 ימים בתרחישי קיצון. תרחישי הקיצון כוללים זעזוע ספציפי לחברה, זעזוע מערכתי וזעזוע המשלב ביניהם.

דירקטוריון החברה קובע אחת לשנה את הסיבולת לסיכון לאור המלצות ההנהלה, הבאה לידי ביטוי באמצעות קביעת מגבלות החשיפה לסיכון ואסטרטגיית המימון. הסיבולת לסיכון נקבעת בהתאם לתוכניות האסטרטגיות של הקבוצה, מדיניות העסקית ומצב השווקים. בשנת 2015 עמדה החברה במגבלות הדירקטוריון ובמגבלות הנגזרות מהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342.

### יחס מינוף

בחודש אפריל 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף (להלן: "ההוראה"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט, שקוף שאינו מבוסס סיכון אשר יפעל כמדידה משלימה ואמינה לדרישות ההון מבוססות הסיכון ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי ובחברת כרטיסי אשראי (להלן: "תאגיד בנקאי"). יחס המינוף מבוסס באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. לפרטים נוספים ראה ביאור 22.ב. לדוחות הכספיים.

### חלוקת דיבידנד

מחודש אפריל 2008 לא חילקה החברה דיבידנדים לבעלי מניותיה.

## מגזרי פעילות

### כללי

פעילות החברה מנוהלת בעיקר בשלושה מגזרי פעילות עיקריים המהווים את ליבת פעילותה: הנפקה של כרטיסי אשראי, סליקה של כרטיסי אשראי ופעילות מימון.

### עונתיות

העונתיות בתחומי ההנפקה, הסליקה והמימון של כרטיסי אשראי נגזרת בעיקר מהעונתיות בצריכה הפרטית בישראל.

## מגזר ההנפקה

החברה מנפיקה ללקוחותיה (מחזיקי כרטיסי אשראי) כרטיסי אשראי. כרטיס האשראי משמש כאמצעי תשלום לרכישת 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 ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק ממחזיק כרטיס האשראי עמלות שונות ומהסולק או מבית העסק, עמלה צולבת.

### מוצרים ושירותים

החברה מנפיקה ומתפעלת, כאמור, כרטיסי אשראי מסוג "ישראל כרטיס" (מותג פרטי), מסטרקארד וויזה, המונפקים הן ככרטיסים בנקאיים והן ככרטיסים חוץ בנקאיים, המשמשים כאמצעי תשלום לעסקאות ולמשיכת מזומנים, לשימוש מקומי וחלקם לשימוש בינלאומי. הכרטיסים הבנקאיים המונפקים על-ידי החברה מופצים לבעלי חשבון בבנקים עימם קשורות החברה ויורפ"י בהסכמים. בנוסף, החברה מגייסת ומפיצה כרטיסים במגוון של אפיקים אחרים, ביניהם, התקשרויות עם ארגונים ומועדונים. כמו כן, החברה מנפיקה ומתפעלת, בין היתר, מוצרים ושירותים שונים, כגון כרטיס "אשראי מתגלגל" המאפשר למחזיק הכרטיס לקבוע את תנאי הפירעון, כרטיס והתקני תדלוק, כרטיס מתנה, כרטיס רכש ייעודיים, כרטיסים נטענים, תוכניות אשראי שונות על בסיס תוכניות "ישראל כרטיס" והלוואות שונות לכל מטרה על בסיס מסגרת האשראי בכרטיס, הלוואות לרכישת כלי רכב מיד שניה באמצעות חברת קשורה, אפשרויות מגוונות לפריסת תשלומים ושירותי מידע ואישורים.

### פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

למגזר ההנפקה מיוחסות כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח מחזיק הכרטיס והטיפול השוטף בו, כולל ניהול מועדוני לקוחות. ההכנסות העיקריות הנובעות לחברה ממגזר הנפקת כרטיסי אשראי הינן: (1) עמלה צולבת שמשלם הסולק למנפיק בגין עסקה שנעשתה בכרטיס אשראי שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על-ידי הסולק; (2) דמי כרטיס - תשלום הנגבה ממחזיק הכרטיס על-פי תעריפון המשתנה בהתאם לסוג הכרטיס (בהתאם למבצעים שונים); (3) עמלות מעסקאות בחו"ל - עמלות אשר נגבות מעסקאות המבוצעות מול הארגונים הבינלאומיים בחו"ל במטבע שאינו ש"ח, שבגינן מחויבים מחזיקי הכרטיסים בש"ח וכן (4) עמלות שונות נוספות בהתאם למפורסם בתעריפון החברה.

ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הינן: הוצאות שיווק, פרסום וניהול מועדוני לקוחות, תוכניות הטבה שונות, הנפקה ומשלוח הכרטיס על צרופותיו, וכן הפקה ומשלוח הודעות חיוב.

לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים. כמו כן, לעניין נתונים בדבר כרטיסים בנקאיים וכרטיסים חוץ-בנקאיים ראה "נתוני פעילות" לעיל.

### שיווק והפצה

פעילות השיווק של החברה במגזר הנפקת כרטיסי אשראי מתבצעת במספר מישורים: פעילות משותפת עם הבנקים בהסדר להנפקת כרטיסים בנקאיים, פעילות שיווק כרטיסים החוץ-בנקאיים, פעילות משותפת עם מועדוני לקוחות הן בקשר עם הנפקת כרטיסים בנקאיים והן בקשר עם הנפקת כרטיסים חוץ-בנקאיים וכן שיווק וקידום מכירות - בין היתר, באמצעות עריכת מבצעי שיווק רחבי היקף, מבצעים משותפים עם גופים מובילים בענפים שונים, הפעלת מוקדי מכירות (פנימי וחיצוני), דיור ישיר, אנשי מכירות, אתר האינטרנט של החברה ועוד.

במסגרת פעילות מועדוני הלקוחות, החברה נוהגת להתקשר עם גופים שונים המייצגים קבוצות שונות של לקוחות, בהסדרים במסגרתם החברה מנפיקה כרטיסי אשראי לאלו הנמנים על אותן קבוצות לקוחות ("עמיתית המועדון"). הכרטיסים המונפקים לעמיתית המועדון מקנים להם, בדרך כלל, הנחות, הטבות ושירותים מיוחדים במגוון בתי עסק המכבדים את כרטיסי המועדון. הגופים הנוטלים חלק בפעילות מועדוני הלקוחות של החברה, כוללים, בין היתר, ארגוני עובדים, ארגונים מקצועיים ותאגידים מסחריים המעוניינים בהנפקת כרטיס מועדון ללקוחותיהם ו/או עובדיהם, באמצעות כרטיסי אשראי. במסגרת מגוון כרטיסי האשראי וסוגיהם השונים מנפיקה החברה כרטיסי אשראי

בשיתוף פעולה עם ארגונים, מועדונים וגופים צרכניים מקצועיים ואחרים, כדוגמת "חבר" לאנשי צבא הקבע והגימלאים, מועדון לייף סטייל, "אשמורת" לחברי הסתדרות המורים, "הוט" לחברי הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל, Members לחברי לשכות עורכי הדין ורואי חשבון, רמי לוי, רפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ, כרטיסי רשתות ועוד. החברה מפעילה אתר אינטרנט שכתובתו: [www.isracard.co.il](http://www.isracard.co.il), המיועד, בין היתר, למחזיקי הכרטיסים. האתר מספק בין היתר, מידע אודות מוצרים ושירותים המוצעים למחזיקי הכרטיסים, מידע אודות תעריפי החברה, מבצעים והטבות.

כחלק משדרוג התקשורת עם מחזיקי הכרטיסים והעשרת עולם ההטבות המוענק להם, מציעה החברה ללקוחותיה את תוכנית המסלולים, המאפשרת ללקוחות קבלת הטבות על פי תחומי ענין. מטרת התוכנית היא להפוך את ההטבות הניתנות ללקוחות לרלוונטיות יותר ובמקביל לבנות קהילת לקוחות עמה ניתן יהיה לתקשר באופן קבוע. במסגרת התוכנית קיים אתר אינטרנט משודרג ואפליקציה סלולארית, המאפשרים נגישות פשוטה וקלה לעולם ההטבות של החברה.

החברה פועלת לבסס מובילות בתחום הדיגיטל והתשלומים בסלולר. במסגרת פעילותה בתחום זה מציעה מספר מוצרים חדשניים: Pay Pass - תשלום בסלולר, ע"ב טכנולוגיית NFC, שעושה שימוש במדבקות או כרטיסי אשראי בעלי יכולת שידור לקופה; תשלום בסלולר באמצעות אפליקציית ישראלכרטיס במגוון בתי עסק, ללא צורך להשתמש בכרטיס אשראי פיזי; Pay Ware Sail - קבלת תשלום בכרטיס אשראי באמצעות הסמארטפון, MasterPass - תשלום מאובטח באתרי סחר, רכבת ישראל - רכישת כרטיסי נסיעה באינטרנט ועוד. כמו כן, החברה שמה דגש על שיפור הממשקים מול הלקוח ומציעה את שירות "ישראלכרטיס בקליק" - שירות צ'ט חדשני באינטרנט ובאפליקציה עם נציג דיגיטלי חכם המאפשר קבלת מידע מלא על עסקאות, הטבות למחזיקי כרטיס אשראי ויצירת קשר עם שרות הלקוחות כמו כן, השיקה את שרות קבלת "שרות ב"sms".

### רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם ב-136 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-150 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 9.3%. שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע הסתכם ב-9.1% בהשוואה ל-10.8% בשנת 2014.

### התפתחות ההכנסות והוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-1,096 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,067 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 2.7%. ההכנסות מעמלות הסתכמו ב-1,075 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,024 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 5.0%. הכנסות ריבית, נטו הסתכמו ב-10 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-15 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 33.3%. הכנסות אחרות הסתכמו ב-11 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-28 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 60.7%. הוצאות המגזר, לפני תשלומים לבנקים הסתכמו ב-546 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-494 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 10.5%. הוצאות המגזר, כולל תשלומים לבנקים הסתכמו ב-912 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-864 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 5.6%. הוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-4 מיליון ש"ח בשנת 2014. הוצאות התפעול הסתכמו ב-330 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-305 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 8.2%. הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-176 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-151 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 16.6%. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-34 מיליון ש"ח בדומה לשנת 2014. תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-366 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-370 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 1.1%. יחס הוצאה להכנסה במגזר, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-49.8% בהשוואה ל-46.3% בשנת 2014. רווח המגזר לפני מיסים הסתכם ב-184 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-203 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 9.4%. ההפרשה למיסים על הרווח במגזר הסתכמה ב-48 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-53 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 9.4%.

### לקוחות - מחזיקי הכרטיסים

כרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה משרתים לקוחות במגזרים שונים שעיקרו לקוחות פרטיים. נכון למועד הדוח, אין מחזיק כרטיסי אשראי (בנקאיים ו/או חוץ בנקאיים), אשר שיעור מחזורי העסקאות שביצע בכרטיסי האשראי של החברה היווה 10% או יותר מסך מחזורי העסקאות בכרטיסי אשראי של החברה בשנת 2015.

## מגזר הסליקה

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים. במסגרת שירות הסליקה מבטיחה חברת כרטיסי האשראי הסולקת לבית העסק, כי כפוף לקיום תנאי ההסכם ביניהם, החיובים בהם התחייבו כלפיו מחזיקי הכרטיסים הנסלקים על-ידיה, בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק, ייפרעו על-ידיה. 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. בנוסף לשירותי הסליקה מציעה החברה לבתי העסק השונים, גם מגוון שירותים פיננסיים כגון: שירותים שיווקיים ותפעוליים, ביניהם אפשרות לפריסת תשלומים, תאריכי זיכוי גמישים, מידע יעודי ומבצעי קידום מכירות.

### מוצרים ושירותים

החברה כסולקת המותגים "ישראל כרטיס" (מותג פרטי), מסטרקארד וויזה, קשורה בהסכמים עם בתי עסק שונים, על-פיהם היא סולקת שוברי עסקאות, ביניהן עסקאות מקומיות ותיירות נכנסת, באמצעות כרטיסי אשראי (שהונפקו על-ידי החברה ו/או על-ידי חברות כרטיסי אשראי אחרות) בבתי העסק עימם היא קשורה בהסכמי סליקה. עבור שירותי הסליקה, גובה החברה בעיקר עמלת בית עסק. בנוסף לשירותי הסליקה המוצעים על-ידי החברה, החברה מציעה גם מועדי זיכוי גמישים ואפשרויות לפריסת תשלומים. כמו כן, מציעה החברה שירותים כגון: מידע אודות זיכויים של בית העסק ומידע מפולח אחר, כרטיסים עסקיים, מבצעי פרסום משותפים והכל - ברמת שירות גבוהה המגובה בתשתית טכנולוגית מתקדמת. בנוסף, החברה מציעה גם סליקה של כרטיסי מתנה המונפקים על-ידיה וכן אפשרות לסליקה מסמארטפון בצורה מאובטחת (Payware). במהלך 2015 פותחו והושקו מספר שירותים ומוצרים המותאמים לצרכי הלקוחות העסקיים כגון (א) מיזם "החנות האינטרנטית שלי" (שיתוף פעולה עם צד שלישי) המאפשר לבתי עסק להקים אתר מכירה אינטרנטי מלא (ב) מוצר MasterPass - אמצעי תשלום לעסקאות אינטרנטיות המאפשר ביצוע תשלום מהיר ומאובטח ע"י הזנת שם משתמש וסיסמה בלבד ללא הזנת מלוא פרטי כרטיסי האשראי (ג) מוצר תשלום המאפשר למחזיקי כרטיס לבצע את התשלום למוסד חינוך באמצעות כרטיס אשראי ועוד ;

### פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

למגזר הסליקה יוחסו כל ההכנסות מבתי העסק וכל ההוצאות הכרוכות בגיוס בתי העסק והטיפול השוטף בהם. ההכנסות העיקריות במגזר הסליקה כוללות עמלות מבתי עסק בניכוי עמלה צולבת הנזקפת למגזר ההנפקה וכן הכנסות מימון (נטו) המיוחסות למגזר. ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הסליקה כוללות הוצאות גיוס ושימור בתי עסק, פרסום משותף עם בתי עסק, סליקת שוברים, הפקה ומשלוח הדעות זיכוי. לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים. כמו כן, לעניין נתונים בדבר מחזור העסקאות בכרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה ראה "נתוני הפעילות" לעיל.

### שיווק ומכירה

פעילות השיווק והמכירה של החברה במגזר הסליקה של כרטיסי אשראי מבוססת על עקרון של מיקוד בצרכים של בתי העסק ומתבצעת באמצעות מערך מכירות ותמיכה ייעודי. מטרתה העיקרית של החברה בפעילות השיווק במגזר זה הינן: (1) שימור בתי עסק כלקוחות, באמצעות הידוק הקשר עם בית העסק, הענקת שירותים שיווקיים, פיננסיים ותפעוליים, הכוללים שילוב קופונים ומסרים אישיים בהודעות החיוב למחזיקי הכרטיסים, מידע אודות זיכויים קודמים ועתידיים של בית העסק ומידע מפולח אחר, מבצעי פרסום ומידע שיווקי ייחודי, הטבות ותוכניות ברמת שירות גבוהה; (2) חיזוק תדמית החברה; וכן (3) גיוס בתי עסק חדשים והרחבת פעילות החברה במסגרת פעילויות עסקיות חדשות וביניהן מתן אשראי. החברה מפעילה אתר אינטרנט ייחודי ללקוחות עסקיים שכתובתו: [www.isracard.co.il](http://www.isracard.co.il), הכולל בין השאר מידע כספי אודות זיכויי בית העסק, מידע עסקי מורחב וכן מאפשר הגשת בקשות אשראי.

### רווח ורווחיות - מגזר סליקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם ב-30 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-56 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 46.4%. שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע הסתכם ב-14.9% בהשוואה ל-27.2% בשנת 2014.

### התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-284 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-313 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 9.3%. הכנסות מעמלות הסתכמו ב-283 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-315 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 10.2%. (הוצאות) הכנסות ריבית, נטו הסתכמו בהוצאה בסך 1 מיליון ש"ח לעומת הכנסה בסך 1 מיליון ש"ח בשנת 2014. הכנסות (הוצאות) אחרות הסתכמו בהכנסה בסך 2 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאה בסך 3 מיליון ש"ח בשנת 2014. הוצאות המגזר הסתכמו ב-240 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-234 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 2.6%. הוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכמו בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בהשוואה ל-3 מיליון ש"ח בשנת 2014.

**הוצאות התפעול** הסתכמו ב-167 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-151 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 10.6%.  
**הוצאות מכירה ושיווק** הסתכמו ב-47 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-53 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 11.3%.  
**הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו ב-20 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-21 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 4.8%.  
**יחס ההוצאה להכנסה במגזר**, הגיע ל-84.5% בהשוואה ל-74.8% בשנת 2014.  
**רווח המגזר לפני מיסים** הסתכמו ב-44 מיליון ש"ח, לעומת 79 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 44.3%.  
**הפרשה למיסים על הרווח במגזר** הסתכמה ב-14 מיליון ש"ח בהשוואה ל-23 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 39.1%.

#### לקוחות

לקוחות החברה במגזר הסליקה הינם בתי עסק רבים ומגוונים הקשורים עמה בהסכמים, ביניהם גם משרדי ממשלה שונים. נכון למועד הדוח, אין בית עסק אשר הכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה בשנת 2015.

#### מגזר מימון

מגזר המימון משרת את הלקוחות של החברה ומתמקד במתן שירותים ופטרונות פיננסים באמצעות מוצרים מותאמים לצרכי הלקוח וברמה שירותית גבוהה. החברה מציעה ללקוחותיה מוצרי אשראי ייחודיים אשר עונים לצרכיהם תוך שימת לב לסיווגם (צרכני, עסקי), למצבם הכלכלי וליכולת ההחזר שלהם. למגזר המימון יוחסו כל ההכנסות וההוצאות המיוחסות בגין פעילות החברה הנושאת ריבית ובכללה פעילות הניכיון, מקדמות והקדמות, פקטורינג, "אשראי מתגלגל" והלוואות מסוגים שונים.

#### מוצרים ושירותים

החברה מציעה לבתי העסק שירותים פיננסיים הכוללים הלוואות, שירותי ניכיון של שוברי כרטיסי אשראי על ידי החברה ועל ידי חברת צמרת מימונים בע"מ, שירותי מקדמות והקדמות, מסגרת אשראי בכרטיסי עסקים ושירותי ניכיון חייבים. בנוסף מציעה החברה אשראי ללקוחות פרטיים הכולל, בין היתר, "אשראי מתגלגל" המאפשר למחזיקי הכרטיס לקבוע את תנאי הפירעון, הלוואות יעודיות, תוכניות אשראי שונות על בסיס "אשראי פרטי", הלוואות שונות לכל מטרה על בסיס מסגרת בכרטיס האשראי, הלוואות לרכישת רכב מיד שניה באמצעות חברת קידום ובנוסף, הלוואות ללא צורך בכרטיס כלל, והכל ברמת שירות גבוהה.

#### פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

למגזר המימון יוחסו כל ההכנסות וההוצאות המיוחסות בגין פעילות האשראי של החברה הנושאת ריבית ובכללה פעילות הניכיון, מקדמות והקדמות, ניכיון חייבים, "אשראי מתגלגל" והלוואות מסוגים שונים. לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות מגזר המימון ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים.

#### שיווק ומכירה

פעילות השיווק והמכירה של החברה במגזר המימון מבוססת על עקרון של מיקוד בצרכיהם של בתי העסק וצרכיהם המשתנים של לקוחות פרטיים מחזיקי הכרטיס ושאינם מחזיקי כרטיס. החברה פועלת במספר מישורים: פעילות משותפת עם מועדוני לקוחות, חברות כלולות ושותפים עסקיים למתן אשראי, וביניהם שיווק וקידום מכירות, בין היתר, באמצעות עריכת מבצעי שיווק רחבי היקף, פרסום בעיתונות, בטלוויזיה, ברדיו, בתקשורת הסלולרית ובאתר האינטרנט של החברה במסגרת הפעילות המסחרית עם בתי העסק.

#### רווח ורווחיות – מגזר מימון

**הרווח הנקי של המגזר** הסתכמו ב-67 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-54 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 24.1%.  
**שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע** הסתכמו ב-11.5% בהשוואה ל-12.7% בשנת 2014.

#### התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** הסתכמו ב-169 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-131 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 29.0%.  
**הכנסות ריבית, נטו** הסתכמו ב-165 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-128 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 28.9%.  
**הכנסות אחרות** הסתכמו ב-4 מיליון ש"ח בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 100%.  
**הוצאות המגזר** הסתכמו ב-68 מיליון ש"ח בהשוואה ל-52 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 30.8%.  
**הוצאות בגין הפסדי אשראי** הסתכמו ב-26 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 100%. הגידול נובע בעיקרו מגידול ביתרות האשראי הצרכני ויתרות חוב שסווגו בהשגחה מיוחדת.  
**הוצאות תפעול** הסתכמו ב-24 מיליון ש"ח בהשוואה ל-21 מיליון ש"ח, בשנת 2014, גידול בשיעור של 14.3%.  
**הוצאות מכירה ושיווק** הסתכמו ב-11 מיליון ש"ח בדומה לשנת 2014.  
**הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו ב-7 מיליון ש"ח בדומה לשנת 2014.



**יחס ההוצאה להכנסה במגזר הגיע ל-40.2% בהשוואה ל-39.7% בשנת 2014.**  
**רווח המגזר לפני מיסים** הסתכם ב-101 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-79 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 27.8%.  
**ההפרשה למיסים על הרווח במגזר** הסתכמה ב-34 מיליון ש"ח בהשוואה ל-25 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 36.0%.

### לקוחות

לקוחות החברה במגזר המימון כוללים בתי עסק ולקוחות פרטיים רבים. הלקוחות הפרטיים מפולחים לפי דירוג הסיכון שלהם שניתן על סמך מודל דירוג סיכון פנימי של החברה המיועד ללקוחות פרטיים. אוכלוסיית לקוחות מגזר זה בסגמנט העסקי מונה בתי עסק ממגוון רחב של ענפי משק הסולקים עם החברה ובנוסף לקוחות ללא סליקה המחזיקים כרטיסי תאגיד על סוגיו של החברה או לקוחות המבצעים נכיון חשבונות באמצעות חברת הבת גלובל פקטורינג. גם לקוחות אלה מפולחים לפי דירוג הסיכון שלהם שניתן על סמך מודל דירוג סיכון פנימי של החברה המיועד ללקוחות עסקיים.

### מגזר אחר

במגזר זה נכללות כל הפעילויות האחרות של החברה אשר אינן משתייכות למגזרי ההנפקה, הסליקה ו/או המימון, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח ובכלל זה: שירותי תפעול מערך כרטיסי האשראי שהחברה מספקת לחברה אחות אשר מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס; פעילותה של ישראל כרטיסים; ופעילות החברה בתחום הבטחת פרעון המחאות וניכיון, סליקת המחאות נוסעים מסוג ויזה שהונפקו בעבר וכן הכנסה ממימוש מניות MC.

### רווח ורווחיות – מגזר אחר

**הרווח הנקי של המגזר** הסתכם ב-18 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-32 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 43.8%, הנובע בעיקר מהרווח בגין מכירת מניות MC בשנת 2014.  
**שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע** הסתכם ב-42.7% בהשוואה לשיעור גבוה מ-100% בשנת 2014.

### התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** הסתכמו ב-41 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-52 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 21.2%, הנובע בעיקר ממימוש מניות MC בהיקף שונה בתקופה המקבילה אשתקד כאמור בסעיף "הכנסות אחרות" להלן.  
**הכנסות אחרות** הסתכמו ב-40 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-50 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 20.0%. עיקר הקיטון נובע מהכנסות בגין מכירת מניות MC בסך של 12 מיליון ש"ח במהלך שנת 2014.  
**הוצאות המגזר** הסתכמו ב-9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-5 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של 80.0%.  
**יחס ההוצאה להכנסה במגזר** הגיע ל-22.0% בהשוואה ל-9.6% בשנת 2014.  
**רווח המגזר לפני מיסים** הסתכם ב-32 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-47 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 31.9%.  
**ההפרשה למיסים על הרווח במגזר** הסתכמה ב-12 מיליון ש"ח בהשוואה ל-15 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון בשיעור של 20.0%.

## פעילות חברות מוחזקות עיקריות

◆ **ישראל כרטיס מימון בע"מ** (להלן: "ישראל כרטיס מימון") - הוקמה בשנת 2004 והינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה. ישראל כרטיס מימון עוסקת במתן אשראי למחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים בקבוצת ישראל כרטיס, במתן הלוואות לבתי עסק הסולקים עסקאות באמצעות הקבוצה ובמתן אשראי צרכני שלא באמצעות כרטיס אשראי. תרומת הרווח הנקי של ישראל כרטיס מימון לתוצאות פעילות החברה הסתכמה ב-51 מיליון ש"ח בהשוואה ל-36 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך השקעות החברה בישראל כרטיס מימון הסתכמה ביום 31 בדצמבר 2015 ב-156 מיליון ש"ח בהשוואה ל-104 מיליון ש"ח בשנת 2014.

◆ **צמרת מימונים בע"מ** (להלן: "צמרת מימונים") - הוקמה והתאגדה בשנת 1999 ופועלת בתחומי מתן שירותי ניכיון כרטיסי אשראי והלוואות לבתי עסק. צמרת מימונים הינה חברת בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה. תרומת הרווח הנקי של צמרת מימונים לתוצאות פעילות החברה הסתכמה ב-6 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. סך השקעות החברה בצמרת מימונים הסתכמה ביום 31 בדצמבר 2015 ב-110 מיליון ש"ח בהשוואה ל-104 מיליון ש"ח בשנת 2014.

## סקירת הסיכונים

### תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

חלק מהמידע במפורט בפרק זה, אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים, מהווה מידע צופה פני עתיד כמפורט בפרק "סקירה כלכלית יעדים ואסטרטגיה". פעילותה של החברה כרוכה בסיכון פיננסי, סיכון אשראי וסיכונים אחרים שאינם פיננסיים, שהינם בעיקר הסיכון הרגולטורי והסיכונים התפעוליים. סיכונים נוספים אליהם חשופה החברה מטופלים באופן ישיר כחלק מהניהול העסקי.

#### א. תיאור כללי של הסיכונים

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

**סיכון שוק:** הוא הסיכון להפסד הנובע משינוי בשווי הכלכלי של מכשיר פיננסי או תיק מסוים, עקב שינויים במחירים, שערים, מדדים ומרווחים ופרמטרים אחרים בשווקים. הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכונים שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריבית, בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובשווי ניירות ערך.

**סיכון תפעולי:** סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה הנובע מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים.

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

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

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

**סיכון אסטרטגי:** הסיכון לפגיעה ברווח ובהון החברה הנובע מקבלת החלטות עסקיות שגויות, יישום לא נאות של החלטות עסקיות ואי ביצוע או אי התאמה של תוכנית העבודה לשינויים בסביבה העסקית.

**סיכון נזילות:** סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה הנובע מפגיעה ביכולת גיוס הנזילות של החברה כתוצאה מאיבוד אמון השוק בחברה, אשר יכול להתמשש מאירועים פגיעה במוניטין, או פגיעה בשוק בו פועלת החברה וכן סיכון אשר נגרם כתוצאה ממשבר כולל בשווקים המביא למחנק אשראי, אשר מתרחש ללא קשר לביצועי החברה וכן סיכון לירידת ערך נכסים נזילים כתוצאה משחיקה בערכם של הנכסים הנזילים, העלולים לפגוע ביכולתו של התאגיד לממן את פערי הנזילות.

**סיכון מוניטין:** פגיעה במוניטין החברה כחברת כרטיסי אשראי יציבה ואמינה אצל הלקוחות, השותפים העסקיים והגופים הרגולטורים, עלולה להביא להסטה של פעילות הלקוחות לחברות אחרות, תוך פגיעה בפעילות וברווחיות החברה. הסיכון נובע מתפיסת תדמית שלילית שנוצרה לחברה בקרב מחזיקי עניין ועלולה להיווצר ממספר רב של גורמים יחד ולחוד (כגון: תביעה צרכנית, קריסת מערכות, התנהגות החורגת מנורמות חברתיות ומקובלות וכיו"ב).

**סיכון ציות והלבנת הון:** הוא הסיכון הכרוך באי-ציות של החברה או מי מעובדיה, בכל מקום רלבנטי לפעילות החברה, להוראות החוק והרגולציה העוסקות ביחסי בנק לקוח, דיני ניירות ערך, להוראות באיסור הלבנת הון ומימון טרור. מדיניות החברה בתחום הציות היא לקיים, את דרישות החוק והרגולציה בתחום הציות ואיסור הלבנת הון.

#### ב. תיאובן לסיכון

**תיאובן לסיכון (Risk Appetite)** מבטא את רמת המוכנות של התאגיד, כפי שמשתקף בהחלטותיו, ליטול סיכונים במסגרת פעילותו העסקית. התיאובן לסיכון מביע את רצון החברה להימנע מסיכונים ומתייחס להפסד המקסימאלי אותו היא מוכנה לספוג ממכלול פעילויותיה לשם השגת יעדיה.

**סיבולת לסיכון (Risk Capacity)** מבטאת החשיפה המקסימאלית לסיכונים בה מסוגלת החברה לשאת. הסיבולת לסיכון מקבלת ביטוי, הלכה למעשה, ברמות ההון הפנוי אשר ברשות החברה הזמינות לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשות סיכונים, וביכולתה של החברה לנהל סיכונים ולהגיב באופן מהיר ויעיל, וכך לצמצם את ההפסד הנגרם מהתממשות הסיכונים, כאמור. התיאובן לסיכון נתחם בגבולות הסיבולת לסיכון, שכן התיאובן לסיכון מבטא את מידת הסיכון בה מעוניינת החברה לשאת על מנת לעמוד ביעדיה העסקיים והאסטרטגיים, מבלי לחרוג מיכולותיה לשאת בסיכונים, הן במצב עסקים רגיל והן תחת תרחישי קיצון.

"הצהרת התיאבון לסיכון" תוחמת, ברמת על, את פרופיל הסיכון של התאגיד והיא מהווה אמצעי מנחה המגדיר את המחויבות לעמוד בגבולותיה ומשפיע על תהליך התכנון האסטרטגי בטווח הקצר והארוך. ההצהרה כוללת הגדרות איכותיות וכמותיות ביחס לרמת החשיפה לסיכונים שהתאגיד ייטול, תיאור מגבלות סיכון פרטניות והתייחסות למקרים של אפס סובלנות לסיכון (לדוגמא - בתחום הלבנת ההון והציות). הצהרת התיאבון לסיכון מהווה בסיס לכינון מערכת של מגבלות כמותיות ואיכותיות ביחס לכל אחד מהסיכונים המהותיים אליהם נחשף התאגיד.

מערכת המגבלות מהווה את הבסיס לתהליכי ניהול הסיכונים שמטרתו להבטיח את מימוש הצהרת התיאבון לסיכון של החברה מבלי לחרוג ממנה.

הצהרת התיאבון מעודכנת מדי שנה, בהתאם ליעדים העסקיים והאסטרטגיים של החברה ולסיבולת הסיכון שלה ומאושרת ע"י ההנהלה והדירקטוריון.

### עקרונות ניהול הסיכונים

החברה מיישמת את העקרונות לניהול סיכונים בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 310 "ניהול סיכונים". הפיקוח על הבנקים קבע בהוראות ניהול בנקאי תקין הנחיות הקשורות בנושא ניהול הסיכונים. ההוראות מפרטות את הסיכונים השונים וקובעות עקרונות יסוד לניהול הסיכונים ולבקרתם. החברה פועלת בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר מנהל הסיכונים הראשי ופונקציית ניהול הסיכונים ומיישמת את דרישות ההוראות.

עקרונות המפתח לניהול הסיכונים הם כללים מחייבים העומדים בבסיסה של תפיסת ניהול הסיכונים הכוללת ותהליכי הליבה של ניהול הסיכונים, ומטרתם להביא להגשמה ומימוש של יעדי תפיסת ניהול הסיכונים. יישום עקרונות אלו והבטחת עדכנותם, תוך שילובם בהחלטות אסטרטגיות ובפעילות העסקית של חברות הקבוצה, מבטיח את עקביותה ואת שלמותה של תפיסת ניהול הסיכונים בשלבי התפתחותה השונים לאורך זמן.

ניהול סיכונים כולל בין היתר תהליכי זיהוי סיכונים, הערכת סיכונים ומדידת חשיפות אליהם, ניטור חשיפות לסיכון וקביעת צורכי ההון המתאימים באופן שוטף, ניטור והערכה של החלטות לגבי נטילת סיכון, קביעת אמצעי הפחתת סיכון ודיווח להנהלה הבכירה והדירקטוריון. כמו כן, ניהול סיכונים כולל גישה משולבת לזיהוי, להערכה, לניטור, ולניהול של כלל הסיכונים בראיה קבוצתית.

### להלן עקרונות המפתח לניהול הסיכונים:

- הדירקטוריון מפקח אחר עבודת ההנהלה בתחום ניהול הסיכונים, בכפוף להוראות כל דין.
- הנהלת החברה הינה הגורם האחראי ליישום החלטות הדירקטוריון בתחום ניהול הסיכונים.
- כל יחידה עסקית ו/או יחידת תפעול הינה אחראית לניהול הסיכונים הנוצרים במסגרת פעילותה השוטפת, ובכלל זה היא מוסמכת לקבל החלטה ביחס לנטילת הסיכונים (בכפוף למגבלות החשיפה).
- המבנה הארגוני של ניהול הסיכונים ותהליכי ניהול הסיכונים יתנו ביטוי הולם לעקרונות הממשל התאגידי (Corporate Governance Principles) של החברה ויתרמו, בדרך הטובה ביותר, לקיומה של שרשרת פיקוח אפקטיבית על פעילות, בכפוף להוראות הדין.
- ניהול הסיכונים יהיה פרו-אקטיבי, ויפעל באופן יזום לטיפול בסיכונים המהותיים השונים אליהם חשופות חברות הקבוצה ולא יסתפק במתן מענה בדיעבד להתפתחויות ואירועים.
- מקבלי החלטות בנושא ניהול הסיכונים יפעלו מתוך ראייה כוללת של טובת החברה ולא מתוך ראייה פונקציונאלית-חלקית.
- הסיכונים אליהם חשופה החברה ינהלו תוך שמירה על הפרדה בין קווי העסקים נטילי הסיכון לבין פונקציית ניהול הסיכונים בלתי תלויה באחריות מנהל הסיכונים הראשי (לרבות מחלקת ניהול הסיכונים, קצין ציות ואיסור הלבנת הון) והביקורת הפנימית.
- החברה תקיים תהליכים מתמשכים לזיהוי, הערכה ופיקוח אחר סיכונים מהותיים כמיתים ושאינם כמיתים אליה היא חשופה, על-מנת להבטיח בכל עת כי הסיכונים המהותיים מולם קיימת חשיפה מזוהים ומנוהלים.
- עבור כל אחד מהסיכונים המהותיים אליהם חשופה החברה ממונה נושא משרה בכיר, במעמד של חבר הנהלה, אשר נושא ב"אחריות על" Accountability - ביחס לסיכון.
- שרשרת האחריות ביחס לניהול הסיכונים בנויה במדרג היררכי, כאשר כל דרג ניהולי נושא באחריות לסיכונים במרחב הפעילות שלו, באופן שתובטח מצרפיות (אגריגציה) של ניהול הסיכונים בכל דרגי הניהול, עד לחבר ההנהלה האחראי לסיכון.
- תפיסת ניהול הסיכונים תומכת ביעול תהליכי קבלת החלטות, ומאפשרת לקבל החלטות מושכלות יותר על-ידי ראיית תמונה עסקית רחבה יותר.
- תפיסת ניהול הסיכונים מעודדת שקיפות בכל הנוגע לסמכות, לאחריות לנטילת סיכונים ולניהולם בתקשורת פנים ארגונית אפקטיבית, ובזרימת מידע נאות לכל הגורמים המעורבים בטיפול בסיכונים.
- תהליך ניהול הסיכונים הוא דינאמי וצפוי להתפתח לאורך זמן בהתאם לצרכים המשתנים של החברה, הוראות רגולציה, פרקטיקה מקובלת בארץ ובעולם ותנאי הסביבה הכלכלית. על כן, הוא יעבור בחינה, תיקוף וריענון תקופתיים על-מנת לתמוך בהשגת תפיסת ניהול הסיכונים של חברות הקבוצה.

### שימוש במבחני תרחישי קיצון

מבחני הקיצון הינם כלי חשוב לניהול סיכונים. מבחני קיצון משמשים מוסדות פיננסיים ככלי משלים לזיהוי, מדידה וניטור של סיכונים בתרחישים החורגים ממהלך העסקים הרגיל ושאינם מקבלים מענה פעמים רבות באמצעות הכלים והמודלים המשמשים לניהול הסיכונים באופן שוטף. הפיקוח על הבנקים מקדם השימוש בתרחישי קיצון כחלק מאימוץ הנחיות באזל ובמסגרת הוראות נוספות, לרבות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 310 הקובע כי: "תאגיד בנקאי ישתמש במבחני קיצון צופי פני עתיד ככלי משלים לגישות ניהול סיכונים המבוססות על מודלים כמותיים מורכבים".

מבחני הקיצון משמשים על מנת לזהות חשיפות לסיכונים שאינם מובהקים במהלך העסקים הרגיל, לבחון השפעת תנאי קיצון על הפוזיציות של החברה, להתריע בפני ההנהלה על תוצאות חמורות בלתי צפויות הקשורות למגוון סיכונים, ומספקים אינדיקציה באשר להון שיידרש לספיגת ההפסדים במקרים של זעזועים גדולים.

המוסד הפיננסי עשוי, לחלופין, לנקוט פעולות אחרות כדי לסייע להפחית את רמות הסיכון ההולכות וגדלות להתממשות תרחישי הקיצון. השימושים העיקריים של מבחני הקיצון הינם:

- תכנון הון ונזילות.
- בחינת תיאבון הסיכון של החברה.
- זיהוי ריכוזי סיכונים קיימים או פוטנציאליים.
- פיתוח כלים להפחתת סיכונים ותכניות להמשכיות עסקית.

החברה בוחנת כחלק מתהליך ניהול הסיכונים השוטף סדרה של תרחישים ותרחישי קיצון להערכת החשיפה לסיכוני אשראי, תפעולי, שוק ונזילות. תרחישים אלו משמשים גם במסגרת תהליך הערכת הנאותות ההונית להערכת דרישות ההון כנגד הסיכונים השונים.

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

### סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלוה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. סיכון האשראי הוא אחד הסיכונים אשר מנוהל, מנוטר ומבוקר בחברה, כמתחייב מאופי פעילותה כחברה העוסקת במתן אשראי. תהליך ניהול סיכוני האשראי מסייע לחברה להסתכל על הסיכון על פי תמהיל המוצרים המרכיב אותו. בהתאם להוראות של הפיקוח על הבנקים בנושא המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי ותיקון הוראות בנושא טיפול בחובות בעייתיים, מיישמת החברה, החל מ-1 בינואר 2014 את הוראת ניהול בנקאי מספר 311 "ניהול סיכון אשראי" המתמקדת באימוץ הגישה שבה נדרשת מעורבות גורם בלתי תלוי ביחידות העסקיות, בתמיכה בקבלת החלטות אשראי נאותות, תוך התייחסות ומעורבות בגיבוש מדיניות האשראי, סיווג חובות בעייתיים ואישור חשיפות אשראי מהותיות. בחברה יחידת בקרת אשראי עצמאית הכפופה למנהל הסיכונים הראשי בהתאם לדרישה בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 כי החל מיום 1 באפריל 2015 תפעל יחידת בקרת האשראי הכפופה למנהל הסיכונים הראשי של התאגיד הבנקאי או חברת כרטיסי אשראי, או לגורם אחר שאינו תלוי ביחידות העסקיות או לדירקטוריון. החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיה העוסקים בקבלת החלטות, בהערכת סיכונים באשראי ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם.

המבנה הארגוני לניהול סיכוני האשראי כולל את הממשל התאגידי ושלושת מעגלי הבקרה. התפיסה המנחה את ניהול הסיכון האשראי בחברה הינה כי נוטל הסיכון הינו האחראי הישיר לניהול הסיכון. מנהל הסיכונים הראשי הינו גורם בלתי תלוי, ואולם אחריותו אינה מייתרת את אחריות אגף אשראי ומימון לביצוע בקרה ביחס לסיכונים שבאחריותו, באמצעות מחלקת מטה בקרה ותפעול אשראי, המהווה גורם בקרה המבצע "בקרת-על" בתהליך ניהול סיכוני האשראי במסגרת מעגל הבקרה הראשון.

**מעגל הבקרה הראשון** כולל את היחידות העסקיות אשר נוטלות את סיכוני האשראי ואחראיות לניהול השוטף של אותם סיכונים ומחלקות אשר הינן בממשק עם יצירת הסיכון. המחלקות העסקיות באגף האשראי ומימון העוסקות במתן האשראי אחראיות לניטור האשראי. **מעגל הבקרה השני** כולל את מנהל הסיכונים הראשי ומחלקת ניהול סיכונים, הפועלים באופן עצמאי ובלתי תלוי במחלקות העסקיות. מעגל הבקרה השני אחראי לגיבוש מתודולוגיות וכלים כמותיים להערכת החשיפה לסיכוני אשראי, גיבוש המלצות לדירקטוריון בנושא מדיניות החשיפה לסיכוני אשראי והערכה ודיווח בלתי תלויים על פרופיל סיכוני האשראי של החברה.

**מנהל הסיכונים הראשי** הינו גורם בלתי תלוי, העומד בראש מעגל הבקרה השני המהווה פונקציית ניהול ובקרה בלתי תלויה אחר סיכוני האשראי ואופן ניהולם. להלן עיקרי תחומי האחריות של מנהל הסיכונים הראשי בתהליך ניהול ובקרת סיכוני האשראי: גיבוש מדיניות האשראי - מנהל הסיכונים הראשי אחראי לסייע למנכ"ל בגיבוש מסמך מדיניות האשראי, תוך שיתוף כל הגורמים הרלוונטיים בחברה, ובפרט מנהלי הקווים העסקיים.

מעורבות בהליך אישור חשיפות אשראי - מנהל הסיכונים הראשי הינו חבר בוועדת האשראי בראשות מנכ"ל ובוועדת האשראי האגפית (במעמד משקיף), והוא מעורב בהליך אישור חשיפות אשראי מהותיות לחברה.

גיבוש המלצות על שיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי - מנהל הסיכונים הראשי אחראי לגיבוש המלצות ביחס לשיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, באמצעות מחלקת ניהול סיכונים ובהתאם למתודולוגיה שנקבעה בחברה.

בקרת ניהול סיכונים אשראי - מנהל הסיכונים הראשי אחראי לפעילות בקרת ניהול סיכונים האשראי המבוצעות על ידי מחלקת ניהול סיכונים. **מעגל הבקרה השלישי** כולל את הביקורת הפנימית, אשר הינה גורם בלתי תלוי, המדווח לדירקטוריון ועורך ביקורת תקופתית או שוטפת על אופן ניהול הסיכונים ותקינות ההליכים המבוצעים על ידי הגורמים השונים בחברה. הביקורת הפנימית פועלת בהתאם לתכנית הביקורת המאושרת על ידי ועדת הביקורת של הדירקטוריון, ומגישה דוחות ביקורת לעיונה, כמתחייב מהוראות הרגולציה הרלוונטית.

#### **עיקרי פעילות החברה בנושאי ניהול סיכונים אשראי:**

החברה פועלת על פי מסמך מדיניות אשראי שאושר בהנהלה ובדירקטוריון. החברה קובעת מגבלות למתן אשראי על-פי דירוג סיכון, תוך פילוח על-פי מוצרי אשראי (בהתאם לרמת הסיכון שלהם) בכדי למנוע פגיעה באיכות תיק האשראי של החברה ובכך להפחית את סיכון האשראי הנובע מאיכות הלווים. החברה מבצעת בקרה פנימית אחר ניהול סיכונים האשראי וזאת על-ידי מתן משקל סיכון לכל סוג מוצר אשראי בהתאם לסיכון הנגזר ממנו לדוגמא, במקרים מסוימים, ישנה התייחסות לסוג המוצר הנמכר על ידי בית העסק ולזמני האספקה שלו. ככל שזמן האספקה של המוצר ארוך יותר כך קיים סיכוי גבוה יותר ל"כשל תמורה" ואי אספקתו ללקוח. החברה קבעה מגבלות ענפיות בכדי למנוע ריכוזיות ענפית בתיק האשראי. החברה פועלת בהתאם להנחיות בנק ישראל בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 - מגבלות על חבות של לווה בודד ושל קבוצת לווים. עבודה על-פי הנוהל וקביעת מגבלות פנימיות מקטינה את סיכון ריכוזיות הלווים. החברה קבעה מגבלות פנימיות בחשיפתה למוסדות פיננסיים וזאת בהלימה לתיאבון לסיכון שאושר על ידי הדירקטוריון. החברה מנסרת ומפקחת אחרי עסקאות עם אנשים קשורים לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 312 ומדווחת על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 815.

#### **עקרונות לניהול סיכון ריכוזיות אשראי:**

במסגרת הנדבך השני בהוראות "באזל", החברה מחשבת הקצאת הון פנימי כנדרש כנגד סיכונים ריכוזיות. ריכוזיות לווים - מעקב שוטף אחר הלווים הגדולים של החברה, עמידה במגבלות על-פי דרישות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 (מגבלות על חבות של לווה בודד וקבוצת לווים). בנוסף מדווחת החברה לבנק ישראל מידי רבעון על-פי הוראות הנהל. פיזור על פני מגוון מוצרי אשראי - תיק האשראי של החברה מורכב ממגוון מוצרי אשראי בסיכון שונה. מוצרי האשראי הם: קרדיט בכרטיסי אשראי, הלוואות בכרטיסי אשראי, הלוואות לרכישת רכבים, הלוואות לפרטיים, הלוואות לבתי עסק, מקדמות והקדמות לבתי עסק, הבטחה וניכיון שקים וניכיון חייבים.

#### **קביעת דירוג סיכון ללקוח על-פי מודלים סטטיסטיים**

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. החברה משקיעה באופן שוטף במודלים לדירוג סיכון אשראי של לקוחות פרטיים ועסקיים. המודלים מתאימים למוצרי האשראי, מצב המשק, ואוכלוסיית היעד למתן האשראי.

#### **המודלים מתחלקים באופן הבא:**

מודל A.S (Application Scoring) - מודל ללקוחות חדשים.  
 מודל B.S (Behavior Scoring) - מודל התנהגותי של לקוחות החברה.  
 מודל S.M.E (Small-Medium Enterprises) - מודל ללקוחות עסקיים.  
 המודלים לדירוג סיכון משמשים כבסיס תומך החלטה לגבי: סוג האשראי, היקף האשראי וגובה הריבית שייקבעו לגבי הלקוח/בית העסק. נעשית בקרה ומעקב שוטף אחר התפתחות דירוגי הסיכון בתיק האשראי.  
 המודלים עוברים בדיקות טיוב וכיול תקופתיות על ידי יחידת פיתוח המודלים באגף האשראי והמימון, ועוברים תיקוף על ידי מחלקת ניהול סיכונים (מעגל הבקרה השני).

**מדיניות האשראי**

מדיניות האשראי של החברה מאושרת לכל הפחות אחת לשנה על ידי דירקטוריון החברה. מדיניות האשראי מותאמת לדרישה בהוראת ניהול בנקאי תקין 311, ומנהל הסיכונים הראשי אחראי לסייע למנכ"ל בגיבוש מסמך מדיניות האשראי, תוך שיתוף כל הגורמים הרלוונטיים בחברה, ובפרט מנהלי הקווים העסקיים. 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, למדרג סמכויות אשראי, לקביעת קריטריונים להעמדת אשראי וכו'.

**קביעת מדרג סמכויות במתן אשראי**

קביעת המדרג מיועדת לשמור על איכות תיק האשראי של החברה, תוך פיקוח על אישורי האשראי בהתאם לסמכות המקצועית המתאימה. מתן האשראי בחברה נעשה על-פי מדרג סמכויות הכולל:

- אישור לחשיפה מקסימאלית לפי סמכות הגורם המטפל (בהתאמה למודל דירוג הסיכון).
- הגדרת סמכויות גלישה לעסקאות חריגות על-פי סמכות גורם מטפל.
- הגדרת מדרג סמכויות בקביעת ריבית האשראי.

**סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים**

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

**טבלה 6 – סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים**

	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
<b>במיליוני ש"ח</b>		
<b>1. סיכון אשראי בעייתי (1) (2) (3)</b>		
סיכון אשראי פגום	12	15
סיכון אשראי נחות	5	12
סיכון אשראי בהשגחה מיוחדת	82	143
<b>סך הכל סיכון אשראי בעייתי</b>	<b>99</b>	<b>170</b>
מזה חובות שאינם פגומים, בפיגור של 90 יום או יותר	-	-
<b>2. נכסים שאינם מבצעים (2)</b>		
חובות פגומים	12	15
<b>סך הכל נכסים שאינם מבצעים</b>	<b>12</b>	<b>15</b>

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

**טבלה 7 – תנועה ביתרות חוב (1) פגומות \*\***

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015						
סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (3)	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים				יתרת חובות פגומים ליום 31.12.2014
		מסחרי	אנשים פרטיים		2	
			חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי		
7	-	1	*-	2	4	
8	1	4	(* -)	1	2	יתרת חובות שסווגו פגומים
-	-	-	-	-	-	יתרת חובות שבוטל סיווג פגום
(3)	-	(* -)	(* -)	(1)	(2)	יתרת חובות פגומים שנמחקו
(5)	-	(4) -	(* -)	(2)	(3)	יתרת חובות פגומים שנגבו
<b>7</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>*-</b>	<b>*-</b>	<b>1</b>	<b>יתרת חובות פגומים ליום 31.12.2015</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* שנבחנו פרטנית.

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

**טבלה 8 – מדדי סיכון ואשראי**

31 בדצמבר		
2014	2015	
%	%	
0.08	0.10	א. שיעור יתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	-	ב. שיעור יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם פגומים שנמצאים בפיגור 90 יום או יותר מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.20	0.33	ג. שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל
0.14	0.22	ד. שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.08	0.11	ה. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.70	0.74	ו. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
*-	*-	ז. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מיתרת חייבים פגומים שנבחנו פרטנית בגין פעילות בכרטיסי אשראי
*-	*-	ח. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מיתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי בתוספת יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי אשר בפיגור של 90 ימים או יותר
11.11	14.29	ט. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

\* גבוה מ-100%.

**איכות האשראי**

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

**סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לווים**

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 313 בדבר "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים" לא קיימת קבוצת לווים שעולה על 15% מהון החברה (כהגדרתו בהוראה 313) ליום 31 בדצמבר 2015.

**חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות**

לחברה קיימת חשיפה שאינה מהותית לארגונים הבינלאומיים MasterCard International Incorporated, Visa International, MasterCard Europe, ו-Visa Europe, בגין יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים בחו"ל שבגינן טרם זכתה החברה על-ידי הארגונים הבינלאומיים.

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

**סיכון שוק**

סיכון שוק הוא הסיכון להפסד הנובע משינוי בשווי הכלכלי של מכשיר פיננסי או תיק מסוים, עקב שינויים במחירים, שערים, מדדים ומרווחים ופרמטרים אחרים בשווקים.

הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכונים שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריבית, בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובשווי ניירות ערך.

מדיניות ניהול סיכונים השוק של החברה מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 (מדידה והלימות הון) לניהול סיכונים שוק, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 339 "ניהול סיכונים שוק" והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333 "ניהול סיכון ריבית", תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה. המדיניות אושרה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש מאי 2015. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפה שנועדה לצמצם את הנזק העלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המדד, שערי המט"ח והמניות. דירקטוריון החברה מעדכן את המגבלות מעת לעת.

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

סיכונים השוק של החברה מנוהלים מתוך ראייה כוללת ואינטגרטיבית, עבור החברה וחברות הבנות שלה על בסיס מאוחד. מנהל סיכונים השוק של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה.

על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכונים השוק, משתמשת החברה במערכת ממוכנת ייעודית לניהול נכסים והתחייבויות. החברה סבורה שחשיפתה לסיכונים השוק אינה מהותית.

להלן פירוט הסיכונים השונים:

**א. סיכון בסיס**

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 סיכונים שוק במטבע ישראלי ובמט"ח.

**ב. סיכון ריבית**

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

החשיפה העיקרית לריבית הינה במגזר השקלי מכיוון שבמגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה.

**ג. חשיפה לשווי ניירות ערך**

מדיניות החברה קובעת אפשרות מוגבלת לביצוע פעולות בניירות ערך סולידיים בסיכון נמוך.

**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. לצורך פעילות הגידור לחשיפות ריבית מבצעת החברה מעת לעת עסקאות מסוג IRS ו-FRA.



### ניהול חשיפות ריבית

ניטור החשיפה נעשית באמצעות דוחות השפעה של שינוי ריבית. במקרה של זיהוי חריגה מהמגבלות שנקבעו, צמצום החשיפה מתבצע על ידי: בחינת פעילות מתן האשראי בריבית קבועה, בחינת רכישת עסקאות גידור. פעילותה הפיננסית של החברה מאופיינת לרוב בהקבלה בין משך החיים הממוצע (מח"מ) של הנכסים וההתחייבויות (בעיקר לזמן קצר), קרי פעילות לקוחות ("חייבים בגין כרטיסי אשראי"), לעומת התחייבויות לבתי עסק ("זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי"). עם זאת קיימת חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית הנובעת מפעילות מתן אשראי בריבית קבועה לטווחי זמן בינוניים (בדרך כלל עד שנה, ולעיתים עד לכדי שלוש שנים) אשר יוצרת פער מח"מ. החברה משתמשת במכשיר גידור IRS (Interest Rate Swap) ו-FRA (Forward Rate Agreement) לצורך גידור כלכלי של פוזיציות ריבית שאליה היא חשופה. רכישת עסקאות אלו מתבצעת על מנת לצמצם את הסיכון ששינויים בלתי צפויים בשערי הריבית יפגעו בשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של החברה וכך במצבה הפיננסי. נכון ליום 31 בדצמבר 2015 קיימות שלוש עסקאות IRS בערך נקוב של 25 מיליון ש"ח, 30 מיליון ש"ח ו-5 מיליון ש"ח.

### ניהול חשיפות מטבע חוץ

גידור עסקאות נעשית באמצעות מכשירים פיננסיים בבנקים. מדיניות החברה הינה לאפס את החשיפה במטבע חוץ. ניהול החשיפה המטבעית של החברה מבוצע על ידי התאמה יומית בין הנכסים וההתחייבויות במט"ח (והצמודות למט"ח) באמצעות חשבונות עו"ש מט"ח בבנקים, כאשר המטרה הינה לאפס את הפוזיציה נטו, בסוף כל יום. עם זאת, נוצרות חשיפות לא מהותיות הנובעות מהפרשי עיתוי בין מועדי החישוב ומועדי התחשבות של עסקאות במט"ח. החברה מנהלת מעקב אחר הפרשים אלה. לצורך בקרה וניהול סיכון השוק והנזילות, יחידת הניהול הפיננסי באגף הכספים ומנהלה תחת סמכותו של מנהל סיכונים השוק והנזילות פועלת לזיהוי, מדידה, ניטור ודיווח על סיכונים השוק והנזילות הלכה למעשה, באופן שוטף.

### המבנה והארגון של פונקציית ניהול סיכון השוק

מערך ניהול סיכונים שוק בחברה מושתת על מערך אינטגרטיבי לניהול החשיפות המורכב מהפונקציות הבאות: מנהל סיכונים שוק (סמנכ"ל כספים ומנהלה) מנהל סיכונים שוק הינו אחראי על יישום והטמעת מדיניות כוללת לניהול מכלול סיכונים השוק והנזילות להם חשופה החברה (מטבע, מדד, ריבית, ניירות ערך, נזילות) ובכלל זה:

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

### מנהל סיכונים ראשי

מנהל הסיכונים הראשי של החברה אחראי מתוקף תפקידו בין היתר לבקרת ניהול סיכונים השוק והנזילות של החברה. במסגרת זאת, הינו אחראי לבקר את המדיניות ותהליכי הניהול של סיכונים השוק בחברה.

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

**טבלה 9 – שווי הוגן של מכשירים פיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה, למעט פריטים לא כספיים**

31 בדצמבר 2015					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
15,452	34	131	94	15,193	נכסים פיננסיים
60	-	-	-	60	סכומים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
13,289	22	126	62	13,079	התחייבויות פיננסיות
60	-	-	-	60	סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
<b>2,163</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>32</b>	<b>2,114</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>

31 בדצמבר 2014					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
14,572	29	110	86	***14,347	נכסים פיננסיים
55	-	-	-	55	סכומים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
12,700	26	118	58	***12,498	התחייבויות פיננסיות
55	-	-	-	55	סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
<b>1,872</b>	<b>3</b>	<b>(8)</b>	<b>28</b>	<b>1,849</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>

**טבלה 10 – השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה, למעט פריטים לא כספיים**

31 בדצמבר 2015						
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית *						
שינוי בשווי הוגן	סך הכל	סך הכל	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי	
			אחר	דולר	צמוד	לא צמוד
<b>במיליוני ש"ח</b>						
באחוזים						
(0.1)	(3)	2,160	12	5	32	2,111
-	-	2,163	12	5	32	2,114
0.1	3	2,166	12	5	32	2,117

31 בדצמבר 2014						
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית *						
שינוי בשווי הוגן	סך הכל	סך הכל	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי	
			אחר	דולר	צמוד	לא צמוד
<b>במיליוני ש"ח</b>						
באחוזים						
(0.1)	(2)	1,870	3	(8)	28	1,847
-	-	1,872	3	(8)	28	1,849
0.1	2	1,874	3	(8)	28	1,851

\* "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.

\*\*\* סווג מחדש.

**טבלה 11 – חשיפה של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית ליום 31 בדצמבר 2015**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

משך חיים ממוצע (3)	שעור תשואה פנימי (2) באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא		מעל 3		מעל חודש 3		עם דרישה עד חודש	
			תקופת פרעון	מעל 5 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	מעל 3 חודשים עד שנה				
<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>										
<b>נכסים פיננסיים:</b>										
0.16	1.72%	15,193	2	-	8	481	2,431	2,547	9,724	נכסים פיננסיים *
0.09		60	-	-	-	-	-	55	5	מכשירים פיננסיים נגזרים
<b>** 0.16</b>		<b>15,253</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>481</b>	<b>2,431</b>	<b>2,602</b>	<b>9,729</b>	<b>סה"כ שווי הוגן</b>
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>										
0.16	1.26%	13,079	77	1	9	343	2,155	2,434	8,060	התחייבויות פיננסיות *
0.51		60	-	-	-	5	55	-	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
<b>** 0.16</b>		<b>13,139</b>	<b>77</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>348</b>	<b>2,210</b>	<b>2,434</b>	<b>8,060</b>	<b>סה"כ שווי הוגן</b>
<b>מכשירים פיננסיים, נטו</b>										
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר										
		2,114	(75)	(1)	(1)	133	221	168	1,669	
החשיפה המצטברת במגזר										
		2,114	2,189	2,190	2,191	2,058	1,837	1,669		
<b>מטבע ישראלי צמוד</b>										
<b>נכסים פיננסיים:</b>										
0.44	0.25%	94	-	-	3	4	41	28	18	נכסים פיננסיים *
<b>** 0.44</b>		<b>94</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>41</b>	<b>28</b>	<b>18</b>	<b>סה"כ שווי הוגן</b>
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>										
0.26	0.35%	62	-	-	-	-	30	20	12	התחייבויות פיננסיות *
<b>** 0.26</b>		<b>62</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>20</b>	<b>12</b>	<b>סה"כ שווי הוגן</b>
<b>מכשירים פיננסיים, נטו</b>										
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר										
		32	-	-	3	4	11	8	6	
החשיפה המצטברת במגזר										
		32	32	32	29	25	14	6		

\* למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

\*\* ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.

**הערות כלליות**

- בלוח זה, הנתונים לפי תקופות מייצגים את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של כל מכשיר פיננסי, כשהם מהוונים לפי שיעורי הריבית שמנכים אותם אל השווי הוגן הכלול בגין המכשיר הפיננסי בביאור א' לדוחות הכספיים. בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי הוגן של המכשיר הפיננסי. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי הוגן של המכשירים הפיננסיים ראה ביאור א' לדוחות הכספיים.
- שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי הוגן הכלול בגינו בביאור א' לדוחות הכספיים.
- משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי הוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים שייגרם כתוצאה משינוי קטן (גידול של 0.1%) בשיעור התשואה הפנימי של כל אחד מהמכשירים הפיננסיים.

**טבלה 11 – חשיפה של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית ליום 31 בדצמבר 2015 (המשך)**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

משך חיים ממוצע (3) אפקטיבי בשנים	שעור תשואה פנימי (2) באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא		מעל 3		מעל חודש 3		עם דרישה עד חודש	
			תקופת פרעון	מעל 5 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	מעל 3 חודשים עד שנה				
<b>מטבע חוץ</b>										
<b>נכסים פיננסיים:</b>										
0.09	0.68	165	12	-	-	-	12	15	126	נכסים פיננסיים *
** 0.09		165	12	-	-	-	12	15	126	סה"כ שווי הוגן
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>										
0.24	1.69%	148	10	3	-	-	7	16	112	התחייבויות פיננסיות *
** 0.24		148	10	3	-	-	7	16	112	סה"כ שווי הוגן
<b>מכשירים פיננסיים, נטו</b>										
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר										
		17	2	(3)	-	-	5	(1)	14	
החשיפה המצטברת במגזר										
			17	15	18	18	18	13	14	
<b>חשיפה כוללת לשינויים בשיעורי הריבית</b>										
<b>נכסים פיננסיים:</b>										
0.16	1.69%	15,452	14	-	11	485	2,484	2,590	9,868	נכסים פיננסיים *
0.09		60	-	-	-	-	-	55	5	מכשירים פיננסיים נגזרים
** 0.16		15,512	14	-	11	485	2,484	2,645	9,873	סה"כ שווי הוגן
<b>התחייבויות פיננסיות</b>										
0.16	1.26%	13,289	87	4	9	343	2,192	2,470	8,184	התחייבויות פיננסיות *
		60	-	-	-	5	55	-	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
** 0.16		13,349	87	4	9	348	2,247	2,470	8,184	סה"כ שווי הוגן
<b>מכשירים פיננסיים, נטו</b>										
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר										
		2,163	(73)	(4)	2	137	237	175	1,689	
החשיפה המצטברת במגזר										
			2,163	2,236	2,240	2,238	2,101	1,864	1,689	

\* למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

\*\* ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.

**הערות כלליות**

- בלוח זה, הנתונים לפי תקופות מייצגים את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של כל מכשיר פיננסי, כשהם מהווים לפי שיעורי הריבית שמנכים אותם אל השווי ההוגן הכלול בגין המכשיר הפיננסי בביאור א' 27 לדוחות הכספיים. בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים ראה ביאור א' 27 לדוחות הכספיים.
- שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן הכלול בגינו בביאור א' 27 לדוחות הכספיים.
- משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי הוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים שייגרם כתוצאה משינוי קטן (גידול של 0.1%) בשיעור התשואה הפנימי של כל אחד מהמכשירים הפיננסיים.

**טבלה 11 – חשיפה של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית ליום 31 בדצמבר 2014**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

מסך חיים ממוצע (3)	שעור תשואה פנימי (2)	סך הכל שווי הוגן	לא תקופת פרעון	מעל 3		מעל 3 חודשים עד שנה	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל 3 חודשים עד שנה	עם דרישה עד חודש	עם דרישה עד חודש
				מעל 5 שנים	מעל 5 שנים					
<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>										
<b>נכסים פיננסיים:</b>										
0.16	1.95%	14,347	20	-	5	467	2,364	2,585	* 8,906	נכסים פיננסיים **
0.07		55	-	-	-	-	-	30	25	מכשירים פיננסיים נגזרים
<b>*** 0.16</b>		<b>14,402</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>467</b>	<b>2,364</b>	<b>2,615</b>	<b>8,931</b>	<b>סה"כ שווי הוגן</b>
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>										
0.17	1.35%	12,498	27	2	7	402	2,107	2,287	* 7,666	התחייבויות פיננסיות **
0.97		55	-	-	-	30	25	-	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
<b>*** 0.17</b>		<b>12,553</b>	<b>27</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>432</b>	<b>2,132</b>	<b>2,287</b>	<b>7,666</b>	<b>סה"כ שווי הוגן</b>
<b>מכשירים פיננסיים, נטו</b>										
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר										
		1,849	(7)	(2)	(2)	35	232	328	1,265	
			1,849	1,856	1,858	1,860	1,825	1,593	1,265	החשיפה המצטברת במגזר
<b>מטבע ישראלי צמוד</b>										
<b>נכסים פיננסיים:</b>										
0.49	0.52%	86	-	-	3	5	37	25	16	נכסים פיננסיים **
<b>*** 0.49</b>		<b>86</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>37</b>	<b>25</b>	<b>16</b>	<b>סה"כ שווי הוגן</b>
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>										
0.25	1.19%	58	-	-	-	-	27	19	12	התחייבויות פיננסיות **
<b>*** 0.25</b>		<b>58</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>19</b>	<b>12</b>	<b>סה"כ שווי הוגן</b>
<b>מכשירים פיננסיים, נטו</b>										
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר										
		28	-	-	3	5	10	6	4	
			28	28	28	25	20	10	4	החשיפה המצטברת במגזר

\* סווג מחדש.

\*\* למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

\*\*\* ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של מסך החיים הממוצע האפקטיבי.

**הערות כלליות**

- בלוח זה, הנתונים לפי תקופות מייצגים את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של כל מכשיר פיננסי, כשהם מהווים לפי שיעורי הריבית שמנכים אותם אל השווי ההוגן הכלול בגין המכשיר הפיננסי בביאור א'27 לדוחות הכספיים. בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים ראה בביאור א'27 לדוחות הכספיים.
- שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן הכלול בגינו בביאור א'27 לדוחות הכספיים.
- מסך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי הוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים שייגרם כתוצאה משינוי קטן (גידול של 0.1%) בשיעור התשואה הפנימי של כל אחד מהמכשירים הפיננסיים.

**טבלה 11 – חשיפה של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית ליום 31 בדצמבר 2014 (המשך)**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

מטבע חוץ	עם דרישה עד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 עד שנה	מעל שנה מעל 3 שנים עד 5 שנים	ללא תקופת פרעון	שער	משך חיים ממוצע אפקטיבי (3)	מטבע חוץ	
								סך הכל שווי הוגן	שער תשואה פנימי (2)

נכסים פיננסיים:									
	109	20	12	-	-	0.35%	0.09	139	(2)
נכסים פיננסיים	109	20	12	-	-	0.35%	0.09	139	(2)
סה"כ שווי הוגן	109	20	12	-	-	-	0.09	139	(2)

התחייבויות פיננסיות:									
	104	15	3	-	4	1.86%	0.25	144	18
התחייבויות פיננסיות	104	15	3	-	4	1.86%	0.25	144	18
סה"כ שווי הוגן	104	15	3	-	4	-	0.25	144	18

מכשירים פיננסיים, נטו									
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר	5	5	9	-	-			(5)	(20)
החשיפה המצטברת במגזר	5	10	19	19	15			(5)	

חשיפה כוללת לשינויים בשיעורי הריבית									
	9,031*	2,630	2,413	472	8	1.91%	0.16	14,572	18
נכסים פיננסיים**	9,031*	2,630	2,413	472	8	1.91%	0.16	14,572	18
מכשירים פיננסיים נגזרים	25	30	-	-	-		0.07	55	-
סה"כ שווי הוגן	9,056	2,660	2,413	472	8	-	0.16	14,627	18

התחייבויות פיננסיות									
	7,782*	2,321	2,137	402	7	1.35%	0.17	12,700	45
התחייבויות פיננסיות**	7,782*	2,321	2,137	402	7	1.35%	0.17	12,700	45
מכשירים פיננסיים נגזרים	-	-	25	30	-		0.97	55	-
סה"כ שווי הוגן	7,782	2,321	2,162	432	7	-	0.17	12,755	45

מכשירים פיננסיים, נטו									
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר	1,274	339	251	40	1			1,872	(27)
החשיפה המצטברת במגזר	1,274	1,613	1,864	1,904	1,905			1,872	1,899

\* סווג מחדש.

\*\* למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

\*\*\* ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.

**הערות כלליות**

- בלוח זה, הנתונים לפי תקופות מייצגים את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של כל מכשיר פיננסי, כשהם מהווים לפי שיעורי הריבית שמנכים אותם אל השווי ההוגן הכלול בגין המכשיר הפיננסי בביאור א' 2.7 לדוחות הכספיים. בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים ראה ביאור א' 2.7 לדוחות הכספיים.
- שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן הכלול בגינו בביאור א' 2.7 לדוחות הכספיים.
- משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי ההוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים שייגרם כתוצאה משינוי קטן (גידול של 0.1%) בשיעור התשואה הפנימי של כל אחד מהמכשירים הפיננסיים.

## סיכון נזילות ומימון

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

סיכון הנזילות כולל את הסיכונים הבאים:

- סיכון גיוס הנזילות - סיכון הנובע מפגיעה ביכולת גיוס הנזילות של החברה כתוצאה מאיבוד אמון השוק בחברה, אשר יכול להתממש מאירועים פגיעה במוניטין, או פגיעה בשוק בו פועלת החברה.
- סיכון נזילות השוק - סיכון אשר נגרם כתוצאה ממשבר כולל בשווקים המביא למחנק אשראי, אשר מתרחש ללא קשר לביצועי החברה.
- סיכון ירידת ערך נכסים נזילים - החשיפה לסיכון כתוצאה משחיקה בערכם של הנכסים הנזילים, העלולים לפגוע ביכולתו של התאגיד לממן את פערי הנזילות.

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות אשר אושרה בדירקטוריון בחודש מאי 2015, אשר מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל (Sound Practice) ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 (מדידה והלימות הון) והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342 (ניהול סיכון נזילות) תוך התאמתן לפרופיל הסיכון היחודי של החברה.

מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה, באמצעות הרצת מודל פנימי לניהול סיכונים הנזילות, מעקב אחר מערכת אינדיקטורים לזיהוי לחצי נזילות, בחינת תרחישי קיצון ומערכת עזר לניהול תזרים שוטף. מנהל סיכונים הנזילות של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה.

ביום 28 בספטמבר 2014 הפיץ הפיקוח על הבנקים חוזר במסגרתו נוספה הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 בנושא יחס כיסוי נזילות אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל. בשלב זה, חברות כרטיסי האשראי לא נדרשות למלא אחר החוזר והן תמשכנה לעמוד בדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342. בהמשך, חברות כרטיסי אשראי יידרשו לעמוד במודל כמותי פיקוחי אשר יותאם למאפייני הפעילות שלהן.

החברה מיישמת מדיניות ניהול סיכון הנזילות בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342 ובכלל זה עמידה ביחס נזילות מזערי, הנועד להבטיח שלחברה מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה הנותן מענה לצרכי הנזילות של החברה באופן זמן של 30 ימים בתרחישי קיצון. תרחישי הקיצון כוללים זעזוע ספציפי לחברה, זעזוע מערכתי וזעזוע המשלב ביניהם.

דירקטוריון החברה קובע אחת לשנה את הסיבולת לסיכון לאור המלצות ההנהלה, הבאה לידי ביטוי באמצעות קביעת מגבלות החשיפה לסיכון ואסטרטגיית המימון. הסיבולת לסיכון נקבעת בהתאם לתוכניות האסטרטגיות של החברה, מדיניות העסקית ומצב השווקים. בשנת 2015 עמדה החברה במגבלות הדירקטוריון ובמגבלות הנגזרות מהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342.

החברה מממנת את פעילותה השוטפת בעיקר באמצעות אשראי יומי לטווח קצר מבנקים (On-Call), הלוואות מחברה אחות ותזרים מפעילות שוטפת.

כדי לשמור על מגוון מקורות המימון, החברה מקפידה לגוון את ניצולם של אמצעי המימון באמצעות לקיחת מימון On-Call ממספר בנקים ושימוש במקורות מימון שונים בכל פעם, לפי העניין, על מנת להבטיח את יציבות מקורות המימון וכן על מנת שמקורות אלה יעמדו לרשות החברה גם בעת לחצי נזילות, ככל שניתן. בנוסף לחברה קו נזילות מובטח ממוסדות בנקאיים.

כמו כן, החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון באמצעות ניטור מספר מגבלות שנקבעו על מנת להבטיח פיזור נאות של מקורות המימון.

לפרטים נוספים בדבר נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה ולפי תקופות פירעון ראה ביאורים 25 ו-26 בדוחות הכספיים.

## סיכון תפעולי

במסגרת ניהול הסיכונים התפעוליים, הוגדר המבנה הארגוני התומך בניהול סיכונים תפעוליים, לרבות תפקידי הדירקטוריון וועדת ההנהלה לניהול סיכונים בראשות המנכ"ל.

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

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

מנהלי הסיכון התפעולי הינם חברי ההנהלה בחברה, כל חבר הנהלה בתחומו. סמנכ"ל סיכונים ובטחון בחברה אחראי על פיקוח בלתי תלוי אחר אופן ניהול הסיכון בחברה (מעגל שני). ניהול הסיכונים התפעוליים בחברה נועד למזער הפסדים באמצעות קביעת תהליכים מוסדרים

שמטרתם צמצום הסיכונים התפעוליים אליהם חשופה החברה. הדבר נעשה תוך קביעת מסגרות של סמכות ואחריות והקניית תרבות ניהול סיכונים תפעוליים בקרב כלל המנהלים והעובדים.

החברה קבעה מדיניות לניהול הסיכונים התפעוליים, בהלימה עם הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 350 של בנק ישראל. לחברה מדיניות לניהול סיכונים תפעוליים הכוללת את היעדים הבאים:

- ניהול סיכונים תפעוליים כחלק אינטגרלי מתהליכי העבודה בחברה לרבות הכנסת מוצרים ותהליכים חדשים.
- קיום בקורות אפקטיביות לסיכונים בהתאם לדרוג הסיכון.
- הבטחת זיהוי אפקטיבי של הסיכונים התפעוליים בכל התהליכים העיקריים בחברה.
- יצירת תרבות עבודה המעודדת תרבות ארגונית של ניהול סיכונים.
- דיווח אירועי הפסד באופן שוטף ע"פ הכללים שהוגדרו במדיניות.
- עמידה בדרישות החוק והרגולציה בהקשר לסיכונים התפעוליים.
- ניהול והקצאת הון אופטימאליים בגין הסיכונים התפעוליים.
- קביעת תוכנית המשכיות עסקית והערכות לשעת חרום.

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

## סיכונים אחרים

### סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות

בחודש ספטמבר 2015 פרסם בנק ישראל הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 361 בנושא ניהול הגנת הסייבר. ההוראה כוללת את עקרונות היסוד לניהול הגנת הסייבר ובין היתר מפרטת ההוראה באופן סדור את הדרישה לקיום תהליכי ניהול סיכונים סייבר. בשנים האחרונות משקיעה החברה משאבים ניכרים בתחום זה ועם פרסום ההוראה החברה נערכה עם תוכנית פעולה שאושרה בהנהלה, לשילוב הדרישות בהוראה החדשה בחברה בנוסף להוראות אחרות החלות עליה בנושא זה. כגון: המשכיות עסקית, ניהול סיכונים וכל זאת בהתאם להבהרות שניתנו על ידי בנק ישראל בנוגע לאופן ומועדי היישום.

תקריות קיברנטיות עשויות להתרחש כתוצאה מהתקפות מכוונות או מאירועים לא מכוונים. התקפות קיברנטיות כוללות, בין היתר, השגת גישה לא מורשית למערכות ממוחשבות על מנת לבצע שימוש שלא כדין בנכסים או במידע רגיש, חבלה במידע או שיבושים בפעילות. התקפות קיברנטיות עשויות להתבצע באופן שלא דורש השגת גישה לא-מורשית, כגון התקפות המיועדות להשבתת השירות של אתרי אינטרנט.

החברה פועלת באופן שוטף לאתר ולמנוע אירועי דלף מידע הכוללים חומר עסקי רגיש ופרטי לקוחות וכן פועלת לאתר ולמנוע התקפות סייבר אשר מכוונות כנגד תשתיות החברה.

### סיכון רגולטורי

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

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

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

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

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

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

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

פעילות במסגרת גיבוש הרגולציה - החברה מטפלת בתהליך גיבוש של רגולציה רלוונטית, באמצעות מתן תגובה לפרסום טיוטה של הוראות רגולטוריות, ועדת של רשויות רגולטוריות והצגת עמדת החברה ביחס לרגולציה מתהווה בפני הגורמים המתאימים.



## סיכון משפטי

הסיכון להפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם, פגיעה בפעילות החברה הנובעת מפרשנות מוטעית של הוראת חוק או גרולציה, או קיומו של הליך משפטי (כגון תביעות ייצוגיות) המתנהל נגד החברה, או שתוצאותיו עשויות להשפיע בצורה שלילית על פעילות החברה או על מצבה הפיננסי.

החברה נוקטת במדיניות שמרנית ביחס לקשירת הסכמים והתחייבויות משפטיות, תוך הקפדה על תהליכי התקשרות נאותים מבחינה משפטית ותבצע את פעילותה העסקית תוך סיוע וגיבוי משפטי מתאים.

ניהול הסיכון המשפטי מבוסס על מסמך מדיניות שגובש בנושא זה ואושר על ידי ההנהלה והדירקטוריון. במסגרת ניהול הסיכון מבוצעים מכלול פעילויות, שמטרתן להבטיח כי כל גורמי הסיכון ומאפייניהם יזוהו ביחס לכל מוצר ופעילות של החברה, כך שתימנע האפשרות בה החברה תימצא בחשיפה לסיכון שלא זוהה או שזוהה באופן חלקי.

תהליך זיהוי סיכונים משפטיים כולל שני היבטים מרכזיים:

תהליך תקופתי לזיהוי סיכונים משפטיים אשר תוצאותיו יעוגנו במטריצת גורמי הסיכון המשפטי (במסגרת תהליך ה-ICAAP).

זיהוי סיכונים פרטני בעת השקת מוצר חדש / פעילות חדשה.

היעוץ המשפטי הינו הגורם האחראי להערכת החשיפה לסיכונים משפטיים בהתייחס לגורמי הסיכון, באמצעות נתונים, ביחס לתביעות משפטיות, המועברים ממחלקת פניות הציבור באופן תקופתי, והדיווחים השוטפים של הגורמים השונים בחברה. להלן יוצג אופן הערכת החשיפה לסיכונים משפטיים.

ההערכה החשיפה לתביעות משפטיות מתבצעת תוך התייחסות לגורמים הבאים:

- היקף החשיפה לסיכון - לדוגמה, סכום תביעה שהוגשה נגד החברה. הסתברות להתממשות הסיכון - ההסתברות להצלחת תביעה נגד החברה.
- אחת לרבעון נערכת בחינה כמותית של תוחלת ההפסד הצפוי בגין התממשות סיכונים משפטיים למול רמות ספי ההתרעה שנקבעו בחינה זו, מאפשרת לערוך בקרה על ניהול פעילותה של החברה בנושאים השונים בגינם מוגשות תביעות משפטיות.

היעוץ המשפטי משתמש בכלים להפחתת הסיכון כגון: שימוש בנוסחים משפטיים אחידים, אישור הסכמים משפטיים של עסקאות מיוחדות, מעקב אחר הליכים משפטיים ישיבות הנהלה ודירקטוריון וכו'.

## סיכון מוניטין

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

סיכון המוניטין מאופיין בכך שהוא עשוי לנבוע מגורמי סיכון ישירים או כתוצאה מהתממשותם של סיכונים אחרים.

ניהול סיכון מוניטין מבוסס על מסמך מדיניות שגובש בנושא זה ואושר על ידי ההנהלה והדירקטוריון.

תהליך זיהוי סיכונים המוניטין כולל שלושה היבטים מרכזיים: תהליך שנתי לזיהוי סיכונים המוניטין, זיהוי סיכונים פרטני בעת השקת מוצר חדש וסקר סיכונים תפעוליים בהתייחס לפעילויות השונות.

על מנת להפחית את הנזק כתוצאה מהתממשות סיכונים מוניטין, מיושמים תהליכי ניטור המאפשרים זיהוי מוקדם של סיכונים אפשריים ונקיטת צעדים מפחיתי סיכון, תוך שימוש בכלים להפחתת הסיכון כגון: ישיבות הנהלה ודירקטוריון, מעקב אחר התפתחויות בשוק כרטיסי האשראי, תוכניות הדרכה, דיווחים וכו'.

במסגרת ניהול הסיכון מוצגים על ידי מנהל הסיכונים הראשי דיווחים להנהלה ולדירקטוריון.

## סיכון אסטרטגי

סיכון אסטרטגי הינו הסיכון לפגיעה ברווחי ובהון החברה כתוצאה מהחלטות עסקיות שגויות, יישום לא נאות של החלטות עסקיות ואי ביצוע או אי התאמה של תוכנית העבודה לשינויים בסביבה העסקית. הסיכון האסטרטגי מושפע מגורמי סיכון חיצוניים ופנימיים. גורמי סיכון חיצוניים כוללים את הסביבה העסקית/תחרותית בה פועלת החברה וגורמי סיכון פנימיים כוללים גורמים פנים ארגוניים המביאים לכך שהחברה אינה עומדת בתוכניות העבודה שלה.

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

זיהוי מוקדי הסיכון הינו מונח המתייחס למכלול פעילויות, שמטרתן להבטיח כי מוקדי הסיכון יזוהו, ביחס לפעילות העסקית של החברה כך שתימנע האפשרות בה החברה תימצא בחשיפה לסיכון שלא זוהה או שזוהה באופן חלקי.

זיהוי מוקדי הסיכון האסטרטגיים נעשה באמצעות תהליך שנתי לזיהוי מוקדי הסיכון האסטרטגיים וע"י זיהוי הסיכונים בעת השקת מוצר חדש/פעילות חדשה.

ההנהלה באמצעות, מנהל יחידת האסטרטגיה, אחראית להערכת החשיפה לסיכונים האסטרטגיים כפי שזוהו בתהליכי זיהוי הסיכונים ולהערכה סובייקטיבית של השפעתן על תוכניות העבודה, בהתחשב בין היתר, בצעדים שנוקטת החברה להפחתת הסיכון. תהליך הערכת החשיפה יערך בתמיכת הגורמים הרלוונטיים בקבוצה.

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

**טבלה 12 – דיון בגורמי סיכון**

מיפוי גורמי סיכון עיקריים אליהם חשופה החברה. המיפוי, הערכת הסיכונים והשפעתם הינה הערכה סובייקטיבית של הנהלת החברה.

השפעת הסיכון				גורם סיכון	סיכונים פיננסיים
גבוהה	בינונית	נמוכה- בינונית	נמוכה		
	✓			סיכון אשראי	1.
	✓			סיכון בגין איכות הלווים ו/או ביטחונות	1.1.
	✓			סיכון בגין ריכוזיות ענפית	1.2.
			✓	סיכון בגין ריכוזיות לוויים/קבוצת לוויים	1.3.
			✓	סיכון שוק	2.
			✓	סיכון ריבית	2.1.
			✓	סיכון אינפלציה/סיכון שער חליפין	2.2.
		✓		סיכון נזילות ומימון	3.
<b>סיכונים תפעוליים ומשפטיים</b>					
	✓			סיכון תפעולי	4.
	✓			סיכון משפטי	5.
<b>סיכונים אחרים</b>					
			✓	סיכון מוניטין	6.
	✓			סיכון רגולטורי	7.
	✓			סיכון אסטרטגי	8.
	✓			סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות	9.

## מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים, בקרות ונהלים

### מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו, שעיקרם מפורט בביאור 2 "כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית". 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.

להלן נושאים עיקריים בהם נעשה שימוש בהערכות ואומדנים ולפיכך, נחשבים על-ידי החברה כנושאים חשבונאיים קריטיים:

#### הפרשה להפסדי אשראי

החברה קבעה נהלים לסיווג אשראי ולמידת הפרשה להפסדי אשראי כדי לקיים הפרשה ברמה מתאימה לכיסוי הפסדי אשראי צפויים בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף, החברה קבעה נהלים הנדרשים לקיום הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים בחשבון התחייבותי נפרד (כגון: מסגרות אשראי שלא נוצלו וערבויות). הפרשה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי מוערכת באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". כמו כן, החברה בוחנת את הנאותות הכוללת של הפרשה להפסדי אשראי.

### התחייבויות תלויות

הנהלת החברה כוללת בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במידת הצורך, לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התביעות, וזאת בהתבסס על חוות דעת משפטיות. ברוב ההליכים המשפטיים מתקבלות חוות דעת מיועצים משפטיים חיצוניים. הערכות אלה של יועצים משפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם, בהתחשב בשלב שבו מצויים ההליכים. יש להביא בחשבון, כי בתחום המשפטי אין אפשרות לקיים הערכה "ודאית" או "קרובה לודאית", וזאת לא רק בשלבים הראשונים של חיי התובענה, אלא עד וסמוך לקבלת פסק הדין, ולפיכך, תוצאות ההליך עלולות להיות שונות מההערכה שנקבעה לגביו. לאור האמור לעיל, יתכן שתוצאות התביעות בפועל תהיינה שונות מההפרשות שנעשו.

### זכויות עובדים

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

כמו כן, ביום 11 בינואר 2015 פרסם חוזר בדבר זכויות עובדים - שיעור היוון, לרבות מתכונת גילוי והוראות מעבר ליישום לראשונה. בחוזר, מצוין כי בנק ישראל הגיע למסקנה שבישראל לא קיים שוק עמוק לאיגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה. בהתאם, שיעור היוון להטבות לעובדים יחושב על בסיס תשואת אגרות החוב הממשלתיות בישראל בתוספת מרווח ממוצע על איגרות חוב קונצרניות בדירוג AA (בינלאומי) ומעלה במועד הדיווח. משיקולים פרקטיים, נקבע כי המרווח ייקבע לפי ההפרש בין שיעורי התשואה לפדיון, לפי תקופות פירעון, על איגרות חוב קונצרניות בדירוג AA ומעלה בארה"ב, לבין שיעורי התשואה לפדיון, לאותן תקופות לפירעון, על איגרות חוב של ממשלת ארה"ב והכול במועד הדיווח. החוזר מעדכן את דרישות הגילוי בנושא זכויות עובדים ובנושא תשלומים מבוססי מניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב. בנוסף ביום 12 בינואר 2015 פרסם קובץ שאלות ותשובות בנושא. החברה יישמה את התיקונים להוראות הדיווח לציבור החל מיום 1 בינואר 2015 ללא תיקון למפרע של מספרי השוואה.

החברה לא צירפה לדוחות הכספיים את ההערכות האקטואריות שעליהן התבססה מן הטעמים הבאים:

- עיקר הסכום כולל בחוות הדעת האקטואריות המוגשת לבנק הפועלים, בה כלולים גם עובדי בנק הפועלים המושאלים לחברה. חוות דעת זו מצרפת לדוחות הכספיים של בנק הפועלים.
- הסכומים הרלבנטיים אינם מהותיים בהתאם להגדרות לצורך צירוף חוות דעת של הערכת שווי.

### גילוי לגבי בקרות ונהלים

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

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

שתי ההוראות בחוק הנ"ל מקיימות בחברה ממועד תחולתן:


- הוראת סעיף 302 בדבר האחריות לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי מקיימת רבעונית החל מהדוחות הכספיים של ה-30 ביוני 2007.
  - הוראת סעיף 404 בדבר האחריות לבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי מקיימת עבור סוף השנה החל מהדוחות הכספיים של ה-31 בדצמבר 2008.
- החברה מבצעת באופן שוטף עדכון ותיעוד של תהליכים קיימים וכן, מיפוי ותיעוד של התהליכים לרבות תהליכים מהותיים חדשים, ובחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על דיווח כספי באמצעות בדיקה מחודשת של הבקרות העיקריות. הדירקטוריון והנהלת החברה העריכו כי הבקרות שזוהו כאמור, הינן אפקטיביות בהשגת יעדי הבקרה בדבר שמירה על קיום, דיוק, ושלמות. יעדי בקרה אלו עונים לקריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה-(COSO 1992).

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

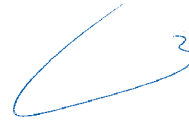
הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל והחשבונאית הראשית של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון הרביעי המסתיים ביום 31 בדצמבר 2015, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



**רון וקסלר**  
מנהל כללי



**דן קולר**  
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 25 בפברואר 2016.

## הצהרת המנהל הכללי (Certification)

אני, רון וקסלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2015 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים השנתיים 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, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, 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 הרביעי 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 לראי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

  
 רון וקסלר  
 מנהל כללי

תל אביב, 25 בפברואר 2016.

## הצהרת החשבונאית הראשית (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2015 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים השנתיים 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, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, 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 הרביעי 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 לראי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



**סיגל ברמק**

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
 חשבונאית ראשית

תל אביב, 25 בפברואר 2016.

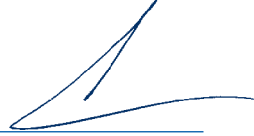
## דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

הדירקטוריון וההנהלה של חברת ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") אחראים להקמה ולקיום של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי (כהגדרתה בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה"). מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO (1992)). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2015, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2015 בוקרה על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה סומך חייקין רואי חשבון וזיו האפט רואי חשבון, כפי שצויין בדוח שלהם בעמוד 61 אשר בו נכללה חוות דעת בלתי מסוייגת בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2015.



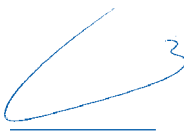
**סיגל ברמק**

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאית ראשית



**רון וקסלר**

מנהל כללי



**דן קולר**

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 25 בפברואר 2016.





ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## **דוחות כספיים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

---



תוכן העניינים

עמוד	
61	דוח רואי החשבון המבקרים - בקרה פנימית על דיווח כספי
63	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים
65	דוחות רווח והפסד
66	דוחות על הרווח הכולל
67	מאזנים
68	דוחות על השינויים בהון
69	דוחות על תזרימי המזומנים
71	ביאורים לדוחות הכספיים



## דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ישראלכרט בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO (1992)"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברת כרטיסי אשראי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברת כרטיסי אשראי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות התפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO (1992).

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של חברת כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, את הדוחות הכספיים של החברה ומאוחדים - לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 והדוח שלנו, מיום 25 בפברואר 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב לאמור בביאור 2.3.g. בדבר יוזמות רגולטוריות וביאור 2.3.d. בדבר בקשות לאשר תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה.

זיו האפט  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב, 25 בפברואר 2016.



### דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ - דוחות כספיים שנתיים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת המאזנים המאוחדים לאותם תאריכים ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973 ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של חברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה ובמיוחד - לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP). כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 2.ג.23. בדבר יוזמות רגולטוריות וביאור 2.ד. בדבר בקשות לאשר תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO (1992)) והדוח שלנו מיום 25 בפברואר 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה.

זיו האפט  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב, 25 בפברואר 2016.





**דוחות רווח והפסד**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

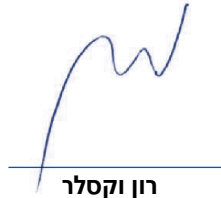
החברה			המאוחד			ביאור	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2013	2014	2015	2013	2014	2015		
<b>הכנסות</b>							
1,283	1,344	1,361	1,281	1,342	1,359	3	מעסקאות בכרטיסי אשראי
40	33	16	133	144	174	4	הכנסות ריבית, נטו
95	73	52	100	77	57	5	הכנסות אחרות
<b>1,418</b>	<b>1,450</b>	<b>1,429</b>	<b>1,514</b>	<b>1,563</b>	<b>1,590</b>		<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות (הכנסות)</b>							
(1)	7	6	7	19	32	12	בגין הפסדי אשראי
** 492	** 463	504	** 506	** 481	529	6	תפעול
208	210	230	213	216	235	7	מכירה ושיווק
65	57	55	72	63	61	8	הנהלה וכלליות
335	376	372	335	376	372	'23	תשלומים לבנקים
<b>1,099</b>	<b>1,113</b>	<b>1,167</b>	<b>1,133</b>	<b>1,155</b>	<b>1,229</b>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>319</b>	<b>337</b>	<b>262</b>	<b>381</b>	<b>408</b>	<b>361</b>		<b>רווח לפני מיסים</b>
76	** 90	71	95	** 116	108	9	הפרשה למיסים על הרווח
<b>243</b>	<b>247</b>	<b>191</b>	<b>286</b>	<b>292</b>	<b>253</b>		<b>רווח לאחר מיסים</b>
חלק החברה ברווחים (הפסדים) לאחר השפעת המס של חברות מוחזקות (במאוחד-כלולות)							
43	45	60	*-	(*-) (2)			
<b>286</b>	<b>292</b>	<b>251</b>	<b>286</b>	<b>292</b>	<b>251</b>		<b>רווח נקי</b>
<b>רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</b>							
<b>390</b>	<b>396</b>	<b>342</b>	<b>390</b>	<b>396</b>	<b>342</b>		<b>מספר המניות הרגילות ששימש לחישוב</b>
735,124	735,124	735,124	735,124	735,124	735,124		

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

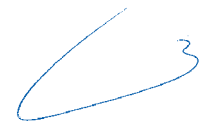
\*\* הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.ג.2. להלן.


**סיגל ברמק**

 מנהלת המחלקה לחשבונות וכספיים  
חשבונאית ראשית


**רון וקסלר**

מנהל כללי


**דן קולר**

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 25 בפברואר 2016.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוחות על הרווח הכולל**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שהסתיימה			לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
* 286	* 292	251	* 286	* 292	251	<b>רווח נקי</b>
<b>רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים:</b>						
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים						
(22)	(12)	1	(22)	(12)	1	למכירה לפי שווי הוגן נטו
התאמות של התחייבויות בשל הטבות לעובדים (1)						
-	-	(3)	-	-	(3)	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים</b>
(22)	(12)	(2)	(22)	(12)	(2)	
השפעת המס המתייחס						
5	3	1	5	3	1	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, לאחר מיסים</b>
(17)	(9)	(1)	(17)	(9)	(1)	
269	283	250	269	283	250	<b>הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה</b>

\* הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.ג.2. להלן.  
 (1) החל מיום 1 בינואר 2015 החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית בנושא זכויות עובדים. מספרי השוואה לתקופות קודמות לא הוצגו מחדש. למידע בדבר ההשפעה המצטברת של האימוץ לראשונה ראה ביאור 1.ג.2. להלן.  
 לפרטים נוספים ראה ביאור 10 להלן.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**מאזנים**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		ביאור	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2014	2015	2014	2015		
<b>נכסים</b>					
243	64	248	69	11	מזומנים ופיקדונות בבנקים
* 12,365	12,459	* 14,192	15,223	12	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(45)	(43)	(99)	(112)		הפרשה להפסדי אשראי
<b>12,320</b>	<b>12,416</b>	<b>14,093</b>	<b>15,111</b>		<b>חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו</b>
20	19	20	19	13	ניירות ערך
307	357	3	1	14	השקעות בחברות מוחזקות (במאוחד כלולות)
** 175	165	** 265	252	15	בניינים וציוד
**2,768	3,794	** 417	441	16	נכסים אחרים
<b>15,833</b>	<b>16,815</b>	<b>15,046</b>	<b>15,893</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>					
28	323	28	323	17	אשראי מתאידיים בנקאיים
*12,859	13,115	* 12,015	12,126	18	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
745	921	802	988	19,23	התחייבויות אחרות
<b>13,632</b>	<b>14,359</b>	<b>12,845</b>	<b>13,437</b>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
				23	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
**2,201	2,456	** 2,201	2,456		הון המיוחס לבעלי מניות החברה
<b>2,201</b>	<b>2,456</b>	<b>2,201</b>	<b>2,456</b>		<b>סך כל ההון</b>
<b>15,833</b>	<b>16,815</b>	<b>15,046</b>	<b>15,893</b>		<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

\* סווג מחדש.

\*\* הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.2.g. להלן.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוחות על השינויים בהון**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך הכל ההון	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרנות הון		הון המניות הנפרע	
				מבעל שליטה	פרמיה על מניות		
<b>1,704</b>	<b>(2) 1,568</b>	<b>32</b>	<b>104</b>	<b>7</b>	<b>97</b>	<b>*-</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2012</b>
286	(2) 286	-	-	-	-	-	רווח נקי בשנה
							<b>התאמות ושינויים נובעים מ:</b>
(69)	(6)	-	(63)	-	(63)	-	רכישת חברה אחת
1	-	-	1	1	-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה
5	-	-	5	-	5	-	הטבה עקב הקצאת מניות
4	-	-	4	-	4	-	הנפקת מניות בחברה מאוחדת
(17)	-	(17)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס
<b>1,914</b>	<b>1,848</b>	<b>15</b>	<b>51</b>	<b>8</b>	<b>43</b>	<b>*-</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2013</b>
292	(2) 292	-	-	-	-	-	רווח נקי בשנה
							<b>התאמות ושינויים הנובעים מ:</b>
*-	-	-	*-	*-	-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה
4	-	-	4	-	4	-	הטבה עקב הקצאת מניות
(9)	-	(9)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס
<b>2,201</b>	<b>2,140</b>	<b>6</b>	<b>55</b>	<b>8</b>	<b>47</b>	<b>*-</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2014</b>
							השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים ליום 1 בינואר 2015 (1)
(1)	-	(1)	-	-	-	-	רווח נקי בשנה
251	251	-	-	-	-	-	
							<b>התאמות ושינויים הנובעים מ:</b>
*-	-	-	*-	*-	-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה
5	-	-	5	-	5	-	הטבה עקב הקצאת מניות
*-	-	*-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס
<b>2,456</b>	<b>2,391</b>	<b>5</b>	<b>60</b>	<b>8</b>	<b>52</b>	<b>*-</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2015</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) ראה ביאור 1.ג.2. להלן.

(2) הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.ג.2. להלן.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוחות על תזרימי המזומנים**

 סכומים מדווחים  
 במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שהסתיימה			לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>						
** 286	** 292	251	** 286	** 292	251	רווח נקי לשנה
<b>התאמות:</b>						
חלק החברה בהפסדים (רווחים) בלתי מחולקים						
(43)	(45)	(60)	(*-) (-)	*- (-)	2	של חברות מוחזקות (במאוחד כלולות)
** 60	** 58	80	** 62	** 62	87	פחת על בניינים וציוד
(1)	7	6	7	19	32	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(37)	(12)	-	(37)	(12)	-	רווח ממכירה של ניירות ערך זמינים למכירה
-	2	1	-	2	1	ירידת ערך של ניירות ערך זמינים למכירה
רווח ממימוש של חברות מוחזקות						
-	(3)	-	-	(3)	-	(במאוחד-כלולות)
-	(*-) (-)	(4)	-	(*-) (-)	(4)	רווח (הפסד) ממימוש בניינים וציוד
(4)	** 8	8	(7)	** 8	4	מיסים נדחים, נטו
6	(4)	(3)	6	(3)	(3)	פיצויי פרישה-גידול בעודף העתודה על היעודה
1	(1)	1	1	(1)	1	שיערוך פיקדונות בתאגידים בנקאיים
1	*- (-)	*- (-)	1	*- (-)	*- (-)	הטבה בשל עסקאות עם בעל שליטה
5	4	5	5	4	5	הטבה עקב הקצאת מניות
*- (-)	(4)	(3)	*- (-)	(4)	(3)	התאמות בגין הפרשי שער
<b>שינויים בנכסים שוטפים</b>						
(24)	(5)	(10)	(24)	(5)	(10)	הפקדת פיקדונות בבנקים
22	3	9	22	3	9	משיכת פיקדונות מבנקים
45	(27)	290	(39)	(376)	(534)	שינוי באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו
***38	***146	(390)	***49	***172	(514)	שינוי בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
-	-	-	(12)	(55)	(35)	שינוי בחייבים בגין נכיון
(287)	(510)	(1,033)	2	(29)	8	שינוי בנכסים אחרים, נטו
<b>שינויים בהתחייבויות שוטפות</b>						
(5)	10	295	(19)	10	295	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
***26	***257	256	***258	***143	111	שינוי בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(3)	55	193	(7)	56	183	שינוי בהתחייבויות אחרות, נטו
<b>34</b>	<b>(61)</b>	<b>(108)</b>	<b>38</b>	<b>(61)</b>	<b>(114)</b>	<b>מזומנים נטו לפעילות שוטפת</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.ג.2. להלן.

\*\*\* סווג מחדש.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוחות על תזרימי המזומנים (המשך)**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>						
(3)	-	-	(3)	-	-	השקעה בחברות מוחזקות (במאוחד-כלולות) תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות
-	5	-	-	5	-	(במאוחד-כלולות)
** (77)	** (90)	(67)	** (80)	** (97)	(72)	רכישת בניינים וציוד
(69)	-	-	(69)	-	-	רכישת חברה אחות
-	-	4	-	*-	4	תמורה ממימוש בניינים וציוד
56	16	-	56	16	-	תמורה ממימוש ניירות ערך זמינים למכירה
<b>(93)</b>	<b>(69)</b>	<b>(63)</b>	<b>(96)</b>	<b>(76)</b>	<b>(68)</b>	<b>מזומנים נטו לפעילות השקעה</b>
<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>						
(31)	-	-	(31)	-	-	פרעון כתיבי התחייבות נדחים
4	-	(11)	4	-	-	הנפקת הון מניות בחברה מאוחדת
-	(7)	-	-	-	-	הנפקת הון בחברת בת
(27)	(7)	(11)	(27)	-	-	מזומנים נטו לפעילות מימון
<b>(86)</b>	<b>(137)</b>	<b>(182)</b>	<b>(85)</b>	<b>(137)</b>	<b>(182)</b>	<b>ירידה במזומנים</b>
<b>445</b>	<b>359</b>	<b>226</b>	<b>449</b>	<b>364</b>	<b>231</b>	<b>יתרת מזומנים לתחילת השנה</b>
<b>השפעת תנועות בשער חליפין על יתרות מזומנים</b>						
(* -)	4	3	(* -)	4	3	
<b>359</b>	<b>226</b>	<b>47</b>	<b>364</b>	<b>231</b>	<b>52</b>	<b>יתרת מזומנים לסוף השנה</b>
<b>ריבית ומסים ששולמו ו/או התקבלו</b>						
21	18	12	143	143	176	ריבית שהתקבלה
9	5	6	9	5	6	ריבית ששולמה
*-	2	4	*-	2	4	דיבידנדים שהתקבלו
98	90	87	121	111	126	מסים על ההכנסה ששולמו
23	-	21	23	1	21	מסים על ההכנסה שהתקבלו
<b>נספח א'</b>						
<b>פעולות בנכסים ובהתחייבויות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים</b>						
רכישת בניינים וציוד כנגד התחייבות לספקים						
2	(8)	(3)	4	(9)	(2)	
31	-	21	-	-	-	חלוקת דיבידנד על ידי חברה בת שלא במזומן

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.ג.2. להלן. הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## ביאור 1 - כללי

ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") הינה תאגיד שהתאגד בישראל בשנת 1975 והינה בשליטה של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "החברה האם" / "בנק הפועלים"). בעלת היתר השליטה בבנק הפועלים היא הגב' שרי אריסון. החברה הינה תאגיד עזר על פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.

החברה עוסקת בעיקר בהנפקה וסליקה של עסקאות כרטיסי אשראי של מותגים "ישראלכרט", "מסטרקארד" ו"ויזה" ובפעילות מימון, וכן מתפעלת את מערך כרטיסי האשראי של חברת הבת יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ושל חברת האחות פועלים אקספרס בע"מ. הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015 כוללים את אלה של החברה ושל חברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה") וכן את זכויות הקבוצה בפעילות משותפת וחברות כלולות.

הביאורים לדוחות הכספיים מתייחסים לדוחות הכספיים של החברה ולדוחות הכספיים המאוחדים של החברה והחברות המאוחדות שלה, פרט למקרים בהם צוין בביאור כי הוא מתייחס לחברה בלבד או למאוחד בלבד.

הדוחות הכספיים השנתיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 25 בפברואר 2016.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית

### א. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- ◆ **כללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב** - כללי החשבונאות שבנקים אמריקאיים שנסחרים בארה"ב נדרשים ליישם. כללים אלה נקבעים על ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב, רשות ניירות ערך בארה"ב, המוסד לתקינה חשבונאית בארה"ב וגופים נוספים בארה"ב, ומיושמים בהתאם להיררכיה שנקבעה ב-FAS 168 (ASC 105-10), הקודיפיקציה של תקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב, ההיררכיה של כללי החשבונאות המקובלים ובהתאם להנחיות ועמדות של רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב.
- ◆ **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS")** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הוועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.

1. החברה - ישראלכרט בע"מ.
2. הקבוצה - החברה וחברות מאוחדות שלה.
3. החברה האם - בנק הפועלים בע"מ.
4. חברות בנות / מאוחדות - חברות הנשלטות על ידי החברה.
5. חברות כלולות - חברות, למעט חברות מאוחדות, שהשקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
6. חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות כלולות.
7. צדדים קשורים - כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
8. בעלי עניין - כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
9. בעלי שליטה - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996.
10. מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בישראל.
11. דולר - דולר של ארצות הברית.
12. סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד בגין חודש דצמבר 2003, בהתאם להוראות גילוי דעת 23 ו-36 של לשכת רואי חשבון בישראל.
13. סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
14. עלות - עלות בסכום מדווח.
15. דיווח כספי נומינלי - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.
16. מטבע הפעילות - המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה.
17. מטבע הצגה - המטבע לפיו מוצגים הדוחות הכספיים.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ב. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

#### 1. עקרונות הדיווח

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. בעיקר הנושאים, הוראות אלה מבוססות על כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארצות הברית. בנושאים הנותרים, שהם פחות מהותיים, ההוראות מבוססות על תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ועל כללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP). כאשר תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מאפשרים מספר חלופות, או אינם כוללים התייחסות ספציפית למצב מסוים, נקבעו בהוראות אלה הנחיות יישום ספציפיות, המבוססות בעיקר על כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארצות הברית.

#### 2. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים למיליון הקרוב, למעט אם צוין אחרת.

#### 3. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות המפורטים להלן:

- ◆ מכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים אחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- ◆ מכשירים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה;
- ◆ התחייבויות בגין תשלום מבוסס מניות אשר יסולקו במזומן;
- ◆ נכסי והתחייבויות מסים נדחים;
- ◆ הפרשות;
- ◆ נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים;
- ◆ השקעות בפעילות משותפת וחברות כלולות.

ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאם לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003, היות ועד למועד זה נחשבה כלכלת ישראל ככלכלה היפר-אינפלציונית. החל מיום 1 בינואר 2004 עורכת החברה את דוחותיה הכספיים בסכומים מדווחים.

#### 4. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) והוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכת אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ולאירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.



## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

בדוחות הכספיים לשנת 2015 מיישמת החברה לראשונה תקנים חשבונאיים והוראות חדשות כמפורט להלן:

1. אימוץ כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים ותשלום מבוסס מניות.
2. דיווח לפי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב הנוגעים להבחנה בין התחייבויות והון.
3. הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי.
4. הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה.
5. עדכון מבנה הדוח השנתי לציבור של תאגיד בנקאי ושל חברת כרטיסי אשראי.
6. גילוי על בעלי עניין וצדדים קשורים.

להלן תיאור מהות השינויים שננקטו במדיניות החשבונאית בדוחות כספיים מאוחדים אלה ותיאור של אופן והשפעת היישום לראשונה, ככל שהיתה:

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

ביום 9 באפריל 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא אימוץ כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים. החוזר מעדכן את דרישות ההכרה המדידה והגילוי בנושא הטבות לעובדים בהוראות הדיווח לציבור בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב. החוזר קובע כי התיקונים להוראות הדיווח לציבור יחולו מיום 1 בינואר 2015. כמו כן, ביום 11 בינואר 2015 פרסם חוזר משלים בדבר זכויות עובדים - שיעור היוון, לרבות מתכונת גילוי והוראות מעבר ליישום לראשונה. בחוזר מצוין כי בנק ישראל הגיע למסקנה שבישראל לא קיים שוק עמוק לאיגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה. בהתאם, שיעור ההיוון להטבות לעובדים יחושב על בסיס תשואת אגרות החוב הממשלתיות בישראל בתוספת מרווח ממוצע על איגרות חוב קונצרניות בדירוג AA (בינלאומי) ומעלה במועד הדיווח. משיקולים פרקטיים נקבע כי המרווח ייקבע לפי הפרש בין שיעורי התשואה לפדיון לפי תקופות פירעון על איגרות חוב קונצרניות בדירוג AA ומעלה בארה"ב, לבין שיעורי התשואה לפדיון, לאותן תקופות פירעון, על איגרות חוב של ממשלת ארה"ב והכול במועד הדיווח. החוזר מעדכן את דרישות הגילוי בנושא זכויות עובדים ובנושא תשלומים מבוססי מניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב. בנוסף ביום 12 בינואר 2015 פרסם קובץ שאלות ותשובות בנושא. החברה יישמה את התיקונים להוראות הדיווח לציבור החל מיום 1 בינואר 2015 ללא תיקון למפרע של מספרי השוואה. השפעת יישום ההוראה לראשונה הינה הפסד של כ-1.5 מיליון ש"ח (נטו ממס) נזקפה כסעיף נפרד בתמצית דוחות מאוחדים על הרווח הכולל. סכום זה יופחת בשיטת הקו הישר על פני תקופת השירות הממוצעת הנותרת של העובדים הצפויים לקבל הטבות על פי התכניות. רווחים והפסדים אקטואריים אחרים בתקופות לאחר מכן יכללו גם במסגרת הרווח הכולל האחר המצטבר ויופחתו בשיטת הקו הישר על פני תקופת השירות הממוצעת הנותרת של העובדים הצפויים לקבל הטבות על פי התכניות. ראה גם ביאור 20 להלן.

להלן עיקרי ההוראות החדשות בנושא זכויות עובדים:

מצבת עובדי החברה כוללת:

1. עובדים בהסכם קיבוצי ו/או בהסכמי העסקה אישיים שנחתמו עם החברה או עם יורפיי.
  2. עובדים הנמנים על מצבת עובדי בנק הפועלים המושאלים לחברה - בנוסף לחקיקת העבודה ולצווי הרחבה, תנאי העסקתם של מרבית העובדים המושאלים האמורים מוסדרים בחוקת העבודה לעובדי מוסדות ההסתדרות, בהסכמים קיבוציים ובסיכומים שונים בדבר תנאי שכר וזכויות נוספות.
- ההטבות לאחר פרישה, שהינן תכניות להטבה מוגדרת, כוללות פיצויים ופרישה מוקדמת. החברה מכירה בסכומים המתייחסים לפיצויים ופרישה מוקדמת על בסיס חישובים הכוללים הנחות אקטואריות והנחות אחרות, לרבות: שיעורי היוון, תמותה, גידול בשכר, שיעורי עזיבה ושיעור תשואה חזוי לטווח ארוך על נכסי תכנית, אם רלוונטי. שינויים בהנחות מוכרים ככלל, ובכפוף להוראות שפורטו לעיל, תחילה ברווח כולל אחר מצטבר ומופחתים לרווח והפסד בתקופות עוקבות. ההתחייבות נצברת לאורך התקופה הרלוונטית שנקבעה בהתאם לכללים המפורטים בנושא 715 לקודיפיקציה. הטבות אחרות לאחר סיום העסקה - מענק בגין אי ניצול ימי מחלה והטבות אחרות לאחר פרישה ההתחייבות נצברת לאורך התקופה המזכה בהטבה.

לצורך חישוב ההתחייבות מובאים בחשבון שיעורי היוון והנחות אקטואריות.

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

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

בהתאם לחזור בנושא אימוץ כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים, החל מיום 1 בינואר 2015 החברה מכירה בסכומים המתייחסים לפיצויים על בסיס חישובים הכוללים הנחות אקטואריות והנחות אחרות. שיעור ההיוון נקבע על בסיס תשואת אגרות החוב הממשלתיות בישראל בתוספת מרווח ממוצע על איגרות חוב קונצרניות בדירוג AA (בינלאומי) ומעלה במועד הדיווח. בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, עד ליום 31 בדצמבר 2014, שיעור ההיוון של ההתחייבות היה 4% לגבי עובדים הנמנים על מצבת עובדי בנק הפועלים המושאלים לחברה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפו מידי לזכות רווח והפסד. למידע נוסף באשר למדיניות חשבונאית שמישמת בחברה בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 16.ד.2. להלן. לצורך חישוב דרישת הון בהתאם להוראות באזל III, בהתאם להוראות מעבר שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 299, יתרת רווח או הפסד מצטבר בגין מדידה של התחייבויות נטו בגין הטבה מוגדרת לעובדים לא תובא בחשבון באופן מיידי אלא כפופה להוראות מעבר, כך שהשפעתה תיפרס בשיעורים שווים של 20% החל מיום 1 בינואר 2014, 40% מיום 1 בינואר 2015 ועד ליישום מלא החל מיום 1 בינואר 2018.

### 2. דיווח לפי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב הנוגעים להבחנה בין התחייבויות והון

ביום 30 בספטמבר, 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים חזר בנושא דיווח לפי כללי חשבונאות המקובלים בארה"ב הנוגעים להבחנה בין התחייבויות והון. זאת בהמשך למדיניות הפיקוח על הבנקים לאמץ בנושאים מהותיים את מערך הדיווח הכספי שחל על בנקים בארה"ב. החברה יישמה את הכללים החל מיום 1 בינואר, 2015. ליישום החזר לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

### 3. הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי

ביום 19 בינואר 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים חזר בדבר "הפרשה קבוצתית בגין אשראי לאנשים פרטיים" במסגרתו תוקנו הוראות הדיווח לציבור. בהתאם לחזר, שולבה בהוראות הדיווח לציבור הוראת השעה בדבר "הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בשנים 2011-2012", בשינויים מסוימים. בין היתר, נקבע בחזר כי בקביעת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בגין לקוחות ובתי עסק יש להביא בחשבון הן את הפסדי העבר בטווח של 5 השנים שהסתיימו במועד הדיווח והן התאמות איכותיות בגין גורמים סביבתיים המשקפים את איכות האשראי וסיכויי הגביה שלו. בהתאם לכך, עדכנה החברה את אופן החישוב של מדידת שיעור הפסדי האשראי כך שמקדם הפרשה הקבוצתית בגין כל קבוצת חובות חושב בהתבסס על שיעור ממוצע של הפסדי העבר בטווח של 5 השנים האחרונות, בתוספת התאמה בגין גורמים סביבתיים המשקפת בין היתר, מגמות בהיקפי האשראי, נתונים מקרו כלכליים, הערכת איכות כללית של האשראי, שינויים בנפח ובמגמה של יתרות בפיגור ויתרות פגומות, השפעות השינויים בריכוזיות האשראי ועוד. כמו כן, בהתאם לחזר נקבע כי בקביעת הפרשה להפסדי אשראי לאנשים פרטיים יש לוודא כי שיעור ההתאמות בגין גורמים סביבתיים רלוונטיים לסיכויי הגביה, לא יפחת מ-0.75% מיתרת האשראי שאינו בעייתי לאנשים פרטיים באותו מועד בהתייחס לממוצע שיעורי הפסד בטווח השנים.

### 4. הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה

בהתאם להוראות הדיווח לציבור החברה מיישמת את תקן חשבונאות בינלאומי 38 בדבר "נכסים בלתי מוחשיים" (IAS 38) וכן הנחיות שנקבעו במסגרת SOP 98-1 בדבר "Accounting for the cost of computer software developed or obtained for internal use". לאור המורכבות החשבונאית בתהליך היוון עלויות תוכנה ולאור מהותיות סכומי עלויות התוכנה שהונו, קבע הפיקוח על הבנקים הנחיות לחברה בנושא היוון עלויות תוכנה לפיהן, בין היתר, יקבע סף מהותיות להיוון. כל פרויקט פיתוח תוכנה אשר סך עלויות התוכנה שניתן להוון בגינו נמוכות מסף המהותיות שנקבע, ייקרף כהוצאה בדוח רווח והפסד. בנוסף, קבע הפיקוח על הבנקים הנחיות נוספות המתייחסות להבטים שונים בתהליך היוון עלויות תוכנה. החברה יישמה את ההנחיות בנושא היוון עלויות תוכנה בדרך של יישום למפרע, מספרי השוואה הוצגו מחדש. להלן השפעת היישום למפרע על כל אחת מתקופות הדיווח שנתונייהן נכללים בדוחות הכספיים: השפעה של 25 מיליון ש"ח (נטו ממס), נזקפה ליתרת הפתיחה של העודפים ליום 31 בדצמבר 2013. התקופה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות כספיים אלה. מספרי השוואה הותאמו בתקופות דיווח קודמות כדלקמן:

**ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

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

4. הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה (המשך)  
 השפעת היישום לראשונה של הנחיות החדשות על סעיפי המאזן

ליום 31 בדצמבר 2014						
החברה			במאוחד			
דוח	השפעת	כפי	דוח	השפעת	כפי	
בדוחות	היישום	שדוח	בדוחות	היישום	שדוח	
אלה	למפרע	בעבר	אלה	למפרע	בעבר	
במיליוני ש"ח						
175	(34)	209	265	(34)	299	בניינים וציוד
2,768	9	2,759	417	9	408	נכסים אחרים
2,201	(25)	2,226	2,201	(25)	2,226	ההון המיוחס לבעלי מניות החברה
18.9%	(0.1%)	19.0%	18.9%	(0.1%)	19.0%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
19.8%	(0.2%)	20.0%	19.8%	(0.2%)	20.0%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון

השפעת היישום לראשונה של הנחיות החדשות על דוחות רווח והפסד, הרווח הכולל ודוח תזרים המזומנים - במאוחד

לשנה שהסתיימה			לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר 2013			ביום 31 בדצמבר 2014			
דוח	השפעת	כפי	דוח	השפעת	כפי	
בדוחות	היישום	שדוח	בדוחות	היישום	שדוח	
אלה	למפרע	בעבר	אלה	למפרע	בעבר	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
<b>דוח רווח והפסד</b>						
506	(1)	507	481	(12)	493	תפעול
95	(*)	95	116	3	113	הפרשה למיסים על הרווח
286	1	285	292	9	283	רווח לאחר מיסים
286	1	285	292	9	283	רווח נקי
390	2	388	396	11	385	הרווח הבסיסי למניה
<b>דוח הרווח הכולל</b>						
286	1	285	292	9	283	רווח נקי
269	1	268	283	9	274	הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה
<b>דוח תזרים המזומנים</b>						
286	1	285	292	9	283	רווח נקי
62	(31)	93	62	(30)	92	פחת על בניינים וציוד
(7)	*	(7)	8	3	5	מסים נדחים, נטו
38	(30)	68	(61)	(18)	(43)	מזומנים נטו מפעילות שוטפת
(80)	30	(110)	(97)	18	(115)	רכישת בניינים וציוד
(96)	30	(126)	(76)	18	(94)	מזומנים נטו מפעילות השקעה

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

4. הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה (המשך)

השפעת היישום לראשונה של הנחיות החדשות על דוחות רווח והפסד, הרווח הכולל ודוח תזרים המזומנים - החברה

לשנה שהסתיימה			לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר 2013			ביום 31 בדצמבר 2014		
דוח	השפעת	כפי	דוח	השפעת	כפי
בדוחות	היישום	שדוח	בדוחות	היישום	שדוח
אלה	למפרע	בעבר	אלה	למפרע	בעבר
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח		
<b>דוח רווח והפסד</b>					
492	(1)	493	463	(12)	475
תפעול					
76	(*)	76	90	3	87
הפרשה למיסים על הרווח					
243	1	242	247	9	238
רווח לאחר מיסים					
286	1	285	292	9	283
רווח נקי					
390	2	388	396	11	385
הרווח הבסיסי למניה					
<b>דוח הרווח הכולל</b>					
286	1	285	292	9	283
רווח נקי					
269	1	268	283	9	274
הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה					
<b>דוח תזרים המזומנים</b>					
286	1	285	292	9	283
רווח נקי					
60	(31)	91	58	(30)	88
פחת על בניינים וציוד					
(4)	*	(4)	8	3	5
מסים נדחים, נטו					
34	(30)	64	(61)	(18)	(43)
מזומנים נטו מפעילות שוטפת					
(77)	30	(107)	(90)	18	(108)
רכישת בניינים וציוד					
(93)	30	(123)	(69)	18	(87)
מזומנים נטו מפעילות השקעה					

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

### 5. עדכון מבנה הדוח השנתי לציבור של תאגיד בנקאי ושל חברת כרטיסי אשראי

ביום 28 באפריל 2015 פורסם חוזר בנושא עדכון מבנה הדוח השנתי לציבור של תאגיד בנקאי ושל חברת כרטיסי אשראי. החוזר מתייחס בין השאר לשינוי סדר ההצגה בדוח הכספי, הצגת דוח רווח והפסד לפני המאזן, הצגת ביאורים תוצאתיים לפני ביאורים מאזניים ולמידע רחב יותר שייכלל במסגרת פרק הסיכונים בדוח הכספי. כמו כן, החוזר מעדכן בצורה משמעותית את מתכונת הגילוי של דוח הדירקטוריון ומבטל את פרק סקירת ההנהלה, תוך שילוב הגילויים שנכללו בו בפרקים אחרים במסגרת הדוח לציבור וכן קובע דרישות לדיווח מפורט באינטרנט בדבר סיכונים. בנקים וחברות כרטיסי אשראי מיישמים את הנחיות החוזר החל מהדוח לציבור לשנת 2015. ליישום החוזר לא היתה השפעה על דוחותיהם הכספיים למעט אופן ההצגה והגילוי.

### 6. גילוי על בעלי עניין וצדדים קשורים

ביום 10 ביוני 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בדבר גילוי על בעלי עניין וצדדים קשורים. בהתאם לחוזר, לאור השינויים בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 312 בנושא עסקי תאגיד בנקאי עם אנשים קשורים. לאחר התיקון, המידע בנושא זה בדוח לציבור יינתן לגבי כל בעל עניין לפי תקנות ניירות ערך, איש קשור לפי הוראה 312 וכל צד קשור אחר לפי כללי חשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב. תאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי מיישמים את התיקונים להוראות הדיווח לציבור החל מהדוחות הכספיים לשנת 2015. ליישום החוזר לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים למעט על אופן ההצגה והגילוי.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יישמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות אלה, אלא אם צויין אחרת.

#### 1. מטבע חוץ והצמדה

##### עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן. הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים ברווח והפסד, פרט להפרשים הנובעים מתרגום של מכשירים פיננסיים הוניים המסווגים כזמינים למכירה אשר מוכרים ברווח כולל אחר.

##### נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

נכסים והתחייבויות הצמודים למדד נכללים לפי תנאי ההצמדה שנקבעו לגבי כל יתרה.

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

ביום 31 בדצמבר			
	2013	2014	2015
מדד המחירים לצרכן (בנקודות)	102.3	102.1	101.1
שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)	3.471	3.889	3.902
אירו (בש"ח ל-1 אירו)	4.782	4.725	4.247

#### שיעור השינוי באחוזים בשנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר			
	2013	2014	2015
מדד המחירים לצרכן	1.8	(0.2)	(1.0)
שער הדולר של ארה"ב	(7.0)	12.0	0.3
שער אירו	(2.8)	(1.2)	(10.1)

#### 2. בסיס האיחוד

##### חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי הקבוצה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום הפסקת השליטה. שליטה היא הכוח לקבוע את המדיניות הפיננסית והתפעולית של חברה כדי להשיג הטבות מפעילויותיה. בבחינת קיום השליטה נלקחות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתן לממשן באופן מיידי. שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בנרכשת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בנרכשת.

המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

##### פעילות משותפת

כאשר לקבוצה יש זכויות לנכסים ומחויבויות להתחייבויות המיוחסות להסדרים משותפים היא מכירה בנכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות של הפעילות המשותפת בהתאם לזכויותיה בפרטים אלו, כולל חלקה בפרטים המוחזקים או שהתהוו במשותף. רווחים או הפסדים מעסקאות עם פעילויות משותפות מוכרות רק בגובה חלקם של הצדדים האחרים בפעילות משותפת. כאשר עסקאות אלה מספקות ראיה לירידת ערך של אותם נכסים, הפסדים אלה מוכרים במלואם על ידי הקבוצה.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 2. בסיס האיחוד (המשך)

##### השקעה בחברות כלולות

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה או שליטה משותפת.

השקעה בחברות כלולות מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרת לראשונה לפי עלותה. עלות ההשקעה כוללת עלויות עסקה. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות, ברווח או הפסד וברווח כולל אחר של ישויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לאחר התיאומים הנדרשים כדי להתאים את המדיניות החשבונאית לזו של הקבוצה מהיום בו מתקיימת ההשפעה המהותית ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד ההשפעה המהותית. יובהר, כי החברה לא מבצעת תיאומים למדיניות חשבונאית שיושמה על ידי חברות כלולות ריאליות.

##### אובדן השפעה מהותית

הקבוצה מפסיקה להשתמש בשיטת השווי המאזני החל מאותו מועד בו איבדה את ההשפעה המהותית ומטפלת בהשקעה הנותרת כנכס פיננסי.

##### עסקאות בין חברתיות

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במלואם, במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים.

#### 3. בסיס ההכרה בהכנסות ובהוצאות

1. הכנסות מעמלות סליקה, בניכוי החזרי עמלה, מוכרות בדוח רווח והפסד במועד קליטת העסקה בחברה על בסיס מצטבר עם השלמת השירות. בעסקאות תשלומים הממומנות על ידי בית העסק, מזקפות ההכנסות לגבי כל תשלום כעסקה נפרדת.
2. החברה מיישמת את הוראות הבהרה 8 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בדבר "דיווח הכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו" ובהתאם מציגה את ההכנסות מעמלות סליקה על בסיס נטו.
3. הכנסות דמי כרטיס ועמלת חיוב נדחה הנגבות ממחזיקי כרטיסים מוכרות בדוח רווח והפסד על בסיס מצטבר.
4. הכנסות והוצאות ריבית מוכרות על בסיס צבירה למעט ריבית על סכומים בפיגור המוכרת בדוח רווח והפסד על בסיס הגבייה בפועל.
5. ניירות ערך ומכשירים פיננסיים נגזרים - ראה סעיפים 5 ו-6 להלן.
6. הכנסות והוצאות אחרות - מוכרות על בסיס צבירה.

#### 4. חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

בהתאם להוראה של הפיקוח על הבנקים בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי מיישמת החברה, החל מיום 1 בינואר 2011, את תקן חשבונאות אמריקאי ASC 310 ועמדות של רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור בעמדות ובהנחיות הפיקוח על הבנקים. בנוסף, החל מאותו מועד מיישמת החברה את הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא טיפול בחובות בעייתיים. כמו כן, החל מיום 1 בינואר 2013 מיישמת החברה את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי.

##### חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ויתרות חוב אחרות

ההוראה מיושמת לגבי כל יתרות החוב, כגון: פיקדונות בבנקים, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (לרבות אשראי לבתי עסק ואשראי למחזיקי כרטיס) ויתרות חוב אחרות המדווחים בספרי החברה לפי יתרת חוב רשומה. יתרת החוב הרשומה מוגדרת כיתרת החוב, לאחר ניכוי מחיקות חשבונאיות, אך לפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי בגין אותו חוב. החברה מיישמת כללים לפיהם יתרת החוב בספרי החברה כוללת את מרכיב הריבית שנצברה לפני שהחוב סווג כחוב פגום.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 4. חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

##### זיהוי וסיווג חובות פגומים

החברה מסווגת את כל החובות הבעייתיים שלה ואת פריטי האשראי החוץ מאזני בסיווגים: השגחה מיוחדת, נחות או פגום. חוב מסווג כפגום כאשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים צפוי שהחברה לא תוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לה לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב. קבלת החלטה בדבר סיווג החוב מבוססת, בין היתר, על מצב הפיגור של החוב, הערכת מצבו הפיננסי וכוח הפירעון של הלווה.

בכל מקרה חוב מסווג כחוב פגום כאשר הקרן או הריבית בגינו מצויים בפיגור של 90 ימים או יותר. לצורך כך החברה עוקבת אחר מצב ימי הפיגור אשר נקבע בהתייחס לתנאי הפירעון החוזיים שלו. חובות נמצאים בפיגור כאשר הקרן או הריבית בגינם לא שולמו לאחר שהגיע המועד לפירעונם. החל ממועד הסיווג כפגום החוב יטופל כחוב שאינו צובר הכנסות ריבית (חוב כאמור ייקרא "חוב שאינו מבצע"). כמו כן, כל חוב שתנאיו שונו במסגרת ארגון מחדש של חוב בעייתי יסווג כחוב פגום.

##### הפרשה להפסדי אשראי

החברה קבעה נהלים לסיווג אשראי ולמדידת ההפרשה להפסדי אשראי כדי לקיים הפרשה ברמה מתאימה לכיסוי הפסדי אשראי צפויים בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף, החברה קבעה נהלים הנדרשים לקיום הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים כחשבון התחייבותי נפרד (כגון: מסגרות אשראי שלא נוצלו וערבויות). ההפרשה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי מוערכת באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" או "הפרשה קבוצתית". כמו כן, החברה בוחנת את הנאותות הכוללת של ההפרשה להפסדי אשראי. הערכת נאותות כאמור מתבססת על שיקול הדעת של ההנהלה אשר מתחשב בסיכונים הגלומים בתיק האשראי ובשיטות הערכה שמיושמות על ידי החברה לקביעת ההפרשה.

**הפרשה פרטנית להפסדי אשראי** - החברה בוחרת לזהות לצורך בחינה פרטנית חובות שסך יתרתם החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי והפרשות להפסדי אשראי) הינה 500 אלפי ש"ח או יותר. הפרשה פרטנית להפסדי אשראי מוכרת לגבי כל חוב שנבחן על בסיס פרטני ואשר סווג כפגום. כמו כן, כל חוב שתנאיו שונו במסגרת ארגון מחדש של חוב בעייתי יסווג כחוב פגום ויבחן פרטנית. ההפרשה הפרטנית להפסדי אשראי מוערכת בהתבסס על הנכסים שבידי החברה שהינם מחזור העסקאות בכרטיסי אשראי של החייב.

**הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי** - משקפת הפרשות לירידת ערך בגין הפסדי אשראי בלתי מזוהים פרטנית הגלומים בקבוצות גדולות של חובות קטנים בעלי מאפייני סיכון דומים, וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה הקבוצתית מחושבת בהתאם לכללים שנקבעו ב-FAS 5 (ASC 450), טיפול חשבונאי בתלויות, בהתבסס על הנוסחה לחישוב ההפרשה הקבוצתית המפורטת בהוראת הפיקוח על הבנקים בדבר הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בשנים 2011-2012 וחוזר בנושא הפרשה קבוצתית לאנשים פרטיים מיום 19 בינואר 2015. הנוסחה מבוססת על שיעורי הפסד היסטוריים. וזאת תוך הבחנה בין אשראי בעייתי לאשראי שאינו בעייתי ובין אנשים פרטיים לבין מסחרי, ארגונים בינלאומיים וחברות כרטיסי אשראי. בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, החברה גיבשה שיטת מדידה של ההפרשה הקבוצתית אשר מביאה בחשבון הן את שיעור הפסדי העבר והן את ההתאמות בגין הגורמים הסביבתיים הרלוונטיים. בנוגע לאשראי לאנשים פרטיים שיעור ההתאמה בגין הגורמים הסביבתיים לא יפחת מ-0.75% מיתרת האשראי שאינו בעייתי בכל מועד הדיווח בהתייחס לממוצע שיעורי הפסד בטווח השנים.

##### אשראי חוץ מאזני

ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים מוערכת בהתאם לכללים שנקבעו ב-FAS 5 (ASC 450). ההפרשה המוערכת על בסיס קבוצתי עבור מכשירי האשראי החוץ מאזניים מבוססת על שיעורי הפרשה שנקבעו עבור האשראי המאזני (כמפורט לעיל), תוך התחשבות בשיעור המימוש לאשראי הצפוי של סיכון האשראי החוץ מאזני. שיעור המימוש לאשראי מחושב על ידי החברה בהתבסס על מקדמי המרה לאשראי כמפורט בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 203, מדידה והלימות הון - סיכון אשראי - הגישה הסטנדרטית. בנוסף, החברה בוחנת את הנאותות הכוללת של ההפרשה להפסדי אשראי. הערכת נאותות כאמור מתבססת על שיקול הדעת של ההנהלה אשר מתחשב בסיכונים הגלומים בתיק האשראי ובשיטות הערכה שמיושמות על ידי החברה לקביעת ההפרשה.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 4. חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

##### חוב בעייתי בארגון מחדש

חוב אשר עבר ארגון מחדש של חוב בעייתי מוגדר כחוב אשר לגביו, מסיבות כלכליות או משפטיות הקשורות לקשיים פיננסיים של חייב, החברה העניקה ויתור בדרך של שינוי בתנאי החוב במטרה להקל על החייב את נטל תשלומי המזומן בטווח הקרוב (הפחתה או דחייה של תשלומים במזומן שנדרשים מהחייב).

לצורך קביעה האם הסדר חוב שבוצע על ידי החברה מהווה ארגון מחדש של חוב בעייתי החברה מבצעת בחינה איכותית של מכלול התנאים של ההסדר והנסיבות במסגרתו הוא בוצע, וזאת במטרה לקבוע האם: (1) החייב מצוי בקשיים פיננסיים ו- (2) במסגרת ההסדר החברה העניקה ויתור לחייב.

לצורך קביעה האם החייב נמצא בקשיים פיננסיים, החברה בוחנת האם קיימים סמנים המצביעים על היתו של הלווה בקשיים במועד ההסדר או על קיום אפשרות סבירה שהלווה יקלע לקשיים פיננסיים לולא ההסדר. בין היתר, החברה בוחנת קיום אחת או יותר מהנסיבות המפורטות להלן: (1) למועד הסדר החוב הלווה נמצא בכשל, לרבות כאשר חוב אחר כלשהו של הלווה הינו בכשל; (2) לגבי החובות שלמועד ההסדר אינם בפיגור החברה מעריכה האם בהתאם ליכולת הפירעון הנוכחית קיימת סבירות כי בעתיד הנראה לעין הלווה ייקלע למצב של כשל ולא יעמוד בתנאים החוזיים המקוריים של החוב; (3) החייב הוכרז כפושט רגל, נמצא בתהליך של כינוס נכסים או קיימים ספקות משמעותיים להמשך קיומו של הלווה כעסק חי; (4) וכן ללא שינוי תנאי החוב, החייב לא יהיה מסוגל לגייס חוב ממקורות אחרים בריבית שוק המקובלת לגבי חייבים שאינם בכשל.

החברה מסיקה כי במסגרת ההסדר הוענק לחייב ויתור, גם אם במסגרת ההסדר בוצעה העלאה בריבית החוזית, אם מתקיים אחד או יותר מהמצבים הבאים: (1) כתוצאה מארגון מחדש החברה לא צפויה לגבות את כל סכומי החוב (לרבות ריבית שנצברה בהתאם לתנאים החוזיים); (2) לחייב לא קיימת אפשרות לגייס מקורות בשיעור הנהוג בשוק עבור חוב בעל תנאים ומאפיינים כגון אלו של החוב שהועמד במסגרת ההסדר.

חובות שתנאיהם שונו בארגון מחדש של חוב בעייתי, לרבות כאלה שטרם הארגון מחדש נבחנו על בסיס קבוצתי, מסווגים כחוב פגום ומוערכים על בסיס פרטי לצורך ביצוע הפרשה להפסדי אשראי או מחיקה חשבונאית. לאור העובדה שהחוב שלגביו בוצע ארגון מחדש של חוב בעייתי לא ייפרע בהתאם לתנאים החוזיים המקוריים שלו, החוב ממשיך להיות מסווג כחוב פגום גם לאחר שהחייב חוזר למסלול פירעון בהתאם לתנאים החדשים.

#### מחיקה חשבונאית

החברה מוחקת חשבונאית כל חוב או חלק ממנו המוערך על בסיס פרטי שנחשב כאינו בר גביה ובעל ערך נמוך כך שהותרנו כנכס אינה מוצדקת, או חוב בגינו מנהלת החברה מאמצי גבייה ארוכי טווח (המוגדרים ברוב המקרים כתקופה העולה על שנתיים). לגבי חובות המוערכים על בסיס קבוצתי, נקבעו כללי המחיקה בהתבסס על תקופת הפיגור שלהם (ברוב המקרים מעל 150 ימי פיגור רצופים) ועל פרמטרים אחרים של בעייתיות. יובהר כי מחיקות חשבונאיות אינן כרוכות בויתור משפטי והן מקטינות את יתרת החוב המדווחת לצרכים חשבונאיים בלבד, תוך יצירת בסיס עלות חדש לחוב בספרי החברה. למרות האמור לעיל, לגבי חובות אשר נבחנו באופן קבוצתי וסווגו כפגומים בשל ארגון מחדש של חוב בעייתי, נבחן הצורך במחיקה המיידית. בכל אופן, חובות כאמור נמחקים חשבונאית לא יאוחר מהמועד שבו החוב הפך להיות בפיגור של 60 ימים או יותר, ביחס לתנאי הארגון מחדש.

#### הכרה בהכנסה

במועד סיווג החוב כפגום החברה מגדירה את החוב כחוב שאינו צובר הכנסות ריבית ומפסיקה לצבור בגינו הכנסות ריבית.

#### דרישות הגילוי

החברה מיישמת את דרישות הגילוי על איכות אשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי כפי שנקבע במסגרת 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 נדרש עבור כל אחד ממגזרי האשראי (כגון: אשראי מסחרי, אשראי פרטי, אשראי אחר ובנקים) וכן עבור כל אחת מקבוצות החובות העיקריות כפי שהוגדרו בהוראה.



## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 5. ניירות ערך

ניירות הערך בהחזקת החברה מסווגים על ידה כניירות ערך זמינים למכירה. בהתאם, ניירות הערך נכללים במאזן לפי השווי ההוגן המבוסס בדרך כלל על שערי בורסה, פרט למניות, אשר לגביהן אין שווי הוגן זמין ונמדדות במאזן לפי עלות בניכוי ירידת ערך. הכנסות מדיבידנד והפסדים מירידת ערך בעל אופי אחר מזמני נזקפים לרווח והפסד. רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמה לשווי ההוגן בניכוי מס, נזקפים ישירות לסעיף נפרד בהון במסגרת דוח על רווח כולל אחר מצטבר ונזקפים לדוח רווח והפסד בעת מימוש. החברה בוחנת בכל תקופת דיווח האם חלה ירידת ערך בעלת אופי אחר מזמני בהשקעה שלה במניות בחברות אחרות. בחינה זו מתבצעת בהתקיים סממנים, אשר יש בהם כדי להצביע על האפשרות כי ערכן של השקעות נפגם, לרבות ירידה במחיר הבורסה, עסקי המושקעת, הענף בו פעילה המושקעת ופרמטרים נוספים. ההפחתות להתאמת ערך השקעות אלה, אשר להערכת ההנהלה מתבססת על בחינת מכלול ההיבטים הרלוונטיים ומתן המשקל הראוי להם ואשר אינן בעלות אופי זמני, נזקפות לדוח רווח והפסד.

#### 6. מכשירים פיננסיים נגזרים

החברה מחזיקה במכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור כלכלי של סיכונים ריבית. חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים כחלק ממערך ניהול הנכסים וההתייבויות של החברה (ניהול ALM). השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה מוכרים ברווח והפסד עם היווצרותם.

#### 7. קביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

החברה מיישמת את הכללים שנקבעו ב-FAS 157 (ASC 820-10) אשר מגדיר שווי הוגן וקובע מסגרת עבודה עקבית למדידת שווי הוגן על ידי הגדרת טכניקות הערכת שווי הוגן לגבי נכסים והתייבויות וקביעת מדרג שווי הוגן והנחיות יישום מפורטות.

שווי הוגן מוגדר כמחיר אשר היה מתקבל ממכירת נכס או היה משולם לצורך סילוק התייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. בין היתר, התקן מחייב לצורך הערכת שווי הוגן, לעשות שימוש מרבי ככל שניתן בנתונים נצפים ולמזער שימוש בנתונים לא נצפים. נתונים נצפים מייצגים מידע הזמין בשוק המתקבל ממקורות בלתי תלויים ואילו נתונים לא נצפים משקפים את ההנחות של החברה. FAS 157 מפרט היררכיה של טכניקות מדידה בהתבסס על השאלה האם הנתונים ששימשו לצורך קביעת השווי ההוגן הינם נצפים או לא נצפים. סוגים אלו של נתונים יוצרים מדרג שווי הוגן כמפורט להלן:

- ◆ נתוני רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מותאמים) בשווקים פעילים לנכסים או להתייבויות זהים, אשר לחברה יש יכולת לגשת אליהם במועד המדידה.
- ◆ נתוני רמה 2: נתונים הנצפים עבור הנכס או התייבות, במישרין או בעקיפין, שאינם מחירים מצוטטים הנכללים ברמה 1.
- ◆ נתוני רמה 3: נתונים לא נצפים עבור הנכס או התייבות.

היררכיה זו דורשת שימוש בנתוני שוק נצפים, כאשר מידע זה קיים. כאשר הדבר הינו אפשרי, החברה שוקלת מידע שוק נצפה ורלוונטי במסגרת הערכתו. היקף ותדירות העסקאות, גודל מרווח ה-bid-ask וכן גודל ההתאמה הנדרשת כאשר משווים עסקאות דומות הינם כולם גורמים אשר נלקחים בחשבון כאשר החברה קובעת את הנזילות של שווקים ואת הרלוונטיות של מחירים נצפים באותם שווקים. בנוסף, מדידת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים נעשית ללא הבאה בחשבון של פקטור גודל ההחזקה (blockage factor) הן לגבי מכשירים פיננסיים המוערכים לפי נתוני רמה 1 והן לגבי מכשירים פיננסיים המוערכים לפי רמות 2 או 3, למעט מצבים בהם פרמיה או ניכיון היו מובאים בחשבון במדידת שווי הוגן על ידי משתתפים בשוק בהיעדר נתוני רמה 1.

#### ניירות ערך

השווי ההוגן של ניירות ערך זמינים למכירה נקבע על סמך מחירי שוק מצוטטים בשוק העיקרי. במקרים אלו השווי ההוגן של השקעת החברה בניירות ערך הינו מכפלה של מספר היחידות באותו מחיר שוק מצוטט. המחיר המצוטט המשמש לקביעת שווי הוגן אינו מותאם בשל גודל הפוזיציה של החברה יחסית לנפח המסחר (פקטור גודל ההחזקה). אם מחיר שוק מצוטט אינו זמין, אומדן השווי ההוגן מתבסס על המידע הזמין הטוב ביותר תוך שימוש מרבי בנתונים נצפים ותוך הבאה בחשבון של הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי (סיכון שוק, סיכון אשראי, אי סחירות וכיוצא באלה).

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 7. קביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

##### מכשירים פיננסיים נגזרים

מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים הוערכו לפי מודלים אשר לוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הנגזר (סיכון שוק, סיכון אשראי וכיוצא באלה).

##### מכשירים פיננסיים נוספים שאינם נגזרים

לרוב מכשירים פיננסיים בקטגוריה זו (כגון: חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ופיקדונות בבנקים) לא ניתן לצטט "מחיר שוק", מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים. לפיכך, השווי הוגן נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומנים עתידי המהווה ברביית ניכיון בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. לצורך כך, תזרימי המזומנים העתידיים עבור חובות פגומים וחובות אחרים חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות חשבונאיות ושל הפרשות להפסדי אשראי בגין החובות.

#### 8. חייבים וזכאים בגין עסקאות בכרטיסי אשראי

במועד קליטת עסקה בכרטיסי אשראי, כוללת החברה במאזן חוב של מחזיק הכרטיס, במידה והיא החברה המנפיקה או חוב של חברה מנפיקה אחרת וזאת כנגד התחייבות לתשלום לבית העסק. אם בית העסק אינו מקבל שירותי סליקה מהחברה, רושמת החברה התחייבות לתשלום לחברה סולקת אחרת.

#### 9. קיזוז נכסים והתחייבויות

בהתאם להוראות דיווח לציבור סעיף 15א'. החברה מקזזת נכסים והתחייבויות הנובעים מאותו צד נגדי ומציגה במאזן את יתרתם נטו בהתקיים התנאים המצטברים הבאים:

- ◆ בגין אותן התחייבויות, קיימת זכות חוקית ניתנת לאכיפה (legally enforceable right) לקיזוז ההתחייבויות מהנכסים;
- ◆ קיימת כוונה לפרוע את ההתחייבות ולממש את הנכסים על בסיס נטו או בו זמנית;
- ◆ גם החברה וגם הצד הנגדי חייבים אחד לשני סכומים הניתנים לקביעה (determinable amounts).

החברה מקזזת נכסים והתחייבויות עם שני צדדים נגדיים שונים ומציגה במאזן סכום נטו בהתקיים כל התנאים המצטברים לעיל, ובתנאי שישינו הסכם בין הצדדים המעגן באופן ברור את זכות החברה בגין אותן ההתחייבויות לקיזוז.

#### 10. העברות ושירות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות

החברה מיישמת את כללי המדידה והגילוי שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 166 (ASC 860-10) העברות ושירות של נכסים פיננסיים לפיו נכס פיננסי שהועבר יוצג במאזן של הצד השולט בו, בין אם הוא מעביר הנכס ובין אם הוא מקבל הנכס. החברה גורעת התחייבויות לבתי עסק בעת הפירעון המוקדם של החובות כלפי בית העסק ושחרור המחויבות כלפי בית העסק.

#### 11. רכוש קבוע

##### הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך. העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס במישרין לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר העבודה הישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד הקשור, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה. כמו כן, בהתאם להוראות הדיווח לציבור החברה מסווגת בסעיף בניינים וציוד את העלויות בגין נכסי תוכנה שנרכשו או עלויות שהונו כנכס בגין תוכנות שפותחו באופן פנימי לשימוש עצמי.

רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה מגריעת הנכס לערכו בספרים, ומוכרים נטו בסעיף "הכנסות אחרות" בדוח רווח והפסד.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 11. רכוש קבוע (המשך)

##### עלויות עוקבות

עלויות עוקבות מוכרות כחלק מהערך בספרים של רכוש קבוע אם צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בהן יזרמו אל הקבוצה ואם עלותן ניתנת למדידה באופן מהימן. עלויות תחזוקה שוטפות של פריטי רכוש קבוע נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

##### פחת

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של הנכס, או סכום אחר המחליף את העלות, בניכוי ערך השייר של הנכס. נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. נכסים חכורים בחכירות מימוניות מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים. שיפורים במושכר מופחתים לאורך התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים. קרקעות שבבעלות החברה אינן מופחתות.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות השוואה הינו כדלקמן:

בניינים ונדל"ן להשקעה	50 שנים
התקנות ושיפורים במושכר	10-50 שנים
מחשב וציוד היקפי	3-4 שנים
עלויות תוכנה	4-5 שנים
רהוט וציוד משרדי	5-16 שנים
כלי רכב	6 שנים
אחר	4-5 שנים

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

##### עלויות תוכנה

תוכנה אשר נרכשה על ידי הקבוצה מוכרת כנכס ונמדדת לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו. עלויות הקשורות לפיתוח תוכנה או התאמתה לצורך שימוש עצמי מהוונות אם ורק אם: ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית; צפויות הטבות כלכליות עתידיות; ולחברה כוונה ומקורות מספיקים על מנת להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. העלויות שהוכרו כנכס בלתי מוחשי בגין פעילויות הפיתוח כוללות עלויות ישירות של חומרים, שירותים ושכר עבודה ישיר לעובדים. עלויות אחרות בגין פעילויות פיתוח ועלויות מחקר נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. בתקופות עוקבות עלויות פיתוח שהוונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

##### עלויות עוקבות

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. יתר העלויות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין או למותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 11. רכוש קבוע (המשך)

##### הפחתה

הפחתה היא הקצאה שיטתית של עלות הנכס הבלתי מוחשי על פני אורך חייו השימושיים. הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים, לרבות נכסי התכנה, החל מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש. נכסים בלתי מוחשיים אשר נוצרים בקבוצה (כגון: תוכנות בתהליך פיתוח) אינם מופחתים באופן שיטתי כל עוד הם אינם זמינים לשימוש, כלומר אינם במיקום ובמצב הנדרשים להם על מנת שיוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. לפיכך, נכסים בלתי מוחשיים אלו, כגון עלויות פיתוח, נבחנים לירידת ערך לפחות אחת לשנה, עד למועד בו הופכים להיות זמינים לשימוש. אומדן אורך החיים השימושיים לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואה עבור עלויות פיתוח שהווננו הינו 4-5 שנים. האומדנים בדבר שיטת ההפחתה, אורך חיים השימושיים נבחנים מחדש לפחות בסוף כל שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך. לגבי השפעת היישום למפרע על הדוחות הכספיים של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה ראה גם סעיף ג.4. לעיל.

#### 12. חכירות

חכירה היא הסכם לפיו המחכיר מעביר לחוכר, בתמורה לתשלום או לסדרת תשלומים, את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוסכמת. קיימים שני סוגים של חכירות: חכירה מימונית (חכירה המעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות בנכס, ללא קשר להעברת הזכות הקניינית בסופו של ההסדר) וחכירה תפעולית (חכירה שאינה חכירה מימונית). לחברה קיימות חכירות תפעוליות בלבד. החברה מציגה נכסים בחכירה תפעולית במאזנה בהתאם למהות הנכס ונזקפת לדוח רווח והפסד על בסיס קו ישר לאורך תקופת החכירה. בנוסף, בכל תקופה החברה מכירה בהוצאות פחת בגין נכסים בני פחת שבבעלותה המוחכרים על ידה בחכירה תפעולית, כאשר מדיניות הפחת של נכסים אלה עקבית עם מדיניות הפחת לגבי נכסים בני פחת שבבעלות החברה.

#### 13. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הוא נדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק (על ידי הקבוצה כבעלים) לצורך הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הונית או שניהם, ושלא לצורך: א. שימוש בהספקת שירותים או למטרות מנהלתיות; או ב. מכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי עלות הרכישה בתוספת עלויות עסקה. בתקופות עוקבות הנדל"ן להשקעה נמדד לפי עלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך.

#### 14. ירידת ערך נכסים שאינם פיננסיים

##### עיתוי בחינת ירידת ערך

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, למעט נכסי מסים נדחים ולרבות השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים כאמור, מחושב אומדן של סכום בר השבה של הנכס.

##### מידת סכום בר השבה

הסכום בר השבה של נכס הינו הגבוה מבין שווי השימוש לבין שווי הוגן, בניכוי הוצאות מימוש (מחיר המכירה נטו). בקביעת שווי השימוש, מהוונת הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס, בגינם לא הותאמו תזרימי המזומנים הצפויים לנכס מהנכס. הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס עולה על הסכום בר השבה, ונזקפים לרווח והפסד.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 14. ירידת ערך נכסים שאינם פיננסיים (המשך)

##### ביטול הפסד מירידת ערך

הפסד מירידת ערך מוניטין אינו מבוטל. באשר לנכסים אחרים, לגביהם הוכרו הפסדים מירידת ערך בתקופות קודמות, בכל מועד דיווח נבדק האם קיימים סימנים לכך שהפסדים אלו קטנו או שאינם קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, לאחר ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

##### ירידת ערך של עלויות פיתוח עצמי של תוכנות מחשב

בנוסף לסממנים לבחינת קיום ירידת ערך שנקבעו ב-IAS 36, ירידת ערך נכסים, בחינת קיום ירידת ערך לגבי עלויות פיתוח עצמי של תוכנות מחשב תתבצע גם בהתקיים הסממנים שצוינו בכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב:

SOP 98-1: Accounting For The Costs Of Computer Software Developed Or Obtained For Internal use (ASC 350-40)

- (1) לא צפוי כי התוכנה תספק שירותים פוטנציאליים משמעותיים;
- (2) חל שינוי מהותי באופן או בהיקף השימוש בתוכנה או בשימוש הצפוי בתוכנה;
- (3) בוצע או יבוצע בעתיד שינוי מהותי בתוכנה;
- (4) העלויות לפיתוח או הסבת התוכנה המיועדת לשימוש עצמי חורגות משמעותית מהסכומים שנצפו מראש;
- (5) לא צפוי יותר שפיתוח התוכנה יושלם וייעשה בה שימוש.

באם מתקיים סימן אחד או יותר מהסימנים שצוינו לעיל, הקבוצה בוחנת ירידת ערך בהתאם לכללים שנקבעו ב-IAS 36, ירידת ערך נכסים.

#### השקעות בחברות כלולות

השקעה בחברה כלולה נבחנת לירידת ערך, כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על ירידת ערך בהתאם ל-IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, ובהתאם להחלטת רשות ניירות ערך 4-1, קווים מנחים לבחינת הצורך בהפחתת השקעות קבע. מוניטין המהווה חלק מחשבון ההשקעה בחברה הכלולה אינו מוכר כנכס נפרד ולכן אינו נבחן בנפרד לירידת ערך. ירידת הערך נבחנת ביחס להשקעה בכללותה. במידה וקיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על כך שיתכן שנפגם ערכה של ההשקעה, הקבוצה מבצעת הערכה של סכום בר ההשבה של ההשקעה שהינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו שלה.

בקביעת שווי שימוש של השקעה בחברה כלולה הקבוצה אומדת את חלקה בערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, אשר חזוי שיופקו על ידי החברה הכלולה, כולל תזרימי המזומנים מהפעילויות של החברה הכלולה והתמורה ממימושה הסופי של ההשקעה, או את הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים אשר חזוי כי ינבעו מדיבידנדים שיתקבלו ומהמימוש הסופי.

הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של ההשקעה, לאחר יישום שיטת השווי המאזני, עולה על הסכום בר ההשבה, ומוכר בסעיף "חלק החברה ברווחים (הפסדים) של חברות כלולות לאחר השפעת המס" בדוח רווח והפסד. הפסד מירידת ערך אינו מוקצה לנכס כלשהו, לרבות למוניטין המהווה חלק מחשבון ההשקעה בחברה כלולה. הפסד מירידת ערך יבוטל אם ורק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר ההשבה של ההשקעה מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת ערך. הערך בספרים של ההשקעה, לאחר ביטול ההפסד מירידת ערך, לא יעלה על הערך בספרים של ההשקעה שהיה נקבע לפי שיטת השווי המאזני אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך יוכר בסעיף "חלקה של החברה ברווחים לאחר השפעת המס של חברות כלולות".

#### 15. תוכנית הכוכבים שהסתיימה

בספרי החברה קיימת יתרה בגין תוכנית הכוכבים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012. החל מיום 1 בינואר 2014 הופחתה יתרת ההתחייבות בהתאם לסיכום שהושג יחד עם הפיקוח על הבנקים. שיטת ההפחתה מייצגת את התוואי הכלכלי והתרחקות הסיכון בגין התחייבות זו.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 16. זכויות עובדים

החברה מחויבת מתוקף דין, הסכם ונוהג בתשלומי הטבות פרישה לעובדים, אשר כוללים תשלומים לפי תכניות להטבה מוגדרת בגין פנסיה (כגון: תשלומי פנסיה, פיצויי פיטורין ופרישה), תשלומים לפי תכניות אחרות לאחר פרישה (כגון: שי לחג ותשלומי רווחה בריאות ואחרים המשולמים לפנסיונרים או בגינם). כמו כן, בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, חברה שצופה כי ישולמו לקבוצת עובדים הטבות מעבר לתנאים החוזיים, נדרש להביא בחשבון את שיעור העובדים שצפויים לעזוב (לרבות עובדים שצפויים לפרוש במסגרת תוכניות פרישה מרצון או בעת קבלת תנאים מועדפים אחרים) ואת ההטבות שהם צפויים לקבל בעת עזיבתם.

התחייבויות החברה לתשלום פיצויים, פנסיה ופיצויי פרישה לעובדי החברה, שאינם בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, מטופלות כתכניות להטבה מוגדרת מחושבות על בסיס אקטוארי ובהתחשב בהסתברויות על בסיס ניסיון העבר. שיעור ההיוון להטבות לעובדים מחושב על בסיס תשואת אגרות החוב הממשלתיות בישראל בתוספת מרווח ממוצע על אגרות חוב קונצרניות בדירוג AA (בינלאומי) ומעלה במועד הדיווח. משקולים פרקטיים, נקבע כי המרווח ייקבע לפי ההפרש בין שיעורי התשואה לפדיון, לפי תקופות פירעון, על אגרות חוב קונצרניות בדירוג AA ומעלה בארה"ב, לבין שיעורי התשואה לפדיון, לאותן תקופות לפירעון, על אגרות חוב של ממשלת ארה"ב, והכול במועד הדיווח. שיעור התמותה מתבסס על הוראות עדכניות של הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון כפי שמפורט בחוזר 2013-1-2 (לוחות חדשים לחברות ביטוח). שיעור עליית השכר בעתיד מוערך על ידי ההנהלה.

העלות נטו לתקופה הנזקפת לרווח והפסד כוללת את הרכיבים הבאים: עלות שירות, עלות ריבית, תשואה חזויה על נכסי תכנית כולל קופות מרכזיות לפיצויים, הפחתה של רווח או הפסד אקטוארי נטו, הפחתה של נכס או התחייבות נטו בגין המעבר לתקינה האמריקאית ואשר נכללו במסגרת הרווח הכולל האחר המצטבר.

רווח או הפסד אקטוארי, הינו שינוי בערך של מחויבות בגין הטבה חזויה או של נכסי תכנית, הנובע מכך שהניסיון בפועל שונה מהמשוער, או הנובע משינוי בהנחה אקטוארית. רווחים והפסדים אקטואריים נכללים במסגרת הרווח הכולל האחר המצטבר ומפוחתים בשיטת הקו הישר על פני תקופת השירות הממוצעת הנותרת של העובדים הצפויים לקבל הטבות על פני התכנית.

הטבות עובד לטווח קצר (כדוגמת: שכר עבודה, חופשה ומענקים) נמדדות על בסיס לא מהוון וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס. לפרטים נוספים בדבר זכויות עובדים ראה סעיף ד.1 (1) לעיל.

#### 17. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עסקאות תשלום מבוסס מניות עם עובדי החברה מטופלות בהתאם לנושא 718 לקודיפיקציה. עסקאות אלו כוללות קבלת שירותים מהעובדים בתמורה להנפקת מניות החברה האם. עסקאות אלו כוללות גם התחייבויות לעובדים, בהתקיים אחד משני התנאים הבאים: (1) הסכום מבוסס, לפחות בחלקו, על מחיר המניה של החברה האם. (2) המענק דורש, או עשוי לדרוש, סילוק באמצעות הנפקת מניות החברה האם. ככלל, החברה מכירה בשירותים שהתקבלו בעסקאות תשלום מבוסס מניות, כאשר אלו מסופקים על ידי העובדים.

לגבי עסקאות תשלום מבוסס מניות המסווגות כמענקים הוניים, השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל. עבור מענקי תשלום מבוסס מניות המותנים בתנאים שאינם תנאי הבשלה או בתנאי הבשלה שהינם תנאי ביצוע המהווים תנאי שוק, החברה מביאה בחשבון תנאים אלו באמידת השווי ההוגן של המכשירים הונוניים המוענקים. לכן, החברה מכירה בהוצאה בגין מענקים אלו ללא קשר להתקיימותם של תנאים אלה.

השווי ההוגן של הסכום המגיע לעובדים בגין זכויות לעליית ערך מניות, המסולקות במזומן, נזקף כהוצאה, כנגיד גידול מקבילים בהתחייבויות, על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית של העובדים לתשלום. ההתחייבות נמדדת מחדש בכל מועד דיווח עד למועד הסילוק. כל שינוי בשווי ההוגן של ההתחייבויות נזקף כהוצאות ברווח והפסד.

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענק תשלום מבוסס מניות עבור שירותים, נזקף להוצאות מכירה ושווק במקביל לגידול בהון על פני תקופת הסכם השירותים. לפרטים נוספים בדבר אימוץ כללי החשבונאות בארצות הברית בנושא זכויות עובדים כעסקאות תשלום מבוסס מניות, ראה סעיף ד.1 (1) לעיל.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 18. התחייבויות תלויות

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות נאותות בגין תביעות, בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על הערכות יועציה המשפטיים. מתכונת הגילוי הינה על פי הוראות הפיקוח על הבנקים, באופן שהתביעות שהוגשו כנגד החברה מסווגות לשלוש קבוצות:

1. סיכון צפוי (Probable) - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה מעל ל-70%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זה נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
  2. סיכון אפשרי (Reasonably possible) - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה מעל ל-20% וקטנה או שווה ל-70%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זו לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים, אך ניתן גילוי.
  3. סיכון קלוש (Remote) - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה קטנה או שווה ל-20%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זו לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים ולא ניתן גילוי.
- תביעה שלגביה יש קביעה של הפיקוח על הבנקים כי החברה נדרשת להשיב כספים, מסווגת כצפויה ונערכת בגינה הפרשה בגובה הסכום שהחברה נדרשת להשיב.

#### 19. הוצאות מסים על ההכנסה

מסים על הכנסה כוללים מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מעסקה או אירוע אשר מוכרים ישירות בהון.

#### מסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח והכולל שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות. ההפרשה למסים על ההכנסה של חברה מאוחדת שהיא מוסד כספי לצרכי מס ערך מוסף, כוללת מס רווח המוטל על ההכנסה לפי חוק מס ערך מוסף.

#### קיצוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים

נכסי מסים שוטפים והתחייבויות מסים שוטפים מקוזזים במאזן כאשר הם נובעים מאותה יישות מדווחת, קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיצוז וקיימת כוונת סילוק על בסיס נטו ומימוש בו זמנית של מסים אלו.

#### מסים נדחים

ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. המדידה של מסים נדחים משקפת את השלכות המס שינבעו מהאופן בו החברה צופה, בתום תקופת הדיווח, להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסים והתחייבויות. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על הפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה לתאריך המאזן.

נכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי מוכר בספרים כאשר צפוי (more likely than not) שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות יתממשו, הם מופחתים.

#### קיצוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים

הקבוצה מקוזזת נכסי והתחייבויות מסים נדחים במידה וקיימת זכות חוקית הניתנת לאכיפה לקיצוז של נכסים והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס בגין אותה חברה נישומה, או בחברות שונות בקבוצה, אשר בכונתן לסלק נכסי והתחייבויות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים מיושבים בו זמנית.

#### פוזיציות מס לא וודאיות

החברה מכירה בהשפעת פוזיציות מס רק אם צפוי (more likely than not) שהפוזיציות יתקבלו על ידי רשויות המס או בית המשפט. פוזיציות מס שמוכרות נמדדות לפי הסכום המקסימלי שסבירות התממשותו עולה על 50%. שינויים בהכרה או במדידה באים לידי ביטוי בתקופה בה חלו שינויים בנסיבות אשר הובילו לשינוי בשיקול הדעת.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 20. היוון עלויות אשראי

IAS 23, עלויות אשראי, קובע כי נדרש להוון עלויות אשראי אשר מתייחסות ישירות לרכישה ולהקמה או לייצור של נכס כשיר. נכס כשיר הוא נכס שנדרשת תקופת זמן משמעותית להכנתו לשימוש המיועד או מכירתו והוא כולל, בין היתר, נכסי רכוש קבוע, נכסי תוכנה ונכסים אחרים הדורשים פרק זמן ממושך כדי להביאם למצב בו יוכלו לשרת בשימוש המיועד או למכירתם. עם זאת, במסגרת הוראות הפיקוח על הבנקים הובהר כי תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי לא יהוונו עלויות אשראי מבלי שקבעו מדיניות, נהלים ובקורות ברורים, באשר לקריטריונים להכרה בנכסים כשירים ובאשר לעלויות האשראי שהונו. בהתאם לכך, החברה אינה מהוונת עלויות אשראי לנכסים כשירים.

#### 21. רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך השנה.

#### 22. דוח על תזרימי המזומנים

הדוח על תזרימי המזומנים מוצג כשהוא מסווג לתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, מפעילות השקעה ומפעילות מימון. תזרימי המזומנים הנובעים מפעילויות עיקריות של הקבוצה מסווגים לפעילות שוטפת. סעיף המזומנים ושויי מזומנים כולל מזומנים ופיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים.

#### 23. דיווח על מגזרי פעילות

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

#### 24. גילויים בהקשר לצד קשור

המידע על יתרות מאזניות וחויף מאזניות והמידע על תוצאות העסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים ניתן בהתאם להוראות הדיווח לציבור לגבי כל אדם המוגדר כבעל ענין או צד קשור לפי ההגדרות בסעיף 1 בהוראות הדיווח לציבור, או כאיש קשור, לפי ההגדרות בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 312 בדבר "עסקי תאגיד בנקאי עם אנשים קשורים". בנוסף לדרישות הגילוי הנדרשות מכוח הוראות הדיווח לציבור, החברה מיישמת גם את הוראות הגילוי המתחייבות מיישום נושא 850 בקודיפיקציה בדבר "גילויים בהקשר לצד קשור".

#### 25. עסקאות עם בעלי שליטה

החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב לצורך טיפול חשבונאי בפעולות בין חברת כרטיסי אשראי לבין בעל שליטה בו ובין חברה בשליטת התאגיד הבנקאי לבין חברת כרטיסי אשראי. במצבים בהם בכללים כאמור לא קיימת התייחסות לאופן הטיפול, מיישמת החברה את הכללים שנקבעו בתקן מספר 23 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בנושא הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה.

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זוקפת הקבוצה את הפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה להון.

#### הלוואות, לרבות פיקדונות

במועד ההכרה לראשונה, הלוואה שניתנה לבעל השליטה או פיקדון שהתקבל מבעל השליטה, מוצגים בדוחות הכספיים של החברה לפי שוויים הוגן כנכס או כהתחייבות, לפי העניין. ההפרש בין סכום הלוואה שניתנה או פיקדון שהתקבל לבין שוויים הוגן במועד ההכרה לראשונה נזקף להון. בתקופות הדיווח שלאחר מועד ההכרה לראשונה הלוואה או הפיקדון כאמור מוצגים בדוחות הכספיים של החברה בעלותם המופחתת.



## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

### 1. הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

ביום 11 בינואר 2015 פורסם חוזר בנושא אימוץ עדכון כללי חשבונאות בנושא הכנסה מחוזים עם לקוחות. החוזר מעדכן את הוראות הדיווח לציבור לאור פרסום ASU 2014-09 המאמץ בכללי החשבונאות האמריקאיים תקן חדש בנושא הכרה בהכנסה. התקן קובע כי ההכנסה תוכר בסכום שצפוי שיתקבל בתמורה להעברת הסחורות או מתן שרותים ללקוח. בהתאם להוראות המעבר לשנת 2015, נדרש ליישם את התיקונים להוראות הדיווח לציבור בהתאם לחוזר בדבר אימוץ עדכון כללי החשבונאות בנושא "הכנסות מחוזים עם לקוחות" החל מיום 1 בינואר 2018. בעת היישום לראשונה ניתן לבחור החלופה של יישום למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי ההשוואה או בחלופה של יישום בדרך של מכאן ולהבא תוך זקיפת ההשפעה המצטברת להון במועד היישום לראשונה. התקן החדש אינו חל, בין השאר, על מכשירים פיננסיים וזכויות או מחויבויות חוזיות אשר בתחולת פרק 310 לקודיפיקציה. החברה טרם החלה לבחון את ההשפעה של התקן על דוחותיה הכספיים וטרם בחרה בחלופה ליישום הוראות המעבר.

### 2. חוזר בנושא יישום כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא צירופי עסקים, איחוד דוחות כספיים והשקעות בחברות מוחזקות

ביום 10 ביוני 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי כללי חשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא צירופי עסקים, איחוד דוחות כספיים והשקעות בחברות מוחזקות. בהתאם לחוזר, בין השאר, נדרש ליישם את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושאים אלו. ההוראות שנקבעו בחוזר יחולו מיום 1 בינואר 2016 ואילך. להערכת החברה אימוץ ההוראות אינו צפוי להשפיע מהותית על דוחותיה הכספיים.

### 3. דיווח לפי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא נכסים בלתי מוחשיים

ביום 22 באוקטובר 2015 פורסם חוזר בנושא "דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא נכסים בלתי מוחשיים". בהתאם לחוזר, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי נדרשים לאמץ את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא נכסים בלתי מוחשיים. ההוראות שנקבעו בהתאם להוראה יחולו החל מיום 1 בינואר 2016 ואילך. להערכת החברה, ליישום החוזר לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

### 4. אימוץ כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא מיסים על ההכנסה

ביום 22 באוקטובר 2015 פורסם חוזר בנושא "דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא מיסים על ההכנסה". בהתאם לחוזר, נדרש ליישם את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא מיסים על ההכנסה, ובין היתר, את כללי ההצגה, המדידה והגילוי שנקבעו בהוראות בפרק 740 בקודיפיקציה בדבר "מיסים על ההכנסה" ובנושא 740-830 בקודיפיקציה בדבר "סוגיות במטבע חוץ - מיסים על ההכנסה". הוראות אלו יחליפו את ההוראות הקיימות בהוראות הדיווח לציבור המבוססות בעיקרן על התקינה הבינלאומית בנושא מיסים על הכנסה (IAS 12). בהתאם לחוזר נדרש ליישם את הכללים החדשים החל מיום 1 בינואר 2017. בעת היישום לראשונה, יש לפעול בהתאם להוראות המעבר שנקבעו באותם נושאים, בשינויים המתחייבים. האמור כולל תיקון למפרע של מספרי השוואה, אם הדבר נדרש. אין חובה לתת בדוחות בשנת 2017 את הגילוי בדבר הטבות מס שלא הוכרו. החברה בוחנת את השלכות יישום ההוראות הנ"ל, אך לאור המורכבות הכרוכה ביישום ההוראות האמורות ולנוכח השוני בין חוקי המס האמריקאים והעדר התאמתם לסביבת המס בישראל, אין ביכולתה בשלב זה להעריך את השפעתן על הדוחות הכספיים.

**ביאור 3 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
<b>הכנסות מבתי עסק</b>						
1,069	1,082	1,074	1,067	1,079	1,072	עמלות בתי עסק
10	10	4	10	10	4	הכנסות אחרות
<b>1,079</b>	<b>1,092</b>	<b>1,078</b>	<b>1,077</b>	<b>1,089</b>	<b>1,076</b>	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו</b>
(198)	(220)	(240)	(198)	(220)	(240)	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
<b>881</b>	<b>872</b>	<b>838</b>	<b>879</b>	<b>869</b>	<b>836</b>	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו</b>
<b>הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>						
171	203	239	171	203	239	עמלת מנפיק
193	226	213	193	227	213	עמלות שרות
38	43	71	38	43	71	עמלות מעסקאות בחו"ל
<b>402</b>	<b>472</b>	<b>523</b>	<b>402</b>	<b>473</b>	<b>523</b>	<b>סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>
<b>1,283</b>	<b>1,344</b>	<b>1,361</b>	<b>1,281</b>	<b>1,342</b>	<b>1,359</b>	<b>סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי</b>

**ביאור 4 - הכנסות ריבית, נטו**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
<b>א. הכנסות ריבית</b>						
2	2	2	66	67	101	מאשראי לאנשים פרטיים
15	12	9	64	65	67	מאשראי מסחרי
-	-	-	*-	*-	*-	מאשראי לאחרים
5	3	*-	5	3	*-	מפיקדונות בבנקים
30	17	11	10	10	12	מנכסים אחרים
<b>52</b>	<b>34</b>	<b>22</b>	<b>145</b>	<b>145</b>	<b>180</b>	<b>סך הכל הכנסות ריבית</b>
<b>ב. הוצאות ריבית</b>						
10	*-	6	10	*-	6	לתאגידים בנקאיים
2	1	*-	2	1	*-	על התחייבויות אחרות
<b>12</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>סך הכל הוצאות ריבית</b>
<b>40</b>	<b>33</b>	<b>16</b>	<b>133</b>	<b>144</b>	<b>174</b>	<b>סך הכל הכנסות ריבית, נטו</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

**ביאור 5 - הכנסות אחרות**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

**א. הכנסות אחרות**

החברה			המאוחד			
לשנה שהסתיימה			לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
-	-	-	4	4	4	מהשכרת נכסים
20	21	25	19	20	23	דמי תפעול מצדדים קשורים
60	37	13	61	37	13	הכנסות מימון שאינן ריבית, נטו (1)
15	15	14	16	16	17	אחרות
<b>95</b>	<b>73</b>	<b>52</b>	<b>100</b>	<b>77</b>	<b>57</b>	<b>סך כל ההכנסות האחרות</b>

(1) ראה ביאור 5.ב. להלן.

**ב. הכנסות מימון שאינן ריבית, נטו**

החברה			המאוחד			
לשנה שהסתיימה			לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
23	22	11	24	22	11	הפרשי שער, נטו
(*-)	(*-)	(*-)	(*-)	(*-)	(*-)	הוצאות, נטו בגין מכשירים נגזרים
						<b>(הפסדים) רווחים מהשקעה במניות:</b>
						(הפסדים) רווחים ממכירת מניות זמינות
37	10	(2)	37	10	(2)	למכירה והפרשה לירידת ערך
						רווח ממכירת מניות של חברות מוחזקות
-	3	-	-	3	-	(במאוחד - כלולות)
*-	2	4	*-	2	4	דיבידנד ממניות זמינות למכירה
<b>37</b>	<b>15</b>	<b>2</b>	<b>37</b>	<b>15</b>	<b>2</b>	<b>סך הכל רווחים מהשקעה במניות</b>
<b>60</b>	<b>37</b>	<b>13</b>	<b>61</b>	<b>37</b>	<b>13</b>	<b>סך הכל הכנסות מימון שאינן ריבית, נטו</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

**ביאור 6 - הוצאות תפעול**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
** 208	** 175	178	** 214	** 182	187	שכר ונלוות *
34	28	30	36	29	32	עיבוד נתונים ואחזקת מחשב
18	19	21	18	20	22	שרותי בנקאות אוטומטיים (ש.ב.א.)
45	52	59	45	52	59	תשלומים לארגונים הבינלאומיים
** 60	** 58	80	** 62	** 62	87	פחת והפחתות
8	9	7	8	9	7	תקשורת
63	69	65	64	69	65	הפקה ומשלוח
7	7	6	7	7	6	נזקים משימושים לרעה בכרטיסי אשראי
37	36	37	31	30	30	שכר דירה ואחזקת מבנה
12	10	21	21	21	34	אחרות
<b>492</b>	<b>463</b>	<b>504</b>	<b>506</b>	<b>481</b>	<b>529</b>	<b>סך כל הוצאות התפעול</b>
						* מזה - הוצאה הנובעת מעסקאות המטופלות כעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים
1	1	1	1	1	1	

\*\* הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.ג.2. לעיל.

**ביאור 7 - הוצאות מכירה ושיווק**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
55	56	59	59	61	64	שכר ונלוות *
39	30	23	39	30	23	פרסום
48	63	65	48	63	65	שימור וגיוס לקוחות *
19	(2)	4	19	(2)	4	מבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי
6	6	5	7	6	6	אחזקת רכב
36	52	68	36	52	68	דמי ניהול מועדונים
5	5	6	5	6	5	אחרות
<b>208</b>	<b>210</b>	<b>230</b>	<b>213</b>	<b>216</b>	<b>235</b>	<b>סך כל הוצאות מכירה ושיווק</b>
						* מזה - הוצאה הנובעת מעסקאות המטופלות כעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים
5	7	5	5	7	5	

**ביאור 8 – הוצאות הנהלה וכלליות**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
28	24	26	31	27	29	שכר ונלוות **
15	15	12	18	17	14	שירותים מקצועיים
6	5	5	6	5	5	ביטוח
16	13	12	17	14	13	אחרות
<b>65</b>	<b>57</b>	<b>55</b>	<b>72</b>	<b>63</b>	<b>61</b>	<b>סך כל הוצאות הנהלה וכלליות</b>

\*\* מזה - הוצאה הנובעת מעסקאות

המטופלות כעסקאות תשלום מבוסס

מניות המסולקות במכשירים הוניים

2	*-	*-	2	*-	*-
---	----	----	---	----	----

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

**ביאור 9 - הפרשה למיסים על הרווח**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

**1. הרכב הסעיף:**

החברה			המאוחד			
לשנה שהסתיימה			לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
** 80	** 85	63	** 102	** 110	104	מיסים שוטפים בגין שנת החשבון
(4)	4	8	(7)	5	4	מיסים נדחים בגין שנת החשבון
*-	1	(*-)	*-	1	(*-)	מיסים בגין שנים קודמות
<b>76</b>	<b>90</b>	<b>71</b>	<b>95</b>	<b>116</b>	<b>108</b>	<b>הפרשה למיסים על ההכנסה</b>

2. התאמה בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו הרווח היה מתחייב במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל בישראל על החברה לבין הפרשה למיסים על הרווח כפי שנזקפה בדוח רווח והפסד:

החברה			המאוחד			
לשנה שהסתיימה			לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
25%	26.5%	26.5%	25%	26.5%	26.5%	שיעור המס החל בישראל על החברה
** 80	** 89	69	** 95	** 108	96	סכום המס על בסיס שיעור המס הסטטוטורי
<b>תוספת (חסכון) במס בגין</b>						
(1)	(*-)	(*-)	(1)	(*-)	*-	הפרשי פחת, תאום פחת ורווח הון
1	2	3	1	2	3	הוצאות לא מוכרות
(*-)	(2)	(1)	(*-)	(2)	(1)	הכנסות פטורות
-	-	-	(*-)	(1)	(1)	הטבה מהפסד מתקופה קודמת ששימשו להקטנת מיסים שוטפים
(*-)	(*-)	-	(*-)	(*-)	-	הטבה מהפרשים זמניים מתקופה קודמת ששימשה להקטנת מיסים נדחים
(4)	*-	-	(5)	*-	*-	שינוי יתרת מיסים נדחים בשל שינוי בשיעורי המס
*-	1	(*-)	*-	1	(*-)	הוצאות מסים בגין שנים קודמות
-	-	*-	*-	2	2	הפרשי עיתוי שאין בגינם מיסים נדחים
-	-	-	5	6	9	הפרש בשיעור המס החל על מוסד כספי
<b>76</b>	<b>90</b>	<b>71</b>	<b>95</b>	<b>116</b>	<b>108</b>	<b>הפרשה למיסים על ההכנסה</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.ג.2. לעיל.

3. שומות סופיות הוצאו לחברה עד וכולל שנת המס 2012.

לחברות הבת - שומות סופיות הוצאו עד וכולל שנת המס 2011, לרבות שומות הנחשבות כסופיות על-פי פקודת מס הכנסה.

**ביאור 9 - הפרשה למיסים על הרווח (המשך)**

סכומים מדווחים

**4. יתרות מיסים נדחים ועתודה למיסים נדחים (מאוחד)**

שיעור מס ממוצע		עתודה למיסים נדחים		שיעור מס ממוצע		מיסים נדחים לקבל		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	
באחוזים		במיליוני ש"ח		באחוזים		במיליוני ש"ח		
-	-	-	-	33.0	33.0	65	68	מפרשה להפסדי אשראי
-	-	-	-	26.5	26.5	12	12	מפרשה לחופשה, מענקים ואופציות
-	-	-	-	26.5	26.5	20	21	מעודף עתודה לפיצויים ולפנסיה על היעודה
26.5	26.5	8	8	(1) 26.5	26.5	(1) 9	4	מהתאמת נכסים לא כספיים בני פחת
-	-	-	-	26.5	26.5	(2)	(2)	מהתאמות ניירות ערך ונגזרים
-	-	-	-	26.5	26.5	2	*-	אחר
		<b>8</b>	<b>8</b>			<b>106</b>	<b>103</b>	<b>סך הכל</b>

**יתרות מיסים נדחים ועתודה למיסים נדחים (חברה)**

שיעור מס ממוצע		עתודה למיסים נדחים		שיעור מס ממוצע		מיסים נדחים לקבל		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	
באחוזים		במיליוני ש"ח		באחוזים		במיליוני ש"ח		
-	-	-	-	26.5	26.5	26	26	מפרשה להפסדי אשראי
-	-	-	-	26.5	26.5	12	11	מפרשה לחופשה, מענקים ואופציות
-	-	-	-	26.5	26.5	20	21	מעודף עתודה לפיצויים ולפנסיה על היעודה
-	-	-	-	26.5	26.5	(1) 9	4	מהתאמת נכסים לא כספיים בני פחת
-	-	-	-	26.5	26.5	(2)	(2)	מהתאמות ניירות ערך ונגזרים
-	-	-	-	26.5	26.5	2	*-	אחר
		-	-			<b>67</b>	<b>60</b>	<b>סך הכל</b>

**5. מיסים על ההכנסה שהוכרו מחוץ לדוח רווח והפסד**

הסכום המצטבר של מיסים המתייחסים לפריטים שנזקפו ישירות להון:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
במיליוני ש"ח		
(1) 12	1	מיסים נדחים

(1) הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפריטים נוספים ראה ביאור 4.ג.2. לעיל.

## ביאור 9 - הפרשה למיסים על הרווח (המשך)

### 6. שינויים בשיעורי המס

#### א. מס חברות

להלן שיעורי מס החברות הרלוונטיים לחברה בשנים 2013-2015:

2013 -	25%
2014 -	26.5%
2015 -	26.5%

ביום 4 בינואר 2016 אישרה מליאת הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) התשע"ו-2016, אשר קבע, בין היתר, הורדת שיעור מס חברות, החל משנת 2016 ואילך בשיעור של 1.5% כך שיעמוד על 25%. אילו החקיקה היתה מושלמת למעשה עד ליום 31 בדצמבר 2015, השפעת השינוי על הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015 היתה מתבטאת בקיטון ביתרות נכסי המסים הנדחים בסך 6 מיליון ש"ח אשר היה מוכר כנגד הוצאות מיסים נדחים. המסים השוטפים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעורי המס המוצגים בטבלה לעיל.

#### ב. עדכון מס ערך מוסף ומס רווח

ביום 2 ביוני 2013 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ג-2013, אשר מעדכן את שיעור מס רווח, כך שיעמוד על 18% החל מיום 2 ביוני 2013. כתוצאה מהשינוי האמור שיעור המס הסטטוטורי אשר חל על מוסדות כספיים עלה בשנת 2013 לשיעור של 36.21%, ובשנת 2014 ואילך עלה לשיעור של 37.71%.

ביום 12 באוקטובר 2015 אישרה מליאת הכנסת את צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (התיקון), התשע"ו-2015, הקובע כי שיעור מס הרווח המוטל על מוסדות כספיים יירד מ-18% ל-17%, וזאת החל מיום 1 באוקטובר 2015. כתוצאה מהשינוי האמור שיעור המס הסטטוטורי אשר חל על מוסדות כספיים יירד מ-37.71% ל-37.58% בשנת 2015 ול-37.18% בשנת 2016 ואילך. (שיעור המס לשנת 2016 הינו בהנחה כי שיעור מס החברות הינו 26.5%. לאור הורדת שיעור מס החברות בעקבות האמור לעיל, שיעור מס החברות קטן ל-25% משנת 2016 ואילך ועל כן, שיעור המס הסטטוטורי משנת 2016 ואילך יעמוד על 35.9%).

השינוי בשיעור מס הרווח המפורט לעיל הביא לקיטון בסעיף נכסי מסים נדחים בסך של כ-1 מיליון ש"ח. עדכון יתרות המסים הנדחים הוכר כנגד הוצאות מסים נדחים.



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

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

<b>א. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לאחר השפעת מס</b>			
רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה	התאמות בגין הטבות לעובדים (1)	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן	
<b>32</b>	-	<b>32</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2012</b>
(17)	-	(17)	שינוי נטו במהלך התקופה
<b>15</b>	-	<b>15</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2013</b>
(9)	-	(9)	שינוי נטו במהלך התקופה
<b>6</b>	-	<b>6</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2014</b>
(1)	(2)	1	שינוי נטו במהלך התקופה
<b>5</b>	<b>(2)</b>	<b>7</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2015</b>

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

<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015</b>			
לאחר מס	השפעת מס	לפני מס	
<b>השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה</b>			
<b>התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן:</b>			
1	(* -)	1	רווחים (הפסדים) נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן
<b>1</b>	<b>(* -)</b>	<b>1</b>	<b>שינוי נטו במהלך התקופה</b>
<b>הטבות לעובדים (1)</b>			
(2)	1	(3)	הפסד אקטוארי נטו בתקופה
(2)	1	(3)	שינוי נטו במהלך התקופה
<b>(1)</b>	<b>1</b>	<b>(2)</b>	<b>סך הכל שינוי נטו במהלך התקופה</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) החל מיום 1 בינואר 2015 החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית בנושא זכויות עובדים. מספרי השוואה לתקופות קודמות לא הוצגו מחדש. למידע בדבר ההשפעה המצטברת של האימוץ לראשונה ראה ביאור 1.ג.2. לעיל.

**ביאור 10 – רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר (המשך)**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

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

לשנה שהסתיימה ביום			31 בדצמבר 2014		
לאחר	השפעת	לפני	לאחר	השפעת	לפני
מס	מס	מס	מס	מס	מס
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה					
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן:					
			(*)	*	(*)
			(9)	3	(12)
רווחים (הפסדים) נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן					
רווחים (הפסדים) בגין ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד					
			(9)	3	(12)
<b>סך הכל השינוי נטו במהלך התקופה</b>					

לשנה שהסתיימה ביום			31 בדצמבר 2013		
לאחר	השפעת	לפני	לאחר	השפעת	לפני
מס	מס	מס	מס	מס	מס
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה					
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן:					
			12	(3)	15
			(29)	8	(37)
רווחים (הפסדים) נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן					
רווחים (הפסדים) בגין ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד					
			(17)	5	(22)
<b>סך הכל השינוי נטו במהלך התקופה</b>					

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

**ביאור 11 - מזומנים ופיקדונות בבנקים**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2014	2015	2014	2015	
39	47	40	48	מזומנים (1)
187	*	191	4	פיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים (1)
<b>226</b>	<b>47</b>	<b>231</b>	<b>52</b>	<b>סך הכל מזומנים ושווי מזומנים</b>
17	17	17	17	פיקדונות אחרים בבנקים (1)
<b>243</b>	<b>64</b>	<b>248</b>	<b>69</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) בניכוי הפרשה להפסדי אשראי.



**ביאור 12 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי**

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

**במאחד**

ב. חובות (1) ומכשירי אשראי חוץ מאזניים

**הפרשה להפסדי אשראי**

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015						
סיכון אשראי בערבות בנקים סך הכל	אחר (3)	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים				מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות מחיקות חשבונאיות, נטו
		מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי (2)	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי (2)	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
117	10	21	3	46	37	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2014
32	2	3	1	21	5	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(23)	(* -)	(2)	(1)	(10)	(10)	מחיקות חשבונאיות
7	* -	(4) -	* -	2	5	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(16)	(* -)	(2)	(1)	(8)	(5)	מחיקות חשבונאיות, נטו

יתרת הפרשה להפסדי אשראי						
133	12	22	3	59	37	ליום 31.12.2015 **
מזה: **						
17	2	3	* -	7	5	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
* -	* -	-	-	-	-	בגין פקדונות בנקים
3	3	-	-	-	-	בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014						
סיכון אשראי בערבות בנקים סך הכל	אחר (3)	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים				מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות מחיקות חשבונאיות, נטו
		מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי (2)	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי (2)	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
109	11	25	4	36	33	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2013
19	* -	2	(1)	13	5	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(21)	(1)	(6)	(* -)	(6)	(8)	מחיקות חשבונאיות
10	* -	(4) -	* -	3	7	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(11)	(1)	(6)	(* -)	(3)	(1)	מחיקות חשבונאיות, נטו

יתרת הפרשה להפסדי אשראי						
117	10	21	3	46	37	ליום 31.12.2014 **
מזה: **						
16	2	5	* -	5	4	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
* -	* -	-	-	-	-	בגין פקדונות בנקים
3	3	-	-	-	-	בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים

ראה הערות בעמוד הבא.

## ביאור 12 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים  
מיליוני ש"ח

### במאחד

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

הפרשה להפסדי אשראי

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013						
סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר <sup>(3)</sup>	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		תורת הפרשה להפסדי אשראי		
		מסחרי	אנשים פרטיים	ליום 31.12.2013**		
				חייבים בגין כרטיסי אשראי <sup>(2)</sup>	חייבים בגין כרטיסי אשראי <sup>(2)</sup>	
105	7	20	2	36	40	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2012
7	5	6	1	1	(6)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(27)	(1)	(1)	(* -)	(8)	(17)	מחיקות חשבונאיות
24	* -	(4) -	1	7	16	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(3)	(1)	(1)	1	(1)	(1)	מחיקות חשבונאיות, נטו
<b>109</b>	<b>11</b>	<b>25</b>	<b>4</b>	<b>36</b>	<b>33</b>	<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2013**</b>
19	2	4	1	5	7	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
* -	* -	-	-	-	-	בגין פקדונות בנקים
3	3	-	-	-	-	בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

**ביאור 12 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי**
**(המשך)**

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

**בחברה**

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

הפרשה להפסדי אשראי

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015						
סיכון אשראי בערבות בנקים	סך הכל	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים				יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2014
		מסחרי		אנשים פרטיים		
		חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
ואחר (3)	אשראי (2)	אשראי (2)	אשראי (2)	אשראי		
7	52	5	3	-	37	31.12.2014
(*)-	6	*-	1	-	5	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(1)	(13)	(1)	(1)	-	(10)	מחיקות חשבונאיות
*-	5	(4) -	*-	-	5	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(1)	(8)	(1)	(1)	-	(5)	מחיקות חשבונאיות, נטו
<b>6</b>	<b>50</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2015 **</b>
<b>** מזה:</b>						
2	7	*-	*-	-	5	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
*-	*-	-	-	-	-	בגין פקדונות בנקים
3	3	-	-	-	-	בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014						
סיכון אשראי בערבות בנקים	סך הכל	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים				יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2013
		מסחרי		אנשים פרטיים		
		חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
ואחר (3)	אשראי (2)	אשראי (2)	אשראי (2)	אשראי		
8	49	4	4	-	33	31.12.2013
(*)-	7	3	(1)	-	5	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(1)	(11)	(2)	(*)-	-	(8)	מחיקות חשבונאיות
*-	7	(4) -	*-	-	7	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(1)	(4)	(2)	(*)-	-	(1)	מחיקות חשבונאיות, נטו
<b>7</b>	<b>52</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2014 **</b>
<b>** מזה:</b>						
2	7	1	*-	-	4	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
*-	*-	-	-	-	-	בגין פקדונות בנקים
3	3	-	-	-	-	בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים

ראה הערות בעמוד הבא.

## ביאור 12 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

### בחברה

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

הפרשה להפסדי אשראי

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013						
סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר <sup>(3)</sup>	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		תורת הפרשה להפסדי אשראי		ליום 31.12.2013 **
		מסחרי	אנשים פרטיים	ליום 31.12.2012		
				חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
51	4	5	2	-	40	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2012
(1)	5	(1)	1	-	(6)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(18)	(1)	*-	(* -)	-	(17)	מחיקות חשבונאיות
17	*-	(4)	1	-	16	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(1)	(1)	*-	1	-	(1)	מחיקות חשבונאיות, נטו
<b>49</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2013 **</b>
10	2	*-	1	-	7	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
*-	*-	-	-	-	-	בגין פקדונות בנקים
3	3	-	-	-	-	בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

## ביאור 12 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

במאוחד

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

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

ליום 31 בדצמבר 2015					
הפרשה להפסדי אשראי					
סיכון אשראי בערבות בנקים	סך הכל	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		יתרת חוב רשומה של חובות	
		מסחרי	אנשים פרטיים	שנבדקו על בסיס פרטני	שנבדקו על בסיס קבוצתי
אשראי	אחר (3)	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	כרטיסי אשראי	כרטיסי אשראי
סך	סך	אשראי (2)	אשראי (2)	אשראי (2)	אשראי
1,148	639	468	40	*-	1
14,409	10,821	361	125	1,508	1,594
<b>15,557</b>	<b>11,460</b>	<b>829</b>	<b>165</b>	<b>1,508</b>	<b>1,595</b>
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות					
17	5	11	*-	*-	1
99	5	8	3	52	31
<b>116</b>	<b>10</b>	<b>19</b>	<b>3</b>	<b>52</b>	<b>32</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2014					
הפרשה להפסדי אשראי					
סיכון אשראי בערבות בנקים	סך הכל	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		יתרת חוב רשומה של חובות	
		מסחרי	אנשים פרטיים	שנבדקו על בסיס פרטני	שנבדקו על בסיס קבוצתי
אשראי	אחר (3)	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	כרטיסי אשראי	כרטיסי אשראי
סך	סך	אשראי (2)	אשראי (2)	אשראי (2)	אשראי
1,299	522	723	48	2	4
13,377	*10,728	227	128	847	1,447
<b>14,676</b>	<b>11,250</b>	<b>950</b>	<b>176</b>	<b>849</b>	<b>1,451</b>
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות					
19	3	9	1	2	4
82	5	7	2	39	29
<b>101</b>	<b>8</b>	<b>16</b>	<b>3</b>	<b>41</b>	<b>33</b>

\* סווג מחדש.

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (2) אשראי נושא ריבית - אשראי זה כולל עסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי למחזיקי כרטיסי אשראי, אשראי שאינו למחזיקי כרטיסי אשראי ועסקאות אחרות.
- (3) חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.



## ביאור 12 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

בחברה

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

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

ליום 31 בדצמבר 2015						
הפרשה להפסדי אשראי						
סיכון אשראי בערבות בנקים סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים סך הכל	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		
		מסחרי		אנשים פרטיים		
		חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
	ואחר <sup>(3)</sup>	אשראי <sup>(2)</sup>	אשראי	אשראי <sup>(2)</sup>	אשראי	
<b>יתרת חוב רשומה של חובות</b>						
161	8	112	40	-	1	שנבדקו על בסיס פרטני
12,374	10,610	45	125	-	1,594	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>12,535</b>	<b>10,618</b>	<b>157</b>	<b>165</b>	<b>-</b>	<b>1,595</b>	<b>סך הכל חובות</b>
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות</b>						
4	*-	3	*-	-	1	שנבדקו על בסיס פרטני
39	4	1	3	-	31	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>43</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>סך הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>

ליום 31 בדצמבר 2014						
הפרשה להפסדי אשראי						
סיכון אשראי בערבות בנקים סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים סך הכל	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		
		מסחרי		אנשים פרטיים		
		חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
	ואחר <sup>(3)</sup>	אשראי <sup>(2)</sup>	אשראי	אשראי <sup>(2)</sup>	אשראי	
<b>יתרת חוב רשומה של חובות</b>						
469	8	409	48	-	4	שנבדקו על בסיס פרטני
12,150	10,536**	39	128	-	1,447	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>12,619</b>	<b>10,544</b>	<b>448</b>	<b>176</b>	<b>-</b>	<b>1,451</b>	<b>סך הכל חובות</b>
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות</b>						
8	*-	3	1	-	4	שנבדקו על בסיס פרטני
37	5	1	2	-	29	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>45</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>סך הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\* סווג מחדש.

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

(2) אשראי נושא ריבית - אשראי זה כולל עסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי למחזיקי כרטיסי אשראי, אשראי שאינו למחזיקי כרטיסי אשראי ועסקאות אחרות.

(3) חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

## ביאור 12 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

במאוחד

ג. חובות (1)

1. איכות אשראי ופיגורים

ליום 31 בדצמבר 2015						
חובות לא פגומים – מידע נוסף			בעייתיים (2)			
בפיגור של 30 יום ועד 89 יום (4)	בפיגור של 90 יום או יותר	סך הכל	פגומים (3)	לא פגומים	לא בעייתיים	
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>						
<b>אנשים פרטיים</b>						
4	-	1,595	4	26	1,565	חייבים בגין כרטיסי אשראי
5	-	1,508	4	104	1,400	אשראי
<b>מסחרי</b>						
1	-	165	*-	2	163	חייבים בגין כרטיסי אשראי
2	-	829	6	23	800	אשראי
-	-	11,460	1	-	11,459	<b>חובות בערבות בנקים ואחר (5)</b>
<b>12</b>	<b>-</b>	<b>15,557</b>	<b>15</b>	<b>155</b>	<b>15,387 (6)</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) חובות פגומים, נחותים או בהשגחה מיוחדת.

(3) חובות פגומים אינם צוברים הכנסות ריבית. למידע על חובות פגומים מסויימים שאורגנו מחדש בארגון מחדש של חוב בעייתי, ראה ביאור 12.ג.ג. להלן.

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

(5) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות הבנקים, פקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(6) מזה: סיכון אשראי בסך 15,307 מיליון ש"ח אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה.

## ביאור 12 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

במאוחד

ג. חובות (1) (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2014						
חובות לא פגומים – מידע נוסף			בעייתיים (2)			
בפיגור של 30 יום ועד 89 יום (4)	בפיגור של 90 יום או יותר	סך הכל	פגומים (3)	לא פגומים	לא בעייתיים	
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>						
<b>אנשים פרטיים</b>						
2	-	1,451	6	21	1,424	חייבים בגין כרטיסי אשראי
2	-	849	4	48	797	אשראי
<b>מסחרי</b>						
*-	-	176	*-	2	174	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	-	950	2	16	932	אשראי
-	-	11,250	-	-	11,250** (5)	<b>חובות בערבות בנקים ואחר</b>
<b>5</b>	<b>-</b>	<b>14,676</b>	<b>12</b>	<b>87</b>	<b>14,577 (6)</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* סווג מחדש.

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

(2) חובות פגומים, נחותים או בהשגחה מיוחדת.

(3) חובות פגומים אינם צוברים הכנסות ריבית. למידע על חובות פגומים מסויימים שאורגנו מחדש בארגון מחדש של חוב בעייתי, ראה ביאור 12.ג.ג.ה.ל.

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

(5) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות הבנקים, פקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(6) מזה: סיכון אשראי בסך 14,563 מיליון ש"ח אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה.

### איכות האשראי

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

## ביאור 12 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

במאוחד

ג. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים

א. חובות פגומים והפרשה פרטנית

ליום 31 בדצמבר 2015					
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	יתרת חובות (2)		יתרת חובות (2)		
	סך הכל	פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית	פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (3)	פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (3)	
					<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>
					<b>אנשים פרטיים</b>
4	4	3	1	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
4	4	4	*-	*-	אשראי
					<b>מסחרי</b>
*-	*-	*-	*-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
6	6	1	5	5	אשראי
1	1	-	1	1	<b>חובות בערבות בנקים ואחר (4)</b>
<b>15</b>	<b>15</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>סך הכל **</b>
					** מזה:
1	1	-	1	1	חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

ליום 31 בדצמבר 2014					
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	יתרת חובות (2)		יתרת חובות (2)		
	סך הכל	פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית	פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (3)	פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (3)	
					<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>
					<b>אנשים פרטיים</b>
6	6	2	4	4	חייבים בגין כרטיסי אשראי
4	4	2	2	2	אשראי
					<b>מסחרי</b>
*-	*-	*-	*-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
2	2	1	1	1	אשראי
-	-	-	-	-	<b>חובות בערבות בנקים ואחר (4)</b>
<b>12</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>סך הכל **</b>
					** מזה:
6	6	-	6	6	חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) יתרת חוב רשומה.

(3) הפרשה פרטנית להפסדי אשראי.

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

## ביאור 12 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

ג. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

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

במאחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
			<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>
			<b>אנשים פרטיים</b>
			חייבים בגין כרטיסי אשראי
8	5	3	
			אשראי
2	2	1	
			<b>מסחרי</b>
			חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	1	*-	
			אשראי
4	2	2	
			<b>חובות בערבות בנקים ואחר (4)</b>
-	-	*-	
<b>15</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>סך הכל</b>

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש (3)

במאחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	
		<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>
		<b>אנשים פרטיים</b>
		חייבים בגין כרטיסי אשראי
4	1	
		אשראי
2	*-	
		<b>מסחרי</b>
		חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	*-	
		אשראי
*-	-	
		<b>חובות בערבות בנקים ואחר (4)</b>
-	-	
<b>6</b>	<b>1</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

(3) אינם צוברים הכנסות ריבית.

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

## ביאור 12 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

במאוחד

ג. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015				
ארגונים מחדש שבוצעו				
ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו **		בתקופת הדיווח (2)		מספר חוזים
יתרת חוב רשומה	מספר חוזים	יתרת חוב רשומה לאחר ארגון מחדש	יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש	
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>				
<b>אנשים פרטיים</b>				
1	179	6	6	1,120
*-	40	1	1	179
<b>מסחרי</b>				
*-	13	*-	*-	52
*-	4	*-	*-	47
-	-	-	-	-
<b>חובות בערבות בנקים ואחר (3)</b>				
<b>1</b>	<b>236</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>1,398</b>
<b>סך הכל</b>				

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014				
ארגונים מחדש שבוצעו				
ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו **		בתקופת הדיווח (2)		מספר חוזים
יתרת חוב רשומה	מספר חוזים	יתרת חוב רשומה לאחר ארגון מחדש	יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש	
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>				
<b>אנשים פרטיים</b>				
2	195	7	7	1,418
1	56	2	2	404
<b>מסחרי</b>				
*-	22	1	1	89
*-	5	*-	*-	52
-	-	-	-	-
<b>חובות בערבות בנקים ואחר (3)</b>				
<b>3</b>	<b>278</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>1,963</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) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.

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

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

## ביאור 12 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

**במאחד**

ג. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש (המשך)

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013					
ארגונים מחדש שבוצעו					
ארגונים מחדש		בתקופת הדיווח (2)			
שבוצעו וכשלו **		יתרת חוב	יתרת חוב		
מספר	מספר	רשומה לאחר	רשומה לפני	מספר	
יתרת חוב	חוזים	ארגון מחדש	ארגון מחדש	חוזים	
רשומה					
<b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>					
<b>אנשים פרטיים</b>					
2	383	13	14	2,830	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	125	4	4	816	אשראי
<b>מסחרי</b>					
1	41	1	1	180	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	7	1	1	74	אשראי
-	-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (3)
<b>4</b>	<b>556</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>3,900</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) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.

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

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

## ביאור 12 א' - חייבים (1) בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסיכון אשראי חוץ מאזני (3),(1) לפי גודל החבות של הלווה

**מאוחד**

31 בדצמבר 2015				
סיכון אשראי חוץ מאזני (3)	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי		מספר לווים (2)	תקרת האשראי (באלפי ש"ח)
	מזה:	סך הכל		
	באחריות הבנקים			
במיליוני ש"ח				
				יתרות לווה עד 5
500	1,690	1,782	1,305,682	
				יתרות לווה מעל 5 עד 10
840	2,265	2,451	463,883	
				יתרות לווה מעל 10 עד 15
1,239	1,605	1,875	256,588	
				יתרות לווה מעל 15 עד 20
1,268	1,105	1,430	156,349	
				יתרות לווה מעל 20 עד 30
2,198	1,367	1,994	172,046	
				יתרות לווה מעל 30 עד 40
1,414	714	1,371	81,568	
				יתרות לווה מעל 40 עד 80
1,711	832	1,965	73,733	
				יתרות לווה מעל 80 עד 150
191	171	334	5,371	
				יתרות לווה מעל 150 עד 300
23	54	141	824	
				יתרות לווה מעל 300 עד 600
18	34	93	265	
				יתרות לווה מעל 600 עד 1,200
19	19	55	92	
				יתרות לווה מעל 1,200 עד 2,000
7	7	53	39	
				יתרות לווה מעל 2,000 עד 4,000
28	11	88	40	
				יתרות לווה מעל 4,000 עד 8,000
20	6	67	16	
				יתרות לווה מעל 8,000 עד 20,000
61	-	102	14	
				יתרות לווה מעל 20,000 עד 40,000
32	-	100	6	
				יתרות לווה מעל 40,000 עד 200,000
141	-	110	5	
				יתרות לווה מעל 200,000 עד 400,000
-	-	222	1	
				יתרות לווה מעל 400,000 עד 800,000
-	-	956	2	
<b>9,710</b>	<b>9,880</b>	<b>15,189</b>	<b>2,516,524</b>	<b>סך הכל</b>
-	-	34	-	הכנסות לקבל ואחרים
<b>9,710</b>	<b>9,880</b>	<b>15,223</b>	<b>2,516,524</b>	<b>סך הכל</b>

- (1) חייבים בגין הפעילות בכרטיסי אשראי וסיכון האשראי החוץ מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לוויים.
- (2) מספר הלוויים לפי סך הכל חייבים וסיכון אשראי חוץ מאזני.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות החבות של הלווה (לא כולל מסגרת אשראי באחריות בנקים).



## ביאור 12 א' - חייבים (1) בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסיכון אשראי חוץ מאזני (3),(1) לפי גודל החבות של הלווה (המשך)

31 בדצמבר 2014				
סיכון אשראי חוץ מאזני (3)	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי		מספר לווים (2)	תקרת האשראי (באלפי ש"ח)
	מזה:			
	באחריות הבנקים	סך הכל		
במיליוני ש"ח				
				יתרות לווה עד 5
390	1,687	1,774	1,338,421	יתרות לווה מעל 5 עד 10
756	2,230	2,436	445,312	יתרות לווה מעל 10 עד 15
1,146	1,531	1,796	239,356	יתרות לווה מעל 15 עד 20
1,191	1,043	1,350	145,857	יתרות לווה מעל 20 עד 30
2,011	1,258	1,755	153,566	יתרות לווה מעל 30 עד 40
1,271	651	1,093	68,939	יתרות לווה מעל 40 עד 80
1,462	736	1,380	57,090	יתרות לווה מעל 80 עד 150
162	169	285	4,584	יתרות לווה מעל 150 עד 300
22	59	109	653	יתרות לווה מעל 300 עד 600
20	37	77	239	יתרות לווה מעל 600 עד 1,200
13	22	61	88	יתרות לווה מעל 1,200 עד 2,000
11	10	46	37	יתרות לווה מעל 2,000 עד 4,000
25	13	* 64	* 32	יתרות לווה מעל 4,000 עד 8,000
29	1	73	17	יתרות לווה מעל 8,000 עד 20,000
88	12	116	16	יתרות לווה מעל 20,000 עד 40,000
38	-	60	3	יתרות לווה מעל 40,000 עד 200,000
180	-	590	8	יתרות לווה מעל 200,000 עד 400,000
-	-	-	-	יתרות לווה מעל 400,000 עד 800,000
-	-	1,099	2	סך הכל
<b>8,815</b>	<b>9,459</b>	<b>14,164</b>	<b>2,454,220</b>	
				הכנסות לקבל ואחרים
-	-	28	-	סך הכל
<b>8,815</b>	<b>9,459</b>	<b>14,192</b>	<b>2,454,220</b>	

\* סווג מחדש.

- (1) חייבים בגין הפעילות בכרטיסי אשראי וסיכון האשראי החוץ מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לוויים.
- (2) מספר הלוויים לפי סך הכל חייבים וסיכון אשראי חוץ מאזני.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות החבות של הלווה (לא כולל מסגרת אשראי באחריות בנקים).

**ביאור 13 - ניירות ערך**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2015				
	רווח כולל	עלות מופחתת	הערך במאזן	
	אחר	(במניות - עלות)		
שווי הוגן **	מצטבר ***			
				ניירות ערך זמינים למכירה
19	10	9	19	מניות של אחרים *
<b>19</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>19</b>	<b>סך הכל ניירות ערך זמינים למכירה</b>
31 בדצמבר 2014				
	רווח כולל	עלות מופחתת	הערך במאזן	
	אחר	(במניות - עלות)		
שווי הוגן **	מצטבר ***			
				ניירות ערך זמינים למכירה
20	9	11	20	מניות של אחרים *
<b>20</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>20</b>	<b>סך הכל ניירות ערך זמינים למכירה</b>

\* כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות בניכוי ירידת ערך, בסך כ-7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2015 (31 בדצמבר 2014 - 9 מיליון ש"ח).

\*\* נתוני שווי הוגן מבוססים על שערי בורסה אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.

\*\*\* כלולים בדוח על הרווח הכולל.

**ביאור 14 – השקעות בחברות מוחזקות (במאחד – כלולות) ופרטים על חברות אלה**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

**1. הרכב**
**א. המאחד**

31 בדצמבר 2014			31 בדצמבר 2015		
סה"כ	חברות מאוחדות	חברות כלולות	סה"כ	חברות מאוחדות	חברות כלולות
					השקעות במניות לפי שיטת השווי המאזני
1	-	1	1	-	1
					השקעות אחרות
2	-	2	*-	-	*-
<b>3</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
					מזה - רווחים (הפסדים)
1	-	1	1	-	1
					שנצברו ממועד הרכישה
					סעיפים שנצברו בהון ממועד הרכישה פרטים בנושא מוניטין
10	10	-	10	10	-
					הסכום המקורי
-	-	-	-	-	-
					יתרה בספרים

**ב. החברה**

					השקעות בהון ושטרי הון לפי שיטת השווי המאזני
307	306	1	357	356	1
<b>307</b>	<b>306</b>	<b>1</b>	<b>357</b>	<b>356</b>	<b>1</b>
					מזה - רווחים (הפסדים)
230	229	1	312	311	1
					שנצברו ממועד הרכישה

**2. חלק החברה ברווחים או בהפסדים של חברות מוחזקות (במאחד - כלולות)**

החברה			המאחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2013	2014	2015	2013	2014	2015
					חלקה של החברה ברווחים לפני מיסים של חברות מוחזקות (במאחד - כלולות)
63	71	97	*-	(* -)	*-
					הפסדים מירידת ערך של חברות מוחזקות (במאחד - כלולות)
-	-	-	-	-	(2)
					הפרשה למיסים:
22	25	41	*-	*-	-
					מיסים שוטפים
(2)	1	(4)	*-	*-	-
					מיסים נדחים
20	26	37	*-	*-	-
					סך כל הפרשה למיסים
					חלקה של החברה ברווחים (הפסדים) לאחר מיסים של חברות מוחזקות (במאחד - כלולות)
<b>43</b>	<b>45</b>	<b>60</b>	<b>*-</b>	<b>(* -)</b>	<b>(2)</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 14 - השקעות בחברות מוחזקות (במאחד - כלולות) ופרטים על חברות אלה (המשך)

סכומים מדווחים

3. פרטים

א. חברות בת מאחדות

שם החברה ועיסוק (1)(2)	חלק בהון המקנה זכות לקבלת רווחים		השקעה בהון לפי שווי מאזני (3)		השקעות הוניות אחרות		תרומה לרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה		רווח (הפסד) מירידת ערך	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
<b>באחוזים</b>										
ישראלכרט מימון בע"מ	100%	100%	100%	100%	-	-	36	51	-	-
עיסוק: מתן אשראי	100%	100%	104	156	-	-	-	-	-	-
ישראלכרט נכסים בע"מ	100%	100%	86	71	-	-	7	6	-	-
עיסוק: חברת נכסים גלובל פקטורינג בע"מ	100%	100%	9	14	-	-	2	5	-	-
עיסוק: נכיון חייבים יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (4)	100%	100%	3	5	-	-	(6)	(9)	-	-
עיסוק: תאגיד עזר בנקאי	100%	100%	(5) 104	(5) 110	-	-	6	6	-	-
צמרת מימונים בע"מ	100%	100%	-	-	-	-	-	-	-	-
עיסוק: ניכיון עסקאות בכרטיסי אשראי	100%	100%	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ב. חברות כלולות (7)</b>										
קידום מבנה איגוח בע"מ	20%	20%	*-	*-	2	-	*-	*-	(2)	(6)
עיסוק: מתן הלוואות בתחום הרכב	20%	20%	1	1	-	-	*-	1	-	-
ליוף סטייל מימון בע"מ	15%	15%	-	-	-	-	-	-	-	-
עיסוק: מתן אשראי	15%	15%	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>י.מ.ת - החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ (8)</b>										
עיסוק: מתן הלוואות בתחום הרכב	-	-	-	-	-	-	(*)-	-	-	3

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) הפירוט לפי סעיף 32. ז. להוראות הדיווח לציבור, דוח כספי שנתי.
- (2) כל החברות מוחזקות על ידי החברה באופן ישיר.
- (3) לרבות יתרות עודפי עלות מיוחסים ומוניטין, בניכוי הפסדים מצטברים לירידת ערך.
- (4) כתאגיד עזר בנקאי, יורופיי עומדת בדרישות הון רגולטוריות על פי הוראות ניהול בנקאי תקין מספר (299, 201-211).
- (5) כולל שטר הון הניתנת לפרעון בהיקף של 65 מיליון ש"ח.
- (6) כולל הפרשה לירידת ערך בגין הלוואות בעלים.
- (7) בחודש ינואר 2016 השקיעה החברה בהלוואות בעלים, כ-0.7 מיליון ש"ח, בחברת I.D.D.S SERVICES LTD בהתאם להסכם בעלי מניות מתוקן.
- (8) בחודש דצמבר 2014 החברה מכרה את החזקתה בחברת י.מ.ת.

**ביאור 14 – השקעות בחברות מוחזקות (במאחד – כלולות) ופרטים על חברות אלה (המשך)**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

**ג. מידע תמציתי בנושא חברות כלולות**
**1. להלן מידע תמציתי על המצב הכספי**

שערור בעלות	סך נכסים	סך התחייבויות	הון המיוחס לבעלים של חברה	ערך בספרים של ההשקעה בחברה כלולה	
<b>2015</b>					
20%	23	21	2	*-	קידום מבנה איגוח בע"מ (1)
15%	158	148	10	1	לייף סטייל מימון בע"מ (2)

שערור בעלות	סך נכסים	סך התחייבויות	הון המיוחס לבעלים של חברה	ערך בספרים של ההשקעה בחברה כלולה	
<b>2014</b>					
20%	23	22	1	2	קידום מבנה איגוח בע"מ (1)
15%	102	97	5	1	לייף סטייל מימון בע"מ (2)

**2. להלן מידע תמציתי על תוצאות הפעילות**

שערור בעלות	רווח נקי לשנה	רווח (הפסד) שמיחוס לבעלים של החברה	
<b>2015</b>			
20%	*-	*-	קידום מבנה איגוח בע"מ
15%	5	5	לייף סטייל מימון בע"מ
<b>2014</b>			
20%	*-	*-	קידום מבנה איגוח בע"מ
15%	2	2	לייף סטייל מימון בע"מ
15%	(1)	(1)	י.מ.ת. - החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ (3)
<b>2013</b>			
20%	*-	*-	קידום מבנה איגוח בע"מ
20%	(* -)	(* -)	י.מ.ת. - החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ
15%	1	1	לייף סטייל מימון בע"מ

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) כולל הלוואות בעלים.
- (2) החברה מטפלת בחברת לייף סטייל מימון בע"מ בהתאם לשיטת השווי המאזני, על אף ששיעור החזקתה בה הינו נמוך מ-20%, היות ומתקיימים סממנים איכותיים לקיומה של השפעה מהותית הכוללים ייצוג בדירקטוריון החברה.
- (3) בחודש דצמבר 2014 החברה מכרה את החזקתה בחברת י.מ.ת.

**ביאור 15 - בניינים וציוד**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

**מאוחד**
**א. ההרכב:**

עלות:	בניינים ומקרקעין במושכר	התקנות ושיפורים	מחשב וציוד היקפי	עלויות תוכנה <sup>(1)</sup>	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	נדל"ן להשקעה אחר	סך הכל
ליום 31 בדצמבר 2014	48	90	175	475 **	1	58	43	911
תוספות	-	2	18	52	*-	2	*-	74
גריעות	-	-	-	-	(*-)	-	(*-)	(*-)
ליום 31 בדצמבר 2015	48	92	193	527	1	60	43	985
<b>פחת שנצבר:</b>								
ליום 31 בדצמבר 2014	12	46	130	375 **	1	39	39	646
תוספות	2	5	30	47	*-	3	*-	87
גריעות	-	-	-	-	(*-)	-	(*-)	(*-)
ליום 31 בדצמבר 2015	14	51	160	422	1	42	39	733
<b>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2015</b>								
	34	41	33	105	*-	18	4	252
<b>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2014</b>								
	36	44	45	100	*-	19	4	265
שיעור פחת ממוצע משוקלל ב-% בשנת 2015 הינו:								
	2.0	7.2	26.7	25.0	15.0	10.0	25.0	2.0
שיעור פחת ממוצע משוקלל ב-% בשנת 2014 הינו:								
	2.0	8.9	24.9	22.6	15.0	10.0	55.5 <sup>(2)</sup>	2.0

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

 \*\* הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.ג.2. לעיל.  
 (1) לרבות עלויות שהונו בקשר לפיתוח עלויות תוכנה לשימוש עצמי אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2015 בסך של 279 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 - 240 מיליון ש"ח). לגבי מדיניות היוון עלויות תוכנה, ראה ביאור 4.ג.2. לעיל.

(2) בעקבות תיקון כללי הבנקאות שפורסם בינואר 2015, החברה החליטה לבצע הפחתה מואצת של מכשירי ה-POS.

**ב. גילוי נוסף על הנדל"ן להשקעה**

- ◆ השווי ההוגן נמדד בהתבסס על היוון תחזיות תזרימי מזומנים, המתבססות על אומדנים מהימנים של תזרימי מזומנים עתידיים, הנתמכים על ידי תנאים של כל חכירה או חוזים אחרים קיימים וכן שימוש בשיעורי היוון, המשקפים הערכות שוק שוטפות בדבר חוסר הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים. שיעור ההיוון בו נעשה שימוש הינו 7%.
- ◆ השווי ההוגן של נכסי נדל"ן להשקעה ליום 31 בדצמבר 2015 הינו סך של 28 מיליון ש"ח. (ליום 31 בדצמבר 2014 - 29 מיליון ש"ח).
- ◆ הכנסות שכירות מנדל"ן להשקעה הסתכמו בשנת 2015 בכ-11 מיליון ש"ח בדומה לשנים 2014 ו-2013.

**ביאור 15 - בניינים וציוד (המשך)**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

**חברה**
**א. ההרכב:**

סך הכל	ריהוט וציוד משרדי		כלי רכב	עלויות תוכנה <sup>(1)</sup>	מחשב וציוד היקפי	התקנות ושיפורים במושכר	
	אחר	משרדי					
<b>עלות:</b>							
761	43	56	1	** 455	173	33	ליום 31 בדצמבר 2014
70	*-	2	*-	48	18	2	תוספות
(*)-	(*)-	-	(*)-	-	-	-	גריעות
<b>831</b>	<b>43</b>	<b>58</b>	<b>1</b>	<b>503</b>	<b>191</b>	<b>35</b>	<b>ליום 31 בדצמבר 2015</b>
<b>פחת שנצבר:</b>							
586	39	37	1	** 367	128	14	ליום 31 בדצמבר 2014
80	*-	3	*-	43	30	4	תוספות
(*)-	(*)-	-	(*)-	-	-	-	גריעות
<b>666</b>	<b>39</b>	<b>40</b>	<b>1</b>	<b>410</b>	<b>158</b>	<b>18</b>	<b>ליום 31 בדצמבר 2015</b>
<b>יתרה מופחתת ליום</b>							
<b>165</b>	<b>4</b>	<b>18</b>	<b>*-</b>	<b>93</b>	<b>33</b>	<b>17</b>	<b>31 בדצמבר 2015</b>
<b>יתרה מופחתת ליום</b>							
<b>175</b>	<b>4</b>	<b>19</b>	<b>*-</b>	<b>88</b>	<b>45</b>	<b>19</b>	<b>31 בדצמבר 2014</b>
שיעור פחת ממוצע משוקלל							
	25.0	10.0	15.0	25.0	26.7	10.4	ב-% בשנת 2015 הינו:
שיעור פחת ממוצע משוקלל							
	<sup>(2)</sup> 55.5	10.1	15.0	22.5	24.9	10.4	ב-% בשנת 2014 הינו:

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- \*\* הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.ג.2. לעיל.
- (1) לרבות עלויות תוכנה שהונו בקשר לפיתוח עלויות תוכנה לשימוש עצמי אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2015 בסך של 257 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 - 222 מיליון ש"ח). לגבי מדיניות היוון עלויות תוכנה ראה ביאור 4.ג.2. לעיל.
- (2) בעקבות תיקון כללי הבנקאות שפורסם בינואר 2015, החברה החליטה לבצע הפחתה מואצת של מכשירי ה-POS.

**ביאור 16 - נכסים אחרים**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	2014	2015	
* 67	60	* 106	103	מסים נדחים לקבל (ראה ביאור 9)
				עודף מקדמות ששולמו למס הכנסה על
22	26	24	27	העתודות השוטפות
<b>חייבים אחרים ויתרות חובה:</b>				
3	3	3	3	הלוואות לעובדים
38	32	38	33	הוצאות מראש
-	-	5	5	מוסדות
2,620	3,656	-	-	חברות קשורות
-	-	185	218	חייבים בגין ניכיון
8	8	45	39	חייבים בגין תווי קנייה וכרטיסים נטענים
10	9	11	13	אחרים
2,679	3,708	287	311	סך כל חייבים אחרים ויתרות חובה
<b>2,768</b>	<b>3,794</b>	<b>417</b>	<b>441</b>	<b>סך כל הנכסים האחרים</b>

\* הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.ג.2. לעיל.

**ביאור 17 - אשראי מתאגידים בנקאיים**

סכומים מדווחים

החברה		המאוחד		לעסקאות		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		בחודש	ליתרה	
2014	2015	2014	2015	האחרון	ליום	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		%	%	
28	323	28	323	0.5	0.5	אשראי בחשבונות חח"ד



## ביאור 18 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	2014	2015	
12,580	12,876	11,729	11,879	בתי עסק (1)
1	1	1	1	התחייבויות בגין פיקדונות
* 5	-	* 5	-	ארגון בינלאומי
3	2	10	10	הכנסות מראש
63	42	63	42	תוכנית הטבות למחזיקי כרטיס
* 99	78	* 99	78	הוצאות לשלם
108	116	108	116	אחרים
<b>12,859</b>	<b>13,115</b>	<b>12,015</b>	<b>12,126</b>	<b>סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>

\* סווג מחדש.

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 576 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2015 (31 בדצמבר 2014 - 429 מיליון ש"ח). במאוחד, בקיזוז יתרה קיימת עם חברה בת מוחזקת.

## ביאור 19 - התחייבויות אחרות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	2014	2015	
-	-	8	8	עתודה למיסים נדחים (ראה ביאור 9)
77	78	78	78	עודף עתודות לזכויות עובדים על היעודה (ראה ביאור 21)

**זכאים אחרים ויתרות זכות:**

63	60	64	61	הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות
12	49	13	50	ספקי שירותים וציוד
43	66	43	67	הוצאות לשלם
10	11	16	20	מוסדות
451	537	438	532	חברות קשורות
7	7	16	17	הפרשה להפסדי אשראי בגין מסגרות חוץ מאזניות
-	-	5	6	זכאים בגין ניכיון
70	101	107	131	זכאים בגין תווי קנייה וכרטיסים נטענים
9	9	9	9	המחאות נוסעים במחזור, נטו
3	3	5	9	אחרים
<b>668</b>	<b>843</b>	<b>716</b>	<b>902</b>	<b>סך כל זכאים אחרים ויתרות זכות</b>
<b>745</b>	<b>921</b>	<b>802</b>	<b>988</b>	<b>סך כל ההתחייבויות האחרות</b>

**ביאור 20 - הטבות לעובדים**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

זכויות הפנסיה ופרישה מוקדמת של העובדים, המגיעים לגיל פרישה או לגיל פרישה מוקדמת, מכוסות ברובן על-ידי סכומים שנצברו בקופות-גמל לקצבה, קופות פיצויים, פוליסות ביטוח מנהלים ויתרה הכלולה כהתחייבות בדוחות הכספיים.

**א. הטבות בסיום ולאחר העסקה**

31 בדצמבר 2015	
<b>פיצויי פיטורין בגין סיום יחסי עובד מעביד</b>	
סכום ההתחייבות	107
השווי ההוגן של נכסי התכנית	97
<b>עודף ההתחייבות על נכסי התכנית *</b>	<b>10</b>
<b>פרישה מוקדמת</b>	
סכום ההתחייבות	59
השווי ההוגן של נכסי התכנית	-
<b>עודף ההתחייבות על נכסי התכנית *</b>	<b>59</b>
<b>מענק בגין אי ניצול ימי מחלה</b>	
סכום ההתחייבות	7
השווי ההוגן של נכסי התכנית	-
<b>עודף ההתחייבות על נכסי התכנית *</b>	<b>7</b>
<b>הטבות אחרות בסיום ולאחר העסקה</b>	
סכום ההתחייבות	2
השווי ההוגן של נכסי התכנית	-
<b>עודף ההתחייבות על נכסי התכנית *</b>	<b>2</b>
<b>סך הכל</b>	<b>78</b>

\* נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

**ב. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת**
**1. מחויבויות ומצב המימון**

א. שינוי במחויבות בגין הטבה חזויה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			
	עובדי הבנק	עובדי החברה	
	המושאלים	המושאלים	סך הכל
מחויבות בגין הטבה חזויה בתחילת תקופה	61	102	163
עלות שרות	2	10	12
עלות ריבית	1	4	5
(רווח) הפסד אקטוארי	10	(4)	6
הטבות ששולמו	(6)	(5)	(11)
<b>מחויבות בגין הטבה חזויה בסוף התקופה</b>	<b>68</b>	<b>107</b>	<b>175</b>
<b>מחויבות בגין הטבה מצטברת בסוף התקופה</b>	<b>67</b>	<b>90</b>	<b>157</b>

**ביאור 20 - הטבות לעובדים (המשך)**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

**ב. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת (המשך)**
**1. מחויבויות ומצב המימון (המשך)**
**ב. שינוי בשווי ההוגן של נכסי התכנית ומצב המימון של התכנית**

<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015</b>			
	<b>עובדי החברה</b>	<b>עובדי הבנק המושאלים</b>	<b>סך הכל</b>
שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת תקופה	90	-	90
תשואה בפועל על נכסי התכנית	2	-	2
הפקדות לתכנית על ידי החברה	10	-	10
הטבות ששולמו	(5)	-	(5)
שווי הוגן של נכסי התכנית בסוף התקופה	97	-	97
<b>מצב המימון-התחייבות נטו שהוכרה בסוף תקופה *</b>	<b>10</b>	<b>68</b>	<b>78</b>

\* נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

**ג. סכומים שהוכרו במאזן המאוחד**

<b>31 בדצמבר 2015</b>			
	<b>עובדי החברה</b>	<b>עובדי הבנק המושאלים</b>	<b>סך הכל</b>
סכומים שהוכרו בסעיף התחייבויות אחרות	10	68	78
<b>התחייבות נטו שהוכרה בסוף תקופה</b>	<b>10</b>	<b>68</b>	<b>78</b>

**ד. סכומים שהוכרו (ברוח) הפסד כולל אחר מצטבר לפני השפעת מס**

<b>31 בדצמבר 2015</b>			
	<b>עובדי החברה</b>	<b>עובדי הבנק המושאלים</b>	<b>סך הכל</b>
(רווח) הפסד אקטוארי נטו	(10)	13	3
יתרת סגירה בהפסד (רווח) כולל אחר מצטבר	(10)	13	3

**ה. תכניות שבהן המחויבות בגין הטבה מצטברת עולה על נכסי התכנית**

<b>31 בדצמבר 2015</b>			
	<b>עובדי החברה</b>	<b>עובדי הבנק המושאלים</b>	<b>סך הכל</b>
מחויבות בגין הטבה חזויה	107	68	175
מחויבות בגין הטבה מצטברת	90	67	157
שווי הוגן של נכסי התכנית	97	-	97

**ביאור 20 - הטבות לעובדים (המשך)**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

**ב. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת (המשך)**
**1. מחויבויות ומצב המימון (המשך)**
**א. תכניות שבהן המחויבות בגין הטבה חזויה עולה על נכסי התכנית**

31 בדצמבר 2015			
סך הכל	עובדי הבנק		עובדי החברה
	המושאלים	המושאלים	
175	68	107	מחויבות בגין הטבה חזויה
97	-	97	שווי הוגן של נכסי התכנית

**2. הוצאה לתקופה**
**א. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			
סך הכל	עובדי הבנק		עובדי החברה
	המושאלים	המושאלים	
12	2	10	עלות שרות
5	1	4	עלות ריבית
(3)	-	(3)	תשואה חזויה על נכסי תכנית הפחתה של סכומים שלא הוכרו:
(1)	(1)	*-	הפסד (רווח) אקטוארי
13	2	11	סך עלות ההטבה, נטו

**ב. שינויים בנכסי תכנית ובמחויבות להטבה שהוכרו (ברווח) הפסד כולל אחר לפני השפעת מס**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			
סך הכל	עובדי הבנק		עובדי החברה
	המושאלים	המושאלים	
4	14	(10)	רווח) הפסד אקטוארי נטו בתקופה
(1)	(1)	*-	הפחתה של רווח) הפסד אקטוארי
3	13	(10)	סך הכל הוכר ברווח כולל אחר
13	2	11	סך עלות ההטבה נטו
16	15	1	סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה וברווח כולל אחר

**ג. אומדן של הסכומים הכלולים ברווח כולל אחר מצטבר שצפוי כי יופחתו מרווח כולל אחר מצטבר לדוח רווח והפסד כהוצאה (כהכנסה) בשנת 2016 לפני השפעת המס**

סך הכל	עובדי הבנק		עובדי החברה
	המושאלים	המושאלים	
1	2	(1)	הפסד (רווח) אקטוארי נטו
1	2	(1)	סך הכל צפוי כי יופחת מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

**ביאור 20 - הטבות לעובדים (המשך)**

סכומים מדווחים

**ב. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת (המשך)**
**3. הנחות**

א. ההנחות על בסיס ממוצע משוקלל המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה ולמידת עלות ההטבה נטו

1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה

ליום 31 בדצמבר 2015		
שיעור היוון	עובדי החברה	עובדי הבנק המושאלים
שיעור עליון המדד	2.13%	1.6%
שיעור עזיבה	2.0%	2.0%
שיעור גידול בתגמול	1.7%-24.4% <sup>(1)</sup>	0.5%-7.5%
	0-2.6%	

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

2. ההנחות העיקריות המשמשות למידת עלות ההטבה נטו לתקופה

**לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015**

שיעור היוון	עובדי החברה	עובדי הבנק המושאלים
תשואה חזויה לטווח ארוך על נכסי התוכנית	1.99%	1.54%
שיעור גידול בתגמול	2.42%	-
	0-2.6%	0.5%-7.5%

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

**לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015**

שיעור היוון	גידול בנקודת אחוז אחת	קטון בנקודת אחוז אחת	קטון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת
שיעור עליון מדד	עובדי החברה	עובדי החברה	עובדי הבנק המושאלים	עובדי הבנק המושאלים
שיעור עזיבה	(11)	15	(2)	2
שיעור גידול בתגמול	*-	*-	(* -)	*-
	3	(3)	2	(2)
	17	(13)	1	(1)

**ביאור 20 - הטבות לעובדים (המשך)**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

**ב. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת (המשך)**
**4. נכסי תכנית**
**א. השווי ההוגן של נכסי תכנית לפי סוגי נכסים לעובדי החברה**

% מסך נכסי התוכנית 31 בדצמבר 2015	
מזומנים ופקדונות בבנקים	7%
מניות	20%
<b>אגרות חוב:</b>	
ממשלתיות	39%
קונצרניות	26%
<b>סך הכל</b>	<b>65%</b>
אחר	8%
<b>סך הכל</b>	<b>100%</b>

כספי הפיצויים של העובדים מופקדים בשתי קופות מרכזיות לפיצויים וכן במספר רב של קופות גמל אישיות / ביטוחי מנהלים אישיים בהתאם לבחירת העובדים. חלוקת נכסי התוכנית המוצגת מבוססת על דיווחים הקיימים במדיה לגבי חלק מהקופות המהוות את עיקר הקופות הקיימות לעובדי החברה.

**ב. תזרימי מזומנים**
**א. הפקדות לעובדי החברה**

תחזית * 2016	הפקדות בפועל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015
10	10
הפקדות	

\* אומדן ההפקדות שהחברה צופה לשלמן לתוכניות פנסיה להטבה מוגדרת במהלך שנת 2016.

**ג. הטבות נטו שהחברה צופה לשלם בעתיד**

	עובדי הבנק המושאלים	עובדי החברה	סך הכל
2016	19	2	21
2017	7	1	8
2018	7	1	8
2019	6	1	7
2020	5	*-	5
2021-2025	17	4	21
2026 ואילך	8	20	28
<b>סך הכל</b>	<b>69</b>	<b>29</b>	<b>98</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 20 - הטבות לעובדים (המשך)

### ג. חוזים אישיים

#### 1. חוזה אישי מנכ"ל החברה הקודם

מנכ"ל החברה הקודם, מר רונן שטיין, כיהן כמנכ"ל החל מיום ה-1 בפברואר 2015 ועד ליום ה-1 בפברואר 2016. המנכ"ל הקודם הועסק בחוזה אישי עם בנק הפועלים ועם החברה. המנכ"ל הקודם היה עובד בנק מושאל בתקופה בה כיהן כמנכ"ל ישראל אכרט. ביום 3 בנובמבר 2014 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון בנק הפועלים, בהמשך לאישור ועדת השכר והתגמולים של החברה ואישורה של ועדת התגמול בבנק הפועלים, את כהונתו של מר שטיין כמנכ"ל החברה ואת תגמולו בהתאם להסכם ההעסקה. מר שטיין כיהן גם כמנכ"ל של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ופועלים אקספרס בע"מ. על-פי הסכם ההעסקה, המנכ"ל הקודם היה זכאי לתגמול קבוע כפי שמשולם למנהלים בכירים בבנק הפועלים בהתאם לתוכנית התגמול של בנק הפועלים (התגמול הקבוע כולל שכר חודשי הנושא הפרשות סוציאליות, תשלום חודשי קבוע ללא הפרשות סוציאליות ותגמול הוני קבוע שאין בגינו הפרשות סוציאליות) ולתגמול משתנה בהתאם לתוכנית התגמול של החברה. ביום 2 בפברואר 2016 החל מר רון וקסלר לכהן כמנכ"ל החברה.

#### 2. מר דב קוטלר

מר דב קוטלר סיים את כהונתו כמנכ"ל החברה בסוף חודש ינואר 2015. ראה גם ביאור 13 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014.

### ד. תוכנית המענקים למנכ"ל החברה הקודם

במסגרת הסכם ההעסקה של מנכ"ל החברה הקודם, מר רונן שטיין, כאמור לעיל, נקבע כי באשר לתגמול המשתנה, המנכ"ל הקודם כפוף לתוכנית המענקים של החברה, שאושרה בהתאם למדיניות התגמול שלה (להלן בסעיף זה: "התוכנית"). בהתאם לתוכנית, בכל שנת חלוקה, וכפוף לעמידה בתנאי סף, ייקבע עבור המנכ"ל הקודם מענק מטרה, בשיעור מסוים מתקציב המענק הממוצע לחברי הנהלה בבנק הפועלים, על-פי תוכנית התגמול של בנק הפועלים ("מענק המטרה"). קביעת המענק השנתי למנכ"ל הקודם בשנה מסוימת, אשר עשוי להגיע עד לשיעור של 120% ממענק המטרה, תיעשה בהתאם לציון שיינתן למנכ"ל הקודם בכל שנה שייקבע על-ידי שימוש ביעדי ביצוע, הנגזרים משיעור עמידה ברווח היעד שייקבע בכל שנה ומיעדים פרטניים (KPIs – Key Performance Indicators).

### ה. מענקים

בחודש ספטמבר 2014, אישר דירקטוריון החברה, את מדיניות התגמול לעובדי החברה בהתאם להמלצות ועדת התגמול של החברה, (להלן: "מדיניות התגמול") ולהוראה 301A להוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים בדבר מדיניות תגמול בתאגיד בנקאי מיום 19 בנובמבר 2013 (להלן: "הוראה 301A"). מדיניות התגמול גובשה, תוך התחשבות בעקרונות מדיניות התגמול של בנק הפועלים. ביום 16 בדצמבר 2014, אישר דירקטוריון החברה את "ישראל אכרט בע"מ וחברות בקבוצת ישראל אכרט - תוכנית תגמול (2014)", כפי שתוקנה ("תוכנית התגמול"). תוכנית התגמול תואמת את מדיניות התגמול ונגזרת ממנה והיא מחליפה את תוכניות התגמול הקודמות שהיו קיימות בחברה עד מועד זה. תוכנית התגמול חלה על "עובדים מרכזיים" בחברה בלבד, כהגדרת המונח בהוראה 301A.

#### להלן פירוט עיקרי תוכנית התגמול:

נקבעו מנגנונים נפרדים לקביעת תקציב ומתכונת מענקים לפונקציות עיסוקיות ולפונקציות בקרה ופיקוח.

#### קביעת תקציב המענקים לנושאי משרה שאינם דירקטורים (להלן: "המנהלים הבכירים")

תקציב המענקים לחברי הנהלה שאינם משתייכים לפונקציות הבקרה בשנה נתונה (להלן: "תקציב המענק המייצג") מבוסס על חישוב "סכום המענק הבסיסי" שהינו שיעור מסוים מתקציב המענק הממוצע של מנהלים בבנק הפועלים בדרגת מנהלי אגפים וממוני על-בנק (כפי שיימסר לחברה על-ידי החשבונאי הראשי של בנק הפועלים), כשהוא מותאם למשכורות של חברי הנהלה ביחס לבנק אלו בחברה וכן כשהוא מותאם לשיעור עמידה ב"רווח היעד" כפי שנקבע לשנה הרלוונטית, כהגדרת המונח בתוכנית התגמול. תקציב המענקים המייצג למנהלים יוכפל במספר חברי הנהלה שאינם בפונקציית הבקרה והתוצאה שהמקבלת הינה "תקציב המענקים". אחוז מסוים מתקציב המענקים לחברי הנהלה (למעט חברי הנהלה בפונקציית הבקרה), בגין שנת המענק, יחולקו לחברי הנהלה בהתאם לשיקול דעת המנכ"ל וכפוף לאישור האורגנים הרלוונטיים בחברה.

## ביאור 20 - הטבות לעובדים (המשך)

### ה. מענקים (המשך)

#### חלוקת תקציב המענקים בין המנהלים הבכירים

כפוף לאמור לעיל, בכל שנה, יחולק תקציב המענקים למנהלים הבכירים בגין השנה הקודמת, באופן יחסי לציון האישי של כל מנהל. חלק מהציון האישי יהיה קבוע, חלק מהציון האישי יהיה בהתאם לעמידת המנהל ביעדי ביצוע אשר ייקבעו מראש על-ידי מנכ"ל החברה וחלק מהציון האישי יהיה על-פי המלצת מנכ"ל החברה, בהתאם לחוות דעתו (באישור האורגנים הרלוונטיים על-פי דין). חלוקת תקציב המענקים וקביעת המענק השנתי תהיה כפופה לאישור הדירקטוריון (וכל ועדה של הדירקטוריון כנדרש על-פי דין). חבר הנהלה מושאל מבנק הפועלים עשוי להיות זכאי לסכום נוסף שיוסף למענק השנתי שלו במקרה בו שיעור התשואה על ההון של בנק הפועלים שווה לפחות למחיר ההון הנדרש.

מנגנון המענקים למנהלים המוגדרים כפונקציות בקרה ופיקוח הותאם באופן אשר מנתק את גובה המענק מהתוצאות העסקיות של החברה. סכום מענק הבסיס (שהינו שיעור מסויים מתקציב המענק המייצג בהתאמות מסוימות) אשר מחושב עבור כל מנהל בכיר בפונקציית הבקרה, עשוי לגדול או לקטון בהתאם לציון האישי של מנהלים אלה, הניתן בגין עמידה ביעדי ביצוע וחווות דעת הממונה הישיר של המנהל הבכיר (בדומה למפורט לעיל לגבי חברי הנהלה שאינם בפונקציית הבקרה).

#### תקרות ומגבלות

המענק השנתי לא יעלה על תקרות שנקבעו בתוכנית. מרכיב שיקול הדעת בקביעת המענק השנתי שהינו מעבר לתקציב המענק המייצג לחבר הנהלה שאינו בפונקציית הבקרה, לא יעלה על 20% מהמענק השנתי לגבי שנה כלשהי ולגבי מנהל בכיר בפונקציית הבקרה מרכיב שיקול הדעת בקביעת המענק השנתי לא יעלה על 20% מהמענק השנתי. בנסיבות בהן היתה חריגה מהותית מיחס הלימות ההון (כהגדרת המונח בתוכנית התגמול של הבנק), בשנה כלשהי, אזי בטרם אישור מענקים לעובדים מרכזיים בחברה, תפנה החברה לקבלת המלצה מחבר הנהלה הממונה על החברה מטעם הבנק. בתוכנית מגבלות נוספות, בין היתר, לגבי סעיפי השבת סכומי מענקים במקרה של תיקון דוחות כספיים, סמכות הדירקטוריון להפחית עד 50% מהמענק השנתי לפי שיקול דעתו בנסיבות מסוימות ועוד, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

#### מנגנון התשלום - פריסת המענק השנתי והתשלום השנתי

בכל שנה ישולם 50% מהמענק השנתי במזומן לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ושל הבנק ו-50% מהמענק השנתי יידחה כדלקמן:

לגבי חברי הנהלה המושאלים מהבנק - התשלום יהיה באמצעות תגמול מבוסס מניות בדמות יחידות RSU אשר בהתקיים תנאים מסויימים תמומשנה אוטומטית למניות בנק הפועלים. יחידות ה-RSU תבשלה ב-3 מנות שנתיות שוות ב-3 השנים שלאחר שנת המענק, בתום כל שנה וזאת כפוף לשיעורי עמידה מסויימים ברווח היעד של החברה.

לגבי מנהלים בכירים שאינם מושאלים מבנק הפועלים - 50% מהמענק השנתי כאמור ישולמו ב-3 מנות שנתיות שוות ב-3 השנים שלאחר שנת המענק, בתום כל שנה וזאת כפוף לשיעורי עמידה מסויימים ברווח היעד של החברה.

למרות האמור לעיל, בשנה שבה סך המענק השנתי לא עולה על 1/6 מהתגמול הקבוע באותה השנה של המנהל, ישולם כל המענק השנתי במזומן.

#### סיום העסקה

במקרה בו יעבוד המנהל הבכיר רק חלק משנת המענק הוא יהיה זכאי לחלק יחסי מהמענק השנתי בהתאם לתקופה בה עבד בפועל בשנת המענק ובלבד שעבד לפחות 90 ימים בשנת המענק (או תקופה קצרה יותר שלא תפחת מ-60 ימים, בהתאם להמלצת המנכ"ל). במקרה של סיום העסקה בנסיבות שאינן מזכות בפיצוי פיטורים לא יהיה זכאי המנהל למענק שנתי בגין השנה בה הסתיימה העסקתו בחברה, ותפקע זכותו למנות המענק השנתי הנדחות שטרם שולמו במועד זה.

#### תגמול יתר עובדי החברה כפוף לתנאי מדיניות התגמול

בחברה מועסקים עובדים שהינם עובדים מושאלים מבנק הפועלים שאינם נושאי משרה בחברה, וככאלה זכאים למענק השנתי, לו זכאים חלק מעובדי בנק הפועלים אשר נקבע על-פי שיעור התשואה של הרווח הנקי על ההון, כפי שמופיע בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של קבוצת הבנק, כאשר המדרגה הבסיסית לחלוקת מענק כאמור הינה החל משיעור תשואה של 7.5%. המענק השנתי הממוצע הינו בגובה של עד שלוש משכורות, כאשר חלק ממנו מחולק באופן אחיד לכל העובדים, והיתרה מחולקת דיפרנציאלית לפי ביצועי העובדים.

עובדים המועסקים ישירות על ידי החברה, שאינם נושאי משרה בחברה, זכאים למענק שנתי כפי שנקבע על ידי דירקטוריון החברה. החלטת הדירקטוריון מבוססת על תוכנית קיימת המתנית בעמידה ביעדים שנקבעים מידי שנה.

### ו. חופשה

עובדי החברה ועובדי הבנק המושאלים, זכאים על-פי החוק והסכמי עבודה לימי חופשה שנתיים. ההפרשה חושבה על בסיס השכר האחרון של העובדים וימי החופשה שצברו בתוספת ההוצאות הנלוות המתחייבות. יתרת ההפרשה לתאריך המאזן הסתכמה בכ-2 מיליון ש"ח, (31 בדצמבר 2014 - 3 מיליון ש"ח).

### ז. הסכם עם ארגון העובדים

ביום 25 בדצמבר 2013 חתמה החברה על הסכם קיבוצי מיוחד שתוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2017. ההסכם כולל הסכמות בנושאים ארגוניים וכלכליים ובכללם גם הסכמות בנוגע לתוספות שכר ולתנאים נלווים שיחולו על עובדי החברה. כמו כן סוכם על ספר תיפקוד.



## ביאור 20 - הטבות לעובדים (המשך)

### ח. מדיניות תגמול

ביום 13 באוגוסט 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301A בנושא מדיניות תגמול בתאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי. בעקבות פרסום החוזר החברה נערכה ליישום עדכון ההוראה.

## ביאור 21 - עסקאות ותשלום מבוסס מניות

1. להלן פירוט בדבר הסדרי תשלום מבוסס מניות שהיו קיימים בחברה במהלך התקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015:

### א. כתבי אופציה ויחידות פנטום לעובדי בנק הפועלים המושאלים לחברה

1. ביום 30 בספטמבר 2009, אישר דירקטוריון הבנק תוכנית להקצאת אופציות בין השנים 2010-2012, לפיה עובדי הבנק הקבועים, ביניהם גם עובדי הבנק המושאלים לחברה, יקבלו אופציות לרכישת מניות הבנק במחיר של 1 ש"ח לכל אופציה. כתבי האופציה האמורים יוקצו, ללא תמורה, בכל אחת מהשנים 2010-2012 בשלוש מנות. תנאי התוכנית דומים לתוכנית האופציות לעובדים לשנים 2004-2009. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש במשך שנה אחת החל מחלוף 48 חודשים מיום 1 בינואר של השנה בה הוקצו כתבי האופציה. בחודש פברואר 2012 הסתיימה הקצאת כל כתבי האופציה לתוכנית זו.
2. בחודש מרץ 2013 אישר דירקטוריון הבנק תוכנית להענקת יחידות פנטום בין השנים 2013-2017, לפיה עובדי הבנק הקבועים, ביניהם גם עובדי הבנק המושאלים לחברה, יקבלו יחידות פנטום. יחידות הפנטום הממומשות למזומן האמורות יוקצו, ללא תמורה, בכל אחת מהשנים 2013-2017 בחמש מנות. תנאי התוכנית דומים לתנאי כתבי האופציה שהוקצו לעובדי הבנק הקבועים בשנים הקודמות. יחידות הפנטום ימומשו באופן אוטומטי שנה אחת לאחר תקופת הבשלה של ארבע שנים.

### ב. תוכנית תגמול לעובדי הבנק המושאלים בחוזה אישי בכיר - מענקים ותגמול הוני

בחודש אוגוסט 2010 אשרו ועדת הביקורת ודירקטוריון הבנק תוכנית תגמול (כפי שתוקנה מעת לעת) לאוכלוסיית המנהלים הבכירים בבנק שהם גם עובדים מושאלים (להלן: "המנהלים"), אשר תחולתה החל מיום 1 בינואר 2010 ואילך (כפוף להתאמות במקרים מיוחדים (להלן: "תוכנית 2010").

תוכנית 2010 כוללת שני אמצעי תגמול (בנוסף עם שכר והטבות האחרות בבנק): מענק שנתי מותאם סיכון ומותנה ביצועים ותגמול הוני בדמות תוכנית מניות פנטום חסומות אשר הוחלפה בשנת 2012 בתוכנית משנה להענקת יחידות מניות חסומות (RSU). בהתאם להוראות המעבר שבמדיניות התגמול ובהוראה 301A, ייעשה מעבר הדרגתי של תגמול מנהלים מתוכנית 2010 לתוכנית 2014 שאימץ הבנק ביום 22 ביוני 2014, בהתאם להוראות מדיניות התגמול של הבנק, כך שלא יאוחר משנת 2017 כל התגמולים של מנהלי הבנק ועובדיו יהיו בהתאם לתוכנית 2014.

ג. בשנת 2007 נחתם מזכר עקרונות בין החברה לבין בנק מזרחי בע"מ (להלן: "בנק מזרחי") אשר במסגרתו נקבע, בין היתר, כי בנק מזרחי ממשיך את הסדרי ההתקשרויות הקיימים בין הצדדים בעניין הנפקת כרטיסים לתקופה נוספת של 10 שנים. על פי המוסכם במזכר העקרונות הקצתה החברה לבנק מזרחי מניות בשיעור של 1.8% מהון המניות של החברה עבור הארכת תוקף ההסכמים הקיימים.

### 2. אומדן השווי ההוגן של המכשירים ההוניים שהוענקו

- השווי ההוגן של כתבי האופציה אשר הוענקו לעובדי הבנק במסגרת תוכנית 2010-2012 חושב ביום הענקתם באמצעות מודל בלק אנד שולס.
- השווי ההוגן של הסכום המגיע לעובדי החברה, כעובדי החברה, כולל יחידות פנטום של תוכנית 2013-2017, בגין זכויות לעליית ערך מניות, המסולקות במזומן, נמדד מחדש בכל מועד דיווח עד מועד הסילוק.

**ביאור 21 – עסקאות ותשלום מבוסס מניות (המשך)**
**3. פרטים נוספים בדבר מספר אופציות – תוכנית 2010**

<b>במאחד ובחברה</b>			
<b>מספר יחידות בשנת</b>			
<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	
617,612	415,297	180,632	קיימות במחזור לתחילת השנה
237,253	119,372	-	הוענקו והצטרפו במהלך השנה
(63,751)	(154,209)	(1,308)	חולטו במהלך השנה
(375,817)	(199,828)	(134,213)	מומשו במהלך השנה
<b>415,297</b>	<b>180,632</b>	<b>45,111</b>	<b>קיימות במחזור לתום השנה</b>

1. ממוצע משוקלל של מחיר המימוש הינה 1 ש"ח לגבי כל האופציות.
2. בשנת 2015 לא הוענקו אופציות בתוכנית. ממוצע משוקלל של שווי ההוגן של האופציות למניות שהוענקו במהלך השנה במועד המדידה היה 15.75 ש"ח לכתב אופציה בשנת 2014 ו-16.85 ש"ח בשנת 2013.

**4. פרטים נוספים בדבר מספר אופציות – תוכנית 2014**

<b>במאחד ובחברה</b>		
<b>מספר יחידות בשנת</b>		
<b>2015</b>		
-		קיימות במחזור לתחילת השנה
33,279		הוענקו והצטרפו במהלך השנה
-		חולטו במהלך השנה
(11,093)		מומשו במהלך השנה
<b>22,186</b>		<b>קיימות במחזור לתום השנה</b>

1. ממוצע משוקלל של מחיר המימוש הינה 1 ש"ח לגבי כל האופציות.
2. ממוצע משוקלל של שווי ההוגן של האופציות למניות שהוענקו במהלך השנה במועד המדידה היה 17.63 ש"ח לכתב אופציה.

**5. פרטים נוספים בדבר יחידות כתבי אופציה לעובדי בנק הפועלים המושאלים לחברה:**

<b>במאחד ובחברה</b>			
<b>מספר יחידות בשנת</b>			
<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	
272,937	184,076	124,345	קיימות במחזור לתחילת השנה
-	8,160	4,111	הוענקו והצטרפו במהלך השנה
(17,031)	(6,814)	(3,284)	חולטו במהלך השנה
(71,830)	(61,077)	(62,394)	מומשו במהלך השנה
<b>184,076</b>	<b>124,345</b>	<b>62,778</b>	<b>קיימות במחזור לתום השנה</b>

1. ממוצע משוקלל של מחיר המימוש הינה 1 ש"ח לגבי כל האופציות.
2. ממוצע משוקלל של שווי ההוגן של האופציות למניות שהוענקו במהלך השנים הקודמות היה: בשנת 2015 - 12.38 ש"ח בשנת 2014 - 12.73 ש"ח ובשנת 2013 לא הוענקו אופציות.
3. הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש של האופציות למניות שמומשו במהלך השנה היה 19.34 ש"ח. בשנת 2014 - 19.85 ש"ח ובשנת 2013 - 17.57 ש"ח לכתב אופציה.

**ביאור 21 – עסקאות ותשלום מבוסס מניות (המשך)**

6. פרטים נוספים בדבר יחידות פנטום לעובדי בנק הפועלים המושאלים לחברה:

<b>במאחד ובחברה</b>			
<b>מספר יחידות</b>			
<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	
-	60,324	121,868	קיימות במחזור לתחילת השנה
60,324	61,544	67,970	הוענקו במהלך השנה
<b>60,324</b>	<b>121,868</b>	<b>189,838</b>	<b>קיימות במחזור לתום השנה</b>

7. התחייבויות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן

<b>המאחד והחברה</b>		
<b>ליום 31 בדצמבר</b>		
<b>2014</b>	<b>2015</b>	
<b>במיליוני ש"ח</b>		
2	4	סך ההתחייבויות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות השווי הפנימי של התחייבויות שבגינן זכות הצד שכנגד למזומן או לנכסים אחרים הבשילה עד תום השנה
2	1	

8. השפעת עסקאות תשלום מבוסס מניות על הרווח והפסד לתקופה

<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>			
<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	
<b>במיליוני ש"ח</b>			
8	8	6	הוצאה הנובעת מתוכניות תשלום מבוסס מניות

**ביאור 22 – הון עצמי**
**א. ההרכב:**

ליום 31 בדצמבר 2014		ליום 31 בדצמבר 2015	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
<b>בש"ח</b>			
73	100	73	100
-	-	-	-
<b>73</b>	<b>100</b>	<b>73</b>	<b>100</b>

(1) מניה אחת רשומה מונפקת ונפרעת.

**זכויות המניות:**

המניה המיוחדת מקנה למחזיק בה, בנוסף לזכות לקבל הזמנות, להשתתף ולהצביע באסיפות כלליות של החברה, את הזכויות כדלקמן:

(א) בכל אסיפה כללית של החברה יהא לבעלים של המניה המיוחדת 51% מכלל הקולות שלהם זכאים אותה שעה כל בעלי המניות בחברה.

(ב) הזכויות הצמודות למניה המיוחדת אינן ניתנות לשינוי, אלא בהסכמה בכתב של המחזיק בה.

**ב. הלימות הון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים**

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

**אימוץ הוראות באזל III**

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

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

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

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

**ביאור 22 – הון עצמי (המשך)**
**ב. הלימות הון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)**
**יחסי הון מינימליים**

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

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

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

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

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

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
<b>1. הון לצורך חישוב יחס הון</b>		
(3) 2,201	(1) 2,457	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1, לאחר ניכויים
110	126	הון רובד 2
<b>2,311</b>	<b>2,583</b>	<b>סך הכל הון כולל</b>
<b>2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>		
(3) 9,803	10,401	סיכון אשראי
8	18	סיכונים שוק
1,865	1,905	סיכון תפעולי
<b>11,676</b>	<b>12,324</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>
<b>3. יחס ההון לרכיבי סיכון (באחוזים)</b>		
(3) 18.9%	19.9%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
(3) 19.8%	21.0%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0%	9.0%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ע"י הפיקוח על הבנקים (2)
12.5%	12.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י הפיקוח על הבנקים (2)

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

יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני ואחרי יישום

השפעת הוראות המעבר בהוראה 299

18.9%	19.9%
-------	-------

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

(2) יחס הון מזערי הנדרש לפי הוראות הפיקוח על הבנקים מיום 1 בינואר 2015.

(3) הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.ג.2. לעיל.

**ביאור 22 – הון עצמי (המשך)**

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

**יחס מינוף**

בחודש אפריל 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף. ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט, שקוף שאינו מבוסס סיכון אשר יפעל כמדידה משלימה ואמינה לדרישות ההון מבוססות הסיכון ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי ובחברת כרטיסי אשראי (להלן: "תאגיד בנקאי").

יחס המינוף מבוטא באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. ההון לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202, תוך התחשבות בהסדרי המעבר שנקבעו. סך מדידת החשיפה של החברה היא סכום החשיפות המאזניות, חשיפות לנגזרים ולעסקאות מימון ניירות ערך ופריטים חוץ מאזניים. ככלל, המדידה הינה עקבית עם הערכים החשבונאיים ולא מובאים בחשבון משקלי סיכון. כמו כן, החברה לא מורשית להשתמש בביטחונות פיזיים או פיננסיים, ערבויות או טכניקות אחרות להפחתת סיכון אשראי, כדי להפחית את מדידת החשיפות, אלא אם כן הותר ספציפית בהתאם להוראה. נכסים מאזניים שנוכו מהון רובד 1 (בהתאם להוראה 202) מנוכים ממדידת החשיפות. בהתאם להוראה החברה מחשבת את החשיפה בגין נגזרים בהתאם לנספח ג' להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203, ואת החשיפות בגין פריטים חוץ מאזניים על ידי המרה של הסכום הרעיוני של הפריטים במקדמי המרה לאשראי כפי שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203. בהתאם להוראה תאגיד בנקאי יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5% על בסיס מאוחד. תאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה 20% או יותר מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית, יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-6%. תאגיד בנקאי נדרש לעמוד ביחס המינוף המזערי החל מיום 1 בינואר 2018. תאגיד בנקאי אשר ביום פרסום ההוראה עומד בדרישה של יחס המינוף המזערי החל עליו, לא ירד מהסף שנקבע על פי ההוראה. תאגיד בנקאי אשר ביום פרסום ההוראה אינו עומד בדרישה של יחס המינוף המזערי החל עליו, נדרש להגדיל את יחס המינוף בשיעורים רבעונים קבועים עד ליום 1 בינואר 2018.

**להלן יחס המינוף המחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218**

<b>ליום 31 בדצמבר 2015</b>	
הון רובד 1 (במיליוני ש"ח)	2,457
סך החשיפות (במיליוני ש"ח)	20,289
יחס המינוף	12.1%
יחס המינוף המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	5.0%

**ביאור 23 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות**
**א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2014	2015	2014	2015	
<b>מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:</b>				
7,528	8,538	8,032	9,004	סיכון האשראי על החברה
25,552	26,503	25,552	26,503	סיכון האשראי על הבנקים
*-	*-	376	344	סיכון האשראי על אחרים
(6)	(6)	(10)	(10)	הפרשה להפסדי אשראי
<b>33,074</b>	<b>35,035</b>	<b>33,950</b>	<b>35,841</b>	<b>מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו</b>
<b>ערבויות והתחייבויות אחרות:</b>				
70	68	70	68	חשיפה בגין הבטחת שקים
19	28	19	28	חשיפה בגין ערבויות אחרות
-	-	52	61	התחייבות בגין ניכיון חייבים
5	7	109	171	חשיפה בגין התחייבויות אחרות
149	74	279	163	חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק
(1)	(1)	(6)	(7)	הפרשה להפסדי אשראי
<b>242</b>	<b>176</b>	<b>523</b>	<b>484</b>	<b>ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו</b>

\* נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

**ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף ומועדי פירעון**

- ביום 8 בינואר 2014 התקשרה חברה מאוחדת של החברה עם בנק הפועלים בע"מ בעסקת החלפת ריבית מסוג IRS בסך של 25 מיליון ש"ח ע.ג. לפרעון בחודש יולי 2015. העסקה נפרעה כסידרה.
- ביום 4 בנובמבר 2014 התקשרה חברה מאוחדת של החברה עם בנק הפועלים בע"מ בעסקת החלפת ריבית מסוג IRS בסך של 30 מיליון ש"ח ע.ג. לפרעון בחודש מאי 2016. העסקה מוצגת במאזן בשווי הוגן שלילי בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
- ביום 2 בפברואר 2015 התקשרה החברה עם בנק הפועלים בע"מ בעסקת החלפת ריבית מסוג IRS בסך של 25 מיליון ש"ח ע.ג. לפרעון בחודש אוגוסט 2016. העסקה מוצגת במאזן בשווי הוגן שלילי בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
- ביום 15 ביולי 2015 התקשרה חברה מאוחדת של החברה עם בנק הפועלים בע"מ בעסקת החלפת ריבית מסוג IRS בסך של 5 מיליון ש"ח ע.ג. לפרעון בחודש ינואר 2017. העסקה מוצגת במאזן בשווי הוגן שלילי בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 23 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ג. הגבלים עסקיים ויזמות רגולטוריות

#### 1. הגבלים עסקיים

על פי הסדר שבין החברה וחברות כרטיסי האשראי לאומי קארד וכ.א.ל שאושר על ידי בית הדין להגבלים עסקיים ביום 7 במרץ 2012 (להלן: "ההסדר") החל מיום 1 ביולי 2014 ועד לסוף תקופת ההסדר (31 בדצמבר 2018) תעמוד עמלת המנפיק הממוצעת על 0.7%. ההסכם שנחתם בין הצדדים המפרט את תנאי הפעלת הממשק הטכני המשותף, הוגש לממונה על הגבלים עסקיים לקבלת פטור מאישור הסדר כובל.

#### 2. יזמות רגולטוריות

א. בחודש אוגוסט 2011 פורסם ברשומות תיקון מספר 18 לחוק הבנקאות רישוי, הקובע, בין היתר, שעל גוף העוסק בסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב לקבל רישיון סליקה. בהמשך, בחודש דצמבר 2013, פרסם הפיקוח על הבנקים את תהליך קבלת רישיון סולק ואת הקריטריונים והתנאים הכלליים לשולט ומחזיק אמצעי שליטה במבקש רישיון סליקה. בחודש נובמבר 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטה מתוקנת של תהליך קבלת רישיון סולק. בטיטה, בין היתר, פורטו דרישות ההון מסולק, וכן נקבעו הוראות שונות בנוגע לאופן החזקת כספים שטרם הועברו לבתי העסק, אבטחת מידע, עבודה בתקן EMV, עמידה בהוראות דין ועוד. בצד הטיטה הוציא הפיקוח על הבנקים הודעה לעיתונות לפיה, בין היתר: תינתן אפשרות לסולק חדש שקיבל רישיון מבנק ישראל, להתחבר למערכת כרטיסי החיוב באמצעות אירוח על תשתיות סולק קיים, על בסיס הסכם שייחתם ביניהם; גרעין השליטה המינימלי לבעלות בסולק הופחת כמפורט בטיטה המתוקנת; החוסן הפיננסי של בעל השליטה בסולק אף הוא הופחת בהתאם לאמור בטיטה המתוקנת והורחבה רשימת הגופים שיוכלו להרכיב גרעין שליטה בסולק.

ב. בחודש פברואר 2015 פרסם בנק ישראל המלצות וצעדים להרחבת התפוצה והשימוש בכרטיסי חיוב מידי (דביט) בישראל ולהגברת התחרות בתחום כרטיסי החיוב. במסגרת ההמלצות, בין היתר, יקבע הפיקוח על הבנקים הוראות להפצת כרטיס חיוב מידי ללקוחות הבנקים וכללים להתחשבות כספית מיידית בעסקאות המבוצעות בכרטיס חיוב מידי ולאופן הצגת פירוט העסקאות המבוצעות בכרטיס. בחודש יוני 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים מספר הוראות שמטרתן להביא ליישום ההמלצות האמורות, ובכלל זה לוחות הזמנים ליישום ובחודש אוגוסט 2015 פורסמה ברשומות הוראת שעה, בה הכריזה נגידת בנק ישראל על העמלה הצולבת לעסקאות חיוב מידי כעמלה בפיקוח ומחירה נקבע בשיעור של 0.3% מסכום העסקה לתקופה של שנה, החל מיום 1 באפריל 2016.

ג. במקביל לאמור לעיל בנושא כרטיס חיוב מידי (דביט), בחודש יוני 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראה להטמעת השימוש בתקן האבטחה EMV, הן בצד ההנפקה והן בצד הסליקה. בהוראה נקבעו, בין היתר, לוחות הזמנים להנפקת כרטיסים תומכי תקן EMV ולחיבור מסופים התומכים בתקן וכן לכניסתו לתוקף של מנגנון הסטת האחריות מהמנפיק לסולק.

ד. בחודש דצמבר 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת הוראה בנושא סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב, שבמסגרתה הוסדרו חלק מההוראות הנזכרות בסעיפים 1-3 לעיל וכן הוסדרו בה נושאים נוספים, בכלל זה: דרישות הון מסולק; הגנה על כספים בסליקה; חובת עמידה בהוראות דין בהתאם לאופי הסולק; העברת כספים בעסקאות חיוב מידי (דביט), מנגנון הסטת אחריות, יחסי סולק-בית עסק והשכרת מסופים.

ה. בחודש יוני 2015 מינו שר האוצר ונגידת בנק ישראל ועדה להגברת התחרותיות בשירותים בנקאיים ופיננסיים נפוצים הניתנים למשקי בית ולעסקים שאינם גדולים (ועדת שטרומ). על הועדה להמליץ בנושא הכנסת שחקנים חדשים לתחום זה, לרבות באמצעות הפרדת חברות כרטיסי האשראי מבעלות הבנקים. כן הוטל על הועדה להמליץ על צעדים משלימים נדרשים ועל הסרת החסמים לכניסת שחקנים והגברת תחרות כאמור. ביום 14 בדצמבר 2015 פורסם דוח הביניים של הועדה שבמסגרתו הומלץ, בין היתר: להפריד את חברות האשראי מהבנקים הגדולים בתוך 3 שנים ממועד אימוץ מסקנות הועדה בחקיקה; לקבוע מגבלות על הגופים הרשאים לרכוש את חברות כרטיסי האשראי; להגביר את התחרות בשוק הסליקה (באמצעות קביעת תנאים מקלים למתן רישיון סליקה, הפחתת העמלה הצולבת לא יאוחר מ-2018, מעבר מסליקה חודשית ליומית תוך מספר שנים), לאפשר לחברות כרטיסי האשראי המופרדות להשתמש במידע שבידן הנובע מתפעול פעילות ההנפקה והסליקה; לחייב את כל הבנקים להפיץ את כל כרטיסי האשראי בתנאים שווים; לאסור על הבנקים הגדולים להנפיק כרטיסי אשראי למשך ארבע שנים ולאפשר להם להנפיק כרטיסי דביט; לאפשר לחברות כרטיסי האשראי המופרדות להנפיק כרטיסי אשראי במשותף עם בנקים (שאינם הבנקים הגדולים) או גופים פיננסיים עד לשיעור של 25% מסך מסגרות כרטיסי האשראי שלהן והשארת הפיקוח על חברות כרטיסי האשראי בידי בנק ישראל. לגבי חלק מההמלצות קיימות דעות שונות של חלק מחברי הועדה. הועדה פנתה לציבור שיציג בפניה את עמדותיו בנוגע למסקנות הביניים עד ליום 7 בפברואר 2016. החברה הגישה את עמדתה לועדה. הועדה תקיים שימועים במהלך חודש פברואר 2016.



## ביאור 23 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ג. הגבלים עסקיים ויזומות רגולטוריות (המשך)

- א. בחודש מאי 2015 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית להגברת התחרותיות בתחום האשראי - הפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בחודש יוני 2015, החליטה ועדת השרים לענייני חקיקה לדחות את הדיון בהצעת החוק עד לאחר פרסום מסקנות ועדת שטרם והגעה להסכמות בין המציעים למשרדי האוצר והמשפטים. בחודש נובמבר 2015 החליטה ועדת השרים לענייני חקיקה לדחות את הדיון בהצעת החוק בשלושה חודשים. הצעת חוק פרטית נוספת בעניין ההפרדה בין חברות כרטיסי אשראי לבנקים הונחה על שולחן הכנסת בחודש יוני 2015.
- ב. בחודש יולי 2015 אישרה מליאת הכנסת בקריאה ראשונה את הצעת החוק לצמצום השימוש במזומן שפורסם בחודש ינואר 2015 ואושר על ידי ועדת השרים לחקיקה בחודש מאי 2015, שמטרתו להביא ליישום האמור בדו"ח הועדה לבחינת צמצום השימוש במזומן במשק הישראלי, תוך קביעת מגבלות באופן מדורג על שימוש במזומן ובשיקים סחירים על מנת לצמצם את תופעת הכלכלה השחורה בישראל, להיאבק בפשיעה ובהלבנת הון ולאפשר שימוש באמצעי תשלום מתקדמים ויעילים. בין היתר מוקנית בהצעת החוק סמכות לממונה על הגבלים עסקיים לקבוע שיעורי עמלה צולבת של עסקאות בכרטיסי חיוב. הצעת החוק קובעת כי תנאי לתחולתו הוא כי כרטיסי חיוב מידי הינם מוצר זמין בדומה לכרטיסי חיוב נדח.
- ג. בחודש יולי 2015 נכנס לתוקף תיקון לכללי הבנקאות בנוגע לעמלות, לפיו צומצם מספר העמלות הנגבות מבתי עסק קטנים המקבלים שירותי סליקה, על ידי קביעת תעריפון אחיד של שירותים שכיחים בתחום. כמו כן, בהתאם לתיקון, תוקנו הכללים בנוגע לעמלות הנגבות ממחזיקי כרטיס האשראי, כגון: האחדת הכללים בנוגע לגביית עמלת המרה. בנוסף, החל מחודש יולי 2015 נכנס לתוקף צו המגביל את סכום העמלה המירבי שניתן לגבות בעד שרותי "הודעות או התרעות" וכן צו המגביל את סכום העמלה המירבי בעד שירות הניתן בידי סולק לנותן שירותי ניכיון בעסקאות בכרטיסי חיוב.
- ד. בחודש אוגוסט 2015 פרסם בנק ישראל דו"ח ביניים בנושא "שרשרת ביצוע עסקאות בכרטיס חיוב" הכולל המלצות להגברת התחרות, היעילות והציבות בשוק כרטיסי החיוב, ושלדברי בנק ישראל צפויות להסיר את החסמים הקיימים בשוק ולאפשר כניסת שחקנים חדשים.
- ה. בחודש נובמבר 2015 אישרה מליאת הכנסת בקריאה שניה ושלישית, במסגרת חוק ההסדרים, את חוק התכנית הכלכלית לשנים 2015 ו-2016, שבמסגרתו, בין היתר, יכולים גופים חוץ-בנקאיים לגייס הון באמצעות הנפקת תעודות התחייבות לציבור. הגדלת מקורות המימון צפויה, בין השאר, להגביר את יכולת התחרות של הגופים החוץ-בנקאיים אל מול המערכת הבנקאית במתן אשראי למשקי הבית ולעסקים הקטנים והבינוניים, ובכך להוזיל את עלויות האשראי בסקטור האשראי הקמעונאי.
- ו. ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שישושומו, עלולים להיות בעלי השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך את היקפה.

### ד. הליכים משפטיים ותלויות

- א. נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהם הרגיל בסך כולל של כ-4 מיליון ש"ח וכן תובענות ייצוגיות. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובענות, במקום בו נדרשה הפרשה.
- ב. בחודש אפריל 2014 התקבלה בחברה ובפועלים אקספרס תביעה ובקשה להכיר בה כייצוגית. סכום התביעה האישית הינו כ-145 ש"ח, וסכום התביעה הייצוגית לא נקב. לטענת המבקש שהינו בית עסק שהיה קשור בהסכמי סליקה עם המשיבות, הנתבעות פעלו שלא כדין, בכך שגבו ממנו עמלת מינימום בעת שהיה קשור במקביל עם חברת ניכיון בהסכם, לפיו ניכה באמצעות חברת הניכיון חלק מהעסקאות שסלק באמצעות הנתבעות מבלי להביא בחשבון את הסכומים בהם זוכתה חברת הניכיון. בחודש פברואר 2016 ניתנה החלטה המאשרת הגשת תביעה ייצוגית בנוגע לבתי עסק שעבדו מול חברת ניכיון מסויימת.

## ביאור 23 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ד. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

2. בחודש יולי 2014 התקבלה בחברה ובפועלים אקספרס תביעה ובקשה להכיר בה כייצוגית, כנגד החברות וחברת כרטיסי אשראי נוספת. סכום התביעה האישית הינו כ-17 ש"ח, וסכום התביעה הייצוגית מוערך כאומדן בלבד על סך של 200 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים, האופן על פיו מבצעות החברות את ההמרה לש"ח של עסקאות המבוצעות במטבע חוץ מהווה עמלה נוספת שלא ניתן בגינה גילוי כראוי ללקוחות וכי בכך מפרה החברה הוראות חוק שונות. החברה הגישה בקשה לסילוק על הסף של הבקשה. בחודש ינואר 2015 קבע בית המשפט כי הדיון יתקיים ביחד עם דיון בתביעה דומה שהוגשה נגד הבנקים. ביום 8 במרץ 2015 התקיים דיון מקדמי בתיק ובית המשפט הורה על הגשת בקשות אישור מתוקנות להן יגיבו המשיבים ובמסגרתן יש להעלות את כל הטענות ולא במסגרת בקשה לסילוק על הסף. בקשת אישור מתוקנת ותשובה מטעם החברות הוגשו. התיק נקבע להוכחות.
3. בחודש ספטמבר 2014 התקבלה בחברה תביעה כנגדה וכנגד חברת כרטיסי אשראי נוספת, ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית. סכום התביעה הייצוגית לא הוערך. לטענת המבקשים תווי קניה שהנפיקה החברה, הכוללים תנאי הקובע תקופה קצרת מועד לכיבוד התו הם חוזה אחיד הכולל תנאי מקפח, שיש לבטלו או לשנותו. ביום 16 בפברואר 2015 הוגשה תשובת החברה לבקשת האישור. בתשובה זו עמדה החברה על כך שפעולתה תקינה ועומדת בדרישות החוק וכי לכן יש לדחות את האישור. הוגשה תגובה לתשובה והתקיימו דיונים מקדמיים בתיק. בין הצדדים מתנהל משא ומתן לפשרה.
4. בחודש ינואר 2015 התקבלה בחברה תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת המבקש, החברה גובה עמלת "רכישה באמצעות כרטיס אשראי של מט"ח מחלפן" על עסקאות לרכישת מטבע שאינו דולר ארה"ב שלא כדין, בניגוד לאמור בתעריפון, ובכך מפרה החברה הוראות חוק שונות. סכום התביעה האישית הינו כ-37 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית לא ננקב. בתיק התקיימו דיונים מקדמיים ובמסגרתם המליץ בית המשפט לצדדים להידבר ביניהם על אפשרות של פשרה. בין הצדדים מתנהל משא ומתן לפשרה.
5. בחודש פברואר 2015 הוגשה כנגד החברה וחברה נוספת תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת המבקש המשיבות לא העניקו הנחות למחזיקי כרטיס חיוב בתדלוק וברכישות ברשת הנוחות בניגוד למובטח למחזיקי כרטיסי חיוב המשיוכים למועדונים מסוימים. סכום התביעה הייצוגית מוערך ע"י התובע במעל 3 מיליון ש"ח. תשובת החברה הוגשה. דיון מקדמי ייקבע לחודש יוני 2016.
6. בחודש מרץ 2015 התקבלה בחברה תביעה כנגדה וכנגד חברה אחרת ובצידה בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. לטענת מבקש האישור, החברה נוהגת לשלוח מסרונים סלולריים בעלי תוכן פרסומי, מבלי לאפשר לנמעניהם לסרב לקבל דברי פרסומת או לחזור בהם מהסכמתם באמצעות שליחת מסרון, וזאת בניגוד לאמור בחוק התקשורת (בזק ושירותים), התשמ"ב-1982. סכום התביעה האישית הינו כ-30 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית לא ננקב. הצדדים הגיעו להסדר במסגרתו המבקש ייסתלק מבקשת האישור, הסדר שאושר על ידי בית המשפט בחודש נובמבר 2015.
7. בחודש יוני 2015 התקבלה בחברה תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת המבקשת החברה חייבה את לקוחותיה ב"עמלת משיכת מזומן" בסכום גבוה מהנקוב בתעריפון, בשל חישוב שגוי של שער ההמרה של העמלה ממט"ח לשקלים. סכום התביעה האישית הינו כ-5.5 ש"ח, סכום התביעה הייצוגית לא הוערך. מאחר שמדובר בתקלה שאותרה בשעתו על ידי החברה, שהחזירה אף את כל הפרשים ללקוחות, מבקש האישור ביקש להסתלק ובחודש ספטמבר 2015 בית המשפט אישר את ההסתלקות.
8. בחודש ספטמבר 2015, התקבלה בחברה תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת מבקש האישור, האופן בו נהגה החברה בעת גביית עמלת קבלת מידע בתקשורת מפר את הוראות הדין. הנזק האישי מוערך על ידו ב-361.08 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית כ-8.5 מיליון ש"ח. מדובר בבקשת אישור בעניין בו כבר סולקה בקשת אישור כנגד החברה לאור עמדת בנק ישראל. לאחר שהחברה פנתה לצד השני והבהירה לו את העניין, הוגשה על ידו בקשה לתיקון בקשת האישור, לה הגיבה החברה.
9. בחודש יוני 2015 התקבלה בחברה, ביורופיי ובפועלים אקספרס תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת מבקש האישור המשיבות אינן מיידעות את לקוחותיהן בכך שלא ניתן לבצע עסקאות בחלק מבתי העסק בחו"ל בכרטיס אשראי שאינו נושא צ"פ. הסעד המבוקש הוא, בין היתר, הנפקה מיידית של כרטיסים עם צ"פ לכל מחזיקי הכרטיסים הבינלאומיים, פיצוי ללקוחות שלא יכלו להשתמש בכרטיסם, השבה של הפרש בין עלות כרטיס בינלאומי לכרטיס מקומי, וזאת 7 שנים אחורנית. סכום התביעה האישית הוא כ-250 ש"ח, והנזק לקבוצת התובעים לא הוערך. התקיים דיון מקדמי בתיק.

## ביאור 23 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ד. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

כמו-כן, תלויות ועומדות נגד החברה תובענות ובקשות לאישורן כתובענות ייצוגיות, כמפורט להלן, שלדעת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטית, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי הליכים משפטיים אלו ולפיכך לא בוצעה בגינן הפרשה.

1. במהלך חודש דצמבר 2015 הוגשו שתי בקשות להחליף מבקשת רשות ייצוג בתביעה שהוגשה בחודש אפריל 2014 (להלן: "הבקשה הראשונה") ואשר הסתלקותה אושרה בחודש יולי 2015. הבקשה הראשונה הוגשה כנגד שלושת חברות כרטיסי האשראי. לטענת המבקשים בבקשה הראשונה, שהועמדה על סך של כ-1.7 מיליארד ש"ח, שלוש חברות כרטיסי האשראי הן צד להסדר כובל שלא קבל אישור ולפיו בעסקאות דביט ו-Prepaid הן מעכבות אצלן שלא כדין כספים המגיעים לבתי העסק וכן כי הן מחשבות את העמלה הנגבית מבתי עסק על בסיס עמלה צולבת כנהוג בעסקאות נדחות רגילות. כמו כן נטען בבקשה הראשונה כי סעיפים בהסכם בית עסק הינם סעיפים מקפחים בחוזה אחיד. לאחר קביעת זהות המבקשים ובאי כוחם החדשים יינתן להן מועד להגיש בקשת אישור מתוקנת. בנסיבות אלה, לא ניתן להעריך סיכויי קבלה של בקשה אשר טרם תוקנה והוגשה, וככל שתוגש כזו היא תהווה בקשה חדשה.

2. בחודש נובמבר 2015 התקבלה בחברה תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית המאחדת לתוכה שתי תביעות ייצוגיות שהוגשה מוקדם יותר בשנת 2015 ואוחדו לכדי תביעה אחת. לטענת מבקשי האישור, ביטול תכנית הנקודות/כוכבים וכן זמן ההתארגנות הלא מספיק שניתן ללקוחות החברה לצורך מימוש הנקודות הצבורות נעשו שלא כדין. הסעד המבוקש הוא השבת שווי הזכויות הכלכליות בגין הכוכבים שנמחקו. הנזק האישי מוערך בכ-28 ש"ח ואילו הנזק לקבוצה בכ-162 מיליון ש"ח.

3. בחודש נובמבר 2015 התקבלה בחברה תביעה כנגדה ובצידה בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. לטענת מבקשי האישור, החברה נוהגת לשלוח מסרונים סלולריים בעלי תוכן פרסומי, מבלי לאפשר לנמעניהם לסרב לקבל דברי פרסומת או לחזור בהם מהסכמתם באמצעות שליחת מסרון, וזאת בניגוד לאמור בחוק התקשורת (בזק ושירותים), התשמ"ב-1982. הסעד האישי הנתבע אינו ממוני והוא עמד על סכום שלא יפחת מ-100 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית מוערך בכ-6 מיליון ש"ח.

### ה. שיפוי לדירקטורים

שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים: החברה התחייבה לשפות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה כפי שיהיו מעת לעת. כתב השיפוי שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 12 בפברואר 2012 באישור וועדת הביקורת והדירקטוריון, הותאם לשינויים בחקיקה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכח ההתחייבות, לכל המבוטחים בחברה במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 30% מהונה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים (שנתיים או רבעוניים) הידועים לפני התשלום בפועל.

### ו. הסכמים עם חברות בנות וחברה אחות

לחברה הסכמים עם חברות ישראל כרטיס מימון, יורופיי, צמרת, גלובל ופועלים אקספרס, חברות בנות וחברה אחות לצורך תפעול מערך כרטיסי האשראי שלהן ו/או הסכמי שירותים.

החברה מתפעלת עבור החברות פועלים אקספרס ויורופיי את פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי שלהן ואת הסליקה של עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל. עבור תפעול וניהול ההסדר, משלמות החברות לחברה עמלות ותשלומים אחרים כמוסכם ביניהן.

## ביאור 23 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ז. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

החברה קשורה עם הבנקים המפורטים להלן בהסכמים שונים להצטרפות לקוחות להסדר הכרטיסים של החברה: בנק הפועלים בע"מ (החברה האם), בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ ובנק איגוד (יחד - "הבנקים שבהסדר").

באופן כללי, במסגרת ההסכמים השונים של החברה עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות ימצא ראוי להצטרף להסדר הכרטיסים של החברה וכן להמליץ לחברה על צירופו להסדר הכרטיסים. כל בנק כאמור אחראי לכבד כל שובר וחיוב שביצע הלקוח ביום הצגת השוברים או החיובים לבנק. במסגרת ההסכמים השונים האמורים, נכללים גם הסדרי התשלומים והתנאים הרלוונטיים מול כל בנק שבהסדר.

### ה. התקשרויות מיוחדות

התקשרויות מיוחדות כוללות הסכמים ארוכי טווח בגין שכירות נכסים, תוכנות והסכמים תפעוליים בגין כלי רכב. להלן פירוט יתרת הסכומים הצפויים בגין ההתקשרויות הללו, לפי שנים:

31 בדצמבר		
2014	2015	
במיליוני ש"ח		
26	27	בשנה הראשונה
12	15	בשנה השנייה
10	11	בשנה השלישית
8	11	בשנה הרביעית
8	11	בשנה החמישית
10	10	מעל חמש שנים

### ט. התקשרויות עם מועדוני לקוחות

במסגרת פעילות מועדוני הלקוחות, החברה נוהגת להתקשר עם גופים שונים המייצגים קבוצות שונות של לקוחות, להנפקת כרטיסי אשראי לאלו הנמנים על אותן קבוצות לקוחות ("עמיתי המועדון"). הכרטיסים המונפקים לעמיתי המועדון מקנים להם, בדרך כלל, הנחות, הטבות ושירותים מיוחדים במגוון בתי עסק המכבדים את כרטיסי המועדון. הגופים הנוטלים חלק בפעילות מועדוני הלקוחות של החברה, כוללים, בין היתר, ארגוני עובדים, ארגונים מקצועיים ותאגידי מסחריים המעוניינים בהנפקת כרטיס מועדון ללקוחותיהם ו/או עובדיהם, באמצעות כרטיסי אשראי. במסגרת מגוון כרטיסי האשראי וסוגיהם השונים מנפיקה החברה כרטיסי אשראי בשיתוף פעולה עם ארגונים, מועדונים וגופים צרכניים מקצועיים ואחרים, כדוגמת "חבר" לאנשי צבא הקבע והגימלאים, מועדון לייף סטייל, "אשמורת" לחברי הסתדרות המורים, "הוט" לחברי הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל, Members לחברי לשכות עורכי הדין ורואי חשבון, רמי לוי, רפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ, כרטיסי רשתות ועוד.

### י. שיעבודים

חברת הבת שיעבדה בשיעבוד שוטף את כל נכסיה הכספיים, הרכוש והזכויות להבטחת התחייבויותיה לבנקים. כמו כן, שיעבדה חברת הבת בשיעבוד קבוע את הון המניות שלה וכן שיעבוד על הכספים, שטרות ובטחונות אחרים.

**ביאור 24 - מגזרי פעילות**
**א. כללי**

החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ישראל כרטיס (שהוא מותג פרטי בבעלות החברה) המונפקים לשימוש בישראל בלבד וכן מנפיקה במשותף עם יורפיי, כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראל כרטיס ו- MasterCard (להלן: "כרטיסי מסטרקארד"). כמו כן, החברה סולקת עסקאות בכרטיסי מסטרקארד, שהונפקו בארץ לרבות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו על-ידי מנפיקים מקומיים אחרים ונעשו בבתי עסק הקשורים עימה בהסכם וכן עסקאות בארץ שנעשו בבתי העסק הנ"ל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל ומשולמות לבתי העסק במטבעי ישראל. עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל ונעשו בארץ בבתי העסק הקשורים עם יורפיי בהסכם ומשולמות לבתי העסק במטבע חוץ נסלקות על-ידי יורפיי. ההנפקה והסליקה של כרטיסי מסטרקארד נעשית מכח רשיון שניתן על-ידי MasterCard International Incorporated ("MC"). כמו כן, החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ויזה לשימוש בישראל ובחו"ל מכוח הרישיון שניתן לחברה על ידי Visa International Service Association.

**מגזר ההנפקה**

החברה מנפיקה ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ישראל כרטיס, מסטרקארד וויזה. כמו כן מנפיקה ומתפעלת החברה מגוון מוצרים נוספים כגון כרטיסי תדלוק וכרטיסי מתנה. למגזר ההנפקה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח והטיפול השוטף בו כולל ניהול מועדוני לקוחות. ההכנסות העיקריות המשויכות למגזר הנ"ל: עמלה צולבת, דמי כרטיס, עמלת חיוב נדחה, עמלות מעסקאות בחו"ל וכן הכנסות מימון נטו המיוחסות למגזר. עמלה צולבת הינה עמלה שמשלם הסולק למנפיק בגין עסקה שנעשתה בכרטיס האשראי שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על-ידי הסולק. ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הנ"ל: הוצאות שיווק, פרסום וניהול מועדוני לקוחות, תוכנית הטבות, הנפקה ומשלוח הכרטיס על צרופותיו, וכן הפקה ומשלוח הודעות חיוב.

**מגזר הסליקה**

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים, בנוסף לשירותי הסליקה גם מגוון שירותים פיננסיים כגון: שירותים שיווקיים ותפעוליים, ביניהם אפשרות לפריסת תשלומים, תאריכי זיכוי גמישים, מידע יעודי ומבצעי קידום מכירות. למגזר זה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס בית העסק והטיפול השוטף בו. ההכנסות העיקריות המשויכות למגזר הנ"ל: עמלות מבתי עסק בניכוי עמלה צולבת הנזקפת למגזר ההנפקה וכן הכנסות מימון נטו המיוחסות למגזר. ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הנ"ל: הוצאות גיוס ושימור בתי עסק, פרסום משותף עם בתי עסק, סליקת שוברים, הפקה ומשלוח הודעות זיכוי.

**מגזר מימון**

מגזר המימון משרת את הלקוחות של החברה ומתמקד במתן שירותים ופתרונות פיננסיים באמצעות מוצרים מותאמים לצרכי הלקוח וברמה שירותית גבוהה. החברה מציעה ללקוחותיה מוצרי אשראי ייחודיים אשר עונים לצרכיהם תוך שימת לב לסיווגם (צרכני, עסקי), למצבם הכלכלי וליכולת החזר שלהם. למגזר המימון יוחסו כל ההכנסות וההוצאות המיוחסות בגין פעילות החברה הנושאת ריבית ובכללה פעילות הניכיון, מקדמות והקדמות, פקטורינג, "אשראי מתגלגל" והלוואות מסוגים שונים.

**אחר**

במגזר זה נכללות כל הפעילויות האחרות של החברה אשר אינן משתייכות למגזרי ההנפקה, הסליקה והמימון, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח. בנוסף, נכללת במגזר זה הכנסה ממכירת מניות MC.

**ביאור 24 - מגזרי פעילות - מאוחד (המשך)**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015					
מידע על הרווח והפסד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	מגזר מימון	אחר (1)	סך הכל
<b>הכנסות</b>					
עמלות מחיצונים	516	842	*-	1	1,359
עמלות בינמגזריות	559	(559)	-	-	-
<b>סך הכל</b>	<b>1,075</b>	<b>283</b>	<b>*-</b>	<b>1</b>	<b>1,359</b>
הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו	10	(1)	165	*-	174
הכנסות אחרות	11	2	4	40	57
<b>סך ההכנסות</b>	<b>1,096</b>	<b>284</b>	<b>169</b>	<b>41</b>	<b>1,590</b>
<b>הוצאות (הכנסות)</b>					
בגין הפסדי אשראי	6	*-	26	*-	32
תפעול	330	167	24	8	529
מכירה ושיווק	176	47	11	1	235
הנהלה וכלליות	34	20	7	*-	61
תשלומים לבנקים	366	6	(* -)	-	372
<b>סך כל ההוצאות</b>	<b>912</b>	<b>240</b>	<b>68</b>	<b>9</b>	<b>1,229</b>
רווח לפני מיסים	184	44	101	32	361
הפרשה למיסים על הרווח	48	14	34	12	108
<b>רווח לאחר מיסים</b>	<b>136</b>	<b>30</b>	<b>67</b>	<b>20</b>	<b>253</b>
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס	-	-	-	(2)	(2)
<b>רווח נקי</b>	<b>136</b>	<b>30</b>	<b>67</b>	<b>18</b>	<b>251</b>
<b>תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)</b>					
יתרה ממוצעת של נכסים	9.1	14.9	11.5	42.7	10.8
מזה: השקעות בחברות כלולות	-	-	-	3	3
יתרה ממוצעת של התחייבויות	316	11,688	387	619	13,010
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון	7,664	1,031	2,988	216	11,899

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

**ביאור 24 - מגזרי פעילות - מאוחד (המשך)**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014					
מידע על הרווח והפסד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	מגזר מימון	אחר (1)	סך הכל
<b>הכנסות</b>					
עמלות מחיצוניים	466	873	1	2	1,342
עמלות בינמגזריות	558	(558)	-	-	-
<b>סך הכל</b>	<b>1,024</b>	<b>315</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1,342</b>
הכנסות ריבית, נטו	15	1	128	*-	144
הכנסות (הוצאות) אחרות	28	(3)	2	50	77
<b>סך ההכנסות</b>	<b>1,067</b>	<b>313</b>	<b>131</b>	<b>52</b>	<b>1,563</b>
<b>הוצאות (הכנסות)</b>					
בגין הפסדי אשראי	4	3	13	(1)	19
תפעול (2)	305	151	21	4	481
מכירה ושיווק	151	53	11	1	216
הנהלה וכלליות	34	21	7	1	63
תשלומים לבנקים	370	6	-	-	376
<b>סך כל ההוצאות</b>	<b>864</b>	<b>234</b>	<b>52</b>	<b>5</b>	<b>1,155</b>
רווח לפני מיסים	203	79	79	47	408
הפרשה למיסים על הרווח (2) **	53	23	25	15	116
<b>רווח לאחר מיסים</b>	<b>150</b>	<b>56</b>	<b>54</b>	<b>32</b>	<b>292</b>
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס	-	-	-	(* -)	(* -)
<b>רווח נקי</b>	<b>150</b>	<b>56</b>	<b>54</b>	<b>32</b>	<b>292</b>
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע) (2)	10.8	27.2	12.7	***-	14.3
יתרה ממוצעת של נכסים (2)	11,396	1,342	2,120	122	14,980
מזה: השקעות בחברות כלולות	-	-	-	5	5
יתרה ממוצעת של התחייבויות	307	11,652	353	625	12,937
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (2) **	7,679	1,136	2,338	119	11,272

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* סווג מחדש.

\*\*\* שיעור גבוה מ-100%.

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

(2) הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.ג.2. לעיל.

**ביאור 24 - מגזרי פעילות - מאוחד (המשך)**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013					
מידע על הרווח והפסד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	מגזר מימון	אחר (1)	סך הכל
<b>הכנסות</b>					
עמלות מחיצוניים	395	881	1	4	1,281
עמלות בינמגזריות	571	(571)	-	-	-
<b>סך הכל</b>	<b>966</b>	<b>310</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>1,281</b>
הכנסות ריבית, נטו	24	2	105	2	133
הכנסות אחרות	16	10	1	73	100
<b>סך ההכנסות</b>	<b>1,006</b>	<b>322</b>	<b>107</b>	<b>79</b>	<b>1,514</b>
<b>הוצאות (הכנסות)</b>					
בגין הפסדי אשראי	(5)	3	8	1	7
תפעול (2)	320	162	21	3	506
מכירה ושיווק	153	50	10	-	213
הנהלה וכלליות	39	25	8	-	72
תשלומים לבנקים (תקבולים מבנקים)	336	(2)	-	1	335
<b>סך כל ההוצאות</b>	<b>843</b>	<b>238</b>	<b>47</b>	<b>5</b>	<b>1,133</b>
רווח לפני מיסים	163	84	60	74	381
הפרשה למיסים על הרווח	40	21	15	19	95
<b>רווח לאחר מיסים</b>	<b>123</b>	<b>63</b>	<b>45</b>	<b>55</b>	<b>286</b>
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס	-	-	-	-	*-
<b>רווח נקי</b>					
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	123	63	45	55	286
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-
<b>המיוחס לבעלי מניות החברה</b>	<b>123</b>	<b>63</b>	<b>45</b>	<b>55</b>	<b>286</b>
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע) (2)	9.9	31.4	13.5	***-	15.9
יתרה ממוצעת של נכסים (2)	11,219	1,697	1,877	113	14,906
מזה: השקעות בחברות כלולות	-	-	-	4	4
יתרה ממוצעת של התחייבויות	799	11,491	310	502	13,102
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (2) **	7,582	1,222	2,039	153	10,996

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* סווג מחדש.

\*\*\* שיעור גבוה מ-100%.

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

(2) הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 1.2. לעיל.



**ביאור 25 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה – מאוחד**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2015						
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ (1)		מטבע ישראלי		נכסים
		אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
69	-	6	27	4	32	מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות
15,111	-	28	92	86	14,905	בכרטיסי אשראי, נטו
19	19	-	-	-	-	ניירות ערך
1	1	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
252	252	-	-	-	-	בניינים וציוד
441	37	-	-	4	400	נכסים אחרים
<b>15,893</b>	<b>309</b>	<b>34</b>	<b>119</b>	<b>94</b>	<b>15,337</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>						
323	-	10	5	-	308	אשראי מתאגידים בנקאיים
12,126	10	3	108	62	11,943	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
988	2	8	13	-	965	התחייבויות אחרות
<b>13,437</b>	<b>12</b>	<b>21</b>	<b>126</b>	<b>62</b>	<b>13,216</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
2,456	297	13	(7)	32	2,121	הפרש
31 בדצמבר 2014						
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ (1)		מטבע ישראלי		נכסים
		אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
248	-	8	29	5	206	מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות
14,093	-	20	71	78	* 13,924	בכרטיסי אשראי, נטו
20	20	-	-	-	-	ניירות ערך
3	3	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
265	(2) 265	-	-	-	-	בניינים וציוד
417	(2) 50	-	-	3	364	נכסים אחרים
<b>15,046</b>	<b>338</b>	<b>28</b>	<b>100</b>	<b>86</b>	<b>14,494</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>						
28	-	13	14	-	1	אשראי מתאגידים בנקאיים
12,015	10	10	105	58	* 11,832	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
802	2	2	-	-	798	התחייבויות אחרות
<b>12,845</b>	<b>12</b>	<b>25</b>	<b>119</b>	<b>58</b>	<b>12,631</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
2,201	326	3	(19)	28	1,863	הפרש

\* סווג מחדש.

(1) כולל צמודי מטבע חוץ.

(2) הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפריטים נוספים ראה ביאור 4.ג.2. לעיל.

## ביאור 26 – נכסים והתחייבויות לפי מטבע ולפי תקופה לפרעון

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2015

### תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים

יתרה מאזנית (2)														
שער	שק"ח	ללא	סך הכל	מעל 10	מעל 5	מעל 4	מעל 3	מעל 2	מעל	מעל 3	מעל חודש	עם		
תשואה	סך הכל	תקופת	תזרימי	שנים עד	שנים עד	שנים עד	שנים עד	ועד	שנה ועד	שנה ועד	ועד 3	דרישה	ועד חודש	ועד חודש
(5)	סך הכל	פרעון(4)	מזומנים(1)	20 שנה	10 שנים	5 שנים	4 שנים	3 שנים	שנתיים	ועד שנה	חודשים	ועד חודש	ועד חודש	ועד חודש
<b>מטבע ישראלי</b>														
<b>(לרבות צמוד מט"ח)</b>														
4.16%	15,762	409	15,551	-	4	60	122	388	890	3,111	2,902	8,074	8,074	8,074
0.78%	13,313	118	13,139	12	21	16	6	70	291	2,179	2,432	8,096	8,096	8,096
	2,449	291	2,412	(12)	(17)	44	116	318	599	932	470	(22)	(22)	(22)
<b>במטבע חוץ (3)</b>														
0.57%	131	-	131	-	-	-	-	-	-	9	5	117	117	117
-	124	10	114	-	3	-	-	-	-	3	5	103	103	103
	7	(10)	17	-	(3)	-	-	-	-	6	(*)	14	14	14
	(6)	(9)	4	-	(3)	-	-	-	-	5	2	(*)	(*)	(*)
<b>סך הכל</b>														
4.16%	15,893	409	15,682	-	4	60	122	388	890	3,120	2,907	8,191	8,191	8,191
0.77%	13,437	128	13,253	12	24	16	6	70	291	2,182	2,437	8,199	8,199	8,199
	2,456	281	2,429	(12)	(20)	44	116	318	599	938	470	(8)	(8)	(8)
** מזה: חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי														
	15,111	(4)	15,313	-	4	60	119	388	886	3,068	2,751	8,037	8,037	8,037

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) תזרימי מזומנים עתידיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפירעון החוזי של כל תזרימים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות להפסדי אשראי.
- (2) כפי שנכללה בביאור 25 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה", לרבות סכומים חוץ מאזניים בגין נגזרים שאינם מסולקים נטו.
- (3) לא כולל מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- (4) כולל נכסים במטבע ישראלי שזמן פירעונם עבר בסך 17 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2014 - 14 מיליון ש"ח).
- (5) שיעור תשואה חוזי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים המוצגים בביאור זה בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

## ביאור 26 – נכסים והתחייבויות לפי מטבע ולפי תקופה לפרעון (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2014														
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים														
יתרה מאזנית (2)														
שער	ללא	סך הכל	מעל 10	מעל 5	מעל 4	מעל 3	מעל 2	מעל	מעל	מעל 3	מעל חודש	מעל חודש	מעל חודש	עם
תשואה	תקופת	תזרימי	מעל	שנים עד	שנים עד	שנים עד	שנים עד	שנה ועד	שנה ועד	שנים	ועד 3	ועד 3	ועד 3	דרישה
(חוזי 5)	סך הכל	פרעון(4)	20 שנה	20 שנה	10 שנים	5 שנים	4 שנים	3 שנים	שנתיים	ועד שנה	ועד שנה	ועד שנה	ועד שנה	ועד חודש
<b>מטבע ישראלי</b>														
<b>(לרבות צמוד מט"ח)</b>														
2.83%	14,940	447	14,603	-	-	1	4	62	236	722	2,803	2,759	** 8,016	נכסים
0.51%	12,722	91	12,558	7	13	13	11	4	80	334	2,121	2,278	** 7,697	התחייבויות
	<b>2,218</b>	<b>356</b>	<b>2,045</b>	<b>(7)</b>	<b>(13)</b>	<b>(12)</b>	<b>(7)</b>	<b>58</b>	<b>156</b>	<b>388</b>	<b>682</b>	<b>481</b>	<b>319</b>	<b>הפרש</b>
<b>במטבע חוץ (3)</b>														
(0.30%)	106	(13)	119	-	-	-	-	-	-	-	9	10	100	נכסים
-	123	18	105	-	-	4	-	-	-	-	-	5	96	התחייבויות
	<b>(17)</b>	<b>(31)</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>הפרש</b>
	<b>(20)</b>	<b>(30)</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>14</b>	<b>(9)</b>	<b>מזה הפרש בדולר</b>
<b>סך הכל</b>														
2.82%	15,046	434	14,722	-	-	1	4	62	236	722	2,812	2,769	8,116	נכסים ***
0.51%	12,845	109	12,663	7	13	17	11	4	80	334	2,121	2,283	7,793	התחייבויות
	<b>2,201</b>	<b>325</b>	<b>2,059</b>	<b>(7)</b>	<b>(13)</b>	<b>(16)</b>	<b>(7)</b>	<b>58</b>	<b>156</b>	<b>388</b>	<b>691</b>	<b>486</b>	<b>323</b>	<b>הפרש</b>
*** מזה: חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי														
	14,093	(3)	14,206	-	-	1	4	59	232	721	2,782	2,629	7,778	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* סווג מחדש.

(1) תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפירעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות להפסדי אשראי.

(2) כפי שנכללה בביאור 25 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה", לרבות סכומים חוץ מאזניים בגין נגזרים שאינם מסולקים נטו.

(3) לא כולל מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

(4) כולל נכסים במטבע ישראלי שזמן פירעונם עבר בסך 14 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2013 - 15 מיליון ש"ח).

(5) שיעור תשואה חוזי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים המוצגים בביאור זה בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

## ביאור 27 א' – יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

### 1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים. הרוב המכשירים הפיננסיים של החברה לא ניתן לצטט "מחיר שוק" מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים, למעט חלק מניירות הערך. השווי ההוגן למרבית המכשירים הפיננסיים נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומנים עתידי המהווה בריבית ניכיון בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. אומדן השווי ההוגן באמצעות הערכת תזרים המזומנים העתידי וקביעת שיעור ריבית הניכיון על-פי השיעורים בסמוך לתאריך המאזן היא סובייקטיבית. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הערכת השווי ההוגן שלהלן אינה בהכרח אינדיקציה לשווי המימוש של המכשיר הפיננסי לתאריך המאזן. הערכת השווי ההוגן נערכה, כאמור, לפי שיעורי הריבית בסמוך לתאריך המאזן ואינה לוקחת בחשבון את התנודתיות של שיעורי הריבית. תחת הנחת שיעורי ריבית אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיכול שיהיו שונים באופן מהותי. בעיקר הדברים אמורים לגבי המכשירים הפיננסיים בריבית קבועה או שאינם נושאים ריבית. בנוסף, בקביעת ערכי השווי ההוגן לא הובאו בחשבון העמלות שיתקבלו או ישולמו אגב הפעילות העסקית וכן אינם כוללים את השפעת המס. יתרה מכך, הפער בין היתרה במאזן לבין יתרות השווי ההוגן יתכן ולא ימומש מכיוון שברוב המקרים ייתכן שהמכשיר הפיננסי יוחזק עד לפירעון. בשל כל אלו יש להדגיש כי אין בנתונים הכלולים בביאור זה כדי להצביע על שווי החברה כעסק חי. כמו כן, בשל הקשת הרחבה של טכניקות ההערכה והאומדנים האפשריים ליישום במהלך ביצוע הערכת השווי ההוגן, יש להזהר בעת עריכת השוואות ערכי שווי הוגן בין חברות שונות.

### 2. 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 הונוו התקבולים בשיעורי ריבית המשקפים עסקאות דומות לתאריך המאזן.

תזרימי המזומנים העתידיים עבור חובות פגומים וחובות אחרים חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות ושל הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות.

ניירות ערך - ניירות ערך סחירים: לפי שווי שוק בשוק עיקרי. ניירות ערך שאינם סחירים: לפי עלות בניכוי ירידת ערך.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים לפי שיעור ריבית בו גייסה החברה אשראי דומה סמוך לתאריך המאזן.

**ביאור 27 א' – יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

**3. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:**

31 בדצמבר 2015				
שווי הוגן (א)				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	יתרה במאזן
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
69	-	21	48	69
				מזומנים ופיקדונות בבנקים
15,097	15,097	-	-	15,111
				חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
19	7	-	12	19
				ניירות ערך (ב)
267	229	38	-	267
				נכסים פיננסיים אחרים
<b>15,452</b>	<b>15,333</b>	<b>59</b>	<b>60</b>	<b>* 15,466</b>
<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>				
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
323	-	306	17	323
				אשראי מתאגידים בנקאיים
12,092	12,092	-	-	12,116
				זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
874	743	131	-	877
				התחייבויות פיננסיות אחרות
<b>13,289</b>	<b>12,835</b>	<b>437</b>	<b>17</b>	<b>* 13,316</b>
<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>				
31 בדצמבר 2014				
שווי הוגן (א)				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	יתרה במאזן
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
248	-	208	40	248
				מזומנים ופיקדונות בבנקים
14,065	14,065	-	-	14,093
				חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו **
20	9	-	11	20
				ניירות ערך (ב)
239	194	45	-	240
				נכסים פיננסיים אחרים
<b>14,572</b>	<b>14,268</b>	<b>253</b>	<b>51</b>	<b>* 14,601</b>
<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>				
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
28	-	-	28	28
				אשראי מתאגידים בנקאיים
11,978	11,978	-	-	12,005
				זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי **
694	589	105	-	696
				התחייבויות פיננסיות אחרות
<b>12,700</b>	<b>12,567</b>	<b>105</b>	<b>28</b>	<b>* 12,729</b>
<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>				

\* מזה: נכסים והתחייבויות בסך 60 מיליון ש"ח ובסך 17 מיליון ש"ח, בהתאמה (2014) - נכסים והתחייבויות בסך 51 מיליון ש"ח ובסך 28 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראה ביאורים ב.27 ו-ג.27. להלן.

- \*\* סווג מחדש.
- (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.
- (ב) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בניכוי ירידת ערך, בסך 7 מיליון ש"ח (2014 - 9 מיליון ש"ח).

**ביאור 27 ב' – פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (1) – מאוחד**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2015			
מדידות שווי הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
<b>נכסים</b>			
12	-	12	ניירות ערך זמינים למכירה
<b>12</b>	-	<b>12</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>			
*-	*-	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
*-	*-	-	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

31 בדצמבר 2014			
מדידות שווי הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
<b>נכסים</b>			
11	-	11	ניירות ערך זמינים למכירה
*-	*-	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
<b>11</b>	*-	<b>11</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>			
*-	*-	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
*-	*-	-	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) במהלך השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 לא היו מעברים מרמה 2 לרמה 1.

**ביאור 27 ג' – פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה – מאוחד**

במהלך השנים 2015 ו-2014 לא היו קיימים לחברה פריטים שאינם נמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה, למעט הכרה בהפרשה לירידת ערך בסכום שאינו מהותי ברבעון הרביעי של שנת 2015 וברבעון השלישי של שנת 2014.

**ביאור 28 – בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה והחברות המאוחדות שלה**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

**א. יתרות**

ליום 31 בדצמבר 2015

צדדים קשורים				בעלי עניין				מחזיקי מניות בעלי שליטה		נכסים
אחרים (3)		חברות כלולות		אחרים		נושאי משרה (2)		היתרה		
היתרה הגבוהה במשך השנה (3)	יתרה לסוף שנה	היתרה הגבוהה במשך השנה (3)	יתרה לסוף שנה	היתרה הגבוהה במשך השנה (3)	יתרה לסוף שנה	היתרה הגבוהה במשך השנה (3)	יתרה לסוף שנה	היתרה הגבוהה במשך השנה (3)	יתרה לסוף שנה	
-	-	-	-	-	-	-	-	633	57	מזומנים ופקדונות בבנקים
-	-	19	19	224	222	1	1	-	-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו (1)
9	7	-	-	-	-	-	-	-	-	ניירות ערך
-	-	3	1	-	-	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	נכסים אחרים
<b>התחייבויות</b>										
-	-	-	-	-	-	-	-	323	92	אשראי מתאגידים בנקאיים
917	917	-	-	-	-	-	-	93	71	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	-	-	-	531	531	14	14	6	3	התחייבויות אחרות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מניות (כלול בהון)
-	-	43	41	-	-	8	8	17,492	17,232	סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים
-	-	-	-	-	-	-	-	5,555	5,555	ערבויות שניתנו על-ידי הבנקים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	ערבויות שניתנו על ידי החברה

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) עסקאות עם צדדים קשורים נעשו כולן במהלך העסקים הרגיל ובתנאים דומים לתנאי עסקאות עם גופים שאינם קשורים בחברה.

(2) החברה החלה ליישם את סעיף 80 בהוראות הדיווח לציבור החל מיום 1 בינואר 2015.

(3) על בסיס היתרות לסופי החודשים.

(4) בנוסף לחברה יש יתרת חייבים בגין כרטיסי מתנה, המופקדים בחברת האם, בסך 30 מיליון ש"ח.

(היתרה הגבוהה במשך השנה - 44 מיליון ש"ח).

**ביאור 28 – בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה והחברות המאוחדות שלה (המשך)**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

**א. יתרות (המשך)**

ליום 31 בדצמבר 2014								
צדדים קשורים				בעלי עניין				
אחרים (3)		חברות כלולות		אנשי מפתח ניהוליים (2)		מחזיקי מניות בעלי שליטה		
היתרה הגבוהה במשך השנה (4)	יתרה הגבוהה במשך השנה (4)	היתרה הגבוהה במשך השנה (4)	יתרה הגבוהה במשך השנה (4)	היתרה הגבוהה במשך השנה (4)	היתרה הגבוהה במשך השנה (4)	היתרה הגבוהה במשך השנה (4)	יתרה הגבוהה במשך השנה (4)	
<b>נכסים</b>								
-	-	-	-	-	-	1,202	235	מזומנים ופקדונות בבנקים
חייבים בגין פעילות								
165	165	108	19	2	1	*-	*-	בכרטיסי אשראי, נטו (1)
-	-	6	3	-	-	-	-	השקעות
-	-	1	1	-	-	-	-	נכסים אחרים (5)
<b>התחייבויות</b>								
-	-	-	-	-	-	50	28	אשראי מתאגידים בנקאיים
זכאים בגין פעילות								
819	819	1	-	-	-	77	65	בכרטיסי אשראי
518	433	-	-	15	15	11	6	התחייבויות אחרות
-	-	-	-	-	-	*-	*-	מניות (כלול בהון)
סיכון אשראי במכשירים								
-	-	71	41	10	10	17,001	16,997	פיננסיים חוץ מאזניים
ערבויות שניתנו על-ידי								
-	-	-	-	-	-	5,563	5,404	הבנקים
ערבויות שניתנו על ידי								
-	-	-	-	-	-	48	13	החברה
-	-	20	-	-	-	-	-	יתרת נכיון עם צד קשור

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) עסקאות עם צדדים קשורים נעשו כולן במהלך העסקים הרגיל ובתנאים דומים לתנאי עסקאות עם גופים שאינם קשורים בחברה.

(2) לרבות בני משפחתם הקרובים כהגדרתם ב-IAS 24.

(3) צדדים העומדים בהגדרת צד קשור על פי IAS 24 שלא נכללו בעמודות אחרות.

(4) על בסיס היתרות לסופי החודשים.

(5) בנוסף לחברה יש יתרת חייבים בגין כרטיסי מתנה, המופקדים בחברת האם, בסך 37 מיליון ש"ח.

(היתרה הגבוהה במשך השנה - 37 מיליון ש"ח).



**ביאור 28 – בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה והחברות המאוחדות שלה (המשך)**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

**ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015				
צדדים קשורים		בעלי עניין		
אחרים (1)	חברות כלולות	אחרים (1)	נושאי משרה	מחזיקי מניות בעלי שליטה
93	-	-	*-	*-
-	1	-	-	(4)
-	-	-	-	3
-	-	23	-	(8)
(21)	-	-	-	-
-	-	-	(19)	(3) -
-	-	-	-	(225)
<b>72</b>	<b>1</b>	<b>23</b>	<b>(19)</b>	<b>(234)</b>
<b>סך הכל</b>				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014				
צדדים קשורים		בעלי עניין		
אחרים (1)	חברות כלולות	אנשי מפתח ניהוליים	אנשי מפתח ניהוליים	מחזיקי מניות בעלי שליטה
94	*-	*-	*-	-
(* -)	7	*-	*-	1
20	-	-	-	3
-	-	-	-	(7)
-	-	(21)	(21)	(3) -
-	-	-	-	(225)
<b>114</b>	<b>7</b>	<b>(21)</b>	<b>(21)</b>	<b>(228)</b>
<b>סך הכל</b>				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013				
צדדים קשורים		בעלי עניין		
אחרים (1)	חברות כלולות	אנשי מפתח ניהוליים	אנשי מפתח ניהוליים	מחזיקי מניות בעלי שליטה
113	2	*-	*-	-
(1)	(2) 6	*-	*-	1
19	-	-	-	4
-	-	-	-	(6)
-	-	(24)	(24)	(3) -
-	-	-	-	(189)
<b>131</b>	<b>8</b>	<b>(24)</b>	<b>(24)</b>	<b>(190)</b>
<b>סך הכל</b>				

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) החברה החלה ליישם את סעיף 80 בהוראות הדיווח לציבור החל מיום 1 בינואר 2015. עד שנת 2014 החברה יישמה את הוראות IAS 24.

(2) בגין אשראי לבתי עסק.

(3) בנוסף בשנים 2015, 2014 ו-2013 הוצאות בגין התחשבות שוטפת של שרותים מקצועיים בסך 5 מיליון ש"ח, 6 מיליון ש"ח ו-4 מיליון ש"ח, בהתאמה.

## ביאור 28 – בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה והחברות המאוחדות שלה (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### ג. הטבות לבעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015				
מחזיקי מניות בעלי שליטה				
נושאי משרה				
מספר	סך	מספר	סך	
מקבלי	הטבות (1)	מקבלי	הטבות	
הטבה		הטבה		
20	19	-	-	בעל עניין המועסק בתאגיד או מטעמו
(1) מזה: הטבות עובד לזמן קצר 13 מיליון ש"ח, הטבות לאחר סיום העסקה 1 מיליון ש"ח, הטבות בגין פיטורין סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, הטבות אחרות לזמן ארוך 2 מיליון ש"ח ותשלום מבוסס מניות 1 מיליון ש"ח.				

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014				
מחזיקי מניות בעלי שליטה				
אנשי מפתח ניהוליים				
מספר	סך	מספר	סך	
מקבלי	הטבות (1)	מקבלי	הטבות	
הטבה		הטבה		
23	21	-	-	בעל עניין המועסק בתאגיד או מטעמו
(1) מזה: הטבות עובד לזמן קצר 15 מיליון ש"ח, הטבות לאחר סיום העסקה סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, הטבות בגין פיטורין סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, הטבות אחרות לזמן ארוך 4 מיליון ש"ח ותשלום מבוסס מניות 2 מיליון ש"ח.				

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013				
מחזיקי מניות בעלי שליטה				
אנשי מפתח ניהוליים				
מספר	סך	מספר	סך	
מקבלי	הטבות (1)	מקבלי	הטבות	
הטבה		הטבה		
24	24	-	-	בעל עניין המועסק בתאגיד או מטעמו
(1) מזה: הטבות עובד לזמן קצר 19 מיליון ש"ח, הטבות לאחר סיום העסקה סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, הטבות בגין פיטורין סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, הטבות אחרות לזמן ארוך 3 מיליון ש"ח ותשלום מבוסס מניות 1 מיליון ש"ח.				

בנוסף, בשנת 2015 לחברה הוצאות שכר ונלוות בסך של כ-48 מיליון ש"ח (45 מיליון ש"ח ו-46 מיליון ש"ח בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014 ו-31 בדצמבר 2013, בהתאמה), בגין עובדים המושאלים מבנק הפועלים (שנת 2015 - 102 עובדים, שנת 2014 - 105 עובדים, שנת 2013 - 107 עובדים).

### ד. מידע בדבר העסקאות והיתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

- ראה ביאורים 20 ו-21 - הטבות לעובדים ותשלום מבוסס מניות.
- ראה ביאור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות.

### ביאור 29 – אירועים לאחר תאריך הדיווח הכספי

1. ביום 31 בינואר 2016 החליט דירקטוריון החברה למנות את ד"ר רון וקסלר לתפקיד מנכ"ל החברה. ביום 2 בפברואר 2016 התקבלה הסכמתה של המפקחת על הבנקים בדבר המינוי.
2. לעניין הורדת שיעור מס חברות החל משנת 2016 ואילך ראה ביאור 9.א.(6). לעיל.

### ביאור 30 – מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס של החברה

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר		
	2015	2014 (1)
סך כל הנכסים	16,802	15,818
סך כל ההתחייבויות	14,360	13,632
הון	2,442	2,186
רווח נקי נומינלי	252	292

(1) הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.ג.2. לעיל.



ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## **דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח השנתי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

.....

רשימת טבלאות

עמוד	נושא	טבלה מספר
168	שכר רואי החשבון המבקרים	טבלה 1:
169	שכר והטבות לנושאי משרה	טבלה 2:
171	נתונים אודות מצבת כח האדם של החברה במונחי משרות	טבלה 3:
178	שיעורי הכנסות והוצאות של החברה על בסיס מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית	טבלה 4:
182	דוחות רווח והפסד מאוחדים לרבעון - מידע רב רבעוני	טבלה 5:
184	מאזנים מאוחדים לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני	טבלה 6:

## הדירקטוריון והנהלה

במהלך שנת 2015 המשיך דירקטוריון החברה את פעילותו בהתוויית האסטרטגיה, המדיניות והקווים העקרוניים לפעילותה של החברה, תוך שהוא קובע הנחיות בנושאים השונים בהתאמה לדרישות עדכוני החקיקה ובהתאם להוראה 301 של בנק ישראל. במסגרת זו קבע הדירקטוריון מסגרות החשיפה לסיכונים השונים והתווה את המדיניות לפעילותן של חברות הבת. הדירקטוריון עסק באישור הדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים (בהמשך לדיון בנושא בועדת הביקורת והמלצותיה, המבנה הארגוני של החברה, קביעת מדיניות כוח אדם, שכר, תנאי פרישה ומערכת תגמולים לעובדים ולמנהלים בכירים, ובקיום פיקוח ובקרה על הפעילות העסקית השוטפת שמבצעת הנהלה ועקביותה עם מדיניות החברה). הדירקטוריון כולל ועדת ביקורת, ועדת אשראי, ועדת תגמול, הוועדה לניהול סיכונים, וועדת מחשוב. הדירקטוריון והוועדות מקיימים דיונים מפורטים בהיבטים השונים של פעילות החברה, לפי הצורך. במהלך שנת 2015 התקיימו 18 ישיבות של מליאת הדירקטוריון ו-39 ישיבות של ועדות הדירקטוריון.

### דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים בהוראות הדיווח לציבור, על החברה לפרט את המספר המזערי של דירקטורים "בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית" אשר נקבע על-ידיה שראוי שיהיו בדירקטוריון ובוועדת הביקורת. דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון ובוועדת הביקורת, יהיה שני דירקטורים. יש לציין כי במועד הדיווח מספר הדירקטורים שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לפי השכלתם, כישוריהם וניסיונם, הינו 9 דירקטורים. מספר הדירקטורים שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לפי השכלתם, כישוריהם וניסיונם, בועדת הביקורת הינו 2 דירקטורים. (לתאריך המאזן, 31 בדצמבר 2015 היו 9 דירקטורים ו-2 דירקטורים בהתאמה).

### חברי דירקטוריון החברה

#### דן אלכסנדר קולר

מכהן בתפקיד יו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 10 באוגוסט 2014. כמו כן, מכהן כמשנה למנכ"ל, חבר הנהלה בבנק הפועלים מיום 1 בדצמבר 2008 וממונה על חטיבת שווקים פיננסיים.

מאפריל 2003 ועד דצמבר 2007 מנהל אגף ניהול נכסים והתחייבויות בבנק הפועלים. מינואר 2008 ועד יוני 2012 משנה למנהל כללי, ממונה על חטיבת ניהול הסיכונים בבנק הפועלים. ממרץ 2012 ועד נובמבר 2013 משנה למנהל כללי, ממונה על החטיבה הבינלאומית בבנק הפועלים. כן מכהן כיו"ר דירקטוריון החברות הבאות: יורופיי, פועלים אקספרס, פועלים שוקי הון והשקעות - החזקות בע"מ, פועלים שוקי הון - בית השקעות בע"מ, פועלים שוקי הון בע"מ, החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, פועלים החזקות פיננסיות בע"מ, הפועלים הנפקות בע"מ, תרשיש - החזקות והשקעות הפועלים בע"מ, הפועלים נכסים (מניות) בע"מ, אופז בע"מ, קונטיננטל פועלים בע"מ, פועלים אמריקאי ישראלי בע"מ ופקעות פועלים בע"מ, Bank Hapoalim (Switzerland) Ltd, וכן כדירקטור בדירקטוריון החברות: Hapoalim International N.V., הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

בנוסף מכהן כיו"ר ועדת האשראי של דירקטוריון פועלים אקספרס, וחבר נאמנים של הדסה אינטרנשיונל (חל"צ).. כיהן כדירקטור בחברות: Poalim Asset Management (UK) Ltd, Pam Holding Ltd, פועלים נכסים (מניות) בע"מ, פקעות פועלים בע"מ, קונטיננטל פועלים בע"מ, Hapoalim USA Holding Company Inc, אגרות חברה להנפקות של בנק הפועלים בע"מ, ביצור בע"מ, הפועלים אמריקאי ישראלי בע"מ, תמורה חברה פיננסית בע"מ, תעודה חברה פיננסית בע"מ, תרשיש החזקות והשקעות הפועלים בע"מ, אגם חברה פיננסית בע"מ, אופז בע"מ, אטד חברה להשקעות בע"מ, זהר השמש להשקעות בע"מ, עינת (נכסים) בע"מ, פועלים בתובנה בע"מ, פועלים ונצ'ר סרביס ישראל בע"מ, חברה להשקעות של קונטיננטל בע"מ, ספנות השקעות בע"מ, ספנות פועלים ניהול בע"מ, קדימה פועלים חברה פיננסית בע"מ, בנעד חברה להשקעות בע"מ, תובל חברה להשקעות בע"מ, ספנות חברה פיננסית בע"מ, ספנות ניירות ערך בע"מ ובנק אוצר החייל בע"מ, אך כיום שוב אינו מכהן בהן. כיהן כסגן יו"ר דירקטוריון Bank Pozitif Kredi Ve Kalkinma Bankasi Anonim Sirketi, אך כיום שוב אינו מכהן בו. כן כיהן כמנכ"ל חברת מתאר חברה להנפקות בע"מ, אך כיום שוב אינו מכהן בה.

בעל תואר ראשון ושני בהצטיינות בכלכלה ומינהל עסקים מהאוניברסיטה העברית בירושלים. הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. קולר, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**אבי אידלסון**

יועץ בכיר במשאבי אנוש בתחום מיזוגים ורכישות ומערכות גלובליות ודירקטור בחברות. דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של הפיקוח על הבנקים. מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 31 בינואר 2010, כחבר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה ומיום 28 בפברואר 2011 מכהן כיו"ר ועדת הביקורת. מכהן כחבר ועדת התגמול של דירקטוריון החברה ומיום 25 בנובמבר 2013 מכהן כיו"ר ועדת התגמול.

כמו כן מכהן כחבר בוועדות הבאות של דירקטוריון החברה: מחשוב, אשראי ומיום 23 ביולי 2015 כחבר ועדת ניהול סיכונים.

כן מכהן כדירקטור חיצוני בהתאם להוראה 301 להוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים בדירקטוריונים של החברות הבאות: יורופיי, פועלים אקספרס, וכדירקטור בחברת אבי אידלסון ניהול ויעוץ בע"מ. מכהן כיו"ר ועדת הביקורת של דירקטוריון יורופיי וכיו"ר ועדת הביקורת של דירקטוריון פועלים אקספרס וחבר בוועדת האשראי של דירקטוריון פועלים אקספרס.

לפני כן כיהן כדירקטור בדירקטוריון מהדרין בע"מ וכחבר ועדות המאזן, ביקורת ותגמול שלה, כממונה על משאבי אנוש ויועץ מיוחד בקבוצת BSG INVESTMENTS; כחבר הנהלה בבנק ישראל וממונה על מערך משאבי אנוש ומינהל; כיועץ לחברות בתחום משאבי אנוש בתחום מיזוגים ורכישות ומערכות גלובליות, כסמנכ"ל משאבי אנוש באמדוקס ומילא שורת תפקידים בבנק הפועלים בע"מ: מנהל המחלקה לתכנון, מחקר ופיתוח; מנהל המחלקה לניהול משאבי אנוש ותפקידים שונים בתחומי הדרכה, תפעול ומשאבי אנוש.

בעל תואר ראשון (BA) בסוציולוגיה ומינהל חינוכי - אוניברסיטת תל-אביב. לימודים לתואר שני בחוג ללימודי עבודה באוניברסיטת תל-אביב, התמחות בניהול משאבי אנוש ופיתוח ארגוני. קורסים בנקאיים וניהוליים במסגרת בנק הפועלים. קורסים וסמינרים שונים בתחומי תוכניות אופציות, מיזוגים ורכישות, תהליכי אינטגרציה ואסטרטגיה ב: Mercer, E&Y, אוניברסיטת Harvard.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. אידלסון, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**אלדד כהנא**

מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 8 באוגוסט 1979. חבר ועדת הביקורת וועדת התגמול של דירקטוריון החברה. כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון של חברת יורופיי ובעדת הביקורת שלה. עד ליום 31 ביולי 2013 כיהן כמנהל אגף הייעוץ המשפטי המרכזי בבנק הפועלים בע"מ.

בעל תואר במשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים. עורך דין.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. כהנא, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**יצחק עמרם**

מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מתאריך 25 בספטמבר 2011. דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של הפיקוח על הבנקים. מכהן כחבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה החל מיום 23 באפריל 2012 וכחבר בוועדת ניהול סיכונים של דירקטוריון החברה.

כן מכהן כדירקטור חיצוני בדירקטוריון יורופיי בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של הפיקוח על הבנקים. כחבר בוועדת ביקורת של דירקטוריון יורופיי ומיום 16 בדצמבר 2012 כדירקטור חיצוני בדירקטוריון פועלים אקספרס בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של הפיקוח על הבנקים.

בעל תואר LLB במשפטים וחבר בלשכת עורכי הדין. הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר י. עמרם, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.



**ניצנה עדוי**

מכהנת כדירקטורית בדירקטוריון החברה מתאריך 29 במאי 2012. כמו כן, מכהנת כחברה בוועדות הבאות של דירקטוריון החברה: ועדת ביקורת, ועדת אשראי וועדת תגמול. דירקטורית חיצונית בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של הפיקוח על הבנקים. לכלנית בכירה, מרצה בתחום הפיננסי וכן חברה בסגל ההוראה של האוניברסיטה הפתוחה בתוכנית לתואר שני במנהל עסקים. יועצת לחברות בתחום הפיתוח העסקי; הערכות שווי, תוכניות עסקיות, בדיקות כדאיות השקעות ועוד. כן מכהנת כדירקטורית חיצונית בהתאם להוראה 301 להוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים בדירקטוריונים של החברות הבאות: יורופיי (החל מיום 29 במאי 2012) ופועלים אקספרס (החל מיום 31 באוקטובר 2011). מכהנת כחברת ועדת ביקורת של דירקטוריון יורופיי וכחברה בוועדת אשראי ובוועדת ביקורת של דירקטוריון פועלים אקספרס.

בעלת תואר מוסמך במנהל עסקים - ביה"ס למנהל עסקים - אוניברסיטת תל-אביב.  
בעלת תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.  
הדירקטורית הינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפי מיטב ידיעת החברה וגב' נ. עדוי, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**ארי פינטו**

מכהן חבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ מיום 8 בספטמבר 2009 ומיום 8 בפברואר 2016 מכהן כממלא מקום המנהל הכללי של בנק הפועלים בע"מ, וכן בתפקיד ה-COO (Chief Operating Officer) - ממונה על המשאבים, התפעול והאסטרטגיה של בנק הפועלים בע"מ. בשנתיים האחרונות כיהן כמשנה למנהל כללי של בנק הפועלים בע"מ, מנהל החטיבה לבנקאות קמעונאית בבנק הפועלים בע"מ. לפני כן כיהן כמנהל חטיבת האסטרטגיה ובעבר כמנהל אגף אשראי קמעונאי ומשכנתאות וכמנהל אגף משאבי אנוש. כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה ויורופיי מיום 25 בנובמבר 2013 ועד ליום 21 בינואר 2016. כיהן כיו"ר דירקטוריון פועלים משכנתאות סוכנות לביטוח בע"מ ופועלים אופקים בע"מ מיום 6 ביולי 2014 ועד ליום 11 בפברואר 2016. החל מיום 9 בפברואר 2016 מכהן כיושב ראש דירקטוריון החברות הבאות: אבוקה חברה להשקעות בע"מ, באמ"י נכסים בע"מ, ביתן חברה להשקעות ולמשכנתאות בע"מ, "מבנים וציודים" בע"מ, עלצור חברה לפיתוח ונכסים בע"מ, צדית בע"מ, רבדים (נכסים) בע"מ, רמח"ל פועלים בע"מ.

בעל תואר ראשון במינהל עסקים ותואר שני במינהל ציבורי.  
הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. פינטו, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**גיא כליף**

מכהן כמנהל אגף פיננסי ומידע ניהולי, בחטיבה הפיננסית בבנק הפועלים החל מיום 14 בפברואר 2016. בתפקידו הקודם האחרון, כיהן מיום 1 בפברואר 2007 כמנהל אגף החשב בחטיבה הפיננסית בבנק הפועלים ולפני כן כיהן כמנהל מחלקת דיווח וניתוח כספי בבנק הפועלים. מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 2 בספטמבר 2013 וכיו"ר ועדת ניהול סיכונים של דירקטוריון החברה מיום 21 בינואר 2015. כן חבר בדירקטוריון החברות: יורופיי, תרשיש החזקות והשקעות הפועלים בע"מ, הפועלים נכסים (מניות) בע"מ, אופז בע"מ, פועלים בשירות עצמי בע"מ, פקעות פועלים בע"מ, פועלים אופקים בע"מ, פועלים משכנתאות סוכנות לביטוח (2005) בע"מ, הפועלים הנפקות בע"מ.

בעל תואר שני במינהל עסקים - בהתמחויות מימון ואסטרטגיה - אוניברסיטת תל-אביב.  
בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.  
רואה חשבון.

הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר ג. כליף, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**מתי טל**

דירקטור בדירקטוריון החברה.

מכהן כדירקטור בחברה מחודש מאי 2014, וכחבר ועדת אשראי החל מדצמבר 2014 וכיור הועדה מיום 25 בנובמבר 2015.

כמו כן, מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: יורופיי, קבוצת אשטרום בע"מ וכן כיו"ר ועדת ביקורת, ועדת תגמול ומאזן בקבוצת אשטרום.

משמש כיו"ר עמותת שמע לשיקום וטיפול בילדים חרשים וכבדי שמיעה.

בחמש השנים האחרונות, או בחלק מהן, היה מנהל אגף לוגיסטיקה בבנק הפועלים ולפני כן כמנכ"ל בנק הפועלים בשוויץ, מנכ"ל בנק אוצר החייל ומנהל אזור בבנק הפועלים.

בעל תואר ראשון בכלכלה עם לימודים משלימים במינהל עסקים ובמדעי המחשב באוניברסיטה העברית ירושלים. קורסים בנקאיים וניהוליים במסגרת בנק הפועלים וקורס דירקטורים במסגרת המיל.

הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר מ. טל, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**אברהם כוכבא**

מכהן כדירקטור בחברה מחודש פברואר 2015.

הינו חבר משנה למנכ"ל בנק הפועלים ומשמש בתפקיד הממונה על חטיבת טכנולוגיה ומחשוב. בחמש השנים האחרונות, או בחלק מהן, מנהל אגף בבנק הפועלים.

כן מכהן כיו"ר דירקטוריון פועלית בע"מ וכדירקטור בדירקטוריון בחברת יורופיי.

בעל תואר שני במינהל עסקים מאוניברסיטת דרבי אנגליה

בעל תואר ראשון בכלכלה ומדעי המדינה מאוניברסיטת בר אילן.

בוגר המסלול הניהולי TIM מהטכניון בחיפה.

הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. כוכבא, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**חנית מאירי-הראל**

מכהנת כדירקטורית בדירקטוריון החברה וכחברה בועדת ניהול סיכונים של הדירקטוריון מיום 15 באפריל 2015. כן מכהנת כדירקטורית בדירקטוריון של חברות יורופיי ופועלים אקספרס.

מכהנת כדירקטורית בחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ וכן מכהנת כדירקטורית חליפה בדירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

כיהנה כדירקטורית בדירקטוריון מסלקת מעו"ף בע"מ מיום 30 בספטמבר 2009, אך כיום אינה מכהנת בו.

בארבע השנים האחרונות מנהלת אגף חדרי עסקות וברוקראג' - חטיבת שווקים פיננסיים בבנק הפועלים בע"מ.

בעלת תואר שני במינהל עסקים (התמחות במימון) - אוניברסיטת תל-אביב.

בעלת תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.

הדירקטורית הינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפי מיטב ידיעת החברה וגב' ר. מאירי-הראל, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**ציון עזר**

מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 16 באפריל 2015.

דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של הפיקוח על הבנקים. כן מכהן כדירקטור חיצוני בדירקטוריון יורופיי ופועלים אקספרס בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של הפיקוח על הבנקים.

בעל תואר ראשון בכלכלה.

הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר צ. עזר, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**יורם ויסברם**

מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה החל מיום 20 בינואר 2016.  
 כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון של חברת יורופיי.  
 כיהן כמזכיר בנק הפועלים החל מיום 4 באפריל 1995 ועד ליום 30 ביוני 2015.  
 כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: ביצור בע"מ, אופז בע"מ, הפועלים נכסים (מניות) בע"מ, תרשיש החזקות והשקעות הפועלים בע"מ, תמורה חברה פיננסית בע"מ, תעודה חברה פיננסית בע"מ, אגרות חברה להנפקות של בנק הפועלים בע"מ, פועלים בתבונה בע"מ, זהר השמש להשקעות בע"מ, אך כיום שוב אינו מכהן בהן.  
 כן כיהן כחבר הוועד המנהל בעמותות הבאות: פועלים בקהילה (ע"ר), קרן א.מ.י. לאמני בימה ע"ש קלצ'קין (ע"ר), קרן מילגות ע"ש משפחת טובה ואלהיה מרגלית (ע"ר) פורקה מרצון, קרן מייסדים ע"ש י. אפטר, י. בראלי, ש. גורן, א. זברסקי, י. חורין, ר. שנקר (ע"ר) פורקה מרצון, אך כיום שוב אינו מכהן בהן.  
 הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר י. ויסברם, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה עד ליום 16 באפריל 2015.

**דוד לוזון**

מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה החל מיום 14 בפברואר 2016 וימונה ליו"ר הדירקטוריון לאחר תקופת צינון של שלושה חודשים מתום כהונתו כמנכ"ל החברה.  
 לפרטים נוספים ראה בפרק "חברי ההנהלה הבכירים", להלן.

**רון שטיין**
**חברי ההנהלה הבכירים**
**רון וקסלר**

מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 2 בפברואר 2016.  
 מכהן כמנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: פועלים אקספרס ויורופיי.  
 מכהן כיו"ר דירקטוריון של החברות הבאות: צמרת מימונים, ישראלכרט (נכסים) 1984 וישראלכרט מימון.  
 מכהן כדירקטור בחברת גלובל פקטורינג.  
 כיהן כחבר הנהלת בנק הפועלים, משנה למנהל כללי, ממונה על חטיבת האסטרטגיה מנובמבר 2013 עד לפברואר 2016.  
 כיהן כמנכ"ל מסחר ומכירות בחברה, ביורופיי ובפועלים אקספרס החל מיום 1 באוקטובר 2011 ועד ליום 31 באוקטובר 2013.  
 משנת 2002 ועד אוקטובר 2011 מילא תפקידים שונים בבנק הפועלים.  
 כן כיהן בעבר כדירקטור בחברות הבאות: ישראלכרט בע"מ, יורופיי, ופועלים אקספרס.

ד"ר לפילוסופיה - דוקטורט במינהל ציבורי - אוניברסיטת בר-אילן.  
 בעל תואר שני MBA במינהל עסקים אוניברסיטת בר-אילן.  
 בעל תואר ראשון במשפטים - אוניברסיטת תל-אביב.  
 בעל תואר ראשון בחשבונאות - אוניברסיטת תל-אביב.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. וקסלר, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**חן שטיין**

מיום 1 בפברואר 2015 ועד ליום 1 בפברואר 2016, כיהן כמנכ"ל החברה. כיהן כמנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: פועלים אקספרס ויורפיי. לאחר תאריך המאזן ביום 14 בפברואר 2016 מונה לשמש כדירקטור בחברה ובחברות האמורות. כיהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: צמרת מימונים; ישראל ארט (נכסים) 1994 וישראל ארט מימון. כיהן כדירקטור בדירקטוריון של חברת גלובל פקטורינג, אך כיום אינו מכהן בהן. בחמש השנים האחרונות, או בחלק מהן, כיהן כמנהל אגף בנקאות קמעונאית בבנק הפועלים ולפני כן מילא שורת תפקידים ניהוליים בבנק הפועלים. מכהן כמשנה למנכ"ל, חבר הנהלה ומנהל חטיבת הקמעונאות בבנק הפועלים החל מחודש פברואר 2016, וכדירקטור בדירקטוריון ישראל ארט, פועלים אקספרס ויורפיי החל מיום 14 בפברואר 2016.

בעל תואר ראשון LLB במשפטים - המרכז הבינתחומי הרצליה.  
בעל תואר ראשון BA בכלכלה - האוניברסיטה העברית בירושלים.  
בעל רישיון לייעוץ בהשקעות - הרשות לניירות ערך בישראל.  
בעל רישיון לעריכת דין.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. שטיין, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**אורן כהן בוטנסקי**

חבר הנהלת החברה מיוני 2011.  
סמנכ"ל מכירות ושירות לקוחות.  
מכהן כדירקטור בצמרת מימונים בע"מ החל מיום 4 באפריל 2012.  
בעבר כיהן כסמנכ"ל מכירות בחברת המכירות של מירס תקשורת SDM וכמנהל מרכזי תמיכת האינטרנט בחברת 012.

בעל תואר שני במנהל עסקים שיווק - אוניברסיטת דארבי.  
בעל תואר ראשון בכלכלה ומדעי החברה - אוניברסיטת בר אילן.  
בעל תואר ראשון בפסיכולוגיה - האוניברסיטה הפתוחה.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. כהן בוטנסקי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**אמיר קושילביץ-אילן**

חבר הנהלת החברה מפברואר 2011.  
סמנכ"ל ניהול סיכונים ובטחון ומנהל הסיכונים הראשי CRO.  
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כמנהל מחלקת ניהול סיכונים בחברה.

בעל תואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת בן גוריון.  
בעל תואר ראשון בהנדסת אירונאוטיקה וחלל - הטכניון.

לפי מיטב ידיעת החברה, מר א. קושילביץ-אילן אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**ויקי לוי**

חברת הנהלת החברה מיום 1 בינואר 2014.  
סמנכ"ל מסחר.  
מכהנת כדירקטורית בדירקטוריון גלובל פקטורינג בע"מ.  
משנת 1992 מילאה תפקידים שונים בבנק הפועלים בע"מ.  
בתפקידה הקודם, לפני תחילת כהונתה בחברה, כיהנה כמנהלת אזור המרכז בבנק הפועלים בע"מ (2006-2013).

בעלת תואר שני MBA במנהל עסקים - אוניברסיטת בן גוריון.  
בעלת תואר ראשון BA בכלכלה - אוניברסיטת בן גוריון.  
יועצת השקעות מוסמכת ע"י הרשות לניירות ערך.  
סיימה קורס דירקטורים במרכז הבינתחומי הרצליה.

לפי מיטב ידיעת החברה וגב' ו. לוי, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**מאורה שלי**

חברת הנהלת החברה מיום 1 במאי 2011.  
סמנכ"ל משאבי אנוש.

בעלת תואר שני במשאבי אנוש - הפקולטה ללימודי עבודה באוניברסיטת תל-אביב.  
בעלת תואר ראשון במדעי החברה והרוח - האוניברסיטה הפתוחה.

לפי מיטב ידיעת החברה וגב' מ. שלגי, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**מרב קליפר פרץ**

חברת הנהלת החברה מיום 1 ביוני 2014.  
סמנכ"ל שיווק.

משנת 1995 מילאה תפקידים שונים בבנק הפועלים בע"מ.  
בתפקידה הקודם לפני תחילת כהונתה בישראל כרטיס, כיהנה כמנהלת מטה השיווק ותכנון אסטרטגי של החטיבה  
הקמעונאית בבנק הפועלים בע"מ (2013-2014).

בעלת תואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת תל-אביב.  
בעלת תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.

לפי מיטב ידיעת החברה וגב' מ. קליפר פרץ היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד

**עמי אלפן**

חבר הנהלת החברה מיום 27 בפברואר 2007.  
מנהל האסטרטגיה.

מכהן כדירקטור בחברות הבאות: לייף סטייל - מועדון נאמנות לקוחות בע"מ; לייף סטייל מימון בע"מ; סטור  
אליינס. קום בע"מ, I.D.D.S ובצמרת מימונים בע"מ.

בעל תואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב.  
בעל תואר ראשון בניהול - כלכלה אוניברסיטת תל אביב.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר ע. אלפן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**רון זרצקי**

חבר הנהלת החברה מיום 18 בדצמבר 2005.  
סמנכ"ל טכנולוגיות.

בוגר מערך המחשבים הצה"לי, בתפקידו האחרון מפקד יחידת מחשבים (ממכ"א) בדרגת אלוף משנה.

בעל תואר שני במנהל ציבורי - אוניברסיטת בר-אילן.  
בעל תואר ראשון במדעי המחשב, כלכלה, קרימינולוגיה - אוניברסיטת בר-אילן.  
בעל תואר טכנאי מחשבים והנדסאי מחשבים - המרכז להכשרה טכנולוגית (מה"ט).  
בוגר פו"ם - ביה"ס הצה"לי לפיקוד ומטה.  
מייסד ופעיל ב"גשר של אור" - פעילות משותפת לאנשי הייטק, חיילי צה"ל והעוורים בישראל.  
מייסד ומורשה חתימה משותף גמ"ח אלז"ל במסגרת עמותת ביה"כ ומרכז קהילתי תורני שערי תקווה.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. זרצקי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**רון כהן**

חבר הנהלת החברה מיום 27 בפברואר 2007.  
סמנכ"ל אשראי ומימון.

מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: צמרת מימונים בע"מ; גלובל פקטורינג בע"מ; קידום מבנה  
איגוח בע"מ.

בתפקידו הקודם, כיהן כמנהל קשרי לקוחות בחטיבה העיסוקית בבנק הפועלים בע"מ.

בעל תואר שני במנהל עסקים שיווק ומימון - האוניברסיטה העברית בירושלים.  
בעל תואר ראשון בכלכלה ויחסים בינלאומיים - האוניברסיטה העברית בירושלים.  
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. כהן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**רם גב**

חבר הנהלת החברה מסוף חודש מרץ 2011.  
סמנכ"ל כספים ומינהלה.  
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: ישראלכרט (נכסים) 1994 וישראלכרט מימון.  
בתפקידו הקודם שימש כסמנכ"ל כספים של הראל פיננסים. בעבר כיהן כסגן מנהל מחלקת תאגידיים ברשות  
לניירות ערך.

בעל תואר שני במנהל עסקים (התמחות במימון) - האוניברסיטה העברית בירושלים.  
בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה - האוניברסיטה העברית בירושלים.  
רואה חשבון.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. גב, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**דב קוטלר**

כיהן כסמנכ"ל החברה מיום 1 בפברואר 2009 ועד ליום 31 בינואר 2015.  
כיהן כסמנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: יורופיי ופועלים אקספרס עד ליום 31 בינואר 2015.  
כן כיהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: צמרת מימונים; ישראלכרט (נכסים) 1994 וישראלכרט מימון.  
כן כיהן כדירקטור בדירקטוריון של חברת גלובל פקטורינג.  
מכהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: עמיר שווק והשקעות בחקלאות בע"מ; ח.א.א.ה שירותי ניהול  
בע"מ, כן מכהן כחבר בועד המנהל של עמותת עיגול לטובה.

בעל תואר שני MBA במנהל עסקים במגמת מימון - אוניברסיטת תל-אביב.  
בעל תואר ראשון בכלכלה וחיטבה ביחסים בינ"ל - אוניברסיטת תל-אביב.  
מסלול מנהלים באוניברסיטת הארוורד AMP.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. קוטלר, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

## הביקורת הפנימית

החברה מקבלת את שירותי הביקורת הפנימית מבנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק").

**פרטי המבקר הפנימי** - רו"ח זאב חיו מכהן כמבקר הפנימי של החברה החל מיום 31 ביולי 2014.

רו"ח זאב חיו עובד בקבוצת בנק הפועלים החל מינואר 1990 ומועסק במשרה מלאה, במעמד של חבר הנהלה, משנה למנכ"ל. רו"ח חיו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב, רואה חשבון ובעל ניסיון בתחומי הבנקאות והביקורת, ועומד בתנאים הקבועים בסעיף 3 (א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית"). המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה או בחברות הבנות שלה, ואינו ממלא תפקיד נוסף על תפקידיו כמבקר הפנימי הראשי של בנק הפועלים וחלק מהחברות הבנות מקבוצת הבנק (בהן חברות בקבוצת ישראל), כנדרש בסעיף 146 (ב) לחוק החברות ובסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

מינוי עובדים לביקורת הפנימית והפסקת עבודתם שם, נעשים באישור המבקר הפנימי; עובדי הביקורת הפנימית מקבלים הוראות בענייני ביקורת רק מהמבקר הפנימי, או מהמנהלים בביקורת הפנימית שהוסמכו על ידו; ככלל, עובדי הביקורת הפנימית אינם עוסקים בתפקיד אחר זולת ביקורת פנימית; עובדי לשכת המבקר הפנימי מורשים לחתום בשם החברה רק על מסמכים הקשורים בעבודת הביקורת, כנדרש בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 307 בנושא פונקציית ביקורת פנימית.

**זהות הממונה על המבקר הפנימי** - הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הראשי הינו יו"ר הדירקטוריון.

**תוכנית העבודה** - הביקורת הפנימית פועלת על-פי תוכנית עבודה שנתית ותוכנית עבודה רב שנתית לתקופה של שלוש שנים. תוכנית העבודה לשנת 2015 נגזרה מתוכנית העבודה הרב-שנתית, המתבססת, בין היתר על: הערכת סיכונים בישויות לביקורת; סקר מעילות והונאות; מבנה ארגוני מעודכן של החברה; סבב ביקורות ביחידות השונות, וממצאים שהועלו בביקורות קודמות. לצורך התווית תוכנית העבודה, קיימה הביקורת שיחות והתייעצויות עם יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה.

במסגרת תוכנית העבודה של הביקורת נבחנו גם תהליכי אישור עסקות מהותיות, במידה וקיימות, והכל מתוך ראייה כוללת של מיקוד בסיכונים.

לאחר שתוכנית העבודה של הביקורת גובשה על-ידי הביקורת הפנימית, היא הובאה לדיון בוועדת הביקורת, ובהתאם להמלצותיה התקיים דיון בדירקטוריון והתוכנית אושרה על-ידו.

למבקר הפנימי הראשי שיקול דעת לסטות מתוכנית העבודה, כמענה לצרכים משתנים ובלתי צפויים. בין היתר, במסגרת תוכנית העבודה הוקצו משאבים גם לביקורות אירועים מיוחדים ולביקורות לא מתוכננות, לרבות ביקורות, לפי דרישה, של גורמים מוסמכים, כגון: הדירקטוריון, ועדת הביקורת, גורמי ניהול בחברה ורגולטורים. שינויים מהותיים מתוכנית העבודה מובאים לדיון ואישור בוועדת הביקורת והדירקטוריון.

תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית מתייחסת גם לפעילות חברות הבנות.

**היקף משאבי הביקורת** - בחברה ובחברות הבנות שלה הושקעו בשנת 2015 כ-3 משרות מבקרים. היקף משאבי הביקורת הפנימית נקבע על בסיס תוכנית עבודה רב שנתית, מבוססת סקר סיכונים.

**תיגמול** - רו"ח זאב חיו לא קיבל תגמול מהחברה. הביקורת ניתנת במיקור חוץ והחברה משלמת לבנק עבור שירותי הביקורת הפנימית על בסיס ימי העבודה של המבקרים. לדעת הדירקטוריון, אין בתשלומים האמורים, כדי לגרום להשפעה על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

**עריכת הביקורת** - הביקורת הפנימית בחברה פועלת במסגרת החוקים, התקנות, הוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו, ובכלל זה הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 307 בנושא פונקציית ביקורת פנימית, תקנים מקצועיים, הנחיות מקצועיות של לשכת המבקרים הפנימיים, והנחיות ועדת הביקורת והדירקטוריון.

הדירקטוריון וועדת הביקורת, אשר בחנו את תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית ואת ביצועה בפועל, סבורים, כי הביקורת הפנימית של החברה עומדת בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים ובהוראות הפיקוח על הבנקים.

**גישה למידע** - לביקורת הפנימית נתונה גישה חופשית לכל המידע בחברה, ככל שהדבר נדרש לביצוע עבודתה.

**דין וחשבון המבקר הפנימי** - דוחות הביקורת הפנימית, לרבות דיווחים תקופתיים, מוגשים בכתב. דוחות הביקורת מוגשים ליו"ר הדירקטוריון, ליו"ר ועדת הביקורת ולמנכ"ל החברה, ומופצים גם לחברי ועדת הביקורת. דוחות הביקורת נדונים בוועדת הביקורת.

**סיכום פעילות הביקורת הפנימית** - סיכום פעילות הביקורת לשנת 2014 הוגש לחברה בינואר 2015. סיכום פעילות הביקורת לשנת 2015 צפוי להיות מוגש לוועדת הביקורת במהלך הרבעון הראשון של שנת 2016.

לדעת הדירקטוריון וועדת הביקורת, ההיקף, האופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של הביקורת הפנימית הינם סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה.

## 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 הדוח השנתי לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. מנכ"ל החברה סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות. במהלך הישיבות (ישיבת ועדת הביקורת וישיבת הדירקטוריון) נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים. התוצאות העיקריות והמצב הכספי נסקרים על-ידי מנכ"ל הכספים והמנהלה וכן סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שיושמה. בנוסף, ניתנת התייחסות על ידי החשבונאית הראשית לסוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים. בישיבה זו נכחים 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.

## שכר רואי החשבון המבקרים

### טבלה 1 – שכר רואי החשבון המבקרים (1) (2)

החברה		המאוחד		
2014	2015	2014	2015	
(באלפי ש"ח)				
				עבור פעולות הביקורת (3):
1,826	1,798	1,952	1,918	רואי החשבון המבקרים המשותפים
<b>1,826</b>	<b>1,798</b>	<b>1,952</b>	<b>1,918</b>	<b>סך הכל</b>
				עבור שירותים הקשורים לביקורת
56	125	197	259	רואי החשבון המבקרים המשותפים
				עבור שירותי מס (4):
158	60	160	82	רואי החשבון המבקרים המשותפים
				עבור שירותים אחרים (5):
112	120	112	120	רואי החשבון המבקרים המשותפים
<b>326</b>	<b>305</b>	<b>469</b>	<b>461</b>	<b>סך הכל</b>
<b>2,152</b>	<b>2,103</b>	<b>2,421</b>	<b>2,379</b>	<b>סך הכל שכר של רואי חשבון מבקרים</b>

- (1) דיווח של הדירקטוריון לאסיפה הכללית השנתית על שכר רואי החשבון המבקרים בעבור פעולות הביקורת ועבור שירותים נוספים לביקורת, לפי סעיפים 165 ו-167 לחוק החברות התשנ"ט-1999.
- (2) כולל שכר ששולם ושכר שנצבר.
- (3) ביקורת דוחות כספיים שנתיים, סקירת דוחות ביניים, לרבות ביקורת על הבקרה הפנימית על דיווח כספי (SOX 404).
- (4) כולל ייעוץ מס.
- (5) כולל בעיקר: תהליכים שוטפים.



## שכר והטבות לנושאי משרה

### טבלה 2 – שכר והטבות לנושאי משרה (1)

להלן פירוט השכר, הגמול, שווי ההטבות, תשלומי המעביד וההפרשות לחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירים בחברה (באלפי ש"ח).

#### שכר נושאי משרה בכירה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

מענקים תשלומים אחרים (4)	עסקאות תשלום מבוסס מניות (5)	שווי הטבות נוספות	פיצויים תגמולים, פנסיה, קרן השתלמות, חופשה ביטוח לאומי וכו'	סך הכל המשכורות וההוצאות הנלוות	הלוואות שניתנו בתנאי הטבה			הלוואות שניתנו בתנאים רגילים (7)
					תקופה ממוצעת עד לפרעון (בשנים)	ההטבה שניתנה במהלך השנה (6)	הלוואות שניתנו בתנאים רגילים (7)	
1,627	-	246	558	3,788	-	-	-	12
817	417	171	264	1,900	-	-	-	73
759	325	38	375	1,736	-	-	-	34
772	554	70	240	1,636	-	-	-	13
708	432	43	238	1,492	-	-	-	36

#### שכר נושאי משרה בכירה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

מענקים תשלומים אחרים (4)	עסקאות תשלום מבוסס מניות (5)	שווי הטבות נוספות	פיצויים תגמולים, פנסיה, קרן השתלמות, חופשה ביטוח לאומי וכו'	סך הכל המשכורות וההוצאות הנלוות	הלוואות שניתנו בתנאי הטבה			הלוואות שניתנו בתנאים רגילים (7)
					תקופה ממוצעת עד לפרעון (בשנים)	ההטבה שניתנה במהלך השנה (6)	הלוואות שניתנו בתנאים רגילים (7)	
1,808	399	121	2,388	6,009	-	-	-	62
810	351	156	356	2,167	-	-	-	43
780	297	53	118	2,103	-	-	-	27
772	460	78	269	1,579	-	-	-	23
705	311	12	189	1,217	-	-	-	15

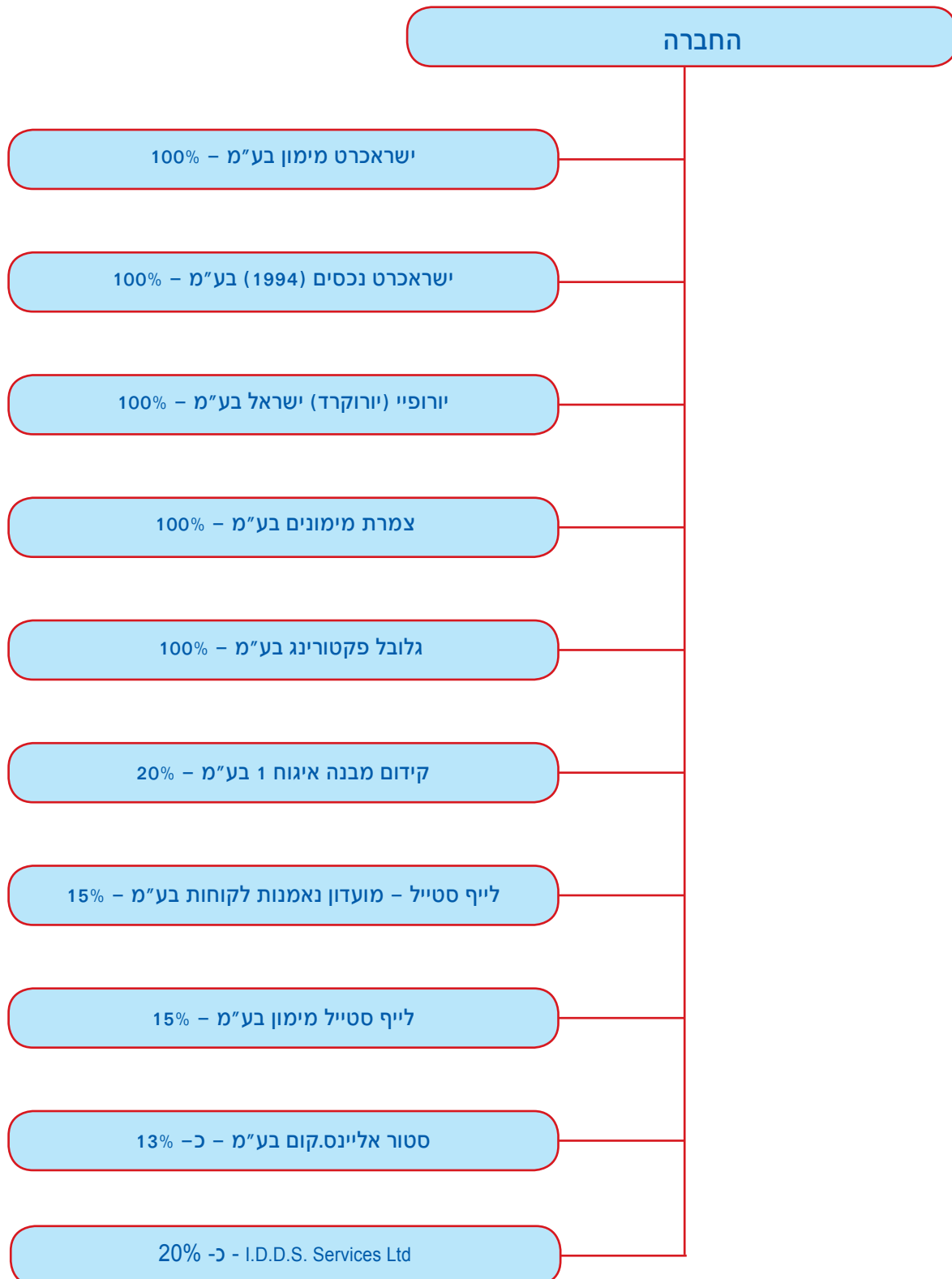
1. טבלה זו מציגה את סך עלויות השכר בקבוצה בגין נושאי המשרה המופיעים לעיל.
2. מר רונן שטיין כיהן כמנכ"ל החברה החל מחודש פברואר 2015 ועד סוף חודש ינואר 2016.
3. מר דב קוטלר סיים את כהונתו כמנכ"ל החברה בסוף חודש ינואר 2015. עלויות השכר השונות בגין סיום העסקתו נכללו כחלק מהוצאות השכר של שנת 2014.
4. מענקים כמתואר בביאור ד.20 ו-ה. לדוחות הכספיים.
5. עסקאות תשלום מבוסס מניות כמתואר בביאור א.1.21 ו-ב.1.21 לדוחות הכספיים.
6. הלוואות שניתנו בתנאים דומים לאלו שניתנו לכלל עובדי החברה. סכומיהן נקבעו לפי קריטריונים אחידים.
7. הנתונים מייצגים יתרות בכרטיסי אשראי במהלך העסקים הרגיל ליום 31 בדצמבר.

יור' הדירקטוריון מר דן קולר מקבל את שכרו מבנק הפועלים בלבד.

עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים, ראה ביאור 28 לדוחות הכספיים לעיל.

**פרטים נוספים**

מבנה אחזקות החברה



## בעל השליטה בחברה

ישראל אכרט בע"מ (להלן: "החברה") הינה תאגיד שהתאגד בישראל בשנת 1975 והינה בשליטה של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "החברה האם" / "בנק הפועלים"). בעלת היתר השליטה בבנק הפועלים היא הגב' שרי אריסון. החברה הינה תאגיד עזר על פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.

## רכוש קבוע

משרדיה הראשיים של החברה שוכנים בבניין משרדים ברחוב המסגר, תל אביב. בניין המשרדים הינו בבעלות ישראל אכרט נכסים ונתמ. נכסי תחבורה בע"מ בחלקים שווים ובלתי מסוימים (מושע). ישראל אכרט נכסים משכירה את הנכס ברובו לחברה, ואת יתרת הנכס לבנק הפועלים ולחברה אחרות. בנוסף, החברה שוכרת משרדים נוספים לצרכיה השוטפים, משרדים המשמשים כאתרי גיבוי לפעילותה, ומשרדים אזוריים אשר משמשים בעיקר כמשרדים של נציגי מכירות.

הרכוש הקבוע המהותי של החברה כולל: מחשבים, מערכות ותשתיות מידע, ציוד תקשורת וציוד היקפי המשמשים לתחומי פעילותה של החברה. מערכות אלה כוללות מחשבי MainFrame (לרבות לצרכי גיבוי), מערכות פתוחות, חומרה ותוכנה המשמשות את החברה לפעילותה השוטפת בתחומי ההנפקה והסליקה ובתפעול הסדרי כרטיסי האשראי. מערכות אלה עומדות בדרישות של המפרטים הטכניים שהוגדרו על-ידי הארגונים הבינלאומיים. לפרטים נוספים ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים לעיל.

## נכסים בלתי מוחשיים

החברה הינה הבעלים של סימן המסחר "ישראל אכרט" ובעלת רישיונות ארוכי שנים מהארגונים הבינלאומיים מסטרקארד וויזה להנפקה וסליקה של כרטיסי אשראי מסוגי מסטרקארד וויזה בישראל. בנוסף, לחברה זכויות במספר סימני מסחר הקשורים לכרטיסי האשראי אותם היא מנפיקה, סולקת ו/או מתפעלת. מרבית סימני המסחר בהם לחברה זכויות הינם בקשר לצורת כרטיס האשראי, שמות כרטיסי אשראי, הטבעים, הדפסים ולוגו המופיעים על כרטיסי האשראי, פרסומי החברה או מסמכים המשמשים כאמצעי תשלום וגביה וכיוצ"ב. במסגרת פעילותה, כפופה החברה להוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ולתקנות שהותקנו מכוחו, וביניהן חובת הרישום של מאגר מידע (כהגדרתו בחוק הגנת הפרטיות) בהתאם לדרישות הדין ובהתאם להסכמים בהם התקשרה.

## הון אנושי

### מבנה ארגוני

המבנה הארגוני של החברה מורכב מתשע יחידות פונקציונאליות אשר בראש כל אחת מהן עומד ממונה הכפוף ישירות למנכ"ל החברה. כל יחידה כאמור כוללת מחלקות, תתי מחלקות ומדורים בהתאם לאופי הפעילות, הכפופים לממונה היחידה.

### מערך כוח האדם בחברה

סך המשרות בחברה כולל:

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

### טבלה 3 - נתונים אודות מצבת כח האדם של החברה במונחי משרות:

	2014	2015
ממוצע משרות על בסיס חודשי	1,278	1,260
סך המשרות לסוף השנה	1,311	1,267

היקף העובדים הינו לרבות משרות המוקצות במסגרת הסכמי השתתפות בהוצאות בין החברות בקבוצה. בחישוב המשרות נלקחו בחשבון שעות נוספות בגינם משלמים שכר שעות נוספות לפי דיווח ספציפי (לא על בסיס גלובלי). לאור היישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה, הוצגו מחדש נתוני מצבת כח האדם בגין השפעת משרות עובדים ששכרם הוון לרכוש קבוע. השפעת היישום למפרע גרמה לגידול בהוצאות השכר ובאופן מקביל לגידול של כ-29 משרות בסוף שנת 2014. לפרטים נוספים בדבר היישום למפרע ראה ביאור 4.ג.2 בדוחות הכספיים.

## מגמות במשאבי אנוש

אסטרטגית משאבי אנוש שמה דגש על חיבור העובדים ליעדים העסקיים של החברה, והקפדה על ערכים של פתיחות ושקיפות יחד עם חדשנות והישגיות, תוך שמירה על קוד אתי.

בשנת 2015 התמידה החברה במדיניות זו ובמסגרתה:

1. נשמרה מערכת יחסי עבודה יציבה ושקטה והתקיים דיאלוג מתמשך עם השותפים למערכת זו, מתוך הבנה של המטרה המשותפת וראייה ארגונית כוללת.
2. פיתוח השותפות האסטרטגית עם האגפים השונים במטרה לתמוך ביעדי הקבוצה.
3. התאמת מדיניות משאבי אנוש במטרה להביא להתייעלות ולחיסכון בעלויות.
4. עידוד התגייסות העובדים לפיתוח חדשנות, מצוינות, מקצועיות והצלחה.
5. עידוד מעורבות עובדים וחיבור ליעדים העסקיים של החברה.
6. טיפוח תחושת השייכות של העובד לחברה, תוך מתן דגש על ערכים של אמון וכבוד הדדי. גם השנה הציעה החברה מגוון פעילויות רווחה לעובד ולבני משפחתו לאורך השנה.
7. הובלת תהליכים חוצי ארגון לאור שינויים וכתמיכה באסטרטגית הקבוצה, כולל התאמת תהליכי גיוס, הדרכה וליווי השינוי תוך תמיכה במנהלים. פיתוח סביבת למידה חווייתית, מגוונת וייחודית המותאמת ליעדי החברה
8. המשך הטמעת הקוד האתי, מענה לתקנות רגולטוריות בנושא נגישות ואחריות תאגידית.
9. המשך השקעה בשימור נציגי השירות במוקדי שירות הלקוחות.
10. העלאת ערך הנתניה לקהילה באמצעות עידוד פעילות התנדבותית במסגרת יחידות אורגניות, פעילויות פרטניות ופעילויות חוצות ארגון שכללו את העובד ובני משפחתו.

## התייעלות בחברה

בהתאם לתוכנית פרישה הקיימת בבנק הפועלים עדכנה החברה בדוחות הכספיים של שנת 2015 ברווח הכולל האחר, את אומדן שיעור העזיבה בגין העובדים המושאלים לחברה מבנק הפועלים שצפויים לפרוש בתקופות הבאות בסכום שאינו מהותי.

## הטמעת תרבות של חדשנות ארגונית

גם השנה המשיכה החברה לפעול להטמעת תרבות ארגונית של חשיבה חדשנית, באמצעות רתימת מנהלי החברה ועובדיה לנושא. התהליך השנה החל בחשיפת העובדים להרצאות של מרצים מובילים בתחומי החדשנות. בהמשך התהליך העלו העובדים רעיונות, שחלקם הוצגו כתכניות עסקיות להנהלת החברה ואושרו להמשך פיתוח בתכניות העבודה של היחידות העסקיות.

## טיפול שביעות רצון ומעורבות עובדים

קבוצת ישראל כרטיס דורגה גם השנה כחברת כרטיסי האשראי שהכי טוב לעבוד בה במקום ה-18 מתוך 100 החברות שהכי טוב לעבוד בהן בסקר BDI.

החברה מקיימת באופן שוטף מגוון פעילויות ויוזמות בשיתוף היחידות השונות במטרה להגביר את מעורבותם של העובדים בפעילות החברה ותוצאותיה העסקיות. מעורבות זו באה לידי ביטוי בין השאר במוטיבציה גבוהה יותר למכירות ובהעלאת רעיונות חדשניים לשיפור תהליכים.

## אחריות תאגידית, אתיקה ורגולציה

החברה המשיכה לפעול בהתאם לתכנית העבודה בתחום האחריות התאגידית, כפי שפורסמה בדוח הדו-שנתי שהתפרסם בשנה שעברה. קבוצת ישראל כרטיס מחויבת להתנהלות עסקית ערכית ומכבדת עם כל שותפיה העסקיים ובעלי העניין. הקוד האתי של החברה מהווה את תעודת הזהות הערכית של הקבוצה, ומשקף את הערכים הייחודיים ואת כללי ההתנהגות שאנו רואים עצמנו מחויבים אליהם. השנה נמשכה הטמעת הקוד האתי בקרב עובדי החברה, בין השאר בקרב עובדים חדשים.

השנה פעלנו להנגשת אתרי האינטרנט השיווקיים של הקבוצה, כחלק מיישום עבודת מטה שנעשתה בשנה שעברה, שמטרתה להתאים את החברה לתקנות הנגישות בתחום המבנה, תשתיות וסביבה ובתחום השירות. תכנית העבודה עומדת בהתאם לתקנות הנגישות לשנת 2015.

## פיתוח ארגוני והכשרה מקצועית

כשותפים אסטרטגיים המכוונים לתמיכה בהשגת היעדים של הארגון כולו ושל היחידות העסקיות בפרט, נבנתה תכנית הכשרה מותאמת לכל יחידה עסקית, לרבות תכנית ממוקדת לעובדים על פי צרכים שאותרו.

בשנת 2015 הושם דגש על התאמת ההכשרות לאתגרים ולסביבה העסקית המשתנה, שיפור מיומנויות השירות והמכירות והטמעת מוצרים ושירותים חדשים. בנוסף עסקה החברה בהכשרה והעמקת הידע המקצועי של העובדים והמנהלים לתפקידים השונים ומתן כלים המעודדים יצירתיות ופתיחות לחדשנות, הקניית מיומנויות מכירה לאוכלוסיות שונות בחברה והעמקת ידע מקצועי.

## יציבות תעסוקתית

נושא שימור העובדים בכלל ושימור העובדים במוקדי השירות בפרט היה גם השנה חלק מהעבודה המשותפת של היחידות העסקיות ומשאבי אנוש. ותק נציגי השירות במוקדים השונים בישראל גבוה בזכות העמקת השותפות האסטרטגית עם אגף השירות והמכירות.

## קידום הגיוון

החברה מחויבת לקידום הגיוון והשונות בקרב עובדיה, תוך התמקדות במתן הזדמנות שווה לאוכלוסיות מגוונות הנמצאות בתת-ייצוג בשוק העבודה. בשנת 2015 המשיכה החברה לפעול לשמירה על סביבת עבודה מכילה, פתוחה, המקבלת את השונה והמאפשרת לכל אחד להגיע למיצוי מקצועי ואישי, במטרה ליצור קהילת עובדים סובלנית ומכבדת.

## ישראל בקהילה

כחברה מובילה בתחומה בישראל, רואה עצמה ישראל כמחויבת לנתינה לקהילה ומקדישה תשומת לב מיוחדת לקידום דור העתיד והעצמת נשים ולחיזוק מגוון אוכלוסיות מוחלשות ונזקקות בחברה הישראלית. החברה פועלת בהתמדה להגברת המודעות של עובדיה לנושא המעורבות החברתית ומעודדת אותם לפעילות התנדבותית, מתוך תפיסה שהערך המוסף של הנתינה לקהילה הוא חיזוק "גאוות היחידה" ותחושת ההזדהות של העובדים עם החברה.

המעורבות בקהילה באה לידי ביטוי במגוון רחב של פעילויות, תרומות כספיות בחסות החברה והתנדבות של העובדים, וביניהן: אירוע התרמה טלוויזיוני בחסות ישראל ובהשתתפות העובדים ובני משפחותיהם עבור עמותת "גדולים מהחיים" במוקד הטלפוני של החברה.

פעילות התנדבות עובדים ובני משפחותיהם עם עמותת "מלאכי יום הולדת".

ארוחות חג לניצולי שואה בבית ישראל, בהתנדבות עובדי החברה ובשיתוף עם עמותת "לתת".

תרומה שנתית של העובדים ושל הנהלת החברה לטובת פעילויות נתינה לקהילה המתקיימות על ידי "מתן - הדרך שלך לתת".

אימוץ גדוד הסיור של הנח"ל במסגרת פרויקט "אמץ לוחם" והענקת תמיכה שוטפת לרווחת הגדוד וחייליו, זו השנה האחת עשרה.

עיגול לטובה - פשוט לעשות טוב - קבוצת ישראל פועלת להעלאת מודעות הציבור לתרומה לקהילה ומסייעת לפעילותה של עמותת עיגול לטובה, המאפשרת לציבור לעגל כל עסקה בכרטיס האשראי ואת ההפרש לתרום לעמותה או מטרה הקרובים ללב התורם.

## הסכמים מהותיים

אחד הפרויקטים המרכזיים בהם עוסקת ישראל הינו תכנון וביצוע העברת אתר המחשב המרכזי של החברה לאתר חדש. העברה זו תשפר את אפשרות מיגון ושרידות המחשב המרכזי של החברה. האתר אליו יועבר המחשב המרכזי הינו אתר על-קרקעי ממוגן כנגד תרחישי הייחוס המחמירים שהוגדרו על ידי פיקוד העורף ומאושר על ידו. תפעול האתר הינו מרחוק באמצעות מערכות ניטור שליטה ובקרה מתקדמות.

החברה חתמה על הסכם עם חברה קשורה לשכירות האתר ל-10 שנים עם אופציה להארכה לתקופה נוספת של 10 שנים.

הפרויקט אושר על ידי הנהלת החברה והדירקטוריון.

## מגבלות, חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים

### מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

כחברה העוסקת בהנפקה וסליקה של כרטיסי חיוב, בתפעול מערך כרטיסי חיוב ובמתן אשראי, חלים על החברה דינים והוראות בקשר עם פעילותה בתחומים אלה. דינים אלה מטילים חובות ומגבלות על פעילותן של חברות כרטיסי האשראי, לרבות החברה, בתחומי ההנפקה והסליקה של כרטיסי חיוב. כמו כן, על החברה חלות הוראות שונות שהוציא הפיקוח על הבנקים החלות על חברות כרטיסי אשראי, כגון נוהל בנקאי תקין מספר 470 (כרטיסי חיוב) המסדיר את פעילותן של חברות כרטיסי אשראי שהינן תאגיד עזר בנקאי ושל תאגידים בנקאיים לעניין תפעול מערך כרטיסי החיוב. בנוסף, חלות על חברות כרטיסי אשראי, הוראות ניהול בנקאי תקין נוספות מתוך קובץ הוראות ניהול בנקאי תקין.

כמו כן, החברה הינה "תאגיד עזר" על-פי חוק הבנקאות (רישוי). כחברת כרטיסי אשראי וכתאגיד עזר חלה על החברה מערכת נוספת של חוקים, צווים ותקנות, ביניהם: חוק הבנקאות (רישוי); חוק בנק ישראל, התשי"ד-1954; פקודת הבנקאות; חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 וחקיקת המשנה מכחו; וכן מערך של הוראות, הנחיות, והבעות עמדה של הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל. הדינים וההוראות האמורים משפיעים במידה רבה על אופן ניהול עסקיה של החברה (בדומה לחברות כרטיסי אשראי אחרות), ובכלל זה על השירותים אותם היא מספקת, התקשורתיות, אופן התנהלותה וניהול משאביה הכספיים.

נוסף לדינים הרלוונטיים לפעילות החברה כתאגיד עזר וכחברת כרטיסי אשראי, חלים על החברה דברי חקיקה שונים המסדירים את פעילותה השוטפת, ביניהם, חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן: "**חוק ההגבלים העסקיים**"); חוק הריבית, תשי"ז-1957; חוק השליחות, תשכ"ה-1965; חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957, חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996 וחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 והתקנות על-פיו.

**להלן הפנייה למספר הוראות רגולטוריות רלוונטיות לתקופת הדוח בעלות השפעה על פעילות החברה:**

- א. **הגבלים עסקיים** – ראה ביאור 1.ג.23. לדוחות הכספיים לעיל.
- ב. **יזמות רגולטוריות** – ראה ביאור 2.ג.23. לדוחות הכספיים לעיל.
- ג. **הליכים משפטיים ותלויות** – ראה ביאור ד.23. לדוחות הכספיים לעיל.

## תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

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

### 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 לידו. 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 וחוץ בנקאיים – החברה, יורופיי, פועלים אקספרס, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. תחום זה מאופיין בתחרותיות גבוהה. הכרטיסים הבנקאיים המונפקים על-ידי החברה מופצים לבעלי חשבון בבנקים עימם קשורות החברה ויורופיי בהסכמים, הכוללים את בנק הפועלים (החברה האם), בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "מזרחי טפחות"), בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "בנק יהב"), הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ ובנק איגוד בע"מ (יחד – "הבנקים בהסדר"). בנוסף, החברה מגייסת ומפיצה כרטיסים במגוון של אפיקים אחרים, ביניהם, התקשרויות עם ארגונים ומועדונים. בנוגע להשפעות רגולטוריות על המגזר, ראה גם פרק "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

**גורמי הצלחה קריטיים במגזר הפעילות** – הגורמים, אשר לדעת החברה, מהווים את גורמי ההצלחה הקריטיים העיקריים במגזר ההנפקה ואשר החברה משקיעה מאמצים ומשאבים בהשגתם, הינם: (1) היכולת להנפיק כרטיסי אשראי מכח רישיונות בינלאומיים; (2) שיתוף פעולה עם תאגידים בנקאיים ובעיקר עם בנק הפועלים להפצת והנפקת כרטיסי אשראי; (3) הון אנושי איכותי ומנוסה; (4) איכות השירות ללקוח; (5) מערך תפעולי הכולל מערכות מידע, טכנולוגיות, תקשוב ותשתיות מתקדמות; (6) רמה טכנולוגית המאפשרת מתן מענה לשינויים ופיתוח מוצרים חדשים; (7) מערך ניהול סיכונים ובקורות אשראי; (8) יכולת גיוס לקוחות ושימורם באמצעות מערך שיווק ייעודי; (9) התקשרות בהסכמים להקמת מועדוני לקוחות; וכן (10) יעילות תפעולית ושימור יתרון הגודל.

**חסמי הכניסה העיקריים של מגזר הפעילות** – חסמי הכניסה העיקריים למתן שירותי הנפקה של כרטיסי אשראי הינם: (1) הצורך בקבלת רישיון מאת ארגון בינלאומי להנפקת המותג המונפק וקבלת זכות שימוש בסימן המסחר, עניינים הכרוכים לעיתים בעלות כספית גבוהה; (2) עמידה בתנאי כשירות מסוימים כתנאי לקבלת רישיון הנפקה; (3) הצורך באמצעים פיננסיים רבים ובידע רב לשם ביצוע ההשקעות הנדרשות לשם הנפקת כרטיסים וכן לשם ביצוע השקעות בתשתיות טכנולוגיות הכוללות מערך תפעול, מערכות מידע ותקשורת מתוחכמות, מערך ניהול סיכונים ובקורות אשראי, אבטחת מידע, פרסום, מכירות ושיווק בפריסה רחבה; (4) הצורך בהון לשם עמידה בהוראות הפיקוח על הבנקים בנושא יחס הון לרכיבי סיכון.

**תחליפים למוצרי מגזר הפעילות** – אמצעי תשלום חלופיים כגון: מזומן, הוראות קבע, העברות אלקטרוניות של כספים, המחאות, תוו קנייה וכרטיסים נטענים מהווים תחליף לשירותים המסופקים על-ידי חברות כרטיסי האשראי בישראל. כמו כן, שירותי האשראי וההלוואות הניתנים על-ידי גורמים שונים במשק, בין באמצעות הבנקים ובין באמצעות גורמים פיננסיים אחרים, מהווים מוצרים תחליפיים לשירותי האשראי והמימון.

### התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

במסגרת ההסכמים השונים של החברה ויורופיי עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות ימצא ראוי להצטרף להסדר הכרטיסים של החברה/יורופיי וכן להמליץ לחברה/יורופיי על צירופו להסדר הכרטיסים. ככלל, כל בנק כאמור אחראי לכבד כל שובר וחיוב שביצע הלקוח ביום הצגת השוברים או החיובים לבנק. במסגרת ההסכמים השונים האמורים, נכללים גם הסדרי התשלומים והתנאים הרלוונטיים מול כל בנק שבהסדר.

**תחרות**

תחום הנפקת כרטיסי האשראי הינו תחום המאופיין בתחרותיות גבוהה מאוד, אשר גברה בשנים האחרונות, והמתמקדת בכל תחומי הפעילות ופלחי האוכלוסייה הרלוונטיים למגזר זה.

התחרות ביחס למחזיקי הכרטיסים ניכרת במספר מישורים: (1) צירוף לקוחות חדשים (שאינם בעלי כרטיס אשראי או שהינם בעלי כרטיס אשראי של חברות מתחרות) להסדר כרטיסי אשראי עם החברה וכן בשימור לקוחות קיימים ומניעת נטישתם לטובת חברות מתחרות, דבר המחייב השקעת מאמצים ומשאבים; (2) תחרות על "ארנקו" של מחזיק הכרטיס (אשר לעיתים מחזיק כרטיסי חיוב המונפקים על-ידי מספר חברות) במטרה שיבצע חלק עיקרי מהצריכה השוטפת שלו באמצעות כרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה, תוך הגדלת תמהיל המוצרים המונפקים על-ידי החברה ו/או הגדלת היקף השימושים; וכן (3) הצעה של שירותי אשראי חוץ בנקאי באמצעות כרטיס אשראי מתגלגל או באמצעות הלוואות למחזיקי הכרטיסים, המהווים תוספת ו/או חלופה לאשראי הניתן על-ידי הבנקים וגופים פיננסיים אחרים. לפירוט חברות כרטיסי האשראי הפועלות בישראל ראה "ענף כרטיסי האשראי בישראל" לעיל.

לצורך התמודדותה עם התחרות במגזר נוקטת החברה את הפעולות העיקריות הבאות: (1) השקעת משאבים לשיפור השירות למחזיקי הכרטיסים, לשימור מחזיקי הכרטיסים כלקוחות ולהגברת נאמנותם; (2) חדשנות - מתן מענה לצרכי הלקוחות בפיתוח מוצרים ושירותים חדשים שיענו על דרישות מגזרי הלקוחות של החברה ועל צרכי השוק ופיתוח מוצרים ושירותים חליפיים שיתחרו באמצעי התשלום המקובלים כדוגמת מזומן והמחאות; (3) חיזוק מעמדה ותדמיתה של החברה באמצעות פרסום, הטבות ומבצעים שונים למחזיקי הכרטיסים; וכן (4) פעילות שיווק וקידום מכירות, לרבות במסגרת ההתקשרויות עם הבנקים שבהסדר.

הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: (1) החברה ויורפי מובילות בתחום הנפקת כרטיסי אשראי בישראל ולהן כמות הכרטיסים המונפקת הגדולה ביותר בישראל; (2) תדמית החברה ומותגיה; (3) היתרון לגודל והמובילות מעניקים יתרונות נוספים כגון בחסכון במבנה העלויות של החברה; (4) הון אנושי מקצועי, מיומן ומנוסה; (5) לחברה התקשרות עם הבנקים בהסדר להנפקה של כרטיסי אשראי; (6) מערכת ההסכמים של החברה עם מועדוני לקוחות וארגונים, המייצגים מגזרים שונים מהאוכלוסייה בישראל; (7) מגוון מוצרים ושירותים המוצעים לקשת רחבה של לקוחות; (8) מערך שירות מתקדם המאפשר מתן שירות ברמה גבוהה ללקוח; וכן (9) מבנה הון איתן ותזרים מזומנים חיובי.

הגורמים השליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר, שינויים רגולטוריים משמעותיים, שיפורים טכנולוגיים, אשר יוצרים אפשרות לפיתוח של אמצעי תשלום חליפיים, בין היתר, בתחומים כגון תשלומים באמצעות טלפונים סלולריים, העלולים לגרום לירידה בביקוש להנפקת כרטיסי אשראי; וכן כניסת גורמים קמעונאים ואחרים לתחום ההנפקה ו/או הרחבת הפעילות של גורמים מתחרים קיימים, בין השאר, באמצעות מיזמים ושיתופי פעולה אסטרטגיים להנפקת כרטיסים.

**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-ידיה, בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק, ייפרעו על-ידיה. 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, יורפי, פועלים אקספרס, 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 כגון: הלוואות, מקדמות, הקדמות, ניכיון שוברים ושירותים שיווקיים ותפעוליים, ביניהם אפשרות לפריסת תשלומים, תאריכי זיכוי גמישים, מידע ייעודי ומבצעי קידום מכירות.

**גורמי הצלחה קריטיים במגזר הפעילות והשינויים החלים בהם** - הגורמים אשר לדעת החברה מהווים את גורמי ההצלחה הקריטיים העיקריים במגזר הסליקה הינם: (1) היכולת לסלוק כרטיסי אשראי מכח רישיון בינלאומי; (2) מקורות מימון זמינים להשקעה בתשתיות טכנולוגיות חדישות הדרושות למתן שירותי הסליקה ובשדרוג תשתיות קיימות; (3) איפיון ופיתוח של מערכות סליקה מתאימות ושימור רמה טכנולוגית גבוהה; (4) הון אנושי איכותי ומנוסה; (5) איכות השירות ללקוחות מגזר הסליקה - בתי העסק, יכולת גיוס בתי עסק ושימורם באמצעות מערך שיווק ומכירות ייעודי; (6) מתן שירותים נלווים לבתי העסק הכוללים, בין היתר, שירותים פיננסיים ותפעוליים שונים; (7) יעילות תפעולית וניצול יתרון הגודל; (8) ניסיון מצטבר בתחום הסליקה של כרטיסי אשראי; וכן (9) מבנה הון איתן ומקורות מימון זמינים.

**חסמי הכניסה העיקריים של מגזר הפעילות** - חסמי הכניסה העיקריים למתן שירותי סליקה של כרטיסי אשראי הינם: (1) הצורך באמצעים פיננסיים, ניסיון וידע רב לשם ביצוע השקעות גבוהות הנדרשות בתשתיות טכנולוגיות, מערך תפעול, פרסום ושיווק גדולים; (2) הצורך בקבלת רישיון ובכלל זה רישיון מאת הארגונים הבינלאומיים לסליקת המותגים שבבעלותם, תוך עמידה בתנאים הנקובים בכל רישיון ובכללי הארגון הרלוונטי; (3) פריסת מערך תקשורת שיאפשר את ביצוע תפעול הסליקה; (4) צורך בביצוע סליקה בהיקפים גבוהים לצורך החזר ההשקעה בתשתיות, מערכות סליקה ועלויות אחרות; (5) פיתוח מערכת מידע אמינה לניהול התחשבוניות; וכן (6) מערך מכירות, גיוס ושירות לקוחות.

**התחליפים למוצרי מגזר הפעילות** - אמצעי תשלום חלופיים כגון מזומן, הוראות קבע, העברות בנקאיות והמחאות מהווים תחליף לתשלום באמצעות כרטיס אשראי. אשראי בנקאי, ניכיון ואשראי ממקורות חוץ בנקאיים נוספים בתצורתיו השונות, מהווים מוצר תחליפי לשירותים הפיננסיים הניתנים על-ידי החברה.

### תחרות

תחום הסליקה של כרטיסי אשראי מאופיין בתחרותיות גבוהה מאוד. לפירוט חברות כרטיסי האשראי הפועלות בישראל בתחום זה ראה "ענף כרטיסי האשראי בישראל" לעיל. החל מחודש מאי 2012 נפתח כרטיס ישראל לטליקה צולבת. לפרטים נוספים בנושא זה, ראה פרק "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן. התחרות בתחום הסליקה מתמקדת בגיוס בתי עסק חדשים להסכמי סליקה עם החברה, בשימור בתי העסק הקיימים כלקוחות תחום הסליקה ומניעת נטישתם לטובת חברות מתחרות, דבר המחייב השקעת מאמצים ומשאבים מרובים, והוצאות שיווק ומכירה גבוהות. היבט נוסף של התחרות בתחום הסליקה, מתמקד בפיתוח מוצרים ושירותים פיננסיים ותפעוליים לבתי העסק. חברות כרטיסי האשראי הרחיבו את תמהיל המוצרים והשירותים המוצעים על-ידיהן לבתי עסק, על-ידי הצעת שירותים שיווקיים ופיננסיים כגון: תאריכי זיכוי גמישים ומבצעי קידום מכירות משותפים לחברת כרטיסי האשראי ולבית העסק.

לצורך התמודדות עם התחרות במגזר זה החברה נוקטת את הפעולות העיקריות הבאות: (1) מדיניות תעריפים (עמלת בית עסק) תחרותית ומושכלת; (2) העמקת שיתופי פעולה עם בתי עסק; (3) השקעת משאבים לשיפור השירות ולשימור בתי העסק כלקוחות ולהגברת נאמנותם תוך התאמת המוצרים והשירותים לצרכי הייחודיים של בית העסק; (4) הפעלת מערך שיווק ומכירה מקצועי, מנוסה ומיומן המתמחה במתן פתרונות לבתי העסק השונים וכן מערך שירות מנוסה, מקצועי ומיומן הנתמך במערכות טכנולוגיות מתקדמות. הדינמיות של החברה ויכולתה להיענות לצרכים המשתנים של בית העסק ולהציע לו סל שירותים רחב כדוגמת שירותים שיווקיים ותפעוליים, נותנים מענה תחרותי בשוק וכן משמשים כגורם נוסף בחיזוק הנאמנות ובהעדפתו של בית עסק את נותן שירותי הסליקה ובגיבוש התפיסה הכוללת של החברה על-ידי בתי העסק.

הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: (1) מערך שיווק, מכירה ושירות, המתמחה במתן פתרונות מתאימים לבתי עסק תוך שמירה על קשר שוטף עימם, והכולל הון אנושי מקצועי, מיומן ומנוסה; (2) מותג בעל נוכחות ועוצמה; (3) תשתית טכנולוגית מתקדמת המאפשרת מענה לצרכי בתי העסק השונים; (4) סל מוצרים ושירותים רחב כדוגמת שירותים שיווקיים ותפעוליים. במהלך 2015 פותחו והושקו מספר שירותים ומוצרים המותאמים לצרכי הלקוחות העסקיים כגון (א) מיזם "החנות האינטרנטית שלי" (שיתוף פעולה עם צד שלישי) המאפשר לבתי עסק להקים אתר מכירה אינטרנטי מלא ע"י התקשרות לגורם אחד, (ב) מוצר MasterPass - אמצעי תשלום לעסקאות אינטרנטיות המאפשר ביצוע תשלום מהיר ומאובטח ע"י הזנת שם משתמש וסיסמה בלבד ללא הזנת מלוא פרטי כרטיס האשראי (ג) מוצר תשלום גן המאפשר למחזיקי כרטיס לבצע את התשלום למוסד חינוך באמצעות כרטיס אשראי ועוד; וכן (5) מבנה הון איתן ותזרים מזומנים חיובי.

הגורמים השליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר, רגולציה, שיפורים טכנולוגיים, אשר יוצרים אפשרות לפיתוח של אמצעי תשלום חלופיים, בין היתר, בתחומים כגון תשלומים באמצעות טלפונים סלולריים, העלולים לגרום לירידה בסליקת כרטיסי אשראי, וכן בתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במוטגי מסטרקארד, ישראל כרטיס וויזה, על-פי החלטתם. לפרטים אודות מגבלות רגולטוריות החלות על החברה מכח דיני ההגבלים העסקיים, ראה פרק "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

### מגזר מימון

מגזר המימון משרת את הלקוחות של החברה ושל חברות אחרות ומתמקד במתן שירותים ופתרונות פיננסיים באמצעות מוצרים מותאמים לצרכי הלקוח וברמה שירותית גבוהה. החברה מציעה ללקוחותיה מוצרי אשראי ייחודיים אשר עונים לצרכיהם תוך שימת לב לסיווגם (צרכני, עסקי), למצבם הכלכלי וליכולת ההחזר שלהם.

מגזר המימון מורכב משתי תתי קבוצות אשר נקבעות על פי אופי הפעילות של הלקוח כדלקמן: אשראי צרכני ללקוחות פרטיים הפועלים לרוב בהיקפים כספיים נמוכים יחסית ואשראי עסקי לבתי עסק אשר צרכי האשראי שלהם מיועדים לרוב למימון הפעילות העסקית שלהם. מטבע הדברים, קיימת שונות בין סוגי מוצרי האשראי לשתי קבוצות אלה.

פעילות האשראי הצרכני מבוצעת בעיקרה באמצעות פעילות שיווקית ופרסומית יזומה המציעה ללקוחות את מגוון מוצרי האשראי לפרטיים, מוצרים כגון: מימון לצורך רכישת כלי רכב משווקים לרוב על ידי חברות קשורות ו/או על ידי שיתופי פעולה עם חברות במשק. פעילויות המגזר כוללות גם מימון אשראי בעסקאות מסוג ניכיון.

### מגבלות חקיקה, תקינה ואילווצים מיוחדים החלים על המגזר

החברה פועלת במסגרת חוקים, תקנות והנחיות רגולטוריות החלות על המערכת הבנקאית וחברות כרטיסי האשראי בישראל, כדוגמת: הפיקוח על הבנקים, הממונה על ההגבלים העסקיים ועוד.



**במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין חלות המגבלות הבאות בקשר עם היקפי האשראי:**

**עסקאות עם אנשים קשורים** - בהתאם לנוהל בנקאי תקין מספר 312 בנושא "עסקי תאגיד (עזר) בנקאי עם אנשים קשורים" מוטלת על החברה, בין היתר, מגבלה לפיה סך "החבויים לתאגיד (עזר) בנקאי" כהגדרת מונח זה בהוראה דלעיל בניכוי סכומים מסוימים, לכלל ה"אנשים הקשורים" לחברה כהגדרתם בהוראה, לא יעלו על סך השווה ל- 10% מהון תאגיד העזר הבנקאי (כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 בנושא רכיבי הון).

**מגבלת על חבות לווה וקבוצת לווים** - בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים" מוטלת על החברה, בין היתר, מגבלה, לפיה שיעור ה"חבות" של "לווה" ושל "קבוצת לווים" כהגדרתם בהוראה, לאחר שנוכו מן החבות סכומים שניתן להפחיתם לצורך כך כמפורט בהוראה, לא יעלה על 15% ועל 25% בהתאמה, מההון של החברה המחושב לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 בנושא רכיבי הון.

בנוסף למגבלות שפורטו לעיל, על פי הוראות ניהול בנקאי תקין קובע דירקטוריון החברה מעת לעת מגבלות לריכוזיות האשראי לענפי משק מסוימים וכן מגבלת חשיפה מקסימאלית ללווה יחיד ועל פי סיכון האשראי של הלווה כפי שהיא באה לידי ביטוי במערכת הדירוג הפנימית. מדיניות האשראי של החברה מאושרת בדירקטוריון החברה אחת לשנה.

**גורמי הצלחה קריטיים במגזר הפעילות** - הגורמים אשר לדעת החברה, מהווים את גורמי ההצלחה הקריטיים העיקריים במגזר המימון ואשר החברה משקיעה מאמצים ומשאבים בהשגתם הינם: (1) התאמת מעטפת מוצרים רלוונטיים ללקוחות; (2) מקורות מימון זמינים ויכולת גיוס הון; (3) ניהול ופיתוח מערך קמעונאי זמין ונגיש ללקוח עם דגש על הערוצים הישירים לשיפור השירות המקצועי, זמני תגובה וכיוצ"ב; (4) מערך ניהול סיכונים ובקורות אשראי; (5) קיום מערכת בקרה נאותה לצורך צמצום הסיכונים; (6) שיתופי פעולה עם גורמים עסקיים שונים במשק למתן שירותים פיננסיים; (7) הון אנושי מנוסה ואיכותי; וכן (8) מערך תפעולי הכולל מערכות מידע, טכנולוגיות ותשתיות מתקדמות.

**חסמי הכניסה העיקריים של מגזר הפעילות** - חסמי הכניסה העיקריים למגזר המימון הינם: (1) הצורך באמצעים פיננסיים, מקורות מימון, ניסיון וידע רב לשם ביצוע ההשקעות הנדרשות במערך התפעול, המימון, הפרסום והשיווק והשקעה מרובה בתשתיות טכנולוגיות; (2) פיתוח וניהול מערכות דירוג ובקרת אשראי ואיסוף מידע המאפשר את קביעת רמת הסיכון ללקוח; (3) הצורך בהון לשם עמידה בהראות הפיקוח על הבנקים בנושא יחס הון לרכיבי סיכון; (4) מערך מכירות ושיתופי פעולה נרחב; וכן (5) הכשרת כח אדם מקצועי ומיומן.

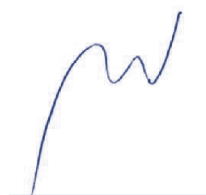
**תחליפים למוצרי מגזר הפעילות** - שירותי אשראי והלוואות אשר ניתנים על ידי גורמים שונים במשק, בין באמצעות בנקים ובין באמצעות גורמים פיננסיים אחרים במשק, מהווים תחליפיים לשירותי האשראי והמימון הניתנים על ידי החברה.

**תחרות**

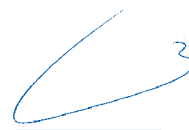
מגזר המימון מאופיין בתחרותיות גבוהה בו פועלים מוסדות בנקאיים וגופים פיננסיים אחרים, כגון חברות מימון, חברות ביטוח, חברות כרטיסי האשראי האחרות וחברות ניכיון. התחרותיות בענף מתבטאת ברמת השירות ובמגוון המוצרים, במחירים, בתנאים להעמדת המימון הנדרש ובמהירות התגובה.

**מגזר אחר**

במגזר זה נכללות כל הפעילויות האחרות של החברה אשר אינן משתייכות למגזרי ההנפקה, הסליקה ו/או המימון, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח ובכלל זה: שירותי תפעול מערך כרטיסי האשראי שהחברה מספקת לחברה אחת אשר מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס; פעילותה של ישראל אכרט נכסים; ופעילות החברה בתחום הבטחת פרעון המחאות וניכיון, סליקת המחאות נוסעים מסוג ויזה שהונפקו בעבר וכן הכנסה ממימוש מניות MC.



**רון וקסלר**  
מנהל כללי



**דן קולר**  
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 25 בפברואר 2016.

**נספחים לדוח השנתי**

**טבלה 4 – שיעורי הכנסות והוצאות של החברה על בסיס מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית**  
 סכומים מדווחים

**יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – נכסים**

לשנה שהסתיימה			לשנה שהסתיימה			לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר 2013			ביום 31 בדצמבר 2014			ביום 31 בדצמבר 2015		
שיעור	הכנסות	יתרה	שיעור	הכנסות	יתרה	שיעור	הכנסות	יתרה
ההכנסה	ממוצעת <sup>(1)</sup> ריבית	במיליוני ש"ח	ההכנסה	ממוצעת <sup>(1)</sup> ריבית	במיליוני ש"ח	ההכנסה	ממוצעת <sup>(1)</sup> ריבית	במיליוני ש"ח
באחוזים			באחוזים			באחוזים		
<b>נכסים נושאי ריבית (2)</b>								
מזומנים								
0.73	5	686	0.44	3	676	-	*-	184
ופיקדונות בבנקים								
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (3)								
7.90	130	1,645	6.94	132	1,903	6.76	168	2,485
נכסים אחרים								
6.76	10	148	6.06	10	165	5.56	12	216
<b>סך כל הנכסים נושאי ריבית</b>								
<b>5.85</b>	<b>145</b>	<b>2,479</b>	<b>5.28</b>	<b>145</b>	<b>2,744</b>	<b>6.24</b>	<b>180</b>	<b>2,885</b>
חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית								
			11,993			11,803		
נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית (4)								
			434			433		
			455					
<b>14,906</b>			<b>14,980</b>			<b>15,330</b>		

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

(3) לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית.

(4) לרבות מכשירים נגזרים, נכסים לא כספיים וניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

**הערה:** נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

**טבלה 4 – שיעורי הכנסות והוצאות של החברה על בסיס מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)**  
 סכומים מדווחים

<b>יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – התחייבויות והון</b>								
<b>לשנה שהסתיימה</b>			<b>לשנה שהסתיימה</b>			<b>לשנה שהסתיימה</b>		
<b>ביום 31 בדצמבר 2013</b>			<b>ביום 31 בדצמבר 2014</b>			<b>ביום 31 בדצמבר 2015</b>		
<b>שיעור</b>	<b>הוצאות</b>	<b>יתרה</b>	<b>שיעור</b>	<b>הוצאות</b>	<b>יתרה</b>	<b>שיעור</b>	<b>הוצאות</b>	<b>יתרה</b>
<b>ההכנסה</b>	<b>ריבית</b>	<b>ממוצעת<sup>(1)</sup></b>	<b>ההכנסה</b>	<b>ריבית</b>	<b>ממוצעת<sup>(1)</sup></b>	<b>ההכנסה</b>	<b>ריבית</b>	<b>ממוצעת<sup>(1)</sup></b>
<b>באחוזים</b>	<b>ש"ח</b>	<b>במיליוני</b>	<b>באחוזים</b>	<b>ש"ח</b>	<b>במיליוני</b>	<b>באחוזים</b>	<b>ש"ח</b>	<b>במיליוני</b>
<b>התחייבויות נושאות ריבית (2)</b>								
אשראי מתאגידים								
(33.33)	(10)	30	-	(*-)	35	(7.06)	(6)	85
בנקאיים								
כתבי התחייבות								
(3.85)	(1)	26	-	-	-	-	-	-
נדחים								
(0.24)	(1)	420	(0.21)	(1)	472	-	(*-)	464
<b>התחייבויות אחרות</b>								
<b>סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית</b>								
(2.52)	(12)	476	(0.20)	(1)	507	(1.09)	(6)	549
זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית								
		12,265			12,033			12,032
התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית (3)								
		361			396			428
<b>סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים</b>								
		13,102			12,936			13,009
<b>סך כל האמצעים ההוניים</b>								
		1,804			2,044			2,321
<b>סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים</b>								
		<b>14,906</b>			<b>14,980</b>			<b>15,330</b>
<b>פער הריבית</b>								
<b>3.33</b>			<b>5.08</b>			<b>5.15</b>		
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית בישראל								
5.37	133	2,479	5.25	144	2,744	6.03	174	2,885

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

(3) לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית.

**הערה:** נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

טבלה 4 – שיעורי הכנסות והוצאות של החברה על בסיס מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)  
 סכומים מדווחים

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית המיוחסים לפעילות בישראל									
לשנה שהסתיימה			לשנה שהסתיימה			לשנה שהסתיימה			
2013 ביום 31 בדצמבר			2014 ביום 31 בדצמבר			2015 ביום 31 בדצמבר			
הכנסות			הכנסות			הכנסות			
הכנסות	יתרה	שיעור	הכנסות	יתרה	שיעור	הכנסות	יתרה	שיעור	
ההכנסה	ממוצעת <sup>(1)</sup> ריבית	במיליוני ש"ח	ההכנסה	ממוצעת <sup>(1)</sup> ריבית	במיליוני ש"ח	ההכנסה	ממוצעת <sup>(1)</sup> ריבית	במיליוני ש"ח	
באחוזים			באחוזים			באחוזים			
מטבע ישראלי									
לא צמוד									
סך נכסים נושאי ריבית									
5.89	145	2,462	5.32	145	2,727	6.28	180	2,867	
סך התחייבויות נושאות ריבית									
(2.61)	(12)	459	(0.21)	(1)	485	(1.16)	(6)	516	
<b>3.28</b>			<b>5.11</b>			<b>5.12</b>			<b>פער הריבית</b>
מטבע ישראלי צמוד למדד									
סך נכסים נושאי ריבית									
-	*-	9	-	*-	8	-	*-	8	
סך התחייבויות נושאות ריבית									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>-</b>			<b>-</b>			<b>-</b>			<b>פער הריבית</b>
מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)									
סך נכסים נושאי ריבית									
-	*-	8	-	*-	9	-	*-	10	
סך התחייבויות נושאות ריבית									
-	(* -)	17	-	(* -)	22	-	(* -)	33	
<b>-</b>			<b>-</b>			<b>-</b>			<b>פער הריבית</b>
סך פעילות בישראל									
סך נכסים נושאי ריבית									
5.85	145	2,479	5.28	145	2,744	6.24	180	2,885	
סך התחייבויות נושאות ריבית									
(2.52)	(12)	476	(0.20)	(1)	507	(1.09)	(6)	549	
<b>3.33</b>			<b>5.08</b>			<b>5.15</b>			<b>פער הריבית</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.  
 (1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.  
**הערה:** נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

טבלה 4 – שיעורי הכנסות והוצאות של החברה על בסיס מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)  
 סכומים מדווחים

**ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית**

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2015 לעומת שנה שהסתיימה ביום 31.12.2014

שינוי נטו	גידול (קיטון) בגלל שינוי (1)		
	מחיר	כמות	
<b>במיליוני ש"ח</b>			
<b>נכסים נושאי ריבית (2)</b>			
(3)	(3)	(* -)	מזומנים ופיקדונות בבנקים
36	(3)	39	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
2	(1)	3	נכסים נושאי ריבית אחרים
<b>35</b>	<b>(7)</b>	<b>42</b>	<b>סך הכל הכנסות ריבית</b>
<b>התחייבויות נושאות ריבית (2)</b>			
6	2	4	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	-	-	כתבי התחייבות נדחים
(1)	(1)	(* -)	התחייבויות נושאות ריבית אחרות
<b>5</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>סך הכל הוצאות ריבית</b>

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2014 לעומת שנה שהסתיימה ביום 31.12.2013

שינוי נטו	גידול (קיטון) בגלל שינוי (1)		
	מחיר	כמות	
<b>במיליוני ש"ח</b>			
<b>נכסים נושאי ריבית (2)</b>			
(2)	(2)	(* -)	מזומנים ופיקדונות בבנקים
2	(16)	18	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
* -	(1)	1	נכסים נושאי ריבית אחרים
<b>(* -)</b>	<b>(19)</b>	<b>19</b>	<b>סך הכל הכנסות ריבית</b>
<b>התחייבויות נושאות ריבית (2)</b>			
(10)	(10)	* -	אשראי מתאגידים בנקאיים
(1)	-	(1)	כתבי התחייבות נדחים
(* -)	(* -)	* -	התחייבויות נושאות ריבית אחרות
<b>(11)</b>	<b>(10)</b>	<b>(1)</b>	<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 מקבילה כפול הפער בין שיעורי ההכנסה/הוצאה בין התקופות.  
 (2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.  
**הערה:** נתונים מלאים על שיעורי הכנסה והוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

**טבלה 5 – דוחות רווח והפסד מאוחדים לרבעון - מידע רב רבעוני**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2015					
	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
<b>הכנסות</b>					
מעסקאות בכרטיסי אשראי	326	329	359	345	
הכנסות ריבית, נטו	38	41	45	50	
הכנסות אחרות	19	18	8	12	
<b>סך כל ההכנסות</b>	<b>383</b>	<b>388</b>	<b>412</b>	<b>407</b>	
<b>הוצאות (הכנסות)</b>					
בגין הפסדי אשראי	12	1	5	14	
תפעול	** 124	125	132	148	
מכירה ושיווק	63	48	67	57	
הנהלה וכלליות	15	13	16	17	
תשלומים לבנקים	90	88	93	101	
<b>סך כל ההוצאות</b>	<b>304</b>	<b>275</b>	<b>313</b>	<b>337</b>	
<b>רווח לפני מיסים</b>					
	79	113	99	70	
הפרשה למיסים על הרווח	** 23	33	31	21	
<b>רווח לאחר מיסים</b>	<b>56</b>	<b>80</b>	<b>68</b>	<b>49</b>	
חלק החברה ברווחים של חברות					
	*-	*-	(2)	*-	
כלולות לאחר השפעת מס					
<b>רווח נקי</b>	<b>56</b>	<b>80</b>	<b>66</b>	<b>49</b>	
<b>רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה</b>					
	76	109	90	67	
<b>המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</b>					

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.ג.2. לעיל.

**טבלה 5 – דוחות רווח והפסד מאוחדים לרבעון - מידע רב רבעוני (המשך)**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2014					
	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
<b>הכנסות</b>					
מעסקאות בכרטיסי אשראי	325	336	343	338	
הכנסות ריבית, נטו	32	34	35	43	
הכנסות אחרות	26	19	13	19	
<b>סך כל ההכנסות</b>	<b>383</b>	<b>389</b>	<b>391</b>	<b>400</b>	
<b>הוצאות (הכנסות)</b>					
בגין הפסדי אשראי	3	1	5	10	
תפעול	120	127	117	117	
מכירה ושיווק	47	46	61	62	
הנהלה וכלליות	16	14	15	18	
תשלומים לבנקים	91	94	97	94	
<b>סך כל ההוצאות</b>	<b>277</b>	<b>282</b>	<b>295</b>	<b>301</b>	
רווח לפני מיסים	106	107	96	99	
הפרשה למיסים על הרווח	** 29	** 30	** 31	** 26	
רווח לאחר מיסים	77	77	65	73	
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת מס					
	(* -)	(1)	1	(* -)	
<b>רווח נקי</b>	<b>77</b>	<b>76</b>	<b>66</b>	<b>73</b>	
<b>רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</b>					
	<b>104</b>	<b>104</b>	<b>89</b>	<b>99</b>	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.ג.2. לעיל.

**טבלה 6 – מאזנים מאוחדים לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2015				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				<b>נכסים</b>
247	62	65	69	מזומנים ופקדונות בבנקים
14,602	14,471	14,754	15,223	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(109)	(105)	(107)	(112)	הפרשה להפסדי אשראי
<b>14,493</b>	<b>14,366</b>	<b>14,647</b>	<b>15,111</b>	<b>חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו</b>
20	20	20	19	ניירות ערך
3	3	1	1	השקעות בחברות כלולות
272	273	260	252	בניינים וציוד
463	420	425	441	נכסים אחרים
<b>15,498</b>	<b>15,144</b>	<b>15,418</b>	<b>15,893</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
				<b>התחייבויות</b>
28	34	323	323	אשראי מתאגידים בנקאיים
12,273	11,894	11,833	12,126	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
943	874	853	988	התחייבויות אחרות
<b>13,244</b>	<b>12,802</b>	<b>13,009</b>	<b>13,437</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
2,254	2,342	2,409	2,456	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
<b>2,254</b>	<b>2,342</b>	<b>2,409</b>	<b>2,456</b>	<b>סך כל ההון</b>
<b>15,498</b>	<b>15,144</b>	<b>15,418</b>	<b>15,893</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>



**טבלה 6 – מאזנים מאוחדים לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני (המשך)**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

<b>בשנת 2014</b>				
<b>רבעון 1</b>	<b>רבעון 2</b>	<b>רבעון 3</b>	<b>רבעון 4</b>	
<b>נכסים</b>				
675	566	389	248	מזומנים ופקדונות בבנקים
* 13,467	13,723	14,292	* 14,192	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(87)	(87)	(91)	(99)	הפרשה להפסדי אשראי
<b>13,380</b>	<b>13,636</b>	<b>14,201</b>	<b>14,093</b>	<b>חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו</b>
19	19	18	20	ניירות ערך
5	5	5	3	השקעות בחברות כלולות
** 251	** 255	** 260	** 265	בניינים וציוד
** 338	** 338	** 394	** 417	נכסים אחרים
<b>14,668</b>	<b>14,819</b>	<b>15,267</b>	<b>15,046</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>				
32	28	27	28	אשראי מתאגידים בנקאיים
* 11,771	11,872	12,224	* 12,015	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
884	861	890	802	התחייבויות אחרות
<b>12,687</b>	<b>12,761</b>	<b>13,141</b>	<b>12,845</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
** 1,981	** 2,058	** 2,126	** 2,201	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
<b>1,981</b>	<b>2,058</b>	<b>2,126</b>	<b>2,201</b>	<b>סך כל ההון</b>
<b>14,668</b>	<b>14,819</b>	<b>15,267</b>	<b>15,046</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

\* סווג מחדש.

\*\* הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.ג.2. לעיל.

**מילון מונחים**

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרות המונחים
1	ALM	ASSET AND LIABILITY MANAGEMENT	ניהול נכסים והתחייבויות.
2	Bid-Ask		מרווח בין מחיר הרכישה למחיר המכירה הנמדד במונחים יחסיים.
3	CVA	Credit Valuation Adjustment	חישוב סיכון האשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לבנק במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי.
4	FRA	Forward Rate Agreement	עסקת אקדמה על ריבית היא חוזה שבו הצדדים מסכימים ביניהם על שער הריבית (קרי, הריבית החוזית) שיחול על קרן רעיונית מסוימת במהלך תקופה זמן עתידית מסוימת.
5	IRS	Interest Rate Swap	חוזה החלפת ריבית עסקת IRS הנה הסכם המאפשר ללקוח החלפת תזרים מזומנים עתידי של תשלומי ריבית בעלי בסיס שונה (ריבית קבועה וריבית משתנה) וזאת על בסיס של קרן הנקבעת במועד ההתקשרות.
6	KPIs	Key Performance Indicators	מדד עסקי המאפשר לבצע הערכה של הגורמים ההכרחיים להצלחת הארגון. KPI מסייע לארגונים להשיג את המטרות באמצעות הגדרת המדד ומדידה של ההתקדמות לקראת השגת המטרה.
7	On-Call		אשראי "און קול" הינו אשראי ליום אחד. מטרתו: להוות גישור בין תקבולים והוצאות המזומנים העסיקי שלך, לתקופות קצרות מאד.
8	POS	POINT OF SALE	מכשיר לקליטת עסקאות בכרטיס אשראי.
9	S&P	STANDARD & POOR'S	חברת דירוג אשראי בינלאומית.
10	אמצעי שליטה		על פי חוק בנקאות (רישוי), התשמ"א - 1981, כל אחת מאלה: (1) זכות ההצבעה באסיפה כללית של חברה או בגוף מקביל של תאגיד אחר; (2) הזכות למנות דירקטור בתאגיד; (3) הזכות להשתתף ברווחי התאגיד; (4) הזכות ליתרת נכסי התאגיד בעת חיסולו לאחר סילוק חבויותיו;
11	אשראי		כמשמעותו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א - 1981, למעט ערבות, אשראי תעודות והתחייבות על חשבון לקוח.
12	אשראי חוץ מאזני		התקשרויות למתן אשראי וערבויות (לא כולל מכשירים נגזרים).
13	באזל		תקנות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על ידי ועדת באזל, העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם.
14	בעל עניין		כהגדרתו בהוראות הדיווח לציבור - דוח כספי שנתי סעיף 80.
15	גידור		עסקה פיננסית שמטרתה להגן על משקיע מפני שינויים בערך ההשקעה.
16	הון פיקוחי		כהגדרתו בנוהל בנקאי תקין 202 -מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
17	הון רובד 1		כהגדרתו בנוהל בנקאי תקין 202 -מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
18	הון רובד 2		כהגדרתו בנוהל בנקאי תקין 202 -מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
19	המשכיות עסקית		מצב בו עסק פועל ברציפות ללא הפרעות.
20	הפחתת סיכון אשראי	CRM (Credit Risk Mitigation)	כהגדרתו בנוהל בנקאי תקין 203 -מדידה והלימות הון - גישה הסטנדרטית - סיכון אשראי.
21	חבות		כמשמעותה בהוראה 313 להוראות ניהול בנקאי תקין.
22	חוב		זכות חוזית לקבל כסף לפי דרישה או במועדים קבועים או הניתנים לקביעה, אשר מוכרת כנכס במאזן של התאגיד הבנקאי (לדוגמא פיקדונות בבנקים, איגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, אשראי לציבור, אשראי לממשלה, וכו'). חובות אינם כוללים פיקדונות בבנק ישראל ואינם כוללים נכסים בגין מכשירים נגזרים.
23	חח"ד	חשבון חוזר דביטורי	חשבון עם מסגרת אשראי (חובה) העומדת לרשות הלקוח.
24	יחס הון כולל		ההון הכולל הוא סך כל הון רובד 1 וסך כל הון רובד 2. יחס ההון הכולל מחושב על ידי חלוקת ההון הכולל בנכסי סיכון.

**מילון מונחים (המשך)**

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרות המונחים
25	יישום למפרע		יישום למפרע הוא יישום של מדיניות חשבונאית חדשה לעסקאות, לאירועים ולמצבים אחרים, כאילו יושמה מדיניות זו מאז ומעולם.
26	יתרת חוב רשומה		יתרת החוב, לרבות ריבית צבורה שהוכרה, פרמיה או נכיון שטרם הופחתו, עמלות נידחות נטו או עלויות נידחות נטו שנזקפו ליתרת החוב בהתאם להוראות הדיווח לציבור וטרם הופחתו, בניכוי כל סכום חוב שנמחק חשבונאית בעבר. בשונה מיתרת חוב נטו, אין לנכות מיתרת החוב הרשומה הפרשה להפסדי אשראי בגין אותו חוב.
27	כרטיס בנקאי		כרטיס חיוב המונפק על ידי בנק כמשמעו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א - 1981.
28	כרטיס דביט		כרטיס חיוב מידי. נועד לאפשר למחזיק הכרטיס לבצע תשלומים באמצעות חיוב מידי של חשבון עובר ושב בסמוך למועד ביצוע בעסקה.
29	כתבי התחייבות נדחים		כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של התאגיד הבנקאי, למעט כתבי התחייבות אחרים ומאותו סוג.
30	מדד המחירים לצרכן		מדד המתפרסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ומודד את השינויים החודשיים במחירי מוצרים ושירותים, המהווים את "סל הצריכה" של משפחה ממוצעת. ביום ה-15 של כל חודש מפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה את המדד לשינויים שחלו במחירים בחודש הקודם.
31	מודל בלק אנד שולס Black-Scholes model		מודל לתמחור אופציות הכולל טכניקת ערך נוכחי ומשקף את ערך הזמן והערך הפנימי של האופציה.
32	מח"מ	משך חיים ממוצע	הממוצע המשוקלל של זמן פירעון הקרן ותשלומי הריבית של האיגרת.
33	מחשוב ענן		סוג של מחשוב מבוסס-אינטרנט, בו משאבים שירותים ומידע ניתנים למשתמש באמצעות מחשב מרוחק דרך האינטרנט.
34	מכשירים פיננסיים נגזרים		מכשיר פיננסי או חוזה אחר בין שני צדדים בו סכום הסילוק תלוי בתנודות השוק בנכס אחר (נכס בסיס), ההשקעה הראשונית היא קטנה או כלל לא נדרשת ותנאיו מאפשרים סילוק בנטו בין הצדדים.
35	מכשיר פיננסי		מכשיר פיננסי הוא כל חוזה היוצר נכס פיננסי בישות אחת והתחייבות פיננסית או מכשיר הוני בישות אחרת.
36	מכשירי אשראי חוץ מאזניים		מכשירים כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות (לא כולל מכשירים נגזרים).
37	מניות פנטום		מכשיר התחייבותי המעניק תגמול במזומן על המבוסס שווי מניית החברה וזאת ללא הזכאות לקבל מניה בפועל.
38	מניות רדומות		מניות המוחזקות במישרין על ידי החברה עצמה או על ידי חברה בת בשליטתה. מניות אלה נשללו הזכויות בהון ובהצבעה בחברה.
39	מנפיק		אדם, לרבות תאגיד, המנפיק, מפיץ או משווק כרטיסי חיוב, שהוא צד לחוזה כרטיס חיוב עם לקוח והאחראי לתשלומים המגיעים מלקוח שעשה שימוש בכרטיס חיוב שהונפק, הופץ או שווק על ידו.
40	מסגרת אשראי		סכום הניצול המרבי שהחברה הסכימה לכבד בכרטיס הלקוח.
41	נכיון שוברים		מתן אשראי לספק באמצעות הקדמת תשלום של תקבולים המגיעים לו מאת סולק בעבור עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסי חיוב, בתמורה להמחאת זכותו של הספק לאותם תקבולים, וכן מתן אשראי לספק באמצעות הקדמת תשלום של תקבולים כאמור, הניתן בידי הסולק עצמו.
42	ננ"ה		ניהול נכסים והתחייבויות.
43	סולק		בעל רישיון סליקה.
44	סליקה		סליקה של עסקאות בכרטיס חיוב - תשלום לבית עסק של תמורת הנכסים שרכש לקוח מאותו בית עסק באמצעות כרטיס חיוב, כנגד קבלת תמורת הנכסים ממנפיק כרטיס החיוב, ואם התשלום לבית העסק כאמור נעשה בידי המנפיק - כנגד קבלת תמורת הנכסים ישירות מהלקוח.

**מילון מונחים (המשך)**

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרות המונחים
45	ערבות		התקשרות המחייבת צד שלישי לשלם חוב אם החייב הישיר לא מצליח לעשות זאת.
46	פיחות/ייסוף		החלשות/התחזקות ערכו של מטבע ביחס למטבעות אחרים.
47	צד קשור		כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין, מספר 312 - עסקי תאגיד בנקאי עם אנשים קשורים.
48	קבוצת לווים		כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין, מספר 313 - מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
49	רווח נקי בסיסי למניה		הרווח הבסיסי למניה יחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד.
50	רווח נקי מדולל למניה		חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם, ובממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בהתחשב בהשפעת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות.
51	ריבית בנק ישראל		הריבית בה בנק ישראל מלווה או לווה כספים ל/מאת התאגידים הבנקאים והיא נקבעת על ידי הוועדה המוניתרית של הבנק.
52	שוק פעיל		שוק בו עסקאות בנכס או בהתחייבות מתקיימות בתדירות ובנפח מספיקים על מנת לספק מידע על התמחור על בסיס שוטף.
53	שיעבודים		בטחונות הניתנים למלווה על ידי לווה כערובה להבטחת תשלום שהוא חייב לו.
54	תאגיד בנקאי		בנק, בנק חוץ, בנק למשכנתאות, בנק למימון השקעות, בנק לקידום עסקים, מוסד כספי או חברת שירותים משותפת.
55	תאגיד עזר		תאגיד שאינו עצמו תאגיד בנקאי ושעיסוקיו הם רק בתחום הפעולה המותר לתאגיד בנקאי השולט בו, למעט עיסוקים שנתייחדו לתאגידים בנקאיים לפי סעיפים 13 או 21.
56	תביעה ייצוגית		תובענה המנוהלת בשם קבוצת בני אדם, שלא ייפו את כוחו של התובע המייצג לכך, ואשר מעוררת שאלות מהותיות של עובדה או משפט המשותפות לכלל חברי הקבוצה.
57	תוכנית המשכיות עסקית		תוכנית פעולה מקיפה בכתב, הקובעת מה הם הנהלים והמערכות הדורשים כדי לשמר את הרציפות העסקית או לשקם את פעילות התאגיד הבנקאי במקרה של שיבושים.
58	תקופת הבשלה Vesting		התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר תשלום מבוסס מניות.
59	תקריות קיברנטיות (סייבר)		אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשב ו/או מערכות ותשתיות משובצות מחשב על ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לתאגיד הבנקאי) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר, לרבות ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא בוצע נזק בפועל.

**אינדקס**

עמוד	עמוד	עמוד
12,34,36,50,78,99,112,132,134,186	20,155	<b>א</b> אירועים לאחר תקופת הדווח
38	20,50,72	אומדנים חשבונאיים קריטים
34,49,50	12	אסטרטגיה עסקית
12,34,49,50	,9,13	ארגון ויזה
34,47,50	,9,13	ארגון מסטרקארד
12,34,48,50		
12,34,47,50	17,18,26,27,28,36,37,47,74,132,133,186	<b>ב</b> באזל
15	,9,13,14,15,26,51,71,73,74	בנק הפועלים
	,126,127,128,129,135,140,154,171,172,174	
9,14,71,127,137,138,139,174,175	13,29,140,174,175	בנקים בהסדר (שבהסדר)
	37,51,52,53,54,55,61,63	בקרה פנימית
71,73,76,78,151,170	50,51,52,53,54	בקרות ונהלים
20,53,54,55,61,63,168	40,41,81,186	<b>ג</b> גידור
20,88		
	16,17,136,139,187	<b>ד</b> דביט
42,72,77,81,84,88,148,150	28,81,85	דיבידנד
12,28,34,36,37,49	171	<b>ה</b> הון אנושי
16,136	14,17,18,19,34,35,137	הלבנת הון
9,28,34,36,47	26,132	הלימות הון
72,73,86,129	36,38,50,74,78,99	הפרשה להפסדי אשראי
12,34,49,51,87,137,139		
	5,17,136,137	<b>ו</b> ועדת שטרומ
	20,51,73,86	<b>ז</b> זכויות עובדים
	36,78,106,107,110	<b>ח</b> חוב בעייתי (חובות בעייתיים)
	36,38,80,108,148	חוב פגום
	20,51,73,89	<b>י</b> יישום לראשונה
	28	יעד ההון
	16,20,61,63,136	יוזמות רגולטוריות
	9,29,88,141,174	<b>מ</b> מגזרי פעילות
	20,50,71	מדיניות חשבונאית
	13,14,29,32,138,174,175	מועדוני לקוחות
	9,13,14,29,31,33,71,141,171,176,177	מותג ויזה
	9,13,14,29,31,71,141,171,176	מותג מסטרקארד
	9,12,34	מידע צופה פני עתיד
	32,50,79,135,187	מסגרת אשראי
	23	מערך טכנולוגיות המידע
	14,19,47,137	מקורות המימון
	12,19,34,48,188	<b>ס</b> סייבר
	12,34,48,50,188	סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות
	12,34,49,50	סיכון אסטרטגי