

ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2016

תוכן העניינים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון וההנהלה
7	סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה
7	תיאור תמציתי של החברה ותחומי פעילות עיקריים
7	מידע צופה פני עתיד
8	מידע כספי תמציתי עיקרי
8	הסיכונים העיקריים שהחברה חשופה להם
8	יעדים ואסטרטגיה עסקית
9	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
9	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים
14	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר
16	התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף
19	מגזרי פעילות
20	פעילות חברות מוחזקות עיקריות
21	סקירת הסיכונים
21	תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם
21	סיכון אשראי
24	סיכון שוק
27	סיכון מזילות
27	סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות
28	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים, בקרות ונהלים
28	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים
28	גילוי לגבי בקרות ונהלים
29	הצהרת המנהל הכללי
30	הצהרת החשבונאית הראשית
31	דוחות כספיים
79	דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספח לדוח הרבעוני
81	הדירקטוריון וההנהלה
83	נספח לדוח הרבעוני
87	מילון מונחים
90	אינדקס

ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2016

רשימת טבלאות

טבלה מספר	נושא	עמוד
טבלה 1:	שערי חליפין ומדד המחירים לצרכן	11
טבלה 2:	נתוני פעילות	15
טבלה 3:	הלימות הון	17
טבלה 4:	סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים	22
טבלה 5:	תנועה ביתרות חוב פגומות	23
טבלה 6:	מדדי סיכון ואשראי	23
טבלה 7:	שווי הוגן של מכשירים פיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה, למעט פריטים לא כספיים (לפני השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית)	25
טבלה 8:	השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה, למעט פריטים לא כספיים	26

סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

תיאור תמציתי של החברה ותחומי פעילות עיקריים

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

ישראל כרטיס 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 ישראל כרטיס המונפקים לשימוש בישראל בלבד, מנפיקה במשותף עם יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן: "יורופיי") 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 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 ישראל כרטיס אשר מונה בנוסף את חברת פועלים אקספרס בע"מ, חברה אחת 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 בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2016:

הרווח הנקי של החברה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכם ב-60 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-56 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.1%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2016 ב-10.1% בהשוואה ל-10.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

סך נכסי החברה ליום 31 במרץ 2016 הסתכמו ב-16,037 מיליון ש"ח בהשוואה ל-15,498 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2015 ול-15,893 מיליון ש"ח בסוף שנת 2015.

יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו ליום 31 במרץ 2016 הסתכמה בסך של 15,225 מיליון ש"ח בהשוואה ל-14,493 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2015 ול-15,111 מיליון ש"ח בסוף שנת 2015.

סך ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ליום 31 במרץ 2016 הסתכם בסך של 2,514 מיליון ש"ח בהשוואה ל-2,254 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2015 ול-2,456 מיליון ש"ח בסוף שנת 2015.

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ליום 31 במרץ 2016 הסתכם ב-21.2% בהשוואה ל-19.9% ביום 31 במרץ 2015 ול-21.0% בסוף שנת 2015.

הסיכונים העיקריים שהחברה חשופה להם

פעילותה של החברה כרוכה בסיכונים אשר העיקריים 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.

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.

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 והעמקת 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 וסולר.

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.

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

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 יורופיי, 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, ישראלכרט; (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 רישיונות אשר ניתנו על-ידי הארגונים הבינלאומיים הרלוונטיים.

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 310 הקובעות סטנדרטים לניהול סיכונים במטרה לחזק את האיתנות הפיננסית והיציבות של המערכת הבנקאית.

סקירה כלכלית ופיננסית

התפתחויות בכלכלה העולמית

גל של חששות הציף את הכלכלה העולמית בתחילת הרבעון הראשון של שנת 2016 והביא לירידות שערים חדות בשווקים הפיננסיים ולעלייה בפרמיות הסיכון. בין הגורמים ניתן לציין את המשך הירידה במחיר הנפט לרמה של כ-30 דולר לחבית, ההאטה בכלכלה הסינית וההרעה במצב הבנקים באירופה. החששות התמקדו הפעם יותר בשווקים המתעוררים ופחות במדינות המפותחות. יתכן שלהעלאת הריבית בארה"ב בחודש דצמבר 2015 הייתה גם תרומה מסוימת לעליית הסיכונים. מחיר הנפט היה משתנה מפתח בתקופה זו, הנפילה החדה במחיר גרמה לקשיים כלכליים בקרב יצואניות נפט כמו רוסיה וניגריה. קרטל "אופק" אינו מצליח להגביל את הפקת הנפט, ומצבן הכלכלי של מספר מדינות מחייב אותן להגביר תפוקה על מנת לפצות על אובדן ההכנסות. בד בבד נקלעו לקשיים גם חברות רבות בתחום האנרגיה. סין הייתה כאמור הגורם השני שהעלה את חששות המשקיעים. אינדיקטורים כלכליים שפורסמו בתחילת הרבעון הצביעו על האטה בפעילות. השילוב של חובות פרטיים גדולים, רמת פיקוח נמוכה והאטה בפעילות גרר יציאה של הון זר מהמדינה. הבנק המרכזי מתערב מזה תקופה ארוכה במסחר במט"ח על מנת למנוע פיחות חד של היואן, וכך גם הוסיף לעשות, אלא שתוך כדי איפשר פיחות מתון של היואן. צעד זה נתפס בעיני המשקיעים כשליילי והגביר את חששם. הבנק המרכזי בסין המשיך לתמוך ביואן ובלם את הפיחות. החל ממחצית חודש פברואר 2016 החששות החלו להצטמצם, ככל הנראה גם כתוצאה ממהלכי מדיניות שנקטו בעיקר על ידי הבנקים המרכזיים. במקביל לשיפור בשווקים הפיננסיים עלה גם מחיר הנפט והגיע לכ-40 דולר לחבית. לקראת סוף הרבעון פורסמו מספר נתונים חיוביים יותר בסין וגם נתון הצמיחה הראה יציבות ברמה של 6.7% ברבעון הראשון של שנת 2016.

מדיניות מוניטארית שונה משני צידי האוקיינוס - בחודש דצמבר 2015 העלה הפד לראשונה מזה כשבע שנים את הריבית לרמה של 0.25%-0.5%. חברי הפד סברו באותה עת כי הריבית תגיע בסוף 2016 לרמה של כ-1.4%. ההתפתחויות בשווקים הפיננסיים והאטה מסוימת בפעילות בארה"ב הביאו לשינוי בהערכות חברי הפד שסבורים עתה כי הריבית תעלה רק פעמיים השנה. באירופה לעומת זאת, הבנק המרכזי הרחיב עוד יותר את המדיניות המוניטארית - הריבית על הפיקדונות הופחתה לשיעור שלילי של 0.4%, רכישות האג"ח החדשיות גדלו מ-60 מיליארד אירו ל-80 מיליארד אירו, הורחבו סוגי הנכסים הנרכשים והם כוללים עתה גם אג"ח של חברות לא פיננסיות והורחבה התוכנית להלוואות לבנקים מסחריים. פערי המדיניות בין ארה"ב לבין אירופה מקורם בעיקר במצב שוק העבודה: המשק האמריקני המשיך לייצר משרות ושיעור האבטלה יציב ברמה של 5.0%. באירופה לעומת זאת, חל שיפור מסוים בשוק העבודה, אך הרמה הממוצעת של שיעור האבטלה שם עדיין עומדת על 10.3%. פערים קיימים גם באינפלציה - בארה"ב מדד המחירים לצרכן (מדד הליבה) עלה בשנה האחרונה בשיעור של 2.2% ואילו באירופה ב-1.0%. השווקים הפיננסיים מגלמים עתה הערכה כי הריבית בארה"ב לא תוסיף לעלות השנה.

כלכלת ישראל

הפעילות הכלכלית במשק

האינדיקטורים הכלכליים שפורסמו עד כה לרבעון הראשון של שנת 2016 מצביעים על האטה בצמיחת המשק לעומת הממוצע של הרבעונים בשנת 2015. מדאיגה במיוחד ירידה של קרוב ל-4% ביצוא התעשייתי ברבעון זה לעומת הרבעון הקודם. נתוני הפדיון בענפי המשק והמכירות ברשתות השיווק מאותתים על האטה בהתרחבות של הצריכה הפרטית בחודשיים הראשונים של השנה. הגידול בצריכה הפרטית היה מנוע הצמיחה העיקרי של המשק בשנים האחרונות. גידול זה נשען על המצב הטוב בשוק העבודה והריבית הנמוכה. סביר להניח שהשפעת הריבית הנמוכה על הצריכה תפחת לאורך זמן, כלומר שהצמיחה לא תוכל להתבסס בעיקר על הצריכה הפרטית. תמונת ההשקעות נראית מעט טוב יותר בתחילת השנה - ניכרת עלייה ביבוא נכסי השקעה וכן ביבוא חומרי גלם. הפעילות בבנייה למגורים שומרת על רמה גבוהה, הביקושים לדירות גבוהים והיזמים מדווחים על מגבלת כוח אדם משמעותית בענף. מחירי הדירות המשיכו לעלות בשיעור של 7.2% ב-12 החודשים האחרונים. הממשלה החלה לשווק קרקעות ליזמים במסגרת "מחיר למשתכן". הפרויקטים ששווקו עד כה מגלמים הפחתת מחיר של לפחות 20% ממחיר השוק של דירה דומה. שוק העבודה שמר על יציבות ברבעון הראשון של שנת 2016 - שיעור האבטלה נותר יציב ברמה של 5.3%, אם כי ניכרת האטה בגידול במספר המועסקים.

המדיניות הפיסקאלית והמוניטארית

ברבעון הראשון של שנת 2016 נצבר עודף בתקציב המדינה של כ-1 מיליארד שקל, זאת לעומת עודף של 0.5 מיליארד שקל ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות המשרדים גדלו ברבעון הראשון של שנת 2016 בשיעור חד של 8.5%, אך חלק מזה נבע כנראה מכך שברבעון המקביל אשתקד הממשלה פעלה ללא תקציב מאושר. ההכנסות ממסים גדלו בשיעור נומינלי של 4.6%. הגירעון התקציבי ב-12 החודשים האחרונים עומד על 2.1% מהתמ"ג. יעד הגירעון לשנת 2016 עומד על 2.9% ונראה כי בתוואי הנוכחי הממשלה תעמוד בו. בנק ישראל התיר את הריבית ברמה של 0.1% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2016 וכן בחודש אפריל של שנת 2016. האינפלציה נמוכה מהיעד לאורך זמן וגם הציפיות לאינפלציה לטווח הקצר נמוכות מהיעד, אך בנק ישראל התבטא ששימוש בכלים מוניטאריים לא קובנציונליים, שמור למקרים קיצוניים יותר. נכון לחודש אפריל 2016, שוק ההון מגלם ציפיה שריבית בנק ישראל תיוותר ללא שינוי בשנה הקרובה.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים (ה"דוע") לצרכן ירד ברבעון הראשון של שנת 2016 בשיעור של 0.9%. מדד המחירים "בגין" לצרכן ירד ברבעון הראשון ב-1.0% וב-12 החודשים האחרונים (המסתיימים בחודש מרץ 2016) ירד המדד בשיעור של 0.7%. ירידת המדד מיוחסת להמשך הירידה במחירי הנפט וכן לצעדי הממשלה להפחתת יוקר המחייה. המדד ללא אנרגיה נותר בשנה האחרונה ללא שינוי. הערכת הבנק היא שהדפלציה המתמשכת אינה נובעת מהיעדר ביקושים במשק ולכן אינה מהווה גורם סיכון שמאיים על הצמיחה בהמשך. יחד עם זאת, יש לציין שהציפיות לאינפלציה עדיין מאוד נמוכות ועומדות נכון לאמצע חודש אפריל על כ-0% בהסתכלות של 12 חודשים קדימה. שער החליפין של השקל יוסף במהלך הרבעון הראשון של שנת 2016 בשיעור של 3.5% מול הדולר ומול סל המטבעות האפקטיבי נרשם ייסוף של 1.3%. בנק ישראל רכש מט"ח בהיקפים של כמיליארד דולר ברבעון הראשון של שנת 2015. מסכום זה 600 מיליון דולר נרכשו כחלק מהתוכנית לקיזוז השפעת הגז הטבעי.

טבלה 1: שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן

להלן פרטים על שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן (בסיס ממוצע 2014) ושיעורי השינוי בהם:

ביום 31	ביום 31 במרץ		
	2015	2016	
בדצמבר 2015			
99.1	98.8	98.1	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.902	3.980	3.766	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
4.247	4.274	4.286	אירו (בש"ח ל-1 אירו)

שיעור השינוי באחוזים

לשנה שהסתיימה	לשלושה חודשים שהסתיימו		
	ביום 31 בדצמבר	ביום 31 במרץ	
2015	2015	2016	
(1.0)	(1.3)	(1.0)	מדד המחירים לצרכן
0.3	2.3	(3.5)	שער הדולר של ארה"ב
(10.1)	(9.5)	0.9	שער האירו

הליכי רגולציה

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 הטיוטה 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 יוני 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים מספר הוראות שמטרתן להביא ליישום המלצות וצעדים להרחבת התפוצה והשימוש בכרטיסי חיוב מיידי (דביט) בישראל ולהגברת התחרות בתחום כרטיסי החיוב. במסגרת ההוראות, בין היתר, קבע הפיקוח על הבנקים הוראות להפצת כרטיס חיוב מיידי ללקוחות הבנקים וכללים להתחשבות כספית מיידי בעסקאות חיוב מיידי ולאופן הצגת פירוט העסקאות המבוצעות בכרטיס, ולוחות הזמנים ליישום (בכללם זיכוי בית העסק בעסקאות המבוצעות בכרטיס חיוב מיידי תוך 3 ימים ממועד שידור העסקה, החל מיום 1 באפריל 2016). בחודש אוגוסט 2015 פורסמה ברשומות הוראת שעה, בה הכריזה נגידת בנק ישראל על העמלה הצולבת לעסקאות חיוב מיידי 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 מיידי (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 מאי 2016 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב. ההוראה מתווה את הכללים העיקריים לפעילות סליקת עסקאות בכרטיסי חיוב, ומבוססת, בין היתר, על הרגולציה בתחום זה בחו"ל. ההוראה מקלה חלק מהדרישות הרגולטוריות שהוטלו עד היום על חברות כרטיסי אשראי וסולקים במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין, תוך התאמה לרמת הסיכון של גופים אלה, שאינם מגייסים פקדונות מהציבור. ההוראה כוללת הוראות שונות, ובין השאר מאפשרת לסולק לספק מסופים לבתי עסק בתנאים הכלולים בהוראה. ההוראה תיכנס לתוקף ביום 1 ליוני 2016, למעט סעיפים מסוימים להם נקבע תאריך תחילה שונה.
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 יאוחר משנת 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 קיימה שימועים במהלך חודש פברואר 2016, וצפויה לפרסם את הדו"ח הסופי בשבועות הקרובים.
6. 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.
7. 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.
8. 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.
9. בחודש יוני 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראה בנושא פירעון מוקדם של הלוואה שלא לדיור. 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 לדיור, וליצור אחידות, ככל שיינתן, בין פירעון מוקדם של הלוואה לדיור לפירעון מוקדם של אשראי שאינו לדיור. התיקונים נכנסו לתוקף ביום 1 באפריל 2016. בחודש מרץ 2016 פרסם הפיקוח על הבנקים הבהרות בקשר להוראה.
10. בחודש יולי 2015 ובחודש פברואר 2016 אישרה מליאת הכנסת בקריאה ראשונה את הצעת חוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות, לפיה, בין היתר, תיקבע תקרת ריבית שתחול על כלל המלווים במשק, ובכללם המערכת הבנקאית וכן ייקבעו כללים בנוגע להליך העמדת אשראי. בחודש נובמבר 2015 ובחודש פברואר 2016 קיימה ועדת חוקה, חוק ומשפט דיון להכנה לקריאה שניה ושלישית.

11. 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 מיידי הינם מוצר זמין בדומה לכרטיסי חיוב נדחה. בחודש פברואר 2016 קיימה ועדת הכלכלה דיון הכנה לקריאה ראשונה.
12. בחודש אפריל 2016 פורסם ברשומות חוק "שירות נתוני אשראי" - הקמת מערכת לשיתוף בנתוני אשראי והממונה על המערכת, שמטרתו שיפור השירות בנתוני אשראי במשק לשם הגברת התחרותיות בשוק האשראי הקמעונאי, הגדלת הנגישות לאשראי וצמצום האפליה בתחום זה.
13. 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. בחודש נובמבר 2015 החליטה ועדת חוקה לפצל את הצעת החוק לשתי הצעות חוק נפרדות ובמרץ 2016 אישרה הכנסת בקריאה שנייה ושלישית את החלק הראשון כחוק איסור הלבנת הון (תיקון מספר 14), התשע"ו - 2016 העוסק בהגדרת הטיפול הממשלתי במלביני הון. ועדת החוקה טרם סיימה את דיוניה לגבי החלק השני העוסק בדיווח של גופים פיננסיים אך הובהר כי המנגנון החדש יעסוק בדיווח על לקוחות פרטיים בלבד ולא על לקוחות עסקיים.
14. 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.
15. 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.
16. בחודש פברואר 2016 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 418, המאפשר פתיחת חשבונות סליקה ליחידים באמצעות האינטרנט בתנאים המפורטים בהוראה, ביניהן מגבלות על היקפי הסליקה.
17. בחודש ינואר 2016 אישרה מליאת הכנסת בקריאה שנייה ושלישית את הפחתת מס החברות מ-26.5% ל-25%, החל מיום 1 בינואר 2016.
18. בחודש מרץ 2016 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין חדשה בנושא "בנקאות בתקשורת" וכן טיוטות תיקון להוראות משלימות להוראה האמורה, לפיהן יחיד או עסק קטן יוכלו 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 ההוראה אחריות מוגברת על התאגידים הבנקאיים לניהול הסיכונים הכרוכים בהרחבת הפעילות בתקשורת ובהגנה על המידע.
19. בחודש מרץ 2016 אישרה מליאת הכנסת בקריאה טרומית את הצעת חוק חובת אזהרה בפרסום ושיווק טלפוני של הלוואה, לפי הגוף פיננסי יצטרך ללוות פרסומים של הלוואות באמצעי התקשורת ובשיווק טלפוני באזהרה המבהירה את הסיכונים הכרוכים בנטילת הלוואה כשללווה אין יכולת פרעון.
20. לעניין תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של הפיקוח על הבנקים בתקופה ובתקופה שלפני יישומם, ראה ביאורים 1.1 ג., ו-1.1 ד. לתמצית הדוחות הכספיים ביניים.
- 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

רואי החשבון המבקרים הפנו את תשומת הלב לאמור בביאור 2.7 בדבר הליכי רגולציה וביאור 7.1 בדבר בקשות לאשר תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה.

אירוע לאחר תאריך הדיווח הכספי

לגבי אירוע לאחר תאריך הדיווח ראה ביאור 11 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברוח כולל אחר

הרווח הנקי של החברה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכם ב-60 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-56 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.1%.

הרווח למניה של החברה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכם ב-82 ש"ח, בהשוואה ל-76 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.9%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2016 ב-10.1% בהשוואה ל-10.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור תשואת הרווח לפני מסים להון הממוצע הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2016 ב-15.9% בהשוואה ל-15.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות והוצאות

ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכמו ב-337 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-326 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 3.4%, הנובע מהגורמים הבאים:

◆ **הכנסות מבתי עסק, נטו** – הסתכמו ב-197 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-206 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 4.4%, 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-140 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-120 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 16.7%, הנובע בעיקר מהשפעת הגידול במחזור העסקאות בכרטיסי החברה בארץ שנסלקו על-ידי סולקים אחרים. לפרטים נוספים ראה ביאור 2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים להלן.

הכנסות ריבית, נטו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכמו ב-53 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-38 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 39.5%, הנובע בעיקר מגידול ביתרות האשראי נושא ריבית.

ההוצאה בגין הפסדי אשראי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכמה ב-14 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 16.7%, הנובע בעיקרו מגידול ביתרות האשראי הצרכני וביתרת חובות שסווגו בהשגחה מיוחדת.

הוצאות התפעול בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכמו ב-132 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-124 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.5%.

הוצאות מכירה ושיווק בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכמו ב-53 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-63 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 15.9%, הנובע מקיטון נטו בהוצאות בגין הטבות למחזיקי כרטיסי אשראי והתקשרויות עם מועדוני לקוחות.

הוצאות הנהלה וכלליות בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכמו ב-16 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-15 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.7%.

תשלומים לבנקים, הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2016 ב-95 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-90 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.6%.

ההפרשה למיסים על הרווח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכמה ב-33 מיליון ש"ח בהשוואה ל-23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-35.5% בהשוואה ל-29.1% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מירידת שיעור מס החברות אשר הביא לקיטון ביתרת מיסים נדחים נטו בסך של כ-6 מיליון ש"ח. (בחברת הבת שהינה מוסד כספי כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף התש"ע - 1975, שיעור המס הסטטוטורי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2016 עמד על 35.9% בהשוואה ל-37.7% בתקופה המקבילה אשתקד).

התפתחות הרווח הכולל

התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, נטו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכמו בהפסד בסך 1 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התאמות של התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכמו בהוצאה בסך 2 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

טבלה 2: נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.03.2016

	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	סך הכל
כרטיסים בנקאיים	499	2,394	2,893
כרטיסים חוץ בנקאיים			
סיכון אשראי על החברה	381	668	1,049
סיכון אשראי על אחרים	58	49	107
סך הכל	938	3,111	4,049

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.3.2015

	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	סך הכל
כרטיסים בנקאיים	456	2,289	2,745
כרטיסים חוץ בנקאיים			
סיכון אשראי על החברה	290	634	924
סיכון אשראי על אחרים	46	44	90
סך הכל	792	2,967	3,759

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2015

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2015	2016
כרטיסים בנקאיים	21,590	22,777
כרטיסים חוץ בנקאיים		
סיכון אשראי על החברה	3,538	3,860
סיכון אשראי על אחרים	273	300
סך הכל	25,401	26,937

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 והחייבים בקשר עימו הינם באחריות הבנק הרלוונטי.

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

מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.

התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף

התפתחות בסעיפי המאזן

מזומנים ופיקדונות בבנקים ליום 31 במרץ 2016 הסתכמו ב-90 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-247 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2015 ול-69 מיליון ש"ח בסוף שנת 2015.

ניירות ערך בתיק הזמין למכירה ליום 31 במרץ 2016 הסתכמו ב-18 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-20 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2015 ול-19 מיליון ש"ח בסוף שנת 2015.

בניינים וציוד ליום 31 במרץ 2016 הסתכמו ב-263 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-272 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2015 ול-252 מיליון ש"ח בסוף שנת 2015.

חיובים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 במרץ 2016 הסתכמו ב-15,344 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-14,602 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2015 ול-15,223 מיליון ש"ח בסוף שנת 2015. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן.

הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2016 עמדה על 119 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-109 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2015 ול-112 מיליון ש"ח בסוף שנת 2015.

נכסים אחרים ליום 31 במרץ 2016 הסתכמו ב-439 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-463 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2015 ול-441 מיליון ש"ח בסוף שנת 2015.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 במרץ 2016 הסתכמו ב-11,936 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12,273 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2015 ול-12,126 מיליון ש"ח בסוף שנת 2015. 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 במרץ 2016 הסתכמו ב-1,002 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-943 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2015 ול-988 מיליון ש"ח בסוף שנת 2015.

הון, הלימות ההון ומינוף

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: ישראלכרט מימון, ישראלכרט 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 במרץ 2016 לא קיימים הבדלים בין בסיס האיחוד לפי כללי החשבונאות המקובלים ובסיס האיחוד הפיקוחי למטרות הלימות הון.

ההון העצמי, הון רוברד 1 ליום 31 במרץ 2016 הסתכם ב-2,516 מיליון ש"ח בהשוואה ל-2,256 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2015 ול-2,457 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2015.

ההון הכולל ליום 31 במרץ 2016 הסתכם ב-2,648 מיליון ש"ח בהשוואה ל-2,378 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2015 ול-2,583 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2015.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 31 במרץ 2016 הסתכם ב-21.2% בהשוואה ל-19.9% ביום 31 במרץ 2015 ול-21.0% ביום 31 בדצמבר 2015. **יחס המינוף** ליום 31 במרץ 2016 הסתכם ב-12.4% בהשוואה ל-12.1% ביום 31 בדצמבר 2015.

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

טבלה 3 – הלימות הון (1)
1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2015	2015	
במיליוני ש"ח			
2,457	(2) 2,256	2,516	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים
126	122	132	הון רובד 2
2,583	2,378	2,648	סך הכל הון כולל

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2015	2015	
במיליוני ש"ח			
10,401	(2) 10,074	10,571	סיכון אשראי
18	13	11	סיכונים שוק
1,905	1,879	1,919	סיכון תפעולי
12,324	11,966	12,501	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

3. יחס הון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2015	2015	
יחס הון כולל ויחס הון של רובד 1			
19.9%	(2) 18.9%	20.1%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
21.0%	(2) 19.9%	21.2%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0%	9.0%	9.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
12.5%	12.5%	12.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים

- (1) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 2011-201, ו-299 בדבר "מדידה והלימות הון".
- (2) הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 1.ג.1. לתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

יחסי הון מינימליים

ביום 30 במאי 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים לכל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי חוזר בדבר יחסי הון מינימליים במסגרת היערכות ליישום הוראות באזל III. בהתאם לחוזר, כל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נדרשים לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי בשיעור של 9%, וזאת עד ליום 1 בינואר 2015. בנוסף, תאגיד בנקאי משמעותי במיוחד, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהוות לפחות 20% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל, יידרש לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי בשיעור של 10%, וזאת עד ליום 1 בינואר 2017. כמו כן, נקבע כי יחס ההון הכולל המינימלי יעמוד, עד ליום 1 בינואר 2015, על 12.5% לכלל המערכת הבנקאית ועל 13.5% לתאגידים בנקאיים משמעותיים במיוחד, וזאת החל מיום 1 בינואר 2017. ביום 25 בפברואר 2016 אישר דירקטוריון החברה את היעדים ליחסי הון מינימליים, כמפורט להלן.

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. נכון לרבעון הראשון של שנת 2016 החברה עומדת במגבלות הדירקטוריון ובמגבלות הנגזרות מהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342.

יחס מינוף

ביום 28 באפריל 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 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים להלן.

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.

רווח ורווחיות – מגזר הנפקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם ב-36 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 38.5%.

התפתחות ההכנסות והוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-275 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-260 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.8%.
 ההכנסות מעמלות הסתכמו ב-274 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-253 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.3%.
 הכנסות ריבית, נטו הסתכמו ב-3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 50.0%.
 (הוצאות) הכנסות אחרות הסתכמו בהוצאה בסך 2 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסה בסך 5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
 הוצאות התפעול הסתכמו ב-80 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.
 תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-93 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-88 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.7%.

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, יפרעו 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.

רווח ורווחיות – מגזר סליקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם ב-2 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 83.3%.

התפתחות ההכנסות והוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-64 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-72 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 11.1%.
 הכנסות מעמלות הסתכמו ב-61 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-72 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 15.3%.
 (הוצאות) הכנסות ריבית, נטו הסתכמו בהוצאה בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.
 הכנסות אחרות הסתכמו בהכנסה בסך 3 מיליון ש"ח, לעומת הכנסה בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
 הוצאות התפעול הסתכמו ב-42 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-37 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 13.5%.

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 לסייגם (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.

רווח ורווחיות – מגזר מימון

הרווח הנקי של המגזר הסתכם ב-16 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 60.0%.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-52 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-37 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 40.5%. הכנסות ריבית, נטו הסתכמו ב-50 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-36 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 38.9%. הכנסות אחרות הסתכמו ב-2 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 100%. הוצאות תפעול הסתכמו ב-9 מיליון ש"ח בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 50.0%.

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 ישראלכרט נכסים; 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-6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 25%.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-12 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-14 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 14.3%. הכנסות אחרות הסתכמו ב-10 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 23.1%. הוצאות התפעול הסתכמו ב-1 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

לפרטים נוספים בדבר מגזרי פעילות ראה ביאור 9 בתמצית דוחות כספיים ביניים.

פעילות חברות מוחזקות עיקריות

◆ **ישראלכרט מימון בע"מ** (להלן: "ישראלכרט מימון") - הוקמה בשנת 2004 והינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה. ישראלכרט מימון עוסקת במתן אשראי למחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים בקבוצת ישראלכרט, במתן הלוואות לבתי עסק הסולקים עסקאות באמצעות הקבוצה ובמתן אשראי צרכני שלא באמצעות כרטיסי אשראי. תרומת הרווח הנקי של ישראלכרט מימון לתוצאות פעילות החברה הסתכמה ב-15 מיליון ש"ח בהשוואה ל-8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך השקעות החברה בישראלכרט מימון הסתכמה ביום 31 במרץ 2016 ב-171 מיליון ש"ח בהשוואה ל-112 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2015.

◆ **צמרת מימונים בע"מ** (להלן: "צמרת מימונים") - הוקמה והתאגדה בשנת 1999 ופועלת בתחומי מתן שירותי ניכיון כרטיסי אשראי והלוואות לבתי עסק. צמרת מימונים הינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה. תרומת הרווח הנקי של צמרת מימונים לתוצאות פעילות החברה הסתכמה ב-2 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך השקעות החברה בצמרת מימונים הסתכמה ביום 31 במרץ 2016 ב-112 מיליון ש"ח בהשוואה ל-105 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2015.

סקירת הסיכונים

תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

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

א. תיאור כללי של הסיכונים

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

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

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

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

סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. סיכון האשראי הוא אחד הסיכונים אשר מנוהל, מנוטר ומבוקר בחברה, כמתחייב מאופי פעילותה כחברה העוסקת במתן אשראי. תהליך ניהול סיכונים 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 סיכון האשראי בחברה הינה כי נוטל הסיכון הינו האחראי הישיר לניהול הסיכון. מנהל הסיכונים הראשי הינו גורם בלתי תלוי, ואולם אחריותו אינה מיתרת 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 ואחריות לניהול השוטף של אותם סיכונים ומחלקות אשר הינן בממשק עם יצירת הסיכון. המחלקות העסקיות באגף האשראי ומימון העוסקות במתן האשראי אחריות לניטור האשראי.

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

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

גיבוש מדיניות האשראי - מנהל הסיכונים הראשי אחראי לסייע למנכ"ל בגיבוש מסמך מדיניות האשראי, תוך שיתוף כל הגורמים הרלוונטיים בחברה, ובפרט מנהלי הקווים העסקיים.

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

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

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

סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים

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

טבלה 4 - סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים

יתרה ליום	יתרה ליום 31 במרץ	
	2015	2016
31 בדצמבר 2015		
במיליוני ש"ח		
1. סיכון אשראי בעייתי (1) (2) (3)		
סיכון אשראי פגום	12	23
סיכון אשראי נחות	6	10
סיכון אשראי בהשגחה מיוחדת	94	154
סך הכל סיכון אשראי בעייתי	112	187
מזה חובות שאינם פגומים, בפיגור של 90 יום או יותר	-	-
2. נכסים שאינם מבצעים (2)		
חובות פגומים	12	23
סך הכל נכסים שאינם מבצעים	12	23

(1) סיכון אשראי פגום, נחות או בהשגחה מיוחדת.

(2) סיכון האשראי מוצג לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי.

(3) לחברה לא קיים סיכון אשראי חוץ מאזני בעייתי.

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

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2016						
סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (3)	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים				יתרת חובות פגומים ליום 31.12.2015
		מסחרי		אנשים פרטיים		
		חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
7	1	5	*-	*-	1	31.12.2015
*-	*-	*-	*-	*-	*-	יתרת חובות שסווגו פגומים
-	-	-	-	-	-	יתרת חובות שבוטל סיווג פגום
(* -)	-	*-	*-	*-	(* -)	יתרת חובות פגומים שנמחקו
*-	-	(4) * -	*-	*-	*-	יתרת חובות פגומים שנגבו
7	1	5	*-	*-	1	31.03.2016

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015						
סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר (3)	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים				יתרת חובות פגומים ליום 31.12.2014
		מסחרי		אנשים פרטיים		
		חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
7	-	1	*-	2	4	31.12.2014
*-	-	*-	*-	*-	*-	יתרת חובות שסווגו פגומים
-	-	-	-	-	-	יתרת חובות שבוטל סיווג פגום
-	-	(-)	(* -)	*-	*-	יתרת חובות פגומים שנמחקו
(1)	-	(1)	(* -)	(* -)	(* -)	יתרת חובות פגומים שנגבו
6	-	*-	*-	2	4	31.03.2015

* 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.

טבלה 6 – מדדי סיכון ואשראי

	31 במרץ		31 בדצמבר 2015
	2015	2016	
	%	%	%
א. שיעור יתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.10	0.08	0.15
ב. שיעור יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם פגומים שנמצאים בפיגור 90 יום או יותר מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	-	-	-
ג. שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל	0.33	0.23	0.36
ד. שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.22	0.35	0.38
ה. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.11	0.03	0.22
ו. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.74	0.75	0.78
ז. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מיתרת חייבים פגומים שנבחנו פרטנית בגין פעילות בכרטיסי אשראי	*-	*-	*-
ח. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מיתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי בתוספת יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי אשר בפיגור של 90 ימים או יותר	*-	*-	*-
ט. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	14.29	3.67	26.89

* 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 לקבוצות 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 במרץ 2016.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות

לחברה קיימת חשיפה שאינה מהותית לארגונים הבינלאומיים MasterCard International Incorporated, Visa International, Europe, ו-Visa Europe, בגין יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי תיירים בארץ ובניכוי יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים בחו"ל שבגין 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 201-211 (מדידה והלימות הון) לניהול סיכונים שוק, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 339 "ניהול סיכונים שוק" והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333 "ניהול סיכון ריבית", תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה. המדיניות אושרה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש מאי 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.

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

טבלה 7 – שווי הוגן של מכשירים פיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה, למעט פריטים לא כספיים (לפני השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית)

31 במרץ 2016					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ *		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
15,594	34	153	96	15,311	נכסים פיננסיים
60	-	-	-	60	סכומים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
13,368	24	152	63	13,129	התחייבויות פיננסיות
60	-	-	-	60	סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
2,226	10	1	33	2,182	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

31 במרץ 2015					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ *		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
15,020	43	141	82	14,754	נכסים פיננסיים
80	-	-	-	80	סכומים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
13,090	46	151	54	12,839	התחייבויות פיננסיות
80	-	-	-	80	סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
1,930	(3)	(10)	28	1,915	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

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
2,163	12	5	32	2,114	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

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

31 במרץ 2016							
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **							
שינוי בשווי הוגן		מטבע ישראלי					
סך הכל	סך הכל	סך הכל	מטבע חוץ ***		לא צמוד	צמוד	
			אחר	דולר			
במיליוני ש"ח							
באחוזים							
(0.1)	(2)	2,224	10	1	33	2,180	גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
-	*-	2,226	10	1	33	2,182	גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
0.1	2	2,228	10	1	33	2,184	קיטון מיידי מקביל של אחוז אחד

31 במרץ 2015							
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **							
שינוי בשווי הוגן		מטבע ישראלי					
סך הכל	סך הכל	סך הכל	מטבע חוץ ***		לא צמוד	צמוד	
			אחר	דולר			
במיליוני ש"ח							
באחוזים							
(0.1)	(1)	1,929	(3)	(10)	28	1,914	גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
-	*-	1,930	(3)	(10)	28	1,915	גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
0.1	1	1,931	(3)	(10)	28	1,916	קיטון מיידי מקביל של אחוז אחד

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

*** לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

סיכון נזילות

מטרתו של תהליך ניהול סיכוני 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 סיכוני הנזילות, מעקב אחר מערכת אינדיקטורים לזיהוי לחצי נזילות, בחינת תרחישי קיצון ומערכת עזר לניהול תזרים שוטף. מנהל סיכוני 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 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.

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 סיכוני 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.

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

מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים, בקרות ונהלים

מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים

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

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

הנושאים החשבונאיים העיקריים הינם: הפרשה להפסדי אשראי, התחייבויות תלויות והתחייבויות לזכויות עובדים. במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2015.

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 מקוימות בחברה ממועד תחולתן:

- הוראת סעיף 302 בדבר האחריות לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי מקוימת רבעונית החל מהדוחות הכספיים של ה-30 ביוני 2007.
 - הוראת סעיף 404 בדבר האחריות לבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי מקוימת 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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל והחשבונאית הראשית של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה 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 הראשון המסתיים ביום 31 במרץ 2016, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



ד"ר רון וקסלר
מנהל כללי



רון שטיין
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 15 במאי 2016.

הצהרת המנהל הכללי (Certification)

אני, ד"ר רון וקסלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2016 (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 ⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ⁽¹⁾. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, 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 הראשון שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



ד"ר רון וקסלר
מנהל כללי

תל אביב, 15 במאי 2016.

הצהרת החשבונאית הראשית (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראל כרט בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2016 (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 ⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ⁽¹⁾. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, 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 הראשון 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, לדיקטוריון ולוועדת הביקורת של הדיקטוריון 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 הדיקטוריון וההנהלה".



סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
 חשבונאית ראשית

תל אביב, 15 במאי 2016.

ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2016

תוכן העניינים

עמוד	
35	סקירת רואי החשבון המבקרים
37	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
38	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
39	תמצית מאזנים ביניים מאוחדים
40	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון
41	תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים מאוחדים
43	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ישראלכרט בע"מ וחברות בנות שלה, הכולל את מאזן הביניים התמציתי המאוחד ליום 31 במרץ 2016 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהגעה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (ISRAELI GAAP) לדיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

הדגש עניין

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 2.7. בדבר הליכי רגולציה וביאור 7.7. בדבר בקשות לאשר תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה.

זיו האפט

רואי חשבון

סומך חייקין

רואי חשבון

תל אביב, 15 במאי 2016.

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		ביאור
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
הכנסות			
1,359	326	337	2 מעסקאות בכרטיסי אשראי
174	38	53	הכנסות ריבית, נטו
57	19	13	אחרות
1,590	383	403	סך כל ההכנסות
הוצאות			
32	12	14	בגין הפסדי אשראי
529	** 124	132	תפעול
235	63	53	מכירה ושיווק
61	15	16	הנהלה וכלליות
372	90	95	תשלומים לבנקים
1,229	304	310	סך כל ההוצאות
361	79	93	רווח לפני מיסים
108	** 23	33	הפרשה למיסים על הרווח
253	56	60	רווח לאחר מיסים
			חלק החברה ברווחים (הפסדים) של חברות
(2)	*-	*-	כלולות לאחר השפעת המס
251	56	60	רווח נקי
342	76	82	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)

* 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 1.1.1. להלן.


סיגל ברמק

 מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית


ד"ר רון וקסלר

מנהל כללי


רון שטיין

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 15 במאי 2016.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		רווח נקי
	2015	2016	
מבוקר	251	60	בלתי מבוקר
		** 56	
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים:			
			התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה
1	*-	(1)	לפי שווי הוגן נטו
(3)	(6)	(3)	התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים
(2)	(6)	(4)	הפסד כולל אחר לפני מיסים
1	2	1	השפעת המס המתייחס
			הפסד כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות
(1)	(4)	(3)	שאינן מקנות שליטה, לאחר מיסים
250	52	57	הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה

* 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 1.1.1. להלן.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית מאזנים ביניים מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 31 במרץ		ביאור	
	2015	2016		
מבוקר	בלתי מבוקר			
				נכסים
69	247	90		מזומנים ופיקדונות בבנקים
15,223	14,602	15,344	4	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(112)	(109)	(119)		הפרשה להפסדי אשראי
15,111	14,493	15,225		חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
19	20	18		ניירות ערך
1	3	2		השקעות בחברות כלולות
252	* 272	263		בניינים וציוד
441	463	439		נכסים אחרים
15,893	15,498	16,037		סך כל הנכסים
				התחייבויות
323	28	585		אשראי מתאימים בנקאיים
12,126	12,273	11,936	5	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
988	943	1,002		התחייבויות אחרות
13,437	13,244	13,523		סך כל ההתחייבויות
			7	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
2,456	* 2,254	2,514		הון המיוחס לבעלי מניות החברה
2,456	2,254	2,514		סך כל ההון
15,893	15,498	16,037		סך כל ההתחייבויות וההון

* הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 1.1.1. להלן.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון

 סכומים מדווחים
 במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2016						
סך כל ההון	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות הנפרע		הון המניות הנפרע	
			הון	קרנות הון		
			הון	פרמיה על מניות	מבעל שליטה	
2,456	2,391	5	60	52	8	*- יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)
60	60	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
						התאמות ושינויים הנובעים מ:
(* -)	-	-	(* -)	-	(* -)	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה
1	-	-	1	1	-	הטבה עקב הקצאת מניות
(3)	-	(3)	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס
2,514	2,451	2	61	53	8	*- יתרה ליום 31 במרץ 2016 (בלתי מבוקר)
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015						
סך כל ההון	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות הנפרע		הון המניות הנפרע	
			הון	קרנות הון		
			הון	פרמיה על מניות	מבעל שליטה	
2,201	2,140	6	55	47	8	*- יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)
						השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים ליום 1 בינואר 2015
(1)	-	(1)	-	-	-	רווח נקי בתקופה
56	(1) 56	-	-	-	-	התאמות ושינויים הנובעים מ:
* -	-	-	* -	-	* -	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה
1	-	-	1	1	-	הטבה עקב הקצאת מניות
(3)	-	(3)	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס
2,254	2,196	2	56	48	8	*- יתרה ליום 31 במרץ 2015 (בלתי מבוקר)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015						
סך כל ההון	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות הנפרע		הון המניות הנפרע	
			הון	קרנות הון		
			הון	פרמיה על מניות	מבעל שליטה	
2,201	2,140	6	55	47	8	*- יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)
						השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים ליום 1 בינואר 2015
(1)	-	(1)	-	-	-	רווח נקי בשנה
251	251	-	-	-	-	התאמות ושינויים הנובעים מ:
* -	-	-	* -	-	* -	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה
5	-	-	5	5	-	הטבה עקב הקצאת מניות
* -	-	* -	-	-	-	הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס
2,456	2,391	5	60	52	8	*- יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 1.1.ג.1. להלן. הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
251	** 56	60	רווח נקי לתקופה
התאמות:			
2	(*-)	(*-)	חלק החברה בהפסדים (רווחים) בלתי מחולקים של חברות כלולות
87	** 16	17	פחת על בניינים וציוד
32	12	14	הוצאות בגין הפסדי אשראי
1	-	-	ירידת ערך של ניירות זמינים למכירה
4	** (3)	2	מיסים נדחים, נטו
(4)	(4)	-	רווח (הפסד) ממימוש בניינים וציוד
(3)	(3)	(6)	שינוי בהפרשות ובהתחייבויות לעובדים
1	*-	*-	שיערוך פיקדונות בתאגידים בנקאיים
*-	-	*-	הטבה בשל עסקאות עם בעל שליטה
5	1	1	הטבה עקב הקצאת מניות
(3)	(*-)	2	התאמות בגין הפרשי שער
שינויים בנכסים שוטפים			
(10)	(*-)	(1)	הפקדת פיקדונות בבנקים
9	*-	4	משיכת פיקדונות מבנקים
(534)	(171)	(331)	שינוי באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו
(514)	(241)	203	שינוי בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(35)	(12)	6	שינוי בחייבים בגין נכיון
8	(29)	(7)	שינוי בנכסים אחרים, נטו
שינויים בהתחייבויות שוטפות			
295	*-	262	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
111	258	(190)	שינוי בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
183	131	20	שינוי בהתחייבויות אחרות, נטו
(114)	11	56	מזומנים נטו מפעילות שוטפת

* 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 1.1.1. להלן.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים מאוחדים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		מבוקר
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
(72)	** (16)	(30)	רכישת בניינים וציוד
4	4	-	תמורה ממימוש בניינים וציוד
-	-	(1)	רכישת השקעה בחברה כלולה
(68)	(12)	(31)	מזומנים נטו מפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
-	-	-	מזומנים נטו מפעילות מימון
(182)	(1)	25	עליה (ירידה) במזומנים
231	231	52	יתרת מזומנים לתחילת התקופה
3	*-	(2)	השפעת תנועות בשער חליפין על יתרות מזומנים
52	230	75	יתרת מזומנים לסוף התקופה
ריבית ומסים ששולמו ו/או התקבלו			
176	38	54	ריבית שהתקבלה
6	1	2	ריבית ששולמה
4	-	*-	דיבידנדים שהתקבלו
126	31	31	מסים על ההכנסה ששולמו
21	21	9	מסים על ההכנסה שהתקבלו
נספח א'			
פעולות השקעה ומימון שלא במזומן בתקופת הדוח			
(2)	7	(2)	רכישת בניינים וציוד כנגד התחייבות לספקים

* 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 1.1.1. להלן.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית
א. 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.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2016 כוללת את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה") וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אלה אינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה יחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 והביאורים הנוספים להם (להלן: "הדוחות השנתיים").

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

בהתאם להנחיות המפקח על הבנקים, פרסום תמצית הדוחות הכספיים הוא על בסיס דוחות מאוחדים בלבד. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 15 במאי 2016.

ב. עקרונות הדיווח הכספי

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 הנוותרים, 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.

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

להלן תאור מהות השינויים שנקטו במדיניות החשבונאית בתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אלה ותאור של אופן והשפעת היישום לראשונה ככל שהיתה:

1. יישום למפרע של 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 שהווננו, 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, יזקף כהוצאה בדוח רווח והפסד.

בנוסף, קבע הפיקוח על הבנקים הנחיות נוספות המתייחסות להבטים שונים בתהליך היוון עלויות תוכנה. החברה יישמה את הנחיות בנושא היוון עלויות תוכנה בדרך של יישום למפרע, מספרי השוואה הוצגו מחדש.

להלן השפעת היישום למפרע על כל אחת מתקופות הדיווח שנתונין נכללים בדוחות הכספיים:

השפעת היישום לראשונה של הנחיות החדשות על סעיפי המאזן

ליום 31 במרץ 2015			
במאחד			
דוח	השפעת	כפי	
בדוחות	היישום	שדוח	
אלה	למפרע	בעבר	
במיליוני ש"ח			
272	(31)	303	בניינים וציוד
463	8	455	נכסים אחרים
2,254	(23)	2,277	ההון המיוחס לבעלי מניות החברה
18.9%	(0.1%)	19.0%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
19.9%	(0.1%)	20.0%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

השפעת היישום לראשונה של ההנחיות החדשות על דוחות רווח והפסד, הרווח הכולל ודוח תזרים המזומנים - במאחד			
לשלושה חודשים שהסתיימו			
ביום 31 במרץ 2015			
במאחד			
	כפי שדווח בעבר	השפעת היישום למפרע	דוח בדוחות אלה
	במיליוני ש"ח		
דוח רווח והפסד			
תפעול	127	(3)	124
הפרשה למיסים על הרווח	22	1	23
רווח לאחר מיסים	54	2	56
רווח נקי	54	2	56
הרווח הבסיסי למניה	74	2	76
דוח הרווח הכולל			
רווח נקי	54	2	56
הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה	50	2	52
דוח תזרים המזומנים			
רווח נקי	54	2	56
פחת על בניינים וציוד	23	(7)	16
מסים נדחים, נטו	(4)	1	(3)
מזומנים נטו מפעילות שוטפת	15	(4)	11
רכישת בניינים וציוד	(20)	4	(16)
מזומנים נטו מפעילות השקעה	(16)	4	(12)

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 נכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2016 ואילך. ליישום ההוראות לא היתה השפעה 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, נדרש ליישם את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא נכסים בלתי מוחשיים.

ההוראות שנקבעו בחוזר נכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2016 ואילך. ליישום החוזר לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. 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 לחוזר הפיקוח על הבנקים בנושא הוראות 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, זאת בעקביות לעדכון התקינה בארה"ב ASU 2015-14 אשר נדרש את מועד היישום לראשונה. בעת היישום לראשונה ניתן לבחור בחלופה 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 זכויות או מחויבויות חוזיות אשר בתחולת פרק 310 לקודיפיקציה. בנוסף בהוראות בנק ישראל הובהר כי ככלל הוראות התקינה החדשות לא יחולו על הטיפול החשבונאי בהכנסות והוצאות ריבית והכנסות מימון שאינן מריבית. החברה טרם החלה לבחון את ההשפעה של התקן על דוחותיה הכספיים וטרם בחרה בחלופה ליישום הוראות המעבר.

2. אימוץ כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא מסים על ההכנסה

ביום 22 באוקטובר 2015 פורסם חוזר בנושא "דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא מסים על ההכנסה". בהתאם לחוזר, נדרש ליישם את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא מסים על ההכנסה, ובין היתר, את כללי ההצגה, המדידה והגילוי בהתאם לפרק 740 בקודיפיקציה בדבר "סוגיות במטבע חוץ - מיסים על ההכנסה". הוראות אלו יחליפו את ההוראות הקיימות בהוראות הדיווח לציבור המבוססות בעיקרן על התקינה הבינלאומית בנושא מסים 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 השפעת החוזר 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 היקף השפעתן על הדוחות הכספיים.

3. דיווח של תאגידים בנקאיים בישראל לפי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושאים: סוגיות במטבע חוץ; מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות; ואירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 21 במרץ 2016 פורסם חוזר בנושא דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב. החוזר מעדכן את הוראות הדיווח לציבור ומאמץ תקני חשבונאות מקובלים בארה"ב בנושאים הבאים:

- כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא 830 בקודיפיקציה בדבר "סוגיות במטבע חוץ".
- כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב הנוגעים למדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות, לרבות נושא 250 בקודיפיקציה בדבר "שינויים במדיניות חשבונאית ותיקון טעויות".
- כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב הנוגעים לאירועים לאחר תאריך המאזן בהתאם לנושא 10-855 בקודיפיקציה בדבר "אירועים לאחר תאריך המאזן".

ההוראות שנקבעו בהתאם לחוזר יחולו מיום 1 בינואר 2017 ואילך. בעת היישום לראשונה, נדרש לפעול בהתאם להוראות המעבר שנקבעו באותם נושאים בתקינה האמריקאית בשינויים המתחייבים, לרבות תיקון למפרע של מספרי השוואה אם הדבר נדרש על פי כללי התקינה האמריקאית בנושאים אלו. יודגש, כי ביישום הנחיות נושא 830 בקודיפיקציה בדבר "מטבע חוץ", בתקופות מדווחות עד ליום 1 בינואר 2019, בנקים וחברות כרטיסי אשראי לא יכללו את הפרשי השער בגין אגרות חוב זמינות למכירה כחלק מההתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב אלו, אלא ימשיכו לטפל בהם כפי שנדרש בהוראות הדיווח לציבור לפני אימוץ נושא זה. כמו כן, תקן חשבונאות בינלאומי 29 בדבר "דיווח כספי בכלכלות היפר-אינפלציוניות", כפי שאומץ בהוראות הדיווח לציבור, לא יישם החל ממועד תחילת החוזר. מובהר, כי אין שינוי במועד שבו הופסקה ההתאמה של דוחות כספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לאינפלציה וכי הדוחות הכספיים יערכו על בסיס סכומים מדווחים, אלא אם כן נאמר אחרת בהתאם להוראות הדיווח לציבור. החברה טרם החלה לבחון את ההשפעה של החוזר על דוחותיה הכספיים.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

4. עדכון תקינה חדש בנושא תשלום מבוסס מניות

ביום 30 במרץ 2016 פרסם המוסד לתקינה חשבונאית בארה"ב (ה-"FASB") את עדכון תקינה מספר 09-2016 לקודיפיקציה, אשר מהווה תיקון להוראות ASC 718 בנושא "תשלום מבוסס מניות" (להלן: "התיקון"). תכליתו של התיקון הינה לפשט היבטים שונים בטיפול החשבונאים בתשלומים מבוססי מניות. נדרש ליישם שינוי זה בדרך של מכאן ולהבא. החברה בוחנת את השלכות יישום הוראות הני"ל על דוחות הכספיים אך אין ביכולתה בשלב זה להעריך את תוצאותיה.

5. תקן אמריקאי חדש בנושא מדידת מכשירים פיננסיים

ביום 5 בינואר 2016 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB") תקן בנושא הכרה ומדידה של מכשירים פיננסיים ASU 2016-01. התקן החדש משנה את הטיפול החשבונאי בהשקעות במניות במאזן ובדוח רווח והפסד, וכן משנה את אופן ההכרה בשינויים בשווי ההוגן של התחייבויות המטופלות לפי חלופת השווי ההוגן.

עיקרי התקן החדש הינם, בין היתר, השקעות במכשירים הוניים בעלי שווי הוגן זמין (Readily determinable fair value) - על ישויות למדוד השקעות במכשירים הוניים אלו בשווי הוגן, ולהכיר בשינויים בשווי ההוגן ברווח והפסד. אין אפשרות להכיר בשינויים ברווח הכולל האחר.

יישום התקן החדש יחול בתקופות שנתיות המתחילות לאחר ה-15 בדצמבר 2017, כולל תקופות הביניים בתקופות שנתיות אלו. התקן ייושם למפרע תוך רישום ההשפעה המצטברת כנגד העודפים בתחילת תקופת הדיווח בה התקן מיושם לראשונה. ההוראות בדבר השקעות במכשירים הוניים שאינם בעלי שווי הוגן זמין, ייושמו מכאן ואילך.

ביאור 2 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי - מאוחד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2015	2016	
בלתי מבוקר		
הכנסות מבתי עסק:		
259	257	עמלות בתי עסק
2	1	הכנסות אחרות
261	258	סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו
55	61	בניכוי: עמלות למנפיקים אחרים
206	197	סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:		
53	65	עמלת מנפיק
56	53	עמלות שרות
11	22	עמלות מעסקאות בחו"ל
120	140	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
326	337	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

ביאור 3 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לאחר השפעת מס לתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ 2016 וביום 31 במרץ 2015 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה	התאמות בגין הטבות לעובדים	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן	
5	(2)	7	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)
(3)	(2)	(1)	שינוי נטו במהלך התקופה
2	(4)	6	יתרה ליום 31 במרץ 2016 (בלתי מבוקר)
6	-	6	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)
(4)	(4)	*-	שינוי נטו במהלך התקופה
2	(4)	6	יתרה ליום 31 במרץ 2015 (בלתי מבוקר)
6	-	6	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)
(1)	(2)	1	שינוי נטו במהלך השנה
5	(2)	7	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 3 – 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
1. לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 במרץ 2016		
בלתי מבוקר		
לאחר	השפעת	לפני
מס	מס	מס
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה		
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן		
(1)	*-	(1)
רווחים (הפסדים) נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן		
(1)	*-	(1)
שינוי נטו במהלך התקופה		
הטבות לעובדים		
(2)	1	(3)
(הפסד) רווח אקטוארי נטו בתקופה		
(2)	1	(3)
שינוי נטו במהלך התקופה		
(3)	1	(4)
סך הכל שינוי נטו במהלך התקופה		

2. לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 במרץ 2015		
בלתי מבוקר		
לאחר	השפעת	לפני
מס	מס	מס
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה		
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן		
-	(-)	*-
רווחים (הפסדים) נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן		
-	(-)	*-
שינוי נטו במהלך התקופה		
הטבות לעובדים		
(4)	2	(6)
(הפסד) רווח אקטוארי נטו בתקופה		
(4)	2	(6)
שינוי נטו במהלך התקופה		
(4)	2	(6)
סך הכל שינוי נטו במהלך התקופה		

3. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 4 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי -
מאוחד

 סכומים מדווחים
 במיליוני ש"ח

א. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

31 בדצמבר 2015	31 במרץ		31 במרץ	
	2015	2016	שיעור ריבית ממוצעת שנתית 2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
			לעסקאות	ליתרה
			בחודש	ליום
			האחרון	ליום
			%	%
סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים				
3,103	2,553	3,278		אנשים פרטיים (1)
1,595	1,521	1,568	-	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
1,508	1,032	1,710	7.6	מזה: אשראי (2) (3)
מסחרי				
994	1,136	1,142		מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
165	192	186		מזה: אשראי (2) (3) (4)
829	944	956	4.1	4.9
סך הכל סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים				
4,097	3,689	4,420		
סיכון אשראי בערבות בנקים ואחרים				
9,805	9,549	9,605	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
75	73	76	6.4	6.4
1,212	1,257	1,204		חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
30	26	35		הכנסות לקבל
4	8	4		אחרים
סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי				
15,223	14,602	15,344		

- (1) אנשים פרטיים כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בעמוד 5-621 בדבר "סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק על בסיס מאוחד".
- (2) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות. אשראי - אשראי עם חיוב ריבית הכולל עסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר ועסקאות אחרות.
- (3) כולל אשראי בבטחון רכב בסך 108 מיליון ש"ח (31 במרץ 2015 - 104 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2015 - 110 מיליון ש"ח).
- (4) מזה: אשראי לבתי עסק 778 מיליון ש"ח (31 במרץ 2015 - 848 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2015 - 679 מיליון ש"ח). סכום זה כולל מקדמות, הקדמות ונכיונות מאזניים (שלא עמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לבתי עסק לפי FAS166) בסך 236 מיליון ש"ח (31 במרץ 2015 - 351 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2015 - 150 מיליון ש"ח).

ביאור 4 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי – מאוחד (המשך)

סכומים מדווחים
מיליוני ש"ח

ב. חובות (1) ומכשירי אשראי חוץ מאזניים

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2016					
בלתי מבוקר					
סיכון אשראי בערבות בנקים	סך הכל	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים			
		מסחרי		אנשים פרטיים	
ואחר (3)		אשראי (2)	כרטיסי אשראי	אשראי (2)	כרטיסי אשראי
					יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2015 (מבוקר)
12	133	22	3	59	37
1	14	1	(*)	10	2
(1)	(9)	(1)	(*)	(4)	(3)
*-	1	*-	*-	*-	1
(1)	(8)	(1)	(*)	(4)	(2)
					הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות מחיקות חשבונאיות, נטו
					יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.3.2016 (בלתי מבוקר) **
12	139	22	3	65	37
					** מזה:
2	16	2	*-	7	5
*-	*-	-	-	-	-
3	3	-	-	-	-

* 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 בעיקר באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו במערכת.

ביאור 4 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי – מאוחד (המשך)

סכומים מדווחים
מיליוני ש"ח

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

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015					
בלתי מבוקר					
סיכון אשראי בערבות בנקים סך הכל	אחר ⁽³⁾	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים			
		מסחרי		אנשים פרטיים	
		חייבים בגין כרטיסי אשראי		חייבים בגין כרטיסי אשראי	
		אשראי ⁽²⁾	אשראי	אשראי ⁽²⁾	אשראי
יתרת הפרשה להפסדי אשראי					
117	10	21	3	46	37
ליום 31.12.2014 (מבוקר)					
12	(*)-	2	*-	9	1
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(5)	*-	*-	(*)-	(2)	(3)
מחיקות חשבונאיות					
4	*-	*- ⁽⁴⁾	*-	1	3
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(1)	*-	*-	*-	(1)	(*)-
מחיקות חשבונאיות, נטו					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום					
128	10	23	3	54	38
31.3.2015 (בלתי מבוקר) **					
** מזה:					
17	2	5	*-	5	5
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
*-	*-	-	-	-	-
בגין פקדונות בבנקים					
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 בעיקר באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו במערכת.

ביאור 4 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי - מאוחד (המשך)

סכומים מדווחים
מיליוני ש"ח

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

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

ליום 31 במרץ 2016					
הפרשה להפסדי אשראי					
בלתי מבוקר					
סיכון אשראי בערבות בנקים סך הכל	אחר (3)	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים			
		מסחרי		אנשים פרטיים	
		חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי (2)	אשראי (2)
יתרת חוב רשומה של חובות					
1,183	563	556	63	*-	1
14,521	10,721	400	123	1,710	1,567
15,704	11,284	956	186	1,710	1,568
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות					
18	5	11	1	*-	1
105	5	9	2	58	31
123	10	20	3	58	32

ליום 31 במרץ 2015					
הפרשה להפסדי אשראי					
בלתי מבוקר					
סיכון אשראי בערבות בנקים סך הכל	אחר (3)	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים			
		מסחרי		אנשים פרטיים	
		חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי (2)	אשראי (2)
יתרת חוב רשומה של חובות					
1,333	580	689	58	2	4
13,796	10,860	255	134	1,030	1,517
15,129	11,440	944	192	1,032	1,521
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות					
20	3	10	1	2	4
91	5	8	2	47	29
111	8	18	3	49	33

* 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.

ביאור 4 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי - מאוחד (המשך)

סכומים מדווחים
מיליוני ש"ח

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

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

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

* 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.

ביאור 4 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי - מאוחד (המשך)

סכומים מדווחים
מיליוני ש"ח

ג. חובות (1)

1. איכות אשראי ופיגורים

ליום 31 במרץ 2016						
בלתי מבוקר						
חובות לא פגומים - מידע נוסף		סך הכל	בעייתיים (2)			סך הכל
בפיגור של 30 יום ועד 89 יום (4)	בפיגור של 90 יום או יותר		פגומים (3)	לא פגומים	לא בעייתיים	
חובות שאינם בערבות בנקים						
אנשים פרטיים						
4	-	1,568	6	24	1,538	חייבים בגין כרטיסי אשראי
6	-	1,710	6	113	1,591	אשראי
מסחרי						
*-	-	186	1	2	183	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	-	956	9	25	922	אשראי
-	-	11,284	1	-	11,283	חובות בערבות בנקים ואחר (5)
10	-	15,704	23	164	15,517 (6)	סך הכל

ליום 31 במרץ 2015						
בלתי מבוקר						
חובות לא פגומים - מידע נוסף		סך הכל	בעייתיים (2)			סך הכל
בפיגור של 30 יום ועד 89 יום (4)	בפיגור של 90 יום או יותר		פגומים (3)	לא פגומים	לא בעייתיים	
חובות שאינם בערבות בנקים						
אנשים פרטיים						
2	-	1,521	6	22	1,493	חייבים בגין כרטיסי אשראי
2	-	1,032	4	57	971	אשראי
מסחרי						
*-	-	192	*-	2	190	חייבים בגין כרטיסי אשראי
2	-	944	2	19	923	אשראי
-	-	11,440	-	-	11,440	חובות בערבות בנקים ואחר (5)
6	-	15,129	12	100	15,017 (6)	סך הכל

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ראה הערות בעמוד הבא.

ביאור 4 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי - מאוחד (המשך)

סכומים מדווחים
מיליוני ש"ח

ג. חובות (1) (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2015						
מבוקר						
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	
חובות שאינם בערבות בנקים						
אנשים פרטיים						
4	-	1,595	4	26	1,565	חייבים בגין כרטיסי אשראי
5	-	1,508	4	104	1,400	אשראי
מסחרי						
1	-	165	*-	2	163	חייבים בגין כרטיסי אשראי
2	-	829	6	23	800	אשראי
-	-	11,460	1	-	11,459	חובות בערבות בנקים ואחר (5)
12	-	15,557	15	155	(6) 15,387	סך הכל

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (2) חובות פגומים, נחותים או בהשגחה מיוחדת.
- (3) חובות פגומים אינם צוברים הכנסות ריבית. למידע על חובות פגומים מסויימים שאורגנו מחדש בארגון מחדש של חוב בעייתי, ראה ביאור 2.2.ג.4 לעיל.
- (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 15,418 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2016, 14,996 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2015 ו-15,307 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2015, 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 4 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי - מאוחד (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

ג. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים

א. חובות פגומים והפרשה פרטנית

ליום 31 במרץ 2016					
בלתי מבוקר					
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	סך הכל יתרת (2) חובות פגומים	יתרת חובות (2) פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית		יתרת חובות (2) פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (3)	
		פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית	פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (3)	פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית	פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (3)
חובות שאינם בערבות בנקים					
אנשים פרטיים					
6	6	5	1	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
6	6	6	*-	*-	אשראי
מסחרי					
1	1	1	*-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
9	9	4	5	5	אשראי
1	1	-	1	1	חובות בערבות בנקים ואחר (4)
23	23	16	7	7	סך הכל **
** מזה:					
1	1	-	1	1	חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

ליום 31 במרץ 2015					
בלתי מבוקר					
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	סך הכל יתרת (2) חובות פגומים	יתרת חובות (2) פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית		יתרת חובות (2) פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (3)	
		פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית	פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (3)	פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית	פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (3)
חובות שאינם בערבות בנקים					
אנשים פרטיים					
6	6	2	4	4	חייבים בגין כרטיסי אשראי
4	4	2	2	2	אשראי
מסחרי					
*-	*-	*-	*-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
2	2	2	*-	*-	אשראי
-	-	-	-	-	חובות בערבות בנקים ואחר (4)
12	12	6	6	6	סך הכל **
** מזה:					
6	6	-	6	6	חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

הערות ראה בעמוד הבא.

ביאור 4 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי - מאוחד (המשך)

סכומים מדווחים
מיליוני ש"ח

ג. חובות (1) (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2015				
מבוקר				
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	סך הכל יתרת (2) חובות פגומים	יתרת חובות (2)		יתרת חובות פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית
		פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית	פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (3)	
חובות שאינם בערבות בנקים				
אנשים פרטיים				
4	4	3	1	1
4	4	4	*-	*-
מסחרי				
*-	*-	*-	*-	*-
6	6	1	5	5
1	1	-	1	1
חובות בערבות בנקים ואחר (4)				
15	15	8	7	7
סך הכל **				
מזה:				
1	1	-	1	1

* 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 4 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי - מאוחד (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)

לשלושה חודשים שהסתיימו		ביום 31 במרץ	
2015	2016	2015	2016
בלתי מבוקר			
חובות שאינם בערבות בנקים			
אנשים פרטיים			
		4	1
		2	*-
מסחרי			
		*-	*-
		1	5
		-	1
חובות בערבות בנקים ואחר (4)			
		7	7
סך הכל			

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש (3)

יתרה ליום	יתרה ליום 31 במרץ	
	2015	2016
31 בדצמבר 2015	2015	2016
מבוקר		
בלתי מבוקר		
חובות שאינם בערבות בנקים		
אנשים פרטיים		
	4	1
	2	*-
מסחרי		
	*-	*-
	*-	*-
	-	-
חובות בערבות בנקים ואחר (4)		
	6	1
	1	
סך הכל		

* 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 4 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי - מאוחד (המשך)

 סכומים מדווחים
 מיליוני ש"ח

ג. חובות (1) (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2016				
בלתי מבוקר				
ארגונים מחדש שבוצעו				
(2) בתקופת הדיווח				
מספר חוזים	יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש	יתרת חוב רשומה לאחר ארגון מחדש	ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו **	
			מספר חוזים	יתרת חוב רשומה
חובות שאינם בערבות בנקים				
אנשים פרטיים				
301	1	1	62	*-
29	*-	*-	8	*-
מסחרי				
15	*-	*-	1	*-
13	1	1	-	-
חובות בערבות בנקים ואחר (3)				
-	-	-	-	-
סך הכל	358	2	71	*-

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015				
בלתי מבוקר				
ארגונים מחדש שבוצעו				
(2) בתקופת הדיווח				
מספר חוזים	יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש	יתרת חוב רשומה לאחר ארגון מחדש	ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו **	
			מספר חוזים	יתרת חוב רשומה
חובות שאינם בערבות בנקים				
אנשים פרטיים				
346	2	2	47	*-
78	*-	*-	15	*-
מסחרי				
15	*-	*-	1	*-
16	*-	*-	-	-
חובות בערבות בנקים ואחר (3)				
-	-	-	-	-
סך הכל	455	2	63	*-

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** חובות שהפכו בתקופת 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 5 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - מאוחד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2015	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
11,879	11,980	11,682	בתי עסק (1)
1	1	1	התחייבויות בגין פיקדונות
-	22	3	ארגון בינלאומי
10	23	21	הכנסות מראש
42	61	37	תוכנית הטבות למחזיקי כרטיס
78	83	68	הוצאות לשלם
116	103	124	אחרים
12,126	12,273	11,936	סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 603 מיליון ש"ח (31 במרץ 2015 - 406 מיליון ש"ח, בדצמבר 2015 - 576 מיליון ש"ח). ובקיצוז יתרה בינחברתית בגין חברה מאוחדת.

ביאור 6 - הון, הלימות ההון ומינוף

הלימות ההון

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 211-201.

אימוץ הוראות באזל III

הוראות באזל III קובעות שינויים משמעותיים בחישוב דרישות ההון הרגולטורי, בין היתר, בכל הקשור ל:

- ◆ רכיבי הון פיקוחי
- ◆ ניכויים מההון והתאמות פיקוחיות
- ◆ טיפול בחשיפות לתאגידים פיננסיים
- ◆ טיפול בחשיפות לסיכון אשראי בגין חובות פגומים
- ◆ הקצאת הון בגין סיכון CVA

התיקונים להוראות הנ"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 והניכויים מההון, וכן למכשירי הון שאינם כשירים להכללה בהון הפיקוחי בהתאם לקריטריונים החדשים שנקבעו בהוראות באזל. בפרט, בהתאם להוראות המעבר, ההתאמות הפיקוחיות והניכויים 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 מופחתת תקרה זו ב-10% נוספים עד ליום 1 בינואר 2022. נכון לשנת 2016 שיעור הניכויים מההון הרגולטורי עומד על 60% ותקרת המכשירים הכשירים בהון הפיקוחי עומדת על 60%.

יחסי הון מינימליים

ביום 30 במאי 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים על הבנקים לכל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי חוזר בדבר יחסי הון מינימליים במסגרת העירכות ליישום הוראות באזל III. בהתאם לחוזר, כל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נדרשים לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי בשיעור של 9%, וזאת עד ליום 1 בינואר 2015. בנוסף, תאגיד בנקאי משמעותי במיוחד, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד 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 יחס ההון הכולל המינימלי יעמוד, החל מיום 1 בינואר 2015, על 12.5% לכלל המערכת הבנקאית ועל 13.5% לתאגידים בנקאיים משמעותיים במיוחד, וזאת החל מיום 1 בינואר 2017. ביום 25 בפברואר 2016 אישר דירקטוריון החברה את היעדים ליחסי הון מינימליים.

ביאור 6 – הון, הלימות ההון ומינוף (המשך)
הלימות הון (1) (המשך)

 סכומים מדווחים
 במיליוני ש"ח

א. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון לפי באזל III

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 31 במרץ 2015	ליום 31 במרץ 2016	
מבוקר		בלתי מבוקר	
1. הון לצורך חישוב יחס הון			
2,457	(2) 2,256	2,516	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1, לאחר ניכויים
126	122	132	הון רובד 2
2,583	2,378	2,648	סך הכל הון כולל
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון			
10,401	(2) 10,074	10,571	סיכון אשראי
18	13	11	סיכונים שוק
1,905	1,879	1,919	סיכון תפעולי
12,324	11,966	12,501	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
3. יחס ההון לרכיבי סיכון			
19.9%	(2) 18.9%	20.1%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
21.0%	(2) 19.9%	21.2%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0%	9.0%	9.0%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים
12.5%	12.5%	12.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים
ב. השפעת הוראות המעבר על יחס הון עצמי רובד 1			
יחס הון לרכיבי סיכון			
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני ואחרי יישום			
19.9%	(2) 18.9%	20.1%	השפעת הוראות המעבר בהוראה 299

- (1) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211, 299, בדבר "מדידה והלימות הון".
- (2) הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 1.1.1. לתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

ביאור 6 – הון, הלימות ההון ומינוף (המשך)
יחס מינוף

ביום 28 באפריל 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. 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 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 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 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 מחושבות 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%. בהתאם לעיל, יחס מינוף מזערי שיידרש מהחברה הוא 5%. תאגיד בנקאי נדרש לעמוד ביחס המינוף המזערי החל מיום 1 בינואר 2018. 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

	ליום 31 במרץ 2016	ליום 31 בדצמבר 2015	
	בלתי מבוקר	מבוקר	
הון רובד 1 (במיליוני ש"ח)	2,516	2,457	
סך החשיפות (במיליוני ש"ח)	20,367	20,289	
יחס המינוף	12.4%	12.1%	
יחס המינוף המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	5.0%	5.0%	

ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לייום 31 בדצמבר 2015	לייום 31 במרץ		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:			
9,004	8,239	8,740	סיכון האשראי על החברה
26,503	25,715	26,067	סיכון האשראי על הבנקים
344	369	336	סיכון האשראי על אחרים
(10)	(10)	(8)	הפרשה להפסדי אשראי
35,841	34,313	35,135	סך הכל מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו
ערבויות והתחייבויות אחרות:			
68	72	59	חשיפה בגין הבטחת שקים
28	28	28	חשיפה בגין ערבויות אחרות
61	65	73	התחייבות בגין ניכיון חייבים
171	129	178	חשיפה בגין התחייבויות אחרות
163	253	151	חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק
(7)	(7)	(8)	הפרשה להפסדי אשראי
484	540	481	סך הכל ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו

ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף ומועדי פירעון

- 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 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הגבלים עסקיים והליכי רגולציה

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 לקבלת פטור מאישור הסדר כובל.
2. **הליכי רגולציה**
 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 הטיוטה 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 יוני 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים מספר הוראות שמטרתן להביא ליישום המלצות וצעדים להרחבת התפוצה והשימוש בכרטיסי חיוב מידי (דביט) בישראל ולהגברת התחרות בתחום כרטיסי החיוב. במסגרת ההוראות, בין היתר, קבע הפיקוח על הבנקים הוראות להפצת כרטיס חיוב מידי ללקוחות הבנקים וכללים להתחשבות כספית מיידית בעסקאות חיוב מידי ולאופן הצגת פירוט העסקאות המבוצעות בכרטיס, ולוחות הזמנים ליישום (בכללם זיכוי בית העסק בעסקאות המבוצעות בכרטיס חיוב מידי תוך 3 ימים ממועד שידור העסקה, החל מיום 1 באפריל 2016). בחודש 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 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 מאי 2016 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב. ההוראה מתווה את הכללים העיקריים לפעילות סליקת עסקאות בכרטיסי חיוב, ומבוססת, בין היתר, על הרגולציה בתחום זה בחו"ל. ההוראה מקלה חלק מהדרישות הרגולטוריות שהוטלו עד היום על חברות כרטיסי אשראי וסולקים במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין, תוך התאמה לרמת הסיכון של גופים אלה, שאינם מגייסים פקדונות מהציבור. ההוראה כוללת הוראות שונות, ובין השאר מאפשרת לסולק לספק מסופים לבתי עסק בתנאים הכלולים בהוראה. ההוראה תיכנס לתוקף ביום 1 יוני 2016, למעט סעיפים מסוימים להם נקבע תאריך תחילה שונה.
- 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 יאחר משנת 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 מהמלצות 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 קיימה שימועים במהלך חודש פברואר 2016, וצפויה לפרסם את הדו"ח הסופי בשבועות הקרובים.

ביאור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הגבלים עסקיים והליכי רגולציה (המשך)

1. 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. בחודש פברואר 2016 קיימה ועדת הכלכלה דיון הכנה לקריאה ראשונה.

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

ד. הליכים משפטיים ותלויות

נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהם הרגיל בסך כולל של כ-10 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.

1. בחודש אפריל 2014 התקבלה בחברה ובפועלים אקספרס תביעה ובקשה להכיר בה כייצוגית. סכום התביעה האישית הינו כ-145 ש"ח, וסכום התביעה הייצוגית לא ננקב. 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. החברה הגישה בקשת רשות ערעור על החלטה זו לבית המשפט העליון.

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. בחודש מרץ 2016 התקיימו הוכחות והתיק קבוע לסיכומים.

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 מקפת, 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. הסכם פשרה אליו הגיעו הצדדים הוגש לבית המשפט. בית המשפט קבע שאין לדחות את הסכם הפשרה והורה על פרסומו. דיון בהסכם קבוע לחודש יולי 2016.

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 חנויות הנוחות בניגוד למובטח למחזיקי כרטיסי חיוב המשוויכים למועדונים מסוימים. סכום התביעה הייצוגית מוערך על ידי התובע במעל 3 מיליון ש"ח. תשובת החברה הוגשה. דיון מקדמי צפוי להיקבע לחודש יולי 2016.

ביאור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

6. 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, שממתינה להכרעת בית המשפט.
7. 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 ציפ לכל מחזיקי הכרטיסים הבינלאומיים, פיצוי לקוחות שלא יכלו להשתמש בכרטיסים, השבה של ההפרש בין עלות כרטיס בינלאומי לכרטיס מקומי, וזאת 7 שנים אחורנית. סכום התביעה האישית הוא כ-250 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית לא ננקב. התקיימו מספר דיונים מקדמיים בתיק.
8. בחודש פברואר 2016 התקבלה בחברה, בפועלים אקספרס וביורופיי תביעה ובצידה בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. בקשה זו הינה בקשת המשך להחלטת בית המשפט בעניין התביעה המפורטת בסעיף 1 לעיל, בה אושרה הגשת תביעה ייצוגית בעילה זהה כלפי לקוחות חברה אחת. לטענת המבקשים שהינם בתי עסק הקשורים בהסכמי סליקה עם המשיבות, הנתבעות פעלו שלא כדין, בכך שגבו ממנו עמלת מינימום בעת שהיה קשור במקביל עם חברת ניכון בהסכם, לפיו ניכה באמצעות חברת הניכון חלק מהעסקאות שסלק באמצעות הנתבעות מבלי להביא בחשבון את הסכומים בהם זוכתה חברת הניכון וסכום התביעה הייצוגית לא ננקב.
- 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 בגין 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. בית המשפט קבע את זהות המבקש ובאי כוחו החדשים והם צפויים להגיש בקשת אישור מתוקנת בחודש מאי 2016. ככל 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 מוערך בכ-162 מיליון ש"ח.
3. בחודש נובמבר 2015 התקבלה בחברה תביעה כנגדה ובצידה בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. לטענת מבקש האישור, החברה נהגת 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.
4. בחודש מרץ 2016 התקבלה בחברה ויורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ תביעה ובצידה בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. לטענת מבקש האישור אופן ההמרה של מטבעות זרים לדולר אינו בהתאם לשערי הארגונים הבינלאומיים וכי בכך יש הפרת הסכם. הנזק לקבוצה מוערך בכ-23 מיליון ש"ח.

ביאור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

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. התקשרויות מיוחדות

התקשרויות מיוחדות כוללות הסכמים ארוכי טווח בגין שכירות נכסים, תוכנות והסכמים תפעוליים בגין כלי רכב. במהלך התקופה המדווחת לא היו שינויים מהותיים ביתרת הסכומים הצפויים בגין התקשרויות מיוחדות, אשר מפורטות בביאור 16 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015.

ביאור 8 – הטבות לעובדים

א. חוזה אישי מנכ"ל החברה

1. מנכ"ל החברה, ד"ר רון וקסלר, מכהן כמנכ"ל החברה החל מחודש פברואר 2016. המנכ"ל מועסק בחוזה אישי עם בנק הפועלים ועם החברה, עד ליום 31 במרץ 2019 ("תקופת ההסכם" ו-"הסכם ההעסקה", בהתאמה). המנכ"ל הינו עובד מושאל מבנק הפועלים.
2. ביום 25 בפברואר 2016 אישרו דירקטוריון החברה ובהמשך לאישור ועדת השכר והתגמולים של החברה ואישורה של ועדת התגמול בבנק הפועלים, את כהונתו של ד"ר וקסלר כמנכ"ל החברה ואת תגמולו בהתאם להסכם ההעסקה. ד"ר וקסלר יכהן גם כמנכ"ל החברות יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ופועלים אקספרס בע"מ.
- כל אחד מהצדדים להסכם ההעסקה רשאי להפסיק את ההתקשרות לפיו, בכל עת ומכל סיבה שהיא, בהודעה מוקדמת בת 90 יום, ד"ר וקסלר יהיה זכאי לתנאים כמפורט בהסכם. בנק הפועלים יהיה רשאי לפדות את תקופת ההודעה המוקדמת האמורה במלואה או בחלקה. במקרה שבו תופסק עבודתו של ד"ר וקסלר בחברה או שתסתיים בתום תקופת הסכם ההעסקה בנסיבות המפורטות בהסכם ההעסקה, יהיה ד"ר וקסלר זכאי לקבל השלמה של סכום הפיצויים לשיעור של 250%.
- על-פי הסכם ההעסקה, זכאי המנכ"ל לתגמול קבוע כפי שמשולם לחברי הנהלה 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. בנוסף, מחויב מנכ"ל החברה בתקופת אי תחרות של 6 חודשים.
3. מר רון שטיין סיים את כהונתו כמנכ"ל החברה בסוף חודש ינואר 2016.

ב. תוכנית המענקים למנכ"ל החברה

במסגרת הסכם ההעסקה של מנכ"ל החברה, ד"ר רון וקסלר, כאמור לעיל, זכאי המנכ"ל לתגמול שנתי משתנה לפי הוראות תוכנית התגמול אשר אומצה בהתאם להוראות המפקחת על הבנקים בדבר מדיניות תגמול בתאגיד בנקאי לרבות לעניין הסדרי התשלום ופריסתם, כולל לגבי תשלום נדחה של חלק מהמענק השנתי בהתאם לביצועי בנק הפועלים וישראל. בהתאם לתוכנית, בכל שנת חלוקה, וכפוף לעמידה בתנאי סף, ייקבע עבור המנכ"ל מענק מטר, בשיעור מסוים מתקציב המענק הממוצע לחברי הנהלה בבנק הפועלים, על-פי תוכנית התגמול של בנק הפועלים (מענק המטרה).

ביאור 8 - הטבות לעובדים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ג. הטבות בסיום ולאחר העסקה

31 בדצמבר 2015	31 במרץ		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
פיצויי פיטורין בגין סיום יחסי עובד מעביד			
107	114	109	סכום ההתחייבות
97	95	99	השווי ההוגן של נכסי התכנית
10	19	10	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית *
פרישה מוקדמת			
59	50	58	סכום ההתחייבות
-	-	-	השווי ההוגן של נכסי התכנית
59	50	58	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית *
מענק בגין אי ניצול ימי מחלה			
7	8	7	סכום ההתחייבות
-	-	-	השווי ההוגן של נכסי התכנית
7	8	7	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית *
הטבות אחרות בסיום ולאחר העסקה			
2	3	2	סכום ההתחייבות
-	-	-	השווי ההוגן של נכסי התכנית
2	3	2	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית *
78	80	77	סך הכל

* נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

ביאור 8 - הטבות לעובדים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ד. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת
(1) מחויבויות ומצב המימון

א. שינוי במחויבות בגין הטבה חזויה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016		מחויבות בגין הטבה חזויה		
עובדי הבנק המושאלים סך הכל	עובדי החברה	עובדי הבנק המושאלים סך הכל	עובדי החברה	עובדי הבנק המושאלים סך הכל	עובדי החברה	עובדי הבנק המושאלים סך הכל	עובדי החברה	
מבוקר		מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
163	61	102	163	61	102	175	68	107
12	2	10	3	1	2	3	*-	3
5	1	4	1	*-	1	2	1	1
6	10	(4)	11	1	10	3	3	-
(11)	(6)	(5)	(3)	(2)	(1)	(7)	(5)	(2)
175	68	107	175	61	114	176	67	109
157	67	90	161	61	100	159	67	92

ב. שינוי בשווי ההוגן של נכסי התכנית ומצב המימון של התכנית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016		שווי הוגן של נכסי התכנית		
עובדי הבנק המושאלים סך הכל	עובדי החברה	עובדי הבנק המושאלים סך הכל	עובדי החברה	עובדי הבנק המושאלים סך הכל	עובדי החברה	עובדי הבנק המושאלים סך הכל	עובדי החברה	
מבוקר		מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
90	-	90	90	-	90	97	-	97
2	-	2	4	-	4	1	-	1
10	-	10	2	-	2	2	-	2
(5)	-	(5)	(1)	-	(1)	(1)	-	(1)
-	-	-	*-	-	*-	-	-	-
97	-	97	95	-	95	99	-	99
78	68	10	80	61	19	77	67	10

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

ביאור 8 - הטבות לעובדים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ד. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת (המשך)
(1) מחויבויות ומצב המימון (המשך)
ג. סכומים שהוכרו במאזן המאוחד

31 בדצמבר 2015		31 במרץ 2015		31 במרץ 2016				
עובדי הבנק	עובדי החברה	עובדי הבנק	עובדי החברה	עובדי הבנק	עובדי החברה	עובדי הבנק	עובדי החברה	
המושאלים סך הכל		המושאלים סך הכל		המושאלים סך הכל				
מבוקר		מבוקר		בלתי מבוקר				
סכומים שהוכרו בסעיף התחייבויות אחרות								
78	68	10	80	61	19	77	67	10
התחייבות נטו שהוכרה בסוף תקופה								
78	68	10	80	61	19	77	67	10

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

31 בדצמבר 2015		31 במרץ 2015		31 במרץ 2016				
עובדי הבנק	עובדי החברה	עובדי הבנק	עובדי החברה	עובדי הבנק	עובדי החברה	עובדי הבנק	עובדי החברה	
המושאלים סך הכל		המושאלים סך הכל		המושאלים סך הכל				
מבוקר		מבוקר		בלתי מבוקר				
הפסד (רווח) אקטוארי נטו יתרת סגירה בהפסד (רווח) כולל אחר מצטבר								
3	13	(10)	6	6	(* -)	3	3	(* -)
3	13	(10)	6	6	(* -)	3	3	(* -)

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ה. תכניות שבהן המחויבות בגין הטבה חזויה עולה על נכסי התכנית

31 בדצמבר 2015		31 במרץ 2015		31 במרץ 2016				
עובדי הבנק	עובדי החברה	עובדי הבנק	עובדי החברה	עובדי הבנק	עובדי החברה	עובדי הבנק	עובדי החברה	
המושאלים סך הכל		המושאלים סך הכל		המושאלים סך הכל				
מבוקר		מבוקר		בלתי מבוקר				
מחויבות בגין הטבה חזויה								
175	68	107	175	61	114	176	67	109
מחויבות בגין הטבה מצטברת שווי הוגן של נכסי התכנית								
157	67	90	161	61	100	159	67	92
97	-	97	95	-	95	99	-	99

ביאור 8 - הטבות לעובדים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ד. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת (המשך)
(2) הוצאה לתקופה

א. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016				
עובדי הבנק	עובדי החברה	עובדי הבנק	עובדי החברה	עובדי הבנק	עובדי החברה	עובדי הבנק	עובדי החברה	סך הכל	
12	2	3	1	2	3	*-	3		עלות שרות
5	1	1	*-	1	2	1	1		עלות ריבית
(3)	-	(1)	-	(1)	(1)	-	(1)		תשואה חזויה על נכסי תכנית
									הפחתה של סכומים שלא הוכרו: הפסד (רווח)
(1)	(1)	*-	(* -)	*-	(* -)	*-	(* -)		אקטוארי
-	-	-	*-	-	-	-	-		אחר
13	2	3	1	2	4	1	3		סך עלות ההטבה, נטו

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016				
עובדי הבנק	עובדי החברה	עובדי הבנק	עובדי החברה	עובדי הבנק	עובדי החברה	עובדי הבנק	עובדי החברה	סך הכל	
4	14	6	6	3	3	3	3		הפסד (רווח) אקטוארי נטו בתקופה
(1)	(1)	-	-	(*)	*-	*-	(*)		הפחתה של (הפסד) רווח אקטוארי
3	13	6	6	3	3	*-	*-		סך הכל הוכר ברווח כולל אחר
13	2	3	1	2	4	1	3		סך עלות ההטבה נטו
16	15	9	7	2	7	4	3		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 המושאלים	עובדי החברה
1	2	(1)
1	2	(1)

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 8 - הטבות לעובדים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ד. 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		ליום 31 במרץ 2015		ליום 31 במרץ 2016		שיעור היוון
עובדי הבנק המושאלים	עובדי החברה	עובדי הבנק המושאלים	עובדי החברה	עובדי הבנק המושאלים	עובדי החברה	
1.60%	2.13%	0.80%	1.10%	1.18%	2.13%	

2. ההנחות העיקריות המשמשות למידת עלות ההטבה נטו לתקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016		שיעור היוון
עובדי הבנק המושאלים	עובדי החברה	עובדי הבנק המושאלים	עובדי החברה	עובדי הבנק המושאלים	עובדי החברה	
1.54%	1.99%	0.80%	1.10%	1.60%	2.13%	

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

31 במרץ 2016				שיעור היוון
קיטון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	קיטון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	
עובדי הבנק המושאלים	עובדי הבנק המושאלים	עובדי החברה	עובדי החברה	
בלתי מבוקר				
3	(2)	15	(11)	

31 במרץ 2015				שיעור היוון
קיטון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	קיטון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	
עובדי הבנק המושאלים	עובדי הבנק המושאלים	עובדי החברה	עובדי החברה	
בלתי מבוקר				
3	(2)	8	(10)	

31 בדצמבר 2015				שיעור היוון
קיטון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	קיטון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	
עובדי הבנק המושאלים	עובדי הבנק המושאלים	עובדי החברה	עובדי החברה	
מבוקר				
2	(2)	15	(11)	

(4) תזרימי מזומנים

א. הפקדות לעובדי החברה

הפקדות בפועל לתקופה של		תחזית 2016 *	הפקדות
שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016		
בלתי מבוקר במיליוני ש"ח			
2	2	10	

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

ביאור 8 - הטבות לעובדים (המשך)

ה. חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים

ביום 12 באפריל 2016 פורסם ברשומות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצרכי מס בשל תגמול הריג) התשע"ו-2016 (להלן: "החוק"). החוק מציב מגבלות על היקף התגמול של עובדים בתאגידים פיננסיים וקובע, בין היתר, כי התקשרות של תאגיד פיננסי עם נושא משרה בכירה או עובד, הכוללת מתן תגמול, שההוצאה החזויה שלו, כפי שחושבה למועד האישור בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, צפויה לעלות על 2.5 מיליון ש"ח בשנה, טעונה אישור של ועדת התגמול של התאגיד הפיננסי, דירקטוריון התאגיד הפיננסי, אישור רוב הדירקטורים החיצוניים או הבלתי תלויים ואישור האסיפה הכללית. דירקטוריון בנק הפועלים (להלן: "הבנק") מניח, כי לאור ירידת תנאי התגמול כתוצאה מהחקיקה החדשה, אחוזי הפרישה העתידיים מהבנק יגדלו. העקרונות האמורים שימשו כהנחות עבודה לצורך חישוב השפעות החוק על ההתחייבויות האקטואריות של הבנק בגין עובדי הבנק המושאלים.

לנוכח הגידול בשיעורי העזיבה הצפויים בעקבות השפעת החוק, וכנדרש בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב ובהוראות המפקח על הבנקים עדכן הבנק את ההנחות האקטואריות ביחס לשיעורי העזיבה של מנהלים בחוזה אישי בכיר. השפעת עדכון ההנחות האקטואריות האמורות, כפי שחושבה על ידי האקטואר החיצוני בגין עובדי הבנק המושאלים, הסתכמה לסך של כ- 2 מיליון ש"ח. השפעה זו, טופלה כהפסד אקטוארי אשר נזקפה להון העצמי ותוכר בדוח רווח והפסד על פני תקופת השירות הנותרת של משתתפי התוכנית.

ביאור 9 - מגזרי פעילות

מידע כמותי על מגזרי פעילות

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2016				
מגזר הנפקה	מגזר סליקה	מגזר מימון	אחר (1)	סך הכל
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח והפסד				
הכנסות				
138	197	*-	2	337
136	(136)	-	-	-
274	61	*-	2	337
3	(*)	50	-	53
(2)	3	2	10	13
275	64	52	12	403
80	42	9	1	132
93	2	-	-	95
36	2	16	6	60
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה				

* 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.
- (2) הוצג מחדש לאור יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות תוכנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 1.1.1. לעיל.

ביאור 9 - מגזרי פעילות (המשך)
מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015				
מגזר הנפקה	מגזר סליקה	מגזר מימון	אחר (1)	סך הכל
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח והפסד				
הכנסות				
118	207	*-	1	326
135	(135)	-	-	-
253	72	*-	1	326
2	(* -)	36	-	38
5	*-	1	13	19
260	72	37	14	383
80	37	6	1	124
88	2	-	-	90
26	12	10	8	56

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015				
מגזר הנפקה	מגזר סליקה	מגזר מימון	אחר (1)	סך הכל
מבוקר				
מידע על הרווח והפסד				
הכנסות				
516	842	*-	1	1,359
559	(559)	-	-	-
1,075	283	*-	1	1,359
10	(1)	165	*-	174
11	2	4	40	57
1,096	284	169	41	1,590
330	167	24	8	529
366	6	*-	-	372
136	30	67	18	251

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הערות ראה עמוד קודם.

ביאור 10 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים
א. כללי

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים. פיקדונות בבנקים - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית בהם החברה ביצעה עסקאות דומות סמוך לתאריך המאזן. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - השווי ההוגן של יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי נאמד לפי שיטת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים בשיעור ניכיון מתאים. יתרת החייבים פולחה לקטגוריות הומוגניות. בכל קטגוריה הונו התקבולים בשיעורי ריבית המשקפים עסקאות דומות לתאריך המאזן. 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 עתידיים לפי שיעור ריבית בו גייסה החברה אשראי דומה סמוך לתאריך המאזן.

ב. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 במרץ 2016					יתרה במאזן	סך הכל
שווי הוגן (א)			רמה 1	רמה 2		
בלתי מבוקר						
נכסים פיננסיים:						
90	-	18	72	90	90	מזומנים ופיקדונות בבנקים
15,215	15,215	-	-	15,225	15,225	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
18	7	-	11	18	18	ניירות ערך (ב)
271	221	50	-	271	271	נכסים פיננסיים אחרים
15,594	15,443	68	83	* 15,604		סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:						
585	-	558	27	585	585	אשראי מתאגידים בנקאיים
11,894	11,894	-	-	11,916	11,916	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
889	691	198	-	892	892	התחייבויות פיננסיות אחרות
13,368	12,585	756	27	* 13,393		סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

* מזה: נכסים והתחייבויות בסך 83 מיליון ש"ח ובסך 27 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 ראה ביאור 10.א. ו-10.ב. להלן.

- (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.

ביאור 10 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

 סכומים מדווחים
 במיליוני ש"ח

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

31 במרץ 2015				
סך הכל	שווי הוגן (א)			יתרה במאזן
	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
נכסים פיננסיים:				
247	-	179	68	247
14,469	14,469	-	-	14,493
20	9	-	11	20
284	207	77	-	285
15,020	14,685	256	79	* 15,045
סך כל הנכסים הפיננסיים				
התחייבויות פיננסיות:				
28	-	-	28	28
12,228	12,228	-	-	12,250
834	643	191	-	837
13,090	12,871	191	28	* 13,115
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות				

* מזה: נכסים והתחייבויות בסך 79 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 ראה ביאור 10.א'. ו-10.ב'. להלן.

31 בדצמבר 2015				
סך הכל	שווי הוגן (א)			יתרה במאזן
	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
נכסים פיננסיים:				
69	-	21	48	69
15,097	15,097	-	-	15,111
19	7	-	12	19
267	229	38	-	267
15,452	15,333	59	60	* 15,466
סך כל הנכסים הפיננסיים				
התחייבויות פיננסיות:				
323	-	306	17	323
12,092	12,092	-	-	12,116
874	743	131	-	877
13,289	12,835	437	17	* 13,316
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות				

* מזה: נכסים והתחייבויות בסך 60 מיליון ש"ח ובסך 17 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 10.א'. ו-10.ב'. להלן.

(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 9 מיליון ש"ח בימים 31 במרץ 2015 ו-7 מיליון ש"ח ב-31 בדצמבר 2015.

ביאור 10 א' - פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (1)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 במרץ 2016 (בלתי מבוקר)			
מדידות שווי הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים	מחירים מצוטטים	נכסים
	משמעותיים אחרים (רמה 2)	בשוק פעיל (רמה 1)	
11	-	11	ניירות ערך זמינים למכירה
11	-	11	סך כל הנכסים
*-	*-	-	התחייבויות
*-	*-	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
			סך כל ההתחייבויות

31 במרץ 2015 (בלתי מבוקר)			
מדידות שווי הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים	מחירים מצוטטים	נכסים
	משמעותיים אחרים (רמה 2)	בשוק פעיל (רמה 1)	
11	-	11	ניירות ערך זמינים למכירה
11	-	11	סך כל הנכסים
*-	*-	-	התחייבויות
*-	*-	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
			סך כל ההתחייבויות

31 בדצמבר 2015 (מבוקר)			
מדידות שווי הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים	מחירים מצוטטים	נכסים
	משמעותיים אחרים (רמה 2)	בשוק פעיל (רמה 1)	
12	-	12	ניירות ערך זמינים למכירה
12	-	12	סך כל הנכסים
*-	*-	-	התחייבויות
*-	*-	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
			סך כל ההתחייבויות

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) במהלך התקופות שהסתיימו בימים 31 במרץ 2016, 31 במרץ 2015 ובשנת 2015 לא היו מעברים מרמה 2 לרמה 1.

ביאור 10 ב' - פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה

במהלך שלושת החודשים הראשונים של השנים 2016 ו-2015 ובמהלך שנת 2015 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.

ביאור 11 - אירוע לאחר תאריך הדיווח הכספי

החל מיום 15 במאי 2016 מכהן מר רונן שטיין כיו"ר דירקטוריון החברה.

ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספח לדוח הרבעוני

ליום 31 במרץ 2016

רשימת טבלאות

טבלה מספר	נושא	עמוד
טבלה 1:	שיעורי הכנסות והוצאות של החברה על בסיס מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית	83

הדירקטוריון וההנהלה

ביום 31 בינואר 2016 החליט דירקטוריון החברה למנות את ד"ר רון וקסלר לתפקיד מנכ"ל החברה וביום 2 בפברואר 2016 התקבלה הסכמתה של המפקחת על הבנקים בדבר המינוי. החל מיום 15 במאי 2016 מכהן רון שטיין כיו"ר הדירקטוריון של החברה.

דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2016 לא חל שינוי בקביעת הדירקטוריון בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ולא פחת מספרם מהמספר המזערי שנקבע.

הביקורת הפנימית

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בחברה או בחברות בנות שלה, ובכלל זה הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, והשיקולים בקביעת תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית, נכללו בדוח השנתי לשנת 2015. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטים אלה.

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הינו ארגון המופקד על בקרת העל בחברה. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על-ידי הדירקטוריון, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. מנכ"ל החברה סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות. במהלך הישיבות (ישיבת ועדת הביקורת וישיבת הדירקטוריון) נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים. התוצאות העיסקיות והמצב הכספי נסקרים על-ידי סמנכ"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 נוכחים נציגים של רואי החשבון המבקרים של החברה, אשר מוסיפים את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל הבהרה הנדרשת על-ידי חברי הדירקטוריון. כן מוזמן המבקר הפנימי של החברה לדיוני ועדת הביקורת והדירקטוריון בנושא אישור הדוחות הכספיים. כמו כן, מוצגים לוועדת הביקורת ולדירקטוריון ליקויים משמעותיים שנמצאו בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. הדוחות נחתמים על-ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית. שמות חברי ועדת הביקורת וועדת הדירקטוריון, מפורטים בפרק "הדירקטוריון וההנהלה" בדוחות הכספיים לשנת 2015.

ישראלכרט בקהילה

כחברה מובילה בתחומה בישראל, רואה עצמה ישראלכרט מחויבת 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 "גאות היחידה" ותחושת ההזדהות של העובדים עם החברה. המעורבות בקהילה באה לידי ביטוי במגוון רחב של פעילויות, תרומות כספיות בחסות החברה והתנדבות של העובדים, וביניהן: התנדבות בעמותות שונות כחלק מפעילות יום מעשים טובים. פעילות התנדבות עובדים ובני משפחותיהם עם עמותת "מלאכי יום הולדת". אימוץ גדוד הסיור של הנח"ל במסגרת פרויקט "אמץ לוחם" והענקת תמיכה שוטפת לרווחת הגדוד וחייליו, זו השנה השתיים עשרה. עיגול לטובה - פשוט לעשות טוב - קבוצת ישראלכרט 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.

אחריות תאגידית, אתיקה ורגולציה

החברה המשיכה לפעול בהתאם לתכנית העבודה בתחום האחריות התאגידית, כפי שפורסמה בדוח הדו-שנתי שהתפרסם בשנת 2014. קבוצת ישראלכרט 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. ברבעון הזה פעלנו להנגשת אתרי האינטרנט השיווקיים של הקבוצה, כחלק מיישום תקנות הנגישות בתחום השירות והאינטרנט. תכנית העבודה עומדת בהתאם לתקנות הנגישות.


ד"ר רון וקסלר
 מנהל כללי


רון שטיין
 יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 15 במאי 2016.

נספח לדוח הרבעוני

טבלה 1 – שיעורי הכנסות והוצאות של החברה על בסיס מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית
 סכומים מדווחים

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – נכסים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2016		
שיעור	הכנסות	יתרה	שיעור	הכנסות	יתרה
ההכנסה ⁽²⁾	ריבית	ממוצעת ⁽¹⁾	ההכנסה ⁽²⁾	ריבית	ממוצעת ⁽¹⁾
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
-	*-	438	-	*-	18
6.60	36	2,234	7.22	52	2,957
5.75	3	213	5.18	3	236
5.52	39	2,885	7.03	55	3,211
		11,524			11,920
		440			407
		14,849			15,538

נכסים נושאי ריבית (3)

מזומנים ופיקודנות בבנקים
 חייבים בגין פעילות בכרטיסי

אשראי (4)

נכסים אחרים

סך כל הנכסים נושאי ריבית

חייבים בגין כרטיסי אשראי

שאינם נושאים ריבית

נכסים אחרים שאינם

נושאים ריבית (5)

סך כל הנכסים

* סווג מחדש.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) בחישוב שנתי.

(3) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

(4) לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית.

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

טבלה 1 – 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						
לשלושה חודשים שהסתיימו			לשלושה חודשים שהסתיימו			
ביום 31 במרץ 2015			ביום 31 במרץ 2016			
שיעור	הכנסות	יתרה	שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	ריבית	במיליוני ש"ח	(הוצאה) (2)	ריבית	במיליוני ש"ח	
באחוזים			באחוזים			
מטבע ישראלי לא צמוד						
5.55	39	2,867	7.07	55	3,193	סך נכסים נושאי ריבית
(0.85)	(1)	471	(1.04)	(2)	773	סך התחייבויות נושאות ריבית
4.70			6.03			פער הריבית
מטבע ישראלי צמוד למדד						
-	*-	8	-	*-	8	סך נכסים נושאי ריבית
-	-	-	-	-	-	סך התחייבויות נושאות ריבית
-			-			פער הריבית
מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)						
-	*-	10	-	*-	10	סך נכסים נושאי ריבית
-	*-	19	-	*-	22	סך התחייבויות נושאות ריבית
-			-			פער הריבית
סך פעילות בישראל						
5.52	39	2,885	7.03	55	3,211	סך נכסים נושאי ריבית
(0.82)	(1)	490	(1.01)	(2)	795	סך התחייבויות נושאות ריבית
4.70			6.02			פער הריבית

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) בחישוב שנתי.

טבלה 1 – שיעורי הכנסות והוצאות של החברה על בסיס מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)
 סכומים מדווחים

ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2016 לעומת שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2015

שינוי נטו	גידול (קיטון) בגלל שינוי (1)	
	מחיר	כמות
במיליוני ש"ח		
נכסים נושאי ריבית (2)		
		מזומנים ופיקדונות בבנקים
(*-)	*-	(*-)
16	3	13
		חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	(-)	*-
16	3	13
סך הכל הכנסות ריבית		
התחייבויות נושאות ריבית (2)		
		אשראי מתאגידים בנקאיים
1	(1)	2
		התחייבויות נושאות ריבית אחרות
-	-	-
1	(1)	2
סך הכל הוצאות ריבית		

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2015 לעומת שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2014

שינוי נטו	גידול (קיטון) בגלל שינוי (1)	
	מחיר	כמות
במיליוני ש"ח		
נכסים נושאי ריבית (2)		
		מזומנים ופיקדונות בבנקים
(1)	(1)	(*-)
5	(2)	7
		חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1	*-	1
5	(3)	8
סך הכל הכנסות ריבית		
התחייבויות נושאות ריבית (2)		
		אשראי מתאגידים בנקאיים
(1)	(1)	(*-)
		התחייבויות נושאות ריבית אחרות
-	-	-
(1)	(1)	(*-)
סך הכל הוצאות ריבית		

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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 לחברה 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		הלוואה מסוג "און קול" הינה אשראי אשר מטרתו: להוות גישור בין תקבולים והוצאות המזומנים העסקי 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 חביויותיו;
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 המבוסס על 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 בכרטיס 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	
8,21,27,89	סייבר	14,45,77	אירועים לאחר תאריך הדיווח הכספי
8,21,27	סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות	28,81	אומדנים חשבונאיים קריטיים
8,21,27	סיכון אסטרטגי	8	אסטרטגיה עסקית
8,15,17,21,24,49,60	סיכון אשראי	7	ארגון ויזה
22,23	סיכון אשראי בעייתי	7	ארגון מסטרקארד
21	סיכון מוניטין		
8,21	סיכון משפטי	12,13,17,18,27,60,61	באזל
21,27	סיכון נזילות	7,9,16,43,63,67,73	בנק הפועלים
8,21	סיכון רגולטורי	28,29,30,81	בקרה פנימית
8,17,21,61	סיכון תפעולי	28,29,30	בקורת ונהלים
10	סקירה כלכלית		
		24,87	גידור
7,9,65,66,67	פועלים אקספרס		
		11,12,64,66,87,88	דביט
13,29,30,35,81	רואי החשבון המבקרים	18,42	דיבידנד
14	רווח למניה		
		9	הון אנושי
14,25,38,45,47,48,63,69,70,75	שווי הוגן	14,28,38,48,67	הטבות לעובדים
		9,13,21,65	הלבנת הון
11,12,64	תקן EMV	16,17,18,24,27,60,61,62,87	הלימות הון
7	תרחיש קיצון	16,21,28,39,49,63	הפרשה להפסדי אשראי
46	תשלום מבוסס מניות	75,83,84,88	
65	תביעות משפטיות		
		12,64	ועדת שטרומ
		21,55	חוב בעייתי (חובות בעייתיים)
		21,55,75,83	חוב פגום (חובות פגומים)
		40,43	יישום לראשונה
		18	יעד ההון
		7,19,20,73,74	מגזרי פעילות
		28,43,81,88	מדיניות חשבונאית
		14	מועדוני לקוחות
		7	מותג מסטרקארד
		7,9,21	מידע צופה פני עתיד
		88	מסגרת אשראי
		9,27	מקורות המימון