

ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחזות שלה

## דו"ח על הסיכונים

גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 31 במרץ 2019



| עמוד | נושא   |
|------|--|
| 4    | מבוא <b>חלק 1</b>  |
| 6    | יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון <b>חלק 2</b>             |
| 11   | הרכב ההון והלימות הון <b>חלק 3</b>   |
| 17   | יחס המינוף <b>חלק 4</b>  |
| 19   | סיכון אשראי <b>חלק 5</b>   |
| 25   | סיכון שוק <b>חלק 6</b>   |
| 26   | סיכון ריבית <b>חלק 6 א'</b>  |
| 27   | סיכון נזילות <b>חלק 7</b>  |
| 28   | סיכון תפעולי <b>חלק 8</b>  |
| 29   | מידע נוסף על סיכונים אחרים שלא נכלל בדרישות הגילוי של נדבך 3 [EDTF] <b>חלק 9</b> |
| 30   | מילון מונחים [EDTF]  |

**רשימת טבלאות**

| עמוד | נושא   | טבלה מספר |
|------|--|-----------|
| 6    | יחסים פיקוחיים עיקריים                                     | טבלה 1:   |
| 10   | סקירת נכסי סיכון משוקללים                                  | טבלה 2:   |
| 12   | חישוב יחס ההון   | טבלה 3:   |
| 13   | הרכב ההון הפיקוחי  | טבלה 4:   |
| 14   | הרכב המאזן הפיקוחי תוך ציון הפניות לרכיבי ההון הפיקוחי     | טבלה 5:   |
| 17   | השוואה בין הנכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף | טבלה 6:   |
| 18   | מתכונת יחס המינוף  | טבלה 7:   |
| 20   | איכות האשראי של חשיפות אשראי                               | טבלה 8:   |
| 21   | שיטות להפחתת סיכון האשראי - סקירה                          | טבלה 9:   |
| 23   | הגישה הסטנדרטית- חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקולות סיכון      | טבלה 10:  |
| 26   | סיכון שוק בגישה סטנדרטית                                   | טבלה 11:  |

## חלק 1: מבוא

### רקע

דוח זה מהווה מידע משלים ומרחיב לדיווח הכספי של החברה בנושאי ניהול הסיכונים וההון.

הדוח כולל דרישות גילוי שפורסמו על ידי ועדת באזל ודרישות הגילוי על הסיכונים המבוססות על מקורות אחרים, לרבות דרישות גילוי שפורסמו על ידי הפורום ליציבות פיננסית (להלן: "FSF") ודרישות גילוי שפורסמו על ידי צוות משימה (להלן: "EDTF") שהוקם על ידי המוסד ליציבות פיננסית (להלן: "FSB") לשיפור הגילוי על הסיכונים בתאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי.

דוח זה מוצג בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור מספר 651 "דרישת הגילוי של נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על הסיכונים", במסגרתה נדרש להציג דוח נפרד על הסיכונים אליהם חשוף התאגיד הבנקאי או חברת כרטיסי אשראי.

דוח זה כולל בתוכו פעילות של חברת ישראלכרט והחברות המאוחדות שלה.

דוח זה נערך בהתאם לשינויים כחלק מעדכון ותיקון הוראה 651 על ידי הפיקוח על הבנקים אשר פורסם בדצמבר 2017 ולפיה, בין היתר, נקבעו שתי מתכונות גילוי – מתכונת שנתית ומתכונת רבעונית שהינה מצומצמת יותר.

כתוצאה מכך, המבנה ותוכן הדוח השתנו משמעותית בהשוואה לדוחות העבר.

בהתאם לאמור לעיל, דוח זה נערך לראשונה בהתאם למתכונת הגילוי הרבעונית, אשר כאמור הנה מצומצמת יותר, ומומלץ לקרוא את הדוח יחד עם דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2018, אשר נערך במתכונת הגילוי השנתית המפורטת.

### מטרה

דוח זה נועד לספק מידע בדבר חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם. הדוח כולל דרישות גילוי שנקבעו במסגרת נדבך 3 של הוראות באזל, צוות המשימה לשיפור הגילוי (להלן: "EDTF") ומקורות אחרים כפי שאומצו על ידי הפיקוח על הבנקים.

לדוח זה שתי מטרות:

- עמידה בדרישות הגילוי של הפיקוח על הבנקים בעניין ניהול ההון והסיכונים בתאגיד הבנקאי ובחברת כרטיסי אשראי.
  - לספק מידע שימושי נוסף בנוגע לפרופיל הסיכון, הלימות ההון, מצב הנוזלות והמינוף של התאגיד הבנקאי וחברת כרטיסי אשראי.
- יש לעיין בדוח זה ביחד עם תמצית הדוחות הכספיים מאוחדים והביאורים הנלווים להם ליום 31 במרץ 2019.

### תיאור תמציתי של החברות בדיווח

ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה" או "ישראלכרט") הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1975 כחברה פרטית על-פי פקודת החברות [נוסח חדש], תשמ"ג-1983. למועד הדוח, ישראלכרט מוחזקת בשיעור של כ-98.2% על-ידי בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"). נכון למועד חתימת הדוח, מחזיק בנק הפועלים בשיעור של כ-33% מהונה המונפק והנפרע של החברה. לפרטים אודות הנפקה ראשונה לציבור ראה ביאור 12.א. לתמצית הדוחות הכספיים ביניים לרבעון הראשון לשנת 2019.

כחלק מרה ארגון שביצע בנק הפועלים לקראת הנפקתה של ישראלכרט, רכשה ישראלכרט בחודש מרץ 2019, את מלוא הון המניות של פועלים אקספרס וזאת בתמורה ל-456 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים לרבעון הראשון לשנת 2019.

החברה והחברות המוחזקות המהותיות שלה (להלן: "הקבוצה" או "קבוצת ישראלכרט") הינה קבוצת כרטיסי אשראי<sup>(1)</sup> הפועלת בתחומי הנפקה והסליקה של כרטיסי חיוב ממותגים שונים ובתחום המימון.

### מידע צופה פני עתיד

חלק מהמידע המפורט בדוחות אלו, שאיננו מתייחס לעובדות היסטוריות (אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים), מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). התוצאות בפועל עשויות להיות שונות, לרבות באופן מהותי מהערכות ואומדנים שנכללו במסגרת מידע צופה פני עתיד, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות, בין היתר, כתוצאה משינויים בשוקי ההון בישראל ובעולם, שינויים מאקרו כלכליים, שינויים במצב הגיאופוליטי, הפרדת החברה מבנק הפועלים והשלכותיה השונות, שינויים רגולטורים, שינויים חשבונאיים ושינויים בכללי המיסוי, וכן שינויים אחרים שאינם בשליטת החברה, ואשר עשויים להביא לאי התממשות הערכות ו/או לשינויים בתוכניות העסקיות של החברה ו/או להתממשותן באופן שונה, ואף מהותית, מכפי שנחזה. מידע צופה פני עתיד עשוי להיות מאופיין במילים או בביטויים כגון: "תחזית", "תוכנית", "יעד", "אומדן סיכון", "תרחיש", "תרחיש קיצוני", "הערכת סיכון", "קורלציה", "התפלגות", "אנו מאמינים", "צפוי", "חזוי", "מעריכים", "מתכוונים", "מתכננים", "מתעתד", "עשוי להשתנות", "צריך", "יכול", "ייהיה", "להערכת החברה" וביטויים דומים להם. מידע וביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר ודאות, משום שהם מבוססים על הערכות הנהלה למועד הדוח לגבי אירועים עתידיים, אשר כוללים, בין היתר, שינויים בפרמטרים כגון: מצב המשק, טעמי הציבור, שיעורי ריבית בישראל ובחו"ל, שיעורי אינפלציה, הוראות חקיקה ורגולציה חדשות בתחום הבנקאות ושוק ההון, החשיפה לסיכונים פיננסיים, איתנות פיננסית של לווים, התנהגות המתחרים, היבטים הקשורים בתדמית הקבוצה, התפתחויות טכנולוגיות ונושאי כח אדם, ובתחומים אחרים אשר יש להם השפעה על פעילות הקבוצה ועל הסביבה בה היא פועלת, ואשר מטבע הדברים התממשותם אינה ודאית. כמו-כן, חלק מהמידע המוצג להלן נסמך, בין היתר, על מידע המבוסס על פרסומים של גורמים חיצוניים שונים, כגון: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר, נתוני בנק ישראל וגורמים אחרים.

(1) כמשמעות המונח "חברת כרטיסי אשראי" על פי הוראות ונהלי המפקח על הבנקים.

דרישות מדידה והלימות הון חלות על החברה. למועד הדוח, לחברה חברות בנות מאוחדות כדלקמן: פועלים אקספרס, ישראלכרט מימון, ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ (להלן: "ישראלכרט נכסים"), יורופיי, צמרת מימונים בע"מ (להלן: "צמרת מימונים") וגלובל פקטורינג בע"מ (להלן: "גלובל פקטורינג"). ככלל, דרישת ההון של החברה מחושבת על פי הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 בדבר "מדידה והלימות הון", הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בדבר "יחס מינוף" ובהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 299 בדבר "ההון הפיקוחי - הוראות מעבר. יחד עם זאת, ליום 31 במרץ 2019 לא קיימים הבדלים בין בסיס האיחוד לפי כללי החשבונאות המקובלים ובסיס האיחוד הפיקוחי למטרות הלימות הון. לא קיימים איסורים או מגבלות משמעותיות כלשהן על העברת הון פיקוחי בתוך החברה.

## חלק 2: יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון

### טבלה 1: יחסים פיקוחיים עיקריים (1) (5)

על בסיס מאוחד

| ליום 31 במרץ 2018                                    | ליום 30 ביוני 2018 | ליום 30 בספטמבר 2018 | ליום 31 בדצמבר 2018 | ליום 31 במרץ 2019 |   |
|--|--------------------|----------------------|---------------------|-------------------|---|
| הון זמין <sup>(2)</sup> (במיליוני ש"ח)               |                    |                      |                     |                   |   |
| 2,773  | 2,866              | 2,943                | 2,987               | 2,194             | הון עצמי רובד 1   |
| 2,773  | 2,866              | 2,943                | 2,987               | 2,194             | הון עצמי רובד 1 לפני השפעת הוראות המעבר                               |
| 2,773  | 2,866              | 2,943                | 2,987               | 2,194             | הון רובד 1  |
| 2,773  | 2,866              | 2,943                | 2,987               | 2,194             | הון רובד 1 לפני השפעת הוראות המעבר                                    |
| 2,921  | 3,015              | 3,098                | 3,147               | 2,382             | הון כולל  |
| 2,921  | 3,015              | 3,098                | 3,147               | 2,382             | הון כולל לפני השפעת הוראות המעבר                                      |
| נכסי סיכון משוקללים (במיליוני ש"ח)                   |                    |                      |                     |                   |   |
| 14,005   | 14,109             | 14,574               | 14,965              | 17,614            | סך הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA)                                      |
| יחסי הלימות הון (באחוזים) לפי הוראות המפקח על הבנקים |                    |                      |                     |                   |   |
| 19.8%  | 20.3%              | 20.2%                | 20.0%               | 12.5%             | יחס הון עצמי רובד 1   |
| 19.8%  | 20.3%              | 20.2%                | 20.0%               | 12.5%             | יחס הון עצמי רובד 1 לפני השפעת הוראות המעבר                           |
| 19.8%  | 20.3%              | 20.2%                | 20.0%               | 12.5%             | יחס הון רובד 1  |
| 19.8%  | 20.3%              | 20.2%                | 20.0%               | 12.5%             | יחס הון רובד 1 לפני השפעת הוראות המעבר                                |
| 20.9%  | 21.4%              | 21.3%                | 21.0%               | 13.5%             | יחס הון כולל  |
| 20.9%  | 21.4%              | 21.3%                | 21.0%               | 13.5%             | יחס הון כולל לפני השפעת הוראות המעבר                                  |
| 8.0%   | 8.0%               | 8.0%                 | 8.0%                | 8.0%              | יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים                     |
|  |                    |                      |                     |                   | יחס הון עצמי רובד 1 מעבר לנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים <sup>(3)</sup> |
| יחס המינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים                |                    |                      |                     |                   |   |
| 22,417   | 22,230             | 23,211               | 23,665              | 28,622            | סך החשיפות (במיליוני ש"ח)   |
| 12.4%  | 12.9%              | 12.7%                | 12.6%               | 7.7%              | יחס המינוף <sup>(4)</sup> (באחוזים)                                   |
| 12.4%  | 12.9%              | 12.7%                | 12.6%               | 7.7%              | יחס המינוף לפני השפעת הוראות המעבר (באחוזים)                          |

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

(2) בחודש מרץ 2019, חילקה החברה לבעלי מניותיה דיבידנד בסך כולל של 867 מיליון ש"ח, כמו כן רכשה החברה את מלוא הון המניות של פועלים אקספרס בע"מ וזאת בתמורה ל 456 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 2 לתמצית דוחות כספיים ביניים לרבעון הראשון של שנת 2019.

(3) יחס הון עצמי רובד 1 עומד על 12.5%-19.8% לימים 31 במרץ 2019, ו-31 במרץ 2018, בהתאמה, כאשר יחס הון עצמי המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים הינו 8.0% לתקופות אלו.

(4) ראו הרחבה בנושא יחס המינוף בחלק 4 להלן.

(5) בסעיף זה הנתונים ליום 31 בדצמבר 2018, 30 בספטמבר 2018, 30 ביוני 2018 וליום 31 במרץ 2018 הינם כפי שהוצגו בדוחות הדירקטוריון והנהלה של החברה ליום 31 בדצמבר 2018, 30 בספטמבר 2018, 30 ביוני 2018 וליום 31 במרץ 2018 אשר נחתמו ביום 25 בפברואר 2019, 14 בנובמבר 2018, 8 באוגוסט 2018 וביום 13 במאי 2018 ובהתאמה.

מנהל הסיכונים הראשי אחראי על הטמעת תרבות ניהול הסיכונים, לרבות:

- יצירת שפה אחידה – הנחלת שפה אחידה והגדרות זהות בנושאי סיכון, בין היתר באמצעות הדרכות כלליות לעובדי החברה והכשרות ייעודיות לגורמים המעורבים בתהליכי ניהול סיכונים.
- קביעת כללים וקווים מנחים להתייחסות לסיכון – ניהול הסיכונים על פי עקרונות מובנים ומתודולוגיים השואבים מתפיסת ניהול הסיכונים. קביעת כללי מתודולוגיה מחייבים על-מנת לאפשר סכימה של החשיפות לסיכונים ודיווח ברמת קטגורית סיכון.
- וידוא קיום שיתוף פעולה בתחום ניהול הסיכונים – הבטחת קיומו של שיתוף פעולה בין מחלקת ניהול הסיכונים לבין כלל נוטלי הסיכונים בחברה, לטובת וידוא ניהול ובקרה אפקטיביים של הסיכון.

### **פרוצדורות ואסטרטגיות המיושמות בתחום תרבות ניהול הסיכונים**

#### **יישום וציות למדיניות ניהול הסיכונים**

- נוטלי הסיכונים אחראים ליישום ולציות למדיניות ניהול הסיכונים, לרבות הבטחת העמידה במגבלות הסיכון ויישום מלא של מכלול תהליכי ניהול הסיכונים. כל חבר הנהלה האחראי לסיכון הנוצר בתחום אחריותו (אשראי, שוק, נזילות, תפעולי, משפטי, טכנולוגיות המידע, סייבר והמשכיות עסקית וכל סיכון אחר המוגדר באחריות חבר הנהלה) ונדרש לפעול ליישום תהליכי ניהול הסיכונים, לרבות:
- היערכות ארגונית להטמעה ויישום של מסמך מסגרת ניהול הסיכון – מיסוד מבנה ארגוני לניהול הסיכונים, אשר יתמוך ביישום המדיניות וידוא כי הפעילויות במסגרת היחידות העסקיות ויחידות ניהול הסיכונים, שבאחריות חבר הנהלה, מבוצעות על-ידי כוח אדם מוסמך בעל עצמאות שיפוטית, ניסיון וידע המתאימים למשימות לביצוע.
  - גיבוש תהליכי עבודה המבטיחים את יישום המדיניות לניהול הסיכון – כינון תהליכי עבודה שיעוגנו בנהלים, אשר יבטיחו יישום נאות של המדיניות על-ידי הכפופים לחבר הנהלה.
  - הבטחת הציות למדיניות ניהול הסיכונים – דיווח למנהל הסיכונים הראשי על חוסר ציות מהותי למדיניות ניהול הסיכונים. באחריות נוטל הסיכונים לתעד את מקרה אי הציות, את הטיפול המוצע ואת ה"ז"ז לביצוע.
  - קיום בקרה ופיקוח על איכות ניהול הסיכונים וחתירה לשיפור מתמיד – קיומם של תהליכי בקרה ופיקוח, בקרב העובדים שבאחריות חבר הנהלה, שמטרתם להבטיח את איכות ניהול הסיכונים.
  - הערכת מצב ובקרה שוטפת על החשיפה לסיכונים – קיום מעקב אחר התפתחות החשיפות לסיכונים בהשוואה למדיניות ולמגבלות שנקבעו במסגרתה. כמו כן, על חבר הנהלה לערוך דיון תקופתי בסיכונים מהותיים שהתמשו (אירועי כשל) ובדרכים למזעורם.
  - זיהוי והערכה של הסיכונים הגלומים בפעילות חדשה מהותית ובמוצרים חדשים – בחינת הסיכונים הקיימים בפעילויות חדשות ומוצרים חדשים שבתחום פעילות חבר הנהלה.
  - היערכות ליישום שינויים בדרישות הרגולציה – וידוא כי מיושמת בקרה אחר עדכונים רגולטורים הרלוונטיים לתחום אחריות חבר הנהלה ומסירת דיווח להנהלה ביחס לממצאים.

לפרטים והרחבה בדבר ממשל ניהול הסיכונים לרבות תפיסת הבקרה, הגורמים האחראיים, ועדות הדירקטוריון וצוותי הנהלה בזיקה לניהול סיכונים, ראו הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2018.

## תיאור דיון בסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר - (EDTF)

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

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

הסיכונים הבאים זהו ע"י החברה כסיכונים מובילים ומתפתחים הרלוונטיים ביותר נכון למועד דיווח זה:

### סיכון תפעולי

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

#### המשכיות עסקית

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

#### סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר)

אבטחת מידע מוגדרת כמכלול הפעולות, האמצעים והבקורות הננקטים והמיושמים במערכות מידע, על מנת להגן עליהן מפני פגיעה בזמינות ובשרידות, מפני חשיפה לא רצויה, מפני שינוי במזיד או בשוגג של המידע ומפני פגיעה בשלמות המידע ובאמינותו. המטרה הכללית של אבטחת מידע בחברה היא שמירה על חיסיון, שלמות, זמינות ואמינות המידע, מפני פגיעה במתכוון או שלא במתכוון על ידי עובד החברה בעבר ו/או בהווה או על ידי גורמים חיצוניים. החברה מנהלת מידע אודות לקוחותיה, מידע שמהווה נכס עיקרי שעליו מתבססים עסקי החברה. יש להגן על המידע מפני סיכונים, הגנה שעולה בקנה אחד גם עם דרישות הדין וההכרה בפרטיותם של לקוחות החברה. מדיניות אבטחת המידע של החברה חלה על חברות הקבוצה. אבטחת המידע בחברה מתעדכנת באופן שוטף לאור התפתחויות טכנולוגיות ומתאימה את רמת האבטחה ובקרת הגישה למערכות עפ"י השינויים ברמת הסיכונים הנגזרים מהשינויים הטכנולוגיים. סיכון סייבר הינו פוטנציאל לנזק שנובע מהתרחשות ארוע סייבר, בהתחשב ברמת סבירותו וחומרת השלכותיו. ארוע סייבר הינו ארוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכת מחשב ו/או מערכת ותשתיות משובצות מחשב, על ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לתאגיד הבנקאי) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר. יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל. בחמש השנים האחרונות לא אירעו בחברה אירועי סייבר מהותיים אשר השפיעו על הדוחות הכספיים ו/או הגשת תביעות, פגיעה במוניטין וכדומה.

#### סיכון רגולטורי

בעקבות עדכונים רגולטורים תכופים בהקשר לפעילות חברות כרטיסי האשראי, החברה רואה סיכון זה כסיכון מהותי. ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שיישומן, לרבות ההוראות והשינויים בשוק כרטיסי האשראי, ובכלל זה מתווה הירידה בעמלה הצולבת, זיכוי מידי וכניסת סולקיס ומאגזיס, וכן המגמות בשוק זה, עלולים להשפיע מהותית לרעה על הקבוצה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך את היקפה. סיכון רגולטורי הינו הסיכון לפגיעה בהכנסות ו/או בהון החברה הנגרם כתוצאה משינויים מהותיים מתהליכי חקיקה ו/או מטיותות הוראות של גופים רגולטוריים שונים, הקובעים מגבלות על תחומי פעילות ומקורות הכנסה של החברה, או המטילים חובות שיישומן כרוך בעלויות משמעותיות לחברה, ובכך עשויים לפגוע ברווחיותה. הסיכון הינו צופה פני עתיד במהותו, מכיוון שהוא מתייחס לסיכון גלום בשינויים מהותיים אפשריים בחקיקה וברגולציה. למידע נוסף בנושא הסיכון הרגולטורי ואופן ניהולו, ראו הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2018 והדוחות הכספיים לשנת 2018. פרטים נוספים אודות ההשפעות הרגולטוריות על הקבוצה ניתן למצוא בדוח הדיקטוריון ליום 31 במרץ 2019.

#### סיכון אסטרטגי ותחרות

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



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

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

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

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

מידע נוסף בנושא סיכון אסטרטגי ותחרות ואופן ניהולו, ראו הדוח על הסיכונים – גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2018 והדוחות הכספיים לשנת 2018.

פרטים נוספים אודות התחרות בתחומי הפעילות של החברה ניתן למצוא בדוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2019.

## סיכון ציות והלבנת הון

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

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

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

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

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

בחודש פברואר 2019 שילמה החברה עיצום כספי בסך של 675 אלפי ש"ח בנושא שיווק אשראי – חובת אזהרה בפרסומת. לפי החלטת המפקחת על הבנקים, הטלת העיצום הכספי היא בשל הפרה של סעיף 5(ג) לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), מאחר שבמסגרת הקמפיין הרחב בו נקטה החברה, בפרסומת שהוצגה באתר האינטרנט השיווקי של החברה בגרסת המכשיר הנייד, לא פורסמה אזהרה כנדרש בחוק הבנקאות (שירות ללקוח), אלא באמצעות קישור ל-"דף נחיתה" המפנה לאזהרה. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4 לדוח דירקטוריון פרופורמה לשנת 2018.

למידע נוסף על מיפוי גורמי סיכון עיקריים אליהם חשופה החברה, ראו טבלה 12, דיון בגורמי הסיכון בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2018.

**נכסי סיכון ודרישות הון**
**טבלה 2: סקירת נכסי סיכון משוקללים**
**להלן נכסי הסיכון ודרישת ההון בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי במיליוני ש"ח:**

| דרישות הון מזעריות<br>ליום 31 במרץ<br>2019 | נכסי סיכון משוקללים<br>ליום 31 בדצמבר<br>2018 | נכסי סיכון משוקללים<br>ליום 31 במרץ<br>2019 |   |           |
|--|---|---|---|-----------|
| 1,701                                      | 12,607  | 14,791                                      | סיכון אשראי (גישה סטנדרטית):                                  | 1         |
| *-   | *-  | *-  | סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)                        | 6         |
| *-   | *-  | *-  | התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)                                  | 10        |
| 20   | 150   | 173   | סכומים מתחת לספי הניכוי<br>(כפופים למשקל סיכון 250%)          | 25        |
| <b>1,721</b>                               | <b>12,757</b>                                 | <b>14,964</b>                               | <b>סך הכל סיכון אשראי</b>                                     |           |
| 1  | 18  | 6   | סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ<br>(גישה סטנדרטית) | 20        |
| 304  | 2,190   | 2,644                                       | סיכון תפעולי  | 24        |
| <b>2,026</b>                               | <b>14,965</b>                                 | <b>17,614</b>                               | <b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי<br/>סיכון/דרישת ההון</b>     | <b>27</b> |

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

**הלימות ההון**

החל מיום 1 בינואר 2014 מיישמת החברה את הוראות מדידה והלימות הון המבוססות על הוראות באזל 3 (להלן: "**באזל 3**") כפי שפורסמו על ידי הפיקוח על הבנקים וכפי ששולבו בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201.

החברה מפוקחת על ידי הפיקוח על הבנקים, אשר מקבל מידע על הלימות ההון של החברה וקובע את דרישות ההון של החברה.

החברה מיישמת את הוראות המדידה והלימות ההון המבוססות על הוראות באזל 2 ובאזל 3, כפי שפורסמו על ידי הפיקוח על הבנקים וכפי ששולבו בהוראות ניהול בנקאי תקין 211-201.

הוראות באזל מתבססות על שלושה נדבכים:

- נדבך 1 - כולל את אופן חישוב דרישות ההון המזערי הפיקוחי בגין סיכוני האשראי, הסיכון התפעולי וסיכון השוק.
  - נדבך 2 - מתווה את התהליכים הפנימיים בחברה (ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process) המשמשים להערכת ההון הנדרש בגין מכלול הסיכונים לרבות אלו שאינם נכללים בנדבך 1 (כגון ריכוזיות אשראי, סיכון ריבית בתיק הבנקאי, סיכון נזילות, סיכונים סליקה וסיכונים אסטרטגיים) ובמקביל מבוצע תהליך סקירה על ידי הפיקוח על הבנקים.
  - נדבך 3 - משמעת שוק. נדבך זה קובע את האופן וההיקף של המידע שיוצג במסגרת הדיווח לציבור בדבר הסיכונים שהחברה חשופה אליהם. במסגרת נדבך זה נדרש מתן מידע כמותי ומידע איכותי כדי לאפשר לגורמי השוק להעריך את מידת החשיפה של החברה לגורמי סיכון.
- בנוסף, החברה מיישמת בדוח זה דרישות גילוי המבוססות על מקורות אחרים, לרבות דרישות גילוי שפורסמו על ידי צוות משימה לשיפור הגילוי (להלן: "EDTF") שהוקם על ידי המוסד ליציבות פיננסית (להלן: "FSB").

בהתאם להוראות, בנוסף לחישוב דרישת ההון המינימלי בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי, נדרשת החברה לבצע תהליך פנימי להערכת נאותות הלימות ההון (ICAAP) המוגש מדי שנה.

בחודש ינואר 2019 קיבל הדירקטוריון את הסקירה בנושא ה-ICAAP ואישר את הדוח על התהליך הפנימי להערכת הלימות ההון של החברה (ICAAP) לשנת 2018.

**הערכת הלימות ההון**
**הלימות ההון**

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

תהליך הערכת הנאותות ההונית (תהליך ה-ICAAP) הינו תהליך עצמי המתבצע על-ידי החברה במסגרת יישום הנחיות הנדבך השני של באזל, ומהווה את הבסיס לשרשרת תהליכי הליבה לניהול הסיכונים וההון בחברה. הערכת הנאותות ההונית מתבצעת על בסיס שנתי, ומטרתה להעריך האם הונה של החברה הינו נאות, אל מול החשיפה לסיכונים בחברה, בהווה ובראייה צופה פני עתיד.

ההנהלה אחראית להכנת תהליך הערכת הנאותות ההונית (תהליך ה-ICAAP) באמצעות מנהל הסיכונים הראשי. ההנהלה אחראית לכינון תהליך ה-ICAAP על בסיס מתמשך, להבטחת הנאותות ההונית של החברה.

**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, החל מיום 1 בינואר 2015, על 12.5% לכלל המערכת הבנקאית ועל 13.5% לתאגידים בנקאיים משמעותיים במיוחד, וזאת החל מיום 1 בינואר 2017. בחודש מאי 2016 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב" ובו הקלה לסולק לעניין דרישת ההון העצמי, שתחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 211-201 (מדידת והלימות הון). על אף האמור בסעיף 40 להוראות ניהול בנקאי תקין 201, יחס הון עצמי רובד 1 של סולק שיתרת חיובים בדוח כספי שנתי אחרון שלו עולה על 2 מיליארדי ש"ח לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-11.5%. הוראה זו נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016. בחודש פברואר 2019 אישר דירקטוריון החברה את יעדי הלימות ההון המזעריים, כמפורט להלן:

**יעד הלימות ההון המזערי**

יעד הלימות ההון המזערי הינו יעד פנימי הנקבע על-ידי הדירקטוריון ביחס לרמת ההון בה החברה מעוניינת להימצא אל מול השימושים הצפויים בנכסי הסיכון. יעד זה עשוי להיות שונה מיחס ההון המזערי, המהווה את הרף הרגולטורי המינימאלי שנקבע ליחס ההון לנכסי הסיכון. 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. מנהל הסיכונים הראשי אחראי לגיבוש המלצות ביחס ליעדי ההון לטובת הבטחת השימוש המיטבי בהונה של החברה תוך שמירה על יציבותה, על בסיס מסקנות תהליך ה-ICAAP.

תוצאות הערכת נאותות ההון (תהליך ה-ICAAP) מהוות בסיס לקביעת יעדי הלימות ההון המזעריים. יעד הלימות ההון המזערי מכתוב מסגרת של הון פנימי המשמשת כבסיס לתכנון השימושים בהון של החברה במסגרת תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית שלה.

להלן יעדי הלימות ההון המזעריים של החברה:

- יעד הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון של החברה הינו 9%.
- יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 12.5%.

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

להרחבה בנושא יישום הוראות ניהול בנקאי תקין ודרישות אחרות של הפיקוח על הבנקים בנושא הלימות ההון ולהרחבה בנושא ניהול הלימות ההון, ראו הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2018.

**טבלה 3: חישוב יחס ההון <sup>(1)</sup> במיליוני ש"ח**

| ליום 31 בדצמבר 2018 <sup>(2)</sup> | ליום 31 במרץ 2018 <sup>(2)</sup> | ליום 31 במרץ 2019 |   |
|------------------------------------|----------------------------------|-------------------|---|
| 2,987                              | 2,773                            | 2,194             | הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים                |
| 160                                | 148                              | 188               | הון רובד 2  |
| <b>3,147</b>                       | <b>2,921</b>                     | <b>2,382</b>      | <b>סך הכל הון כולל</b>                                  |
| 12,757                             | 11,872                           | 14,964            | סיכון אשראי   |
| 18                                 | 30                               | 6                 | סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ              |
| 2,190                              | 2,103                            | 2,644             | סיכון תפעולי  |
| <b>14,965</b>                      | <b>14,005</b>                    | <b>17,614</b>     | <b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>              |
| 20.0%                              | 19.8%                            | 12.5%             | יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון        |
| 21.0%                              | 20.9%                            | 13.5%             | יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון                             |
| 8.0%                               | 8.0%                             | 8.0%              | יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים |
| 11.5%                              | 11.5%                            | 11.5%             | יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים     |

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

(2) כפי שהוצג בדוחות החברה ליום 31 במרץ 2018 וליום 31 בדצמבר 2018, אשר נחתמו ביום 13 במאי 2018 וביום 25 בפברואר 2019 בהתאמה.

**טבלה 4: הרכב ההון הפיקוחי**
**במיליוני ש"ח**

| ליום 31 בדצמבר<br>2018 <sup>(2)</sup> | ליום 31 במרץ<br>2018 <sup>(2)</sup> | ליום 31 במרץ<br>2019 <sup>(3)</sup> |   |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|
|                                       |                                     |                                     | <b>הון רובד 1</b>   |
| *-                                    | *-                                  | -                                   | הון מניות רגילות נפרע   |
| 61                                    | 61                                  | -                                   | פרמיה על מניות  |
| 16                                    | 14                                  | -                                   | רווחים שטרם מומשו מהתאמת לשווי הוגן של ניירות ערך זמינים למכירה |
| 2,906                                 | 2,699                               | 2,204 <sup>(1)</sup>                | עודפים  |
| 16                                    | 17                                  | 6                                   | קרן הון שנוצרה מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות               |
| (12)                                  | (18)                                | (16)                                | יתרת רווח כולל אחר מצטבר הנובעת מהתאמות בגין הטבות לעובדים      |
| <b>2,987</b>                          | <b>2,773</b>                        | <b>2,194</b>                        | <b>סך הכל הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים</b>          |
|                                       |                                     |                                     | <b>הון רובד 2</b>   |
| 160                                   | 148                                 | 188                                 | הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי                                      |
| <b>3,147</b>                          | <b>2,921</b>                        | <b>2,382</b>                        | <b>הון כולל</b>   |

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.  
 (1) בחודש מרץ 2019, חילקה החברה לבעלי מניותיה דיבידנד בסך כולל של 867 מיליון ש"ח, כמו כן רכשה החברה את מלוא הון המניות של פועלים אקספרס בע"מ וזאת בתמורה ל 456 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 2 לתמצית דוחות כספיים ביניים לרבעון הראשון של שנת 2019.  
 (2) כפי שהוצג בדוחות החברה ליום 31 במרץ 2018 וליום 31 בדצמבר 2018, אשר נחתמו ביום 13 במאי 2018 וביום 25 בפברואר 2019 בהתאמה.  
 (3) תמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2019 נערכו על מנת לשקף למפרע את מצב הפעילות ותוצאות הפעילות של הקבוצה לאחר הרכישה של פועלים אקספרס, כאילו העסקה התרחשה מאז ומעולם. בהתאם, מוצג למפרע ההון של החברה לכל התקופות המוצגות בתמצית הדוחות הכספיים ביניים אלו, על דרך של סכימה וחיבור בין הון ישראל אכרט להון פועלים אקספרס, כאשר במועד ביצוע העסקה בפועל נגרעה התמורה ששולמה כנגד עודפים לאחר קיוזו מהפרמיה וההון מופחת. לעניין המדיניות החשבונאית בקשר עם רכישת פועלים אקספרס ראה ביאור 2 ד 2 לדוחות הכספיים פרופורמה לשנת 2018.

**מגבלות על מבנה ההון**

בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 נקבעו מגבלות על מבנה ההון, בין השאר, מגבלה לפיה הון רובד 2 לא יעלה על 100% מהון רובד 1, לאחר הניכויים הנדרשים מהון זה.

**טבלה 5: הרכב המאזן הפיקוחי תוך ציון הפניות לרכיבי ההון הפיקוחי**

להלן שיטת שלושת השלבים להצגת הקשר בין המאזן המדווח בדוחות הכספיים ובין רכיבי ההון הפיקוחי

**שלב 1: מתן גילוי על המאזן לפי בסיס האיחוד הפיקוחי**

המאזן הפיקוחי של החברה זהה למאזן כפי שהוצג בדוחות הכספיים שפורסמו

**שלב 2: הצגת הרכיבים המרכיבים את הרכב ההון הפיקוחי מתוך המאזן הפיקוחי (במיליוני ש"ח)**

| הפניות לרכיבי ההון הפיקוחי | מאזן פיקוחי ליום 31 בדצמבר 2018 | מאזן פיקוחי ליום 31 במרץ 2018 | מאזן פיקוחי ליום 31 במרץ 2019 |   |
|----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---|
|                            |                                 |                               |                               | <b>נכסים</b>  |
|                            | 89                              | 161                           | 178                           | מזומנים ופיקדונות בבנקים  |
|                            | 19,069                          | 17,510                        | 22,815                        | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  |
|                            | (220)                           | (179)                         | (244)                         | הפרשה להפסדי מאשראי   |
| 5                          | (141)                           | (126)                         | (165)                         | מזה: הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי הנכללת בהון רובד 2                                    |
|                            | (79)                            | (53)                          | (79)                          | מזה: הפרשה להפסדי אשראי שלא נכללת בהון הפיקוחי  |
|                            | 18,849                          | 17,331                        | 22,571                        | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו   |
|                            | 33                              | 30                            | 50                            | ניירות ערך  |
| 8                          | 23                              | 20                            | 28                            | מזה: השקעות בהון של תאגידים פיננסיים שאינן עולות על 10% מהון המניות של התאגיד הפיננסי |
|                            | 10                              | 10                            | 22                            | מזה: ניירות ערך אחרים   |
|                            | 6                               | 5                             | 8                             | השקעות בחברות כלולות  |
|                            | 300                             | 280                           | 339                           | בניינים וציוד   |
|                            | 314                             | 818                           | 383                           | נכסים אחרים   |
| 9                          | 150                             | 144                           | 173                           | מזה: מס נדחה  |
| 6                          | -                               | (5)                           | -                             | מזה: הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי הנכללת בהון רובד 2                                    |
|                            | 164                             | 679                           | 210                           | מזה: נכסים אחרים נוספים   |
|                            | <b>19,591</b>                   | <b>18,625</b>                 | <b>23,529</b>                 | <b>סך כל הנכסים</b>   |
|                            |                                 |                               |                               | <b>התחייבויות והון</b>  |
|                            | 2,837                           | 2,005                         | 5,442                         | אשראי מתאגידים בנקאיים  |
|                            | 12,767                          | 12,698                        | 15,316                        | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי   |
|                            | 1,000                           | 1,149                         | 567                           | התחייבויות אחרות  |
| 7                          | 19                              | 17                            | 23                            | מזה: הפרשה קבוצתית בגין חשיפות חוץ מאזניות הנכללת בהון רובד 2                         |
|                            | <b>16,604</b>                   | <b>15,852</b>                 | <b>21,325</b>                 | <b>סך כל ההתחייבויות</b>  |
|                            | 2,987                           | 2,773                         | 2,204                         | הון המיוחס לבעלי המניות של החברה  |
| 1                          | 61                              | 61                            | -                             | מזה: הון מניות רגילות ופרמיה  |
| 2                          | 2,906                           | 2,699                         | 2,204                         | מזה: עודפים   |
| 3                          | 16                              | 17                            | 16                            | מזה: קרנות הון  |
| 4                          | 4                               | (4)                           | (16)                          | מזה: רווח כולל אחר מצטבר  |
|                            | <b>19,591</b>                   | <b>18,625</b>                 | <b>23,529</b>                 | <b>סך כל ההתחייבויות והון</b>   |

**שלב 3: מיפוי הרכיבים שהוצגו בשלב 2 לצורך הצגת הרכב ההון הפיקוחי במיליוני ש"ח**

|       | סכומים שלא נוכו מההון הכפופים לטיפול הנדרש לפני אימוץ הוראה 202 בהתאם לבאזל 3 | הון פיקוחי ליום 31 בדצמבר 2018 | סכומים שלא נוכו מההון הכפופים לטיפול הנדרש לפני אימוץ הוראה 202 בהתאם לבאזל 3 | הון פיקוחי ליום 31 במרץ 2018 | סכומים שלא נוכו מההון הכפופים לטיפול הנדרש לפני אימוץ הוראה 202 בהתאם לבאזל 3 | הון פיקוחי ליום 31 במרץ 2019 |  |
|-------|---|--------------------------------|---|------------------------------|---|------------------------------|--|
|       |   |                                |   |                              |   |                              | <b>הון עצמי רובד 1: מכשירים ועודפים</b>  |
| 1     |   | 61                             |   | 61                           |   | -                            | הון מניות רגילות שהונפק על ידי החברה ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1 |
| 2     |   | 2,906                          |   | 2,699                        |   | 2,204                        | עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן                               |
| 3+4   |   | 20                             |   | 13                           |   | -                            | רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי  |
|       |   | 2,987                          |   | 2,773                        |   | 2,204                        | הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים  |
|       |   | *-                             |   | *-                           |   | (10)                         | התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים                        |
|       |   | *-                             |   | *-                           |   | (10)                         | מזה: התאמות פיקוחיות נוספות להון עצמי רובד 1 שלא נכללו במסגרת סעיפים 26א' ו-25ב'     |
|       |   | 2,987                          |   | 2,773                        |   | 2,194                        | הון עצמי רובד 1  |
|       |   |                                |   |                              |   |                              | <b>הון רובד 1 נוסף: ניכויים</b>  |
|       |   | 2,987                          |   | 2,773                        |   | 2,194                        | הון רובד 1   |
|       |   |                                |   |                              |   |                              | <b>הון רובד 2: מכשירים והפרשות</b>   |
| 5+6+7 |   | 160                            |   | 148                          |   | 188                          | הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס                                  |
|       |   | 160                            |   | 148                          |   | 188                          | הון רובד 2 לפני ניכויים  |
|       |   |                                |   |                              |   |                              | <b>הון רובד 2: ניכויים</b>   |
|       |   | 160                            |   | 148                          |   | 188                          | הון רובד 2   |
|       |   | 3,147                          |   | 2,921                        |   | 2,382                        | <b>סך ההון</b>   |
|       |   | 14,965                         |   | 14,005                       |   | 17,614                       | סך הכל נכסי סיכון משוקללים בהתאם לטיפול שנדרש לפני אימוץ הוראה 202 בהתאם לבאזל 3     |
|       |   | 14,965                         |   | 14,005                       |   | 17,614                       | <b>סך נכסי סיכון משוקללים</b>  |
|       |   |                                |   |                              |   |                              | <b>יחסי הון וכריות לשימור הון</b>  |
|       |   | 20.0%                          |   | 19.8%                        |   | 12.5%                        | הון עצמי רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)   |
|       |   | 20.0%                          |   | 19.8%                        |   | 12.5%                        | הון רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)  |
|       |   | 21.0%                          |   | 20.9%                        |   | 13.5%                        | ההון הכולל (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)  |
|       |   |                                |   |                              |   |                              | <b>דרישות מזעריות שנקבעו מעל ידי הפיקוח על הבנקים</b>                                |
|       |   | 8.0%                           |   | 8.0%                         |   | 8.0%                         | יחס הון עצמי רובד 1 מזערי שנקבע על ידי הפיקוח על הבנקים                              |
|       |   | 8.0%                           |   | 8.0%                         |   | 8.0%                         | יחס הון רובד 1 מזערי שנקבע על ידי הפיקוח על הבנקים                                   |
|       |   | 11.5%                          |   | 11.5%                        |   | 11.5%                        | יחס הון כולל מזערי שנקבע על ידי הפיקוח על הבנקים                                     |

| סכומים שלא נוכו מההון הכפופים לטיפול הנדרש לפני אימוץ הוראה 202 בהתאם לבאזל 3 | הון פיקוחי ליום 31 בדצמבר 2018 | סכומים שלא נוכו מההון הכפופים לטיפול הנדרש לפני אימוץ הוראה 202 בהתאם לבאזל 3 | הון פיקוחי ליום 31 במרץ 2018 | סכומים שלא נוכו מההון הכפופים לטיפול הנדרש לפני אימוץ הוראה 202 בהתאם לבאזל 3 | הון פיקוחי ליום 31 במרץ 2019 |    |  |
|---|--------------------------------|---|------------------------------|---|------------------------------|----|--|
|   |                                |   |                              |   |                              |    | <b>סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)</b>  |
| 8   | 23                             |   | 20                           |   | 28                           | 72 | השקעות בהון של תאגידים פיננסיים (למעט תאגידים בנקאיים וחברות בנות שלהם), שאינן עולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי התאגיד הפיננסי והן מתחת לסף ההפחתה (לא דווחו בשורות 18,39,54) |
| 9   | 150                            |   | 144                          |   | 173                          | 75 | מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהם מתחת לסף ההפחתה (לא דווחו בשורות 21,25)  |
|   |                                |   |                              |   |                              |    | <b>תקרה להכללת הפרשות רובד 2</b>   |
|   | 217                            |   | 186                          |   | 243                          | 76 | הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה   |
|   | 160                            |   | 148                          |   | 188                          | 77 | התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית   |

\* תמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2019 נערכו על מנת לשקף למפרע את מצב הפעילות ותוצאות הפעילות של הקבוצה לאחר הרכישה של פועלים אקספרס, כאילו העסקה התרחשה מאז ומעולם. בהתאם, מוצג למפרע ההון של החברה לכל התקופות המוצגות בתמצית הדוחות הכספיים ביניים אלו, על דרך של סכימה וחיבור בין הון ישראל ארט להון פועלים אקספרס, כאשר במועד ביצוע העסקה בפועל נגרעה התמורה ששולמה כנגד עודפים לאחר קיוזו מהפרמיה וההון מופחת. לעניין המדיניות החשבונאית בקשר עם רכישת פועלים אקספרס ראה ביאור 2 ד 2 לדוחות הכספיים פרופורמה לשנת 2018.



החל מיום 1 באפריל 2015 מיישמת החברה את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף (להלן: "ההוראה"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט, שקוף שאינו מבוסס סיכון אשר יפעל כמדידה משלימה ואמינה לדרישות ההון מבוססות הסיכון ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי ובחברת כרטיסי אשראי (להלן: "תאגיד בנקאי"). יחס המינוף מבוטא באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. נכון לימים 31 במרץ 2018, 31 בדצמבר 2018 ו-31 במרץ 2019 וכן בסמוך למועד חתימת הדוח, עומדת החברה בכל דרישות ההון, הלימות ההון והמינוף המפורטות לעיל.

**טבלה 6: השוואה בין הנכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף <sup>(1)</sup>:**  
(במיליוני ש"ח)

| פריט   | ליום 31 במרץ 2019 | ליום 31 במרץ 2018 | ליום 31 בדצמבר 2018 |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|
| 1 סך הנכסים בהתאם לדוחות כספיים מאוחדים  | 23,529            | 18,625            | 19,591              |
| 6 התאמות בגין פריטים חוץ מאזניים (המרה של חשיפות חוץ מאזניות לסכומים שווי ערך אשראי) | 4,873             | 3,623             | 3,876               |
| 7 התאמות אחרות (בגין הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי)                                     | 220               | 169               | 198                 |
| 8 חשיפה לצורך יחס מינוף  | <b>28,622</b>     | <b>22,417</b>     | <b>23,665</b>       |

(1) מחושב על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בדבר יחס מינוף.

| פריט   | ליום 31 במרץ 2019 | ליום 31 במרץ 2018 | ליום 31 בדצמבר 2018 |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|
| <b>חשיפות מאזניות</b>  |                   |                   |                     |
| 1 נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך, אך לרבות בטחונות) | 23,749            | 18,794            | 19,789              |
| 2 סכומים בגין נכסים שנוכחו בקביעת הון רובד 1                           | -                 | -                 | -                   |
| 3 סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך)        | 23,749            | 18,794            | 19,789              |
| <b>חשיפות בגין נגזרים</b>  |                   |                   |                     |
| 4 עלות השחלוף הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים                           | *-                | -                 | *-                  |
| 11 סך חשיפות בגין נגזרים   | *-                | -                 | *-                  |
| <b>חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך</b>                             |                   |                   |                     |
| 16 סך חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך                              | -                 | -                 | -                   |
| <b>חשיפות חוץ מאזניות אחרות</b>  |                   |                   |                     |
| 17 חשיפה חוץ מאזנית בערך נקוב ברוטו                                    | 39,628            | 29,739            | 32,009              |
| 18 התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי                             | (34,755)          | (26,116)          | (28,133)            |
| 19 פריטים חוץ מאזניים  | 4,873             | 3,623             | 3,876               |
| <b>הון וסך חשיפות</b>  |                   |                   |                     |
| 20 הון רובד 1  | 2,194             | 2,773             | 2,987               |
| 21 סך החשיפות  | 28,622            | 22,417            | 23,665              |
| <b>יחס מינוף</b>   |                   |                   |                     |
| 22 יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218                   | 7.7%              | 12.4%             | 12.6%               |
| 23 יחס המינוף המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים                     | 5.0%              | 5.0%              | 5.0%                |

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.  
 (1) בחודש מרץ 2019, חילקה החברה לבעלי מניותיה דיבידנד בסך כולל של 867 מיליון ש"ח. כמו כן רכשה החברה את מלוא הון המניות של פועלים אקספרס בע"מ וזאת בתמורה ל 456 מיליון ש"ח. לפריטים נוספים ראה ביאור 2 לתמצית דוחות כספיים ביניים לרבעון הראשון של שנת 2019.

## חלק 5: סיכון אשראי

### גילוי איכותי כללי- ניהול סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלושה/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 סיכונים 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 יחידת בקרת אשראי ורגולציה, המהווה גורם בקרה המבצע "בקר-על" בתהליך ניהול סיכונים האשראי במסגרת מעגל הבקרה הראשון.

### סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לווים

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 313 בדבר "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים" לא קיימת קבוצת לווים שיתרת חבותם עולה על 15% מהון החברה (כהגדרתו בהוראה 313) ליום 31 במרץ 2019.

### חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות

לחברה קיימת חשיפת אשראי שאינה מהותית לארגונים הבינלאומיים ארגון אמריקן אקספרס, ארגון מאסטרקארד וארגון ויזה בגין יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי תיירים בארץ ובניכוי יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים בחו"ל שבגינן טרם זכתה החברה על-ידי הארגונים הבינלאומיים.

להרחבה על סיכון האשראי ואופן ניהולו, ראו הדוח על הסיכונים – גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2018, הדוחות הכספיים לשנת 2018 וכן תמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2019.

**טבלה 8: איכות האשראי של חשיפות אשראי [נדבך 3] במיליוני ש"ח**
**ליום 31 במרץ 2019**

| יתרות נטו <sup>(2)</sup> | הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך | יתרות ברוטו <sup>(1)</sup> אחרים | יתרות ברוטו <sup>(1)</sup> פגומים או בפיגור של 90 ימים או יותר |                       |
|--------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|--|-----------------------|
| 22,774                   | 244                               | 22,963                           | 55   | חובות, למעט אגרות חוב |
| -                        | -                                 | -                                | -  | אגרות חוב             |
| 39,605                   | 23                                | 39,628                           | -  | חשיפות חוץ מאזניות    |
| <b>62,379</b>            | <b>267</b>                        | <b>62,591</b>                    | <b>55</b>  | <b>סך הכל</b>         |

**ליום 31 במרץ 2018**

| יתרות נטו <sup>(2)</sup> | הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך | יתרות ברוטו <sup>(1)</sup> אחרים | יתרות ברוטו <sup>(1)</sup> פגומים או בפיגור של 90 ימים או יותר |                       |
|--------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|--|-----------------------|
| 20,532                   | 204                               | 20,691                           | 45   | חובות, למעט אגרות חוב |
| -                        | -                                 | -                                | -  | אגרות חוב             |
| 37,215                   | 20                                | 37,235                           | -  | חשיפות חוץ מאזניות    |
| <b>57,747</b>            | <b>224</b>                        | <b>57,926</b>                    | <b>45</b>  | <b>סך הכל</b>         |

**ליום 31 בדצמבר 2018**

| יתרות נטו <sup>(2)</sup> | הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך | יתרות ברוטו <sup>(1)</sup> אחרים | יתרות ברוטו <sup>(1)</sup> פגומים או בפיגור של 90 ימים או יותר |                       |
|--------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|--|-----------------------|
| 21,330                   | 242                               | 21,507                           | 65   | חובות, למעט אגרות חוב |
| -                        | -                                 | -                                | -  | אגרות חוב             |
| 39,823                   | 22                                | 39,845                           | -  | חשיפות חוץ מאזניות    |
| <b>61,153</b>            | <b>264</b>                        | <b>61,352</b>                    | <b>65</b>  | <b>סך הכל</b>         |

(1) יתרות ברוטו הנן פרטים מאזניים וחוץ מאזניים לפני הפרשה להפסדי אשראי.

(2) יתרות נטו: סך הערך ברוטו בניכוי הפרשות להפסדי אשראי.

**הפחתת סיכון האשראי - גילויים בגישה הסטנדרטית**
**גילוי לגבי תיקים המטופלים בהתאם לגישה הסטנדרטית**

יישום דירוג אשראי חיצוני על פי גישה סטנדרטית המבוססת על דירוגים חיצוניים אשר מיושמת בחברה. שקלולי סיכון האשראי נקבעים, בין היתר, באמצעות ייחוס החשיפה לצד הנגדי לעסקה כפי שנקבע בהוראה, תוך הבאה בחשבון את דירוגי האשראי החיצוני הנקבעים על-ידי חברות דירוגי אשראי חיצוניות (ECAI) ומשמשים למדידת סיכון אשראי באופן סטנדרטי.

**טבלה 9: שיטות להפחתת סיכון אשראי [נדבך 3]**

(במיליוני ש"ח)

**ליום 31 במרץ 2019**

| מובטחים                 |             |                              |             |                     |             |                 |                    | שאינם מובטחים      |  |
|-------------------------|-------------|------------------------------|-------------|---------------------|-------------|-----------------|--------------------|--------------------|--|
| מזה: על-ידי נגזרי אשראי |             | מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות |             | מזה: על-ידי ביטחון  |             | מזה: סכום מובטח | סך הכל יתרה מאזנית | סך הכל יתרה מאזנית |  |
| מזה: סכום מובטח (7)     | יתרה מאזנית | מזה: סכום מובטח (5)          | יתרה מאזנית | מזה: סכום מובטח (3) | יתרה מאזנית |                 |                    |                    |  |
| -                       | -           | 13,679                       | 13,679      | -                   | -           | 13,679          | 13,679             | 9,095              | חובות, למעט אגרות חוב                  |
| -                       | -           | -                            | -           | -                   | -           | -               | -                  | -                  | אגרות חוב                              |
| -                       | -           | 13,679                       | 13,679      | -                   | -           | 13,679          | 13,679             | 9,095              | <b>סך הכל</b>                          |
| -                       | -           | -                            | -           | -                   | -           | -               | -                  | 22                 | מזה: פגום או בפיגור של 90 ימים או יותר |

**ליום 31 במרץ 2018**

| מובטחים                 |             |                              |             |                     |             |                 |                    | שאינם מובטחים      |  |
|-------------------------|-------------|------------------------------|-------------|---------------------|-------------|-----------------|--------------------|--------------------|--|
| מזה: על-ידי נגזרי אשראי |             | מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות |             | מזה: על-ידי ביטחון  |             | מזה: סכום מובטח | סך הכל יתרה מאזנית | סך הכל יתרה מאזנית |  |
| מזה: סכום מובטח (7)     | יתרה מאזנית | מזה: סכום מובטח (5)          | יתרה מאזנית | מזה: סכום מובטח (3) | יתרה מאזנית |                 |                    |                    |  |
| -                       | -           | 12,695                       | 12,695      | -                   | -           | 12,695          | 12,695             | 7,837              | חובות, למעט אגרות חוב                  |
| -                       | -           | -                            | -           | -                   | -           | -               | -                  | -                  | אגרות חוב                              |
| -                       | -           | 12,695                       | 12,695      | -                   | -           | 12,695          | 12,695             | 7,837              | <b>סך הכל</b>                          |
| -                       | -           | -                            | -           | -                   | -           | -               | -                  | 22                 | מזה: פגום או בפיגור של 90 ימים או יותר |

**ליום 31 בדצמבר 2018**

| מובטחים                 |             |                              |               |                     |             |                 |                    | שאינם מובטחים      |  |
|-------------------------|-------------|------------------------------|---------------|---------------------|-------------|-----------------|--------------------|--------------------|--|
| מזה: על-ידי נגזרי אשראי |             | מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות |               | מזה: על-ידי ביטחון  |             | מזה: סכום מובטח | סך הכל יתרה מאזנית | סך הכל יתרה מאזנית |  |
| מזה: סכום מובטח (7)     | יתרה מאזנית | מזה: סכום מובטח (5)          | יתרה מאזנית   | מזה: סכום מובטח (3) | יתרה מאזנית |                 |                    |                    |  |
| -                       | -           | 12,440                       | 12,440        | -                   | -           | 12,440          | *12,440            | *8,890             | חובות, למעט אגרות חוב                  |
| -                       | -           | -                            | -             | -                   | -           | -               | -                  | -                  | אגרות חוב                              |
| -                       | -           | <b>12,440</b>                | <b>12,440</b> | -                   | -           | <b>12,440</b>   | <b>12,440</b>      | <b>8,890</b>       | <b>סך הכל</b>                          |
| -                       | -           | -                            | -             | -                   | -           | -               | -                  | 31                 | מזה: פגום או בפיגור של 90 ימים או יותר |

\* סווג מחדש.

(1) יתרה מאזנית: יתרה מאזנית של חובות (לאחר הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך בעלות אופי אחר מזמני) שלא יושמו לגביהם שיטות להפחתת סיכון אשראי. ראה גם ביאור 2.ב.5 בתמצית דוחות כספיים ביניים.

**טבלה 10: הגישה הסטנדרטית- חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון**

| ליום 31 במרץ 2019                                      |      |      |       |       |       |       |    |  |
|--|------|------|-------|-------|-------|-------|----|--|
| סך הכל סכום חשיפות<br>אשראי<br>(אחרי CCF ואחרי<br>CRM) | 250% | 150% | 100%  | 75%   | 50%   | 20%   | 0% | משקל סיכון   |
| <b>במיליוני ש"ח</b>                                    |      |      |       |       |       |       |    | <b>סוגי נכסים</b>                                      |
| *-   | -    | -    | -     | -     | -     | -     | -  | ריבנויות, הבנקים המרכזיים<br>שלהן ורשות מוניטרית ארצית |
| 11   | -    | -    | -     | -     | 11    | -     | -  | ישויות סקטור ציבורי (PSE)<br>שאינן ממשלה מרכזית        |
| 18,307   | -    | -    | -     | -     | 8,695 | 9,612 | -  | בנקים  |
| 2,353  | -    | -    | 2,284 | -     | 69    | -     | -  | תאגידים  |
| 6,817  | -    | -    | -     | 6,817 | -     | -     | -  | חשיפות קמעונאיות ליחידים                               |
| 284  | -    | -    | -     | 284   | -     | -     | -  | הלוואות לעסקים קטנים                                   |
| 30   | -    | 30   | -     | -     | -     | -     | -  | הלוואות בפיגור   |
| 765  | 173  | -    | 567   | -     | -     | -     | 25 | נכסים אחרים  |
| 58   | -    | -    | 58    | -     | -     | -     | -  | מזה : בגין מניות                                       |
| 28,567   | 173  | 30   | 2,851 | 7,101 | 8,775 | 9,612 | 25 | <b>סך הכל</b>  |

| ליום 31 במרץ 2018                                      |      |      |       |       |       |       |    |  |
|--|------|------|-------|-------|-------|-------|----|--|
| סך הכל סכום חשיפות<br>אשראי<br>(אחרי CCF ואחרי<br>CRM) | 250% | 150% | 100%  | 75%   | 50%   | 20%   | 0% | משקל סיכון   |
| <b>במיליוני ש"ח</b>                                    |      |      |       |       |       |       |    | <b>סוגי נכסים</b>                                      |
| 1  | -    | -    | -     | -     | -     | -     | 1  | ריבנויות, הבנקים המרכזיים<br>שלהן ורשות מוניטרית ארצית |
| 16   | -    | -    | -     | -     | 16    | -     | -  | ישויות סקטור ציבורי (PSE)<br>שאינן ממשלה מרכזית        |
| 14,247   | -    | -    | -     | -     | 7,028 | 7,219 | -  | בנקים  |
| 1,912  | -    | -    | 1,890 | -     | 22    | -     | -  | תאגידים  |
| 5,318  | -    | -    | -     | 5,318 | -     | -     | -  | חשיפות קמעונאיות ליחידים                               |
| 251  | -    | -    | -     | 251   | -     | -     | -  | הלוואות לעסקים קטנים                                   |
| 25   | -    | 25   | -     | -     | -     | -     | -  | הלוואות בפיגור   |
| 609  | 144  | -    | 430   | -     | -     | -     | 35 | נכסים אחרים  |
| 35   | -    | -    | 35    | -     | -     | -     | -  | מזה : בגין מניות                                       |
| 22,379   | 144  | 25   | 2,320 | 5,569 | 7,066 | 7,219 | 36 | <b>סך הכל</b>  |

**טבלה 10: הגישה הסטנדרטית- השיפוט לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון (המשך)**

| ליום 31 בדצמבר 2018                                     |            |           |              |              |              |              |           | משקל סיכון   |
|---|------------|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|--|
| סך הכל סכום השיפוט<br>אשראי<br>(אחרי CCF ואחרי<br>(CRM) | 250%       | 150%      | 100%         | 75%          | 50%          | 20%          | 0%        |  |
| <b>במיליוני ש"ח</b>                                     |            |           |              |              |              |              |           | <b>סוגי נכסים</b>                                      |
| 1   | -          | -         | -            | -            | -            | -            | 1         | ריבנויות, הבנקים המרכזיים<br>שלהן ורשות מוניטרית ארצית |
| 11  | -          | -         | -            | -            | 11           | -            | -         | ישויות סקטור ציבורי (PSE)<br>שאינן ממשלה מרכזית        |
| 14,619  | -          | -         | -            | -            | 7,425        | 7,194        | -         | בנקים  |
| 2,048   | -          | -         | 2,014        | -            | 34           | -            | -         | תאגידים  |
| 6,013   | -          | -         | -            | 6,013        | -            | -            | -         | חשיפות קמעונאיות ליחידים                               |
| 248   | -          | -         | -            | 248          | -            | -            | -         | הלוואות לעסקים קטנים                                   |
| 31  | -          | 31        | -            | -            | -            | -            | -         | הלוואות בפיגור   |
| 637   | 150        | -         | 452          | -            | -            | -            | 35        | נכסים אחרים  |
| 39  | -          | -         | 39           | -            | -            | -            | -         | מזה : בגין מניות                                       |
| <b>23,608</b>   | <b>150</b> | <b>31</b> | <b>2,466</b> | <b>6,261</b> | <b>7,470</b> | <b>7,194</b> | <b>36</b> | <b>סך הכל</b>  |

למידע נוסף אודות סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי, ראו ביאור 5 לתמצית דוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2019.



## חלק 6: סיכון שוק

### גילוי איכותי כללי- ניהול סיכונים שוק

סיכון שוק הינו הסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוץ מאזניות, הנובע משינוי בשווי הוגן של מכשיר פיננסי כגון: שינויים במחירים, שערים, מדדים ומרווחים ופרמטרים אחרים בשווקים.

הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכונים שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריבית, בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובשווי ניירות ערך. מדיניות ניהול סיכונים השוק והריבית 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 2018.

מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפה שנועדו לצמצם את הנזק העלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המדד, שערי המט"ח והמניות. דירקטוריון החברה מעדכן את המגבלות מעת לעת.

תפיסת ניהול סיכונים השוק והריבית תואמת את המתואר במסמך מסגרת ניהול הסיכון של הקבוצה.

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

סיכונים השוק והריבית של החברה מנוהלים מתוך ראייה כוללת ואינטגרטיבית, עבור החברה והחברות הבנות שלה על בסיס מאוחד. מנהל סיכונים השוק והריבית 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

החשיפה להפסד כתוצאה מהשפעתם של שינויים בבסיסי המחירים בשווקים השונים על ההפרש שבין שווי הנכסים לבין שווי ההתחייבויות בכל מגזר לרבות השפעה על פריטים חוץ מאזניים שעלולה להתרחש כתוצאה מהשפעת השינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים ושיעורי מדד המחירים לצרכן.

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכונים שוק במטבע ישראלי ובמט"ח.

#### ב. סיכון ריבית

החשיפה להפסד כתוצאה משינוי שיעורי הריבית בשווקים השונים. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על ערכם של הנכסים וההתחייבויות של החברה על פי גישת השווי הכלכלי והשפעתם על הרווחים על פי גישת הרווחים.

החשיפה נובעת בין היתר מהפער בין מועדי הפירעון ומועדי חישוב הריבית של הנכסים וההתחייבויות בכל אחד ממגזרי ההצמדה. לצורך ניהול סיכון הריבית 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.

### אמצעי פיקוח ומימוש מדיניות - (EDTF)

#### מדיניות לגבי ניטור ומזעור סיכונים

#### ניהול חשיפות מטבע חוץ

גידור עסקאות נעשה באמצעות מכשירים פיננסיים בבנקים. מדיניות החברה הינה לצמצם את החשיפה במטבע חוץ.

ניהול החשיפה המטבעית של החברה מבוצע על ידי התאמה יומית בין הנכסים וההתחייבויות במט"ח (הצמודות למט"ח) באמצעות חשבונות עו"ש מט"ח בבנקים, כאשר המטרה הינה לצמצם את הפוזיציה נטו, בסוף כל יום, לכדי חשיפה לא מהותית הנובעת מהפרשי עיתוי בין מועדי החישוב ומועדי התחשבות של עסקאות במט"ח. החברה מנהלת מעקב אחר הפרשים אלה.

#### גילוי של החברה המשתמשת בגישה הסטנדרטית

החברה מטפלת בכל הנכסים וההתחייבויות שלה בגישת המדידה הסטנדרטית כמוגדר בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 (מדידה והלימות הון). לחברה אין תיק למסחר וכל הנכסים וההתחייבויות שלה מהווים חלק מהתיק הבנקאי.

## טבלה 11: סיכון שוק בגישה הסטנדרטית

| ליום 31 בדצמבר<br>2018 | ליום 31 במרץ |      |   |
|------------------------|--------------|------|---|
|                        | 2018         | 2019 |   |
| <b>במיליוני ש"ח</b>    |              |      |   |
| 18                     | 30           | 6    | סיכוני שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ * |

\* סיכון ספציפי הנובע מעודף או חוסר נכסים על התחייבויות במגזר צמוד מט"ח.

### מידע נוסף על סיכוני שוק - (EDTF)

#### המתודולוגיה לאמידת סיכוני השוק

מסגרת העבודה לניהול סיכוני השוק, כוללת מספר כלים ופעולות בקרה אשר ניתנים לחלוקה לגורמי הסיכון השונים, הנכללים במסגרת סיכוני השוק, בניהם חישובי VaR ותרחישי קיצון (Stress Test). המתודולוגיה להערכת סיכוני שוק תואמת את היעדים האסטרטגים ואת דרישות ועדת באזל וכן אושרה ע"י דירקטוריון והנהלת החברה.

#### מודל ה-VaR

VaR הינו מדד המשקף את ההפסד הפוטנציאלי המקסימלי בשווי של פוזציות, כתוצאה משינויים בריביות ומחירים בשוק במשך פרק זמן וברמת מובהקות שהוגדרו מראש.

שימוש במודל VaR מאפשר את בחינת השינוי של הערך הנתון בסיכון על פני זמן וניתוח של תוצאותיו, באופן הנותן להנהלת החברה מידע על רמת החשיפה לסיכוני הבסיס הגלומים בכלל פעילויותיה. מודל ה-VaR המדווח על ידי החברה, אחת לחודש, הינו לתקופה של חודש (22 ימי עסקים) וברמת מובהקות של 99%.

המגבלה על החשיפה לסיכוני שוק (VaR) עבור כלל פעילות החברה עומדת נכון ליום 31 במרץ 2019 על 24 מיליון ש"ח.

## חלק 6 א': סיכון ריבית

### גילוי איכותי כללי- ניהול סיכון ריבית

סיכון ריבית הינו החשיפה להפסד כתוצאה משינוי שיעורי הריבית בשווקים השונים. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על ערכם של הנכסים וההתחייבויות של הקבוצה על פי גישת השווי הכלכלי, והשפעתם על הרווחים על פי גישת הרווחים. כמו כן, נבחנים הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בתקופות עתידיות ונעשה חישוב של פער מח"מ משוקלל בין מח"מ הנכסים ומח"מ ההתחייבויות. החשיפה העיקרית לריבית הינה במגזר השקלי מכיוון שבמגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה.

#### מדיניות לגבי ניטור ומזעור סיכונים

##### ניהול חשיפות ריבית

ניטור החשיפה נעשה באמצעות בחינת תרחישי השפעה של שינוי בריבית באופן שוטף. פעילותה הפיננסית של החברה מאופיינת לרוב בהקבלה בין משך החיים הממוצע (מח"מ) של הנכסים וההתחייבויות (בעיקר לזמן קצר), קרי פעילות לקוחות ("חייבים בגין כרטיסי אשראי"), לעומת התחייבויות לבתי עסק ("זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי"). עם זאת קיימת חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית הנובעת מפעילות מתן אשראי בריבית קבועה לטווחי זמן בינוניים אשר יוצרת פער מח"מ.

להרחבה על סיכוני השוק ואופן ניהולם, ראו הדוח על הסיכונים – גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2018, הדוחות הכספיים לשנת 2018 וכן תמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2019.

**יחס כיסוי הנזילות**

ביום 28 בספטמבר 2014 פרסם 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. עוד נקבע כי חברות כרטיסי האשראי לא נדרשות למלא אחר החוזר והן תמשכנה לעמוד בדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342. בהמשך, חברות כרטיסי אשראי יידרשו לעמוד במודל כמותי פיקוחי אשר יותאם למאפייני הפעילות שלהן. ביום 2 ביולי 2018, פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראה 221 ובו נכתב כי החל מיום זה, חברות כרטיסי האשראי יקבלו פטור מיישום הוראה זו לאחר עמידה בשני תנאים:

- א. החברה תחזיק מודל פנימי לניהול הנזילות, המביא בחשבון את צורכי הנזילות שלה ומאפייניהם.
  - ב. החברה תחזיק בכל עת מספיק נכסים נזילים בהתבסס על המודל הפנימי, בתוספת כרית בטחון המביאה בחשבון תרחישי קיצון. לחברה מודל פנימי לניהול הנזילות, המביא בחשבון את צורכי הנזילות שלה.
- 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 מערכת וזעזוע המשלב ביניהם.
- דירקטוריון החברה קובע אחת לשנה את הסיבולת לסיכון לאור המלצות ההנהלה, הבאה לידי ביטוי באמצעות קביעת מגבלות החשיפה לסיכון ואסטרטגיית המימון. הסיבולת לסיכון נקבעת בהתאם לתוכניות האסטרטגיות של החברה, מדיניות העסקית ומצב השווקים.

## מידע נוסף על סיכון נזילות וסיכון מימון שלא נכלל בדרישות הגילוי של נדבך 3 - (EDTF)

**סיכון נזילות ומימון**

סיכון הנזילות הינו סיכון לרווחי החברה וליציבותה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה, היכולת לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויות במועד פירעונן, מבלי להיקלע להפסדים חריגים.

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

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות אשר אושרה בדירקטוריון בחודש מאי 2018 ומבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל (Sound Practice) ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 (מדידה והלימות הון) והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342 (ניהול סיכון נזילות) תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה.

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

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2019 יושם לראשונה התיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470 ("נב"ת 470"). במסגרת יישום נב"ת 470, החלו הבנקים להעביר לקבוצה, במהלך הרבעון, את הכספים בגין עסקאות בכרטיסים בנקאיים שהונפקו על-ידם (לרבות בהנפקה משותפת) במועד שבו נדרש מתפעל ההנפקה להעביר כספים אלה לסולק בהתאם למועד או למועדים שנקבעו בהסכם הסליקה הצולבת, ללא תלות במועדי החיוב של הלקוח, הפרוסים על פני מספר מועדים במהלך החודש וללא תלות בזהות הסולק שאליו מעביר מתפעל ההנפקה את התמורה. ליישום נב"ת 470 השפעה מהותית על פרופיל הנזילות ועל עיתוי פערי התזרים התוך חודשיים בפעילות התשלומים. ההשפעה באה לידי ביטוי, בין היתר, בקיטון מהותי של רמת הניצול המקסימלית של אשראי קצר (On-Call) מתאגידים בנקאיים ואחרים (לעומת המצב של לפני תיקון נב"ת 470). וכן בשינוי עיתוי פערי התזרים על פני ימי החודש. כיוון שהעברת הכספים מהבנקים תחת נב"ת 470 הינה לרוב בסמוך לאחר תחילת החודש (לעומת המצב של לפני תיקון נב"ת 470). הרי שלתאריך החתך, נצברת יתרת חייבים גבוהה יותר בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים (לעומת המצב של לפני תיקון נב"ת 470) ומנגד, גדלה יתרת האשראי הקצר (On-Call).

יצוין, כי גובה הניצול הממוצע של יתרת אשראי קצר (On-Call) שונה על פי רוב, מגובה יתרת אשראי זה בתאריך החתך.

פרטים נוספים אודות ההשפעות הרגולטוריות על הקבוצה ניתן למצוא בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרץ 2019.

**אסטרטגיית המימון של החברה**

החברה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות: הון עצמי; מסגרות אשראי מובטחות מגופים פיננסים (בעיקר בנקים), כאשר בנק הפועלים הוא המשמעותי בהם) ומסגרות אשראי שאינן מובטחות ממספר בנקים; הלוואות לזמן קצר והלוואות מסוג On-Call מבנקים שונים בישראל (לרבות בנק הפועלים); והלוואות לזמן ארוך. להרחבה אודות מקורות המימון של החברה, ראו סעיף 1.6.2 בדוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2019.

סיכון תפעולי הינו סיכון להפסד הנובע מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים. הגדרה זו כוללת סיכון משפטי ואינה כוללת סיכון אסטרטגי וסיכון מוניטין. כשל הקשור לאחד הגורמים האמורים עלול להביא לפגיעה אפשרית ברווחיות. תחומי פעילות הקבוצה מאופיינים במורכבות תפעולית גבוהה מאד, אשר נובעת, בין היתר, מהמספר הגדול של לקוחות ובתי עסק עימם קשורות חברות הקבוצה בהסכמי הנפקה, סליקה ומימון (לפי העניין); ממורכבות אותם הסכמים; מקיומם של מגוון גדול של מוצרים אותם משווקת הקבוצה (ובכללם מוצרי אשראי מסוגים ובעלי תנאים שונים, הסכמי ותנאי סליקה ועמלות בית עסק, סוגי ותנאי כרטיסים שונים, סוגי הטבות למחזיקי כרטיס ותנאיהן ועוד); משינויים מעת לעת בתנאי ההתקשרות של החברה עם לקוחותיה, בתי עסק ושותפים עסקיים נוספים עימם היא קשורה (לרבות כתוצאה מתנאי הסביבה התחרותית אשר מכתבים לקבוצה את הצורך בהתאמה שוטפת של הצעות שיווקיות ומוצרים); מההיקף הנרחב של כוח האדם בקבוצה והאתגרים הנובעים מניהולו ומאכיפת נהלי הקבוצה בתחומי פעילותה על כלל העובדים; ממורכבות הסדרי ההתחשבות השונים (אשר משתנים מעת לעת) שבין חברות הקבוצה לבין לקוחותיה, בתי עסק עימם קשורה הקבוצה, שותפיה העסקיים להפצה והארגונים הבינלאומיים; ממורכבות המערכות התומכות בפעילות הקבוצה והצורך בהתאמתן למגוון המוצרים המשתנה אותו מציעה הקבוצה ולשינויים בהסדרי ההתחשבות האמורים לעיל; וכן לאור ריבוי הוראות רגולטוריות המשתנות מעת לעת (ובאופן מיוחד בשנים האחרונות), המשליכות על נוסחי התקשרויות קיימים ועתידיים של הקבוצה עם לקוחותיה, בתי עסק ושותפיה העסקיים השונים, ואשר בהן על החברה לעמוד בקשר עם הפצת, שיווק, מכירת ותפעול מוצריה ושירותיה; ועוד.

המורכבות התפעולית כאמור עלולה לגרום מעת לעת לקשיים ולתקלות מסוגים שונים ובהתאם גם לחשיפות שונות של הקבוצה (לרבות חשיפה משפטית לתביעות וקנסות בקשר לטענות בדבר אי קיום הוראות דין והן בקשר לאי קיומן המלא של הוראות הסכמיות, וחשיפות בהיבטים כספיים ו/או חשבונאיים הנגזרים מהאמור), אשר למועד הדוח אין בידי החברה לצפות את היקפן. הקבוצה משקיעה באורח שוטף משאבים על מנת לצמצם ולמנוע חשיפות כאמור. כן כולל הסיכון התפעולי גם את הסיכון לביטול או הפרתו של הסכם מהותי לקבוצה מצד הגורם עימו קשורה הקבוצה, וכן את הסיכון לביטול או התלייתו של אישור או רישיון המהותי לפעילות הקבוצה על-ידי מעניק הרישיון, בין אם כתוצאה מטענה להפרה מצד הקבוצה ובין אם מכל סיבה אחרת. אירוע כאמור בקשר עם הסכם או רישיון מהותי לפעילות הקבוצה עלול להשפיע לרעה, ואף באופן מהותי, על החברה ותוצאותיה הכספיות (לעניין רישיונות מהותיים מכוחם פועלת החברה ולעניין הסכמים מהותיים בהם קשורה החברה).

### גילוי איכותי כללי- ניהול סיכון תפעולי

במסגרת ניהול הסיכונים התפעוליים, הוגדר המבנה הארגוני התומך בניהול סיכונים תפעוליים, לרבות תפקידי הדירקטוריון וועדת ההנהלה לניהול סיכונים בראשות המנכ"ל. במסגרת ניהול ובקרת הסיכונים התפעוליים וכחלק מהעמידה בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 (מדידה והלימות הון) בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:

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

### ניהול סיכון תפעולי

מנהלי הסיכון התפעולי הינם חברי ההנהלה בחברה, כל חבר הנהלה בתחומו. מנהל הסיכונים הראשי בחברה אחראי על פיקוח בלתי תלוי אחר אופן ניהול הסיכון בחברה (מעגל שני). ניהול הסיכונים התפעוליים בחברה נועד למזער הפסדים באמצעות קביעת תהליכים מוסדרים שמטרתם צמצום הסיכונים התפעוליים אליהם חשופה החברה. הדבר נעשה תוך קביעת מסגרות של סמכות ואחריות והקניית תרבות ניהול סיכונים תפעוליים בקרב כלל המנהלים והעובדים, בהלימה עם הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 350 של בנק ישראל.

למידע נוסף בנושא הסיכון התפעולי ואופן ניהולו ובכללו, סיכוני אבטחת מידע וסייבר, סיכוני מחשוב ענן והמשכיות עסקית, ראו הדוח על הסיכונים – גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2018 והדוחות הכספיים לשנת 2018.

## חלק 9- מידע נוסף על סיכונים אחרים שלא נכלל בדרישות הגילוי של נדבך 3

### סיכונים אחרים

#### סיכון משפטי

מעצם פעילותה של החברה ופריסתה הגבוהה באוכלוסייה, חשופה החברה מעת לעת לתביעות ייצוגיות בסכומים משמעותיים. הסיכון המשפטי הינו הסיכון להפסד הנובע בין היתר מקיומו של הליך משפטי (כגון תביעות ייצוגיות) נגד החברה, או שתוצאותיו עשויות להשפיע בצורה שלילית על פעילות החברה או על מצבה הפיננסי, וכן מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם, או פגיעה בפעילות החברה הנובעת מפרשנות מוטעית של הוראת חוק או רגולציה. למידע נוסף על הסיכון המשפטי ואופן ניהולו, ראו הדוח על הסיכונים – גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2018 וכן הדוחות הכספיים לשנת 2018.

#### סיכון מוניטין

סיכון המוניטין הינו הסיכון לפגיעה מהותית בהכנסות או בהון החברה כתוצאה מתפיסת שלילית שנוצרה לחברה בקרב מחזיקי עניין. תפיסת תדמית שלילית יכולה להיווצר ממספר רב של גורמים יחד ולחוד (כגון: תביעה צרכנית, קריסת מערכות, התנהגות החורגת מנורמות חברתיות ומקובלות וכיו"ב). סיכון המוניטין הינו סיכון הגלום בכל תחומי הפעילות של החברה בתחום הנפקת כרטיסי האשראי, בתחום הסליקה, בתחום האשראי והן בשירותים והמוצרים הנוספים אותם מציעה החברה.

סיכון המוניטין מאופיין בכך שהוא עשוי לנבוע מגורמי סיכון ישירים או כתוצאה מהתממשותם של סיכונים אחרים. החברה רואה במוניטין שלה נכס מהותי בעל חשיבות גבוהה, ותימנע מפעילויות אשר יש בהן סכנה לפגיעה בו. בהתאם, סיכוני המוניטין יובאו בחשבון בכל החלטה מהותית.

למידע נוסף על סיכון המוניטין ואופן ניהולו, ראו הדוח על הסיכונים – גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2018 וכן הדוחות הכספיים לשנת 2018.

אמיר קושילביץ  
מנהל סיכונים ראשי

ד"ר רון וקסלר  
מנהל כללי

איל דשא  
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 15 במאי 2019.

| מס' | המונח בדוח            | המונח המלא   | הגדרת המונחים  |
|-----|-----------------------|--|--|
| 1.  | BACK- TESTING         |  | השוואת אומדני המודל לתוצאות בפועל.   |
| 2.  | CVA                   | Credit Valuation Adjustment                        | חישוב סיכון האשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לחברה במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי.  |
| 3.  | EDTF                  | Enhanced Disclosure Task Force                     | צוות המשימה לשיפור הגילוי שהוקם על-ידי ה-FSB. מטרת הגילוי הינה לשפר את איכות הגילויים על הסיכונים, שיפור יכולת ההשוואה והשקיפות.   |
| 4.  | ECAI                  | Assessment Institutions                            | חברות דרוג אשראי חיצוניות.   |
| 5.  | FRA                   | Forward Rate                                       | אקדמה על ריבית זמן עתידית מסוימת. חוזה שבו הצדדים מסכימים ביניהם על שער ריבית שיהול על קרן עתידית, בסכום ולתקופה מוסכמים מראש על מנת להקטין את החשיפה לסיכונים הכרוכים בשינוי שערי הריבית.   |
| 6.  | FSB                   | Financial Stability Board                          | המוסד לציבות פינסית.   |
| 7.  | ICAAP                 | Internal Capital Adequacy Assessment Process       | תהליך פנימי להערכת הלימות ההון ולקביעת האסטרטגיה להבטחת הלימות ההון של תאגידים בנקאיים. תהליך זה נועד להבטיח כי יוחזק על-ידי התאגידים הבנקאיים הון הולם שיתמוך בכל הסיכונים הגלומים בעסקיהם, וכן שיפותחו וינקטו על-ידם תהליכים נאותים לניהול הסיכונים. התהליך משלב, בין היתר, קביעה של יעדי הון, תהליכי תכנון הון ובחינת מצב ההון במגוון תרחישי קיצון. |
| 8.  | IRS                   | Interest Rate Swap<br>(חוזה החלפת שיעורי ריבית)    | עסקה המאפשרת ללקוח החלפת תזרים מזומנים עתידי של תשלומי ריבית בעלי בסיס שונה (ריבית קבועה וריבית משתנה) וזאת על בסיס של קרן הנקבעת במועד ההתקשרות. מדד עסקי המאפשר לבצע הערכה של הגורמים ההכרחיים להצלחת הארגון ולקביעת דרכי פעולה.   |
| 9.  | KPIs                  | Key Performance Indicators<br>(מדדי ביצוע עיקריים) | אינדיקטורים מצביעי סיכון.  |
| 10. | KRI                   | Key Risk Indicator                                 | אשראי שניתן למס' ימים ונפרע על-פי קריאה בהתאם לתנאי ההסכם בין הבנק ללקוח.  |
| 11. | On-Call               |  |  |
| 12. | Var                   | Value at Risk                                      | מודל סטטיסטי מקובל לכימות סיכונים שוק. מגבלה כוללת על החשיפה לסיכונים שוק ביחס להפסד המקסימאלי שהחברה מוכנה לספוג בגין סיכונים השוק, ברמת מובהקות מגדרית (הערך בסיכון).  |
| 13. | אירוע קיברנטי (סייבר) |  | אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשב ו/או מערכות ותשתיות משובצות מחשב על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לחברה) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר, יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל (כהגדרת "אירוע סייבר" בהוראת ניהול בנקאי תקין מס 361 – ניהול הגנת הסייבר).                        |
| 14. | אשראי                 |  | כמשמעותו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, למעט ערבות, אשראי תעודות והתחייבויות על חשבון לקוח.  |
| 15. | אשראי חוץ מאזני       |  | כל ערבות פיננסית והתחייבות למתן אשראי.   |
| 16. | באזל 2/ באזל 3        |  | הוראות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על-ידי ועדת באזל העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם מהווים קנה מידה (benchmark) לסטנדרטים מובילים שנועדו להבטיח יציבות של מוסדות פיננסיים.   |

| מס' | המונח בדרך               | המונח המלא                     | הגדרת המונחים  |
|-----|--------------------------|--------------------------------|--|
| 17. | גידור                    |                                | עסקה פיננסית שמטרתה להגן על משקיע מפני שינויים בערך ההשקעה.  |
| 18. | גישת הרווחים             |                                | החשיפה לסיכון הריבית המבוטאת במונחי הפגיעה ברווח כתוצאה מזעזוע מקביל בשינוי הריבית כלפי מטה או כלפי מעלה.  |
| 19. | גישת השווי הכלכלי        |                                | החשיפה לסיכון הריבית המבוטאת במונחי הפגיעה בהון הכלכלי כתוצאה מזעזוע מקביל בשינוי הריבית כלפי מטה או כלפי מעלה.  |
| 20. | הון פיקוחי               |                                | בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 -מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.   |
| 21. | הון רובד 1               |                                | כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי   |
| 22. | הון עצמי רובד 1          |                                | הון על בסיס מתמשך - כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות.   |
| 23. | הון רובד 1 נוסף          |                                | מורכב ממכשירי הון העומדים בקריטריונים שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין 202.  |
| 24. | הון רובד 2               |                                | כהגדרתו בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.   |
| 25. | המשכיות עסקית            |                                | מצב בו עסק פועל ברציפות ללא הפרעות; כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 355 – ניהול המשכיות עסקית  |
| 26. | הפחתת סיכון אשראי        | (CRM) - Credit Risk Mitigation | בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 203 -מדידה והלימות הון - גישה הסטנדרטית - סיכון אשראי.   |
| 27. | סיכון אשראי התאגיד       |                                | סיכון של החברה להפסד כתוצאה מהאפשרות שלוה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי החברה, כולן או חלקן, כפי שסוכמו.   |
| 28. | חבות                     |                                | כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 313 – מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.  |
| 29. | חוב                      |                                | זכות חוזית לקבל כסף לפי דרישה או במועדים קבועים או הניתנים לקביעה, אשר מוכרת כנכס במאזן של החברה.  |
| 30. | חוב בעייתי               |                                | חוב המסווג כפגום (לרבות חוב פגום בארגון מחדש של חוב בעייתי), נחות או בהשגחה מיוחדת.  |
| 31. | חוב נחות                 |                                | חוב שאינו מוגן באופן מספק על-ידי בטחונות או על-ידי יכולת התשלום של החייב וקיימת אפשרות ברורה כי החברה תספוג בגינו הפסד, אם הליקויים לא יתוקנו.   |
| 32. | חוב פגום                 |                                | חובות שהחברה צופה כי לא תוכל לגבות את הסכומים המגיעים לה לפי הסכם החוב, לרבות מקרים שבהם החוב נמצא בפיקוד של 90 ימים או יותר. כמו כן, כל חוב שתנאיו שונו במסגרת ארגון מחדש של חוב בעייתי יסווג כחוב פגום.  |
| 33. | חוב בהשגחה מיוחדת        |                                | חוב שיש לו חולשות פוטנציאליות בגינן נדרשת תשומת לב מיוחדת של ההנהלה. אם חולשות אלה לא יטופלו, התוצאה עלולה להיות התדרדרות בסיכויים לפירעון סיכון האשראי המאזני או במעמד של החברה כנושה בתאריך עתידי מסוים. |
| 34. | יחס הון כולל לנכסי סיכון |                                | ההון הכולל הוא סך כל הון רובד 1 וסך כל הון רובד 2. יחס ההון הכולל מחושב על-ידי חלוקת ההון הכולל בנכסי סיכון.   |
| 35. | כרטיס בנקאי              |                                | כרטיס חיוב כמשמעו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א - 1981, המונפק על-ידי החברה.   |
| 36. | כרטיס חוץ בנקאי          |                                | כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח על-פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים ואינו באחריות הבנקים.  |

| מס' | המונח בדוח                                    | המונח המלא     | הגדרת המונחים   |
|-----|---|----------------|---|
| 37. | מדד המחירים לצרכן                             |                | מדד המתפרסם על-ידי הלשכה המרכזית סטטיסטיקה, ביום ה-15 של כל חודש ומודד את אחוז השינוי שחל במשך הזמן בהוצאה הדרושה לקניית "סל קבוע" של מוצרים ושירותים, שמחיריהם ניתנים למדידה סדירה. "סל" זה מייצג את תצרוכתה של אוכלוסיית משקי הבית.   |
| 38. | מח"מ  | משך חיים ממוצע | הממוצע המשוקלל של זמן פירעון הקרן ותשלומי הריבית של המכשיר הפיננסי לאורך חייו ועד לפדיון הסופי.   |
| 39. | מחשוב ענן                                     |                | סוג של מחשוב מבוסס-אינטרנט, בו משאבים שירותים ומידע ניתנים למשתמש באמצעות מחשב מרוחק דרך האינטרנט.  |
| 40. | מכשירים נגזרים/<br>מכשירים פיננסיים<br>נגזרים |                | מכשיר פיננסי או חוזה אחר בין שני צדדים, שהינו בעל שלושת המרכיבים הבאים:<br>א. בסיסים (underlying), אחד או יותר וסכומים נקובים, אחד או יותר או הוראות תשלום, או שניהם יחד הקובעים את סכום הסילוק,<br>ב. הראשונית נטו היא קטנה או כלל לא נדרשת;<br>ג. ותנאיו דורשים או מאפשרים סילוק בנטו בין הצדדים. |
| 41. | מכשיר פיננסי                                  |                | מכשיר פיננסי הוא כל חוזה היוצר נכס פיננסי בישות אחת והתחייבות פיננסית או מכשיר הוני בישות אחרת.   |
| 42. | מכשירי אשראי חוץ<br>מאזניים                   |                | כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור – דוח כספי שנתי, מס' 631.   |
| 43. | מסגרת אשראי                                   |                | סכום הניצול המירבי שהחברה הסכימה לכבד בכרטיס הלקוח.   |
| 44. | ניהול המשכיות עסקית                           |                | גישה כלל-ארגונית הכוללת קווי מדיניות, תקנים ונהלים שתכליתם לוודא כי ניתן יהיה לבצע פעולות מסוימות או להשיבן לפעילות במועד, במקרה של שיבושים.  |
| 45. | נכס פיננסי                                    |                | מזומן, מכשיר הוני של ישות אחרת או זכות חוזית לקבל מישות אחרת מזומן או נכס פיננסי אחר או להחליף נכסים פיננסיים או התחייבויות פיננסיות עם ישות אחרת בתנאים פוטנציאליים עדיפים לישות; וכן חוזה אשר יסולק או עשוי להיות מסולק במכשיריה ההוניים של הישות.  |
| 46. | סליקה   |                | תהליך פיננסי של חיוב וזיכוי לקוחות.   |
| 47. | ערבויות                                       |                | התקשרויות פורמאליות המחייבות משפטית צד שלישי לשלם חוב אם החייב הישיר לא מצליח לעשות זאת.  |
| 48. | קבוצת לוויים                                  |                | כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין, מס' 313 - מגבלות על חבות של לווי ושל קבוצת לוויים.   |
| 49. | שעבודים                                       |                | בטחונות הניתנים למלווה על-ידי לווי כערובה להבטחת תשלום שהוא חייב לו.  |
| 50. | תאגיד בנקאי                                   |                | כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.  |
| 51. | תאגיד עזר בנקאי                               |                | כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.  |
| 52. | תוכנית המשכיות<br>עסקית                       |                | תוכנית פעולה מקיפה בכתב, הקובעת מה הם הנהלים והמערכות הדורשים כדי לשמר את הרציפות העסקית או לשקם את פעילות החברה במקרה של שיבושים (כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 355 – ניהול המשכיות עסקית).  |
| 53. | תרחיש קיצון                                   |                | מתאר אפשרי של אירועים ביטחוניים, תפעוליים, כלכליים או אחרים שבגינם צפוי להיגרם שיבוש תפעולי משמעותי לתאגיד הבנקאי ואשר מוצב כמתאר רלוונטי לתכנון מענה.  |