

**מקס איט פיננסים בע"מ  
(לשעבר לאומי קארד בע"מ)  
והחברות המאחדות שלה**

**דוח תקופתי ליום  
31 במרס 2019**

**MAX**

**מבית לאומי קארד**



**תוכן עניינים**

5.....	דוח הדירקטוריון וההנהלה
35.....	הצהרות לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי
37.....	דוח סקירה של רואי החשבון
39.....	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
87.....	ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים
97.....	מילון מונחים
99.....	ראשי תיבות
100.....	אינדקס



**דוח הדירקטוריון וההנהלה**  
**ליום 31 במרס 2019**

**MAX**

**מבית לאומי קארד**



## תוכן עניינים

9	סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה
9	תיאור עסקי החברה
11	מדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן
11	יחסים פיקוחיים עיקריים
12	תיאור תמציתי של הסיכונים העיקריים בחברה
12	האסטרטגיה העסקית של החברה
13	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
13	סקירה כלכלית בארץ ובעולם
13	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברוח
15	נתונים כמותיים על פעילות בכרטיסי אשראי
16	המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון
18	מגזרי הפעילות בחברה
20	פעילות חברה מוחזקת עיקרית
21	סקירת הסיכונים
33	מדיניות ואומדנים חשבונאים קריטיים, בקרות ונהלים
33	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
34	בקרות ונהלים





הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים של מקס איט פיננסים בע"מ (לשעבר - לאומי קארד בע"מ, להלן - "החברה" או "הקבוצה" או "max") לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 אושרו בישיבת הדירקטוריון של החברה שהתקיימה ביום 28 במאי 2019. דוחות כספיים אלו נערכו על פי אותם כללי חשבונאות לפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2018 והם ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים.

## סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

### תיאור עסקי החברה

max עוסקת בהנפקה, סליקה ותפעול כרטיסי חיוב, וכן במתן פתרונות תשלום ומוצרים פיננסיים, לרבות אשראי ללקוחות פרטיים ועסקיים. החברה הוקמה ביום 15 בפברואר 2000 והחלה את פעילותה העסקית ביום 15 במאי 2000. חלק מהשירותים למחזיקי הכרטיס ולבתי עסק ניתנים באמצעות חברות הבנות: מקס איט אשראים בע"מ, מקס איט פקדונות בע"מ ומקס איט נכונות בע"מ. עד ליום 24 בפברואר 2019 החברה היתה בשליטת בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - "בנק לאומי" או "לאומי" או "הבנק") שהחזיק 80% מהון המניות של החברה, כאשר יתרת הון המניות בשיעור של 20% הוחזקה על ידי קבוצת עזריאלי בע"מ. החברה הוגדרה כסולק וכתאגיד עזר בנקאי על פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. בהתאם לכך תחומה פעילותה במערכת של חוקים, צווים ותקנות וכמו כן, בהוראות והנחיות של המפקח על הבנקים (להלן - "המפקח").

### מכירת החברה

בהתאם להוראות החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה) התשע"ז-2017 ("חוק שטרומ" או "רפורמת שטרומ"), מכרו ביום 26 ביולי 2018, בנק לאומי וקבוצת עזריאלי, את החזקותיהם בחברה ל-Warburg Pincus Financial Holdings (Israel), LTD. (להלן - "WPI") תאגיד בשליטת קרן ההשקעות Warburg Pincus (להלן - "הקרן"), תמורת 2.5 מיליארד ש"ח המותאמת לדיבידנד שחולק עד למועד השלמת העסקה. בהתאם למידע שנמסר על ידי Warburg Pincus, הקרן מנהלת נכסים בהיקף של כ-43 מיליארד דולר, מתוכם מעל כ-11 מיליארד דולר הושקעו בגופים פיננסיים שונים, כולל בחברות שעוסקות בתחום התשלומים. ביום 20 בפברואר 2019, כחלק מהפעילויות הנדרשות להשלמת העסקה, ניתן ל-WPI היתר שליטה בחברה.

ביום 25 בפברואר 2019, לאחר התקיימות כל התנאים המתלים להשלמת העסקה, הושלמה עסקת המכירה ומלוא מניותיהם של בנק לאומי ושל קבוצת עזריאלי בחברה הועברו ל-WPI המוחזקת על ידי הקרן (85%), קבוצת מנורה מבטחים החזקות בע"מ (5%), כלל חברה לביטוח בע"מ (5%) ואלייד החזקות בע"מ (5%).

במהלך חודש מרס 2019 יצאה החברה במהלך מיתוגי משמעותי בו החליפה את המותג הקיים "לאומי קארד" במותג החדש "max". מהלך ההשקה לווה בפעילות תקשורתית רחבה (שילוט חוצות וקמפיין טלוויזיוני ודיגיטלי). מהלך זה השפיע על תוצאות הרבעון וצפוי שימשיך וישפיע על תוצאות החברה במהלך שנת 2019. ביום 23 במרס 2019 שונה שמה המשפטי של החברה מ"לאומי קארד בע"מ" ל-"מקס איט פיננסים בע"מ".

### השפעת "רפורמת שטרומ" והתמודדות עם התחרות

היפרדותה של החברה מבנק לאומי מהווה אירוע מהותי בחיי החברה ומשפיע על היבטים שונים בפעילותה. ראשית, החברה חדלה מלהיות תאגיד עזר בנקאי (ממועד העברת השליטה) וממשיכה להיות מפוקחת על ידי המפקח ולהיות כפופה להוראותיו, כסולק. החברה מתמודדת עם השינויים הרגולטוריים המרכזיים של העת האחרונה, ובפרט רפורמת שטרומ ומכירתה של החברה ולכך השלכות מהותיות על פעילותה, בין היתר בהיבטים הבאים:

**מקורות מימון** - היפרדות החברה מבנק לאומי, מובילה לייקור בעלויות המימון של החברה הנובע ממספר סיבות עיקריות: (1) עד היום בנק לאומי לא נדרש להקצות הון על האשראי שהוא העניק לחברה מאחר והיא היתה חברה בת שלו. לאחר ההיפרדות, האשראי שהחברה תצרוך מהמערכת הבנקאית יצריך מהגוף המלווה הקצאת הון, שמשמעותה עלות נוספת. לענין הקלות שניתנו על ידי בנק ישראל לתקופת מעבר, ראה ביאור 7 סעיף ד' [בדוחות הכספיים](#) של שנת 2018. (2) החברה, כחברת בת של בנק לאומי, "נהנתה" מתמיכה של גוף אשר דירוג האשראי שלו הינו הגבוה ביותר האפשרי.

לאחר ההיפרדות, לחברה דירוג אשראי ללא תמיכת בנק לאומי, הנמוך יותר מזה של הבנק. במצב כזה, סיכון הלווה של החברה גבוה יותר ולכן מקורות המימון שלה יקרים יותר. (3) גיוון מקורות האשראי של החברה ממקורות בעלי מח"מ קצר מאוד (הלוואות "און-קול") בלבד למקורות בעלי מח"מ קצר, בינוני וארוך (בעיקר אג"ח), תוך התאמה חלקית/מלאה למח"מ החייבים. כחלק מהתמודדות החברה עם הצורך בגיוון מקורות המימון, ביום 23 באוקטובר 2018 גייסה החברה מגופים מוסדיים אגרות חוב (סדרה א') בסך של כ- 1.13 מיליארד ש"ח בריבית של 2.19% ובעלי מח"מ של כ-3.1 שנים במועד הגיוס והמדורגים ilAA- (AA מינוס) באופק יציב על ידי S&P מעלות. בנוסף, ביום 17 בדצמבר 2018 גייסה החברה מגופים מוסדיים כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון חוזי לספיגת הפסדים מסוג COCO, המוכרים כהון רובד 2 ("COCO"), בסך של כ- 139 מיליון ש"ח בריבית של 5.18% ובעלי מח"מ של כ- 4.6 שנים במועד הגיוס ובעלות דירוג A1 באופק יציב מחברת מדרוג. במהלך תקופת הדוח, גייסה החברה COCO נוסף בסך של כ- 35 מיליון ש"ח באותם התנאים.

**תפעול הנפקה בנקאית והסכמי הנפקה משותפת** - עד למועד כניסת חוק שטרם לתוקף, תפעלה החברה בעיקר את ההנפקה המשותפת עם בנק לאומי, Pepper ועם בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן - "בנק מזרחי טפחות"). ביום 11 באוקטובר 2018 נחתם בין החברה לבין בנק לאומי הסכם לפיו ינפיקו הצדדים במשותף כרטיסי חיוב והחברה תעניק לבנק שירותי תפעול הנפקה של כרטיסים אלה. הסכם זה מחליף את הסכם ההנפקה המשותפת בין הצדדים מיום 22 במאי 2008 ("ההסכם הקודם"). תוקף ההסכם הינו עד ליום 31 בינואר 2029.

עם כניסת חוק שטרם לתוקף ולאור הוראותיו, החברה צפויה מחד לאבד נתחים משמעותיים מהנפקת הכרטיסים החדשים בבנק לאומי, אך מאידך חוק שטרם מספק לחברה אפשרויות לתפעול הנפקה עם בנקים נוספים.

נכון למועד חתימת הדוח החברה מתפעלת כרטיסים של בנק דיסקונט בע"מ (להלן - "דיסקונט"), ביום 28 בפברואר 2019 חתמה החברה על הסכם לתפעול הנפקה של כרטיסי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "קבוצת הבינלאומי") החל משנת 2020 וביום 16 באפריל 2019 נחתם בין החברה לבין בנק הפועלים בע"מ (להלן - "בנק הפועלים"), הסכם לתפעול והנפקה משותפת של כרטיסי חיוב החל משנת 2020. ההסכמים שנחתמו הובאו לידיעת או אישורו של הפיקוח על הבנקים, לפי העניין, כמפורט בחוזר שפורסם על ידי הפיקוח.

**בתחום הסליקה** - משפיע חוק שטרם בהיבט עבודה מול סולק מתארח ומאגדים.

ביום 2 ביולי 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים מספר תיקונים להוראות ניהול בנקאי תקין בעקבות יישום "חוק שטרם". עיקר התיקונים הם כמפורט להלן:

- א. צמצום משמעותי בצרכי הנזילות השוטפים (תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין 470 - כרטיסי חיוב).
- ב. הלימת ההסכמים התפעוליים בין הבנקים לבין חברות כרטיסי האשראי לרוח חוק שטרם (תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין 470 - כרטיסי חיוב).
- ג. הבטחת קווי המימון מהבנקים ומחירם (תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין 203 - מדידה והלימות הון - סיכון אשראי - הגישה הסטנדרטית - ותיקון להוראת ניהול בנקאי תקין 313 - מגבלות על חבות של לוה ושל קבוצת לווים).
- ד. הקלות לחברות כרטיסי אשראי בדרישות לניהול סיכונים נזילות (תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין 221 - יחס כיסוי הנזילות).

**מדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן**

31 בדצמבר 2018	31 במרס 2018	31 במרס 2019		
		בנטרול השפעה חד פעמית <sup>(1)</sup>	מדוח	
9.3%	11.3%	6.8%	<b>(2.2%)</b>	<u>מדדי ביצוע עיקריים (באחוזים)</u> תשואה להון
15.1%	15.6%	12.9%	<b>12.6%</b>	יחס הון עצמי רובד 1 <sup>(2)</sup>
10.8%	11.1%	8.9%	<b>8.7%</b>	יחס המינוף <sup>(2)</sup>
1.21%	0.99%	1.41%	<b>1.41%</b>	<u>מדדי איכות אשראי עיקריים (באחוזים)</u> שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.36%	0.27%	0.47%	<b>0.47%</b>	שיעור יתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.50%	0.37%	0.60%	<b>0.60%</b>	שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

**יחסים פיקוחיים עיקריים**

31 בדצמבר 2018	31 במרס 2018	31 במרס 2019		
		בנטרול השפעה חד פעמית <sup>(1)</sup>	מדוח	
1,834	1,890	1,513	<b>* 1,475</b>	<u>הון זמין (במיליוני ש"ח)<sup>(2)</sup></u> הון רובד 1
2,100	2,018	1,808	<b>1,770</b>	הון כולל
12,163	12,113	11,747	<b>11,747</b>	<u>נכסי סיכון משוקללים (במיליוני ש"ח)<sup>(2)</sup></u> סך הכל נכסי סיכון משוקללים
15.1%	15.6%	12.9%	<b>12.6%</b>	<u>יחסי הלימות הון (באחוזים)<sup>(2)</sup></u> יחס הון רובד 1
17.3%	16.7%	15.4%	<b>15.1%</b>	יחס הון כולל
8.0%	8.0%	8.0%	<b>8.0%</b>	יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש ע"י המפקח על הבנקים
17,038	17,098	16,955	<b>16,955</b>	<u>יחסי המינוף<sup>(2)</sup></u> סך החשיפות (במיליוני ש"ח)
10.8%	11.1%	8.9%	<b>8.7%</b>	יחס המינוף (באחוזים)

\* לאחר חלוקת דיבידנד בסך 400 מיליון ש"ח כחלק מהשלמת עסקת המכירה על ידי WPI.

- (1) תשלום מענק מכירה לעובדי החברה בעקבות השלמת עסקת מכירת החברה לקרן WPI.
- (2) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בנושא "מדידה והלימות הון", בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 218 בנושא "יחס מינוף" ובהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 472 בנושא "סולקים וסליקות עסקאות בכרטיסי חיוב" אשר נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016.

## תיאור תמציתי של הסיכונים העיקריים בחברה

max פועלת במגוון רחב של פעילויות פיננסיות הכרוכות בנטילת סיכונים כגון: סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון נזילות. לסיכונים אלו נלווים סיכונים תפעוליים וסיכוני ציות הטבועים בפעילות העסקית. בשנים האחרונות, עם ההתפתחויות הטכנולוגיות, ניתן להבחין בעליה משמעותית בחשיפה לסיכוני סייבר ואבטחת מידע. ב-max רואים בניהול סיכונים תנאי הכרחי לעמידה במטרות ארוכות הטווח של החברה.

לפרטים בדבר סיכוני החברה ראה [פרק סקירת סיכונים](#) בדוח הדירקטוריון וההנהלה להלן ובדרישות גילוי המפורטות בנדבך 3 וגילוי נוסף על הסיכונים [באתר האינטרנט](#) של החברה.

## האסטרטגיה העסקית של החברה

פרק זה נכתב בפירוט בדוח הכספי [לשנת 2018](#) (עמודים 15-16), על כן יש לקרוא את הפרק בהמשך לכתוב בדוח הכספי לשנת 2018.

החברה מקדישה זמן ומשאבים רבים לתכנון אסטרטגי אשר הולם את האתגרים והשינויים הרבים בעולם הבנקאות בכלל, ובתחום התשלומים, כרטיסי האשראי והאשראי בפרט. האסטרטגיה העסקית של החברה נקבעת בהתחשב בסביבה העסקית בה היא פועלת. סביבה זו מושפעת מארבעה גורמים מרכזיים בעלי קצב שינוי מואץ: שינויים רגולטוריים, שינויים בסביבה התחרותית, התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בהתנהגותו של הצרכן.

החברה שוקדת על המשך פיתוח והעצמת יכולות האשראי הצרכני והעסקי שלה וכן על פיתוח קווי עסקים ומנועי צמיחה נוספים, וזאת לאור שחיקת הרווחיות בפעילות הסליקה והשינויים הרגולטורים בפעילות ההנפקה. פיתוח יכולות האשראי הצרכני והעסקי נעשה תוך מינוף יכולות ונכסי המידע של החברה ושימוש במודלים הייחודיים שפותחו על ידי החברה בתחומים אלו. בנוסף, החברה ממשיכה בפיתוח מאמצי הליבה שלה הכוללים השקעה נרחבת בעולמות הדיגיטל, מינוף נכסי המידע של החברה, יצירת שיתופי פעולה עם חברות Fintech ויצירת שיתופי פעולה מבוססי טכנולוגיה, וכל זאת על מנת להרחיב את הצעת הערך ללקוחות החברה ולנצל את השינויים בזירת התחרות. בצד מאמצים אלו, החברה מחויבת ליישם, כל העת, מאמצי התייעלות, אשר מבוססים, בחלקם, על מיכון תהליכים בחברה.

יצוין כי החל ממועד מכירת החברה, החברה רשאית לעסוק בתחומי עיסוק שלא הותרו לה עד היום, ואשר נכללו בתוכנית האסטרטגית של החברה כתחומים אשר יכולים להוות מקור הכנסה משמעותי עבור החברה, כגון שיווק ומכירת מוצרי ביטוח.

## הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

### סקירה כלכלית בארץ ובעולם<sup>1</sup>

לפי קרן המטבע הבינלאומית (IMF) המשק הישראלי צפוי להתרחב בשנים 2019 ו-2020 בכ-3.3% בכל שנה לעומת תחזית הצמיחה של בנק ישראל שמעריכה את הצמיחה הצפויה בתקופה בכ-3.2% ו-3.5%, בהתאמה.

קרן המטבע הבינלאומית מעריכה כי הצמיחה העולמית לשנת 2019 ו-2020 תעמוד על 3.3% ו-3.6%, בהתאמה, על אף סנטימנט שלילי בחלק מהכלכלות המפותחות. בפרט, בשנת 2019 הצמיחה בארה"ב ובאזור גוש האירו צפויה לעמוד על 2.3% ו-1.3%, בהתאמה. בשנת 2020 הצמיחה בארה"ב ובאזור גוש האירו צפויה לעמוד על 1.9% ו-1.5%, בהתאמה.

המדד המשולב<sup>2</sup> לבחינת מצב המשק כפי שהתפרסם על ידי בנק ישראל ברביע הראשון של שנת 2019 צמח בקצב של כ-3.6% (במונחים שנתיים).

מדד המחירים לצרכן לחודש אפריל 2019 עלה ב-0.3% והגיע לרמה של 101.0 נקודות וב-12 החודשים האחרונים, המדד עלה בהתאם לציפיות השוק ב-1.3%. שיעור זה מצוי בתוך יעד יציבות המחירים (1% עד 3%) אותו קבעה הממשלה.

ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי החל מנובמבר 2018 והיא עומדת על 0.25%. בהודעת הריבית שפורסמה בחודש אפריל 2019 ציינה הוועדה המוניתרית כי "תוואי העלאת הריבית בעתיד יהיה הדרגתי וזהיר, באופן שיתמוך בתהליך שבסופו האינפלציה תתייצב בסביבת תחום היעד, ובפעילות הכלכלית".

הפיחות בשקל שחל בסוף 2018 נבלם, ומתחילת השנה נרשם ייסוף של כ-4.5% במונחי שער החליפין הנומינלי האפקטיבי. כמו כן, נגיד בנק ישראל, הפרופ' אמיר ירון, ציין כי בחודשים האחרונים בנק ישראל "כמעט שלא התערב בשוק המט"ח אולם במידה ויהיו תנודות חריגות שלא יתאמו את התנאים הכלכליים הבסיסיים, כלי ההתערבות בשוק המט"ח עדיין עומד לרשות בנק ישראל".

### התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח

תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2019 הושפעו מהותית כתוצאה מאירוע בעל אופי חד פעמי, תשלום מענק מכירה לעובדי החברה בעקבות השלמת עסקת מכירת החברה ל-WPI בסך כ-50 מיליון ש"ח. למעט אם צוין אחרת, כל הניתוחים להלן יעשו מול התוצאות בנטרול השפעה חד פעמית זו (להלן - "פרפורמה").

הרווח הנקי ברבעון הראשון של שנת 2019 בנטרול השפעה חד פעמית הסתכם ב-28 מיליון ש"ח בהשוואה ל-52 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-46%. ההפסד המדווח ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכם ב-10 מיליון ש"ח.

הרווח הנקי הבסיסי והמדולל למניה ברבעון הראשון של שנת 2019 בנטרול השפעה חד פעמית הסתכם ב-0.11 ש"ח בהשוואה ל-0.21 ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2018. ההפסד הבסיסי והמדולל למניה המדווח ברבעון הראשון הסתכם ב-0.04 ש"ח.

שיעור התשואה להון ברבעון הראשון של שנת 2019 בנטרול השפעה חד פעמית עמד על 6.8% בהשוואה ל-11.3% ברבעון הראשון של שנת 2018. שיעור התשואה להון המדווח ברבעון הראשון של שנת 2019 עמד על -2.2%.

### להלן פירוט התפתחות ההכנסות:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס				
השינוי		2018	2019	
באחוזים	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
1%	2	314	316	
0%	(1)	246	245	
12%	8	68	76	

סך הכנסות החברה

מזה: הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

מזה: הכנסות ריבית, נטו

<sup>1</sup> מקורות הנתונים לסקירה: פרסומים של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, בנק ישראל, קרן המטבע הבינלאומי.  
<sup>2</sup> המדד המשולב לבחינת מצב המשק הוא אינדיקטור לאבחון כיוון התפתחותה של הפעילות הריאלית בזמן אמת, והוא מחושב על סמך 10 אינדיקטורים שונים. המדד מחושב בחטיבת המחקר של בנק ישראל אחת לחודש.

סך הכנסות החברה גדלו באופן לא מהותי (1%) בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. החל מיום 1 בינואר 2019 ירד שיעור עמלת המנפיק מ- 0.7% ל- 0.6%. קיטון אשר השפיע על הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ואשר פוצה על ידי גידול במחזורי ההנפקה של החברה (למרות הקיטון במחזורי הכרטיסים החוץ בנקאיים בשל סיום ההתקשרות עם מועדון שופרסל החל מינואר 2018). מאידך, חל גידול בהכנסות הריבית נטו של החברה בכ- 12%. עיקר הגידול נובע מגידול במרווח הפיננסי הממוצע וזאת כתוצאה משינוי בתמהיל האשראי לאנשים פרטיים (ירידה בתיק האשראי למימון כלי רכב מיד ראשונה הנושא ריבית נמוכה יותר ומאידך עליה בהלוואות אחרות). בנוסף, חל גידול בהכנסות ריבית מאשראי לבתי עסק, בעיקר בעקבות גידול ביתרת האשראי הממוצעת. לפרטים נוספים ראה [ביאור 4א'](#) בדוחות הכספיים להלן ונספח "שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של החברה" בפרק ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים.

**להלן התפתחות הוצאות:**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס				
השינוי		2018	*2019	
באחוזים	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
14%	35	244	<b>279</b>	סך הוצאות החברה
15%	4	27	<b>31</b>	מזה: הוצאות בגין הפסדי אשראי
5%	6	** 129	<b>135</b>	מזה: הוצאות תפעול
40%	17	** 42	<b>59</b>	מזה: הוצאות מכירה ושיווק
-	-	** 16	<b>16</b>	מזה: הוצאות הנהלה וכלליות
27%	8	30	<b>38</b>	מזה: הוצאות בגין תשלומים לבנקים

\* בנטרול השפעה חד פעמית.  
\*\* סוג מחדש.

הוצאות בגין הפסדי אשראי מושפעות, בין היתר, מהשפעות מאקרו-כלכליות כגון עלייה במינוף האשראי הצרכני של משקי הבית והחקיקה הקיימת והצפויה, אשר מחזקות את זכויותיו של החייב ביחס לזכויותיהם של הנושים ולכן משפיעה לרעה על יכולת הגבייה של החברה ועל יתרת החובות הבעייתיים. בנוסף, הגידול בהפסדי האשראי נבע בעיקר משינוי בתמהיל התיק המתבטא בגידול פעילות האשראי בעל מרווח גבוה יחסית, שבצדו גם סיכון גבוה יותר, בד בבד עם קיטון יזום בהלוואות לרכישת רכבים חדשים שהינן בעלות סיכון נמוך.

הוצאות התפעול גדלו בעיקר כתוצאה מגידול בתשלומים לארגונים הבינלאומיים בעקבות גידול בפעילות העסקית.

הוצאות מכירה ושיווק גדלו בעיקר כתוצאה ממהלך מיתוג מחדש של החברה ובגין הוצאות גיוס לקוחות, בעיקר למועדונים החדשים פוקס וקרנות השוטרים, שהושקו במחצית השנייה של שנת 2018.

הוצאות בגין תשלומים לבנקים גדלו בעיקר כתוצאה מגידול חלקו של בנק לאומי בגין פעילות הכרטיסים הבנקאיים וזאת בעקבות יישום הסכם ההנפקה המשותפת שנחתם ביום 11 באוקטובר 2018 וחל בעיקרו משנת 2019.

ההפרשה למיסים על הרווח בנטרול השפעה חד פעמית הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2019 ב- 11 מיליון ש"ח, בהשוואה להפרשה למיסים של 19 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. ההפרשה למיסים על ההפסד המדווח הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2019 בסכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח. השיעור האפקטיבי של ההפרשה למס בנטרול השפעה חד פעמית בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2019 עמד על 29.7% בהשוואה ל- 27.1% בתקופה מקבילה אשתקד. שיעור המס הסטטוטורי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2019 היה 23.0% בדומה לתקופה מקבילה אשתקד. בחברות הבנות שהינן מוסד כספי כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975, שיעור המס הסטטוטורי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2019 עמד על 34.2% בדומה לתקופה מקבילה אשתקד.

**נתונים כמותיים על פעילות בכרטיסי אשראי**

**הגדרות:**

כרטיסים תקפים - כרטיסים מונפקים תקינים בידי לקוחות, לא כולל חסומים ולא כולל כרטיסי מתנה נטענים.

כרטיסים פעילים - כרטיסים תקפים שביצעו לפחות עסקה אחת במהלך הרבעון האחרון.

מחזור הנפקה - מחזור עסקאות שבוצע בכלל כרטיסי החברה במהלך התקופה ללא משיכות מזומנים בארץ ובניכוי ביטולי עסקאות.

כרטיסים בנקאיים - כרטיסים שהחברה מנפיקה במשותף עם בנקים ללקוחותיהם.

כרטיסים חוץ בנקאיים - כרטיסים שהחברה מנפיקה ללקוחות כל הבנקים, בחלקם, בשיתוף פעולה עם גורמים עסקיים כגון ארגונים ומועדונים.

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 במרס 2019 (באלפים):

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
1,633	217	1,416	כרטיסים בנקאיים
939	270	669	כרטיסים חוץ בנקאיים
<b>2,572</b>	<b>487</b>	<b>2,085</b>	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 בדצמבר 2018 (באלפים):

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
1,648	221	1,427	כרטיסים בנקאיים
931	271	660	כרטיסים חוץ בנקאיים
<b>2,579</b>	<b>492</b>	<b>2,087</b>	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 במרס 2018 (באלפים):

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
1,646	232	1,414	כרטיסים בנקאיים
936	227	709	כרטיסים חוץ בנקאיים
<b>2,582</b>	<b>459</b>	<b>2,123</b>	סך הכל

מחזור עסקאות בגין כרטיסי אשראי תקפים (פעילים ולא פעילים) (במיליוני ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2018	2019	
62,007	14,977	15,599	כרטיסים בנקאיים
20,164	5,216	4,745	כרטיסים חוץ בנקאיים
<b>82,171</b>	<b>20,193</b>	<b>20,344</b>	סך הכל

## המבנה והתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון

המאזן המאוחד של max הסתכם ביום 31 מרס 2019 ב- 14,227 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 14,251 מיליון ש"ח בסוף שנת 2018 - קיטון של כ- 0.2% ובהשוואה ל- 14,348 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2018 - קיטון של כ- 1%.

### להלן התפתחות סעיפי המאזן העיקריים:

שינוי באחוזים		31 בדצמבר 2018	31 במרס 2018	31 במרס 2019	
ממרס 2018	מדצמבר 2018	מיליוני ש"ח			
(10%)	(9%)	13,946	14,046	12,702	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(2%)	1%	7,789	8,054	7,867	מזה: יתרת אשראי שאינו בערבות בנקים
(2%)	(1%)	5,427	5,486	5,359	מזה: יתרת אשראי לאנשים פרטיים
					מזה: יתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי
(24%)	(23%)	5,800	5,849	4,441	בערבות בנקים ואחרים
(18%)	5%	3,883	5,011	4,092	אשראי מתאגידים בנקאיים
(2%)	2%	6,947	7,200	7,072	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(6%)	2%	5,984	6,457	6,077	מזה: התחייבות לבתי עסק
100%	4%	1,269	-	1,315	אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים

**חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** - הקיטון ביתרה נבע בעיקר מקיטון ביתרת החייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים ואחרים בשל יישום הסכם להקדמת תשלומים עם בנק לאומי. לפרטים ראה [ביאור 2'ב7](#) בדוחות הכספיים להלן.

**אשראי מתאגידים בנקאיים** - רובה של היתרה הינה לזמן קצר במטבע ישראלי לא צמוד בריבית משתנה.

**זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** - רובה של היתרה הינה בגין התחייבויות לבתי עסק במסגרת פעילות הסליקה. היתרה קטנה ביחס ליום 31 במרס 2018 בעקבות סיום פעילות הסליקה של שופרסל עם החברה בתחילת שנת 2018. רובה של היתרה הינה במטבע ישראלי לא צמוד ונפרעת עד שלושה חודשים. היתרה מוצגת בניכוי יתרת ניכיון שוברים והקדמת תשלומים לבתי עסק בסך 1,633 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2019, בהשוואה ל- 1,653 מיליון ש"ח בסוף שנת 2018 - קיטון של 1.2% ובהשוואה ל- 1,687 ביום 31 במרס 2018 - קיטון של כ- 3.2%.

**אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים** - הגידול ביתרה בהשוואה ליתרה בסוף שנת 2018 נובע מגיוס נוסף של כתב התחייבות נדחה עם מנגנון חוזי לספיגת הפסדים מסוג COCO, המוכר כהון רוברד 2, בסך של כ- 35 מיליון ש"ח.

### להלן פירוט התפתחות הסעיפים החוץ מאזניים:

שינוי באחוזים		31 בדצמבר 2018	31 במרס 2018	31 במרס 2019	
ממרס 2018	מדצמבר 2018	מיליוני ש"ח			
0.2%	(0%)	25,670	25,539	25,586	יתרת מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו
(0%)	1%	11,288	11,404	11,389	מזה: באחריות החברה
0%	(1%)	14,381	14,134	14,196	מזה: באחריות הבנקים



**הון והלימות הון**

ההון העצמי של max הסתכם ביום 31 במרס 2019 ב- 1,475 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 1,834 מיליון ש"ח בסוף שנת 2018, קיטון של כ- 20% ובהשוואה ל- 1,890 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2018, קיטון של כ- 22%. עיקר הקיטון בהון נובע מחלוקת דיבידנד בסך 400 מיליון ש"ח כחלק מהשלמת עסקת המכירה על ידי WPI. ההון העצמי בסוף הרבעון הראשון של שנת 2019 כולל הון מניות בסך 26 מיליון ש"ח, פרמיה על מניות בסך 355 מיליון ש"ח, קרן הון בסך 83 מיליון ש"ח, הפסד כולל אחר מצטבר בסך 23 מיליון ש"ח ויתרת עודפים בסך 1,034 מיליון ש"ח.

ההון הכולל הסתכם בסוף רבעון ראשון של שנת 2019 ב- 1,770 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 2,100 מיליון ש"ח בסוף שנת 2018 ובהשוואה ל- 2,018 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2018.

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון לפי באזל III - מסגרת העבודה למדידה והלימות הון, הסתכם ביום 31 במרס 2019 בשיעור של 15.1%, בהשוואה ל- 17.3% בסוף שנת ובהשוואה ל- 16.7% ביום 31 במרס 2018. יחס הון עצמי רובד 1 הסתכם ביום 31 במרס 2019 בשיעור של 12.6%, בהשוואה ל- 15.1% בסוף שנת 2018 ובהשוואה ל- 15.6% ביום 31 במרס 2018.

יחס המינוף של החברה ליום 31 במרס 2019 הינו 8.7% בהשוואה ל- 10.8% בסוף שנת 2018 ובהשוואה ל- 11.1% ביום 31 במרס 2018.

לפרטים נוספים בדבר ההנחיות הרגולטוריות בנושא הלימות ההון ויחס המינוף ראה [ביאור 6](#) בדוחות הכספיים להלן.

יחס הלימות ההון הכולל לרכיבי סיכון (\*):

להלן פירוט נכסי הסיכון ודרישות ההון בגינם:

31 בדצמבר 2018		31 במרס 2018		31 במרס 2019		סוגי חשיפות
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)				
דרישות ההון	נכסי סיכון	דרישות ההון	נכסי סיכון	דרישות ההון	נכסי סיכון	
מיליוני ש"ח						
<b>סיכונים אשראי - גישה סטנדרטית</b>						
309	2,686	302	2,627	250	2,176	של תאגידים בנקאיים
90	784	97	840	90	780	של תאגידים
659	5,734	676	5,878	659	5,731	קמעונאיות ליחידים
64	557	60	524	67	583	של עסקים קטנים
45	391	41	357	49	423	נכסים אחרים
1,167	10,152	1,176	10,226	1,115	9,693	סה"כ סיכון אשראי
4	36	2	16	6	52	<b>סיכון שוק - גישה סטנדרטית</b>
227	1,975	215	1,871	230	2,002	<b>סיכון תפעולי - גישה סטנדרטית</b>
1,398	12,163	1,393	12,113	1,351	11,747	<b>סך הכל נכסי סיכון ודרישות ההון</b>
	2,100		2,018		1,770	<b>בסיס ההון</b>
	17.3%		16.7%		15.1%	<b>יחס הון כולל</b>
	15.1%		15.6%		12.6%	<b>יחס הון עצמי רובד 1</b>

\* מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בנושא "מדידה והלימות ההון" ובהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 472 בנושא "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב" אשר נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016.

## דיבידנד

חלוקת הדיבידנד בחברה כפופה להוראות המפקח על הבנקים, לרבות עמידה במגבלות הלימות ההון המתחייבות מתוקף הוראות באזל. חלוקת דיבידנד מתאפשרת בכפוף להוראות חוק החברות, התשנ"ט - 1999, הקובע בין היתר, כי החברה רשאית לבצע חלוקה מתוך רווחיה ובלבד שלא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מן החברה את היכולת לעמוד בחבוייתה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד פירעון.

ביום 28 באפריל 2019 אושר בדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 57 מיליון ש"ח (כ- 0.57 ש"ח למניה). טרם נקבע מועד החלוקה.

ביום 24 בפברואר 2019 שולם דיבידנד בסך 400 מיליון ש"ח, (כ- 4 ש"ח למניה) כחלק מהשלמת עסקת מכירת החברה ל-WPI. במהלך שנת 2018 שולם דיבידנד בסך 208 מיליון ש"ח (כ- 2.08 ש"ח למניה).

## מגזרי הפעילות בחברה

### מגזר הנפקה

מגזר ההנפקה מתמקד ב- 2 פעילויות:

1. הנפקה משותפת ותפעול הנפקה (Processing) של כרטיסי אשראי עם בנקים וגופים פיננסיים, עבור לקוחותיהם (B2B2C).
2. מכירה ושיווק של כרטיסי אשראי, אשראי צרכני ומוצרים פיננסיים אחרים ישירות ללקוחות פרטיים (B2C), לרבות באמצעות מועדונים משותפים.

במסגרת מגזר ההנפקה max מנפיקה כרטיסי חיוב ללקוחותיה אשר משמשים כאמצעי תשלום לעסקות ולמשיכת מזומנים בבתי העסק בארץ ובעולם המכבדים את המותגים אותם מנפיקה החברה. ההכנסות של max ממחזיקי הכרטיס נובעות מעמלות שנגבות ממחזיקי הכרטיס ועמלות מנפיק שנגבות מחברות כרטיסי האשראי (כחברות סולקות) ומהארגונים הבינלאומיים (מסולקים בחו"ל). כמו כן, נגבות מלקוחות החברה ריביות בגין עסקאות ומוצרי אשראי שניתנו על ידי החברה.

נהוג לחלק את כרטיסי החיוב לשני סוגים נוספים:

א. **כרטיסי חיוב בנקאיים** - כרטיסים המונפקים במשותף על ידי בנק מסוים ועל ידי חברות כרטיסי האשראי, כאשר לרוב מסגרת האשראי בכרטיס היא חלק ממסגרת האשראי בחשבון הבנק של הלקוח.

עד למועד כניסת חוק שטרומ לתוקף, תפעלה החברה בעיקר את ההנפקה המשותפת עם בנק לאומי, Pepper ועם בנק מזרחי טפחות. עם כניסת חוק שטרומ לתוקף ולאור הוראותיו, החברה צפויה מחד לאבד נתחים משמעותיים מהנפקת הכרטיסים החדשים בבנק לאומי אך מאידך, חוק שטרומ מספק לחברה אפשרויות לתפעול ההנפקה בבנקים נוספים.

לאחרונה נחתמו הסכמי הנפקה משותפת עם בנקים שונים, לפרטים נוספים ראה [באור 7ב](#) בדוחות הכספיים.

בחודש ספטמבר 2019 יסתיים הסכם החברה עם אל על להנפקת כרטיסי בנק FLY CARD PREMIUM המקנה הטבות תעופה וצבירת נקודות הנוסע המתמיד על רכישות בכרטיס. סיום ההסכם ישפיע לרעה על הכנסות החברה. סך מחזור ההנפקה בכרטיסי FLY CARD PREMIUM היווה פחות מ- 5% מסך מחזור ההנפקה של החברה בשנת 2018.

ב. **כרטיסי חיוב חוץ בנקאיים** - כרטיסים המונפקים על ידי חברות כרטיסי האשראי ללא שיתוף בנק מסוים והם מחייבים את חשבון הבנק של הלקוח על סמך הרשאה לחיוב חשבון שנתן הלקוח לחברת כרטיסי האשראי.

max משתמשת במספר ערוצים להרכשת לקוחות, לשיווק והפצה של כרטיסים חוץ בנקאיים והלוואות, ביניהם:

- מוקדי מכירה טלפוניים – בהם מתבצע מענה לביקושים בשיחות נכנסות ושיחות יוצאות להנפקות כרטיסים והלוואות.
- רצפות הפצה של שותפים עסקיים - מכירה של כרטיסים והלוואות ברצפות הפצה שונות, על ידי נציגים של השותף העסקי שהוסמוכו לכך על ידי החברה או נציגי max בצורה פרונטאלית ודיגיטלית.

- ערוצים דיגיטליים - באתר האינטרנט של החברה קיימת אפשרות להצטרפות לכרטיסי האשראי במועדונים השונים. בנוסף, באמצעות אפליקציית "הארנק הדיגיטלי" של max מתאפשרת לקיחת אשראי והגשת בקשה להנפקת כרטיס באופן עצמאי על ידי הלקוח בתהליך דיגיטלי און ליין. השירות הדיגיטלי משפר בצורה משמעותית את חווית הלקוח, מקצר את לוחות הזמנים בהנפקת הכרטיס ומשפר את היעילות התפעולית של החברה בגיוס לקוחות חדשים.

החברה ממשיכה להרחיב את מגוון השירותים אותם היא מציעה ללקוחותיה באמצעות אתר האינטרנט ואפליקציית "max", הכוללים בין היתר קבלת מידע אודות מוצרים ושירותים המוצעים למחזיקי הכרטיס, מידע אודות תעריפי החברה, מבצעים והטבות וכן מידע שוטף על הפעולות ומצב החשבון של לקוחות החברה, הזמנה והעברה של "פינוקים", העברות כספים בין אנשים פרטיים וזיהוי ביומטרי.

כחלק מאסטרטגיית השירות, החברה פועלת רבות בערוצי השירות השונים על מנת לאפשר נגישות פשוטה, זמינה וחדשנית כדוגמת שחזור קוד סודי ומתן אפשרות ללקוח לבחור את הקוד הסודי. החברה משקיעה מאמצים ניכרים בשימור שביעות רצון לקוחותיה, בין היתר באמצעות שמירה על רמת שירות גבוהה וכן באמצעות מגוון תוכניות נאמנות כגון: מועדוני תעופה, פינוקים פלוס, הנחות במעמד החיוב, PAY BACK ברכישות ECOM במגוון גדול של אתרים ומבצעים משתנים ברשתות מובילות, שמטרתם לחזק את ההעדפה של מחזיקי הכרטיס לבצע עסקאות ומשיכות מזומן בכרטיסי האשראי של החברה. במסגרת הסכם ההנפקה החדש עם בנק לאומי הפסיק הבנק להשתמש בתוכנית הנאמנות של החברה, ומפעיל תוכנית נאמנות חדשה באופן עצמאי על חשבונו.

ביום 24 במרס 2019 נחתם הסכם בין החברה לחברת כ.נ. מחסני השוק בע"מ (להלן – "מחסני השוק") להנפקת כרטיס חוץ בנקאי לחברי המועדון. השקת המועדון צפויה במהלך שנת 2019. לפרטים נוספים ראה [באור 7'3](#) בדוחות הכספיים להלן.

## מגזר סליקה

במגזר זה כלולות הפעילויות הבאות:

1. שירותי סליקה - הבטחת תשלום כנגד שוברי עסקאות שבוצעו בכרטיסי אשראי בתמורה לעמלה שנגבית מבית העסק.
2. פתרונות פיננסיים - מוצרים ושירותים המוצעים לבתי העסק כגון: הלוואות, ניכיון שוברים והקדמת תשלומים.
3. שירותים נלווים ומוצרים משלימים לשירותי הסליקה.

במהלך תקופת הדוח וכחלק מיישום האסטרטגיה, המשיכה החברה להתמקד בפעילותה בעסקים קטנים ובינוניים והרחיבה משמעותית את פעילות האשראי לבתי עסק אלה. זאת בנוסף להרחבת הצעת הערך ומגוון השירותים לעסקים, בין היתר באמצעות כרטיס אשראי לעסקים, "חבילות Smart" הכוללות שירותי סליקה, ניכיון שוברים ואפשרות השכרה של מסוף מתקדם בעל חומרה מותאמת לטכנולוגיית EMV. מלבד האמור, החברה פועלת באופן עקבי במטרה להנגיש ולהרחיב את מגוון הפעולות ואיכות המידע המועבר לבתי העסק באמצעות האינטרנט, הסמארטפון ושירותי SMS עסקי, כאמצעי למינוף האסטרטגיה העסקית וליצירת יתרון תחרותי ובידול במגזר הסליקה על פעילותיו השונות. החברה הרחיבה את הצעות הערך ומגוון השירותים הניתנים לבתי העסק במסגרת אתר האינטרנט, בין השאר אפשרות להצטרפות לסליקה באמצעות ממשק עצמאי ומידע רלוונטי לצורך קבלת החלטות עסקיות.

כחלק מאסטרטגיית החברה לקדם שירותי תשלום מתקדמים בישראל ולהרחיב את סל המוצרים והשירותים שמוצעים לבתי עסק, בדגש על עסקים קטנים, ביום 17 במרס 2019 חתמה החברה על הסכם לרכישת 70% מהמניות בחברת כספית טכנולוגיות תשלום בע"מ (להלן – "כספית"), כאשר 30% הנוספים ירכשו על ידי קבוצת Resonance, שהינה קבוצת חברות בינלאומית אשר מתמחה במתן פתרונות תשלום טכנולוגיים מתקדמים לעסקים קטנים ובינוניים. העסקה כפופה לקבלת אישורים רגולטוריים. כחלק מן ההסכם קיימת אפשרות כי חברת WPI, בעלת היתר השליטה בחברה, היא זו שתחזיק בשליטה במניות כספית. ההחלטה על כך תתקבל עד למועד קבלת כלל האישורים הרגולטוריים.

**רווחיות מגזרי הפעילות**

לצורך מדידת הרווחיות ותמיכה ניהולית בפעילות לפי מגזרים נעזרת הנהלת החברה במדידה פיננסית המבוססת בחלקה על הנחות יסוד ואומדנים לפי הפירוט הבא:

ההכנסות מהפעילות העסקית מיוחסות באופן ספציפי למגזרי הסליקה וההנפקה.

ההוצאות הישירות המשתנות (שהיקפן תלוי בהיקף מחזורי הפעילות במגזרים) מיוחסות באופן ספציפי.

ההוצאות הישירות הקבועות מיוחסות בחלקן באופן ספציפי ובחלקן האחר בהתאם לשימוש באומדנים ביחס להיקפי הפעילות של המגזרים לפי הערכת הנהלה.

העמסתן של ההוצאות העקיפות נעשית גם היא על פי אומדנים לפי הערכת הנהלה.

לפירוט סעיפי ההכנסות וההוצאות במגזרי ההנפקה והסליקה - ראה [ביאור 8](#) בדוחות הכספיים.

**להלן פירוט התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר ההנפקה:**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס					
באחוזים	השינוי	2018	*2019		
		מיליוני ש"ח			
	0%	(1)	258	257	סך הכנסות
	12%	7	58	65	מזה: הכנסות ריבית, נטו
	16%	32	** 199	231	סך הוצאות
	(52%)	(22)	** 42	20	רווח נקי

\* בנטרול השפעה חד פעמית.  
\*\* סווג מחדש.

**להלן פירוט התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר הסליקה:**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס					
באחוזים	השינוי	2018	*2019		
		מיליוני ש"ח			
	5%	3	56	59	סך הכנסות
	10%	1	10	11	מזה: הכנסות ריבית, נטו
	7%	3	** 45	48	סך הוצאות
	(20%)	(2)	** 10	8	רווח נקי

\* בנטרול השפעה חד פעמית.  
\*\* סווג מחדש.

**פעילות חברה מוחזקת עיקרית**

**מקס איט אשראים בע"מ (לשעבר לאומי קארד אשראים בע"מ)**

מאזן מקס איט אשראים הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2019 ב- 5,399 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 5,427 מיליון ש"ח בסוף שנת 2018 ובהשוואה ל- 5,508 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2018.

הרווח הנקי הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2019 ב- 12 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 16 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההון העצמי הסתכם ביום 31 במרס 2019 ב- 466 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 454 מיליון ש"ח בסוף שנת 2018 ובהשוואה ל- 394 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2018.

## סקירת הסיכונים

החברה עוסקת במגוון רחב של פעילויות פיננסיות הכרוכות בנטילת סיכונים כגון: סיכון אשראי, סיכונים שוק וסיכון נזילות. לסיכונים אלו נלווים סיכונים נוספים כגון, סיכונים תפעוליים לרבות סיכונים סייבר, סיכונים ציוד, סיכון אסטרטגי וסיכון מוניטין הטבועים בפעילות העסקית. ניהול סיכונים מושכל ומעמיק המקיף את כל תחומי פעילותה של החברה, הינו חלק מהאסטרטגיה של החברה ותנאי הכרחי לעמידה במטרותיה ארוכות הטווח.

### תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

מטרות ניהול הסיכונים בחברה הינן שמירה על יציבות החברה ותמיכה בהשגת היעדים העסקיים, תוך פעילות מתמדת לטובת הבטחת תשתית ניהול סיכונים איתנה וניתוח שוטף של תמונת הסיכון. במסגרת פעילותה של החברה ייתכן כי יתממשו חלק מהסיכונים אליהם חשופה החברה. תהליכי הבקרה נועדו למניעה ומזעור ההשלכות והנזקים מהתממשות הסיכון. בעת התממשות סיכון, מנהלים תהליכי דיווח, תחקור והפקת לקחים לצורך מניעת הישנותם ככל הניתן. במהלך הרבעון לא חלו שינויים בעקרונות ניהול הסיכונים ותיאבון הסיכון.

### סיכון אשראי

סיכון אשראי מוגדר בהוראה "הסיכון שלווה, או צד נגדי, לא יעמוד בהתייבויותיו כלפי התאגיד הבנקאי, כפי שסוכמו". סיכון האשראי בחברה מורכב משני סוגי פעילות עיקריים:

**אשראי לאנשים פרטיים** - הסיכון נובע בעיקר מהחשיפה בגין עסקאות שוטפות ולקיחת מוצרי אשראי של אנשים פרטיים. החברה מציעה מגוון מוצרי אשראי לאנשים פרטיים, אשראי לא נושא ריבית - מסגרות לרכישות בכרטיסי אשראי ואשראי נושא ריבית - הלוואות, אשראי מתגלגל, הלוואות למימון כלי רכב ועסקאות קרדיט. מרבית התיק הינו סולו - ללא בטוחות, למעט הלוואות למימון כלי רכב המובטחות בשעבוד כלי רכב ומהוות כחמישית מתיק האשראי לאנשים פרטיים של החברה.

**אשראי מסחרי** - הסיכון נובע מהחשיפה בגין לקיחת מוצרי אשראי שונים על ידי בתי העסק בהתאם לצרכיהם. החברה מציעה מגוון מוצרי אשראי ללקוחות עסקיים - בעיקר הלוואות ומסגרות לרכישות בכרטיסי אשראי עסקיים.

האשראי הניתן על ידי החברה הינו ברובו בריבית משתנה ולתקופות של מספר שנים בודדות.

בשנים האחרונות, הרגולציה מתאפיינת בהוראות פרו צרכניות, המשפיעות על היכולת להיפרע מול הלקוחות ולהרעה ביכולת החזר החובות של יחידים/לווים פרטיים. מגמה זו באה לידי ביטוי בגידול ניכר בבקשות לפשיטות רגל, בקשות לצו כינוס, צווי הכינוס שניתנים, צווי פש"ר וצווי הפטר. החברה פועלת לגביה מיטבית ויעילה לצמצום היקף המחיקות. הגידול במחיקות בתקופת הדוח נובע בעיקר משינוי בתמהיל הסיכון של תיק האשראי.

**חוק נתוני אשראי** - ביום 12 באפריל 2019 נכנס לתוקף חוק נתוני אשראי, התשע"ו-2016, מכוחו הוקם מאגר נתוני אשראי מרכזי באחריות בנק ישראל הכולל נתוני אשראי שליליים כמו גם נתונים חיוביים, אשר מתקבלים מגופים פיננסיים וציבוריים שונים הקבועים בחוק, בין היתר, לצורך מסירת נתוני אשראי מהמאגר ללשכות אשראי ויצירת דוח אשראי לשימוש נתוני אשראי ומשתמשים אחרים בנתוני אשראי, בהתאם להוראות החוק. החברה בוחנת את משמעות יישום החוק על פעילותה.

### חיתום אשראי לאנשים פרטיים

תהליך החיתום של לקוחות פרטיים כמו גם מעקב אחר שינוי ברמת הסיכון של לקוח קיים מבוצע ברובו באמצעות תהליך המבוסס על מודלים סטטיסטיים לדירוג סיכון האשראי של הלקוח (Credit Scoring).

מרבית האשראי שניתן בחברה מבוצע באמצעות תהליך חיתום המבוסס על מודלי דרוג סטטיסטיים מתוקפים בהתאם לפרקטיקה מקובלת בעולם ובהתאם להנחיות בנק ישראל.

המודל כולל סרגל רמות דירוג שונות ודירוג סיכון נוסף במקרה של כשל. המודלים משלבים חוקה עסקית מתוך ראיית כלל פעילות הלקוח ומשמשים כבסיס תומך החלטה לגבי גובה האשראי ושיעור הריבית שנקבעת ללקוח.

המודלים נשענים על מקורות מידע פנימיים וחיצוניים העלולים להצביע על התפתחויות שליליות שחלו במצבו הפיננסי של הלקוח כגון: החזרי חיוב, חריגה ממסגרת והתראות ממקורות מידע חיצוניים.

החברה מפתחת ומשכללת את המודלים בהתאם לנדרש ובנוסף מבצעת להם תיקוף תקופתי בלתי תלוי, כך שבכל עת ניתן יהיה לאמוד בצורה מהימנה את רמת הסיכון המשתקפת מכלל הלקוחות בתיק האשראי.

החברה מקיימת תהליכי בקרה ומעקב שוטפים אחר התפתחות דירוגי הלקוחות במודלים ומבצעת מעקב שוטף על פרופיל הסיכון בתיק. בנוסף לחיתום ממודל, החברה מנהלת חיתום ידני מוקפד המתבצע במקרים בהם נדרשת בדיקה נוספת מעבר להצעת המודל שניתנה ללקוח.

#### אשראי לאנשים פרטיים למטרת רכישת כלי רכב

החברה פועלת על בסיס מדיניות אשראי הדוקה המשלבת בתוכה מגבלות פנימיות רבות לפעילות אשר תורמות באופן אפקטיבי לניהול רמת הסיכון בתחום פעילות זה ואת הפרקטיקות הנדרשות על ידי בנק ישראל לניהול הסיכון. אשראי למימון כלי רכב ניתן רק לאנשים פרטיים על בסיס תהליך חיתום מובנה וכל כלי הרכב הממומנים משועבדים לטובת החברה.

#### חיתום אשראי מסחרי

אשראי ניתן לעסקים קטנים וזעירים ולחברות בערבון מוגבל. החברה פועלת על בסיס מדיניות אשראי הדוקה המשלבת בתוכה מגבלות פנימיות לחיתום וניהול פעילות האשראי. בתחילת שנת 2018 החליטה החברה על העמקת הפעילות של העמדת הלוואות לבתי עסק קטנים ובינוניים, תוך שמירה על פיזור ותמחור תואם סיכון. מרבית האשראי לבתי עסק הינו עבור בתי עסק הסולקים עם החברה. הסליקה אינה מהווה בטוחה כנגד אשראי שמועמד לבתי העסק, יחד עם זאת, היא מהווה מקור לסילוק חוב.

#### אשראי בעייתי

החברה קבעה נהלים לזיהוי אשראי בעייתי ולסיווג חובות כפגומים. בהתאם לנהלים אלו, החברה מסווגת את כל החובות הבעייתיים שלה ואת פריטי האשראי החוץ מאזניים בסיווגים: השגחה מיוחדת, נחות או פגום. לפירוט נוסף בקשר עם הגדרות הסיווגים ראה [ביאור 1](#) בדוחות הכספיים להלן.

#### ניהול סיכון האשראי

מטרת ניהול סיכונים האשראי הינה למקסם את שיעור התשואה המותאמת לתיאבון הסיכון תוך שמירה על כך שחשיפת סיכון האשראי הינה בהתאמה למדיניות החברה בנושא.

#### שלושת קווי ההגנה

- קו ההגנה ראשון - אחריות קו ההגנה הראשון כוללת, זיהוי, הערכה, מדידה, ניטור, הפחתה ודיווח הסיכונים המובנים במוצרים, בפעילויות, בתהליכים ובמערכות הנתונות לאחריותו, וכן ניהול סביבת בקרה נאותה בקשר עם ניהול סיכון האשראי. בין היתר, מבצע הקו הראשון, בדיקת מגבלות פנימיות ורגולטוריות, מעקב אחר אינדיקטורים כלכליים, בדיקת סמכויות ובדיקה פרטנית של אשראי שהועמד.
- קו ההגנה שני - אחריות קו ההגנה השני כוללת, בין היתר, קביעת מתודולוגיית העבודה ואתגור קו ההגנה הראשון. במסגרת תפקידיה: גיבוש מגבלות תיאבון הסיכון, גיבוש מדיניות האשראי, בחינת המגבלות שנקבעו במדיניות, ביצוע בקרה איכותית עצמאית ובלתי תלויה על סיכון האשראי לרבות, חוות דעת לגבי בקשות אשראי בסכומים מהותיים, ניטור ומעקב אחר מגמות ומוקדי סיכון שונים בתיק האשראי וכן העברת דיווחים מתאימים להנהלת החברה ולדירקטוריון.
- קו ההגנה שלישי - הביקורת הפנימית מבצעת סקירה בלתי תלויה ואתגור של התהליכים והמערכות לניהול הסיכונים בחברה וביקורות שונות בנושאי האשראי בהתאם לתוכנית העבודה.

1. סיכון אשראי בעייתי (1)

31 בדצמבר 2018			31 במרס 2018			31 במרס 2019			
חוץ			חוץ			חוץ			
כולל	מאזני	מאזני	כולל	מאזני	מאזני	כולל	מאזני	מאזני	
מיליוני ש"ח									
50	-	50	38	-	38	60	-	60	סיכון אשראי פגום
3	-	3	3	-	3	4	-	4	סיכון אשראי נחות
320	4	316	333	6	327	329	4	325	סיכון אשראי בהשגחה מיוחדת
<u>373</u>	<u>4</u>	<u>369</u>	<u>374</u>	<u>6</u>	<u>368</u>	<u>393</u>	<u>4</u>	<u>389</u>	סך הכל סיכון אשראי בעייתי

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

הערה: סיכון אשראי מוצג לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.

2. נכסים שאינם מבצעים

31 בדצמבר 2018	31 במרס 2018	31 במרס 2019	
מיליוני ש"ח			
<u>50</u>	<u>38</u>	<u>60</u>	חובות פגומים

תנועה בחובות הפגומים בגין אשראי לציבור\*\*

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס						
			2018			2019			
סה"כ	פרטי	מסחרי	סה"כ	פרטי	מסחרי	סה"כ	פרטי	מסחרי	
מיליוני ש"ח									
29	28	1	29	28	1	50	49	1	יתרת חובות פגומים לתחילת התקופה
123	118	5	27	26	1	36	33	3	חובות שסווגו כחובות פגומים במהלך התקופה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	חובות שחזרו לסיווג שאינו פגום
(82)	(77)	(5)	(17)	(16)	(1)	(26)	(24)	(2)	חובות פגומים שנמחקו
(20)	(20)	-	(1)	(1)	*	*	*	*	חובות פגומים שנפרעו
<u>50</u>	<u>49</u>	<u>1</u>	<u>38</u>	<u>37</u>	<u>1</u>	<u>60</u>	<u>58</u>	<u>2</u>	יתרת פגומים לסוף התקופה

**\*\*מזה: תנועה בחובות בעייתיים בארגון מחדש**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס						
סה"כ	פרטי	מסחרי	2018			2019			
			סה"כ	פרטי	מסחרי	סה"כ	פרטי	מסחרי	
			מיליוני ש"ח						
7	7	*	7	7	*	19	18	1	יתרת חובות בעייתיים בארגון מחדש לתחילת התקופה ארגונים מחדש שבוצעו במהלך התקופה
37	36	1	7	7	*	14	14	*	חובות שחזרו לסיווג שאינו פגום בשל ארגון מחדש עוקב
-	-	-	-	-	-	-	-	-	חובות בארגון מחדש שנמחקו
(9)	(9)	-	(2)	(2)	-	(4)	(4)	-	חובות בארגון מחדש שנפרעו
(16)	(16)	*	(3)	(3)	*	(3)	(3)	*	יתרת חובות בעייתיים בארגון מחדש לסוף התקופה
19	18	1	9	9	*	26	25	1	

**ניתוח יתרת הפרשות בגין חובות פגומים:**

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019**

סה"כ	פרטי	מסחרי
10	9	1
24	23	1
(26)	(24)	(2)
6	5	1
(20)	(19)	(1)
14	13	1
14	13	1

יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת התקופה הוצאות בגין הפסדי אשראי מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות מחיקות חשבונאיות, נטו יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף התקופה הרכב יתרת ההפרשה לסוף התקופה: בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018**

סה"כ	פרטי	מסחרי
7	5	2
14	14	*
(17)	(16)	(1)
4	4	*
(13)	(12)	(1)
8	7	1
8	7	1

יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת התקופה הוצאות בגין הפסדי אשראי מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות מחיקות חשבונאיות, נטו יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף התקופה הרכב יתרת ההפרשה לסוף התקופה: בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

\* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.



**ניתוח יתרת הפרשות בגין חובות פגומים (המשך):**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
סה"כ	פרטי	מסחרי
מיליוני ש"ח		
7	5	2
72	69	3
(82)	(77)	(5)
13	12	1
(69)	(65)	(4)
10	9	1
<b>10</b>	<b>9</b>	<b>1</b>

יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת התקופה  
הוצאות בגין הפסדי אשראי  
מחיקות חשבונאיות  
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות  
מחיקות חשבונאיות, נטו  
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף התקופה  
הרכב יתרת ההפרשה לסוף התקופה:  
בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

**מדדי סיכון ואשראי:**

31 בדצמבר 2018	31 במרס 2018	31 במרס 2019
%		
0.36	0.27	<b>0.47</b>
-	-	-
0.94	0.94	<b>1.03</b>
0.82	0.77	<b>0.93</b>
0.50	0.37	<b>0.60</b>

- (א) שיעור יתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
- (ב) שיעור יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם פגומים שנמצאים בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
- (ג) שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל
- (ד) שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
- (ה) שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

יחסים המצביעים על הרמה והשינויים של הפרשה להפסדי אשראי

	31 בדצמבר 2018	31 במרס 2018	31 במרס 2019
	%		
(א) שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי	1.21	0.99	1.41
(ב) שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	338.00	365.79	298.33
(ג) 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	338.00	365.79	298.33
(ד) שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	40.83	37.41	44.69

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

לחברה קיימת חשיפה שאינה מהותית מול הארגונים הבינלאומיים ויזה ומסטראקארד בגין יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על ידי תיירים בארץ ובניכוי יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על ידי ישראלים בחו"ל, שבגין טרם זוכתה החברה על ידי הארגונים הבינלאומיים.

לפירוט נוסף בנושא סיכון האשראי, ראה דוח על מידע נוסף על הסיכונים המפורסם [באתר האינטרנט](#) של החברה.

סיכונים שוק

סיכון שוק הינו סיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוף מאזניות הנובע משינוי בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי עקב שינוי בתנאי השוק (שינוי ברמת מחירים בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שער חליפין, אינפלציה, מחירי מניות וסחורות). רמת החשיפות בפועל מדווחת על בסיס רבעוני לוועדת הסיכונים של הדירקטוריון ולדירקטוריון. הסיכונים מנוהלים בהתאם למסמך מדיניות המאושר על ידי דירקטוריון החברה, תוך קביעת מגבלות החשיפה ודרכי ניהולן.

החשיפה לסיכון ריבית

סיכון ריבית הינו הסיכון לאובדן רווחים או לפגיעה בהון הנובע מתזוזות בשיעורי הריבית. שינויים בשיעורי הריבית משפיעים על רווחי החברה באמצעות שינוי בהכנסות ריבית וכן משפיעים על שווי נכסי החברה, התחייבויותיה ומכשירים חוץ-מאזניים, מכיוון שהערך הנוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים (ובמקרים מסוימים, תזרימי המזומנים עצמם) משתנה כאשר חל שינוי בשיעורי הריבית.

בצד הנכסים הפיננסיים של החברה נכללים חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי – פעילות הנושאת ריבית (משתנה בהתאם לריבית הפריים או קבועה) ושאינה נושאת ריבית. בצד התחייבויות הפיננסיות של החברה נכללים התחייבויות לבנקים בגין אשראי בריבית משתנה וכן התחייבויות בגין אגרות חוב הנושאות ריבית שקלית קבועה אשר התווספו ברבעון הרביעי של שנת 2018 וברבעון הראשון של שנת 2019 ותשלומים לבתי עסק בגין פעילות סליקה.

בעת שינוי ריבית על ידי בנק ישראל נוצרת חשיפה כנגד פעילות האשראי בריבית שקלית קבועה.

נכסי החברה והתחייבויותיה כוללים, בין היתר, יתרות שאינן נושאות ריבית. בעת שינוי ריבית עלולה להיווצר חשיפה שתגרום לקיטון ביתרת השווי הוגן נטו. החשיפה גדלה אף יותר במידה וקיים מח"מ שונה בין הנכסים הפיננסיים להתחייבויות הפיננסיות.

שינוי מרווח הריבית של החברה עלול לגרום לעלייה במחיר המקורות ולשחיקה ברווחיות, אשר יגרום להפסד עד לעדכון המרווח הגלום בשיעורי הריבית ללקוחות החברה, שכן, לא ניתן לבצע עדכון מקביל של העלאת שיעורי הריביות למוצרי אשראי אשר נמכרו ללקוחות החברה.

#### ניהול סיכון ריבית

החברה בחרה בגישת השווי הכלכלי לניהול סיכון הריבית, היות והיא מספקת ראייה מקיפה יותר של ההשפעות האפשריות ארוכות הטווח של שינויים בשיעורי הריבית מאשר גישת הרווחים, ולכן היא רלוונטית יותר לפעילותה העסקית.

החברה מציעה ללקוחותיה מוצרי אשראי, הן כמנפיקה והן כסולקת. מוצרי האשראי הינם שקליים בלבד.

על פי גישת השווי הכלכלי מבוצע ניתוח של השפעת שינוי בשיעורי ריבית השוק על שווים הכלכלי של הנכסים, ההתחייבויות והיתרות החוץ מאזניות.

מדידת הסיכון מבוצעת בהתאם למגוון פרמטרים ותרמישים הרלוונטיים לפעילות החברה, כפי שנכלל בדרישות הוראה 313 "ניהול סיכון ריבית" ובאמצעות דוחות המופקים ממערכות החברה.

מגבלת החשיפה לסיכון ריבית מוגדרת כהפסד המקסימאלי שהחברה מוכנה לשאת בעת שחל שינוי בשיעור הריבית או שינוי בפער מח"מ במונחים של פגיעה בשווי ההוגן נטו. החברה קבעה מדדי ניטור על הפעילות השוטפת, כאשר בעת התממשות אחד מהם יקבעו דרכי פעולה לצורך הקטנת הסיכון, תוך בחינת ההשפעה הכוללת על רווחיות החברה.

הערכת סיכונים הריבית מתבצעת על בסיס החשיפה הנובעת ממצב כלל הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות כפי שמתבטאת בניתוח רגישות לשינוי ריבית של שווי הוגן. במידה והסיכוי להגעה למגבלת החשיפה גבוה, תיבחנה אפשרויות הכיסוי, תוך בחינת ההשפעה הכוללת על הרווחיות.

#### חשיפה לסיכון בסיס

החשיפה לסיכון הבסיס מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים בשערי החליפין או במדד המחירים לצרכן, בעת הפעילות העסקית השוטפת של החברה.

חשיפת החברה למגזר צמוד מדד אינה מהותית. לכן, בהגדרת סיכון הבסיס ההתייחסות הינה לסיכון מטבע בלבד.

החברה מאפשרת לבתי עסק הסולקים באמצעותה, לכבד עסקאות הנעשות באמצעות כרטיסים זרים (כרטיסים שהונפקו מחוץ לישראל). בגין עסקאות אלה מזוכה החברה על ידי הארגונים הבינלאומיים ויזה ומאסטרקארד במטבעות שאינם שקלים.

כמו כן, החברה מאפשרת ללקוחותיה לבצע עסקאות שקליות בחו"ל או באינטרנט, בגינן מחויבת החברה על ידי הארגונים הבינלאומיים ויזה ומאסטרקארד במטבעות שאינם שקלים. שינויים בשערי המטבע יוצרים חשיפה להפסד בגין הפרשי שער.

פער הזמן בין השער בו מתורגמות העסקות על ידי הארגונים הבינלאומיים ויזה ומאסטרקארד והעברת המידע לחברה לצורך חיוב לקוחותיה או זיכוי בתי העסק, יוצר, במרבית המקרים, חשיפה של יום עסקים אחד.

חשיפת המטבע הינה תוצר לוואי לפעילות העסקית השוטפת של החברה ואינה בגדר יצירת חשיפה מכוונת לצורך העצמת רווחים. חשיפת החברה לשינויים בשערי חליפין אינה מהותית.

#### ניהול סיכון בסיס

ניהול הסיכון מבוצע על ידי כיסוי יומי שוטף של מכירה, קניה והחזקה של מט"ח. מגבלת החשיפה מוגדרת כיתרה היומית המקסימאלית של החשיפה לאחר הכיסוי השוטף.

החברה קבעה מדדי ניטור. בעת התממשות אחד מהם, יקבעו דרכי פעולה לצורך הקטנת הסיכון.

להלן נתוני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים והשפעת שינויים בשיעור הריבית על השווי ההוגן:  
 1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה, למעט פריטים לא כספיים.

31 במרס 2019				
מיליוני ש"ח				
סך הכל	מטבע חוץ*		מטבע ישראלי	
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד
13,812	14	144	11	13,643
12,574	*	106	11	12,457
1,238	14	38	-	1,186

נכסים פיננסיים  
 התחייבויות פיננסיות  
 שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים

31 במרס 2018				
מיליוני ש"ח				
סך הכל	מטבע חוץ*		מטבע ישראלי	
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד
14,024	10	107	41	13,866
12,269	1	123	41	12,104
1,755	9	(16)	-	1,762

נכסים פיננסיים  
 התחייבויות פיננסיות  
 שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים

31 בדצמבר 2018				
מיליוני ש"ח				
סך הכל	מטבע חוץ*		מטבע ישראלי	
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד
13,855	13	130	11	13,701
12,185	1	105	11	12,068
1,670	12	25	-	1,633

נכסים פיננסיים  
 התחייבויות פיננסיות  
 שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים

\* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

2. השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים של החברה למעט פריטים לא כספיים.

31 במרס 2019				
מיליוני ש"ח				
סך הכל	מטבע חוץ**		מטבע ישראלי	
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד
28	*	*	*	28
(30)	*	*	*	(30)
4	*	*	*	4
2	*	*	*	2
13	*	*	*	13
(13)	*	*	*	(13)

**שינויים מקבילים**  
 עלייה במקביל של 1%  
 ירידה במקביל של 1%  
**שינויים לא מקבילים**  
 התללה  
 השטחה  
 עליית ריבית בטווח הקצר  
 ירידת ריבית בטווח הקצר

\* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.  
 \*\* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

**31 במרס 2018**

---

**מיליוני ש"ח**

---

סך הכל	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי	
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד
(7)	*	(1)	*	(6)
7	*	1	*	6
7	*	1	*	6
(8)	*	(1)	*	(7)
(12)	*	(1)	*	(11)
12	*	1	*	11

**שינויים מקבילים**  
 עלייה במקביל של 1%  
 ירידה במקביל של 1%  
**שינויים לא מקבילים**  
 התללה  
 השטחה  
 עליית ריבית בטווח הקצר  
 ירידת ריבית בטווח הקצר

**31 בדצמבר 2018**

---

**מיליוני ש"ח**

---

סך הכל	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי	
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד
30	*	*	*	30
(31)	*	*	*	(31)
5	*	*	*	5
2	*	*	*	2
13	*	*	*	13
(13)	*	*	*	(13)

**שינויים מקבילים**  
 עלייה במקביל של 1%  
 ירידה במקביל של 1%  
**שינויים לא מקבילים**  
 התללה  
 השטחה  
 עליית ריבית בטווח הקצר  
 ירידת ריבית בטווח הקצר

\* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.  
 \*\* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

3. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית, נטו

31 בדצמבר 2018	31 במרס 2018	31 במרס 2019
30	15	29
(45)	(41)	(32)

**מיליוני ש"ח**

**שינויים מקבילים**  
 עלייה במקביל של 1%  
 ירידה במקביל של 1% (1)

(1) תרחיש כולל הנחת מגבלת ריבית שלילית.

**סיכון נזילות ומימון**

סיכון הנזילות הינו "הסיכון לרווחי התאגיד וליציבותו הנובע מאי יכולתו לספק את צרכי נזילותו". תפיסת ניהול סיכון הנזילות של החברה, מודל הנזילות שלה וקביעת יחסי הנזילות לוקחים בחשבון את פעילויותיה הייחודיות ואת השלכות פעילויות אלו על ניהול סיכון הנזילות. לחברה מספר פעילויות, חלקן מתנהלות באופן שוטף וחלקן עונתיות, אשר יש בהן כדי להשפיע על נזילות החברה: ההנפקה, הסליקה, העמדת אשראי צרכני ועסקי והנפקות אג"ח.

סיכון זה יכול להיווצר מתרחישים להלן:

- כאשר קיימת אי התאמה בין זרמי המזומנים הצפויים של פעילויות החברה, הנובעים מפעילותה השוטפת וגיוסי האשראי, אל מול התחייבויותיה - פער נזילות שלילי כאמור מציב סיכון מידי של אי עמידה בהתחייבויות אשר יש בו כדי להשפיע על חוסנה המתמשך של החברה ולפגוע ברווחיותה ובתדמיתה.
- כאשר מקורות החברה מפעילותה השוטפת עולים על הנדרש לה להחזר שימושיה השונים, כגון תשלומים לסולקים, פירעון אגרות חוב וריביות בגיבן וניהולה השוטף של החברה.
- שינויים בלתי צפויים בתזרים המזומנים של החברה, עקב שינוי בלתי צפוי בשוק האשראי, שוקי המניות, התנהגות לקוחות החברה או בשינוי משמעותי בגורמים פיננסיים אחרים במערכת.

#### ניהול סיכון הנזילות והמימון

ניהול סיכון הנזילות מתחשב בנוסף לצרכי הנזילות של החברה בצרכי הנזילות של כלל החברות הבנות.

לשם ניהול סיכון הנזילות נקבע מודל נזילות לחברה המכיל את רשימת המקורות והשימושים המהווים את פעילותה העסקית של החברה.

מצב של עודף נזילות יש בו כדי להעיד על פגיעה ברווחיות החברה, ולפגוע ביכולתה להשיא את רווחיה ולכן, תנהל החברה את סיכון הנזילות באופן שיבטיח שלא יהיה עודף נזילות משמעותי לאורך זמן.

תחומי הפעילות העיקריים של החברה הינם ההנפקה והסליקה של עסקאות בכרטיסי חיוב, אשראי צרכני, ניכיונות ואשראי לבתי עסק. צרכי הנזילות הקצרים (תוך חודשיים) נובעים בעיקר מפעילות ההנפקה והסליקה המייצרת באופן שוטף יתרות לחיוב (גבייה) מבנקים, מחזיקי כרטיס וחברות כרטיסי אשראי ומנגד, יתרות לזיכוי אל מול בתי עסק וחברות כרטיסי אשראי. בנוסף, לחברה צרכי נזילות לטווחי זמן ארוכים יותר הנובעים מפעילות אשראי של החברה.

מימון צרכי הנזילות הנוספים ככל שישנם, נעשה באמצעות הונה העצמי של החברה בשילוב מסגרות אשראי מובטחות מבנקים, הלוואות מבנקים וגופים מוסדיים ואג"ח מגופים מוסדיים בהתאם לצרכי החברה.

לפירוט נוסף בנושא סיכון נזילות, ראה דוח על מידע נוסף על הסיכונים המפורסם [באתר האינטרנט](#) של החברה.

#### **סיכון תפעולי**

הוראת ניהול בנקאי תקין 350 בנושא "ניהול הסיכון התפעולי" מגדירה סיכון תפעולי כ-"סיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות, או כתוצאה מאירועים חיצוניים. הגדרה זו כוללת סיכון משפטי, אך אינה כוללת סיכון אסטרטגי, סיכון רגולטורי וסיכון תדמיתי". כמו כן, ההוראה קובעת את עקרונות היסוד לניהול הסיכונים התפעוליים.

להלן מוקדי הסיכון העיקריים בסיכונים התפעוליים ואופן ניהולם:

- הונאות בכרטיסי אשראי - סיכון תפעולי מהותי לחברה הוא הסיכון לפעילות הונאה בכרטיסי אשראי. בחברה פועלת מחלקת מניעת הונאה אשר תפקידה העיקרי, לזהות, לאתר, למנוע, לבקר ולצמצם את סיכון ההונאה בפעילות בכרטיסי אשראי.
- מעילות - מחלקת מניעת הונאה אחראית, בין היתר, על ניהול סיכונים המעילות בחברה. נושא זה מנוהל בהתאם למתודולוגיית ניהול הסיכונים התפעוליים בחברה, באמצעות שלושת קווי ההגנה, וכולל מערך מהימנות ובקרה המלווה את העובד החל מעת הצטרפותו לחברה ולאורך כל תקופת עבודתו בחברה, תוך מתן דגש לרגישות תפקידו, הרשאות לפעולות שניתנו לו במסגרת תפקידו ולתהליכי העבודה בהם הוא מעורב.
- סיכון טכנולוגי - הפעילות העסקית של החברה נסמכת על מערכות מידע. זמינות המערכות, מהימנות הנתונים והשמירה על סודיותם חיוניות לפעילות עסקית תקינה והגנה על פרטיות הלקוחות. רמת הסיכון הטכנולוגי עולה עם התקדמות הטכנולוגיה ושילובן של טכנולוגיות חדשות במערכות הליבה, במערכות הקצה של החברה ובקרב שותפיה העסקיים של החברה ולקוחותיה.

- **המשכיות עסקית** - החברה מחויבת לשמור על רציפות בכל עת, ועל כן נערכת להתמודדות עם סיכונים שהתרחשותם עלולה לגרום לשיבושים חמורים בפעילות העסקית הרגילה. במסגרת פעילות המשכיות עסקית הוגדרו תהליכים ותוכניות פעולה אשר יאפשרו לחברה להמשיך או לאושש תהליכים בהתאם ליעדי התאוששות, שהוגדרו במסגרת תהליך ניתוח ההשלכות העסקיות שביצעה החברה. החברה פועלת להבטחת יכולתה לפעול על בסיס מתמשך ולהגביל הפסדים במקרה של כשל מהותי בפעילות העסקית.

- **סיכון אבטחת מידע וסייבר** - בשנים האחרונות חל גידול באיומי הסייבר שחשופים להם מוסדות פיננסיים, איומים אלו מתאפיינים בין היתר בתחום גובר והולך של ההתקפות, בעוצמת הנזק הפוטנציאלי ובקושי לזיהוי התקפות ויכולות של יריבים. במסגרת ההתקפות ניתן להצביע על מתקפות כנגד תשתיות לאומיות, גופי ממשל, תאגידים מסחריים ועסקים קטנים ובינוניים. אי לכך, החברה, כארגון פיננסי, מהווה גם היא מטרה אטרקטיבית לתוקפים שונים. מערכות המחשוב, רשתות התקשורת והמערכות הממוחשבות המשרתות את לקוחות החברה הינן יעד להתקפות סייבר, החדרת נזקות, קודים זדוניים, התקפות דיוג (Phishing) וחשיפות נוספות שמטרתן פגיעה בשירותי החברה, גניבת מידע או פגיעה בבסיס הנתונים של החברה. לאור האמור, רואה החברה בסיכון אבטחת מידע וסייבר סיכון מתפתח.

הפעילות העסקית של החברה נסמכת ונתמכת במידה רבה על מערכות טכנולוגיות. על כן, זמינות המערכות, מהימנות הנתונים והשמירה על סודיות הנתונים חיוניים לפעילות עסקית תקינה. כמו כן, החברה רואה במידע העסקי ובמידע על לקוחותיה הקיים במערכותיה ואצל ספקיה נכס עיקרי ומשקיעה מאמצים ומשאבים רבים ביישום מנגנונים ותהליכים של בקרה והגנה מתקדמים בתחום אבטחת המידע.

#### - **סיכון משפטי**

סיכון הנובע מפעילות החברה אשר אינה תואמת הוראות חקיקה ראשית או משנית, הוראות והנחיות רשויות מוסמכות, פסיקה תקדימית, וכן סיכון הנובע מהליכים משפטיים המתנהלים נגד החברה. בנוסף, מוגדר סיכון משפטי כחוות דעת משפטית לקויה לרבות, עריכת הסכמים שאינם מגנים על זכויות החברה או אי מתן הנחיות מתאימות עקב שינויים בחקיקה ובפסיקה. תפיסת ניהול הסיכון של החברה היא כי ניהול הסיכונים המשפטיים הינו חלק אינטגרלי מהסביבה העסקית. כפועל יוצא מכך, החלטות לגבי המדיניות המשפטית הנכונה מתקבלות באופן משותף הן על ידי הגורמים העסקיים והן על ידי היועצים המשפטיים.

לפירוט נוסף בנושא הסיכון התפעולי, ראה דוח על מידע נוסף על הסיכונים המפורסם [באתר האינטרנט](#) של החברה.

#### **סיכונים אחרים**

##### **סיכון ציות**

סיכון ציות הינו הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית ו/או להפסד פיננסי מהותי ו/או לנזק תדמיתי, אשר החברה עלול לספוג כתוצאה מכך שאינו מקיים את הוראות הציות.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 308 בנושא ציות, נדרש מהחברה לנהל את כלל סיכוני הציות הנובעים מכלל החוקים, התקנות, ההנחיות והחוזרים החלים על פעילותה.

ניהול סיכון הציות הינו חלק בלתי נפרד מהפעילות העסקית של החברה ואינו רק עניינה ואחריותה של פונקציית הציות. קווי העסקים נושאים באחריות רבה לנושא הציות ונוטלים חלק פעיל בניהול והפחתת החשיפה לסיכוני הציות בחברה.

### סיכון התנהגותי (Conduct Risk)

סיכון ה-Conduct הינו הסיכון שהתנהלות החברה תוביל, במעשה או במחדל, לתוצאה בלתי רצויה ללקוחותיה (הגינות, הוגנות ושקיפות) ובעקבות כך עלולה להוביל להתממשות נזקים משפטיים, הטלת קנסות ו/או נזקי מוניטין. סיכון ה-Conduct הינו סיכון מתפתח הדורש בחינה מתמדת ביחס לשינויים בסביבה העסקית, בסביבת הצרכן, בסביבה התחרותית, ובסביבה הטכנולוגית. תפיסות עולם המעצימות את המודעות הצרכנית ואת האחריות התאגידית תחת מסגרות השוק, משפיעות מאד, בשנים האחרונות, על הסביבה הציבורית, על הסביבה הפוליטית, על הסביבה הרגולטורית ועל הסביבה העסקית.

מטרת ניהול הסיכון הינה להבטיח טיפול הוגן בלקוחות ולהבטיח בין היתר את שמירת אמון הציבור בפעילות הנערכת במגזר הפיננסי. במסגרת זו, באחריות החברה לוודא כי התרבות, התהליכים, השירותים והמוצרים המוצעים על ידה, מבטיחים מענה לציפיות הלקוח ולצרכיו.

### סיכון רגולטורי

סיכון רגולטורי הינו הסיכון להפסד כתוצאה מהשפעת רגולציה עתידית צפויה ובכלל זה חקיקה ו/או הוראות של גופים רגולטוריים שונים. החברה חשופה לסיכון רגולטורי ביחס לכלל תחומי פעילותה.

הסביבה הרגולטורית בה פועלת החברה הינה סביבה דינאמית, שאיננה יציבה, אשר נמצאת כיום במוקד תשומת הלב של רגולטורים ומחוקקים. שינויים רגולטורים אלו נועדו, בין היתר, לעודד את התחרות בתחום באמצעות הקטנת חסמי כניסה והוזלת עלויות ללקוח. מסגרת רגולציה זו, לרוב, מחמירה את ההגבלות על פעילות הענף, פוגעת ברווחיות החברה ו/או הכנסותיה ומחייבת את החברה לבצע שינויים מהותיים בפעילות. יחד עם זאת, ישנם מספר שינויים רגולטוריים צפויים אשר עשויים להוות מקור להזדמנויות עסקיות חדשות.

להרחבה בעדכונים הרגולטורים הרלוונטיים לפעילות החברה ראה פרק [ממשל תאגידי](#).

### סיכון אסטרטגי

סיכון אסטרטגי הינו הסיכון לפגיעה ברווחים, בהון, במוניטין או במעמד החברה כתוצאה מהחלטות עסקיות שגויות, מיישום בלתי נאות של החלטות או מהעדר תגובה לשינויים ענפיים, כלכליים, רגולטוריים וטכנולוגיים.

החברה ניצבת כיום בפני אתגרים משמעותיים בכל זירות הפעילות, ריבוי איומים בעסקי הליבה לצד הזדמנויות והתמודדות עם שינויי רגולציה מהותיים. החברה נמצאת בתהליך משמעותי של מיתוג מחדש אשר מכיל סיכון של אובדן כוחו של המותג הנוכחי.

### סיכון מוניטין

סיכון מוניטין הינו הפוטנציאל שפרסום שלילי, שמעות בשוק או תפישה ציבורית, המתייחסים לדרכי פעולתה של החברה, יגרמו לירידה בבסיס הלקוחות או יגררו עלויות משפטיות גבוהות או ירידה בהכנסות. סיכוני המוניטין קיימים כחלק טבעי מפעילות החברה והינם סיכונים חוצי חברה. סיכון פוטנציאלי קיים בכל המוצרים, הפעילויות, התהליכים והמערכות בחברה, בין אם בפעילויות עסקיות, מנהלתיות - פנימיות, ובין אם בזדון או בתום לב.

כחלק מהשלמת הליך המכירה, החברה החלה בשנת 2019 בהליך מיתוג מחדש, הכולל את שינוי שמה ושינוי הלוגו העיצובי הנלווה אליו, מהלך בעל פוטנציאל לסיכון מוניטין.

במסגרת מהלך המיתוג מחדש בוצע מהלך תקשור וחשיפה של השם החדש ללקוחות החברה ולציבור הרחב באמצעי המדיה השונים ובתקשורת הישירה. השינוי הוסבר והונגש ללקוחות באתר החברה ובמדיה.

החברה מבצעת הערכה מתמדת של הפנמת שם החברה החדש בקרב הלקוחות.



## מדיניות ואומדנים חשבונאים קריטיים, בקרות ונהלים

### מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר עריכת דוח כספי שנתי ורבעוני כמפורט בביאור 1 [בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2018](#) (עמודים 67-81) ובנוסף לאמור [בביאור 1 בדוח הרבעוני \(עמודים 52-55\)](#).

הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים דורשת מהנהלה שימוש באומדנים והערכות המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות וכן על סכומי הכנסות והוצאות.

התוצאות בפועל של סעיפים אלה עלולות להיות שונות מהאומדנים ו/או ההערכות.

האומדנים וההערכות מתבססים בדרך כלל על ניסיון העבר והפעלת שיקול דעת, בין היתר בנוגע להתפתחויות הצפויות אשר הנהלה מאמינה כי הינם סבירים בעת החתימה על הדוחות הכספיים. ככל שנדרש, מבוצעים ניתוחי רגישות של האומדנים החשבונאיים הקריטיים, על מנת לאמוד את ההשפעה האפשרית של השינויים בהנחות העבודה על התוצאות הכספיות של החברה.

בועדת הביקורת של הדירקטוריון וכן בישיבת הדירקטוריון, סוקרים חשבת החברה והחשבונאי הראשי בפני הדירקטורים של החברה את ההנחות שעליהן מבוססים האומדנים הקריטיים, מפרטים את הנימוקים שהובאו בחשבון בעת החלטה על אותן הנחות וכן מציגים את השפעתם הכמותית על התוצאות הכספיות של החברה.

בביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 לדצמבר 2018 מובאים בפירוט עיקרי המדיניות החשבונאית אותה יישמה החברה.

## בקרות ונהלים

### אחריות הנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי (Sox Act 404)

הוראות המפקח על הבנקים מחילות על חברות כרטיסי אשראי את דרישות סעיפים 302 ו-404 של ה- Sox Act. בסעיפים אלו נקבעו על ידי ה- SEC וה- Public Company Accounting Oversight Board הוראות באשר לאחריות הנהלה לקביעתם וקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולקיום הבקרה הפנימית על דיווח כספי וחוות דעת רואי החשבון המבקר בקשר עם הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

בין היתר, הוראות המפקח קובעות כי תאגידים בנקאיים יישמו את דרישות סעיפים 302 ו-404 וכן את הוראות ה- SEC שפורסמו מכוחם. וכן כי בקרה פנימית נאותה מחייבת קיום מערך בקרה על פי מסגרת מוגדרת ומוכרת, ומודל ה- COSO (Committee Of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) עונה על הדרישות ויכול לשמש לצורך הערכת הבקרה הפנימית. החברה מיישמת את ההוראה על פי הנחיות המפקח על הבנקים בהתאם לאמור לעיל.

### הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

### בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון הראשון המסתיים ביום 31 במרס 2019, 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.

## הצהרה - (CERTIFICATION)

אני, רון פאינרו, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מקס איט פיננסים בע"מ (להלן - "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2019 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי<sup>(1)</sup>. וכן:
    - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
    - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו, וכן גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולועדת 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.

28 במאי 2019

רון פאינרו

מנהל כללי

(1) כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה".

## הצהרה (CERTIFICATION)

אני, טובי פישבין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מקס איט פיננסים בע"מ (להלן - "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2019 (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 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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי<sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי<sup>(1)</sup>. וכן:
    - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו, וכן גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולועדת 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.

28 במאי 2019

טובי פישבין

מנהל כספים ראשי, חשבונאי ראשי

<sup>(1)</sup> כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה".



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

## דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מקס איט פיננסים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מקס איט פיננסים בע"מ וחברות בנות שלה, הכולל את המאזן הביניים התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2019 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) לדיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישמו בסקירה של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 לביאור 7 ג' (2) בדוחות הכספיים בקשר לבקשה לאישור תובענה ייצוגיות שהוגשה כנגד החברה. החברה אינה יכולה להעריך מה תהיינה ההשלכות של בקשה זו, אם בכלל, על החברה, על מצבה הכספי ועל תוצאות פעולותיה ואם תהיינה מהותיות.

בכבוד רב,

סומך חייקין

רואי חשבון

28 במאי 2019



**תמצית דוחות כספיים  
ביניים מאוחדים  
ליום 31 במרס 2019  
(בלתי מבוקרים)**

**MAX**

**מבית לאומי קארד**





## תוכן עניינים

43	תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד
44	תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל
45	תמצית ביניים מאזן מאוחד
46	תמצית דוח על השינויים בהון ביניים
48	תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים
50	ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית
54	ביאור 2 - שיעורי השינויים במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של מטבע חוץ
54	ביאור 3 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
55	ביאור 4 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי
68	ביאור 5 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
69	ביאור 6 - הלימות הון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים
72	ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
79	ביאור 8 - מגזרי פעילות
82	ביאור 9 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים
84	ביאור 10 - אירועים נוספים במהלך תקופת הדוח



**תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד**

סכומים מדווחים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		ביאור	
	31 בדצמבר 2018	31 במרס 2018		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	מיליוני ש"ח			
				<b>הכנסות</b>
1,030	246	<b>245</b>	3	מעסקאות בכרטיסי אשראי
307	68	<b>76</b>		הכנסות ריבית, נטו
(2)	*	<b>(5)</b>		הוצאות אחרות
<u>1,335</u>	<u>314</u>	<u><b>316</b></u>		סך כל ההכנסות
				<b>הוצאות</b>
114	27	<b>31</b>	ב'	בגין הפסדי אשראי
567	** 129	<b>166</b>		תפעול (1)
208	** 42	<b>69</b>		מכירה ושיווק (1)
68	** 16	<b>24</b>		הנהלה וכלליות (1)
134	30	<b>38</b>		תשלומים לבנקים
<u>1,091</u>	<u>244</u>	<u><b>328</b></u>		סך כל ההוצאות
244	70	<b>(12)</b>		<b>רווח (הפסד) לפני מיסים</b>
72	19	<b>*</b>		הפרשה למיסים על הרווח
172	51	<b>(12)</b>		<b>רווח (הפסד) לאחר מיסים</b>
6	1	<b>2</b>		חלק החברה ברווחים לאחר השפעת המס של חברות כלולות
<u>178</u>	<u>52</u>	<u><b>(10)</b></u>		<b>רווח (הפסד) נקי</b>
				<b>רווח למניה רגילה (בש"ח):</b>
				רווח בסיסי ומדולל:
				רווח (הפסד) נקי
				ממוצע משוקלל של מספר המניות
				ששימשו לחישוב הרווח למניה (באלפים)
<u>0.71</u>	<u>0.21</u>	<u><b>(0.04)</b></u>		
<u>250,000</u>	<u>250,000</u>	<u><b>250,000</b></u>		

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.  
 \*\* סווג מחדש.  
 (1) מזה: בגין שכר ונלוות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019, 31 במרס 2018 ושנת 2018 בסך 123 מיליוני ש"ח, 73 מיליוני ש"ח ו- 300 מיליוני ש"ח, בהתאמה. ההוצאות ברבעון הראשון לשנת 2019 כוללות השפעה מהותית חד פעמית בסך כ- 50 מיליון ש"ח.

**טובי פישיין**  
 מנהל כספים ראשי  
 חשבונאי ראשי

**רון פאינרו**  
 מנכ"ל

**ירון בלור**  
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 במאי 2019  
 הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2018	31 במרס 2019
מיליוני ש"ח		
178	52	(10)
(31)	-	1
7	-	*
(24)	-	1
154	52	(9)

**רווח (הפסד) נקי**

הפסד כולל אחר בגין התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים<sup>(1)</sup>

השפעת המס המתייחס

רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים

**רווח (הפסד) כולל המיזוס לבעלי מניות החברה לאחר מיסים**

(1) בגין הסכם קיבוצי שנחתם בשנת 2018.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית ביניים מאזן מאוחד**

**סכומים מדווחים**

31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר)	ביאור	
מיליוני ש"ח				
				<b>נכסים</b>
153	161	<b>1,363</b>		מזומנים ופיקדונות בבנקים
13,946 (169)	14,046 (139)	<b>12,702</b> <b>(179)</b>	4א', 4ב'	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הפרשה להפסדי אשראי חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
<u>13,777</u>	<u>13,907</u>	<u>12,523</u>		
7	7	<b>10</b>		השקעות בחברות כלולות
193	175	<b>195</b>		ציוד
<u>121</u>	<u>98</u>	<u>136</u>		נכסים אחרים
<u>14,251</u>	<u>14,348</u>	<u>14,227</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
				<b>התחייבויות</b>
3,883	5,011	<b>4,092</b>		אשראי מתאגידים בנקאיים
6,947	7,200	<b>7,072</b>	5	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1,269	-	<b>1,315</b>		אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
<u>318</u>	<u>247</u>	<u>273</u>		התחייבויות אחרות
12,417	12,458	<b>12,752</b>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
			7	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
<u>1,834</u>	<u>1,890</u>	<u>1,475</u>	6	<b>סך כל ההון</b>
<u>14,251</u>	<u>14,348</u>	<u>14,227</u>		<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוח על השינויים בהון ביניים**

סכומים מדווחים

סך הכל הון	עודפים	הפסד כולל אחר מצטבר	קרן הון מפעולות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
מיליוני ש"ח						
1,834	1,444	(24)	33	355	26	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)
(400)	(400)	-	-	-	-	דיבידנד (בלתי מבוקר)
(10)	(10)	-	-	-	-	הפסד לתקופה (בלתי מבוקר)
50	-	-	50	-	-	הטבות שניתקבלו מבעל שליטה (בלתי מבוקר)
1	-	1	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס (בלתי מבוקר)
<u>1,475</u>	<u>1,034</u>	<u>(23)</u>	<u>83</u>	<u>355</u>	<u>26</u>	יתרה ליום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר)

סך הכל הון	עודפים	הפסד כולל אחר מצטבר	קרן הון מפעולות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
מיליוני ש"ח						
1,888	1,474	-	33	355	26	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)
(50)	(50)	-	-	-	-	דיבידנד (בלתי מבוקר)
52	52	-	-	-	-	רווח נקי לתקופה (בלתי מבוקר)
<u>1,890</u>	<u>1,476</u>	<u>-</u>	<u>33</u>	<u>355</u>	<u>26</u>	יתרה ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוח על השינויים בהון ביניים (המשך)**

סך הכל הון	עודפים	הפסד כולל אחר מצטבר	קרן הון מפעולות עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
<b>מיליוני ש"ח</b>						
1,888	1,474	-	33	355	26	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)
(208)	(208)	-	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
178	178	-	-	-	-	דיבידנד
(24)	-	(24)	-	-	-	רווח נקי בשנת החשבון
1,834	1,444	(24)	33	355	26	הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס
						יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים**

סכומים מדווחים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר)
	מיליוני ש"ח	
178	52	(10)
(6)	(1)	(2)
73	17	18
114	27	31
(8)	(5)	(3)
(27)	(8)	(1)
-	-	4
5	-	8
(6)	(1)	2
-	-	50
(42)	(143)	1,239
(21)	(6)	(10)
(309)	(65)	125
87	25	(47)
38	(108)	1,404

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**  
רווח (הפסד) נקי לתקופה

התאמות:

חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים של חברות כלולות פחת על ציוד הוצאות בגין הפסדי אשראי מיסים נדחים, נטו פיצויי פרישה - קיטון בעודף העתודה על היעודה הפסד ממימוש ציוד ריבית שטרם שולמה בגין אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים התאמות בגין הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים הטבות שנתקבלו מבעל שליטה

**שינויים בנכסים שוטפים**

ירידה (עליה) בחייבים אחרים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו אחר

**שינויים בהתחייבויות שוטפות**

עליה (ירידה) בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו אחר

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם



**תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים (המשך)**

סכומים מדווחים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2018	31 במרס 2019
	(בלתי מבוקר)	

מיליוני ש"ח

(81)	(29)	(11)
74	24	32
(128)	(71)	(15)
(2)	-	-
(94)	(16)	(22)
(231)	(92)	(16)

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

הפקדת פקדונות בבנקים  
משיכת פקדונות מבנקים  
מתן אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו  
רכישת מניות בחברות כלולות  
רכישת ציוד

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**

(864)	264	209
1,264	-	35
(208)	(50)	(400)
192	214	(156)

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו  
הנפקת אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים  
דיבידנד ששולם לבעלי מניות

**מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון**

(1)	14	1,232
66	66	71
6	1	(2)
71	81	1,301

**עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים**

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה  
השפעת תנועות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

**ריבית ומיסים ששולמו ו/או התקבלו:**

294	70	87
22	5	8
95	20	14
3	2	20

ריבית שהתקבלה

ריבית ששולמה

מיסים על הכנסה ששולמו

מיסים על הכנסה שהתקבלו

**נספח - פעולות השקעה ומימון שלא במזומן בתקופת הדוח**

*	4	2
9	-	-

רכישת ציוד באשראי

דיבידנד שהוכרז מחברה כלולה

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

## ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית

## א. כללי

מקס איט פיננסים בע"מ (לשעבר - לאומי קארד בע"מ, להלן - "החברה") הינה חברה פרטית. החברה הוקמה ביום 15 בפברואר 2000. נכון ליום 31 בדצמבר 2018 החברה היתה בשליטת בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - "בנק לאומי" או "לאומי" או "הבנק") באמצעות לאומי שירותים פיננסים בע"מ ולאומי אחזקות פיננסיות בע"מ, שהחזיקו במאוחד 80% מהון המניות של החברה. יתרת הון המניות בשיעור של 20% הוחזקה על ידי קבוצת עזריאלי בע"מ. ביום 25 בפברואר 2019, הושלמה עסקת מכירת החברה ומלוא מניותיהם של בנק לאומי ושל קבוצת עזריאלי בחברה עברו ל- Warburg Pincus Financial Holdings (Israel), LTD. (להלן - "WPI"). החברה חדלה מלהיות תאגיד עזר בנקאי (ממועד העברת השליטה) וממשיכה להיות מפוקחת על ידי המפקח ולהיות כפופה להוראותיו, כסולק.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2019 כוללת את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן - "החברה" או "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה יחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (להלן - "הדוחות השנתיים").

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלא, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.

בהתאם להנחיות המפקח על הבנקים, פרסום תמצית הדוחות הכספיים הוא על בסיס דוחות מאוחדים בלבד.

תמצית הדוחות הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בישיבה שהתקיימה ביום 28 במאי 2019.

## ב. עקרונות הדיווח

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו. בעיקר הנושאים, הוראות אלה מבוססות על כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארצות הברית. בנושאים הנותרים, שהם פחות מהותיים, ההוראות מבוססות על תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ועל כללי החשבונאות המקובלים 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. שימוש באומדנים

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נדרשת הנהלת הבנק להשתמש בשיקול דעת, בהערכות אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת והאומדנים של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

תיקון	דרישת הפרסום	תחילה והוראות מעבר	השלכות
<p><b>אימוץ עדכונים כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב – הפרשות להפסדי אשראי והוראות נוספות</b></p>	<p>ביום 3 בינואר 2019 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטה בנושא "יישום כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים" בהמשך למכתבו מיום 28 במרס 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בנושא "אימוץ עדכונים כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב – הפרשות להפסדי אשראי והוראות נוספות". בהתאם למכתב נדרש ליישם את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושאים: הפרשות להפסדי אשראי; מכשירים פיננסיים, לרבות מכשירים נגזרים ופעילויות גידור; וכן חכירות. היישום לראשונה יבוצע בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בכללים בארה"ב.</p> <p>המכתב מאמץ את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא הפרשות להפסדי אשראי צפויים, אשר פורסם במסגרת עדכון תקינה ASU 2016-13. מטרת הכללים החדשים היא לשפר את איכות הדיווח על המצב הכספי של התאגיד הבנקאי, באמצעות הקדמת רישום הפרשות להפסדי אשראי, באופן שמחזק את אנטי המחזוריות בהתנהגות הפרשות להפסדי אשראי, שתומך בתגובה מהירה יותר של הבנקים להידרדרות באיכות האשראי של לווים, ולחיזוק הקשר בין ניהול סיכונים אשראי לבין האופן שבו סיכונים אלה משתקפים בדוחות הכספיים, תוך התבססות על שיטות ותהליכים קיימים.</p> <p>עיקרי השינויים הצפויים בטיפול החשבונאי בדוחות הכספיים של תאגידי בנקאיים בעקבות יישום כללים אלה, הינם בין היתר: ההפרשה להפסדי אשראי תחושב לפי ההפסד הצפוי לאורך חיי האשראי, במקום לאמוד את ההפסד שנגרם וטרם זוהה; באומדן ההפרשה להפסדי אשראי יעשה שימוש משמעותי במידע צופה פני עתיד שישקף תחזיות סבירות לגבי אירועים כלכליים עתידיים; יורחב הגילוי על ההשפעה של מועד מתן האשראי על איכות האשראי של תיק האשראי; ישתנה האופן שבו נרשמות ירידות ערך של אגרות חוב בתיק הזמין למכירה; וכן הכללים החדשים לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי יחולו על אשראי (לרבות הלוואות לדויר), אגרות חוב המוחזקות לפדיון, וחשיפות אשראי חוץ מאזניות מסוימות.</p>	<p>התקן ייושם החל מיום 1 בינואר 2021 ואילך. ככלל, הכללים החדשים ייושמו באמצעות רישום בעודפים במועד היישום לראשונה של ההשפעה המצטברת של יישום כללים אלה.</p>	<p>החברה נערכת ליישום המכתב. היערכות החברה כוללת, בין היתר: מיפוי של ההוראות החדשות והשלכותיהן האפשריות על החברה, סקירת הפרקטיקות הנהוגות היום לניהול סיכונים האשראי ולאומדן ההפרשה להפסדי אשראי על מנת לזהות תהליכים שניתן לעשות בהם שימוש לצורך יישום הכללים החדשים, זיהוי האתגרים והדרכים להתמודדות עם אתגרים אלה וכן בחינת השינויים הנדרשים על מנת להתאים את המודלים להערכת הפסדי האשראי.</p>
<p><b>דיווח של תאגידי בנקאיים וחכ"א בישראל לפי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא חכירות</b></p>	<p>ביום 1 ביולי 2018, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא דיווח של תאגידי בנקאיים וחכ"א בישראל לפי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא חכירות, אשר מאמץ את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא חכירות ובין היתר, את כללי ההצגה, המדידה והגילוי שנקבעו בנושא 842 בקודיפיקציה בדבר "חכירות".</p> <p>תמצית עיקרי השינויים הצפויים בטיפול החשבונאי בדוחות הכספיים של תאגידי בנקאיים בעקבות יישום נושא 842 בקודיפיקציה כאמור בחוזר, הינם בין היתר: תאגידי בנקאיים שחוכרים נכסים לתקופה שעולה על 12 חודשים, יכירו בהם במאזן, גם אם החכירה מסווגת כחכירה תפעולית; בעסקאות חכירה תפעולית ירשם במאזן נכס זכות שימוש (Right of Use) שמשקף את הזכות של התאגיד להשתמש בנכס החכור, ומנגד תירשם התחייבות בגין חכירה תפעולית; וכן עסקאות שבהן תאגיד בנקאי מוכר נכס וחוכר אותו בחזרה יוכלו במצבים מסוימים להיחשב כעסקאות מכירה חשבונאית, בכפוף לכך שמתקיימים תנאים מסוימים שפורטו בנושא 842.</p>	<p>התקן ייושם החל מיום 1 בינואר 2020 ואילך. בעת היישום לראשונה, תאגיד בנקאי יפעל בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב באותם נושאים, בשינויים המתחייבים. האמור כולל תיקון למפרע של מספרי השוואה, אם הדבר נדרש בהתאם לנושאים אלה.</p>	<p>החברה בוחנת את ההשפעה של החוזר על דוחותיה הכספיים.</p>

ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

השלכות	תחילה והוראות מעבר	דרישת הפרסום	תיקון
<p>החברה בוחנת את ההשפעה של ההוראות החדשות על דוחותיה הכספיים.</p>	<p>הוראות התיקון יחולו על ישויות ציבוריות בארה"ב החל מהתקופות השנתיות והביניים המתחילות לאחר ה- 15 בדצמבר 2019. אימוץ מוקדם אפשרי לרבות בתקופות ביניים.</p> <p>בעת היישום לראשונה ניתן לבחור בחלופה של יישום באופן של מאן ואילך או בחלופה של יישום למפרע.</p>	<p>ביום 29 באוגוסט 2018, פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB"), את ASU 2018-15 בדבר הטיפול החשבונאי בעלויות הטמעה (Implementation Costs) בהסדרים של שירותי מחשוב ענן (CCAs - cloud computing arrangement), המהווה תיקון לתת נושא -350 40 בקודיפיקציה בדבר תוכנות לשימוש עצמי (להלן - "העדכון").</p> <p>בהתאם לעדכון, עלויות שהתהוו לצורך הטמעה של הסדרים של שירותי מחשוב ענן (כגון: עלויות התאמת התוכנה לצרכי הלקוח) ידחו או ייזקפו לרווח והפסד באותו האופן שבו הן היו מטופלות בהתאם להוראות בדבר תוכנות לשימוש עצמי.</p> <p>בנוסף, במסגרת העדכון נקבע, בין היתר, כדלקמן: עלויות ההטמעה הנדחות יופחתו לרווח או הפסד בהתאם לתקופה החוזית של ההסדר הכוללת תקופות הארכה, אשר ודאי באופן סביר (reasonably certain) שימומשו על ידי הלקוח או שמימושן נשלט על ידי הספק; עלויות ההטמעה הנדחות יהיו כפופות להוראות בדבר ירידת ערך באופן זהה לנכסי תוכנה לשימוש עצמי; העלויות הנדחות יוצגו במאזן, בדוח רווח או הפסד ובדוח על תזרימי המזומנים באותה שורה שבה נרשמות העמלות המשולמות הקשורות להסדרים של מחשוב הענן; וכן לקוחות של הסדרי מחשוב ענן והסדרי רישיון תוכנה יהיו כפופים לדרישות גילוי כמותיות ואיכותיות חדשות החלות בקשר לעלויות הטמעה כאמור.</p>	<p>עדכון תקינה ASU 2018-15 בדבר הטיפול בעלויות הטמעה (Implementation Cost) בהסדרים של שירותי מחשוב ענן</p>
<p>החברה בוחנת את ההשפעה של ההוראות החדשות על דוחותיה הכספיים.</p>	<p>הוראות התיקון יחולו על ישויות ציבוריות בארה"ב החל מהתקופות השנתיות המתחילות לאחר ה- 15 בדצמבר 2020. אימוץ מוקדם אפשרי לרבות בתקופות ביניים.</p> <p>בעת היישום לראשונה נדרש ליישם את התיקונים בדרך של יישום למפרע.</p>	<p>ביום 28 באוגוסט 2018, פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB"), את ASU 2018-14, בדבר מסגרת הגילוי - שינויים בדרישות הגילוי של תכניות הטבה מוגדרת, המהווה עדכון לנושא 715-20 בקודיפיקציה בדבר תגמול - הטבות פרישה - תכניות להטבה מוגדרת - כללי (להלן - "העדכון"). תכליתו של התיקון הינה לשפר את האפקטיביות של הגילויים בביאורים לדוחות הכספיים וכן לצמצם את העלויות הכרוכות בהכנת הביאורים הנדרשים.</p> <p>התיקונים במסגרת העדכון מבטלים גילויים אשר אינם בעלי תועלת, מבהירים דרישות גילוי ספציפיות וכן מוסיפים דרישות גילוי שזוהו כרלוונטיות.</p> <p>עיקרי התיקונים הינם, בין היתר: בוטלה הדרישה להצגת אומדן הסכומים הכלולים ברווח כולל אחר מצטבר שצפוי כי יופחתו מרווח כולל אחר מצטבר לדוח רווח והפסד כהוצאה בשנה העוקבת; בוטלה הדרישה להצגת סכום ההטבות השנתיות העתידיות המכוסות על ידי חוזי ביטוח, לרבות חוזי קצבה (אמנה), וכן עסקאות משמעותיות כלשהן בין הישות או צדדים קשורים לבין התכנית; התווספה דרישה לפיה נדרש לתת פירוט בדבר הסיבות לרווחים או הפסדים מהותיים הקשורים לשינוי במחויבות בגין הטבה מוגדרת במהלך התקופה; וכן הובהרו דרישות גילוי עבור ישויות שיש להם שתי תכניות או יותר.</p>	<p>עדכון תקינה ASU 2018-14 בדבר שינויים בדרישות הגילוי של תכניות הטבה מוגדרת</p>

## ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

השלכות	תחילה והוראות מעבר	דרישת הפרסום	תיקון
החברה בוחנת את ההשפעה של ההוראות החדשות על דוחותיה הכספיים.	<p>הוראות התיקון יחולו על ישויות ציבוריות בארה"ב החל מהתקופות השנתיות והביניים המתחילות לאחר ה- 15 בדצמבר 2019. אימוץ מוקדם אפשרי לרבות בתקופות ביניים.</p> <p>בעת היישום לראשונה נדרש ליישם את התיקונים בדרך של יישום למפרע למעט, דרישות הגילוי שהתווספו וכן דרישת הגילוי שעודכנה בדבר אי הודאות במדידת שווי הוגן ברמה 3, אשר לגביהן היישום יהיה מכאן ואילך.</p>	<p>ביום 28 באוגוסט, 2018 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית ("FASB"), את ASU 2018-13 בדבר מסגרת הגילוי - שינויים בדרישות הגילוי של מדידת שווי הוגן, המהווה עדכון לנושא 820 בקודיפיקציה בדבר מדידת שווי הוגן (להלן: "העדכון"). תכליתו של התיקון הינו לשפר את האפקטיביות של הגילויים בביאורים לדוחות הכספיים וכן לצמצם את העלויות הכרוכות בהכנת הביאורים הנדרשים. התיקונים במסגרת העדכון מבטלים גילויים אשר אינם בעלי תועלת, מבהירים דרישות גילוי ספציפיות וכן מוסיפים דרישות גילוי שזוהו כרלוונטיות.</p> <p>עיקרי התיקונים הינם, בין היתר: בוטלה הדרישה להצגת הסכומים והסיבות להעברות בין רמות 1 ו 2 - בהיררכיית השווי ההוגן, בוטלה הדרישה למתן מידע בדבר מדיניות הישות לקביעה מתי העברות בין רמות נחשבות ככאלה שהתקיימו, בוטלה הדרישה להצגת תיאור תהליך הערכת מדידת השווי ההוגן ברמה 3, במסגרת הדרישה למתן תיאור מילולי של הרגישות לשינויים בנתונים לא נצפים עבור מדידות שווי הוגן חוזרות ונשנות המסווגות ברמה 3 במדרג השווי ההוגן, עודכן המונח "רגישות" ל "אי וודאות" כדי להדגיש כי המידע הנדרש הינו לגבי האי וודאויות, התווספה דרישה לפיה יש להציג את השינויים ברווח הכולל האחר (OCI) שטרם מומשו בתקופה, עבור נכסים המוחזקים בסוף התקופה.</p>	<p><b>עדכון תקינה ASU 2018-13 בדבר שינויים בדרישות הגילוי של מדידת שווי הוגן</b></p>

**ביאור 2 - שיעורי השינויים במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של מטבע חוץ**

שער החליפין של האירו	שער החליפין של הדולר של ארה"ב % השינוי	מדד המחירים לצרכן - מדד בגין	
(5.0)	(3.1)	0.5	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019
4.2	1.4	(0.1)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018
3.3	8.1	0.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

**ביאור 3 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2018	31 במרס 2019
	(בלתי מבוקר)	
	מיליוני ש"ח	
679	168	158
29	7	7
708	175	165
(331)	(78)	(73)
377	97	92
421	93	98
129	34	31
103	22	24
653	149	153
1,030	246	245

**הכנסות מבתי עסק:**

עמלות בתי עסק  
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות מבתי עסק - ברוטו

בניכוי עמלות למנפיקים אחרים

סך כל ההכנסות מבתי עסק - נטו

**הכנסות ממחזיקי כרטיסי אשראי:**

עמלות מנפיק  
עמלות שירות  
עמלות מעסקאות בחו"ל

סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי

סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

**ביאור 4 – סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי**

**א. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי**

31 בדצמבר 2018	31 במרס 2018	31 במרס 2019		
		שיעור ריבית ממוצעת שנתית לעסקאות		
(מבוקר)	מיליוני ש"ח	בחדש אחרון	ליתרה ביום	
		(בלתי מבוקר)		
		%	%	
				<b>סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים:</b>
7,392	7,519	7,377		<b>אנשים פרטיים: (1)</b>
1,965	2,033	2,018		מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
5,427	5,486	5,359	8.2	מזה: אשראי (2)(3)
		490		<b>מסחרי:</b>
397	535	192		מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
166	378	298	5.3	מזה: אשראי (2)(4)
231	157		6.0	
7,789	8,054	7,867		סך הכל סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים
				<b>סיכון אשראי בערבות בנקים ואחרים:</b>
5,800	5,849	4,441		חייבים בגין כרטיסי אשראי
		307		חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי
258	70	21		אשראי
36	36	66		הכנסות לקבל
63	37			אחרים
13,946	14,046	12,702		<b>סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>

(1) אנשים פרטיים כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור - דוח הדירקטוריון וההנהלה, 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 - עם חיוב ריבית, כולל עסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר, אשראי שאינו למחזיקי כרטיס ועסקאות אחרות.

(3) כולל אשראי בביטחון רכב בסך 1,106 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר 2018 - 1,205 מיליוני ש"ח, 31 במרס 2018 - 1,557 מיליוני ש"ח).

(4) מזה בתי עסק בסך 258 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר 2018 - 229 מיליוני ש"ח, 31 במרס 2018 - 147 מיליוני ש"ח).

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

- ב. חובות\*\* ומכשירי אשראי חוץ מאזניים  
 1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019					
הפרשה להפסדי אשראי					
סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים					
	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחרים(2)	מסחרי		אנשים פרטיים	
		אשראי(1)	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי(1)	חייבים בגין כרטיסי אשראי
סך הכל		(בלתי מבוקר)			
מיליוני ש"ח					
185	1	7	4	119	54
31 (26)	* -	1 (2)	1 *	22 (19)	7 (5)
6 (20)	- -	1 (1)	* *	4 (15)	1 (4)
<b>196</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>126</b>	<b>57</b>
17	*	-	*	-	17
*	*	-	-	-	-
*	*	-	-	-	-

יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2018

הוצאות בגין הפסדי אשראי מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות מחיקות חשבונאיות, נטו

יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרס 2019 (3) מזה:

בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים בגין פיקדונות בבנקים בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.  
 \*\* חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

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



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

- ב. חובות\*\* ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)  
 1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018						
הפרשה להפסדי אשראי						
סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים						
סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחרים (2)	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי (1)	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי (1)	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
(בלתי מבוקר)						
מיליוני ש"ח						
140	1	1	3	85	50	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2017
27	*	2	*	22	3	הוצאות בגין הפסדי אשראי מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות מחיקות חשבונאיות נטו
(17)	-	(1)	*	(12)	(4)	
4	-	*	*	3	1	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרס 2018 (3) מזה:
(13)	-	(1)	*	(9)	(3)	
154	1	2	3	98	50	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
15	*	-	*	-	15	בגין פקדונות בבנקים
*	*	-	-	-	-	בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים
*	*	-	-	-	-	

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.  
 \*\* חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

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

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

ב. חובות\*\* ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ועל החובות בגינם היא חושבה (1)

31 במרס 2019					
הפרשה להפסדי אשראי					
סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים					
סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחרים(2)	מסחרי		אנשים פרטיים	
		אשראי(1)	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי(1)	חייבים בגין כרטיסי אשראי
(בלתי מבוקר)					
מיליוני ש"ח					
1,564	1,363	82	77	4	38
12,501	4,835	216	115	5,355	1,980
<b>14,065</b>	<b>6,198</b>	<b>298</b>	<b>192</b>	<b>5,359</b>	<b>2,018</b>
יתרת חוב רשומה של חובות:					
שנבדקו על בסיס פרטני					
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
סך הכל חובות					
7	*	1	1	*	5
172	1	6	4	126	35
<b>179</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>126</b>	<b>40</b>

הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:  
שנבדקו על בסיס פרטני  
שנבדקו על בסיס קבוצתי  
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי

31 במרס 2018					
הפרשה להפסדי אשראי					
סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים					
סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחרים(2)	מסחרי		אנשים פרטיים	
		אשראי(1)	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי(1)	חייבים בגין כרטיסי אשראי
(בלתי מבוקר)					
מיליוני ש"ח					
480	161	49	244	4	22
13,727	5,992	108	134	5,482	2,011
<b>14,207</b>	<b>6,153</b>	<b>157</b>	<b>378</b>	<b>5,486</b>	<b>2,033</b>
יתרת חוב רשומה של חובות:					
שנבדקו על בסיס פרטני					
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
סך הכל חובות					
3	*	*	1	*	2
136	1	2	2	98	33
<b>139</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>98</b>	<b>35</b>

הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:  
שנבדקו על בסיס פרטני  
שנבדקו על בסיס קבוצתי  
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.  
\*\* חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

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

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

ב. חובות\*\* ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ועל החובות בגינם היא חושבה (1) (המשך)

31 בדצמבר 2018					
הפרשה להפסדי אשראי					
סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים					
סך הכל	סיכון אשראי בערבות בנקים ואחרים (2)	מסחרי		אנשים פרטיים	
		אשראי (1)	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי (1)	חייבים בגין כרטיסי אשראי
(מבוקר)					
מיליוני ש"ח					
348	153	66	97	5	27
13,751	6,157	165	69	5,422	1,938
<u>14,099</u>	<u>6,310</u>	<u>231</u>	<u>166</u>	<u>5,427</u>	<u>1,965</u>
<b>יתרת חוב רשומה של חובות:</b>					
שנבדקו על בסיס פרטני					
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
<b>סך הכל חובות</b>					
<b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:</b>					
שנבדקו על בסיס פרטני					
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
<b>סך הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>					
6	*	1	1	*	4
163	1	6	3	119	34
<u>169</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>119</u>	<u>38</u>

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.  
\*\* חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

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

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

**ג. חובות (1)**

**1. איכות אשראי ופיגורים**

31 במרס 2019					
חובות לא פגומים - מידע נוסף		בעייתיים (2)			
בפיגור של 30 ועד 89 ימים (5)	בפיגור של 90 ימים או יותר	סך הכל	פגומים (3)	לא פגומים	לא בעייתיים
(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח					
4	-	2,018	58	14	1,946
-	-	5,359	-	310	5,049
1	-	192	2	3	187
-	-	298	-	2	296
-	-	6,198	-	-	6,198
<b>5</b>	<b>-</b>	<b>14,065</b>	<b>60</b>	<b>329</b>	<b>** 13,676</b>

**חובות שאינם בערבות בנקים**

**אנשים פרטיים**

חייבים בגין כרטיסי אשראי אשראי (6)

**מסחרי**

חייבים בגין כרטיסי אשראי אשראי

**חובות בערבות בנקים**

**ואחרים (4)**

**סך הכל חובות**

31 במרס 2018					
חובות לא פגומים - מידע נוסף		בעייתיים (2)			
בפיגור של 30 ועד 89 ימים (5)	בפיגור של 90 ימים או יותר	סך הכל	פגומים (3)	לא פגומים	לא בעייתיים
(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח					
5	-	2,033	37	19	1,977
-	-	5,486	-	310	5,176
1	-	378	1	1	376
-	-	157	-	*	157
-	-	6,153	-	-	6,153
<b>6</b>	<b>-</b>	<b>14,207</b>	<b>38</b>	<b>330</b>	<b>** 13,839</b>

**חובות שאינם בערבות בנקים**

**אנשים פרטיים**

חייבים בגין כרטיסי אשראי אשראי (6)

**מסחרי**

חייבים בגין כרטיסי אשראי אשראי

**חובות בערבות בנקים**

**ואחרים (4)**

**סך הכל חובות**

\* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

\*\* מזה: חובות אשר דירוג האשראי שלהם במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה בסך 13,676 מיליוני ש"ח (31 במרס 2018 - 13,839 מיליוני ש"ח).

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (2) חובות פגומים, נחותים או בהשגחה מיוחדת.
- (3) ככלל, חובות פגומים אינם צוברים הכנסות ריבית, למידע על חובות פגומים מסוימים שאורגנו מחדש בארגון מחדש של חוב בעייתי - ראה [סעיף ג'2\(ג\)](#) להלן.
- (4) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.
- (5) חובות בפיגור של 30 עד 89 יום סווגו כחובות בעייתיים שאינם פגומים ואינם צוברים הכנסות ריבית.
- (6) כולל אשראי בביטחון רכב בסך 1,106 מיליוני ש"ח (31 במרס 2018 - 1,557 מיליוני ש"ח).

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

ג. חובות (1) (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

31 בדצמבר 2018							חובות שאינם בערבות בנקים אנשים פרטיים
חובות לא פגומים - מידע נוסף		בעייתיים (2)					
בפיגור של 30 ועד 89 ימים (5)	בפיגור של 90 ימים או יותר	סך הכל (מבוקר)	פגומים (3)	לא פגומים	לא בעייתיים		
מיליוני ש"ח							
4	-	1,965	49	15	1,901	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
-	-	5,427	-	298	5,129	אשראי (6)	
1	-	166	1	3	162	מסחרי	
-	-	231	-	3	228	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
-	-	6,310	-	-	6,310	אשראי	
-	-	6,310	-	-	6,310	חובות בערבות בנקים	
5	-	14,099	50	319	13,730**	ואחרים (4)	
							סך הכל חובות

\*\* מזה: חובות אשר דירוג האשראי שלהם במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה בסך 13,730 מיליוני ש"ח.

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (2) חובות פגומים, נחותים או בהשגחה מיוחדת.
- (3) ככלל, חובות פגומים אינם צוברים הכנסות ריבית, למידע על חובות פגומים מסוימים שאורגנו מחדש בארגון מחדש של חוב בעייתי - ראה [סעיף ג'2\(ג\)](#) להלן.
- (4) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.
- (5) חובות בפיגור של 30 עד 89 יום סווגו כחובות בעייתיים שאינם פגומים ואינם צוברים הכנסות ריבית.
- (6) כולל אשראי בביטחון רכב בסך 1,205 מיליוני ש"ח.

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

ג. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים

(א) חובות פגומים והפרשה פרטנית

31 במרס 2019				
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	סך הכל יתרת חובות פגומים (2)	יתרת חובות פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית (2) (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	יתרת הפרשה פרטנית (3)	יתרת חובות פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (3)(2)
58	58	33	5	25
-	-	-	-	-
2	2	1	*	1
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<u>60</u>	<u>60</u>	<u>34</u>	<u>5</u>	<u>26</u>
26	26	-	5	26
<u>26</u>	<u>26</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>26</u>

**חובות שאינם בערבות בנקים**

**אנשים פרטיים**

חייבים בגין כרטיסי אשראי

אשראי

מסחרי

חייבים בגין כרטיסי אשראי

אשראי

**חובות בערבות בנקים ואחרים (4)**

**סך הכל חובות (5)**

(5) מזה:

נמדד לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים

חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

31 במרס 2018				
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	סך הכל יתרת חובות פגומים (2)	יתרת חובות פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית (2) (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	יתרת הפרשה פרטנית (3)	יתרת חובות פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (3)(2)
37	37	28	1	9
-	-	-	-	-
1	1	*	1	1
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<u>38</u>	<u>38</u>	<u>28</u>	<u>2</u>	<u>10</u>
9	9	-	2	9
<u>9</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>9</u>

**חובות שאינם בערבות בנקים**

**אנשים פרטיים**

חייבים בגין כרטיסי אשראי

אשראי

מסחרי

חייבים בגין כרטיסי אשראי

אשראי

**חובות בערבות בנקים ואחרים (4)**

**סך הכל חובות (5)**

(5) מזה:

נמדד לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים

חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

\* כסום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

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

(2) יתרת חוב רשומה.

(3) הפרשה פרטנית להפסדי אשראי.

(4) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחיובים אחרים.

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

ג. חובות (1) (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

(א) חובות פגומים והפרשה פרטנית (המשך)

31 בדצמבר 2018				
יתרת קרן חוזית של חובות פגומים	סך הכל יתרת חובות פגומים (2)	יתרת חובות פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית (2) (מבוקר)	יתרת הפרשה פרטנית (3)	יתרת חובות פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית (2)(3)
מיליוני ש"ח				
49	49	31	4	18
-	-	-	-	-
1	1	*	*	1
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<u>50</u>	<u>50</u>	<u>31</u>	<u>4</u>	<u>19</u>
19	19	-	4	19
<u>19</u>	<u>19</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>19</u>

**חובות שאינם בערבות בנקים**

**אנשים פרטיים**

חייבים בגין כרטיסי אשראי

אשראי

**מסחרי**

חייבים בגין כרטיסי אשראי

אשראי

**חובות בערבות בנקים ואחרים (4)**

**סך הכל חובות (5)**

**(5) מזה:**

נמדד לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים

חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים

\* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

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

(2) יתרת חוב רשומה.

(3) הפרשה פרטנית להפסדי אשראי.

(4) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

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

- ג. חובות (1) (המשך)  
 2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)  
 (ב) יתרה ממוצעת והכנסות ריבית

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019		
מזה: נרשמו על בסיס מזומן	הכנסות ריבית שנרשמו (3)	יתרה ממוצעת של חובות פגומים (2)
	(בלתי מבוקר)	
	מיליוני ש"ח	
*	*	53
-	-	-
*	*	2
-	-	-
-	-	-
*	*	55

**חובות שאינם בערבות בנקים**  
**אנשים פרטיים**  
 חייבים בגין כרטיסי אשראי  
 אשראי  
**מסחרי**  
 חייבים בגין כרטיסי אשראי  
 אשראי  
**חובות בערבות בנקים ואחרים (4)**  
**סך הכל**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018		
מזה: נרשמו על בסיס מזומן	הכנסות ריבית שנרשמו (3)	יתרה ממוצעת של חובות פגומים (2)
	(בלתי מבוקר)	
	מיליוני ש"ח	
*	*	33
-	-	-
*	*	1
-	-	-
-	-	-
*	*	34

**חובות שאינם בערבות בנקים**  
**אנשים פרטיים**  
 חייבים בגין כרטיסי אשראי  
 אשראי  
**מסחרי**  
 חייבים בגין כרטיסי אשראי  
 אשראי  
**חובות בערבות בנקים ואחרים (4)**  
**סך הכל**

\* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.  
 (2) יתרת חוב רשומה ממוצעת של חובות פגומים בתקופת הדיווח.  
 (3) הכנסות ריבית שנרשמו בתקופת הדיווח, בגין היתרה הממוצעת של החובות הפגומים, בפרק הזמן בו החובות סווגו כפגומים.  
 (4) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.



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

- ג. חובות (1) (המשך)
- 2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)
- (ג) חובות בעייתיים בארגון מחדש

31 במרס 2019		
יתרת חוב רשומה		
סך הכל (3)	צובר, לא בפיגור (2) (בלתי מבוקר)	שאינו צובר הכנסות ריבית
מיליוני ש"ח		
25	*	25
-	-	-
1	-	1
-	-	-
-	-	-
<b>26</b>	<b>*</b>	<b>26</b>

**חובות שאינם בערבות בנקים אנשים פרטיים**  
 חייבים בגין כרטיסי אשראי אשראי  
**מסחר**  
 חייבים בגין כרטיסי אשראי אשראי  
**חובות בערבות בנקים ואחרים (4)**  
**סך הכל חובות**

31 במרס 2018		
יתרת חוב רשומה		
סך הכל (3)	צובר, לא בפיגור (2) (בלתי מבוקר)	שאינו צובר הכנסות ריבית
מיליוני ש"ח		
9	*	9
-	-	-
*	-	*
-	-	-
-	-	-
<b>9</b>	<b>*</b>	<b>9</b>

**חובות שאינם בערבות בנקים אנשים פרטיים**  
 חייבים בגין כרטיסי אשראי אשראי  
**מסחר**  
 חייבים בגין כרטיסי אשראי אשראי  
**חובות בערבות בנקים ואחרים (4)**  
**סך הכל חובות**

\* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (2) צובר הכנסות ריבית
- (3) נכלל בחובות פגומים.
- (4) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

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

- ג. חובות (1) (המשך)  
 2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)  
 (ג) חובות בעייתיים בארגון מחדש (המשך)

31 בדצמבר 2018		
יתרת חוב רשומה		
סך הכל (3)	צובר, לא בפיגור (2) (מבוקר) מיליוני ש"ח	שאינו צובר הכנסות ריבית
18	*	18
-	-	-
1	-	1
-	-	-
-	-	-
<u>19</u>	<u>*</u>	<u>19</u>

**חובות שאינם בערבות בנקים אנשים פרטיים**  
 חייבים בגין כרטיסי אשראי אשראי  
**מסחרי**  
 חייבים בגין כרטיסי אשראי אשראי  
**חובות בערבות בנקים ואחרים (4)**  
**סך הכל חובות**

\* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.  
 (2) יתרת חוב רשומה.  
 (3) הפרשה פרטנית להפסדי אשראי.  
 (4) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

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

- ג. חובות (1) (המשך)
- 2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)
- (ג) חובות בעייתיים בארגון מחדש (המשך)

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019**

ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו (2)		ארגונים מחדש שבוצעו בתקופת הדיווח			מס' הסדרים	
יתרת חוב רשומה (3)	מס' הסדרים	יתרת חוב רשומה לאחר ארגון מחדש	יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש	מס' הסדרים		
		(בלתי מבוקר)				
מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח				
4	396	14	14	912	<b>חובות שאינם בערבות בנקים אנשים פרטיים</b>	
-	-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי אשראי	
-	-	*	*	10	<b>מסחרי</b> חייבים בגין כרטיסי אשראי	
-	-	-	-	-	אשראי	
-	-	-	-	-	<b>חובות בערבות בנקים ואחרים (4)</b>	
<b>4</b>	<b>396</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>922</b>	<b>סך הכל חובות</b>	

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018**

ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו (2)		ארגונים מחדש שבוצעו בתקופת הדיווח			מס' הסדרים	
יתרת חוב רשומה (3)	מס' הסדרים	יתרת חוב רשומה לאחר ארגון מחדש	יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש	מס' הסדרים		
		(בלתי מבוקר)				
מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח				
2	289	7	7	689	<b>חובות שאינם בערבות בנקים אנשים פרטיים</b>	
-	-	-	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי אשראי	
-	-	*	*	1	<b>מסחרי</b> חייבים בגין כרטיסי אשראי	
-	-	-	-	-	אשראי	
-	-	-	-	-	<b>חובות בערבות בנקים ואחרים (4)</b>	
<b>2</b>	<b>289</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>690</b>	<b>סך הכל חובות</b>	

\* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (2) 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.
- (3) יתרות חוב רשומה למועד הכשל.

**ביאור 5 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי**

31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)	31 במרס 2019
מיליוני ש"ח		
5,984	6,457	6,077
71	89	87
730	543	740
13	14	11
53	* 47	46
96	* 50	111
<b>6,947</b>	<b>7,200</b>	<b>7,072</b>

בתי עסק<sup>(1)</sup>  
 התחייבויות בגין פיקדונות<sup>(2)</sup>  
 חברות כרטיסי אשראי  
 הכנסות מראש  
 תוכניות הטבות למחזיקי כרטיס<sup>(3)</sup>  
 אחרים

**סך הכל זכאים בגין פעילות כרטיסי אשראי**

- (1) בניכוי יתרות בגין הקדמת תשלומים לבתי עסק בסך 293 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר 2018 - 313 מיליוני ש"ח, 31 במרס 2018 - 347 מיליוני ש"ח) ובגין ניכיון שוברים בכרטיסי אשראי לבתי עסק בסך 1,340 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר 2018 - 1,340 מיליוני ש"ח, 31 במרס 2018 - 1,340 מיליוני ש"ח).
- (2) כלל פיקדונות החברה גויסו בישראל ואינם נושאים ריבית. כמו כן, כלל הפיקדונות מוחזקים עבור אנשים פרטיים ואינם עולים על סכום של 1 מיליון ש"ח.
- (3) במסגרת הפעלת תוכניות נאמנות ללקוחות החברה, קיימת התחייבות כלפי מחזיקי הכרטיס בגין זכאותם להטבות בהתאם לתנאי התוכניות. בגין מחזיקי כרטיס שהצטרפו למסלול תעופה כלולה הפרשה בגין נקודות שנצברו על ידם ועדיין לא נוצלו בהתאם לתחשיב, בהסתמך על נתוני העבר, המתבסס על שיעור הניצול של הנקודות שנצברו על ידי מחזיקי הכרטיס ועלותן.

\* סווג מחדש

**ביאור 6 - הלימות הון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים**

**א. ההרכב בערכים נומינליים**

31 במרס 2018		31 במרס 2019	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מיליוני ש"ח			
25	100	25	100

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח. ע.נ.

**ב. חלוקת דיבידנד**

חלוקת הדיבידנד בחברה כפופה להוראות המפקח על הבנקים, לרבות עמידה במגבלות הלימות ההון המתחייבות מתוקף הוראות באזל. חלוקת דיבידנד מתאפשרת בכפוף להוראות חוק החברות, התשנ"ט - 1999, הקובע בין היתר, כי החברה רשאית לבצע חלוקה מתוך רווחיה ובלבד שלא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מן החברה את היכולת לעמוד בחבוינותיה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד פירעון. ביום 28 באפריל 2019 אושר בדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 57 מיליון ש"ח (כ- 0.57 ש"ח למניה). טרם נקבע מועד החלוקה. ביום 24 בפברואר 2019 שולם דיבידנד בסך של 400 מיליון ש"ח, (כ- 4 ש"ח למניה) כחלק מהשלמת עסקת מכירת החברה ל-WPI. במהלך שנת 2018 שולם דיבידנד בסך 208 מיליון ש"ח (כ- 2.08 ש"ח למניה).

**ג. הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (\*)**

31 בדצמבר 2018	31 במרס 2018	31 במרס 2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח		
1,834	1,890	1,475
266	128	295
<u>2,100</u>	<u>2,018</u>	<u>1,770</u>
באחוזים		
15.1	15.6	12.6
17.3	16.7	15.1
8.0	8.0	8.0
11.5	11.5	11.5

1. הון לצורך חישוב יחס ההון:

הון עצמי רובד 1  
הון רובד 2  
סך הכל הון כולל

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון:

סיכון אשראי - גישה סטנדרטית  
סיכונים שוק - גישה סטנדרטית  
סיכון תפעולי - גישה סטנדרטית  
סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

3. יחס ההון לרכיבי סיכון:

יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון  
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון  
יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים  
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

\* מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בדבר "מדידה והלימות ההון" ובהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 472 בנושא "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב" אשר נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016.

**ביאור 6 - הלימות הון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)**

**ד. יעד הלימות הון**

ביום 1 במאי 2016 פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בנושא "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב". ההוראה מגדירה הקלות ביחס לדרישות ההון על פי הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211. על אף האמור בהוראת ניהול בנקאי תקין 201, יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ- 8% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ- 11.5%. ההוראה נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016. ממועד העברת השליטה לידי WPI החברה כפופה כסולק להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בנושא "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב".

**ה. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון**

31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח		
1,834*	1,890*	1,475*
1,834	1,890	1,475
139	-	174
127	128	121
266	128	295
2,100	2,018	1,770

1. הון עצמי רובד 1  
הון  
בניכוי מוניטין  
סך הכל הון עצמי רובד 1
2. הון רובד 2  
הון רובד 2: מכשירים  
הון רובד 2: הפרשות  
סך הכל הון רובד 2
- סה"כ הון כולל

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

**ביאור 6 - הלימות הון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)**

**ז. יחס מינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים**

החל מיום 1 באפריל 2015 מיישמת החברה את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס מינוף (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. 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. סך מדידת החשיפה של החברה היא סכום החשיפות המאזניות ופריטים חוץ מאזניים. ככלל המדידה הינה עקבית עם הערכים החשבונאיים ולא מובאים בחשבון משקלי סיכון. כמו כן, החברה לא מורשית להשתמש בביטחונות פיזיים או פיננסיים, ערבויות או טכניקות אחרות להפחתת סיכון אשראי כדי להפחית את מדידת החשיפות, אלא אם כן הותר ספציפית בהתאם להוראה. נכסים מאזניים שנוכו מהון רובד 1 (בהתאם להוראה 202) מנוכים ממדידת החשיפות. בהתאם להוראה החברה מחשבת את החשיפות בגין פריטים חוץ מאזניים על ידי המרה של סכום 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 ותאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא 20% או יותר מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית, יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ- 6%. בהתאם לאמור לעיל, יחס המינוף המזערי שנדרש מהחברה הוא 5%.

הדרישה לעמוד ביחס המינוף המזערי הינה החל מיום 1 בינואר 2018. תאגיד בנקאי אשר ביום פרסום ההוראה עומד בדרישה של יחס המינוף המזערי כאמור, לא ירד מהסף שנקבע בהוראה.

להלן יחס המינוף מחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218:

31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)	31 במרס 2019 (בלתי מבוקר)
<b>מיליוני ש"ח</b>		
1,834	1,890	1,475
17,038	17,098	16,955
<b>באחוזים</b>		
10.8	11.1	8.7
5.0	5.0	5.0

בנתוני המאוחד

הון רובד 1  
סך החשיפות

יחס המינוף

יחס המינוף המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים

**ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות**

31 בדצמבר 2018	31 במרס 2018	31 במרס 2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח		
11,288	11,404	<b>11,389</b>
14,381	14,134	<b>14,196</b>
1	1	1
25,670	25,539	<b>25,586</b>
(16)	(15)	(17)
<u>25,654</u>	<u>25,524</u>	<u><b>25,569</b></u>
<u>15</u>	<u>15</u>	<u>15</u>

**א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים**

מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:

סיכון האשראי על החברה  
סיכון האשראי על הבנקים  
סיכון האשראי על אחרים  
סך כל מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו  
הפרשה להפסדי אשראי  
סך כל מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו

**ערבויות והתחייבויות אחרות:**

חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק

**ב. התפתחויות בהסכמים מהותיים בתקופה והתקשרויות מיוחדות**

1. חוזי שכירות לזמן ארוך - דמי שכירות של מבנים, הסכמים תפעוליים בגין כלי רכב, הסכמי תחזוקה והסכמי שיווק עתידיים.

31 בדצמבר 2018	31 במרס 2018	31 במרס 2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח		
32	26	<b>21</b>
19	26	<b>27</b>
18	16	<b>23</b>
17	16	<b>21</b>
16	16	<b>21</b>
337	351	<b>433</b>
24	33	<b>24</b>

בשנה ראשונה  
בשנה שניה  
בשנה שלישית  
בשנה רביעית  
בשנה חמישית  
מעל חמש שנים

התחייבויות להשקעה בציוד



## ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ב. התפתחויות בהסכמים מהותיים בתקופה והתקשרויות מיוחדות (המשך)

#### 2. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

##### בנק לאומי

ביום 11 באוקטובר 2018 נחתם בין החברה לבין בנק לאומי הסכם לפיו ינפיקו הצדדים במשותף כרטיסי חיוב והחברה תעניק לבנק שירותי תפעול הנפקה של כרטיסים אלה. הסכם זה מחליף את הסכם ההנפקה המשותפת בין הצדדים מיום 22 במאי 2008 ואת התיקונים והתוספות לו ("ההסכם הקודם"). ההסכם מתייחס, בין היתר, להנפקת כרטיסים חדשים וכן לכרטיסים קיימים שחודשו החל מפברואר 2019, ורוב הוראותיו חלות משנת 2019. תוקף ההסכם עד ליום 31 בינואר 2029. ההסכם החדש מסדיר, בין היתר, את הנושאים הבאים:

- סוגי הכרטיסים שיונפקו.
- ייצוג כלפי ארגוני כרטיסי האשראי הבינלאומיים.
- שירות הלקוחות שיינתן ללקוחות של הבנק.
- חלוקת האחריות בין הצדדים בגין נזקים בכרטיס.
- שימוש במאגרי מידע.
- הסדרת הפסקת השימוש בשם "לאומי קארד" על ידי הצדדים.
- הסדרת החלוקה בהכנסות מעמלות בין הצדדים ובעלויות תפעוליות. ההסכם שנחתם צפוי להקטין את חלקה של החברה בחלוקת ההכנסות ביחס למצב ששרר לפי ההסכם הקודם.

להלן שינויים בהסכם החדש הנובעים מהסכמות בין הבנק לבין WPI במסגרת עסקת המכירה:

התחייבות הבנק לשיעור הכרטיסים המינימאלי שיונפק עם החברה וכן לעניין הארכת תקופת ההתחייבות לכך. עבור הסכמת הבנק להכללת תנאים שונים בהסכם החדש ישולם לבנק בתום שש שנים ממועד כניסתו לתוקף של הסכם הפעילות סך של עד 135 מיליון ש"ח.

בנוסף, נקבע בין בנק לאומי לבין WPI תמריץ בנוגע לרווחיות החברה לפיו אם יושג יעד מטרה שנקבע בהסכם המכירה, ישולם לבנק לאומי בתום חמש שנים ממועד כניסתו לתוקף של הסכם הפעילות סך של עד 145 מיליון ש"ח. בהתקיים נסיבות מסוימות, ניתן יהיה לדחות את התשלום כאמור, אם וככל שיגיע לבנק לאומי, לתקופה של עד שנתיים, תמורת תשלום ריבית.

ביום 23 בינואר 2019 נחתם בין max לבין בנק לאומי הסכם להקדמת תשלומים לפיו הבנק יקדים וישלם לחברה את סך כל העסקאות בכרטיסי אשראי עם מועד התשלום התורן הראשון, במקום המועדים המקוריים של התשלומים התורנים.

##### בנקים אחרים

max מנפיקה במשותף כרטיסי אשראי עם בנק מזרחי טפחות ללקוחות הבנק. בין החברה לבנק ישנו הסכם המפרט את אופן ההתחשבנות הנוגע לחלוקת ההכנסות ואת חלוקת האחריות בגין תפעול כרטיסי אשראי.

בשנת 2019 החלה החברה בהנפקת כרטיסי אשראי עם בנק דיסקונט בע"מ. בין החברה לבנק דיסקונט ישנו הסכם הנפקה משותפת המסדיר, בין היתר, את השירותים שמוענקים על ידי החברה לבנק, את חלוקת האחריות ואופן ההתחשבנות בין הצדדים.

ביום 28 לפברואר 2019 חתמה החברה על הסכם לתפעול הנפקה של כרטיסי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ החל משנת 2020.

בנוסף, ביום 16 באפריל 2019, נחתם בין החברה לבין בנק הפועלים, הסכם לתפעול והנפקה משותפת של כרטיסי חיוב. בהתאם להוראות ההסכם, החברה תחל בהנפקה משותפת של כרטיסי אשראי לבנק הפועלים החל משנת 2020. הוראות ההסכם כוללות מנגנוני חלוקת תמורה, חלוקת אחריות ונזקים.

ההסכמים שנחתמו הובאו לידיעת או אישורו של הפיקוח על הבנקים, לפי העניין, כמפורט בחוזר שפורסם על ידי הפיקוח.

##### הסכמי מימון

במהלך שנת 2019 התקשרה החברה עם בנק לאומי בהסכם התחייבות להעמדת מסגרות אשראי מחייבות לחברה לתקופה של 4 שנים ממועד העברת השליטה בה ובהיקפים משמעותיים. במסגרת התקשרות זו, החברה התחייבה למתן בטחונות בתנאים מסוימים. בנוסף, התקשרה החברה עם שלושה בנקים נוספים בקשר עם התחייבות להעמדת מקורות מימון לחברה לשנים הבאות.

**ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)****ב. התפתחויות בהסכמים מהותיים בתקופה והתקשרויות מיוחדות (המשך)****3. הסכם עם כ.נ. מחסני השוק בע"מ**

ביום 24 במרס 2019 נחתם הסכם בין החברה לחברת כ.נ. מחסני השוק בע"מ (להלן – "מחסני השוק") להנפקת כרטיס חוץ בנקאי לחברי המועדון. כמו כן, בהתאם להוראות ההסכם הוא צפוי להיות מוחל גם ברשת קו-אופ אשר נרכשה על ידי מחסני השוק. על פי ההסכם, החברה תשלם למחסני השוק מספר מענקים בסכומים שאינם מהותיים לחברה, שחלקם מותנה בעמידה ביעדים. השקת המועדון צפויה במהלך שנת 2019.

**4. שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה**

בתקופת הדוח אושרו בוועדת התגמול, בדירקטוריון ובאסיפה הכללית, לפי העניין, מתן כתבי פטור ועדכון של כתבי שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה. במסגרת זו, החברה התחייבה לפטור דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפי החברה וכן התחייבה לשפות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות, בשל חבות כספית אפשרית שתוטל עליהם, ובגין הוצאות התדיינות סבירות שהוצאו על ידם או חויבו בהן בידי בית משפט, בקשר לאירועי שיפוי שונים. הסכום המרבי של השיפויים אשר ניתנו או יינתנו במצטבר לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה, בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו לפני מועד השיפוי בפועל.

## ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ג. תביעות משפטיות

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד החברה תובענות משפטיות, לרבות בקשות לאישור תביעות ייצוגיות. החשיפה הנוספת בשל תביעות משפטיות שהוגשו נגד החברה בנושאים שונים שסכום כל אחת מהן עולה על 1 מיליון ש"ח כאשר אפשרות התממשותן אינה קלושה הינה בסך 107 מיליוני ש"ח.

להערכת הנהלת החברה המתבססת על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי התובענות, לרבות הבקשות לאישור תביעות ייצוגיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשה הפרשה, לכיסוי נזקים כתוצאה מתובענות כאמור.

1. להלן פירוט של בקשות מהותיות לאישור תובענות ייצוגיות ותלויות שהסכום הנטען בהן מהותי:

א. ביום 6 באוקטובר 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בקשה מתוקנת לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה וחברת הבת מקס איט אשראים בע"מ. הבקשה המתוקנת החליפה בקשה קודמת, שהוגשה ביום 17 בנובמבר 2014. הבקשה הוגשה בשמן של שתי קבוצות נפגעים, שהוגדרו כלקוחות שהונפק להם כרטיס אשראי בנקאי או חוץ בנקאי של החברה בין השנים 2013-2014 ואשר פרטיהם האישיים נחשפו, לכאורה, ללא אישורם ובניגוד לחוק בעת הליך הזדהות הלקוחות במענה הקולי הממוחשב (IVR). סכום התביעה הייצוגית מוערך על ידי התובעים בכ-267 מיליון ש"ח. ביום 11 בדצמבר 2018 הגיש המבקש את סיכומיו. החברה הגישה את סיכומיה ביום 3 במרס 2019 והמבקש הגיש סיכומי תשובה מטעמו ביום 13 במרס 2019.

ב. ביום 8 ביוני 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד בקשה מתוקנת לאישור תובענה כייצוגית, כנגד שלוש חברות כרטיסי האשראי בישראל, לרבות החברה. הבקשה המתוקנת החליפה בקשה קודמת, שהוגשה ביום 28 באפריל 2014. לטענת המבקש, שלוש חברות כרטיסי האשראי הינן צד להסדר כובל לא חוקי, בקשר עם כרטיסי Debit (חיוב מידי) וכרטיסי PrePaid (כרטיסים נטענים מראש), לפיו הן גובות עמלה צולבת בשיעור העולה על העלויות הכרוכות בעסקאות המבוצעות בכרטיסים אלו, וכן, למרות שהחיוב של הלקוח, בכרטיסים מהסוג הנ"ל, הינו מידי או סמוך למועד העסקה, זיכוי המנפיק את הסולק בגינה הינו מאוחר יותר. המבקש העריך, כמפורט בחוות דעת מומחה שצורפה לבקשה, את סכום התביעה הייצוגית בכ-7.1 מיליארד ש"ח, סכום הנגזר מנזקים שונים. דיון קדם משפט התקיים ביום 12 במרס 2017. בית המשפט קבע כי מהדיון שהתקיים בפניו עולה לכאורה, כי שיעורה של העמלה הצולבת נכלל בפסק-הדין שניתן בבית הדין להגבלים עסקיים (אודות התובענה וההתפתחויות בה, ראו להלן). לפיכך, כל טענה בדבר הבהרה, שינוי או ביטול חלקי של פסק הדין יש להעלות בהליכים המתאימים. ביום 24 באוקטובר 2017 הומצאו למשרדי היועץ המשפטי של החברה מסמכי תובענה שהוגשה בבית הדין להגבלים עסקיים בירושלים על ידי המבקש. התובענה עוסקת בעילה אחת מבין שתי העילות המרכזיות העומדות בבסיס התובענה הייצוגית – הסדר כובל אסור שנכרת, לפי הנטען, בין חברות כרטיסי האשראי בישראל בדבר שיעור העמלה הצולבת הנגבית בעסקאות המתבצעות בכרטיסי החיוב המידי. לתוצאות תביעה זו חשיבות מכרעת לתוצאה בתביעה הייצוגית שאוזכרה לעיל, בהקשר העניין המרכזי בה – אי הלגיטימיות, כביכול, של הסדר העמלה הצולבת בעניין כרטיסי החיוב המידי. חברות כרטיסי האשראי (לרבות החברה) והבנקים הנתבעים בתביעה, הגישו ביום 31 בדצמבר 2017 בקשות לסילוקה על הסף של התביעה. ביום 16 באוקטובר 2018 ניתן פסק דין בתובענה במסגרתו נעתר בית הדין לבקשות שהוגשו מטעם חברות האשראי והבנקים והורה על דחיית התובענה על הסף. על המבקש היה להגיש הודעת עדכון לבית המשפט בה מנוהלת בקשת האישור עד ליום 2 בפברואר 2019. הואיל והודעת עדכון כאמור מטעם המבקש לא הוגשה, הורה בית המשפט על קיומו של דיון קדם משפט ביום 29 במאי 2019. במקביל, ביום 23 בדצמבר 2018 הוגשה לבית המשפט העליון עתירה למתן צו על תנאי כנגד עמדתה של הממונה על ההגבלים העסקיים (כשמה של הרשות אז) בעניין פנייה לבית הדין להגבלים עסקיים על מנת שיבהיר, עפ"י המבוקש, כי העמלה הצולבת בעסקאות חיוב מידי ובעסקאות prepaid לא נדונה ולא הוסדרה בפסק דינו של בית הדין להגבלים עסקיים. לחילופין התבקש בית המשפט להורות לממונה ליתן טעם מדוע לא תפנה לבית הדין ותבקש ממנו לשנות או לבטל באופן חלקי את הוראות פסק הדין כך שהעמלה הצולבת בעסקאות אלו תוחרג ממנו.

ג. ביום 20 במרס 2018 ניתנה החלטה במסגרתה קיבל בית המשפט את בקשת האישור בתובענה ייצוגית שהוגשה נגד החברה ביום 25 בפברואר 2016, במסגרתה נטען כי החברה פעלה באופן פסול תוך שהחליטה חד צדדית וללא קבלת הסכמתם של לקוחותיה, להעלות את עמלת הסליקה בשיעור של 58%, מבלי להודיע ללקוחותיה על השינוי באופן ברור ובנפרד מיתר ההודעות. את הנזק הממוני לכלל חברי הקבוצה בגין פערי עמלת הסליקה, העריך המבקש בסך של כ-5.5 מיליון ש"ח. במסגרת ההחלטה בית המשפט הביע את עמדתו כי יידוע הלקוחות על העלאת עמלת הסליקה בשיעור של 58% במסגרת הודעה בדפי הפירוט בלבד, אינה עולה בקנה אחד עם חובת תום הלב של החברה. עת מתנהלת התביעה הייצוגית עצמה והצדדים סיימו את הגשת כתבי הטענות. ישיבת קדם משפט נקבעה ליום ה-24 בפברואר 2019, אך הצדדים הסכימו לפנות להליך גישור ובשלב זה נדחתה הישיבה ללא מועד, כשהצדדים מחויבים לעדכן את בית המשפט בתוצאות הגישור בתוך 60 יום. ביום 11 באפריל התקיימה ישיבת גישור ראשונה. ישיבת גישור נוספת נוספת נקבעה ליום 28 במאי 2019.

## ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

## ג. תביעות משפטיות (המשך)

ד. ביום 19 בינואר 2017 הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז תביעה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית כנגד החברה. לטענת התובע, בהלוואה אותה קיבל לשם מימון רכישת רכב נפלו פגמים מהותיים: הנפקת כרטיס אשראי של max בעת מתן ההלוואה מהווה התניית שירות בשירות, הצגת עלות אפקטיבית שגויה של ההלוואה משום שאינה כוללת עמלות שונות בהן מחויב הלקוח וכן העמסת עלויות ללא סיבה ראויה באמצעות חיוב באגרת רשם המשכונות למשך 5 שנים ומעלה, כאשר סילוק ההלוואה יתבצע בתוך 3 שנים. סכום התביעה הייצוגית מוערך על ידי התובעים בכ- 28 מיליון ש"ח. ביום 7 ביוני 2017 הוגש לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז כתב תביעה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית, הדומה בעיקרה לבקשה שהוגשה בחודש ינואר 2017. סכום התביעה האישית הוערך בסכום של 764 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית הוערך בכמה עשרות מיליון שקלים (מבלי לאמוד סכום מדויק). ביום 16 ביולי 2017 התקיים דיון קדם משפט ובו הורה בית המשפט למבקשים על הגשת בקשת אישור מאוחדת שתבוא במקום שתי הבקשות הנפרדות ושהטענות בה לא יחרגו מהטענות שהועלו בשתי בקשות האישור. בקשת האישור המאוחדת הוגשה ביום 31 באוגוסט 2017. דיון קדם משפט בתיק התקיים ביום 17 בינואר 2018 ובמסגרתו בית המשפט המליץ לצדדים לפנות להליך גישור ובהתאם לכך, החלו הצדדים בהליך גישור. ביום 25 בנובמבר 2018 הוגשה הבקשה לאישור הסדר הפשרה ובהתאם לפרוצדורה המקובלת היא הועברה לקבלת הערות של הציבור ושל היועץ המשפטי לממשלה (באמצעות הפרקליטות) והפיקוח על הבנקים. הערות היועץ המשפטי לממשלה צפויות להיות מוגשות לא יאוחר מיום ה- 20 במאי 2019. נכון למועד זה טרם הוגשו.

ה. ביום 7 בספטמבר 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז תביעה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. לטענת המבקש, הונפק לו כרטיס אשראי "חדש" על אף שלא ביקש זאת, וכי החברה החלה לגבות ממנו דמי כרטיס עוד לפני שהכרטיס הגיע לידי ועוד לפני שהפעיל אותו או ביצע עסקה כלשהי. המבקש מעמיד את תביעתו האישית על סך של 41.70 ש"ח. את הנזק לקבוצה בגין גביית עמלות מעמיד התובע על סך של 100 מיליון ש"ח. ביום 1 באוקטובר 2017 הוגשה לבית המשפט המחוזי תביעה בבקשה לאשרה כייצוגית העוסקת באותה סוגיה. ביום 31 באוקטובר 2017 הגישה החברה בקשה למחוק את אחת מהתביעות הייצוגיות (או את החלק החופף בהן). ביום 20 בפברואר 2018 נקבע על ידי בית המשפט כי התביעה המתוארת מיום 1 באוקטובר 2017 תמחק ובגין התביעה הייצוגית שנותרה נקבעה ישיבת קדם משפט ליום 10 בינואר 2019. הוגשה בקשה לדחות את הדיון בשל משא ומתן המתקיים בין הצדדים, והדיון אכן נדחה ליום 10 במרס 2019, אך נדחה לבקשת המבקש ליום 8 בספטמבר 2019.

ו. ביום 15 במרס 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד ישראלכרט מימון בע"מ, מקס איט אשראים בע"מ, חברת בנק הדואר וחברת דואר ישראל בע"מ. בתביעה ובבקשת האישור נטען כי המשיבות חייבו לקוחות שביקשו לשלם תשלומים שונים בבנק הדואר באמצעות כרטיס אשראי לעשות זאת רק באמצעות תשלום בעסקת קרדיט בתשלומים, עליה גבו המשיבות ריבית בה התחלקו, לטענת המבקש, עם בנק הדואר. בהתאם, בית המשפט מתבקש לחייב את המשיבות להשיב לכל חברי הקבוצה את סכום הריבית ששולם להן בצירוף הפרשי הצמדה וריבית כחוק, וכן ליתן צו מניעה קבוע האוסר על המשיבות להמשיך ולגבות ריבית ממי שמעוניינים לשלם חשבונות בסניפי הדואר בתשלום אחד בכרטיס אשראי. המבקש טוען כי אינו יכול להעריך את סכום התביעה הייצוגית, אך הוא מעריך אותה בסכום הגבוה מ- 2.5 מיליון ש"ח, באופן שמקנה סמכות לבית המשפט המחוזי לדון בבקשה. יש לציין כי המבקש פנה לבנק ישראל להגשת בקשת האישור ועמדת בנק ישראל היתה כי לא נפל רבב בפעולותיה של max. max הגישה את תשובתה לבקשת האישור ביום 19 באוגוסט 2018. החברה הבהירה במסגרת התשובה כי ההחלטה שלא לאפשר לבצע עסקת תשלומים רגילה בעת תשלום ברשות הדואר אינה תלויה בה, אלא היא תוצאה של החלטת הרשויות שמקבלות את התשלום דרך בנק הדואר. בנסיבות אלו הבהירה החברה כי היא נותנת את השירות היחיד אותו היא יכולה לתת. בסיטואציה כזו, לא יכולה להיות התניית שירות בשירות. תגובה לתשובה הוגשה ביום 21 באוקטובר 2018. ביום 4 בנובמבר 2018 התקיימה ישיבת קדם משפט. במהלך הדיון הביע בית המשפט את עמדתו לפיה סיכויי התביעה לא גבוהים, אולם הציע בכל זאת לצדדים לשקול הסדר הסתלקות במסגרתו המידע בנוגע לעסקאות הקרדיט יפורסם באופן ברור יותר בסניפי הדואר. בהתאם, בית המשפט הורה לצדדים (בדגש על רשות הדואר והמבקשים) להודיע, עד ליום 15 בנובמבר 2018, האם ישנה נכונות להגיע להבנות כפי שהציע בית המשפט. ביום 6 בינואר 2019 התקיימה ישיבת קדם משפט, שבמסגרתה עסק הדיון בעיקר בסוגיות שאינן נוגעות לחברה. דיון הוכחות בתיק נקבע ליום 11 בספטמבר 2019.

## ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

## ג. תביעות משפטיות (המשך)

ז. ביום 3 במאי 2018 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית, אשר הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו. בתביעה ובבקשת האישור, נטען כי max מפרה את חובותיה לפי הוראות סעיף 10(א) לחוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986, בכך שאינה מפסיקה לחייב את לקוחותיה עבור עסקאות שביצעו, גם לאחר שהלקוח מודיע לחברה בכתב כי הנכס או השירות לא סופקו במועד, וכי העסקה בינו לבין הספק בוטלה. לטענת המבקש, החברה מטעה את לקוחותיה, בכך שהיא מציגה בפניהם, כביכול, מצג לפיו ביכולתה להפסיק לחייב בתשלום עבור העסקה רק עם קבלת הודעה בכתב מהספק על ביטול העסקה. סכום התביעה הוערך על ידי המבקש בסך של כ-66 מיליון ש"ח. החברה הגישה את תשובתה לבקשת האישור ביום 27 באוקטובר 2018 וביום 21 בנובמבר 2018 הגיש המבקש תגובה לתשובה במסגרתה חזר על טענותיו מבקשת האישור. ביום 27 בינואר 2019 התקיימה ישיבת קדם משפט במהלכה ביקש בית המשפט את עמדת המפקחת על הבנקים. ביום 2 במאי 2019 הגישה החברה בקשה לסילוק בקשת האישור על הסף וזאת לאחר שבתצהיר המשלים עלה טיעון הסותר את טענות המבקש בבקשת האישור. דיון קדם משפט נוסף נקבע ליום 24 בספטמבר 2019.

ח. ביום 6 במאי 2018 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית, אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, נגד החברה ונגד בנק לאומי וחברת כאל. בתביעה ובבקשת האישור נטען כי החברה אינה מציגה ללקוחותיה במסגרת דפי הפירוט את סכום הריבית אשר נגבה מהם עבור עסקאות קרדיט, אלא רק את אחוז הריבית ושיעור הריבית המתואמת, ואינה מספקת קבלה או אישור עבור סכומי הריבית ששולמו. בכך, המבקש טוען כי החברה מפרה חובות גילוי ונאמנות המוטלות עליה כלפי לקוחותיה. המבקש טוען בנוסף כי ביחס ללקוחות עסקיים, בכך שהחברה אינה מגלה את סכום הריבית, היא מונעת מלקוחות אלו, המשלמים חלק מהוצאות העסק שלהם בכרטיס האשראי, את האפשרות להזדכות בגין סכום הריבית כהוצאה מוכרת מול רשויות המס בישראל. יוער, כי בתביעה ובבקשת האישור נכלל גם בנק לאומי כנתבע, כאשר הטענה נגדו מבוססת על היותו בעל השליטה בחברה. לטענת המבקש, מאחר שבנק לאומי הוא בעל השליטה בחברה (נכון לאותה העת), ומאחר שהוא חב בחובות אמון מוגברות בתור תאגיד בנקאי, היה עליו להורות לחברה להעביר למבקש את פירוט הריבית אותה שילם עבור עסקאות קרדיט, או להעביר מידע זה לתובע בעצמו. המבקש מעריך את סכום התביעה הייצוגית (נגד כל הנתבעות) בסך של כ-181 מיליון ש"ח. סכום זה כולל בתוכו נזקים לא ממוניים עבור פגיעה בזכות הבחירה של חברי הקבוצה הנתבעת, בסכום של 50 ש"ח לכל לקוח; ונזקים ממוניים ללקוחות העסקיים בלבד, בסכום המוערך של אובדן האפשרות לנכות את סכומי הריבית כהוצאה. החברה הגישה את תשובתה לבקשת האישור ביום 28 בפברואר 2019. כעת המבקש צפוי להגיש את תגובתו.

ט. ביום 7 במאי 2018 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית, שהוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו. בתביעה ובבקשת האישור נטען כי max גובה דמי כרטיס בשיעורם המלא גם בחודשים בהם הלקוח מקבל את הכרטיס ומשפעלו במחצית החודש, וכי עליה לגבות דמי כרטיס בהתאם לשיעורם היחסי (החל מהמועד בחודש שהלקוח קיבל את הכרטיס ועד לסוף החודש), ולא עבור חודש מלא. המבקש מפנה במסגרת תביעתו לפנייה של חברת כאל לפיקוח על הבנקים, במסגרתה הובהר לה, לטענת התובע, כי עליה לגבות דמי כרטיס בהתאם לשיעור יחסי. במישור המשפטי מבסס המבקש את טענותיו על עוולת הפרת חובה חקוקה (כללי הבנקאות), עשיית עושר ולא במשפט, הפרת הסכם (בכך שהגבייה מתבצעת, עפ"י הנתען, בניגוד לתעריפון) והפרת הוראות הפיקוח על הבנקים, ובפרט הוראה 1/08 שעניינה בחיוב יחסי של עמלות תקופתיות בסיום השירות. התובע העריך את תביעתו בסכום של 34.8 מיליון ש"ח וזאת בהתבסס על תחשיב שביצע. ביום 13 בנובמבר 2018 הגישה החברה את תשובתה לבקשת האישור. המבקש הגיש את תגובתו לתשובה ביום 16 בינואר 2019. ישיבת קדם משפט התקיימה ביום 23 בינואר 2019. במסגרת הישיבה המליץ בית המשפט לצדדים לפנות להליך גישור וכן ציין כי אם הליך הגישור לא יצלח, הוא יבקש לקבל את עמדת הפיקוח על הבנקים. הצדדים פנו להליך גישור בהמלצת בית המשפט. הצדדים מצויים כעת בהליך גישור.

י. ביום 26 בדצמבר 2016 נתקבלה בידי החברה שומת מע"מ לתקופות חיוב מחודש ינואר 2012 ועד חודש אוגוסט 2016 (להלן - "השומה"). השומה עוסקת בעיקרה בחיוב החברה במע"מ בשיעור מלא בגין עמלות שהתקבלו בידיה בגין עסקאות שבוצעו בין מחזיקי כרטיסי אשראי שהנפיקה לבין בתי עסק בחו"ל. החברה הגישה השגה ביום 15 במרס 2017. ביום 8 במרס 2018 נתקבלו בידי החברה החלטה בעניין ההשגה ושומת מע"מ מעודכנת (להלן - "השומה המעודכנת"). במסגרת החלטה, מע"מ דחה את טענות החברה שהועלו במסגרת ההשגה ואף שינה את טענותיו בקשר לעמלות שנתקבלו בידי החברה בגין עסקאות שבוצעו בין מחזיקי כרטיסי אשראי שהנפיקה החברה לבין בתי עסק בחו"ל. בעקבות זאת, סכום החיוב בשומה המעודכנת, כולל ריבית והצמדה, עומד על 86 מיליון ש"ח. עמדת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, היא כי אין לחייבה במס על פי השומה וביום 31 בינואר 2019 הגישה החברה כתב ערעור על החלטה בהשגה לבית המשפט המחוזי בתל אביב. בהתאם להחלטת בית המשפט, מע"מ נדרש להגיש כתב תשובה עד ליום 2 ביוני 2019 או לחילופין להודיע כי הנימוקים להחלטה בהשגה ישמשו כתב תשובה מטעמו. כמו כן, דיון קדם משפט בערעור נקבע ליום 23 ביוני 2019.

## ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

## ג. תביעות משפטיות (המשך)

2. להלן פירוט של תובענות ובקשות מהותיות לאישור תובענות ייצוגיות, שלדעת הנהלת החברה, המתבססת על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי הליכים משפטיים אלו, בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכוייהן:
- א. ביום 22 ביולי 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה ייצוגית חדשה כנגד שלוש חברות כרטיסי האשראי וביניהן החברה. על פי הנטען בתובענה, חברות כרטיסי האשראי אפשרו במשך שנים את פעילות החברות העוסקות בשיווק ישיר על אף שידעו כי מדובר בחברות שפועלות שלא כדין, תוך שהן מנצלות קשישים. משכך, נדרשות החברות בתביעה להשיב את כל כספי עסקאות הקשישים בבתי העסק העוסקים בשיווק ישיר (אלא אם תוכחנה שהעסקאות בוצעו כדין), להחזיר את העמלות שגבו כתוצאה מהעסקאות ולפצות את הלקוחות בגין הנזק הבלתי ממוני שנגרם ללקוחות. סכום התביעה כנגד שלוש החברות הוא 900 מיליון ש"ח. התובענה הומצאה לחברה ביום 26 ביולי 2018. ביום 24 במרס 2019 הגישה החברה תשובה לבקשת האישור. דיון קדם משפט יתקיים ביום 7 בינואר 2020.
- ב. ביום 9 בדצמבר 2018 הוגשה לבית המשפט העליון, בשבתו כבית המשפט הגבוה לצדק, עתירה למתן צו על תנאי. העתירה הוגשה נגד בנק ישראל, הממונה על התחרות וחברות כרטיסי האשראי. העותרות מבקשות מבית המשפט העליון להתערב בהסדרה של העמלה הצולבת על ידי בנק ישראל. בלב העתירה הטענה כי המתודולוגיה לפיה נקבעת העמלה הצולבת (המבוססת על פסק דין של בית הדין להגבלים עסקיים) אינה מתאימה עוד וכי יש לאמץ מתודולוגיה אחרת שתביא להפחתה ניכרת של העמלה הצולבת. המועד להגשת התגובה המקדמית לעתירה קבוע ליום 30 ביוני 2019.
- ג. ביום 2 במאי 2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה. המבקשת מעריכה את סכום התביעה בסך של כ- 22 מיליון ש"ח. לטענת המבקשת, המקבלת מהחברה שירותי סליקה, החברה גובה עמלת ביטול עסקה בניגוד לתעריפון העמלות שלה, כך שבעסקה שמבוטלת באופן חלקי החברה מחזירה את עמלת הסליקה בגין החלק היחסי של העסקה שבוטלה, אך גובה כנגד עמלת ביטול עסקה, משום שסכום עמלת הביטול גבוה מסכום העמלה שהחברה מחזירה. לטענת המבקשת החברה פועלת בדרך המתוארת לעיל בניגוד להוראות ההסכמים בין הצדדים (הסכם בית העסק והתעריפון) ולחלופין מקיימת את ההסכם בחוסר תום לב. עוד נטען לחלופין כי גם אם לשון ההסכמים מאפשרת לחברה לפעול בדרך שבה היא פועלת, הרי שהסעיף המאפשר זאת מהווה תנאי מקפח בחוזה אחיד.

## א. כללי

לחברה שני מגזרי פעילות עיקריים: מגזר הנפקה ומגזר סליקה.

בהתאם להוראות בנק ישראל מגזר פעילות הוא מרכיב אשר מתקיימים בו שלושה מאפיינים:

- (1) עוסק בפעילויות עסקיות אשר מהן הוא עשוי להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות (כולל הכנסות והוצאות לעסקאות עם מגזרים אחרים בחברה).
- (2) תוצאות פעולותיו נבחנות באופן סדיר על ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים למגזר והערכת ביצועיו.
- (3) קיים לגביו מידע פיננסי נפרד.

מגזר הנפקה

מגזר ההנפקה מתמקד ב- 2 פעילויות עיקריות:

1. הנפקה משותפת ותפעול הנפקה (Processing) של כרטיסי אשראי עם בנקים וגופים פיננסיים, עבור לקוחותיהם (B2B2C).
2. מכירה ושיווק כרטיסי אשראי, אשראי צרכני ומוצרים אחרים ישירות ללקוחות פרטיים, כלומר הצרכנים (B2C), לרבות באמצעות מועדונים משותפים.

במסגרת מגזר ההנפקה max מנפיקה כרטיסי חיוב ללקוחותיה אשר משמשים כאמצעי תשלום לעסקות ולמשיכת מזומנים בבתי העסק בארץ ובעולם המכבדים את המותגים אותם מנפיקה החברה. ההכנסות של max ממחזיקי הכרטיס נובעות מעמלות שנגבות ממחזיקי הכרטיס ועמלות מנפיק שנגבות מחברות כרטיסי האשראי (כחברות סולקות) ומהארגונים הבינלאומיים (מסולקים בחו"ל). כמו כן, נגבות מלקוחות החברה ריביות בגין עסקאות ומוצרי אשראי שניתנו על ידי החברה.

מגזר סליקה

במגזר זה כלולות הפעילויות העיקריות הבאות:

1. שירותי סליקה - הבטחת תשלום כנגד שוברי עסקאות שבוצעו בכרטיסי אשראי בתמורה לעמלה שנגבית מבית העסק.
2. פתרונות פיננסיים - מוצרים ושירותים המוצעים לבתי העסק כגון: הלוואות, ניכיון שוברים והקדמת תשלומים.
3. שירותים נלווים ומוצרים משלימים לשירותי הסליקה.

## ב. מדידה פיננסית

לצורך מדידת הרווחיות ותמיכה ניהולית בפעילות לפי מגזרים נעזרת הנהלת החברה במדידה פיננסית המבוססת בחלקה על הנחות יסוד ואומדנים לפי הפירוט הבא:

ההכנסות מהפעילות העסקית מיוחסות באופן ספציפי למגזרי הסליקה וההנפקה.

ההוצאות הישירות המשתנות (שהיקפן תלוי בהיקף מחזורי הפעילות במגזרים) מיוחסות באופן ספציפי.

ההוצאות הישירות הקבועות מיוחסות בחלקן באופן ספציפי ובחלקן האחר בהתאם לשימוש באומדנים ביחס להיקפי הפעילות של המגזרים לפי הערכת ההנהלה.

העמסתן של ההוצאות העקיפות נעשית גם היא על פי אומדנים לפי הערכת ההנהלה.

במהלך שנת 2018, החברה ביצעה תיקוף וטיוב לאופן ההעמסה והקצאת העלויות בין המגזרים. בעקבות האמור, סווגו מחדש, בעיקר, הוצאות תפעול ממגזר הסליקה למגזר ההנפקה.

ביאור 8 - מגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
	(בלתי מבוקר)	
	מיליוני ש"ח	
245	153	92
-	43	(43)
245	196	49
76	65	11
(5)	(4)	(1)
316	257	59
166	126	40
38	38	-
(10)	(11)	1

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצוניים  
הכנסות עמלות בינמגזרים  
סך הכל

הכנסות ריבית, נטו

הוצאות אחרות

סך ההכנסות

הוצאות תפעול (1)

תשלומים לבנקים

רווח (הפסד) נקי

(1) ההוצאות ברבעון הראשון לשנת 2019 כוללות השפעה מהותית חד פעמית בסך כ- 50 מיליון ש"ח.

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
	(בלתי מבוקר)	
	מיליוני ש"ח	
246	149	97
-	51	(51)
246	200	46
68	58	10
-	*	*
314	258	56
129	98	31
30	30	-
52	42	10

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצוניים  
הכנסות עמלות בינמגזרים  
סך הכל

הכנסות ריבית, נטו

הכנסות אחרות

סך ההכנסות

הוצאות תפעול \*\*

תשלומים לבנקים

רווח נקי \*\*

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.  
\*\* סווג מחדש.



**ביאור 8 - מגזרי פעילות (המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
(מבוקר)		
מיליוני ש"ח		
1,030	653	377
-	193	(193)
<u>1,030</u>	<u>846</u>	<u>184</u>
307	265	42
(2)	(1)	(1)
<u>1,335</u>	<u>1,110</u>	<u>225</u>
<u>567</u>	<u>429</u>	<u>138</u>
<u>134</u>	<u>134</u>	<u>-</u>
<u>178</u>	<u>158</u>	<u>20</u>

**מידע על הרווח והפסד:**

**הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצוניים  
 הכנסות עמלות בינמגזרים  
 סך הכל

הכנסות ריבית, נטו

הכנסות (הוצאות) אחרות

**סך ההכנסות**

**הוצאות תפעול**

**תשלומים לבנקים**

**רווח נקי**

## ביאור 9 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

## א. כללי

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים על פי הנחיות המפקח על הבנקים.

לרוב המכשירים הפיננסיים בחברה לא ניתן לצטט "מחיר שוק" מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים. לפיכך, השווי ההוגן נאמד על פי הערך הנוכחי של תזרים המזומן העתידי המהוון בשיעור ריבית המשקף את רמת הריבית בו היתה מבוצעת עסקה דומה ביום הדיווח. אומדן של השווי ההוגן מחושב באמצעות הערכת תזרים המזומן העתידי וקביעת שיעור ריבית ההיוון שהוא סובייקטיבי. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הערכת השווי ההוגן המצורפת אינה בהכרח אינדיקציה לשווי מימוש של המכשיר הפיננסי ביום הדיווח. הערכת השווי ההוגן נערכה לפי שיעורי הריבית התקפים למועד הדיווח ואינה לוקחת בחשבון את התנודתיות של שיעורי הריבית. בהנחת שיעורי ריבית אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיכול שיהיו שונים באופן מהותי. בעיקר, הדברים אמורים לגבי המכשירים הפיננסיים בריבית קבועה או שאינם נושאים ריבית. בנוסף, בקביעת ערכי השווי ההוגן לא הובאו בחשבון העמלות שיתקבלו או ישולמו אגב הפעילות העסקית. יותר מכך, הפער בין היתרה במאזן לבין יתרות השווי ההוגן יתכן ולא ימומש מכיוון שברוב המקרים עשויים להחזיק את המכשיר הפיננסי עד לפרעון. בשל כל אלו יש להדגיש כי אין בנתונים הכלולים בביאור זה כדי להצביע על שווי החברה כעסק חי. כמו כן, בשל הקשת הרחבה של טכניקות הערכה והאומדנים האפשריים ליישום במהלך ביצוע הערכת השווי ההוגן, יש להיזהר בעת עריכת השוואות ערכי שווי הוגן בין חברות שונות.

## להלן השיטות וההנחות העיקריות לצורך אומדן השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים עיקריים:

## נכסים פיננסיים:

**פיקדונות בבנקים, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (יתרות עם חיוב ריבית) - שיטת היוון תזרימי מזומן עתידיים לפי שיעורי ריבית שבהם בוצעו עסקאות דומות במועד הדיווח.**

**חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (יתרות ללא חיוב ריבית) - שיטת היוון תזרימי מזומן עתידיים לפי שיעורי ריבית שבהן החברה מגייסת אשראים דומים במועד הדיווח.**

**תזרימי המזומן העתידיים חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות חשבונאיות ושל הפרשות להפסדי אשראי בגין החובות בעקבות יישום הוראת חובות פגומים.**

## התחייבויות פיננסיות:

**אשראי מתאגיד בנקאי, זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - שיטת היוון תזרימי מזומן עתידיים לפי שיעורי ריבית שבהן החברה מגייסת אשראים דומים במועד הדיווח.**

**אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים – לפי שווי שוק.**

ביאור 9 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

31 במרס 2019

שווי הוגן **				
סך הכל	(רמה 3)	(רמה 2) (בלתי מבוקר)	(רמה 1)	יתרות במאזן
מיליוני ש"ח				
1,363	-	50	1,313	1,363
12,446	12,446	-	-	12,458
3	3	-	-	3
<u>13,812</u>	<u>12,449</u>	<u>50</u>	<u>1,313</u>	<u>* 13,824</u>

**נכסים פיננסיים:**  
מזומנים ופיקדונות בבנקים  
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
נכסים פיננסיים אחרים  
**סך כל הנכסים פיננסיים**

4,092	-	-	4,092	4,092
7,051	7,051	-	-	7,061
1,341	-	1,341	-	1,315
90	90	-	-	90
<u>12,574</u>	<u>7,141</u>	<u>1,341</u>	<u>4,092</u>	<u>* 12,558</u>

**התחייבויות פיננסיות:**  
אשראי מתאגידים בנקאיים  
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים  
התחייבויות פיננסיות אחרות  
**סך כל ההתחייבויות הפיננסיות**

31 במרס 2018

שווי הוגן **				
סך הכל	(רמה 3)	(רמה 2) (בלתי מבוקר)	(רמה 1)	יתרות במאזן
מיליוני ש"ח				
161	-	80	81	161
13,861	13,861	-	-	13,871
2	2	-	-	2
<u>14,024</u>	<u>13,863</u>	<u>80</u>	<u>81</u>	<u>* 14,034</u>

**נכסים פיננסיים:**  
מזומנים ופיקדונות בבנקים  
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו  
נכסים פיננסיים אחרים  
**סך כל הנכסים פיננסיים**

5,011	-	-	5,011	5,011
7,181	7,181	-	-	7,186
-	-	-	-	-
77	77	-	-	77
<u>12,269</u>	<u>7,258</u>	<u>-</u>	<u>5,011</u>	<u>* 12,274</u>

**התחייבויות פיננסיות:**  
אשראי מתאגידים בנקאיים  
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים  
התחייבויות פיננסיות אחרות  
**סך כל ההתחייבויות הפיננסיות**

\* מזה נכסים והתחייבויות בסך 1,313 מיליוני ש"ח ובסך 5,433 מיליוני ש"ח, בהתאמה (31 במרס 2018 - 81 מיליוני ש"ח ו- 5,011 מיליוני ש"ח, בהתאמה), אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן).

\*\* רמה 1- מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.  
רמה 2- מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.  
רמה 3- מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.

**ביאור 9 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)**

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

31 בדצמבר 2018					
סך הכל	שווי הוגן **			יתרות במאזן	
	(רמה 3)	(רמה 2) (מבוקר)	(רמה 1)		
מיליוני ש"ח					
153	-	82	71	153	<b>נכסים פיננסיים:</b>
13,701	13,701	-	-	13,715	מזומנים ופיקדונות בבנקים
1	1	-	-	1	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
13,855	13,702	82	71	* 13,869	נכסים פיננסיים אחרים
					<b>סך כל הנכסים פיננסיים</b>
					<b>התחייבויות פיננסיות:</b>
3,883	-	-	3,883	3,883	אשראי מתאגידים בנקאיים
6,924	6,924	-	-	6,934	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1,264	-	1,264	-	1,269	אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
114	114	-	-	114	התחייבויות פיננסיות אחרות
12,185	7,038	1,264	3,883	* 12,200	<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>

\* מזה נכסים והתחייבויות בסך 71 מיליוני ש"ח ובסך 5,147 מיליוני ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן).

\*\* רמה 1- מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.  
 רמה 2- מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.  
 רמה 3- מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.

**ביאור 10 - אירועים נוספים במהלך תקופת הדוח**

**מכירת החברה**

ביום 20 בפברואר 2019 ניתן לקרן ההשקעות Warburg Pincus (להלן: הקרן) ולבעלי השליטה בה היתר לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה מאת המפקחת על הבנקים בבנק ישראל ("ההיתר"). ביום 25 בפברואר 2019, לאחר התקיימות כל התנאים המתלים, הושלמה עסקת מכירת החברה ומלוא מניותיהם של בנק לאומי ושל קבוצת עזריאלי בחברה הועברו ל- WPI המוחזקת על ידי הקרן (85%), קבוצת מנורה מבטחים החזקות בע"מ (5%), כלל חברה לביטוח בע"מ (5%) ואליידי החזקות בע"מ (5%).  
 לאחר השלמת עסקת המכירה של החברה, שולם לעובדי החברה ומנהליה מענק מכירה בגובה של כ- 50 מיליון ש"ח, מזה למנכ"ל החברה ולחברי ההנהלה כ- 5 מיליון ש"ח.

**מהלך מיתוג מחדש**

במהלך חודש מרס 2019 יצאה החברה במהלך מיתוגי משמעותי בו החליפה את המותג הקיים "לאומי קארד" במותג החדש "max". מהלך ההשקה לוהו בפעילות תקשורתית רחבה (שילוט חוצות וקמפיין טלוויזיוני ודיגיטלי). מהלך זה השפיע על תוצאות הרבעון וצפוי שימשיך וישפיע על תוצאות החברה במהלך שנת 2019. ביום 23 במרס 2019 שונה שמה המשפטי של החברה מ"לאומי קארד בע"מ" ל- "מקס איט פיננסיים בע"מ".

**טיוות תשקיף להשלמה**

כחלק מבחינת אפשרות לצאת בהנפקה לציבור, בסוף חודש מרס 2018 הגישה max לרשות ניירות ערך טיוטה ראשונה של תשקיף להשלמה – הנפקה ראשונה לציבור, הצעת מכר ותשקיף מדף. החברה הגישה מאז מספר טיוטות נוספות של תשקיף להשלמה, כאשר האחרונה שבהן הוגשה ביום 31 במרס 2019. טרם נקבעו תנאי ההנפקה ואין ודאות בשלב זה שהנפקה כאמור תצא לפועל.

## ביאור 10 - אירועים נוספים במהלך תקופת הדוח (המשך)

### רכישת כספיט

כחלק מאסטרטגיית החברה לקדם שירותי תשלום מתקדמים בישראל ולהרחיב את סל המוצרים והשירותים שמוצעים לבתי עסק, בדגש על עסקים קטנים, ביום 17 במרס 2019 חתמה החברה על הסכם לרכישת 70% מהמניות בחברת כספיט טכנולוגיות תשלום בע"מ (להלן – "כספיט"), כאשר 30% הנוספים נרכשו על ידי קבוצת Resonance, שהינה קבוצת חברות בינלאומית אשר מתמחה במתן פתרונות תשלום טכנולוגיים מתקדמים לעסקים קטנים ובינוניים. העסקה כפופה לקבלת אישורים רגולטוריים. כחלק מן ההסכם, קיימת אפשרות כי חברת WPI, בעלת היתר השליטה בחברה, היא זו שתחזיק בשליטה במניות כספיט. ההחלטה על כך תתקבל עד למועד קבלת כלל האישורים הרגולטוריים.



**ממשל תאגידי,  
פרטים נוספים ונספחים  
ליום 31 במרס 2019**

**MAX**

**מבית לאומי קארד**





**תוכן עניינים**

91	שינויים בהרכב הדירקטוריון.....
91	שינוי המבנה הארגוני ושינויים בהרכב ההנהלה.....
91	מבנה אחזקות מהותיות.....
92	הסכמים מהותיים.....
92	מגבלות, חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים.....
94	נספח 1: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של החברה והחברות המאוחדות שלה וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית



## שינויים בהרכב הדירקטוריון

ביום 25 בפברואר 2019 סיימו גברת תמר כהן שמאי, מר מנחם עינן ומר מוטי בנמוחא את כהונתם כדירקטורים בחברה. ביום 25 בפברואר 2019 מינתה האסיפה הכללית את מר דניאל זילברמן, מר אג'אי מוקרג'י, מר מקס פווינקל ומר תומר יעקב, לדירקטורים בחברה ואת גברת ענת לוין לדירקטורית חיצונית בחברה. ביום 2 במרס 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה את עיקרי תנאי העסקתו של יו"ר הדירקטוריון, מר ירון בלוך, וזאת בהמשך לאישור והמלצת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה.

## שינוי המבנה הארגוני ושינויים בהרכב ההנהלה

ביום 25 בפברואר 2019 נכנס לתוקפו מינויו של מר אבי לוי כמבקר הפנימי של החברה. בחודש מרס 2019 ביצעה החברה שינוי והתאמה של המבנה הארגוני על מנת לייצר הלימה בין המטרות האסטרטגיות של החברה למאמצים הארגוניים ולאפשר התמודדות מוצלחת עם השינויים, ההזדמנויות והאתגרים העומדים בפניה. כחלק מהשינויים, ביום 2 במרס 2019 אישרה האסיפה הכללית את מינויו של מר טל כהן לתפקיד סמנכ"ל אגף לקוחות עסקיים ופרוססינג ואת מינויו של מר ירון טיקטין למנהל אגף לקוחות פרטיים ואשראי. המינויים נכנסו לתוקף ביום ה-28 באפריל 2019. במועד זה סיים מר ניר נוסבאום את תפקידו כסמנכ"ל אגף לקוחות עסקיים בחברה, וגב' ורדית גונדטר דרוקמן סיימה את תפקידה כסמנכ"לית אגף לקוחות פרטיים בחברה.

## מבנה אחזקות מהותיות

ביום 25 בפברואר 2019 הושלמה עסקת מכירת החברה ומלוא מניותיהם של בנק לאומי ושל קבוצת עזריאלי בחברה הועברו לידי Warburg Pincus Financial Holdings (Israel), LTD. (להלן - WPI):



(1) WPI מוחזקת על ידי קרן ההשקעות Warburg Pincus (85%), קבוצת מנורה מבטחים החזקות בע"מ (5%), כלל חברה לביטוח בע"מ (5%) ואליידי החזקות בע"מ (4.9%).

(2) ביום 29 באוגוסט 2017 הודיעה שופרסל ל-max כי אין ברצונה לחדש את הסכם הנפקת כרטיסי האשראי.

\* המבנה אינו כולל אחזקות שאינן מהותיות.

## הסכמים מהותיים

לתיאור התפתחות בהסכמים מהותיים בתקופת הדוח, ראה [באור 7](#) בדוחות הכספיים לעיל.

## מגבלות, חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים

החברה פועלת בסביבה עתירת רגולציה ופעילותה מוסדרת וכפופה לדינים כלליים הרלוונטיים לפעילותה, דיני בנקאות מסוימים החלים עליה והוראות רגולטוריות שונות המחייבות אותה ובעיקר הוראות ניהול בנקאי תקין. החברה מפקחת על ידי הפיקוח על הבנקים.

בהמשך לתיאור עיקרי דברי החקיקה והרגולציה החלים באופן ספציפי על החברה וכן התייחסות לשינויים מהותיים בסביבה הרגולטורית החלה על החברה, להלן פירוט הוראות הדין העיקריות אשר נכנסו לתוקף בתקופת הדוח או אשר חל בהן שינוי בתקופת הדוח:

תקציר ההוראה	הוראה
ביום 21 במרס 2019, הפיץ בנק ישראל טיוטת תיקונים להוראה לעיל לחברות כרטיסי האשראי. התיקונים מבהירים את עמדת בנק ישראל לגבי תחולת ההוראה (תוקן הגדרת חברת כרטיסי אשראי כך שזו תכלול גם את חברות כרטיסי האשראי לאחר ההפרדה); מאפשרים למפקח לתת הקלות ביחס להוראה לתאגידים מסוימים; וכן מבהירים את תחולת ההוראה הנוגעת להעברת הכספים מהמנפיק הבנקאי למתפעל ההנפקה לצורך מימון פעילות הנפקה על-ידי הבנקים.	הוראת ניהול בנקאי תקין 470
בהתאם להוראה, שפורסמה ביום 13 במרס 2019, נדרש כל מקור מידע כמשמעו בחוק נתוני אשראי למנות גורם אחראי לקיום ההוראה, ולמסור לממונה על שיתוף בנתוני אשראי בבנק ישראל ("הממונה") את פרטי האחראי כאמור. בנוסף, נקבע כי על הביקורת הפנימית לבצע ביקורות לבחינת עמידתו של מקור המידע בכללי נתוני אשראי. דו"חות אלה ימסרו לממונה. בהתאם להוראה, הממונה רשאי לפטור מקור מידע מסויים מהוראות ההוראה, או לקבוע הוראות אחרות לגביו.	הוראה למקורות מידע מס' 501 להוראות הממונה על שיתוף בנתוני אשראי
ההוראה, שפורסמה ביום 13 במרס 2019, באה להסדיר את החובות הבאות אשר יחולו על כל משתמש בנתוני אשראי שקיבל דו"ח אשראי: חובת שמירת דו"ח אשראי על ידי נותן אשראי; חובת מסירת דוח אשראי על ידי נותן אשראי ללקוח לפי בקשתו, במקרים אשר נקבעו בחוק; וכן חובות לעניין אופן המסירה של הדוח ללקוח (באופן ברור וקריא). בהתאם להוראה, יש לטפל בבקשת הלקוח לקבלת דוח אשראי בתוך 7 ימי עסקים. בהתאם להוראה, הממונה רשאי לפטור מקור מידע מסויים מהוראות ההוראה, או לקבוע הוראות אחרות לגביו. תחילת ההוראה – 3 חודשים ממועד פרסומה.	הוראה מס' 402 להוראות הממונה על שיתוף בנתוני אשראי

### חוק הבנקאות שירות ללקוח

חוק הבנקאות (שירות ללקוח) מסדיר היבטים צרכניים שונים ביחסי החברה מול לקוחותיה. שני תיקונים שבוצעו בחוק הבנקאות שירות ללקוח הסדירו היבטים שונים ביחסי בנק-לקוח בהתאם להסדרים דומים החלים על גופים אחרים מכוח חוק הגנת הצרכן וחוקים אחרים. התיקון הראשון נוגע לעניין תוכניות הטבות (התקשרות מתמשכת בין צרכן לבין עוסק, ומהותה קבלת הטבות או צבירת זכויות, ובין שהצטרפות לתכנית כרוכה בתשלום ובין שאינה כרוכה בתשלום) ועיקרו בסד הזמנים למתן הודעה מראש ללקוחות על שינוי בתכנית ההטבות, קרי הודעה על צמצום בהטבות או בזכויות הניתנות ללקוח במסגרת תכנית ההטבות, בערכן, באפשרות מימושן או במשך התקופה שבה ניתן לממשן.

התיקון השני נוגע לזמני המענה הטלפוני של החברה וקובע שעל גופים שונים לאפשר ללקוחותיהם לקבל מענה אנושי מקצועי לפחות לסוגי שירותים המפורטים להלן, לאחר האפשרות לבחור את השפה שבה יינתן השירות הטלפוני, אם יש כזאת: (א) בירור חשבון, (ב) טיפול בתקלות, (ג) סיום התקשרות. משך ההמתנה לקבלת מענה טלפוני אנושי בכל אחד מהנושאים הנ"ל לא יעלה על שש דקות. התיקון ייכנס לתוקף ביולי 2019. כמו כן ניתנה סמכות למפקחת על הבנקים לקבוע מקרים בהם התאגיד הבנקאי ראשי לחרוג מזמני התגובה לעיל בשיעור ובתקופה שתיקבע. החברה נערכת ליישום החוק עם תוספת כ"א במוקד השירות.

### **פניית בנק ישראל לחברה לעניין אופן קבלת הסכמת הלקוחות לקבלת דוח האשראי**

ביום 18 בפברואר 2019 פנה בנק ישראל לחברה בקשר עם אופן קבלת הסכמות הלקוחות על ידי החברה, מהלך אשר החל על ידי החברה כחלק מהיערכותה ליישום החוק לכשייכנס לתוקף ב-12 באפריל 2019.

פניית בנק ישראל נוגעת לאופן ההסכמה של הלקוח ומבהירה שיש להיצמד לנוסח הקבוע בתקנות ככתבו וכלשונו. כן קובעת הפנייה את נוסח הפתיח להסכמת הלקוח וכן מתייחסת לאופן יידוע הלקוח על פנייה לקבלת חיווי אשראי. בהתאם לפנייה האמורה, ביחס להסכמות שכבר ניתנו לחברה ניתן להסתמך רק על הסכמות שטרם קבלתן הובהר ללקוח כי אין הוא חייב ליתן את הסכמתו. לאחר בחינת החברה נמסר לנו כי רק 500 הסכמות שכבר ניתנו אינן עומדות בתנאי זה. לגבי אותם לקוחות תידרש החברה לקבל את הסכמתם מחדש.

### **חוק נתוני אשראי**

ביום 12 באפריל 2019 נכנס לתוקף חוק נתוני אשראי, התשע"ו-2016, מכוחו הוקם מאגר נתוני אשראי מרכזי באחריות בנק ישראל הכולל נתוני אשראי שליליים כמו גם נתונים חיוביים, אשר מתקבלים מגופים פיננסיים וציבוריים שונים הקבועים בחוק, בין היתר, לצורך מסירת נתוני אשראי מהמאגר ללשכות אשראי ויצירת דוח אשראי לשימוש נותני אשראי ומשתמשים אחרים בנתוני אשראי, בהתאם להוראות החוק. החברה בוחנת את משמעות יישום החוק על פעילותה.

### **הפחתת עמלה צולבת בעסקאות בחו"ל**

ביום 29 באפריל 2019, אימצה ה-European Commission החלטה (בהתאם להתחייבויות ארגוני כרטיסי האשראי Visa ו-Mastercard) בדבר הפחתה של תקרת העמלה הצולבת לה תהיה זכאית החברה בגין עסקאות שבוצעו בנוכחות או שלא בנוכחות הכרטיס, אך לא כולל כרטיסים עסקיים, בטרטוריית ה-EEA (European Economic Area) שתבוצענה בכרטיסים מהמותגים הנ"ל שהונפקו על-ידי החברה. ההחלטה תכנס לתוקפה שישה חודשים ממועד קבלתה, ותחול למשך חמש שנים וחצי. להערכת החברה, ההחלטה צפויה להקטין את הכנסות החברה השנתיות ברוטו מעמלה צולבת חו"ל בעסקאות שבוצעו כאמור בסך של כ-5 מיליון אירו.

**נספח 1: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של החברה והחברות המאוחדות שלה וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית**

**יתרות ממוצעות ונושאות ריבית**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019		
שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת (1)	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת (1)
אחוזים	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	אחוזים	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
4.07	73	7,284	5.18	95	7,480
-	*	153	0.35	1	1,142
-	*	14	-	*	32
3.98	73	7,451	4.51	96	8,654
		7,895			5,757
		142			178
		15,488			14,589
(0.43)	(5)	4,696	(1.05)	(7)	2,660
-	-	-	(2.49)	(8)	1,274
-	*	19	(68.36)	(5)	20
(0.42)	(5)	4,715	(2.01)	(20)	3,954
		8,616			8,589
		251			328
		13,582			12,871
		1,906			1,718
		15,488			14,589
3.56			2.50		
3.70	68	7,451	3.56	76	8,654

**נכסים נושאי ריבית**

חייבים בגין פעילות בכרטיסי  
אשראי (2)(5)  
פיקדונות בבנקים  
נכסים אחרים  
**סך כל הנכסים נושאי ריבית**

חייבים בגין פעילות בכרטיסי  
אשראי שאינם נושאים ריבית  
נכסים אחרים שאינם נושאים  
ריבית (3)  
**סך כל הנכסים**

**התחייבויות נושאות ריבית**

אשראי מתאגידים בנקאיים  
אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים  
התחייבויות אחרות

**סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית**

זכאים בגין פעילות בכרטיסי  
אשראי (5)  
התחייבויות אחרות שאינן  
נושאות ריבית  
**סך כל ההתחייבויות**

**סך כל האמצעים ההוניים**

**סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים**

**פער הריבית**

**תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (4)**

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

- (1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.
- (2) לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית.
- (3) לרבות נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.
- (4) תשואה נטו - הכנסות ריבית נטו לחלק לסך הנכסים נושאי הריבית.
- (5) כולל יתרה ממוצעת של הקדמת תשלומים לבתי עסק וניכיון שוברים בכרטיסי אשראי לבתי עסק.

**נספח 1: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של החברה והחברות המאוחדות שלה וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית (המשך)**

**יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית**

סכומים מדווחים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019			
שיעור הכנסה (הוצאה) אחוזים	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת (1) מיליוני ש"ח	שיעור הכנסה (הוצאה) אחוזים	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת (1) מיליוני ש"ח	
<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>						
4.01	73	7,385	4.54	96	8,595	סך נכסים נושאי ריבית
(0.43)	(5)	4,695	(2.01)	(20)	3,941	סך התחייבויות נושאות ריבית
<u>3.58</u>			<u>2.53</u>			פער הריבית
<b>מטבע ישראלי צמוד למדד</b>						
-	*	16	-	*	11	סך נכסים נושאי ריבית
-	*	16	-	*	11	סך התחייבויות נושאות ריבית
<u>-</u>			<u>-</u>			פער הריבית
<b>מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)</b>						
-	*	50	-	*	48	סך נכסים נושאי ריבית
-	*	4	-	*	2	סך התחייבויות נושאות ריבית
<u>-</u>			<u>-</u>			פער הריבית
<b>סך פעילות</b>						
3.98	73	7,451	4.51	96	8,654	סך נכסים נושאי ריבית
(0.42)	(5)	4,715	(2.01)	(20)	3,954	סך התחייבויות נושאות ריבית
<u>3.56</u>			<u>2.50</u>			

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

**נספח 1: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של החברה והחברות המאוחדות שלה וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית (המשך)**

**ניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית**

סכומים מדווחים

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019		
לעומת שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018		
שינוי נטו	גידול (קיטון) בגלל שינוי	
	מחיר	כמות
	מיליוני ש"ח	
22	20	2
1	*	1
*	*	*
<u>23</u>	<u>20</u>	<u>3</u>
(2)	(7)	5
(8)	-	(8)
<u>(5)</u>	<u>(5)</u>	<u>*</u>
<u>(15)</u>	<u>(12)</u>	<u>(3)</u>
<u>8</u>	<u>8</u>	<u>-</u>

**נכסים נושאי ריבית**

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

פיקדונות בבנקים

נכסים אחרים

סך כל הכנסות (הוצאות) הריבית

**התחייבויות נושאות ריבית**

אשראי מתאגידים בנקאיים

אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים

התחייבויות אחרות

סך כל הכנסות (הוצאות) הריבית

סך הכנסות (הוצאות) הריבית, נטו



## מילון מונחים

**ארגון מחדש של חוב בעייתי** - חוב אשר לגביו, מסיבות כלכליות או משפטיות הקשורות לקשיים פיננסיים של החייב, החברה איפשרה שינוי בתנאי פירעון החוב.

**חוב בהשגחה מיוחדת** - אשראי אשר מתקיימות לגביו חולשות פוטנציאליות שראוי שיקבלו תשומת לב מיוחדת של הנהלת החברה.

**חוב נחות** - אשראי אשר מוגן באופן שאינו מספק ע"י השווי הנוכחי המבוסס ויכולת התשלום של החייב או של הבטוחה, אם קיימת. לסיכון אשראי מאזני שסווג כאמור, קיימת חולשה או חולשות מוגדרות היטב, אשר מסכנות את מימוש החוב.

**חוב פגום** - חוב פגום הינו חוב אשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים, צפוי שהחברה לא תוכל לגבות את כל הסכומים (קרן וריבית) לפי התנאים החוזיים של ההסכם

**באזל 2 / באזל 3** - הוראות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על ידי ועדת באזל לפיקוח בנקאי, העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם. הוראות ועדת באזל מהווים קנה מידה (benchmark) לסטנדרטים מובילים שנועדו להבטיח יציבות של מוסדות פיננסיים.

**הון עצמי רובד 1** - הון המניות המונפק והנפרע, בתוספת רווחים צבורים, פרמיות וקרנות הון.

**הנפקה** - תפעול מערך כרטיסי אשראי הכולל בין היתר, הנפקת כרטיסי אשראי, מתן שירותים ללקוחות המחזיקים כרטיסי אשראי וביצוע התחשבות שוטפת מול סולקים בתמורה לעמלת מנפיק.

**הפרשה פרטנית** - הפרשה שנקבעת בהתאם לבחינה פרטנית של כל חוב ונקבעת בהתאם לתזרים המזומנים הצפוי המהוון בשיעור הריבית המקורית של החוב.

**הפרשה קבוצתית** - הפרשה המיושמת עבור קבוצות גדולות של חובות קטנים יחסית והומוגניים, ובגין חובות שנבדקו פרטנית ונמצא שאינם פגומים. ההפרשה הקבוצתית בגין מכשירי האשראי החוץ מאזניים מבוססת על שיעורי ההפרשה שנקבעו עבור האשראי המאזני, תוך התחשבות בשיעור המימוש לאשראי הצפוי של סיכון האשראי החוץ מאזני.

**חוב** - זכות חוזית לקבל כסף לפי דרישה או במועדים קבועים או הניתנים לקביעה אשר מוכרת כנכס במאזן של התאגיד הבנקאי.

**יחס הלימות ההון** - יחס בין ההון הרגולטורי שברשות החברה לבין נכסים משוקללים בסיכון בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי אשר חושבו בהתאם להוראות בנק ישראל ומשקפים את הסיכון הנשקף מהחשיפות בהם נוקטת החברה במהלך הפעילות.

**יחס מינוף** - היחס בין ההון לבין סך החשיפות של החברה.

**משך חיים ממוצע (מח"מ)** - משך החיים הממוצע לפרעון נכסים והתחייבויות הנמדד בשנים.

**סיכון אשראי** - הסיכון שלוה או צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי התאגיד הבנקאי כפי שסוכמו.

**סיכון נזילות** - סיכון לרווחי החברה וליציבותה הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה.

**סיכון ריבית** - החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית נובעת מהפער בין מועדי הפרעון ומועדי שינוי שיעורי הריבית של הנכסים וההתחייבויות.

**סיכון שוק** - הסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוץ מאזניות הנובע משינוי בשווי הוגן של מכשיר פיננסי עקב שינוי בתנאי השוק.

**סיכון תפעולי** - סיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות, או כתוצאה מאירועים חיצוניים.

**סליקה** - העברת תשלומים לבית עסק כנגד שוברי עסקאות שבוצעו בכרטיסי אשראי בתמורה לעמלת סליקה שנגבית מבית העסק.

**עמלה צולבת** - עמלה המשולמת על ידי סולק למנפיק.

**שיעור התשואה הפנימי (שת"פ)** - שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן הכלול בגינו.

**תאגיד עזר בנקאי** - תאגיד שאינו עצמו תאגיד בנקאי שעיסוקיו הם רק בתחום הפעולה המותר לתאגיד בנקאי השולט בו, למעט עיסוקים שהתייחדו לתאגידים בנקאיים בהתאם לחוק הבנקאות (רישוי).

**תהליך ה- ICAAP** - תהליך הערכת הלימות ההון משמש לצורך בחינת היקף ההון הדרוש לתמיכה בסיכונים השונים שהקבוצה חשופה אליהם, על מנת לוודא שהון הקבוצה בפועל עולה על דרישות ההון האמורות בכל זמן.

**תשואה להון** - רווח נקי מחולק בהון עצמי ממוצע.

	הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה	הלמ"ס
	שירותי בנק אוטומטיים	שב"א
	חשבון חוזר דביטורי	חח"ד
	חברת כרטיסי אשראי	חכ"א
Automated Teller Machine	מכשיר למשיכת מזומנים	ATM
Current Expected Credit Loss	הפרשה להפסדי אשראי צפויים	CECL
Committee Of Sponsoring Organizations		COSO
Chief Risk Officer	מנהל סיכונים ראשי	CRO
Europay Mastercard Visa		EMV
Financial Accounting Standards	תקני חשבונאות אמריקאיים	FAS
Generally Accepted Accounting Principles	עקרונות חשבונאיים מקובלים	GAAP
International Accounting Standards	תקני חשבונאות בינלאומיים	IAS
International Accounting Standards Board	הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים	IASB
Internal Capital Adequacy Assessment Process	תהליך הערכת הלימות ההון	ICAAP
International Financial Reporting Interpretations Committee	הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי	IFRIC
International Financial Reporting Standards	כללי דיווח כספי בינלאומיים	IFRS
The Institute of Internal Auditors	הלשכה העולמית למבקרים פנימיים	IIA
International Monetary Fund	קרן המטבע הבינלאומית	IMF
Information Technology	טכנולוגיות מידע	IT
Key Risk Indicators	אינדיקטורים לסיכון	KRI
Liquidity Coverage Ratio	יחס כיסוי נזילות	LCR
Public Company Accounting Oversight Board	מועצה לפיקוח על הביקורת בחברות ציבוריות	PCAOB
Standard Interpretations Committee	הועדה המתמדת לפרשנויות	SIC
Sarbanes Oxley		SOX

73 ,16	באזל III
108 ,73 ,72 ,16	הון עצמי רובד 1
108 ,98 ,92 ,80 ,30 ,19 ,18 ,14	הנפקה
108 ,66 ,65	הפרשה פרטנית
108 ,74 ,73	יחס מינוף
108 ,80	כרטיסים בנקאיים
108 ,80	כרטיסים חוץ בנקאיים
109 ,108 ,70 ,69 ,68 ,67 ,66 ,65 ,64 ,63 ,62 ,61 ,60 ,59 ,58 ,23 ,22 ,21 ,20 ,10	סיכון אשראי
109 ,30 ,20	סיכון נדילות
109 ,27	סיכון ריבית
109 ,108 ,20	סיכון שוק
109 ,31	סיכון תפעולי
109 ,100 ,97 ,95 ,80 ,19 ,18 ,12 ,9	סליקה
109 ,100 ,77	עמלה צולבת
109 ,9	תאגיד עזר בנקאי
109 ,12	תשואה להון