

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 30 בספטמבר 2010





תוכן העניינים

עמוד

דוח הדירקטוריון	
7	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
7	מבנה האחזקות של החברה
9	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
11	נתוני פעילות
13	רווח ורווחיות
15	התפתחות סעיפי המאזן
17	תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות
18	מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה
22	מעורבות חברתית ותרומה לקהילה
22	עניינים אחרים
22	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
25	הליכים משפטיים ותלונות
25	מדיניות ניהול סיכונים
31	באזל II
47	איסור הלבנת הון ומימון טרור
48	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
48	גילוי בדבר המבקר הפנימי
48	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
48	בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי
51	סקירת הנהלה
77	הצהרת המנכ"ל
78	הצהרת החשבונאית הראשית
79	תמצית דוחות כספיים

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דוח הדיסקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2010



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2010

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 14 בנובמבר 2010 הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים של ישראלכרט בע"מ ("החברה" או "ישראלכרט") והחברות המאוחדות שלה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010.

דוח הדירקטוריון כולל שינויים וחיידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 ושיש לתארם בדוח השנתי. ההפניה לסעיפים מתייחסת לסעיפים הרלוונטיים בדוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, אשר אושר ביום 25 בפברואר 2010.

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

החברה הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1975 כחברה פרטית על-ידי בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים") ובנק הפועלים הינו בעל השליטה בחברה.

החברה הינה חברת כרטיסי אשראי הפועלת בשני מגזרי פעילות עיקריים המהווים את ליבת פעילותה: הנפקה של כרטיסי אשראי וסליקה של כרטיסי אשראי. החברה הינה "תאגיד עזר" כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 ("תאגיד עזר"). החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט (שהוא מותג פרטי בבעלות החברה) המונפקים לשימוש בישראל בלבד וכן מנפיקה במשותף עם יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ("יורופיי"), כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראלכרט ו-MasterCard ("כרטיסי מסטרקארד"). כמו כן, החברה סולקת עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בארץ, לרבות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו על-ידי מנפיקים מקומיים אחרים ונעשו בבתי עסק הקשורים עימה בהסכם וכן עסקאות בארץ שנעשו בבתי העסק הנ"ל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל ומשולמות לבתי העסק במטבעי ישראל. עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל ונעשות בארץ בבתי העסק הקשורים עם יורופיי בהסכם ומשולמות לבתי העסק במטבע חוץ נסלקות על-ידי יורופיי. ההנפקה והסליקה של כרטיסי מסטרקארד נעשית מכח רשיון שניתן ליורופיי על-ידי MasterCard International Incorporated ("ארגון מסטרקארד").

מערכת כרטיסי אשראי מורכבת ממנפיק, סולק, בית עסק ולקוח (מחזיק הכרטיס). קיימים מקרים בהם הסולק הוא גם מנפיק כרטיס האשראי וקיימים מקרים בהם אין זהות בין הסולק לבין המנפיק. יתר הפעילויות של החברה, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח, מרוכזות תחת מגזר פעילות - אחר.

מבנה האחזקות של החברה

לחברה חמש חברות מאוחדות: ישראלכרט מימון בע"מ, ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, צמרת מימונים בע"מ וגלובל פקטורינג בע"מ.

♦ **ישראלכרט מימון בע"מ ("ישראלכרט מימון")** הוקמה בשנת 2004 והינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה. ישראלכרט מימון עוסקת במתן אשראי למחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים בקבוצת ישראלכרט. במתן הלוואות לבתי עסק הסולקים עסקאות באמצעות הקבוצה ובמתן אשראי צרכני שלא באמצעות כרטיס אשראי. יתרת האשראי בישראלכרט מימון ללקוחות ולבתי עסק הסתכמה ביום 30 בספטמבר 2010 בכ- 827 מיליון ש"ח לעומת כ- 671 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2009 וכ- 736 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. בנוסף נתנו מקדמות לבתי עסק על-ידי ישראלכרט שיתרתם ליום 30 בספטמבר 2010 הינה 188 מיליון ש"ח (ליום 30 בספטמבר 2009 - 428 מיליון ש"ח וליום 31 בדצמבר 2009 - 332 מיליון ש"ח).



◆ **ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ ("ישראלכרט נכסים")** הוקמה בשנת 1994 והינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה. ישראלכרט נכסים הינה הבעלים במשותף עם נ.ת.מ. נכסי תחבורה בע"מ בחלקים שווים ובלתי מסוימים (מושע) של זכויות הבעלות בנכס המצוי ברחוב המסגר בתל-אביב ושבו ממוקמים, בין השאר, משרדי החברה. ישראלכרט נכסים משכירה את הנכס ברובו לישראלכרט, ואת יתרת הנכס לבנק הפועלים ולחברת בת של בנק הפועלים. פעילות נוספת, לא מהותית, של ישראלכרט נכסים כוללת ניהול כספים בפיקדונות בגין תקבולים ממכירת כרטיסי מתנה על-ידי ישראלכרט מיום קבלתם ועד יום התשלום לבתי העסק.

◆ **יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ - יורופיי** הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1972 כחברה פרטית על ידי בנק הפועלים, אשר היה בעל השליטה בחברה עד לחודש יולי 2009. בחודש יולי 2009 רכשה החברה מבנק הפועלים ומחברת בת בבעלותו את מלוא החזקותיהם ביורופיי - 98.2% מהון המניות הרגילות המונפק והנפרע ו- 100% מהון המניות המיוחדות המונפק והנפרע של יורופיי. יתרת הון המניות הרגילות המונפק והנפרע של יורופיי (1.8%) מוחזקת על-ידי בנק מזרחי-טפחות בע"מ ("בנק מזרחי"). התמורה ששילמה החברה בגין הרכישה נקבעה בהתאם להערכת שווי שבוצעה ליורופיי בסך של כ-182 מיליון ש"ח. יורופיי הינה חברת כרטיסי אשראי והינה "תאגיד עזר" כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. יורופיי מנפיקה במשותף עם החברה כרטיסי מסטרקארד, המונפקים לשימוש בחו"ל על-ידי יורופיי ולשימוש בישראל על-ידי החברה, מכח רישיון שניתן ליורופיי על-ידי ארגון מסטרקארד. כמו כן, יורופיי סולקת עסקאות במטבע חוץ אצל בתי עסק הקשורים עימה בהסכמים והנעשות בישראל, בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל על-ידי חברות בארגון מסטרקארד ומשולמות לבית העסק במטבע חוץ. בהתאם להסכם בין החברות, החברה מנהלת ומתפעלת עבור יורופיי את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי האמורים.

◆ **צמרת מימונים בע"מ ("צמרת מימונים")** - בחודש מרץ 2010, רכשה החברה מהפועלים נכסים (מניות) בע"מ ("הפועלים נכסים"), חברת בת של בנק הפועלים, את מלוא החזקתה (100%) במניות חברת צמרת מימונים. צמרת מימונים עוסקת בניכיון שוברי כרטיסי אשראי. הרכישה בוצעה על מנת לרכז את תחום ניכיון שוברי כרטיסי האשראי בחברה. התמורה ששילמה החברה בגין הרכישה הינה 71.4 מיליון ש"ח.

◆ **גלובל פקטורינג בע"מ ("גלובל")** - בחודש אוגוסט 2009 נחתם הסכם בין החברה לבין גלובל, חברה פרטית העוסקת בתחום ניכיון חייבים (פקטורינג) ובין בעלי מניותיה, לפיו הוקצה לישראלכרט 51% מההון המונפק של גלובל (לאחר ההקצאה). עם חתימת ההסכם הפכה גלובל לתאגיד עזר בנקאי, ומעבר לכללים החלים על תאגיד עזר בכלל, חלות עליה גם ההנחיות המופיעות באישור בנק ישראל לעסקה.

בנוסף, לחברה החזקות בחברות הבאות:

- ◆ 20% מהון המניות הנפרע של **קידום מבנה איגוח 1 בע"מ**.
- ◆ 20% מהון המניות הנפרע של **י.מת. - החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ**.
- ◆ 15% מהון המניות המונפק של **לייף סטייל - מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ושל לייף-סטייל מימון בע"מ**, לפרוט נוסף ראה ביאור 2.ה.5. לתמצית הדוחות הכספיים.
- ◆ כ-13% מהון המניות המונפק של **סטור אליינסקום בע"מ**.

חלוקת דיבידנדים - מחודש אפריל 2008 לא חילקה החברה דיבידנדים לבעלי מניותיה.

חלוקת דיבידנדים על-ידי החברה כפופה להוראות הדין, לרבות (מבלי לגרוע) הגבלות הנובעות מהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311, לפיה הון של תאגיד עזר שהואגד בישראל ונשלט על-ידי תאגיד בנקאי לא יפחת מ-9% מהסיכום המשוקלל של רכיבי הסיכון בנכסיו המאזניים ובסעיפים חוץ מאזניים, וכן הגבלות הנובעות מהוראות ניהול בנקאי תקין (באזל II). 201-211

סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

התפתחויות בכלכלה העולמית

הצמיחה במדינות המפותחות מאז סוף שנת 2009 התבססה בעיקר על חידוש מלאים עסקיים, ייצור תעשייתי איתן ותוכניות האצה ממשלתיות. עד לאחרונה היו ההערכות שלקראת המחצית השנייה של שנת 2010, עם סיום תהליך בניית המלאים והפסקה הדרגתית של התמיכה הממשלתית, ייקחו הצרכנים את המושכות, יגבירו את הביקושים לצריכה ויתפסו את מקומם של הגורמים שהוזכרו. אלא שככל שנוקף הזמן מתברר כי הנחות אלו היו כנראה ורודות מדי. שוק העבודה במדינות המפותחות נותר חלש עם רמות אבטלה של כ-10% והיקף האשראי הצרכני במגמת ירידה. שוקי ההון מגלמים עתה ציפיות לתקופה של האטה ממושכת ומדיניות מוניטרית מרחיבה לאורך זמן. בצד המדיניות, מתחדד הפער בגישה בין ארה"ב לאירופה: קובעי המדיניות בארה"ב נחשבים להמשיך לתמוך במשק, גם במחיר של גירעונות תקציביים גדולים. באירופה לעומת זאת, הדגש מושם עתה על צמצום הגירעונות. בתחילת חודש נובמבר אימצה ארה"ב תוכנית להרחבה כמותית נוספת - הבנק הפדראלי צפוי לרכוש אג"ח ממשלתיות בהיקף של 600 מיליארד דולר בפרק זמן של שמונה חודשים, תוך הגדלה של היצע הכסף. בנוסף, הרבעון השלישי התאפיין בהאטה בשיעורי הצמיחה לשיעור של 2.0% במונחים שנתיים. האטה חלה גם בגוש האירו, שהפגיע לחיוב ברבעון השני עם צמיחה של 3.9%. הפערים בין המדינות הגדולות והיציבות לכלכלות הקטנות בגוש האירו מתרחבים, תוכניות הצנע גובות את המחיר מהמדינות שנקלעו למשבר. על אף צעדי סיוע שכללו קווי גיבוי ורכישות ניירות ערך ממשלתיים חזרו תשואות אג"ח מדינות ה-PIGS (Portugal, Italy, Greece, and Spain) ופרמיית ה-CDS (Credit Default Swap) שלהן לרמות גבוהות. המשקיעים חוששים שעל אף עמידה בחלק מיעדי הצנע וצמצום הגירעונות, כלכלותיהן של מדינות אלו נמצאות במצב קשה וכי האטה עולמית, אם תבוא, עשויה להקשות על החזר החובות. האינפלציה נותרה ממותנת מאוד במדינות המפותחות וזאת על רקע הרפיון בשוק העבודה. ריביות הבנקים המרכזיים של ארה"ב ואירופה נותרו ללא שינוי והשווקים מגלמים ציפייה שיוותרו ברמה דומה תקופה ממושכת. השווקים המתעוררים ממשיכים להיות נקודת האור בכלכלה העולמית. שיעורי הצמיחה נותרו גבוהים, הביקושים המקומיים הגדלים ועלייה בסחר ביניהן מיתנו את השפעת ההאטה במדינות המפותחות.



ישראל - הפעילות הכלכלית במשק

מרבית האינדיקטורים הכלכליים מצביעים על המשך מגמת הצמיחה ברבעון השלישי של השנה, אם כי ככל הנראה בקצב מעט איטי יותר. ההאטה בולטת בייחוד בנתוני סחר החוץ, הן ביצוא הסחורות והן ביבוא. האינדיקטורים לצריכה הפרטית, ובכלל זה הפדיון בענפי המסחר והשרותים ויבוא מוצרי צריכה, מצביעים גם הם על התמתנות בקצב ההתרחבות. קצב הצמיחה במחצית הראשונה של השנה עמד על 4.0% והלשכה המרכזית לסטטיסטיקה אומדת את הצמיחה בשנת 2010 כולה ברמה דומה. מגמת השיפור בשוק העבודה נמשכה, שיעור האבטלה ירד ברבעון השני לרמה של 6.2%, תוך גידול בתעסוקה בסקטור העסקי והציבורי. השכר הנומינלי החל לעלות בקצב מתון. במבט קדימה, המשק נמצא במומנטום של צמיחה מאוזנת וכל הפרמטרים הכלכליים מצביעים על איתנות גבוהה. גורם הסיכון העיקרי בשלב זה למגמות הנוכחיות הוא ההתפתחויות בעולם והשפעתן האפשרית על המשק המקומי. ההשפעה המצטברת של השיפור במצב הכלכלי בתשעת החודשים הראשונים של השנה, הינה גידול משמעותי במחזורי הפעילות בכרטיסי האשראי של החברה.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי של שנת 2010 בשיעור של 1.2% ורמתו בחודש ספטמבר גבוהה ב- 2.4% לעומת ספטמבר אשתקד. רמת האינפלציה בישראל גבוהה ביחס למדינות המפותחות בתקופה זו בעיקר בשל סעיף הדיור שרשם בשנה האחרונה התייקרות של 6.0%. סקר מחירי הדירות שמפרסמת הלמ"ס (שאינו משתקלל במדד המחירים לצרכן) המשיך לעלות בקצב מהיר והשלים עלייה מצטברת חדה של כ- 19% ב- 12 החודשים האחרונים. הציפיות לאינפלציה הנגזרות משוק ההון עומדות, נכון לחודש אוקטובר, על רמה של כ- 3%. שער החליפין של השקל התחזק במהלך הרבעון השלישי של השנה בשיעור של 5.4% מול הדולר ונחלש בשיעור של 4.8% מול האירו. מתחילת השנה עד סוף הרבעון השלישי התחזק השקל ב- 2.9% מול הדולר וב- 8.3% מול האירו. מול סל המטבעות האפקטיבי נותר השקל ברבעון השלישי יציב בקירוב. רכישות המט"ח של בנק ישראל נמשכו ברבעון השלישי. בחודשים אוגוסט-ספטמבר נרכש מט"ח בהיקף של 1.5 מיליארד דולר. יתרות המט"ח עמדו בסוף חודש ספטמבר 2010 על 66 מיליארד דולר.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

הגירעון התקציבי בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכם ב-13.6 מיליארד שקל לעומת 23.2 מיליארד שקל בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השיפור נובע מעלייה בגביית המסים, הודות לצמיחה המהירה של המשק. הגירעון התקציבי השנה צפוי להסתכם בכ- 4% מהתוצר ואולי אף פחות מכך. ריבית בנק ישראל הועלתה בחודש אוגוסט לרמה של 1.75% ובחודש אוקטובר ל-2.0%. העלאות הריבית הושפעו מהעלייה החדה במחירי הדיור, כשברקע צמיחה גבוהה ושיעור אבטלה נמוך. הציפיות לאינפלציה הנגזרות משוק ההון היו במרבית הרבעון החולף בסמוך לגבול העליון של היעד כ- 3.0%, כך שבמונחים ריאליים ריבית בנק ישראל עדיין הייתה שלילית.

נתוני פעילות מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30.9.2010

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,211	297	1,914	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
474	88	386	סיכון אשראי על החברה
140	54	86	סיכון אשראי על אחרים
614	142	472	
2,825	439	2,386	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30.9.2009

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,248	298	1,950	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
287	49	238	סיכון אשראי על החברה
138	53	85	סיכון אשראי על האחרים
425	102	323	
2,673	400	2,273	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2009

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,241	310	1,931	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
393	85	308	סיכון אשראי על החברה
140	54	86	סיכון אשראי על אחרים
533	139	394	
2,774	449	2,325	סך הכל



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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שנסתיימו		לשלושה חודשים שנסתיימו		כרטיסים בנקאיים
	ביום 30 בספטמבר 2009	ביום 30 בספטמבר 2010	ביום 30 בספטמבר 2009	ביום 30 בספטמבר 2010	
65,606	48,814	50,699	17,516	17,913	
כרטיסים חוץ בנקאיים -					
4,463	2,906	6,222	1,407	2,392	סיכון אשראי על החברה
1,967	1,468	1,561	546	548	סיכון אשראי על אחרים
6,430	4,374	7,783	1,953	2,940	
72,036	53,188	58,482	19,469	20,853	סך הכל

הגדרות:

כרטיס אשראי תקף: כרטיס שהונפק ולא בוטל עד ליום האחרון של תקופת הדיווח.
כרטיס אשראי פעיל: כרטיס אשראי שתקף בתום התקופה המדווחת ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון של התקופה המדווחת.
כרטיס בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח על פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים והחיובים בקשר עימו הינם באחריות הבנק הרלבנטי.
כרטיס חוץ בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח שלא על פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים, ואינו באחריות הבנק.
מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.

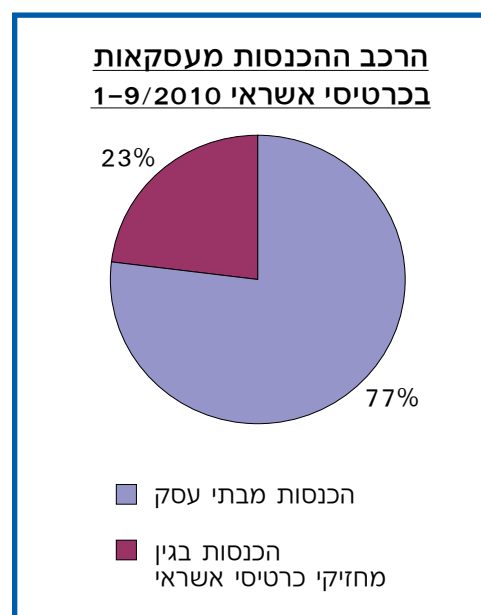
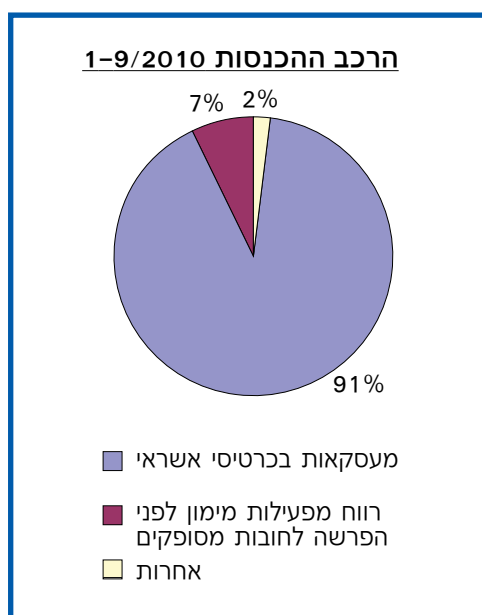
רווח ורווחיות

הרווח הנקי של החברה הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב- 133 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-126 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול בשיעור של 5.6%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הממוצע הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב- 15.6% שנת, בהשוואה ל- 17.5% בתקופה המקבילה אשתקד ול- 15.3% בכל שנת 2009.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

ההכנסות הסתכמו ב- 980 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 894 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9.6%.



ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב- 886 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 823 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.6% הנובע מהגורמים הבאים:

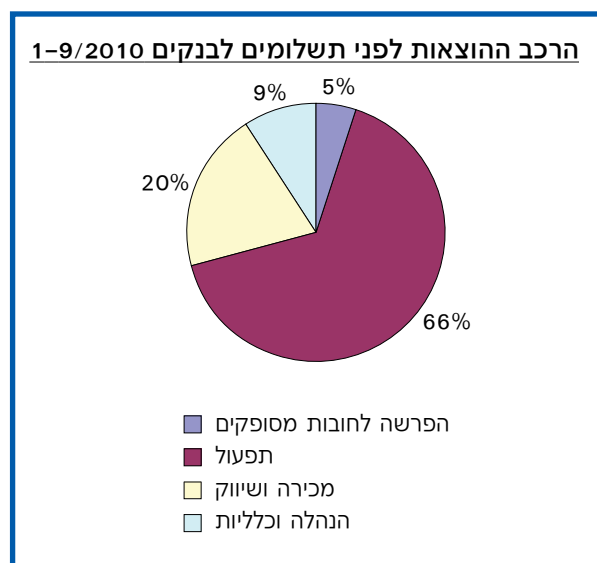
- ◆ הכנסות מבתי עסק - הסתכמו ב- 685 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-636 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.7%, הנובע בעיקר מגידול בהיקף העסקאות בכרטיסי אשראי שהונפקו ונסלקו על ידי החברה.
- ◆ הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הסתכמו ב-201 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-187 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.5%, הנובע בעיקר מהגידול במחזור העסקאות בכרטיסי החברה בארץ שנסלקו על-ידי סולקים אחרים.

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם ב- 70 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 48 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 45.8%, הנובע מגידול בפעילות האשראי.

הכנסות אחרות הסתכמו ב-24 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4.3%.

הוצאות, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב- 518 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 441 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 17.5%. ראה הסבר לגידול בסעיף הוצאות תפעול להלן.

הוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב- 800 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 724 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10.5%.



הפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב- 26 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 21 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור 23.8%, הנובע מגידול בפעילות האשראי.

הוצאות התפעול, הסתכמו ב- 342 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 282 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 21.3%, הנובע מהגורמים הבאים:

- ◆ תשלומים בגין תפעול מועדונים.
- ◆ גידול בהוצאות פחת ועיבוד נתונים הנובע מגידול בהשקעות ובהוצאות החברה בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.
- ◆ גידול בהוצאות הפקה ומשלוח של הודעות חיוב למחזיקי כרטיסים והודעות זיכוי לבתי עסק עקב גידול בגיוס כרטיסים חוץ בנקאיים.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב- 101 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 87 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 16.1%.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב- 49 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 51 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 3.9%.

תשלומים לבנקים, על פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב- 282 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 283 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בשיעור של 0.4%.

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל- 52.9% בהשוואה ל- 49.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכם ב- 180 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 170 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.9%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי הממוצע הסתכם בחישוב שנתי ב- 21.2% בהשוואה ל- 23.8% בתקופה המקבילה אשתקד ול-20.9% בכל שנת 2009.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-47 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 44 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל- 26.1%, בהשוואה ל-25.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכם ב- 11,738 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 11,345 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2009 ובהשוואה ל-11,615 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

	30 בספטמבר		31 בדצמבר		30 בספטמבר		
	2010	2009	2009	2009	2009	2009	
	מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		
	%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח	
סך כל המאזן							
חייבים בגין פעילות							
בכרטיסי אשראי							
מזומנים ופיקדונות בבנקים							
ניירות ערך							
זכאים בגין פעילות							
בכרטיסי אשראי							
הון עצמי							
	1.1	123	3.5	393	11,615	11,345	11,738
	5.8	613	8.1	830	10,515	10,298	11,128
	(82.4)	(406)	(73.3)	(239)	493	326	87
	(57.3)	(102)	(75.9)	(240)	178	316	76
	(2.3)	(240)	0.1	6	10,249	10,003	10,009
	13.6	149	16.9	180	1,094	1,063	1,243

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכמו ב-11,128 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 10,298 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2009 ול-10,515 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על-ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול נובע מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסים המונפקים על-ידי החברה ומגידול באשראי שניתן ללקוחות ולבתי העסק.

מזומנים ופיקדונות בבנקים ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכמו ב- 87 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 326 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2009 ול-493 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. הקיטון לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע ברובו מגידול בסכומי האשראי שהועמד ללקוחות ולבתי העסק ומרכישת חברת צמרת מימונים בסכום של 71.4 מיליון ש"ח.

ניירות ערך ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכמו ב- 76 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 316 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2009 ול- 178 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. הקיטון לעומת סוף שנת 2009 ולעומת תקופה מקבילה אשתקד, נובע בעיקר ממכירות של אגרות החוב שהוחזקו על-ידי החברה.



בניינים וציוד ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכמו ב- 264 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 252 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2009 ול- 254 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. הגידול נובע ברובו מהשקעות בתחום מערכות המחשב והתוכנה.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכמו ב- 10,009 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 10,003 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2009 ול- 10,249 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו נכון לתאריך המאזן. השינויים לעומת התקופה המקבילה אשתקד וסוף שנת 2009 נובעים מקיזוז יתרה בינחברתית בגין חברה שאוחדה לראשונה.

הון העצמי ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכמו ב- 1,243 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 1,063 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2009 ול- 1,094 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. הגידול נובע בעיקר מהרווח הנקי.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 30 בספטמבר 2010 הגיע לשיעור של 10.6%, בהשוואה ל- 9.4% ביום 30 בספטמבר 2009 ול- 9.4% ביום 31 בדצמבר 2009.

יחס ההון לרכיבי סיכון, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 311, ליום 30 בספטמבר 2009 הגיע לשיעור של 19.3% ול- 24.3% ביום 31 בדצמבר 2009. ליום 30 בספטמבר 2010 יחס ההון מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 המבוססות על הוראות באזל II.

יחס ההון לרכיבי סיכון, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211, ליום 30 בספטמבר 2010 הגיע לשיעור של 13.7% בהשוואה ל- 12.9% ליום 31 בדצמבר 2009. יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל הינו 9%.

תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

כללי

חברת כרטיסי אשראי מנפיקה ללקוחות (מחזיקי כרטיסי אשראי) כרטיסי אשראי. מחזיק כרטיס אשראי משתמש בכרטיס כאמצעי תשלום בבית העסק ובית העסק מספק למחזיק כרטיס האשראי טובין או שירותים. הצטרפות הלקוח למערכת כרטיסי האשראי נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיס האשראי עם המנפיק וקבלת כרטיס האשראי לידיו. מחזיק כרטיס האשראי מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושיו בכרטיס האשראי. עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק ממחזיק כרטיס האשראי עמלות שונות ומהסולק או מבית העסק, עמלה צולבת או עמלת בית עסק, בהתאמה. נכון למועד הדוח, פועלות במגזר ההנפקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות המנפיקות כרטיסי אשראי בנקאיים וחוץ בנקאיים - החברה, יורופיי, פועלים אקספרס, אמניתי, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. תחום זה מאופיין בתחרותיות גבוהה. הכרטיסים הבנקאיים המונפקים על-ידי החברה מופצים לבעלי חשבון בבנקים עימם קשורות החברה ויורופיי בהסכמים, הכוללים את בנק הפועלים (החברה האם), בנק מזרחי, בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ ("בנק יהב"), הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ, בנק פועלי אגודת ישראל בע"מ (יחד - "הבנקים בהסדר"). ראה גם "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

שיווק והפצה

התקשרות עם מועדון חבר - חבר משרתי הקבע והגימלאים בע"מ ומועדון חבר צרכנות בע"מ (יחד-"מועדון חבר") התקשרו עם החברה, יורופיי ופועלים אקספרס בחודש ינואר 2009 בהסכם הנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי חבר ("הסכם חבר"). בחודש מרץ 2009 החלו החברה, יורופיי ופועלים אקספרס בשיווק הכרטיס לחברי מועדון חבר. לפרטים נוספים ראה באור 18 ט' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2009.

התקשרות בהסכם מועדון לייף-סטייל - בחודש דצמבר 2008 התקשרו החברה, סופר-פארם (ישראל) בע"מ ("סופר-פארם") ואלוניאל בע"מ ("אלוניאל"), בהסכם בעלי מניות במסגרתו הוקמה חברת לייף סטייל - מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ("חברת לייף-סטייל"), אשר אליה הומחתה מלוא הפעילות הקיימת של מועדון LifeStyle, וכן הוקמה חברת לייף סטייל מימון בע"מ ("חברת המימון").

חברת לייף-סטייל וחברת המימון מוחזקות כדלקמן: סופר-פארם - כ-81%; החברה - 15%; אלוניאל - כ-4%. לפרטים נוספים ראה באור 18 ט' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2009 וביאור 5.ה. לתמצית הדוחות הכספיים.

מגזר סליקת כרטיסי אשראי

במסגרת שירות הסליקה מבטיחה חברת כרטיסי האשראי הסולקת לבית העסק, כי כפוף לקיום תנאי ההסכם ביניהם, החיובים בהם התחייבו כלפיו מחזיקי הכרטיסים הנסלקים על-ידה, בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק, יפרעו על-ידה. הסולק מרכז את חיובי העסקאות שנעשו בכרטיסי האשראי הנסלקים על-ידיו בבית עסק מסוים עימו חתם על הסכם סליקה תמורת עמלה (הקרויה "עמלת בית עסק"), מבטיח ומעביר לבית העסק את התשלומים בהם התחייבו מחזיקי כרטיסי האשראי שביצעו באותו בית עסק עסקאות באמצעות כרטיסי אשראי. נכון למועד הדוח, פועלות במגזר הסליקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות כרטיסי אשראי - החברה, יורופיי, פועלים אקספרס, אמניתי, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. התחרות בתחום זה הינה חריפה ומתמקדת בכל תחומי הפעילות במגזר.



החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים, בנוסף לשירותי הסליקה גם מגוון שירותים פיננסיים כגון: הלוואות, מקדמות, ניכיון שוברים ושירותים שיווקיים ותפעוליים, ביניהם אפשרות לפריסת תשלומים, תאריכי זיכוי גמישים, מידע ייעודי ומבצעי קידום מכירות.

החל מחודש יוני 2007, בעקבות הסדר הסליקה הצולבת ופתיחת הממשק הטכני המשותף המקומי, כל חברות כרטיסי האשראי שלהן הרשאה להנפיק כרטיסי מסטרקארד וויזה ולסלוק עסקאות שנעשו בכרטיסים האמורים יכולות לסלוק את כרטיסי מסטרקארד וויזה, כל אחת על-פי ההרשאה שיש לה. בתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במותגים אלה, על-פי החלטתם.

מגזר אחר

במגזר זה נכללות כל הפעילויות האחרות של החברה אשר אינן משתייכות למגזרי ההנפקה ו/או הסליקה, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח ובכלל זה: שירותי תפעול מערך כרטיסי האשראי שהחברה מספקת לחברות בת של בנק הפועלים בקשר עם כרטיסי אשראי אשר לאותן חברות רישיון להנפקתם וסליקתם (פועלים אקספרס המנפיקה וסולקת כרטיסי אמריקן אקספרס ואמינית המנפיקה וסולקת כרטיסי ויזה); פעילותה של ישראלכרט נכסים; ופעילות החברה בתחום הבטחת פרעון המחאות, ניכיון המחאות ופקטורינג.

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה

מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010				
סך הכל	אחר (1)	מגזר	מגזר	מידע על הרווח והפסד
		סליקה	הנפקה	
בלתי מבוקר				
				הכנסות
313	-	243	70	עמלות מחיצוניים
-	-	(188)	188	עמלות בינמגזריות
313	-	55	258	סך הכל
28	-	10	18	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
9	8	1	-	הכנסות אחרות
350	8	66	276	סך ההכנסות
115	2	28	85	הוצאות תפעול
96	-	2	94	תשלומים לבנקים
53	3	18	32	רווח נקי

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

מגזרי פעילות (המשך)

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009

סך הכל	אחר (1)	מגזר	מגזר	מידע על הרווח והפסד
		סליקה	הנפקה	
בלתי מבוקר				הכנסות
292	-	*226	66	עמלות מחיצוניים
-	-	(191)	191	עמלות בינמגזריות
292	-	35	257	סך הכל
17	1	3	13	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
7	6	1	-	הכנסות אחרות
316	7	39	270	סך ההכנסות
97	2	* 23	* 72	הוצאות תפעול
99	-	-	99	תשלומים לבנקים
49	2	2	45	רווח נקי

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010

סך הכל	אחר (1)	מגזר	מגזר	מידע על הרווח והפסד
		סליקה	הנפקה	
בלתי מבוקר				הכנסות
886	-	686	200	עמלות מחיצוניים
-	-	(549)	549	עמלות בינמגזריות
886	-	137	749	סך הכל
70	1	21	48	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
24	22	2	-	הכנסות אחרות
980	23	160	797	סך ההכנסות
342	7	79	256	הוצאות תפעול
282	-	3	279	תשלומים לבנקים
133	7	29	97	רווח נקי

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

* מוין מחדש. ראה באור 1 לתמצית הדוחות הכספיים.



מגזרי פעילות (המשך)

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009

סך הכל	אחר (1)	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
				מידע על הרווח והפסד
				הכנסות
823	-	*638	185	עמלות מחיצוניים
-	-	(532)	532	עמלות בינמגזריות
823	-	106	717	סך הכל
48	1	13	34	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
23	18	3	2	הכנסות אחרות
894	19	122	753	סך ההכנסות
282	4	*66	*212	הוצאות תפעול
283	-	1	282	תשלומים לבנקים
126	8	13	105	רווח נקי

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

סך הכל	אחר (1)	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
				מידע על הרווח והפסד
				הכנסות
1,105	1	855	249	עמלות מחיצוניים
-	-	(717)	717	עמלות בינמגזריות
1,105	1	138	966	סך הכל
68	1	18	49	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
30	25	3	2	הכנסות אחרות
1,203	27	159	1,017	סך ההכנסות
389	5	88	296	הוצאות תפעול
374	-	1	373	תשלומים לבנקים
154	11	15	128	רווח נקי

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

* מוין מחדש. ראה ביאור 1 לתמצית הדוחות הכספיים.

התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות

רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב-97 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-105 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 7.6%.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-797 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-753 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.8%.

ההכנסות מעמלות הסתכמו ב-749 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-717 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4.5%.

הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם ב-48 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-34 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 41.2% הנובע ברובו מגידול בהיקף האשראי.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-256 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-212 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20.8%, הנובע בעיקר מהגורמים הבאים:

- תשלומים בגין תפעול מועדונים.
- גידול בהוצאות פחת הנובע מגידול בהשקעות החברה, בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.
- גידול בהוצאות הפקה ומשלוח עקב גידול בגיוס כרטיסים חוץ בנקאיים.

התשלומים לבנקים, על פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-279 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-282 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 1.1%.

רווח ורווחיות - מגזר סליקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב-29 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 123.1%, הנובע בעיקר מירידה בעמלה הבינמגזרית (עמלה צולבת).

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-160 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-122 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 31.1%.

ההכנסות מעמלות הסתכמו ב-137 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-106 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 29.2%.

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם ב-21 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 61.5%.

הוצאות התפעול, הסתכמו ב-79 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-66 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 19.7%, הנובע בעיקר מגידול בהוצאות פחת הנובע מגידול בהשקעות החברה, בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.

תשלומים לבנקים, על פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 200%.



רווח ורווחיות - מגזר אחר

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב-7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 12.5%.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-23 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-19 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 21.1%.

הוצאות תפעול הסתכמו ב-7 מיליון ש"ח בהשוואה ל-4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 75%.

מעורבות חברתית ותרומה לקהילה

כחברה מובילה בתחומה בישראל, רואה עצמה ישראלכרט מחוייבת לנתינה לקהילה ושמה דגש מיוחד לחיזוק אוכלוסיות חלשות ונזקקות בחברה הישראלית, קידום דור העתיד והעצמת נשים. החברה פועלת בהתמדה להגברת המודעות של עובדיה לנושא המעורבות החברתית ומעודדת אותם לפעילות התנדבותית, מתוך תפיסה שהערך המוסף של הנתינה לקהילה הוא חיזוק "גאוות היחידה" ותחושת הזדהות של העובדים עם החברה. המעורבות בקהילה באה לידי ביטוי במגוון רחב של פעילויות מעורבות חברתית ותרומות כספיות בחסות החברה ובפעילות התנדבותית של העובדים.

עניינים אחרים

1. החברה מבצעת גיבוי בתדירות יומית של מערכות קריטיות, הנשמר באתר הגיבוי של בנק הפועלים. במהלך שנת 2010 הוקם באתר הגיבוי של בנק הפועלים אתר גיבוי מיידי של מערכות אלו. החברה מוכנה, במהלך מדורג של שלושה חודשים מקרות ארוע אסון, להקים תשתית חלופית להשלמת גיבוי לכלל המערכות.
2. ביום 10 ביוני 2010 אישרה החברה כי היא מכירה ביציגות ההסתדרות הכללית החדשה כארגון העובדים היציג של עובדי החברה. לאחרונה החלה החברה בהידברות ומשא ומתן בנושא יחסי העבודה בחברה.

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

הגבלים עסקיים

לפירוט בנושא הגבלים עסקיים ראה ביאור ג.5. לתמצית הדוחות הכספיים.

רגולציה נוספת

1. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.

2. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בזכותו של מחזיק כרטיס אשראי להורות לחברת כרטיסי אשראי להפסיק את חיובו בשל פגם שנפל בעסקת היסוד בינו לבין בית העסק שבו בוצעה העסקה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.
3. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה קביעת שער מזערי להצמדה מהווה תנאי מקפח בחוזה אחיד. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
4. בחודש פברואר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בהרחבה פרטי בית העסק בדיווחיה למחזיקי הכרטיסים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
5. בחודש מרץ 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בדיווחיה למחזיק הכרטיס, אם עסקה שביצע מהווה עסקה במסמך חסר. ההצעה הועברה בקריאה טרומית ב-26 במאי 2010 ועברה לוועדת הכלכלה להכנה לקריאה ראשונה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
6. בחודש מרץ 2010 פרסם בנק ישראל תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 432 בנושא העברת פעילות וסגירת חשבון של לקוח ותיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470, כרטיסי חיוב, בקשר להעברת עסקאות מתמשכות בכרטיסי חיוב. הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 432 נועדה בעיקר להקל את יכולת המעבר של לקוחות בין הבנקים, וזאת על מנת לאפשר את הגברת התחרות במערכת הבנקאית. לצורך כך, החוזר מתקן את ההוראה הקיימת בנושא כדי להסדיר את נושא העברת הוראות קבע של הלקוח העובר מבנק אחד לבנק אחר ואגב המעבר מחליף גם את כרטיס האשראי שלו. בפרט, ההוראה המתוקנת נועדה ליצור את התשתית הטכנולוגית והמשפטית להעברת פעילות בעסקאות מתמשכות בין כרטיסי חיוב שונים. הנ"ל מבוצע באמצעות יצירת מנגנון להעברת חיובים והטלת חובה על מנפיק של כרטיס אשראי כלשהו לבצע את העברת הפעילות עבור הלקוח תוך תקשורת עם המנפיק החדש ועם בתי העסק להם נתן הלקוח הרשאות חיוב כלשהן. הנחיות כאמור יחולו בשינויים מחויבים בכל העברת פעילות בכרטיסי אשראי, לרבות בעת העברת פעילות בכרטיס שאינו מונפק על ידי בנק ובעת העברת פעילות שאינה אגב סגירת חשבון. במקביל לתיקון כאמור של הוראה מספר 432, בוצעו תיקונים מתאימים להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470, בנושא כרטיסי חיוב, וזאת כדי להחיל את הסדר העברת הפעילות על חברות כרטיסי אשראי על ידי הכללה ברשימת הוראות ניהול בנקאי תקין שיחולו על חברות כרטיסי אשראי גם את הוראה מספר 432. תחילת ההוראות מיום 1 בדצמבר 2010. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעה הכספית של התיקון.
7. בחודש יוני 2010 הופצה טיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא "ניהול סיכונים הכרוכים בביצוע עסקאות לא חוקיות באמצעות כרטיסי אשראי". הטיוטה מעדכנת את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא "מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות". עיקרי העדכונים: הגבלת היקף החשיפה של פעילות ההנפקה והסליקה בחו"ל, בפרט במדינות שבהן אין לחברה נוכחות מאוגדת ומפוקחת וכן הגבלת החשיפה להתקשרות עם בתי עסק שתחום פעילותם בענפים עתירי סיכון. בנוסף הוחמרו הקריטריונים לבחינת חוקיות תחום הפעילות של בתי העסק במקרים בהם חברות כרטיסי האשראי מתקשרות עם בתי עסק בחו"ל לסליקת עסקאות במסמך חסר, בין אם באמצעות רשת אינטרנט ובין אם בדרך אחרת, בהן לא מוצג כרטיס אשראי. כן הובהר כי יש לקבוע נהלים מתאימים על מנת לוודא את העמידה בדרישות הקבועות בכל תקופת ההתקשרות. אין השפעה של ההוראה על פעילות החברה.



8. בחודש יוני 2010 פורסם תיקון לחוק החוזים האחידים, העוסק בחובת ציון אישור של חוזים אחידים, וכן מקנה סמכויות לנגיד בנק ישראל, באמצעות תיקון לחוק הבנקאות (שירות ללקוח) לקבוע כללים בדבר גודל אותיות וציון תנאים מהותיים. החברה מעריכה, כי אם ייקבעו כללים כאמור תהיה לכך השפעה עליה, אולם לא בהיקף מהותי.
9. בחודש יולי 2010 פורסם תיקון לחוק הגנת הצרכן, העוסק בדחיית חיוב מחזיק כרטיס המתקשר בעסקה מתמשכת של שירותי רפואה או רפואה דחופה. החברה מעריכה, כי אין בתיקון הנ"ל השפעה מהותית עליה.
10. בחודש יולי 2010 תוקן חוק משק הדלק (קידום התחרות), העוסק בקידום התחרות בתחום התדלוק האוטומטי אשר במסגרתו הוסמך שר התשתיות הלאומיות להתקין תקנות לצורך קידום התחרות. התיקון יכול להיות קשור לחברה נוכח העובדה שהחברה מנפיקה מכשירי כרטיסי / התקני תדלוק המהווים "כרטיס חיוב" על פי חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את השלכות התיקון הנ"ל על פעילות החברה בתחום התקני / כרטיסי תדלוק, אם בכלל.
11. בחודש יולי 2010 פרסם המפקח על הבנקים מכתב בנושא "רשתות חברתיות", המונה סיכונים שטומן בחובו השימוש ברשתות חברתיות, לרבות סיכונים תפעוליים, משפטיים, רגולטורים וסיכוני מוניטין. סיכונים אלה עלולים לנבוע מגורמים כגון: זיהוי לקוח (רישום פרטי לקוח אשר עלול לחשוף את חברת כרטיסי אשראי - לרבות הסתמכות על נתונים אישיים של הלקוח לצורך שחרור הסימת סיסמא), פרסום מידע (לרבות מידע מטעה, שגוי, עוין וכדו'), אבטחת מידע, שליטה ובקרה. המכתב מחייב חברות כרטיסי אשראי, בנוסף לאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין 357 בנושא ניהול טכנולוגיית המידע, לפעול לצמצום הסיכונים הנגזרים משימוש ברשתות חברתיות, בין היתר על ידי נקיטת צעדים שנקבעו בו.
12. בחודש אוגוסט 2010 פרסם בנק ישראל הצעה לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 בנושא "דירקטוריון" - ההצעה נועדה לעדכן את הוראת ניהול בנקאי תקין 301 בנוגע להנחיות הפיקוח לגבי תפקוד הדירקטוריון וסמכויותיו, הרכבו, סוגי וועדותיו ותפקודן ונוהגים לתפקוד יעיל. מטרת ההצעה להבטיח קיומו של דירקטוריון איכותי ואפקטיבי המבצע את תפקידיו מתוך הבנה ברורה של תפקידו ומתוך הפעלת שיקול דעת עצמאי וראוי בענייני חברת כרטיסי אשראי.
13. בחודש אוקטובר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בתחום הניכיון. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה ואין ביכולתה להעריך את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
14. בחודש נובמבר 2010 אמורה הצעת חוק ממשלתית לעלות לדיון בוועדת השרים לחקיקה. הצעת החוק עוסקת, בין היתר, בתחום הניכיון, באפשרות לפתיחת שוק סליקת כרטיסי אשראי לתחרות לגבי מותגים בעלי נתח שוק של 10% ומעלה ובתחום רישוי סליקת כרטיסי אשראי. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.

הליכים משפטיים ותלויות

1. נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ-2 מיליון ש"ח. להערכת החברה, בהתבסס על יעוציה המשפטית, סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגין.
2. בחודש פברואר 2010 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור כתביעה ייצוגית. סכום התביעה האישית אינו נקוב וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב- 32.4 מיליון ש"ח. לטענת התובע החברה מחייבת ביתר בגין הפקת העתק הודעת חיוב למחזיקי הכרטיס. החברה אמורה להגיש את תשובתה לכתב התביעה במהלך חודש נובמבר 2010. להערכת יעוציה המשפטית של החברה השלב הינו מוקדם מכדי להעריך את סיכויי ההליך.
3. דירקטוריון החברה אישר מתן כתב שיפוי לחברות מאוחדות (ישראלכרט מימון, ישראלכרט נכסים וצמרת מימונים) בגין כל התחייבותן ללא הגבלה בסכום, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מס 313 (מגבלות על חבות של לווה בודד) ובהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (באזל II), כמו כן, אישר דירקטוריון החברה מתן כתב שיפוי לגלובל בגין נכסים מאזניים מסוימים כפי שנקבעו בכתב השיפוי.
4. בחודש יולי 2010 הגישה יורופיי ערעור על שומת מס הכנסה משנת 2006. המחלוקת בין יורופיי לבין רשות המיסים בעניין שומת שנת 2006 הינה לגבי מכירת מניות MC. לדעת יורופיי יש להתייחס למכירה כאל אירוע המחייב במס רווחי הון ולא כאירוע של פדיון מניות, אשר עליו מושת שיעור מס שונה. יורופיי ערערה על השומה. לדעת יעוציה המשפטית סיכויי הזכייה בערעור גבוהים.

מדיניות ניהול סיכונים

פעילותה של החברה כרוכה בסיכונים פיננסיים שונים: סיכונים אשראי המבטאים את הסיכון שהלווה-הלקוח או בית העסק לא יעמוד בהחזרים על-פי ההסכם עמו, סיכונים שוק הנובעים מחשיפה לשינויים בריבית, בשערי חליפין, אינפלציה וסיכונים נזילות. בנוסף חשופה החברה לסיכונים תפעוליים, היינו, הפסדים כתוצאה מתהליכים לקויים, טעויות אנוש, כשלים במערכות וכן אירועים חיצוניים.

ניהול הסיכונים מתבצע במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין 339 וכן במסגרת העמידה בהוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (באזל II).

על-פי החלטת הנהלה, כל חבר הנהלה מנהל את הסיכונים התפעוליים בתחום הפעילות עליו הוא ממונה. בנוסף, סמנכ"ל כספים ומנהלה אחראי על סיכונים השוק והנזילות והממונה על אשראי ומימון אחראי על סיכונים האשראי. בחודש אוגוסט 2009 הוגדר סמנכ"ל אחראי על ניהול הסיכונים בחברה במעמד חבר הנהלה. כמו כן עודכן המבנה הארגוני של מחלקת ניהול הסיכונים במתכונת הנחיות בנק ישראל. תפקידי המחלקה כוללים, בין השאר, פיקוח בלתי תלוי על אופן ניהול הסיכונים בחברה, ניטור הסיכונים, דיווחים להנהלה ולדירקטוריון, תיקוף מערכות למדידת סיכונים, מעורבות בקביעת מדיניות ניהול הסיכונים ובחינת אפקטיביות תהליכי ניהול הסיכונים בחברה. לצורך ניהול הסיכונים ומיזעורם משתמשת החברה, בין היתר, במערכות מחשב תומכות.

סיכונים תפעוליים

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



- במסגרת ניהול ובקרת הסיכונים התפעוליים וכחלק מהעמידה בהוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (באזל II) בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:
- ◆ זוהו הסיכונים התפעוליים בתהליכים ומוצרים חדשים.
 - ◆ נקבעו בקרות מתאימות.
 - ◆ מערכת ניהול ובקרת סיכונים תפעוליים מתעדכנת באופן שוטף.
 - ◆ נקבעו תוכניות המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום.
 - ◆ עודכנו נוהלי החירום בחברה.

סיכוני שוק ונזילות

1. החשיפה והניהול של סיכוני שוק

הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכוני שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריבית, בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובמחירי ניירות ערך. החברה אינה פועלת ליצירת חשיפה לסיכוני שוק ולכן הניהול השוטף של סיכונים אלה נועד לנטר אותם אל מול המדיניות שנקבעה בחברה. מדיניות ניהול סיכוני השוק של החברה הותאמה, החל משנת 2009, להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (באזל II) ואושרה על-ידי דירקטוריון החברה. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפות הפיננסיות. מגבלות אלה נועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המט"ח, המדד והמניות. מנהל סיכוני השוק של החברה הינו סמנכ"ל הכספים ומנהלה. ניסוח מדיניות ניהול הסיכונים, ניהול החשיפות והדיווח נמצאים באחריות אגף הכספים והמנהלה של החברה. ניהול סיכוני השוק מבוצע ברמה קבוצתית, עבור החברה והחברות הבנות שלה. מדיניות ניהול הסיכונים, היעדים והנהלים הינם אחידים עבור הקבוצה כולה. על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכוני השוק, רכשה החברה מערכת ניהול נכסים והתחייבויות והחלה להשתמש בה באופן שוטף החל מהרבעון הראשון של שנת 2010.

א. החשיפה למטבע (כולל מדד המחירים)

החשיפה למטבע ולמדד מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה מהשפעת השינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים (דולר ואירו) ושיעורי מדד המחירים לצרכן על הפרש שבין שווי הנכסים להתחייבויות. החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכוני שוק במטבע ישראלי ובמט"ח במטרה לתמוך בהשגת היעדים העסקיים תוך הערכה והגבלה של ההפסדים שיכולים לנבוע מחשיפה לסיכוני שוק.

ב. החשיפה לריבית

החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית נובעת מהפער בין מועדי הפירעון ומועדי שינוי הריבית של הנכסים וההתחייבויות בכל אחד ממגזרי ההצמדה. לצורך ניהול סיכון הריבית נבחנים הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בתקופות עתידיות ומתבצעת, בתדירות חודשית, השוואה של מח"מ הנכסים, ההתחייבויות וההון במגזר השקלי.

החשיפה העיקרית לריבית היא במגזר השקלי מכיוון שבמגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה. כמו כן, חשופה החברה לשינויים במרווחים בגין הלוואות בריבית משתנה לטווח בינוני וארוך שניתנו במגזר זה ובגין אשראים אותם היא נוטלת מהבנקים. החברה סבורה שחשיפתה לשינויים בשיעורי הריבית אינה מהותית.

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה, למעט פריטים לא כספיים

30 בספטמבר 2010					
במיליון ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
11,373	22	64	75	11,212	נכסים פיננסיים
					סכומים לקבל בגין מכשירים
80	-	-	-	80	פיננסיים נגזרים
10,335	21	72	59	10,183	התחייבויות פיננסיות
					סכומים לשלם בגין מכשירים
81	-	-	-	81	פיננסיים נגזרים
1,037	1	(8)	16	1,028	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

31 בדצמבר 2009					
במיליון ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
11,277	11	88	168	11,010	נכסים פיננסיים
					סכומים לקבל בגין מכשירים
10	-	-	-	10	פיננסיים נגזרים
10,346	*-	69	51	10,226	התחייבויות פיננסיות
					סכומים לשלם בגין מכשירים
10	-	-	-	10	פיננסיים נגזרים
931	11	19	117	784	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
 ** לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.



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

30 בספטמבר 2010

שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **

שינוי בשווי הוגן		במיליון ש"ח					
באחוזים	ש"ח במיליון	סך הכל	השפעות מקזזות	*** מטבע חוץ		מטבע ישראלי	
				אחר	דולר	צמוד	לא צמוד
גידול מידי מקביל של אחוז אחד	(0.1)	1,036	-	1	(8)	16	1,027
גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז	-	1,037	-	1	(8)	16	1,028
קיסון מידי מקביל של אחוז אחד	0.2	1,039	-	1	(8)	16	1,030

31 בדצמבר 2009

שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **

שינוי בשווי הוגן		במיליון ש"ח					
באחוזים	ש"ח במיליון	סך הכל	השפעות מקזזות	*** מטבע חוץ		מטבע ישראלי	
				אחר	דולר	צמוד	לא צמוד
גידול מידי מקביל של אחוז אחד	-	931	-	11	19	117	784
גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז	-	931	-	11	19	117	784
קיסון מידי מקביל של אחוז אחד	0.1	932	-	11	20	117	784

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

*** לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

ג. סיכון נזילות

נזילות מוגדרת כיכולתו של תאגיד לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיו. היכולת לעמוד בסיכון הנזילות כרוכה באי ודאות ביחס לאפשרות לגייס מקורות ו/או לממש נכסים, באופן בלתי צפוי ותוך פרק זמן קצר, מבלי שיגרם הפסד מהותי. החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות במטבע ישראלי ובמט"ח במטרה לתמוך בהשגת היעדים העסקיים תוך הערכה והגבלה של ההפסדים שיכולים לנבוע מחשיפה לסיכונים נזילות. מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה. מצב הנזילות של החברה נבחן על-ידי מדידת פער הנזילות בין סך הנכסים הנזילים לסך ההתחייבויות הנזילות בעיקר בטווח הקצר וקיום האמצעים לגישור על פער זה בעיקר באמצעות הלוואות On Call מהבנקים. במהלך התקופה, ההון הפנוי של החברה במאוחד ניתן כאשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק וכן הושקע בפקידונות בבנקים בשקלים ובאגרות חוב סחירות של ממשלת ישראל שנפרעו ביום 30 ביוני 2010.

ד. חשיפה למחירי ניירות ערך

מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר בניירות ערך.

ה. מכשירים פיננסיים נגזרים

ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר במכשירים פיננסיים נגזרים. הפעילות היחידה המותרת לחברה במכשירים פיננסיים נגזרים הינה לצורכי גידור כלכלי. לצורך פעילות הגידור לחשיפות ריבית רכשה החברה עסקאות מסוג IRS ו-FRA. תוצאות פעילות הגידור נכללות בדוח רווח והפסד במועד בו משתקפות תוצאות העסקאות שבגינן נעשו עסקאות הגידור.

2. ביצוע המדיניות ובקרת ניהול סיכונים שוק

החשיפה הקיימת בחברה לסיכונים שוק, כמתואר בסעיף 1 לעיל, אינה מהותית ולא צפויים שינויים משמעותיים באופן ניהול הסיכונים כתוצאה מהיערכות זו.

סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. מדיניות האשראי של החברה אושרה על ידי דירקטוריון החברה. מדיניות האשראי מתייחסת לעקרונות למתן אשראי, לסוג החשיפה בכל אחד ממגזרי הפעילות, למגבלות החשיפה, הן כמותיות והן איכותיות, לריכוזיות האשראי, לתמחור ובטחונות, לטיפול בלקוחות בקשיים ולמדרג סמכויות אשראי. מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות. האחריות הכוללת לטיפול הישיר בלקוח הינה בידי מספר גורמים שהוסמכו לכך, וכתוצאה מכך, משופרת היכולת לניהול סיכונים אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך מתן האשראי. החברה מבצעת ניטור הלווים ומעקב שוטף אחריהם באמצעות דוחות בקרה המופקים בחיתוכים שונים ובתדירות שונות. החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיה העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכונים באשראי ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם. כמו כן, מנהלת החברה בקרה שוטפת על המגבלות הפנימיות והרגולטוריות לגודל החבות של לווה בודד וקבוצת לווים בהתאם לדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין 313 של בנק ישראל.



ניהול סיכוני האשראי של החברה מתבסס על מספר מודלים סטטיסטיים שבאמצעותם נקבע ציון ללקוח/בית העסק. ציון זה משמש כבסיס תומך להחלטה על: סוג האשראי, היקף האשראי וגובה הריבית שיקבעו ללקוח/בית העסק. המודלים עוברים בדיקות טיוב וכיול תקופתיות וקבועות בהתאם לדרישות הרגולטוריות.

יחידת בקרת אשראי

היחידה לבקרת אשראי כפופה לחבר הנהלה הממונה על האשראי והמימון. המחלקה הוקמה במהלך שנת 2007 בעקבות מדיניות החברה להרחבת מתן האשראי העסקי והצרכני. המחלקה עוסקת בבקרת אשראי ומבצעת בקרה על הלווים של הקבוצה כנהוג במוסדות פיננסיים מסוג זה.

הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים כוללת הפרשה ספציפית והפרשה קבוצתית. ההפרשה הספציפית משקפת את ההפסד הגלום בחובות שנוצרו וגבייתם מוטלת בספק. בקביעת סכום ההפרשה מתבססת החברה, בין היתר, על מידע שבידה לגבי מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם, הערכת הביטחונות שהתקבלו מהם וניסיון העבר. ההפרשה הקבוצתית מחושבת על-פי ניסיון העבר, בגין חובות אשר טרם זוהו בהם מאפייני סיכון שבגינם נדרשת הפרשה ספציפית. כמו כן, החברה נערכת ליישום הוראות הדיווח לציבור בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי.

יתרת החייבים בגין חובות שנוצרו, בגין כרטיסי אשראי, וגבייתם מוטלת בספק, לאחר הפרשה לחובות ספציפיים הינה כ-49 מיליון ש"ח.

חשיפת אשראים למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות

לחברה קיימת חשיפה שאינה מהותית לארגון הבינלאומי MasterCard International Incorporated 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 הארגון הבינלאומי.

הלימות ההון

החברה מבצעת באופן שוטף הערכה להלימות ההון שלה. החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 מציגה החברה את הגישה הסטנדרטית לחישוב הלימות ההון, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (באזל II). ההערכה מתבצעת על-ידי סיכום ההון ומיון הנכסים על-פי שיעור הסיכון שלהם והערכה של סיכוני שוק, בתוספת סיכון תפעולי. הלימות ההון נקבעת על-ידי חישוב שיעור ההון מסך הנכסים כשהם משוקללים בשיעור הסיכון, כאמור לעיל, בתוספת סיכון השוק והסיכון התפעולי. לפרטים נוספים, ראה פרק "באזל II" להלן. לפרטים בדבר הדיווח על הלימות הון, ראה באור 4 בתמצית הדוחות הכספיים.

באזל II

הנחיות באזל II פורסמו בחודש יולי 2006 על-ידי ועדת באזל. מטרת ההנחיות היא, בין היתר, להגדיר דרישה להלימות הון, בהתייחס לסוגי הסיכונים השונים בחברה, להקים מערכת לניהול הסיכונים ובקרתם ולהרחיב את דרישות הגילוי, במטרה לסייע לקירוב ההון הרגולטורי להון הכלכלי הנדרש לספיגת ההפסדים ולהבטחת איתנות וחוסן התאגיד. לשם כך פרסם בנק ישראל הוראה על-פיה נדרשים התאגידים הבנקאיים ליישם את המלצות באזל II לראשונה בשנת 2009. בחודש אוגוסט 2007 החיל בנק ישראל לראשונה את הוראות באזל II גם על חברות כרטיסי האשראי. במהלך שנת 2008 פרסם בנק ישראל הוראות מפורטות יותר באשר ליישום שני הנדבכים הראשונים של באזל II. המלצות באזל II מגדירות שלושה נדבכים:

- ◆ נדבך I: הלימות הון מינימלית, בהתייחס לרמת סיכוני האשראי, סיכוני השוק והסיכונים התפעוליים.
- ◆ נדבך II: הקמת מערך לניהול הסיכונים השונים ובקרתם, לרבות מערכות תומכות, מסמכי מדיניות לניהול הסיכונים וכן הערכה פנימית לגבי נאותות ההון אל מול מכלול הסיכונים הכרוכים בפעילות התאגיד.
- ◆ נדבך III: דרישות גילוי במסגרת הוראות באזל II.

ביום 31 בדצמבר 2009, אימצה החברה את מסגרת העבודה למדידה והלימות ההון כפי שפורסמה על ידי הפיקוח על הבנקים המבוססת על הוראות באזל II. במהלך תקופת הדיווח לא אירעו שינויים מהותיים לעומת הדיווחים האיכותיים שנתנו במסגרת הנדבך השלישי להוראות באזל II כפי שהופיעו בדוח הדירקטוריון ליום ה-31 בדצמבר 2009. נושאים בהם היה שינוי מפורטים בהמשך דוח זה.

כמו כן מבוצעת פעילות לעמידה בתנאי הדיווח לפי הנדבך ה-II.

ביום 20 ביוני 2010 פרסם המפקח על הבנקים כי הנחיות באזל II אשר פורסמו ביולי 2006 כהוראת שעה בדבר "מסגרת עבודה למדידת והלימות הון" ויושמו לראשונה בדצמבר 2009 הוגדרו כהוראת ניהול בנקאי תקין 201-211 בנושא "מדידת והלימות הון" (להלן: "באזל II").

ביום 30 ביוני 2010 פרסם המפקח על הבנקים מכתב בנושא "מדיניות הון לתקופת ביניים". מטרת המכתב להבהיר את ציפיות הפיקוח על הבנקים מהתאגידים הבנקאיים בתקופות עד להתאמת הוראות הנהחיות שנכללו בטיטת מסמך המלצות בנושא "חיזוק העמידות של הסקטור הבנקאי". בתקופת הביניים כאמור, יידרשו התאגידים הבנקאיים:

- ◆ לאמץ יעד ליום 31 בדצמבר 2010 ליחס הון הליבה. על היעד להיקבע בשיעור שלא יפחת מ- 7.5% בניכוי כל הניכויים הנדרשים מרובד 1.
- ◆ להעביר לפיקוח על הבנקים תוכנית עבודה לעמידה ביעד זה, עד תום חודש אוגוסט השנה.
- ◆ בהיעדר אישור מראש מהמפקח על הבנקים, תאגיד בנקאי לא יחלק דיבידנד אם אינו עומד ביעד הנ"ל או אם חלוקת הדיבידנד תגרום לכך שלא יעמוד ביעד.

ביום 20 במאי 2010 פורסם מכתב של המפקח על הבנקים בנושא "בדיקה בנושא נאותות הדיווח לפיקוח על הלימות ההון" על פיו מחויבים תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי להתקשר עם רואי החשבון המבקרים במכתב התקשרות לעריכת בדיקה בנושא נאותות הדיווח לפיקוח על הלימות הון לתאריך 31 בדצמבר 2010 ולהעביר את ממצאי הביקורת לפיקוח על הבנקים עד ליום 1 במאי 2011. טיטת מכתב בנושא זה כבר הועברה בין הצדדים.



תיאבון הסיכון

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

יעד הלימות ההון

יעד ההון של החברה הינו רמת ההון הנאותה הנדרשת בגין הסיכונים השונים אליהם חשופה החברה כפי שזוהתה, נאמדה והוערכה על ידי החברה. יעד זה הינו גבוה מדרישת ההון הרגולטורי המינימלי וכולל את דרישות ההון בגין סיכונים רובד 1, בתוספת הון בגין סיכונים נדבך II ובתוספת כרית הון, אשר תאפשר לחברה לספוג הפסדים בעת קרות אירועי משבר (קיצון) חיצוניים, תוך עמידה בדרישות ההון הרגולטורי המינימלי. יעד זה, מביא בחשבון פעולות של הנהלת החברה, אשר נועדו להקטין את רמת הסיכון ו/או להגדיל את בסיס ההון. להלן יעדי הלימות ההון של החברה:
יעד הון ליבה לרכיבי סיכון של החברה יהיה 7.5%.
יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה יהיה 12%.

ניהול ההון

מטרת ניהול ההון הינה להביא לאופטימיזציה של התשואה על ההון תוך עמידה בהגדרות תיאבון הסיכון המפורטות, כפי שהוגדרו על ידי דירקטוריון החברה, בכפיפה להוראות הרגולטור. בהתאם לכך, ניהול הון יבטיח:

- ◆ הקצאה יעילה של הון במהלך העסקים הרגיל של החברה.
- ◆ בסיס הון אשר ישמש ככרית כנגד הסיכונים הבלתי צפויים אליהם חשופה החברה, יתמוך באסטרטגיית העסקית ויאפשר עמידה בכל עת בדרישת ההון המינימלית הרגולטורית (מתייחס לתמהיל ולסכום ההון המגבה את האסטרטגיית הסיכונים של החברה).
- ◆ אופטימיזציה של יחסי ההון בכל זמן - לצורך זה החברה מתייחסת לא רק למצב ההון הנוכחי אלא גם להתפתחויות עתידיות בבסיס ההון ובדרישות ההון.

עקרונות מנחים בניהול ההון

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

להלן טבלה הכוללת סקירה של הגילויים הנדרשים בהתאם לנדבך ה-III:

עמוד	נושא
34	הלימות הון
35	תחולת היישום
35	מבנה ההון
36	נכסי הסיכון ודרישות ההון
37	סיכון אשראי
42	הפחתת סיכון אשראי (הס"א)
46	סיכון תפעולי
46	גילוי לגבי פוזיציות במניות בתיק הבנקאי



הלימות הון

א. בנתוני המאוחד

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 בספטמבר 2010	
1. הון לצורך חישוב יחס הון		
במיליון ש"ח		
באזל II	באזל II	
1,089	1,229	הון רובד 1, לאחר ניכויים
-	5	הון רובד 2, לאחר ניכויים
1,089	1,234	סך הכל הון כולל

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 30 בספטמבר 2010		
באזל II		באזל II		
במיליון ש"ח				
יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		
651	7,226	694	7,708	סיכון אשראי
3	30	1	8	סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
106	1,183	115	1,282	סיכון תפעולי
760	8,439	810	8,998	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 בספטמבר 2010	
באחוזים		
באזל II	באזל II	
13.0	13.7	יחס הון ליבה לרכיבי סיכון
12.9	13.7	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
12.9	13.7	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0	9.0	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

תחולת היישום

דרישות באזל II חלות על חברת האם בקבוצה. כמו כן, החברה מאוחדת על ידי בנק הפועלים, עליו חלות גם כן דרישות באזל II.

לחברה חמש חברות בנות מאוחדות: ישראלכרט מימון בע"מ, ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, צמרת מימונים בע"מ וגלובל פקטורינג בע"מ.
לפרטים בנוגע לכתב השיפוי ראה פרק הליכים משפטיים ותלויות בדוח הדירקטוריון.

מבנה ההון

להלן הרכב ההון לצורך חישוב יחס הון:

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 בספטמבר 2010	
במיליון ש"ח		
		הון רובד 1
*-	*-	הון מניות רגילות נפרע
1,072	1,204	עודפים
22	28	מכשירים הוניים אחרים
5	5	זכויות מיעוט בהון העצמי של חברות מאוחדות
1,099	1,237	סך הכל הון ליבה
10	8	בניכוי: מוניטין
		בניכוי: הפסדים נטו בגין התאמות שווי הוגן של
(*)-	-	ניירות ערך זמינים למכירה
1,089	1,229	סך הכל הון רובד 1
		הון רובד 2
	5	45% מסכום הרווחים נטו, לפני השפעת המס המתייחס בגין
-		התאמות שווי הוגן של ניירות ערך זמינים למכירה
1,089	1,234	הון כולל כשיר

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.



נכסי הסיכון ודרישות ההון

להלן נכסי הסיכון ודרישות ההון בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי:

ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 30 בספטמבר 2010	
במיליון ש"ח			
יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	
סיכון אשראי:			
-	-	-	-
ממשלתי			
-*	2	1	6
ישויות סקטור ציבורי			
426	4,734	407	4,514
תאגידיים בנקאיים			
56	619	81	904
תאגידיים			
110	1,217	155	1,725
קמעונאיות ליחידים			
26	286	14	157
עסקים קטנים			
33	368	36	402
נכסים אחרים			
651	7,226	694	7,708
סך הכל סיכון אשראי			
3	30	1	8
סיכויי שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ			
106	1,183	115	1,282
סיכון תפעולי			
760	8,439	810	8,998
סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישות ההון			

ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 30 בספטמבר 2010	
יחס הון כולל ויחס הון של רובד 1			
13.0%	13.7%	יחס הון ליבה לרכיבי סיכון	
12.9%	13.7%	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון	
12.9%	13.7%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	
8.0%	8.0%	יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים נדבך 1	
1.0%	1.0%	יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים נדבך 2	
9.0%	9.0%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים	

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

סיכון אשראי

חשיפות אשראי

הטבלאות שלהלן מציגות את פירוט חשיפת האשראי על פי משקלות הסיכון תוך פילוח החשיפה בהתאם לצד הנגדי (סיגמנטים) לפני ואחרי הפחתת סיכון אשראי.

להלן פירוט חשיפות סיכון האשראי ברוטו לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי (לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים):

ליום 30 בספטמבר 2010						
סיכון אשראי חוץ מאזני			סיכון אשראי מאזני			
סה"כ חשיפת אשראי כולל	אחר	מסגרת	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פיקדונות / אג"ח / אחר	אשראי	סוג החשיפה
במיליון ש"ח						
543	*-	6	537	87	450	תאגידים בנקאיים
1,529	8	705	816	-	816	תאגידים
42,349	48	33,391	8,910	-	8,910	קמעונאיות ליחידים
4,039	-	3,020	1,019	-	1,019	עסקים קטנים
13	-	*-	13	-	13	סקטור ציבורי
19	-	6	13	-	13	ממשלתי
423	-	-	423	423	-	נכסים אחרים (1)
48,915	56	37,128	11,731	510	11,221	סך הכל חשיפות

ליום 31 בדצמבר 2009						
סיכון אשראי חוץ מאזני			סיכון אשראי מאזני			
סה"כ חשיפת אשראי כולל	אחר	מסגרת	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פיקדונות / אג"ח / אחר	אשראי	סוג החשיפה
במיליון ש"ח						
678	-	1	677	493	184	תאגידים בנקאיים
1,130	-	494	636	-	636	תאגידים
42,040	18	33,417	8,605	-	8,605	קמעונאיות ליחידים
4,335	-	3,152	1,183	-	1,183	עסקים קטנים
4	-	*-	4	-	4	סקטור ציבורי
114	-	3	111	111	-	ממשלתי
389	-	-	389	389	-	נכסים אחרים (1)
48,690	18	37,067	11,605	993	10,612	סך הכל חשיפות

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.
(1) כולל רכוש קבוע, השקעה בחברות ואחרים.



להלן פירוט חשיפות סיכון האשראי ברוטו הממוצעות לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי (לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים):

ליום 30 בספטמבר 2010						
סיכון אשראי חוץ מאזני			סיכון אשראי מאזני			
סה"כ חשיפת אשראי (כולל 2)	אחר	מסגרת	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פיקדונות / אג"ח / אחר	אשראי	סוג החשיפה
במיליון ש"ח						
664	-	7	657	290	367	תאגידים בנקאיים
1,347	4	585	758	-	758	תאגידים
40,797	30	32,056	8,711	-	8,711	קמעונאיות ליחידים
3,987	-	2,918	1,069	-	1,069	עסקים קטנים
8	-	-	8	-	8	סקטור ציבורי
43	-	4	39	36	3	ממשלתי
419	-	-	419	419	-	נכסים אחרים (1)
47,265	34	35,570	11,661	745	10,916	סך הכל חשיפות

ליום 31 בדצמבר 2009						
סיכון אשראי חוץ מאזני			סיכון אשראי מאזני			
סה"כ חשיפת אשראי (כולל 2)	אחר	מסגרת	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פיקדונות / אג"ח / אחר	אשראי	סוג החשיפה
במיליון ש"ח						
746	-	*-	746	573	173	תאגידים בנקאיים
854	-	270	584	-	584	תאגידים
27,421	15	19,298	8,108	-	8,108	קמעונאיות ליחידים
2,674	-	1,590	1,084	-	1,084	עסקים קטנים
4	-	*-	4	-	4	סקטור ציבורי
253	-	2	251	249	2	ממשלתי
347	-	-	347	347	-	נכסים אחרים (1)
32,299	15	21,160	11,124	1,169	9,955	סך הכל חשיפות

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.
 (1) כולל רכוש קבוע, השקעה בחברות ואחרים.
 (2) חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.

30 בספטמבר 2010					
במיליון ש"ח					
חשיפה	סיכון	סוג	חוב	חוב	הפרשה
	אשראי	חשיפה	בעייתי(1)	בפיגור(2)	לחובות מסופקים
קמעונאיות ליחידים	מאזני	אשראי	1	1	17
עסקים קטנים	מאזני	אשראי	*-	*-	2
תאגידים	מאזני	אשראי	68	-	59
תאגידים בנקאיים	מאזני	אשראי	-	-	*-
סקטור ציבורי	מאזני	אשראי	-	-	*-
ממשלתי	מאזני	אשראי	-	-	*-
סך הכל	מאזני	אשראי	69	1	78

31 בדצמבר 2009					
במיליון ש"ח					
חשיפה	סיכון	סוג	חוב	חוב	הפרשה
	אשראי	חשיפה	בעייתי(1)	בפיגור(2)	לחובות מסופקים
קמעונאיות ליחידים	מאזני	אשראי	5	*-	11
עסקים קטנים	מאזני	אשראי	1	*-	2
תאגידים	מאזני	אשראי	45	-	47
תאגידים בנקאיים	מאזני	אשראי	-	-	*-
סקטור ציבורי	מאזני	אשראי	-	-	*-
ממשלתי	מאזני	אשראי	-	-	-
סך הכל	מאזני	אשראי	51	*-	60

(1) חוב בעייתי - פיגור מעל 90 יום.

(2) חוב בפיגור - פיגור מעל 60 יום.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפרעון

להלן פירוט חשיפת האשראי ברוטו (לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים) לפי תקופה חוזית לפרעון (שהינה התקופה האחרונה) בהתאם לסוגים העיקריים של המכשירים הפיננסיים:

30 בספטמבר 2010

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים - במיליון ש"ח

מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	עד שנה	
-	-	-	5	-	82	פקדונות בבנקים
אשראי:						
-	-	-	65	336	9,310	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	1	20	958	אשראי למחזיקי כרטיס ובתי עסק
-	-	-	3	21	382	חברות וארגון בינ"ל לכרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	18	הכנסות לקבל
-	2	-	-	21	93	נכסים אחרים
-	-	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
-	-	-	3	-	36,570	חוץ מאזני - מסגרות ואחר
-	2	-	77	398	47,413	סך הכל נכסים

31 בדצמבר 2009

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים - במיליון ש"ח

מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	עד שנה	
-	-	5	-	1	487	פקדונות בבנקים
-	-	11	-	-	100	אג"ח
אשראי:						
-	*-	*-	60	312	8,974	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	*-	1	24	999	אשראי למחזיקי כרטיס ובתי עסק
-	*-	-	2	11	103	חברות וארגון בינ"ל לכרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	16	הכנסות לקבל
-	3	-	-	21	98	נכסים אחרים
-	-	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
-	-	-	-	-	33,249	חוץ מאזני - מסגרות ואחר
-	3	16	63	369	44,026	סך הכל נכסים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
** הוצג מחדש.

יתרה מאזנית					
סך הכל	נכסים לא כספיים	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	מעל	מעל
				20 שנה	10 שנים עד 20 שנה
87	-	-	87	-	-
9,727	-	24	9,711	-	-
977	-	4	979	-	-
406	-	-	406	-	-
18	-	-	18	-	-
224	-	107	116	-	-
292	292	-	-	-	-
37,184	-	611	36,573	-	-
48,915	292	746	47,890	-	-

יתרה מאזנית					
סך הכל	נכסים לא כספיים	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	מעל	מעל
				20 שנה	10 שנים עד 20 שנה
493	-	-	493	-	-
111	-	-	111	-	-
** 9,339	-	1	9,346	-	-
** 1,012	-	25	1,024	-	-
116	-	*-	116	-	-
16	-	-	16	-	-
** 178	-	24	122	-	-
341	341	-	-	-	-
37,084	-	3,835	33,249	-	-
48,690	341	3,885	44,477	-	-



הפחתת סיכון אשראי (הס"א) - (CRM) Credit Risk Mitigation
סכומי חשיפה לפני/לאחר הפחתת סיכון אשראי המטופלים לפי הגישה הסטנדרטית
שקלול סיכון האשראי

הטבלה שלהלן מציגה את פירוט חשיפת האשראי (לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים על פי משקולות הסיכון).

לפני הפחתת סיכון אשראי

ליום 30 בספטמבר 2010								
חשיפת							דירוג	חשיפה
אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%		
במיליון ש"ח								
42,349	1	-	42,348	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
4,039	*-	-	4,039	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
1,483	11	1,472	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידים
46	-	46	-	-	-	-	מדורג	
368	-	-	-	51	317	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
175	-	-	-	122	53	-	מדורג	
13	-	-	-	13	-	-	לא מדורג	סקטור ציבורי
19	-	-	-	-	-	19	מדורג	ממשלתי
423	-	402	-	-	-	21	לא מדורג	נכסים אחרים
48,915	12	1,920	46,387	186	370	40		סך הכל

סכום שהינו מופחת מההון הינו 8 מיליון ש"ח בגין מוניטין.

אחרי הפחתת סיכון אשראי

ליום 30 בספטמבר 2010								
חשיפת							דירוג	חשיפה
אשראי נטו	150%	100%	75%	50%	20%	0%		
במיליון ש"ח								
9,883	1	-	9,882	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
582	*-	-	582	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
1,053	11	1,042	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידים
46	-	46	-	-	-	-	מדורג	
8,284	-	-	-	6,866	1,418	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
28,612	-	-	-	25,490	3,122	-	מדורג	
13	-	-	-	13	-	-	לא מדורג	סקטור ציבורי
19	-	-	-	-	-	19	מדורג	ממשלתי
423	-	402	-	-	-	21	לא מדורג	נכסים אחרים
48,915	12	1,490	10,464	32,369	4,540	40		סך הכל

סכום שהינו מופחת מההון הינו 8 מיליון ש"ח בגין מוניטין.

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

לפני הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2009								
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג	חשיפה
במיליון ש"ח								
42,040	5	1	42,034	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
4,335	1	160	4,174	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
1,048	2	1,046	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידים
82	-	82	-	-	-	-	מדורג	
383	-	-	-	46	337	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
295	-	-	-	18	277	-	מדורג	
4	-	-	-	4	-	-	לא מדורג	סקטור ציבורי
114	-	-	-	-	-	114	מדורג	ממשלתי
389	-	368	-	-	-	21	לא מדורג	נכסים אחרים
48,690	8	1,657	46,208	68	614	135		סך הכל

סכום שהינו מופחת מההון הינו 10 מיליון ש"ח בגין מוניטין.

לאחר הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2009								
חשיפת אשראי נטו	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג	חשיפה
במיליון ש"ח								
6,678	5	*-	6,673	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
555	1	151	403	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
628	2	626	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידים
82	-	82	-	-	-	-	מדורג	
8,165	-	-	-	6,769	1,396	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
32,075	-	-	-	28,695	3,380	-	מדורג	
4	-	-	-	4	-	-	לא מדורג	סקטור ציבורי
114	-	-	-	-	-	114	מדורג	ממשלתי
389	-	368	-	-	-	21	מדורג	נכסים אחרים
48,690	8	1,227	7,076	35,468	4,776	135		סך הכל

סכום שהינו מופחת מההון הינו 10 מיליון ש"ח בגין מוניטין.

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי

הטבלה שהלן מציגה פירוט של סוגי החשיפות בהם נעשה שימוש, תוך הצגת החשיפות המכוסות

ליום 30 בספטמבר 2010						
חשיפת סיכון אשראי נטו	חשיפה המכוסה באחריות בנקים בנקים בהסדר		חשיפת סיכון אשראי ברוטו	סוג חשיפה	סיכון אשראי	חשיפה
	סך הכל סכומים שנוספו	סך הכל סכומים שנגרעו				
במיליון ש"ח						
1,448	-	(7,462)	8,910	אשראי	מאזני	קמעונאיות ליחידים
8,387	-	(25,004)	33,391	מסגרת	חוץ מאזני	חוקי מאזני
48	-	-	48	אחר	חוץ מאזני	חוקי מאזני
167	-	(852)	1,019	אשראי	מאזני	עסקים קטנים
415	-	(2,605)	3,020	מסגרת	חוץ מאזני	חוקי מאזני
741	-	(75)	816	אשראי	מאזני	תאגידים
350	-	(355)	705	מסגרת	חוץ מאזני	חוקי מאזני
8	-	-	8	אחר	חוץ מאזני	חוקי מאזני
8,839	8,389	-	450	אשראי	מאזני	תאגידים בנקאיים
87	-	-	87	פקדונות	מאזני	מאזני
27,970	27,964	-	6	מסגרת	חוץ מאזני	חוקי מאזני
*-	-	-	*-	אחר	חוץ מאזני	חוקי מאזני
13	-	*-	13	אשראי	מאזני	סקטור ציבורי
*-	-	-	*-	מסגרת	חוץ מאזני	חוקי מאזני
13	-	-	13	אשראי	מאזני	ממשלתי
6	-	-	6	מסגרת	חוץ מאזני	חוקי מאזני
423	-	-	423	נכסים אחרים	מאזני	נכסים אחרים
48,915	36,353	(36,353)	48,915			סך הכל

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי (המשך):

הטבלה שהלן מציגה פירוט של סוגי החשיפות בהם נעשה שימוש, תוך הצגת החשיפות המכוסות

ליום 31 בדצמבר 2009						
חשיפה	סיכון	סוג חשיפה	חשיפת סיכון		חשיפת סיכון	
			אשראי ברוטו	אשראי נטו	באחריות בנקים	באחריות בנקים
			סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
			שנוספו	שנוספו	שנוספו	שנוספו
במיליון ש"ח						
קמעונאיות ליחידים מאזני	אשראי	אשראי	8,605	(7,552)	-	1,053
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	33,417	(27,810)	-	5,607
חוץ מאזני	אחר	אחר	18	-	-	18
עסקים קטנים	אשראי	אשראי	1,183	(877)	-	306
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	3,152	(2,903)	-	249
תאגידים	אשראי	אשראי	636	(81)	-	555
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	494	(339)	-	155
תאגידים בנקאיים	אשראי	אשראי	184	-	8,510	8,694
מאזני	פקדונות	מסגרת	493	-	-	493
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	1	-	31,052	31,053
סקטור ציבורי	אשראי	אשראי	4	-	*-	4
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	*-	-	-	*-
ממשלתי	אשראי	אשראי	111	-	-	111
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	3	-	-	3
חוץ מאזני	אחר	אחר	-	-	-	-
נכסים אחרים	אשראי	נכסים אחרים	389	-	-	389
סך הכל			48,690	(39,562)	39,562	48,690

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



גילוי כללי לגבי חשיפות שקשורות לסיכון אשראי של צד נגדי - נגזרים מעבר לדלפק (OTC)

גידור חשיפות ריבית

החברה משתמשת במכשיר גידור IRS (Interest Rate Swap) ו-FRA (Forward Rate Agreement) לצורך גידור פוזיציות ריבית שאליה היא חשופה. רכישת עסקאות אלו מתבצעת על מנת לצמצם את הסיכון ששינויים בלתי צפויים בשערי הריבית יפגעו בשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של החברה וכך במצבה הפיננסי. נכון ליום 30 בספטמבר 2010 קיימות עסקאות IRS בערך נקוב של 30 מיליון ש"ח. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו שלילי בסכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח ועסקאות FRA בערך נקוב של 50 מיליון ש"ח. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו חיובי בסכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

ניהול חשיפת מטבע חוץ

דרישות הון בגין סיכון שער חליפין של מטבע חוץ

דרישת הון	
ליום 30 בספטמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2009
במיליון ש"ח	
1	3

סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ *

* סיכון ספציפי הנובע מעודף נכסים על התחייבויות במגזר צמוד מט"ח משוקלל באחוז דרישת הון (9%).

סיכון תפעולי

דרישות הון בגין הסיכון התפעולי

דרישת הון	
ליום 30 בספטמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2009
במיליון ש"ח	
115	106

סיכון תפעולי

גילוי לגבי פוזיציות במניות בתיק הבנקאי

ליום 30 בספטמבר 2010			
במיליון ש"ח			
דרישות הון	אופי ההשקעה	שווי הוגן	יתרה מאזנית
1	פרטי	-	11
*-	פרטי	-	3
-	פרטי	-	-
*-	פרטי	-	*-
*-	פרטי	-	2
5	סחיר	61	61
*-	סחיר	1	1
6		62	78

סטור אליינס.קום בע"מ

לייף סטייל - מועדון נאמנות לקוחות בע"מ

לייף סטייל מימון בע"מ

י.מ.ת - החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ

קידום מבנה איגוח 1 בע"מ

(MC) MasterCard Incorporated

מניות וואלה

סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2009			
במליון ש"ח			
דרישות ההון	אופי ההשקעה	שווי הוגן	יתרה מאזנית
1	פרטי	-	11
*-	פרטי	-	4
*-	פרטי	-	1
*-	פרטי	-	*-
*-	פרטי	-	2
5	פרטי	-	**50
*-	סחיר	1	1
6		1	69

* סכום נמוך מ- 0.5 מליון ש"ח.

** עד וכולל 31 בדצמבר 2009 הוצגה ההשקעה בדוחות הכספיים לפי העלות ההיסטורית. החל מהדוחות לרבעון הראשון לשנת 2010 מוצגת ההשקעה בתמצית הדוחות הכספיים לפי שווי הוגן (חסימת המניות למסחר הוסרה לקראת סיום המחצית הראשונה של שנת 2010).

איסור הלבנת הון ומימון טרור

החקיקה בארץ בנוגע לאיסור הלבנת הון ומימון טרור, המחייבת את חברות כרטיסי האשראי היא:

- ◆ חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000.
- ◆ צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), תשס"א-2001.
- ◆ הוראות ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל - מס' 411 - מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות (הוראה זו עודכנה לאחרונה). ראה גם פרק רגולציה נוספת, סעיף 7.

בחברה הוגדרו בעלי תפקידים האחראים ליישום הדין. החברה הרחיבה את פעילותה בתחומי הבקרה הנוגעים ללקוחות ולבתי עסק שהוגדרו כבעלי סיכון גבוה. החברה עורכת באופן שוטף בקרה, על מנת לוודא כי בידיה כל הפרטים והמסמכים הנדרשים בהתאם להוראות הדין ובמקרה ומתגלים פערים נקודתיים דואגת להשלמתם. במערכת ההדרכה בוצע עיבוי ושיפור, וכל העובדים ללא יוצא מן הכלל נדרשים להתעדכן באופן שוטף בנושא באמצעות לומדה ממוחשבת. כמו כן, נערכו הדרכות פרטניות למחלקות השונות להן נגיעה בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור.

בנהלי החברה בוצעו עדכונים והרחבות על מנת שיכסו באופן מלא את כל הנושאים בהתאם לנדרש על פי דין. הועברו דיווחים שוטפים לרשות לאיסור הלבנת הון בנוגע לפעולות רגילות (על פי הוראות הצו) ובנוגע לפעולות בלתי רגילות. בנוסף הועברו דיווחים חודשיים לבנק ישראל.



מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה. חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים. הנושאים העיקריים הינם: הפרשה למבצעי מתנות (תוכנית נאמנות) למחזיקי כרטיסי אשראי, הפרשה לחובות מסופקים והתחייבויות לזכויות עובדים. במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2009.

גילוי בדבר המבקר הפנימי

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בחברה או בחברות בנות שלה, ובכלל זה הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, והשיקולים בקביעת תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית, נכללו בדוח השנתי לשנת 2009. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטים אלה.

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הינו אורגן המופקד על בקרת העל בחברה. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על-ידי הדירקטוריון, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. מנכ"ל החברה סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים על-ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב, ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שיושמה. בישיבה זו נוכחים נציגים של רואי החשבון המבקרים של החברה, אשר מוסיפים את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל הבהרה הנדרשת על-ידי חברי הדירקטוריון. כמו כן, מוצגים לוועדת הביקורת ולדירקטוריון ליקויים משמעותיים שנמצאו בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. הדוחות נחתמים על-ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית.

בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי

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

- שתי ההוראות בחוק הנ"ל מקיימות בחברה ממועד תחולתן:
- ♦ הוראת סעיף 302 בדבר האחריות לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי מקיימת רבעונית החל מהדוחות הכספיים של ה- 30 ביוני 2007.
- ♦ הוראת סעיף 404 בדבר האחריות לבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי מקיימת עבור סוף השנה החל מהדוחות הכספיים של ה- 31 בדצמבר 2008.

במסגרת היישום של הוראת סעיף 404 ביצעה החברה בשנת 2009, בסיוע חברת ייעוץ ששכרה, מיפוי ותיעוד של כל תהליכי העבודה המהותיים בהתבסס על הוראות ה- SEC (הרשות לני"ע בארה"ב) ועל פי המתודולוגיות המקובלות. כמו כן, החברה ביצעה, על פי הדרישות, בחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה בפועל של הבקורות העיקריות. החברה מבצעת באופן שוטף עדכון ותיעוד של תהליכים קיימים וכן, מיפוי ותיעוד של התהליכים לרבות תהליכים מהותיים חדשים, ובחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה מחודשת של הבקורות העיקריות.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

שינויים בבקרה הפנימית

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2010, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



דב קוטלר
מנהל כללי



אירית איזקסון
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 14 בנובמבר 2010.

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

סקירת ההנהלה

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד

תוספת א'
סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010					
שיעור הכנסה (הוצאה) (4)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	מיליון ש"ח	
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים				
אחוזים					
	1.01	28	11,137		נכסים (3)
					השפעת נגזרים
*_		*_	*_		נגזרים מגדרים
1.01		28	11,137		סך הכל
	(0.16)	(4)	10,074		התחייבויות (3)
					השפעת נגזרים
*_		*_	*_		נגזרים מגדרים
(0.16)		(4)	10,074		סך הכל
0.85	0.85				פער הריבית

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי צמוד למדד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה) (4)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליון ש"ח		
	*_	*_	67	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרים מגדרים
*_		*_	67	סך הכל
	-	-	56	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרים מגדרים
-		-	56	סך הכל
*_	*_			פער הריבית

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(3) למעט מכשירים נגזרים.

(4) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2010					
שיעור הכנסה (הוצאה) (4)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	מיליון ש"ח	
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים				
אחוזים					
	8.24	2	100		נכסים (3)
					השפעת נגזרים
		-	-		נגזרים מגדרים
8.24		2	100		סך הכל
	7.54	2	103		התחייבויות (3)
					השפעת נגזרים
		-	-		נגזרים מגדרים
7.54		2	103		סך הכל
15.78	15.78				פער הריבית

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(3) למעט מכשירים נגזרים.

(4) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה) (4)			
כולל	ללא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)
נגזרים	נגזרים	מימון	
אחוזים		מיליון ש"ח	
			נכסים כספיים שהניבו
	1.07	30	הכנסות מימון (3) 11,304
			השפעת נגזרים
*_		*_	נגזרים מגדרים *_
1.07		30	סך הכל 11,304
			התחייבויות כספיות שגרמו
	(0.08)	(2)	הוצאות מימון (3) 10,233
			השפעת נגזרים
*_		*_	נגזרים מגדרים *_
(0.08)		(2)	סך הכל 10,233
0.99	0.99		פער הריבית
			עמלות מעסקי מימון
		32	והכנסות מימון אחרות
		(4)	הוצאות מימון אחרות
			רווח מפעולות מימון לפני
		28	הפרשה לחובות מסופקים
		(13)	הפרשה לחובות מסופקים
			רווח מפעולות מימון לאחר
		15	ההפרשה לחובות מסופקים

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
 - (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
 - (3) למעט מכשירים נגזרים.
 - (4) מחושב על בסיס שנתי.
- הערה:** נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2010

יתרה	
ממוצעת (1)(2)	
מיליון ש"ח	
11,304	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
*-	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (4)
73	נכסים כספיים אחרים (3)
(17)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
11,360	סך הכל נכסים כספיים
10,233	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
*-	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (4)
191	התחייבויות כספיות אחרות (3)
10,424	סך הכל התחייבויות כספיות
סך הכל עודף נכסים כספיים על	
936	התחייבויות כספיות
361	נכסים לא כספיים
94	התחייבויות לא כספיות
1,203	סך כל האמצעים ההוניים

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

(2) על בסיס יתרות לתחילת חודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(3) למעט מכשירים נגזרים.

(4) יתרות ממוצעות של מכשירים נגזרים (לא כולל יתרות חוץ מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים).

הערה: נתונים מלאים על שיעורי הכנסה והוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):
סכומים מדווחים

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה) (5)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	פעילות מקומית (4)
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליון דולר של ארה"ב		
	16.30	1	26	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרים מגדרים
16.30		1	26	סך הכל
	14.01	1	27	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרים מגדרים
14.01		1	27	סך הכל
30.31	30.31			פער הריבית

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- (5) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי הכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009				
שיעור הכנסה (הוצאה) (4)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון	מיליון ש"ח	
אחוזים				
	0.52	14	10,714	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרים מגדרים
0.52		14	10,714	סך הכל
	(0.04)	(1)	10,035	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרים מגדרים
(0.04)	-	(1)	10,035	סך הכל
0.48	0.48			פער הריבית

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
 (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
 (3) למעט מכשירים נגזרים.
 (4) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי צמוד למדד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009				
שיעור הכנסה (הוצאה) (4)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליון ש"ח		
	4.57	2	178	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרים מגדרים
4.57		2	178	סך הכל
	-	-	50	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרים מגדרים
-	-	-	50	סך הכל
4.57	4.57			פער הריבית

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
 (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
 (3) למעט מכשירים נגזרים.
 (4) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009				
שיעור הכנסה (הוצאה) (4)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליון ש"ח		
	6.66	2	123	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרים מגדרים
6.66		2	123	סך הכל
	4.97	1	79	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
		(1)	1	נגזרים מגדרים
-		-	80	סך הכל
6.66	11.63			פער הריבית

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
 (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
 (3) למעט מכשירים נגזרים.
 (4) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009				
שיעור הכנסה (הוצאה) (5)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליון ש"ח		
				נכסים כספיים שהניבו
	0.66	18	11,015	הכנסות מימון (3)(4)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרים מגדרים
0.66		18	11,015	סך הכל
				התחייבויות כספיות שגרמו
	-	(* -)	10,164	הוצאות מימון (3)
				השפעת נגזרים
		(1)	1	נגזרים מגדרים
(0.04)		(1)	10,165	סך הכל
0.62	0.66			פער הריבית
				עמלות מעסקי מימון
		19		והכנסות מימון אחרות
		(2)		הוצאות מימון אחרות
				רווח מפעולות מימון לפני
		17		הפרשה לחובות מסופקים
		(6)		הפרשה לחובות מסופקים
				רווח מפעולות מימון לאחר
		11		ההפרשה לחובות מסופקים

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) מהיתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך של 2 מיליון ש"ח.
- (5) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2009	
יתרה	
ממוצעת (1)(2)	
מיליון ש"ח	
11,015	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)(4)
-	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (5)
66	נכסים כספיים אחרים
(11)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
11,070	סך הכל נכסים כספיים
10,164	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
1	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (5)
183	התחייבויות כספיות אחרות
10,348	סך הכל התחייבויות כספיות
סך הכל עודף נכסים כספיים על	
722	התחייבויות כספיות
310	נכסים לא כספיים
7	התחייבויות לא כספיות
1,025	סך כל האמצעים ההוניים

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת חודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) מהיתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך של 2 מיליון ש"ח.
- (5) יתרות ממוצעות של מכשירים נגזרים (לא כולל יתרות חוץ מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים).

הערה: נתונים מלאים על שיעורי הכנסה והוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):
סכומים מדווחים

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור הכנסה (הוצאה) (5)			
כולל	ללא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)
נגזרים	נגזרים	מימון	
אחוזים		מיליון דולר של ארה"ב	
פעילות מקומית (4)			
	13.10	1	32
			נכסים (3)
			השפעת נגזרים
*-		*-	נגזרים מגדרים
13.10		1	סך הכל
	*-	*-	21
			התחייבויות (3)
			השפעת נגזרים
(* -)		(* -)	נגזרים מגדרים
(* -)		*-	סך הכל
13.10	13.10		פער הריבית

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון דולר.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- (5) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי הכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה) (5)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון	ממוצעת (1)(2)	
אחוזים		מיליון ש"ח		
	0.87	72	10,988	נכסים (3)(4)
				השפעת נגזרים
*_		*_	*_	נגזרים מגזרים
0.87		72	10,988	סך הכל
	(0.16)	(12)	9,998	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
*_		*_	*_	נגזרים מגזרים
(0.16)		(12)	9,998	סך הכל
0.71	0.71			פער הריבית

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.
- (5) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי הכנסה והוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי צמוד למדד

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה) (5)				
יתרה	הכנסות	ללא	כולל	
ממוצעת (1)(2)	(הוצאות)	השפעת	השפעת	
מימון	נגזרים	נגזרים	נגזרים	
מיליון ש"ח				
אחוזים				
נכסים (3) (4)	99	(*)	(*)	
השפעת נגזרים	-	-	-	
נגזרים מגדרים	-	-	-	
סך הכל	99	(*)	(*)	
התחייבויות (3)	55	-	-	
השפעת נגזרים	-	-	-	
נגזרים מגדרים	-	-	-	
סך הכל	55	-	-	
פער הריבית		(*)	(*)	

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.
- (5) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה) (4)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון	ממוצעת (1)(2)	
אחוזים		מיליון ש"ח		
	7.15	5	94	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרים מגדרים
7.15		5	94	סך הכל
	6.68	5	99	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרים מגדרים
6.68		5	99	סך הכל
13.83	13.83			פער הריבית

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
 (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
 (3) למעט מכשירים נגזרים.
 (4) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה) (5)			
כולל	ללא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)
נגזרים	נגזרים	מימון	
אחוזים		מיליון ש"ח	
			נכסים כספיים שהניבו
	0.92	77	הכנסות מימון (3)(4)
			השפעת נגזרים
*_		*_	נגזרים מגדרים
0.92		77	סך הכל
			התחייבויות כספיות שגרמו
	(0.09)	(7)	הוצאות מימון (3)
			השפעת נגזרים
(*_-)		(*_-)	נגזרים מגדרים
(0.09)		(7)	סך הכל
0.83	0.83		פער הריבית
			עמלות מעסקי מימון
		82	והכנסות מימון אחרות
		(12)	הוצאות מימון אחרות
			רווח מפעולות מימון לפני
		70	הפרשה לחובות מסופקים
		(26)	הפרשה לחובות מסופקים
			רווח מפעולות מימון לאחר
		44	ההפרשה לחובות מסופקים

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.
- (5) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לתשעה חודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2010	
יתרה	
ממוצעת (1)(2)	
מיליון ש"ח	
11,181	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)(4)
-	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (5)
60	נכסים כספיים אחרים (3)
(16)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
11,225	סך הכל נכסים כספיים
10,152	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
*-	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (5)
194	התחייבויות כספיות אחרות (3)
10,346	סך הכל התחייבויות כספיות
סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות	
879	נכסים לא כספיים
366	התחייבויות לא כספיות
85	נכסים לא כספיים
1,160	סך כל האמצעים ההוניים

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת חודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.
- (5) יתרות ממוצעות של מכשירים נגזרים (לא כולל יתרות חוץ מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים).

הערה: נתונים מלאים על שיעורי הכנסה והוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לתשעה חודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה) (5)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליון דולר של ארה"ב		
פעילות מקומית (4)				
	5.37	1	25	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרים מגדרים
5.37		1	25	סך הכל
	5.10	1	26	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרים מגדרים
5.10		1	26	סך הכל
10.46	10.46			פער הריבית

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
 (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(3) למעט מכשירים נגזרים.

(4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

(5) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009					
שיעור הכנסה (הוצאה) (4)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	מיליון ש"ח	
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים				
אחוזים					
	0.50	38	10,139		נכסים (3)
					השפעת נגזרים
		-	-		נגזרים מגדרים
0.50		38	10,139		סך הכל
	(0.08)	(6)	9,541		התחייבויות (3)
					השפעת נגזרים
		-	-		נגזרים מגדרים
(0.08)		(6)	9,541		סך הכל
0.42	0.42				פער הריבית

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
 (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
 (3) למעט מכשירים נגזרים.
 (4) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי צמוד למדד

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009				
שיעור הכנסה (הוצאה) (5)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליון ש"ח		
	4.92	8	218	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרים מגדרים
4.92		8	218	סך הכל
	-	-	48	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרים מגדרים
-		-	48	סך הכל
4.92	4.92			פער הריבית

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי הכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

לתשעה חודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2009				
שיעור הכנסה (הוצאה) (4)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	נכסים (3)
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליון ש"ח		
	5.69	5	118	השפעת נגזרים
		-	-	נגזרים מגדרים
5.69		5	118	סך הכל
	5.03	3	79	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
	(*)	(*)	*	נגזרים מגדרים
5.03		3	79	סך הכל
10.72	10.72			פער הריבית

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(3) למעט מכשירים נגזרים.

(4) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור הכנסה (הוצאה) (5)			
כולל	ללא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)
נגזרים	נגזרים	מימון	
אחוזים		מיליון ש"ח	
			נכסים כספיים שהניבו
	0.65	51	הכנסות מימון (3)(4)
			השפעת נגזרים
		-	נגזרים מגדרים
0.65		51	סך הכל
			התחייבויות כספיות שגרמו
	(0.04)	(3)	הוצאות מימון (3)
			השפעת נגזרים
	(*)	(*)	נגזרים מגדרים
(0.04)		(3)	סך הכל
0.61	0.61		פער הריבית
			עמלות מעסקי מימון
		54	והכנסות מימון אחרות
		(6)	הוצאות מימון אחרות
			רווח מפעולות מימון לפני
		48	הפרשה לחובות מסופקים
		(21)	הפרשה לחובות מסופקים
			רווח מפעולות מימון לאחר
		27	ההפרשה לחובות מסופקים

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) מהיתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך של 1 מיליון ש"ח.
- (5) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	
יתרה	
ממוצעת (1)(2)	
מיליון ש"ח	
10,475	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)(4)
-	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (5)
64	נכסים כספיים אחרים
(9)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
10,530	סך הכל נכסים כספיים
9,668	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
*-	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (5)
177	התחייבויות כספיות אחרות
9,845	סך הכל התחייבויות כספיות
סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות	
685	נכסים לא כספיים
301	התחייבויות לא כספיות
6	
980	סך כל האמצעים ההוניים

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת חודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) מהיתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך של 1 מיליון ש"ח.
- (5) יתרות ממוצעות של מכשירים נגזרים (לא כולל יתרות חוץ מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים).

הערה: נתונים מלאים על שיעורי הכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):
סכומים מדווחים

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לתשעה חודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור הכנסה (הוצאה) (5)			
כולל	ללא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)
נגזרים	נגזרים	מימון	
אחוזים		מיליון דולר של ארה"ב	
פעילות מקומית (4)			
	4.47	1	30
			נכסים (3)
			השפעת נגזרים
		-	נגזרים מגדרים
4.47		1	30
			סך הכל
	6.61	1	20
			התחייבויות (3)
			השפעת נגזרים
(*-)		(*-)	*-
6.61		1	20
			סך הכל
11.08	11.08		פער הריבית

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון דולר.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- (5) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי הכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שנסתיים ביום 30 בספטמבר 2010 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ⁽¹⁾. וכן:
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.



דב קוטלר
מנהל כללי

תל אביב, 14 בנובמבר 2010.

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



הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שנסתיים ביום 30 בספטמבר 2010 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי (1) ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי (1). וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

תל אביב, 14 בנובמבר 2010.

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

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

תמצית דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2010





תוכן העניינים

עמוד

83	סקירת רואי החשבון המבקרים
85	תמצית מאזנים מאוחדים
86	תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים
87	תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי
92	תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
96	באורים לתמצית הדוחות הכספיים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ישראלכרט בע"מ וחברות בנות שלה, הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2010 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח 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 וחברות כרטיסי אשראי 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 מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 2.7.5 בדבר הליכים משפטים ותלויות.

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 14 בנובמבר 2010.



דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2010

תמצית מאזנים מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 בספטמבר 2009	ליום 30 בספטמבר 2010	באור	
מבוקר	בלתי מבוקר			
נכסים				
493	326	87		מזומנים ופיקדונות בבנקים
10,515	10,298	11,128	2	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
178	316	76		ניירות ערך
2	*-	2		השקעות בחברות כלולות
254	252	264		בניינים וציוד
173	153	181		נכסים אחרים
11,615	11,345	11,738		סך כל הנכסים
התחייבויות				
47	52	105		אשראי מתאגידים בנקאיים
10,249	10,003	10,009	3	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
220	222	376		התחייבויות אחרות
10,516	10,277	10,490		סך כל ההתחייבויות
			5	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
5	5	5		זכויות בעלי מניות חיצוניים
1,094	1,063	1,243		הון עצמי
11,615	11,345	11,738		סך כל ההתחייבויות והון

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 14 בנובמבר 2010.



תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

לשנה					
שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2009	2009	2010	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		ביאור
הכנסות					
1,105	**823	886	**292	313	6 מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים אחרות
68	48	70	17	28	
30	23	24	7	9	
1,203	894	980	316	350	סך כל ההכנסות
הוצאות					
29	21	26	6	13	הפרשה לחובות מסופקים תפעול
389	**282	342	**97	115	מכירה ושיווק
132	87	101	30	37	הנהלה וכלליות
69	51	49	18	18	תשלומים לבנקים
374	283	282	99	96	
993	724	800	250	279	סך כל ההוצאות
210	170	180	66	71	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
57	44	47	17	18	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
153	126	133	49	53	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
*_	*_	-	*_	-	חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים נטו מפעולות רגילות לאחר מיסים, של חברה מאוחדת
154	126	133	49	53	רווח נקי
210	169	182	67	73	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** מויין מחדש - ראה ביאור 1.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2010

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי:

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010							
רווח (הפסד)				קרנות הון			
כולל אחר מצטבר							
התאמות							
בגין הצגת							
ני"ע הפסדים							
זמינים בגין				סך הכל			
למכירה גידורי				הון			
לפי שווי תזרים				וקרנות			
מזומנים				הון			
העצמי				הון			
ההון				הון			
עודפים				מניות			
העצמי				מניות			
יתרה ליום 1 ביולי 2010							
(בלתי מבוקר)							
1,183	1,151	-	6	26	15	11	*-
53	53	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2	-	-	-	2	2	-	-
2	-	-	2	-	-	-	-
1	-	-	1	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2	-	-	-	2	-	2	-
יתרה ליום 30 בספטמבר 2010							
(בלתי מבוקר)							
1,243	1,204	-	9	30	17	13	*-

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009							
רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר				קרנות הון			
התאמות בגין הצגת ני"ע הפסדים				סך הכל הון וקרנות הון	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות
סך כל ההון העצמי	עודפים	מזומנים	תזרים מזומנים				
יתרה ליום 1 ביולי 2009							
1,007	995	*	-	1	11	4	7
(בלתי מבוקר)							
49	49	-	-	-	-	-	-
רווח נקי							
*-	-	-	-	*-	*-	-	-
הטבה מבעל שליטה, נטו							
6	-	-	-	6	6	-	-
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות							
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן							
(2)	-	-	(2)	-	-	-	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד							
2	-	-	2	-	-	-	-
השפעת המס המתייחס רווחים מגידור תזרים מזומנים							
*-	-	*-	-	-	-	-	-
השפעת המס המתייחס הטבה עקב הקצאת מניות							
1	-	-	-	1	-	1	-
יתרה ליום 30 בספטמבר 2009							
1,063	1,044	*	-	1	18	10	8
(בלתי מבוקר)							

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2010

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010							
רווח (הפסד)				קרנות הון			
כולל אחר מצטבר							
התאמות							
בגין הצגת							
ני"ע הפסדים							
זמינים בגין				סך הכל			
למכירה גידורי				הון			
לפי שווי תזרים				וקרנות			
מזומנים				הון			
העצמי				הון			
עודפים				הון			
ההון				מניות			
העצמי				מניות			
יתרה ליום 1 בינואר 2010							
(מבוקר)							
1,094	1,072	-	-	22	13	9	*-
133	133	-	-	-	-	-	-
(1)	(1)	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	4	4	-	-
10	-	-	10	-	-	-	-
(1)	-	-	(1)	-	-	-	-
(* -)	-	-	(* -)	-	-	-	-
*-	-	-	*-	-	-	-	-
4	-	-	-	4	-	4	-
יתרה ליום 30 בספטמבר 2010							
(בלתי מבוקר)							
1,243	1,204	-	9	30	17	13	*-

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009							
רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר				קרנות הון			
התאמות בגין הצגת ני"ע הפסדים				סך הכל הון	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות
סך כל ההון העצמי	עודפים	מזומנים	תזרים מזומנים				
יתרה ליום 1 בינואר 2009							
924	918	* -	(2)	8	3	5	* -
(מבוקר)							
126	126	-	-	-	-	-	-
* -	-	-	-	* -	* -	-	-
7	-	-	-	7	7	-	-
5	-	-	5	-	-	-	-
(1)	-	-	(1)	-	-	-	-
(1)	-	-	(1)	-	-	-	-
* -	-	* -	-	-	-	-	-
* -	-	* -	-	-	-	-	-
3	-	-	-	3	-	3	-
יתרה ליום 30 בספטמבר							
1,063	1,044	* -	1	18	10	8	* -
2009 (בלתי מבוקר)							

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009							
רווח (הפסד)				קרנות הון			
כולל אחר מצטבר							
התאמות							
בגין הצגת							
ני"ע הפסדים							
בגין זמינים				סך הכל			
למכירה גידורי				הון			
לפי שווי תזרים				קרנות			
מזומנים				הון			
עודפים				הון			
העצמי				הון			
				פרמיה			
				על			
				מניות			
				הון			
				מניות			
יתרה ליום 1 בינואר 2009							
(מבוקר)							
924	918	* -	(2)	8	3	5	* -
154	154	-	-	-	-	-	-
*-	-	-	-	*-	*-	-	-
10	-	-	-	10	10	-	-
1	-	-	1	-	-	-	-
2	-	-	2	-	-	-	-
(1)	-	-	(1)	-	-	-	-
(* -)	-	(* -)	-	-	-	-	-
*-	-	*-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	4	-	4	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2009							
(מבוקר)							
1,094	1,072	-	-	22	13	9	*-

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה				
שנסתיימה	לתשעה חודשים		לשלושה חודשים	
ביום 31	שנסתיימו		שנסתיימו	
בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	
2009	2009	2010	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
154	126	133	49	53
רווח נקי לתקופה				
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:				
חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים, נטו,				
(1)	*-	(*_-)	*-	(*_-)
של חברות מאוחדות				
חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים				
*-	*-	-	*-	-
של חברות כלולות				
55	41	51	14	17
פחת על בניינים וציוד				
*-	-	2	-	*-
הפחתות				
22	18	18	5	11
הפרשה לחובות מסופקים				
רווח (הפסד) מימוש והתאמה של ניירות				
(11)	(9)	*-	(3)	-
ערך זמינים למכירה				
*-	*-	*-	*-	-
הפסד ממימוש בניינים וציוד				
(5)	(8)	(7)	(2)	(3)
מיסים נדחים, נטו				
(10)	(12)	3	(3)	1
פיצויי פרישה-קיטון בעודף העתודה על היעודה				
*-	*-	*-	*-	*-
שיערוך פיקדונות בתאגידי בנקאיים				
10	7	4	6	2
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות				
4	3	4	1	2
הטבה עקב הקצאת מניות				
(50)	(27)	(4)	(17)	21
ירידה (עליה) בנכסים אחרים				
21	25	151	9	44
עליה בהתחייבויות אחרות				
189	164	355	59	148
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת				

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה					
שנסתיימה	לתשעה חודשים		לשלושה חודשים		
ביום 31	שנסתיימו		שנסתיימו		
בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2009	2009	2010	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
תזרימי מזומנים לפעילות בנכסים					
(18)	(8)	(8)	*-	(5)	הפקדת פיקדונות בבנקים **
21	5	9	1	1	משיכת פיקדונות מבנקים **
					(עליה) ירידה באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו
(367)	*** (380)	55	*** (204)	69	ירידה (עליה) בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(919)	(685)	(307)	(489)	(508)	רכישת ניירות ערך זמינים למכירה
(285)	*** (283)	-	(50)	-	רכישת בניינים וציוד
(85)	(69)	(60)	(14)	(15)	תמורה ממימוש ניירות ערך זמינים למכירה
333	192	77	80	-	תמורה מפדיון ניירות ערך זמינים למכירה
-	-	35	-	-	תמורה ממימוש בניינים וציוד
*-	*-	*-	*-	-	תמורה מימוש השקעות בחברות כלולות
15	15	-	15	-	רכישת חברות מתאחדות שאוחדו לראשונה (נספח א')
(182)	(182)	(71)	(182)	-	רכישת מניות בחברה כלולה
(2)	***-	-	-	-	
(1,489)	(1,395)	(270)	(843)	(458)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות בנכסים

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** לתקופה מקורית של מעל 3 חודשים.

*** סווג מחדש.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה					
שנסתיימה	לתשעה חודשים		לשלושה חודשים		
ביום 31	שנסתיימו		שנסתיימו		
בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2009	2009	2010	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות					
ובהון					
28	32	(508)	32	(1)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו עליה (ירידה) בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
837	**591	18	**419	310	פירעון התחייבויות בגין חוזה אקדמה
(1)	-	-	-	-	מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות בהתחייבויות ובהון
864	623	(490)	451	309	
(436)	(608)	(405)	(333)	(1)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
911	911	475	636	71	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
475	303	70	303	70	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה				
שנסתיימה	לתשעה חודשים		לשלושה חודשים	
ביום 31	שנסתיימו		שנסתיימו	
בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	
2009	2009	2010	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
נספח א'				
רכישת חברות בנות שאוחדו לראשונה				
נכסים והתחייבויות של חברות הבנות שאוחדו,				
ליום הרכישה:				
נכסים למעט מזומנים בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון				
11	11	380	11	-
ש"ח (31 בדצמבר 2009 - 10 מיליון ש"ח)				
התחייבויות של החברה לעת האיחוד לראשונה:				
(166)	(166)	309	(166)	-
התחייבויות				
5	5	-	5	-
זכויות בעלי מניות חיצוניים				
(10)	(10)	-	(10)	-
מוניטין				
זרימת מזומנים לרכישת חברות בנות				
182	182	71	182	-
שאוחדו לראשונה				

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

1. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים בישראל (Israeli GAAP), כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר דיווח כספי על ידי חברות כרטיסי אשראי.
2. דוחות הביניים המאוחדים נערכו ליום 30 בספטמבר 2010 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2009 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות השנתיים").
3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים, למעט המפורט בסעיף ג' להלן.
4. החברה ביצעה בדוחות הכספיים מיון מחדש לפיו ההכנסות מעמלות מבתי העסק הוצגו בניכוי הוצאות עמלות למנפיקים אחרים. מיון זה בוצע בעקבות הגידול המתמשך בפעילות בתחום זה ומאחר והמנפיקים האחרים מהווים את המחויב העיקרי בעסקה על פי הבהרה 8 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. עד הרבעון הראשון של 2010 הוצגו העמלות בגישת הברוטו, דהיינו, הכנסות מעמלות בתי עסק הוצגו ללא קיזוז עמלות למנפיקים אחרים אשר הוצגו בנפרד כחלק מהוצאות התפעול.

הוצאות תפעול		הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי			
	לתשעה חודשים לשנה	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	לתשעה חודשים לשנה	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009
מיליון ש"ח					
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
סך ההכנסות/הוצאות שנזקפו בדוח רווח והפסד לפני השינוי השפעת השינוי	452	327	1,168	868	309
סך ההכנסות/הוצאות שנזקפו בדוח רווח והפסד לאחר השינוי	63	45	63	45	17
	389	282	1,105	823	292

המיון אינו משפיע על תוצאות הפעילות הכספית.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ב. הצמדה ומטבע חוץ

להלן נתונים לגבי מדדי המחירים לצרכן (בסיס 2006 = 100) שערי החליפין ושיעורי השינוי בתקופת החשבון:

ביום	ביום 30 בספטמבר		
	31 בדצמבר		
	2009	2009	2010
	110.6	110.0	112.7
	3.775	3.758	3.665
			מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
			שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)

שיעור השינוי באחוזים					
לשנה	לתקופה של		לתקופה של		
שנסתיימה	תשעה חודשים		שלושה חודשים		
ביום 31	שנסתיימו		שנסתיימו		
בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2009	2009	2010	2009	2010	
3.91	3.42	1.90	1.26	1.23	מדד המחירים לצרכן
(0.71)	(1.16)	(2.91)	(4.11)	(5.42)	שער הדולר של ארה"ב



ג. ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות

1. כללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב

ב- 1 ביולי 2009, המוסד האמריקאי לתקינה בחשבונאות (FASB) ביצע שינוי בארגון התקינה החשבונאית. השינוי נקבע במסגרת תקן חשבונאות אמריקאי מספר 168, בנושא "הקודיפיקציה של תקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וההיררכיה של כללי החשבונאות המקובלים" (כיום ASC 105, כללי חשבונאות מקובלים) שפורסם על ידי ה-FASB. התקן קבע את ה-FASB Accounting Standards Codification (ASC) כמקור בלעדי של כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב אשר יחולו על תאגידים מדווחים שאינם גופים ממשלתיים (nongovernmental US GAAP), למעט ההנחיות של רשות ניירות ערך בארה"ב (SEC). לפיכך, כל הכללים שלא אומצו כאמור לעיל וכן הכללים שמקורם לא בהנחיות של רשות ניירות ערך בארה"ב (SEC) לא נכללו בקודיפיקציה והפכו לכללים לא מחייבים. בעקבות הקודיפיקציה, המוסד האמריקאי לתקינה בחשבונאות לא יפרסם עוד בצורה של תקנים (SFAS), ניירות עמדה (FASB Staff Positions) או הבהרות והנחיות לנושאים ספציפיים (EITF Abstracts), אלא יפרסם את "עדכוני התקינה החשבונאית" (Accounting Standards Updates - ASU), אשר יעדכנו את הקודיפיקציה.

החל מיום 1 בינואר 2010, בהתאם לעדכון לסעיף ההגדרות שנקבע בחוזר הפיקוח על הבנקים בנושא "מידות שווי הוגן, חלופת שווי הוגן, אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים" אשר פורסם ביום 31 בדצמבר 2009, אימצה החברה את ההיררכיה החדשה שנקבעה בתקן חשבונאות אמריקאי מס' 168 "הקודיפיקציה של תקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וההיררכיה של כללי החשבונאות המקובלים" (ASC 105). בנוסף לכך, בהתאם לקביעת הפיקוח על הבנקים, למרות ההיררכיה שנקבעה בתקן אמריקאי מס' 168, כל עמדה שנמסרה לציבור על ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב או על ידי צוות רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב לגבי אופן היישום של כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב, היא כלל חשבונאות המקובל בבנקים בארה"ב וגם תחייב את התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בנושאים של יישום כללי חשבונאות אמריקאיים שאומצו או אשר יאומצו בעתיד במסגרת הוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים.

ליישום הקודיפיקציה לא הייתה השפעה על כללי החשבונאות שחלים על הבנקים וחברות כרטיסי אשראי, אלא רק לאופן בו הבנקים וחברות כרטיסי אשראי יתייחסו לכללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב, בעיקר כללי דיווח ומדיניות חשבונאית בדוחות כספיים ביניים ובדוחות כספיים שנתיים לתקופות המתחילות ב- 1 בינואר 2010 ואילך. החברה תציין את מיקום כללי החשבונאות בארה"ב לצד ציון תקן או פרסום חשבונאי הקודם המקביל לו.

2. אימוץ FAS 166, טיפול חשבונאי להעברות נכסים פיננסיים ו-FAS 167, תיקונים להבהרה (FIN46(R)

בחודש יוני 2009 פרסם ה-FASB את תקן חשבונאות אמריקאי FAS 166 (ASC 860), העברות ושירות של נכסים פיננסיים (תיקון לתקן חשבונאות אמריקאי FAS 140 (ASC 860)). FAS 166 מבטל את עקרון הישות הכשירה למטרה מיוחדת (QSPE), קובע תנאים מחמירים יותר לטיפול חשבונאי כמכירה בהעברת חלק של נכסים פיננסיים, כולל הבהרות לתנאים לגרירת נכסים פיננסיים, מתקן כללי מדידה בהכרה לראשונה של זכויות שנשמרו (retained interests).

במקביל, פרסם ה-FASB את תקן חשבונאות אמריקאי FAS 167 (ASC 810), תיקונים לפרשנות 46 מתוקנת (FIN46(R)-איחוד ישויות בעלות זכויות משתנות (ASC 810), המתקן כללים שנקבעו בקשר לאיחוד ישויות בעלות זכויות משתנות. FAS 167 מחייב לבחון, במועד יישום התקן לראשונה ביום 1 בינואר 2010, את חובת האיחוד לגבי כל הישויות בעלות זכויות משתנות (VIEs) בהן מעורבת החברה, מעדכן את הקריטריונים לזיהוי ישויות בעלות זכויות משתנות (VIEs), משנה את הגישה לקביעת זהות הנהנה העיקרי (מהגישה המתבססת על מבחנים כמותיים לבחינה איכותית של זיהוי שליטה

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות (המשך):

2. אימוץ FAS 166, טיפול חשבונאי להעברות נכסים פיננסיים ו-FAS 167, תיקונים להבהרה (FIN46(R) (המשך):

בזכויות פיננסיות) וכן, מחייב את התאגידים המדווחים לבצע בחינה מחדש של חובת איחוד ה-VIEs בתדירות גבוהה יותר.

בנוסף, FAS 166 וכן FAS 167 קובעים דרישות גילוי חדשות אשר נדרש לכלול בדוחות הכספיים השנתיים וכן בדוחות כספיים ביניים.

בהתאם לחוזר פיקוח על הבנקים מיום 6 בספטמבר 2009 תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי מיישמים את הכללים שנקבעו ב-FAS 166 ו-FAS 167, לרבות דרישות הגילוי שנקבעו בהם מיום 1.1.2010 ואילך בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בתקנים אלו. ככלל, בהתאם להוראות מעבר אלה נדרש:

- ◆ ליישם את דרישות ההכרה והמדידה בתקן לגבי העברות של נכסים פיננסיים שיבוצעו ביום 1.1.2010 ואילך.
- ◆ לבחון ביום 1.1.2010 ואילך האם נדרש לאחד בהתאם ל-FAS 167 ישויות שהוגדרו לפי הכללים הישנים כישויות כשירות למטרה מיוחדת (QSPE).

כמו כן, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי רשאים לא לתת גילוי למספרי השוואה לשנת 2009, לגבי דרישות גילוי שנוספו לראשונה בשל חוזר של הפיקוח על הבנקים.

ההשפעה על החברה מיישום לראשונה של FAS 166 ו-FAS 167 אינה מהותית.

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

1. תקן חשבונאות מספר 29, אימוץ תקני דיווח בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים" (IFRS) (להלן - "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. האמור לא חל על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי תאגידים בנקאיים, המפקח על הבנקים הודיע, בין היתר, כי במחצית השנייה של שנת 2009 יפרסם את החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי. בחודש יוני 2009 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בנושא "דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" אשר קובע את אופן האימוץ הצפוי של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי.

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

- ◆ בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1.1.11. ממועד זה ואילך ידרשו התאגידים הבנקאים וחברות כרטיסי האשראי לעדכן את הטיפול החשבונאי בנושאים אלה באופן שוטף, בהתאם להוראות המעבר בתקנים הבינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה, ובהתאם להבהרות שימסרו על ידי הפיקוח על הבנקים.
- ◆ בנושאים בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1.1.13, כאשר בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבל במהלך שנת 2011 החלטה סופית בנושא זה. ההחלטה הסופית תקבע בהתחשב בלוח הזמנים שיקבע בארה"ב ובהתקדמות תהליך ההתכנסות בין גופי התקינה הבינלאומית והאמריקאית.



ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

1. תקן חשבונאות מספר 29, אימוץ תקני דיווח בינלאומיים (IFRS) (המשך):

בחוזר הובהר כי לאחר השלמת הליך התאמת ההוראות לתקנים הבינלאומיים תיוותר סמכותו של הפיקוח על הבנקים לקבוע הבהרות מחייבות לגבי אופן ישום הדרישות בתקנים הבינלאומיים, וכן לקבוע הוראות נוספות במקרים שבהם הדבר מתחייב לנוכח דרישות רשויות הפיקוח במדינות מפותחות בעולם או בנושאים שלגביהם לא קיימת התייחסות בתקנים הבינלאומיים. בנוסף, הפיקוח על הבנקים ישמור על סמכותו לקבוע דרישות גילוי ודיווח.

לפיכך, עד לתאריכי היעד לאימוץ תקני ה-IFRS כאמור לעיל, דוחות כספיים של תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי משיכו להיות ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

ביום 31 בדצמבר 2009 פורסם חוזר של המפקח על הבנקים בנושא "מדידות שווי הוגן, חלופת השווי ההוגן, אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים". בהתאם לחוזר אומצו תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים, המטפלים בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי. כמו כן, בחודש יולי 2010 פורסם נוסח משולב של הוראת הדיווח לציבור אשר מעדכן את ההוראה 698B המתאימה את הוראות הדיווח לציבור לאימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים שאומצו במסגרת החוזר מיום 31 בדצמבר 2009 וכן לאימוץ קבוצה נוספת של תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS). בהתאם לנוסח המשולב של ההוראה אומצו תקני דיווח כספי בינלאומיים בנושאים המפורטים להלן:

1. IAS 8, בנושא מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות;
2. IAS 21, בנושא השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ;
3. IAS 33, בנושא רווח למניה;
4. IFRS 2, בנושא תשלום מבוסס מניות;
5. IAS 29, בנושא דיווח כספי בכלכלות היפר-אינפלציוניות;
6. IAS 34, בנושא דיווח כספי לתקופות ביניים;
7. IFRS 3 (2008), בנושא צירופי עסקים;
8. IAS 27 (2008), בנושא דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים;
9. IAS 28, בנושא השקעות בחברות כלולות;
10. IAS 36, בנושא ירידת ערך נכסים;
11. IAS 17, בנושא חכירות;
12. IAS 16, בנושא רכוש קבוע;
13. IAS 40, בנושא נדל"ן להשקעה;
14. IFRS 5, בנושא נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו;
15. IAS 10, בנושא אירועים לאחר תאריך המאזן;
16. IAS 20, בנושא הטיפול החשבונאי במענקים ממשלתיים וגילוי לגבי סיוע ממשלתי;
17. IAS 31, בנושא זכויות בעסקאות משותפות;
18. IAS 38, בנושא נכסים בלתי מוחשיים.

תקני דיווח כספי בינלאומיים המפורטים לעיל ופרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) המתייחסים אליהם יאומצו בהתאם לעקרונות הבאים:

◆ במקרים בהם לא קיימת התייחסות ספציפית בתקנים או בפרשנויות לנושאים מהותיים או שקיימות מספר חלופות לטיפול בנושא מהותי, תאגיד בנקאי יפעל לפי הנחיות יישום ספציפיות שנקבעו על ידי המפקח;

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

1. תקן חשבונאות מספר 29, אימוץ תקני דיווח בינלאומיים (IFRS) (המשך):

- ◆ במקרים שבהם עולה סוגיה מהותית אשר אינה מקבלת מענה בתקנים הבינלאומיים או בהוראות היישום של המפקח, תאגיד בנקאי יטפל בסוגיה בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב שחלים ספציפית על נושאים אלו;
- ◆ במקומות בהם קיימת בתקן בינלאומי הפניה לתקן בינלאומי אחר שאומץ בהוראות הדיווח לציבור, יפעל התאגיד הבנקאי בהתאם להוראות התקן הבינלאומי;
- ◆ במקומות בהם קיימת בתקן בינלאומי הפניה לתקן בינלאומי שלא אומץ בהוראות הדיווח לציבור, יפעל התאגיד הבנקאי בהתאם להוראות הדיווח לציבור ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל;
- ◆ במקומות בהם קיימת בתקן בינלאומי הפניה להגדרה של מונח שמוגדר בהוראות הדיווח לציבור, תבוא הפניה להגדרה בהוראות הדיווח לציבור במקום ההפניה המקורית.

תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יישמו את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים המפורטים לעיל ואת הפרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) שמתייחסות ליישום תקנים אלה החל מיום 1 בינואר 2011 ואילך. היישום הראשון של תקני דיווח כספי בינלאומיים אשר אומצו בחוזר זה יבוצע בהתאם להוראות מעבר שנקבעו בתקני דיווח כספי הבינלאומיים האלה, לרבות תיקון למפרע של מספרי השוואה כאשר נדרש. מיום 1 בינואר 2011 ואילך תאגיד בנקאי יעדכן באופן שוטף את הטיפול החשבונאי בנושאים המטופלים בחוזר בהתאם למועד התחילה והוראות המעבר שייקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה ובהתאם לעקרונות האימוץ והבהרות של הפיקוח על הבנקים.

החברה בוחנת את השלכות אימוץ תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים על הדוחות הכספיים ובשלב זה אין באפשרותה לאמוד את ההשפעה הצפויה מיישומם לראשונה.

2. המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

ביום 31 בדצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (להלן: "החוזר" או "ההוראה"). חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו.

על פי החוזר נדרשת החברה לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (appropriate) כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף לאמור לעיל, על פי החוזר נדרש לקיים, כחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". לעניין זה, "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות ביותר חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 500 אלפי ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על ידי החברה לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה להפסדי אשראי המוערכת



ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

2. המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך):

על בסיס קבוצתי". ההפרשה הפרטנית להפסדי אשראי תוערך בהתבסס על תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או כאשר החברה קובעת שצפויה תפסת נכס, על פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי. "הפרשה להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי, תחושב בהתאם לכללים שנקבעו ב-ASC 450, Contingencies (במקור תקן חשבונאות אמריקאי FAS 5, Accounting for Contingencies). בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות ההומוגניות של חובות בעלות מאפייני סיכון דומים. ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים תוערך בהתאם לכללים שנקבעו ב- FAS 5 (ASC 450).

בנוסף לכך, נקבעו בהוראה הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוף מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר כי יש למחוק חשבונאית כל חוב המוערך על בסיס פרטני שנחשב אינו בר גביה (uncollectible) ובעל ערך נמוך כך שהותרו כנכס אינה מוצדקת, או חוב בגינו מנהלת החברה מאמצי גביה ארוכי טווח.

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 (להלן: "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות. לחילופין במועד היישום לראשונה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יידרשו, בין היתר:

- למחוק חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים למחיקה חשבונאית;
- לסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור;
- לבטל את כל הכנסות הריבית שנצברו ולא שולמו בגין כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים המתייחסים; וכן
- לבחון את הצורך בהתאמת יתרת מסים שוטפים ומסים נדחים לקבל ולשלם. התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוף מאזניים ליום 1 בינואר 2010 לדרישות הוראה זו, לרבות דרישות קביעת ההפרשה ודרישות התייעוד יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.

לעניין זה הובהר כי למרות ההגדרה לפיה חוב בעייתי שאורגן מחדש הינו חוב פגום, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי אינם נדרשים לסווג כפגום חוב, אשר אורגן מחדש לפני יום 1 בינואר 2007, כל עוד שהחוב אינו פגום בהתבסס על התנאים שנקבעו בהסכם הארגון מחדש.

ליישום ההוראה צפויות השלכות על מערכת היחסים העתידית שבין החברה ללקוחותיה, הנובע מהדרישה ליישם עקרונות המתאימים לסביבה העסקית בארה"ב - בסביבה העסקית הקיימת בישראל. החמרה בדרישות התייעוד ודרישות להערכה וביצוע ההפרשה להפסדי אשראי הצפויים בגין חובות בסיווגים שונים ובגין חשיפות האשראי החוף מאזניות צפויות להשפיע לרעה באופן מהותי על התוצאות המדווחות של החברה ועל מצבה הכספי. בנוסף, יישום ההוראה מחייב היערכות ושינויים מהותיים במערכות המידע הקיימות - שאינן מותאמות, בשלב זה, לדיווח על פי העקרונות המוצעים. כמו כן, הערכת ההשפעה על יתרת האשראי במסלול הקבוצתי לא ניתנת לביצוע ללא בניית מערכת מידע שתקבע את הפרמטרים המובילים לבניית קבוצות הומוגניות בעלות מאפייני סיכון דומים. מהסיבות המפורטות לעיל, הנהלת החברה אינה יכולה להעריך, בשלב זה, את השלכות יישום ההוראה, לכשתיושם לראשונה, על תוצאותיה הכספיות בעתיד.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

2. המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך):

בהמשך להוראה המקורית מיום 31 בדצמבר 2007, ביום 18 בפברואר 2010 פורסמו על ידי המפקח על הבנקים תיקונים והבהרות להנחיות שנקבעו בהוראה המקורית (להלן: "תיקון ההוראות החדשות") וכן עדכונים להנחיות מסוימות הכלולות בהוראות ניהול בנקאי תקין, במטרה להתאים את הכללים והמינוחים הקיימים למונחים ולהנחיות החדשים שנכללו בהוראה המקורית כפי שתוקנה.

בהתאם לתיקון ההוראות החדשות עודכנו, בין היתר, הוראות הדיווח לציבור באופן המפורט להלן:

- ◆ מועד התחילה של ההוראות החדשות נדחה ליום 1.1.2011;
- ◆ נקבעו דרישות הגילוי בדוחות הרבעוניים בשנת 2010;
- ◆ נקבעה דרישה כי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יכללו, בביאור 2 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2010, ביאור פרופורמה המתייחס להשפעת ההוראות החדשות על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות המאוחדים ליום 31.12.2010, במידה והוראות אלו היו מיושמות ביום זה, במתכונת המפורטת בהוראות המעבר;
- ◆ נקבעה דרישה כי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יכללו בדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2010 דיון בהשפעת ההוראות החדשות על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות המאוחדים ליום 31.12.2010 ועל איכות האשראי, במידה והוראות אלו היו מיושמות ביום זה וכן להתייחס לנתוני הפרופורמה הרלוונטיים בכל מקום בו בדוח הדירקטוריון נכלל דיון או ניתנה התייחסות ליתרות ליום 31.12.2010 אשר אמורות להיות מושפעות מההוראות החדשות;
- ◆ נקבעו דרישות הגילוי בדוחות ליום 31.3.2011 על ההשפעה של האימוץ לראשונה של ההוראות החדשות, לרבות מתכונת של דוח על השינויים בהון העצמי ושל התנועה ביתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.3.2011;
- ◆ נקבעו הנחיות לאופן החישוב של הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בשנים 2011-2012.

במקביל, פורסם חוזר בו נקבעו התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין מסוימות:

- ◆ בין היתר, הותאמו ההנחיות של הוראה 311 בדבר "יחס הון מזערי" בנושא חישוב סכומים לצורך החישוב של יחס הלימות ההון של תאגיד בנקאי. בפרט, נקבע כי יתרות הנכסים וחיפופת האשראי בגין הפריטים החוץ מאזניים יחושבו לאחר ניכוי מחיקות חשבונאיות, הפרשות פרטניות וקבוצתיות להפסדי אשראי והפרשות אחרות לירידת ערכם של נכסים אך בתוספת הפרשה הכללית לחובות מסופקים הנכללת בהון המשני. כמו כן, נקבע כי סיכון אשראי בסיווג שלילי, סיכון אשראי בהשגחה מיוחדת וסיכון אשראי אחר בפיגור של 90 ימים או יותר, למעט אותו חלק בחוב המכוסה בסכומים המותרים לניכוי כמפורט בסעיף 5 להוראה מס' 313, ישוקלל בשיעור של 100%.

יישום דרישות ההוראה מחייב שדרוג ו/ או הקמה של מערכת תשתית מחשבתית על מנת להבטיח תהליך של הערכה וביצוע של הפרשה להפסדי אשראי, לרבות מערכות בקרה פנימיות לבדיקת יישום נאות של ההוראה ותיקוף אפקטיביות השיטה לחישוב ההפרשה.

הנהלת החברה נערכת ליישום ההוראה:

- ◆ מתבצע מיכון של תהליך הטיפול בחובות פגומים, לרבות הפקת דוחות, טיפול חשבונאי ומחיקות.
- ◆ פיתוח מודל זיהוי בעלי החוב והנלווים תוך קביעת המסלול (פרטני או קבוצתי) והסיווג הסתיימ, כמו כן בדיקות הקבלה לפיתוח מודל זה הסתיימו.
- ◆ כתיבת מסמך מדיניות ונהלי עבודה, לרבות הלוגיקה החשבונאית.



ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

2. המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך):

בשלב זה, בטרם השלימה החברה את מלוא ההיערכות הנדרשת למדידת ההפרשות להפסדי אשראי לפי ההוראה החדשה, אין ביכולתה של הנהלת החברה להעריך את היקף ההשפעה הכמותית על ההון העצמי של החברה ליום המעבר ועל תוצאותיה הכספיות בעתיד. לאור מורכבות והתמשכות תהליך היישום של ההוראה, הנהלת החברה צופה, כי לא ניתן יהיה להעריך את מלוא היקף ההשפעה הכמותית על ההון העצמי של החברה ליום המעבר, עד לתום הרבעון הרביעי השנה.

3. אימוץ FAS 157 בנושא מדידות שווי הוגן, FAS 159 בנושא חלופת השווי הוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

FAS 157, **מדידות שווי הוגן** (כיום Fair Value Measurements and Disclosures, ASC 820-10) מגדיר שווי הוגן וקובע מסגרת עבודה עקבית למדידת שווי הוגן על ידי הגדרת טכניקות הערכת שווי הוגן לגבי נכסים והתחייבויות וקביעת מדרג שווי הוגן והנחיות יישום מפורטות. נתונים נצפים (observable inputs) מייצגים מידע הזמין בשוק המתקבל ממקורות בלתי תלויים ואילו נתונים לא נצפים (unobservable inputs) משקפים את ההנחות של התאגיד הבנקאי. סוגים אלו של נתונים יוצרים מדרג שווי הוגן כמפורט להלן:

- ◆ נתוני רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מותאמים) בשווקים פעילים לנכסים או להתחייבויות זהים.
- ◆ נתוני רמה 2: מחירים מצוטטים לנכסים או להתחייבויות דומים בשווקים פעילים; מחירים מצוטטים לנכסים או התחייבויות זהים בשווקים שאינם פעילים; מחירים הנגזרים ממודלים להערכה אשר כל הנתונים המשמעותיים (significant inputs) בהם הינם נצפים בשוק או נתמכים על ידי נתוני שוק נצפים.
- ◆ נתוני רמה 3: נתונים לא נצפים עבור הנכס או ההתחייבות הנובעים ממודלים להערכה אשר אחד או יותר מהנתונים המשמעותיים (significant inputs) בהם הינם לא נצפים.

כמו כן, FAS 157 מרחיב את דרישות הגילוי למדידות שווי הוגן. FAS 157 (ASC 820-10) יחול מיום 1 בינואר 2011 ואילך ויאומץ לראשונה במתכונת מוגבלת של יישום למפרע. לאור זאת, התקן ייושם מכאן ולהבא, למעט מכשירים פיננסיים אשר נמדדו לפני יישומו לראשונה של FAS 157.

במועד היישום לראשונה, ההפרש בין היתרות המאזניות של המכשירים הפיננסיים לבין ערכי השווי הוגן של אותם מכשירים יוכר כהשפעה מצטברת ליתרת הפתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2011, אשר תוצג בנפרד. דרישות הגילוי החדשות, לרבות הגילוי הנדרש בדוחות שנתיים בלבד, ייושמו ברבעון הראשון של שנת 2011 ללא חובת יישום של דרישות הגילוי הנ"ל על דוחות כספיים לתקופות שהוצגו לפני יישום התקן לראשונה.

לצורך קביעת סכום ההתאמה שירשם כהשפעה מצטברת ליתרת פתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2011 ולוידוא ההתאמה של שיטות ההערכה של החברה לעקרון של מחיר היציאה ולהנחיות אשר נקבעו ב - FAS 157 (ASC 820-10), החברה תידרש לבחון מחדש את שיטות ההערכה המיושמות על ידו למדידת שווי הוגן בהתחשב בנסיבות הרלוונטיות לעסקאות השונות, לרבות מחירי העסקאות האחרונות בשוק, מחירים אינדיקטיביים של שירותי הערכה ותוצאות של בדיקה לאחור (back-testing) של סוגי עסקאות דומות.

לאור האמור לעיל, החברה בוחנת את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים ובשלב זה אין באפשרותה לאמוד את ההשפעה הצפויה מיישום לראשונה של התקן.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

3. אימוץ FAS 157 בנושא מדידות שווי הוגן, FAS 159 בנושא חלופת השווי ההוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (המשך):

תקן חשבונאות אמריקאי 159, חלופת השווי ההוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (ASC 825-10, Financial Instruments: Fair Value Option)

מטרת FAS 159 (ASC 825-10) הינה לאפשר הפחתת תנודתיות ברווחים מדווחים אשר נובעת ממדידה של נכסים מגודרים והתחייבויות מגודרות ומכשירים נגזרים מגדרים לפי בסיסי מדידה שונים.

FAS 159 (ASC 825-10) יאפשר לתאגיד בנקאי ולחברת כרטיסי אשראי לבחור, במועדי בחירה מוגדרים, למדוד בשווי הוגן מכשירים פיננסיים ופריטים מסוימים אחרים (הפריטים הכשירים), אשר בהתאם להוראות הדיווח לציבור לא נדרש למדוד אותם בשווי הוגן, רווחים והפסדים שטרם מומשו בגין השינויים בשווי ההוגן של הפריטים לגביהם נבחרה חלופת השווי ההוגן, ידווחו בדוח רווח והפסד בכל מועד דיווח עוקב. כמו כן, עלויות ועמלות מראש הקשורות לפריטים לגביהם תיבחר חלופת השווי ההוגן יוכרו בדוח רווח והפסד במועד התהוותן ולא יידחו. בחירת יישום חלופת השווי ההוגן כאמור לעיל תיעשה לגבי כל מכשיר בנפרד (instrument-by-instrument) ואינה ניתנת לביטול. בנוסף, FAS 159 (ASC 825-10) קובע דרישות הצגה וגילוי המיועדות לסייע להשוואה בין תאגידים בנקאיים הבוחרים בבסיסי מדידה שונים לסוגים דומים של נכסים והתחייבויות.

למרות האמור לעיל, בחוזר הובהר כי תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי לא יבחרו בחלופת השווי ההוגן, אלא אם התאגיד הבנקאי פיתח מראש ידע, מערכות, נהלים ובקורות ברמה גבוהה שיאפשרו לו למדוד את הפריט ברמה גבוהה של מהימנות. לפיכך, תאגיד בנקאי לא יבחר בחלופת השווי ההוגן לגבי נכס כלשהו שמתאים לסייג 2 או לרמה 3 במדרג השווי ההוגן, או לגבי התחייבות כלשהי, אלא אם קיבל לכך אישור מראש מהפיקוח על הבנקים.

FAS 159 (ASC 825-10) יחול מיום 1 בינואר 2011 ואילך. יישום באימוץ למפרע או יישום באימוץ מוקדם אסורים. הוראות המעבר של המפקח על הבנקים מתייחסות ליישום לגבי פריטים כשירים הקיימים במועד התחילה וכן לניירות ערך זמינים למכירה וניירות ערך מוחזקים לפדיון באופן הבא:

◆ יישום על פריטים כשירים הקיימים במועד התחילה. במקרים אלה, היתרות המאזניות של פריטים כשירים אלה יותאמו לשווי הוגן וההשפעה של המדידה מחדש הראשונה בשווי הוגן תיזקף כהתאמה בגין השפעה מצטברת ליתרת הפתיחה של העודפים. כמו כן, תאגיד בנקאי הבוחר בחלופת השווי ההוגן לפריטים הקיימים במועד התחילה, יכלול גילויים נרחבים כנדרש בחוזר בדוח הכספי השנתי ובדוח הכספי ביניים הראשון שלו לשנת 2011.

◆ ניירות ערך זמינים למכירה וניירות ערך מוחזקים לפדיון: ניירות ערך זמינים למכירה וניירות ערך המוחזקים לפדיון, המוחזקים במועד התחילה, כשירים לחלופת השווי ההוגן באותו מועד. אם חלופת השווי ההוגן נבחרת עבור נייר ערך כלשהו מבין ניירות ערך אלה במועד התחילה, רווחים והפסדים צבורים שטרם מומשו במועד זה יכללו בהתאמה בגין השפעה מצטברת, ונייר הערך האמור ידווח ממועד זה כנייר ערך למסחר. כמו כן, ינתן גילוי נפרד לסכום הרווחים וההפסדים שטרם מומשו ששווה מחדש מרווח כולל אחר מצטבר ולסכום הרווחים וההפסדים שטרם מומשו שלא הוכרו קודם לכן. הבחירה בעת האימוץ לראשונה בחלופת השווי ההוגן עבור נייר ערך קיים המוחזק לפדיון לא תגרום להטלת ספק בכוונה של תאגיד בנקאי להחזיק בעתיד באגרות חוב אחרות עד לפדיון.

החברה בוחנת את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים ובשלב זה אין באפשרותה לאמוד את ההשפעה הצפויה מיישום לראשונה של FAS 159 (ASC 825-10).



ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

4. דרישות גילוי חדשות בקשר למדידת שווי הוגן ASU 2010-06

בינואר 2010, ה-FASB פרסם עדכון תקינה חשבונאית ASU 2010-06 בנושא שיפור גילוי לגבי מדידת שווי הוגן. העדכון דורש גילוי לסכומים של מעברים משמעותיים ממדידת שווי הוגן לפי רמה 2 למדידה לפי רמה 1 ולהיפך וכן הכללת הסברים למעברים אלו. בנוסף, נדרש גילוי לגבי סכומים ברוטו של השינויים במדידת שווי הוגן לפי רמה 3 אשר נובעים מפעולות רכישה, מכירה, הנפקה ופירעון. דרישות הגילוי כאמור יחולו על דוחות כספיים רבעוניים ושנתיים של חברות כרטיסי אשראי לתקופות הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר, 2011 ואילך. החברה נערכת ליישום דרישות הגילוי הנוספות כאמור במסגרת פרויקט ההיערכות ליישום תקן חשבונאות אמריקאי FAS 157 (ASC 820-10). החברה בוחנת השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים ובשלב זה אין באפשרותה לאמוד את ההשפעה הצפויה מיישום לראשונה של FAS 157 (ASC 820-10).

5. תקן חשבונאות מספר 23, הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה

בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23, "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה" (להלן - "התקן"). התקן מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה יימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנזקפה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה". התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כדלקמן: העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או חלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה בגין הוצאה, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו והלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן, קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה. ביום 4 במאי 2008 הופץ מכתב המפקח על הבנקים בו צוין כי נערכת בחינה מחודשת של הכללים שיחולו על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לגבי הטיפול בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה. על פי המכתב, בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבוע כי על עסקאות בין תאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי לבין בעל השליטה בהם ועל עסקאות בין תאגיד בנקאי לבין חברה בשליטתו יחולו הכללים הבאים:

- ◆ תקני הדיווח הכספי הבין-לאומיים;
- ◆ בהיעדר התייחסות ספציפית בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים, ייושמו כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב החלים על תאגידים בנקאיים בארה"ב, בתנאי שהם לא סותרים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים;
- ◆ בהיעדר התייחסות בכללי החשבונאות המקובלים בארה"ב יש ליישם את החלקים בתקן 23, בתנאי שאינם סותרים את תקני הדיווח הכספי הבין-לאומיים וגם את הכללים המקובלים בארה"ב כאמור לעיל.

למועד פרסום הדוחות טרם פורסמה הוראה סופית של המפקח על הבנקים בנוגע לאימוץ כללים ספציפיים בנושא ובנוגע לאופן יישומם לראשונה.

באור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

31 בדצמבר		30 בספטמבר		30 בספטמבר	
2009		2009		2010	
				שנתית 2010	
				לעסקאות	ליתרה
				בחודש	ליום
				האחרון	ליום
מבוקר	בלתי מבוקר			%	%
9,362	9,115	9,756		(3) חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (3)	
630	567	718		8.77	9.49
451	527	308		4.91	4.8
10,443	10,209	10,782		סך הכל	
(60)	(56)	(78)		בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים	
סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס					
10,383	10,153	10,704		אשראי ולבתי עסק	
116	127	406		חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי	
16	15	18		הכנסות לקבל	
*-	3	*-		אחרים	
10,515	10,298	11,128		סך כל החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	
8,510	8,383	8,325		(1) מזה באחריות בנקים	
55	48	64		(2) מזה באחריות בנקים	

(3) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות. אשראי ללקוחות- עם חיוב ריבית כולל עסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר ועסקאות אחרות.

(4) כולל מקדמות לבתי עסק בסך 188 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2009 - 411 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2009 - 332 מיליון ש"ח).

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



באור 3 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

31 בדצמבר		30 בספטמבר		
2009	2009	2010		
מבוקר	בלתי מבוקר			
9,926	9,684	9,798		בתי עסק (1)
2	2	3		התחייבויות בגין פיקדונות
131	133	5		חברת כרטיסי אשראי
2	1	9		הכנסות מראש
42	41	40		תוכנית נאמנות
45	35	42		הוצאות לשלם
101	107	112		אחרים
10,249	10,003	10,009		סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 391 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2009 - 195 מיליון ש"ח, בדצמבר 2009 - 249 מיליון ש"ח). ובקיזוז יתרה בינחברתית בגין חברה שאוחדה לראשונה בסך 408 מיליון ש"ח.

באור 4 - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים

א. בנתוני המאוחד

1. הון לצורך חישוב יחס הון		30 בספטמבר		31 בדצמבר
		2009	2010	2009
מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
במיליון ש"ח				
		באזל I (2)	באזל II (1)	באזל II (1)
	הון רובד 1, לאחר ניכויים	1,052	1,229	1,089
	הון רובד 2, לאחר ניכויים	-	5	-
	סך הכל הון כולל	1,052	1,234	1,089

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון		30 בספטמבר		31 בדצמבר
		2009	2010	2009
מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
במיליון ש"ח				
		באזל I (2)	באזל II (1)	באזל II (1)
	סיכון אשראי	5,398	7,708	7,226
	סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ	43	8	30
	סיכון תפעולי	-	1,282	1,183
	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון	5,441	8,998	8,439

3. יחס ההון לרכיבי סיכון		30 בספטמבר		31 בדצמבר
		2009	2010	2009
מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
באחוזים				
		באזל I (2)	באזל II (1)	באזל II (1)
	יחס הון ליבה לנכסי סיכון	19.5	13.7	13.0
	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון	19.3	13.7	12.9
	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	19.3	13.7	12.9
	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים	9.0	9.0	9.0

- (1) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בדבר "מדידה והלימות הון".
- (2) מחושב בהתאם להוראות המפקח על הבנקים מספר 311 ו-341 בדבר "יחס הון מזערי" ו"הקצאת הון בגין חשיפה לסיכונים שוק". הכותרות של מונחים מסוימים שנקבעו בהוראות אלה וסיכומי ביניים מסוימים שהוצגו בביאור זה בדוחות שפורסמו בעבר, הותאמו וסווגו מחדש לפי מתכונת הגילוי של התקופה השוטפת.



באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

31 בדצמבר	30 בספטמבר		מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:
	2009	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר		
6,013	5,515	8,946	סיכון האשראי על החברה והחברות המאוחדות
31,053	32,936	27,974	סיכון האשראי על הבנקים
43	40	208	סיכון האשראי על אחרים

עד חודש דצמבר 2009 מסגרות האשראי לעסקאות שוטפות למחזיקי כרטיסי אשראי בנקאיים מועמדות על-ידי הבנקים החברים בהסדר ישראלכרט והן על אחריות כל תאגיד בנקאי שהעמיד ללקוחות מסגרת כאמור.

31 בדצמבר	30 בספטמבר		התחייבויות אחרות:
	2009	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר		
18	16	45	חשיפה בגין הבטחת שקים
-	-	11	חשיפה בגין ערבויות אחרות (1)

(1) בחודש יוני 2010, העמידה החברה ביחד עם סופר פארם (ישראל) בע"מ ("סופר פארם") ואלוניאל בע"מ ("אלוניאל") ערבויות מוגבלות בסכום להבטחת חובותיהם של לייף סטייל מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ("לייף סטייל מועדון נאמנות") ושל לייף סטייל מימון בע"מ ("לייף סטייל מימון") לבנק הפועלים. הערבויות צמודות למדד המחירים לצרכן. ערבותו של כל אחד מהצדדים לערבות תחושב על פי שיעורי הבעלות שלו בלייף סטייל מועדון נאמנות ולייף סטייל מימון, כפי שיהיה שיעור זה בעת מימוש הערבות, מתוך סכום הערבות. סכום הערבות ביחס לכל אחד מהערבים, יחושב בניכוי סכומים שנדרשו מאותו ערב עד לאותו מועד, על ידי הבנק בדרישות קודמות, ושולמו בפועל לבנק על ידי אותו ערב. סה"כ הערבויות שניתנו הן כדלקמן: ללייף סטייל מועדון נאמנות הועמדה ערבות בסך כולל של 5 מיליון ש"ח וללייף סטייל מימון הועמדה ערבות בסך כולל של 50 מיליון ש"ח, נכון לתאריך הדוח, חלקה של ישראלכרט 15%.

ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף ומועדי פירעון

1. החברה התקשרה עם בנק הפועלים בע"מ בעסקאות החלפת ריביות שקליות מסוג IRS בסכום של 30 מיליון ש"ח ע.ג. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו שלילי בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, העסקאות אמורות להסתיים עד חודש ינואר 2011.
2. החברה התקשרה עם בנק הפועלים בע"מ בעסקאות החלפת ריבית שקלית מסוג FRA בסכום של 50 מיליון ש"ח ע.ג. העסקה מוצגת במאזן בשווי הוגן ברוטו חיובי בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, העסקה אמורה להסתיים בחודש אוגוסט 2012.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ג. הגבלים עסקיים

בחודש מאי 2005 הכריז הממונה על ההגבלים העסקיים ("הממונה") על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי החיוב "ישראכרט" ומסטרקארד. בהסתמך על חוות דעת של יועצים משפטיים, החברה סבורה כי יש לה טענות טובות נגד ההכרזה על מונופולין כאמור והחברה עררה בפני בית המשפט על ההכרזה. מכל מקום, קיימת הסכמה עם הממונה ולפיה הכרזת הממונה על מונופולין כאמור תבוטל בכפוף לקיומו של "ההסדר" המתואר להלן.

בחודש אוגוסט 2005 הודיעה רשות ההגבלים העסקיים לחברה כי בכוונת הממונה להטיל עליה הוראות, לפי סעיף 30 לחוק ההגבלים העסקיים. עיקר ההוראות, שטייטה שלהן נמסרה לחברה:

א. הוראה לפיה החברה תאפשר סליקה מקומית של כרטיסי אשראי מסטרקארד על-ידי סולקים נוספים, וכן בכרטיסי "ישראכרט" (המותג שבבעלות החברה) בכפוף לעמידה בתנאי הרשיון שפירט הממונה, כמתואר להלן.

ב. הוראה לחברה לחתום על הסכם מקומי, המסדיר את יחסי הגומלין בין סולקים ומנפיקים לצורך סליקה בישראל של הכרטיסים האמורים, בתנאי עמלה צולבת (העמלה המשולמת על-ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי) זמניים, כפי שאושרו על-ידי בית הדין להגבלים עסקיים לסולקים אחרים ועמלה צולבת קבועה כפי שתאושר, וזאת לסליקת הכרטיסים האמורים וכן לסליקה על-ידי החברה של כרטיסי ויזה המונפקים על-ידי הסולקים האחרים ("ההסכם המקומי").

ג. הוראה לחברה להשמיש ממשק טכני משותף לביצוע הסליקה המקומית.

בין התנאים שקבע הממונה למתן רישיון סליקה של כרטיסי ישראכרט, נקבעה גם זכות החברה לקבל תגמול כספי בגין הרישיון, וחובת הסולקים האחרים שיבקשו לקבל רישיון לסליקה כזו, להנפיק מספר מינימלי של כרטיסי ישראכרט.

החברה סבורה, בהסתמך על חוות דעת של יועצים משפטיים, כי יש לה טענות טובות נגד עצם מתן ההוראות שבטייטה האמורה, תוכנן והיקפן. בחודש אוקטובר 2005 החברה הביעה בפני הממונה את עמדתה זו. בכל מקרה, כאמור, קיימת הסכמה עם הממונה ולפיה הכרזת הממונה על מונופולין תבוטל בכפוף לקיומו של "ההסדר" המתואר להלן, ולפיכך גם לא יינתנו הוראות כלשהן.

בעקבות מגעים שקוימו בין החברה, אמינית - המקבלת שירותי תפעול מהחברה וחברות כרטיסי האשראי לאומיקארד ו.כ.א.ל (ארבע החברות ביחד, להלן - "חברות כרטיסי האשראי") לבין הממונה, הגיעו חברות כרטיסי האשראי להסדר ביניהן ("ההסדר"), בתמיכת הממונה, על כך שחברות כרטיסי האשראי תתקשרנה בהסכם מקומי מפורט ביניהן בדבר סליקה מקומית מלאה בישראל תוך הפעלת ממשק טכני מתאים ("הממשק הטכני"). של עסקאות בכרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד. הסדר זה כולל גם עניינים הטעונים קבלת אישור להסדר כובל מאת בית הדין להגבלים עסקיים.

חברות כרטיסי האשראי, ביחד עם הבנקים בעלי השליטה בהן בהתאמה, בנק הפועלים, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הגישו לבית הדין בחודש אוקטובר 2006 בקשה לאישור הסדר כובל, בתנאים שגובשו והסכמו עם הממונה. לפי תנאיו, ההסדר יהיה בתוקף מעת שיאושר על-ידי בית הדין ויפקע ביום 1 ביולי 2013. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן מספר היתרים זמניים להסדר כאשר ההיתר הזמני כיום הינו בתוקף עד ליום 1 בינואר 2011.

תנאי ההסדר כוללים, בין היתר: קביעת שיעורי עמלה צולבת הפוחתים בהדרגה בתקופת ההסדר, התחייבות הצדדים לפנות לבית הדין לאישור עמלה צולבת לתקופה שלאחר תום ההסדר אם הצדדים יבקשו להמשיך בסליקה צולבת, חיוב החברה לקבוע, בתנאים מסוימים, שיעורי עמלות זהות לאותו בית עסק הסולק עמה עסקאות בכרטיסי ישראכרט ומסטרקארד, וכן כללי התנהגות שונים שיחולו על חברות כרטיסי האשראי בהתקשרויותיהן עם בתי עסק לצירופם להסדרי סליקה עימן, וביניהם איסורי קשירה בין כרטיסים שונים, איסורי הפלייה



באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ג. הגבלים עסקיים (המשך):

שונים, ובנוסף, התחייבות של הבנקים הנ"ל להחיל את כללי ההתנהגות האמורים גם על עצמם וליטול על עצמם כללי התנהגות בקשריהם עם מחזיקי כרטיסי אשראי ועם בתי עסק המכבדים כרטיסי אשראי, שתכליתם איסורי הפלייה, קשירה, או השפעה, בדרכים שנאסרו בהסדר, למעבר לכרטיסי אשראי מסוים או לסליקה עם מי מחברות כרטיסי האשראי.

ההסדר כולל גם הוראה לפיה תבטל הממונה את ההכרזה על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי ישראלכרט ומסטרקארד בהתקיים תנאים שנקבעו בהסדר, וביניהם אישור בית הדין את ההסדר וביצוע סליקה צולבת של עסקאות בממשק הטכני.

בחודש נובמבר 2007 פסק בית הדין, במסגרת הדיון בבקשה לאישור הסדר כובל, כי בטרם יפסוק בבקשה ימונה מומחה שיקבע מה הם הרכיבים הנכללים בעקרונות שנקבעו לעניין חישוב עמלה צולבת אשר נקבעו על-ידי בית הדין בהליך אחר שבין חלק מחברות כרטיסי האשראי, ואשר החברה לא הייתה צד בו. בעקבות קביעה זו מונה מומחה שהגיש את דוח הביניים שלו לבית הדין בחודש ינואר 2009. המומחה היה אמור להמשיך בגיבוש חוות דעת סופית, אולם בטרם סיים את הכנת חוות הדעת הסופית, הודיעה הממונה כי בשל מינוי שקבל על עצמו המומחה, נבצר ממנו להשלים את חוות הדעת. בחודש מאי 2010 הגישה הממונה הודעה על כוונתה למנות את הכלכלן הראשי של רשות ההגבלים העסקיים כמומחה חדש במקום ד"ר בכר. ביום 12 באוגוסט 2010 החליט בית הדין כי ד"ר פריזט, הכלכלן הראשי של רשות ההגבלים העסקיים, ימונה להשלמת חוות הדעת של ד"ר בכר. החברה אינה יכולה להעריך האם ומתי תאושר הבקשה לאשור קבוע של ההסדר.

בחודש מאי 2007 חתמה החברה על ההסכם המקומי.

בחודש יוני 2007 החלו חברות כרטיסי האשראי לסלוק בסליקה ישירה בישראל, באמצעות הממשק הטכני, עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וויזה, כל חברה לפי סוגי כרטיסי האשראי הללו בהם היא עוסקת.

החברה מעריכה, כי האפשרות שיתממש כל אחד מהגורמים הבאים: סליקה בהיקף רחב של עסקאות בכרטיסים מסוג מסטרקארד על-ידי סולקים נוספים מלבד החברה, החלת ההסדר ותנאיו לרבות הפחתת העמלה, הישארות ההכרזה על מונופולין בניגוד להסדר על כנה ומתן הוראות על בסיס זה, יכולה להשפיע על דרכי הפעולה של החברה ויכולה להשפיע מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה בעתיד, אך אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף השפעה זו.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ד. הליכים משפטיים ותלויות

1. נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ-2 מיליון ש"ח. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגין.
2. בחודש פברואר 2010 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור כתביעה ייצוגית. סכום התביעה האישיית אינו נקוב וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב- 32.4 מיליון ש"ח. לטענת התובע החברה מחייבת ביתר בגין הפקת העתק הודעת חיוב למחזיקי הכרטיס. החברה אמורה להגיש את תשובתה לכתב התביעה במהלך חודש נובמבר 2010. להערכת יועציה המשפטיים של החברה השלב הינו מוקדם מכדי להעריך את סיכויי ההליך.
3. דירקטוריון החברה אישר מתן כתב שיפוי לחברות מאוחדות (ישראלכרט מימון, ישראלכרט נכסים וצמרת מימונים) בגין כל התחייבותן ללא הגבלה בסכום, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מס 313 (מגבלות על חבות של לווה בודד) ובהתאם להוראות שעה של הפיקוח על הבנקים בדבר מסגרת עבודה ומדידה להלימות הון (באזל II), כמו כן, אישר דירקטוריון החברה מתן כתב שיפוי לגלובל בגין נכסים מאזניים מסוימים כפי שנקבעו בכתב השיפוי.
4. בחודש יולי 2010 הגישה יורופיי ערעור על שומת מס הכנסה משנת 2006. המחלוקת בין יורופיי לבין רשות המיסים בעניין שומת שנת 2006 הינה לגבי מכירת מניות MC. לדעת יורופיי יש להתייחס למכירה כאל אירוע המחייב במס רווחי הון ולא כאירוע של פדיון מניות, אשר עליו מושת שיעור מס שונה. יורופיי ערערה על השומה. לדעת יועציה המשפטיים סיכויי הזכייה בערעור גבוהים.

ה. התקשרויות מיוחדות

1. התקשרויות מיוחדות כוללות הסכמים ארוכי טווח בגין שכירות נכסים, תוכנות והסכמים תפעוליים בגין כלי רכב. במהלך התקופה המדווחת לא היו שינויים מהותיים ביתרת הסכומים הצפויים בגין התקשרויות מיוחדות, אשר מפורטות בבאור 18 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009.
2. במסגרת ההתקשרות עם מועדון לייף סטייל, הוסכם על מבצע למחזיקי כרטיס לייף סטייל החדש בו יוענק החזר כספי למחזיקי הכרטיס בשנה הראשונה להחזקתו, בהתאם להיקף השימוש בו ולתנאי המבצע, הפרשה נאותה נרשמה בדוחות הכספיים.



ביאור 6 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2009	2010	2009	2010	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
הכנסות מבתי עסק:				
673	732	240	259	עמלות בתי עסק
8	9	2	4	הכנסות אחרות
681	741	242	263	סך כל ההכנסות מבתי עסק ברוטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:				
(45)*	(56)	(17)*	(20)	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
636	685	225	243	סך כל ההכנסות מבתי עסק נטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:				
56	70	22	25	עמלת מנפיק
109	107	37	35	עמלות שרות
22	24	8	10	עמלות מעסקאות בחו"ל
187	201	67	70	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
823	886	292	313	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

* מוין מחדש - ראה ביאור 1 "כללי דיווח ומדיניות חשבונאית".

באור 7 - מגזרי פעילות
מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים
 במיליון ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010				
סך הכל	אחר (1)	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר				מידע על הרווח והפסד
הכנסות				
313	-	243	70	עמלות מחיצוניים
-	-	(188)	188	עמלות בינמגזריות
313	-	55	258	סך הכל
28	-	10	18	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
9	8	1	-	הכנסות אחרות
350	8	66	276	סך ההכנסות
115	2	28	85	הוצאות תפעול
96	-	2	94	תשלומים לבנקים
53	3	18	32	רווח נקי

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009				
סך הכל	אחר (1)	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר				מידע על הרווח והפסד
הכנסות				
292	-	*226	66	עמלות מחיצוניים
-	-	(191)	191	עמלות בינמגזריות
292	-	35	257	סך הכל
17	1	3	13	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
7	6	1	-	הכנסות אחרות
316	7	39	270	סך ההכנסות
97	2	* 23	* 72	הוצאות תפעול
99	-	-	99	תשלומים לבנקים
49	2	2	45	רווח נקי

* מוין מחדש. ראה באור 1: "כללי דיווח ומדיניות חשבונאית".
 (1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.



באור 7 - מגזרי פעילות (המשך):

מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010

סך הכל	אחר (1)	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר				מידע על הרווח והפסד
				הכנסות
886	-	686	200	עמלות מחיצוניים
-	-	(549)	549	עמלות בינמגזריות
886	-	137	749	סך הכל
70	1	21	48	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
24	22	2	-	הכנסות אחרות
980	23	160	797	סך ההכנסות
342	7	79	256	הוצאות תפעול
282	-	3	279	תשלומים לבנקים
133	7	29	97	רווח נקי

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009

סך הכל	אחר (1)	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר				מידע על הרווח והפסד
				הכנסות
823	-	*638	185	עמלות מחיצוניים
-	-	(532)	532	עמלות בינמגזריות
823	-	106	717	סך הכל
48	1	13	34	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
23	18	3	2	הכנסות אחרות
894	19	122	753	סך ההכנסות
282	4	*66	*212	הוצאות תפעול
283	-	1	282	תשלומים לבנקים
126	8	13	105	רווח נקי

* מוין מחדש. ראה באור 1: "כללי דיווח ומדיניות חשבונאית".

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

באור 7 - מגזרי פעילות (המשך):

מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009			
סך הכל	אחר (1)	מגזר סליקה	מגזר הנפקה
מבוקר			
מידע על הרווח והפסד			
הכנסות			
1,105	1	855	249
-	-	(717)	717
1,105	1	138	966
68	1	18	49
30	25	3	2
1,203	27	159	1,017
389	5	88	296
374	-	1	373
154	11	15	128

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

באור 8 - ארועים בתקופת הדוח

צמרת מימונים בע"מ ("צמרת מימונים") - בחודש מרץ 2010, רכשה החברה מהפועלים נכסים (מניות) בע"מ ("הפועלים נכסים"). חברת בת של בנק הפועלים, את מלוא החזקתה (100%) במניות חברת צמרת מימונים. צמרת מימונים עוסקת בניכיון שוברי כרטיסי אשראי. הרכישה בוצעה על מנת לרכז את תחום ניכיון שוברי כרטיסי האשראי בחברה. התמורה ששילמה החברה בגין הרכישה הינה 71.4 מיליון ש"ח.

ביאור 9 - אירועים לאחר תאריך המאזן

- ביום 12 באוקטובר 2010, התקשרו החברה וחברת הבת עם בנק הפועלים בעסקאות החלפת ריבית שקלית מסוג FRA בסכום כולל של 70 מיליון ש"ח ע.ג.
- ביום 28 באוקטובר 2010, התקשרה החברה עם בנק הפועלים בעסקת חליפין מסוג FORWARD להלן הפרטים על העסקאות:
 סך של 930,320 דולר ארה"ב לפירעון ביום 10 בינואר 2011 לפי שער חליפין 3.657.
 סך של 1,059,080 דולר ארה"ב לפירעון ביום 10 בינואר 2012 לפי שער חליפין 3.697.
 סך של 794,600 דולר ארה"ב לפירעון ביום 10 בינואר 2013 לפי שער חליפין 3.75.