

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 30 ביוני 2011

---







## תוכן העניינים

### עמוד

<b>דוח הדירקטוריון</b>	
7	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
7	מבנה האחזקות של החברה
9	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
11	נתוני פעילות
12	רווח ורווחיות בדוח המאוחד
14	התפתחות סעיפי המאזן בדוח המאוחד
16	תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות
19	מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה - מאוחד
23	מעורבות חברתית ותרומה לקהילה
24	עניינים אחרים
24	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
26	הליכים משפטיים ותלויות
26	מדיניות ניהול סיכונים
35	מדידה והלימות הון
57	איסור הלבנת הון ומימון טרור
57	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
58	גילוי בדבר המבקר הפנימי
58	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
59	הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי
61	<b>סקירת ההנהלה</b>
87	<b>הצהרת המנכ"ל</b>
88	<b>הצהרת החשבונאית הראשית</b>
89	<b>תמצית דוחות כספיים</b>



ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני 2011

---





## דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2011

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 29 באוגוסט 2011 הוחלט לאשר ולפרסם את תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים של ישראלכרט בע"מ ("החברה" או "ישראלכרט") והחברות המאוחדות שלה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011.

דוח הדירקטוריון כולל שינויים וחיידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011 ושיש לתארם בדוח השנתי. ההפניה לסעיפים מתייחסת לסעיפים הרלוונטים בדוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010, אשר אושרו ביום 28 בפברואר 2011.

### 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 בשלושה מגזרי פעילות עיקריים המהווים את ליבת פעילותה: הנפקה של כרטיסי אשראי, סליקה של כרטיסי אשראי ומימון. 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. החברה מציעה ללקוחותיה מוצרי אשראי ייחודיים על פי אופי פעילות הלקוח. יתר הפעילויות של החברה, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח, מרוכזות תחת מגזר פעילות - אחר.

### 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 ביוני 2011 בכ-765 מיליון ש"ח לעומת כ-774 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2010 וכ-805 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. בנוסף נתנו מקדמות לבתי עסק על-ידי ישראלכרט שיתרתם ליום 30 ביוני 2011 הינה 349 מיליון ש"ח (30 ביוני 2010 - 284 מיליון ש"ח ו-31 בדצמבר 2010 - 255 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 ושבז' 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 ומוחזקת על ידי החברה - 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").

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 לבתי 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 נקבעה בהתאם להערכת שווי שבוצעה לצמרת מימונים.

◆ **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. בחודש אפריל 2011 נחתם הסכם בין החברה לבין בעלי מניות בגלובל בקשר עם רכישת אחזקותיהם בחברה, ראה ביאור 10 בתמצית הדוחות הכספיים. נכון לתאריך הדוח, החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות.

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.
- ◆ כ-13% מהון המניות המונפק של **סטור אליינס.קום בע"מ**.

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



## סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

### התפתחויות בכלכלה העולמית

אי-הוודאות גברה ומתרבים הסימנים המעידים שהכלכלה העולמית נמצאת במגמת האטה בצמיחה. משבר החובות הממשלתיים באירופה, שעדיין קשה לראות איך יבוא על פתרונו, נתוני צמיחה מאכזבים בארה"ב במחצית הראשונה של השנה, והקיצוצים התקציביים העתידיים שבוודאי אינם צפויים לתרום לצמיחה בטווח הקצר, העיבו על השווקים הפיננסיים והעלו את רמת אי-הוודאות בכלכלה ובשווקים הגלובליים. אותות האטה בצמיחה מתחילים להיות ניכרים גם בשווקים המתעוררים. לאחר שסוכנויות הדירוג הורידו את דירוג האשראי של שלוש מדינות החברות בגוש האירו; יוון, פורטוגל ואירלנד, הורידה חברת הדירוג S&P את דירוג האשראי המושלם של ארה"ב, לרמה של AA+. בין הסיבות העיקריות שציינה סוכנות הדירוג ניתן לציין את האכזבה מעומק הקיצוצים התקציביים שעליהם הסכימו הקונגרס והסנאט כאשר אישרו את העלאת תקרת החוב הציבורי, משבר המנהיגות בארה"ב ויכולת הקונגרס להוביל קיצוצים עתידיים והצמיחה האיטית.

המצב התקציבי, שוק העבודה המדשדש ושוק הנדל"ן המקרטע, עדיין רובצים כאבן רחיים על המשק האמריקני. ברבעון השני נרשמה בארה"ב צמיחה נמוכה של 1.3%. על הצמיחה העיבו הצריכה הפרטית שעלתה ב-0.1% בלבד והירידה בהוצאות הממשלתיות, והיא נתמכה בעיקר על-ידי גידול בהשקעות הפרטיות וביצוא. נתוני הצמיחה של הרבעון הראשון עודכנו בחדות כלפי מטה ל-0.4%. שיעורי צמיחה נמוכים אלה מקשים על ההתאוששות של שוק העבודה, והתחזיות מניחות ששיעור האבטלה יישאר ברמה של כ-9.0% גם בהמשך השנה. הצמיחה באירופה הואטה אף היא ברבעון השני של השנה לשיעור שנתי של 0.8%. ההאטה מורגשת עתה גם בגרמניה וצרפת שצמחו ב-0.4% ו-0.0% בהתאמה. רגיעה זמנית נרשמה עם גיבוש תוכנית חילוץ שנייה ליוון, הכוללת מעורבות של הסקטור הפרטי, אך החששות מאפקט הדבקות כמו גם החשש שצעדי הצנע החריפים יאטו את הצמיחה ויקשו על מדינות הפריפריה, בעיקר יוון, לעמוד בהתחייבויותיהם נותרו בעינם. קרן הציבות האירופית לא ערוכה לסייע להן במקרה של מצוקת נזילות והן, כנראה, גדולות מדי מכדי שיהיה ניתן להצילן. לאחרונה, גברו גם החששות ביחס ליכולת של צרפת לשרת את חובותיה, ואכן חלה עלייה משמעותית ב-CD's (תעודת פקדון) המבטחות אג"ח ממשלתיות צרפתיות בפני אפשרות של חדלות פירעון.

באירופה החל הבנק המרכזי להעלות את הריבית עד לרמה של 1.5% ואילו בארה"ב נותרה הריבית ללא שינוי ברמה של 0.25%. בשל אי הוודאות הגוברת והחשש מחזרה למיתון הודיע יו"ר הבנק המרכזי בארה"ב שהריבית תיוותר כנראה ברמה נמוכה במיוחד לפחות עד אמצע שנת 2013. האינפלציה במדינות המפותחות נמצאת ברמה נמוכה בהשפעת שיעורי האבטלה הגבוהים אך בשווקים המתעוררים נרשמת האצה באינפלציה בשל הצמיחה הגבוהה ומחירי הסחורות והאנרגיה הגבוהים. חששות המשקיעים ממשבר החובות ומההאטה בכלכלה הגלובלית משתקפים בשוקי ההון בעולם, והם גרמו למשקיעים רבים להעביר את השקעותיהם לחופי המבטחים כדוגמת אג"ח ממשלתיות של ארה"ב - ואכן התשואה לעשר שנים ירדה לרמה של כ-2.2% בחודש אוגוסט, מה שמרמז במידה רבה על ציפיות לתקופה ממושכת של ריבית נמוכה. ירידות השערים החדות בשווקים הגלובליים הביאו לגל של שנאת סיכון שהוביל בין היתר לעלייה במחיר הזהב ולהתחזקות הפרנק השוויצרי.

### כלכלת ישראל

#### הפעילות הכלכלית במשק

נתוני המשק לרבעון השני מצביעים על האטה מסוימת בצמיחה לעומת הרבעונים הקודמים. התמ"ג גדל ברבעון השני בשיעור שנתי של 3.3% לעומת 4.7% ברבעון הראשון. יצוא הסחורות והשירותים גדל בשיעור של 3.4%, אך בניכוי יצוא היהלומים וחברות ההזנק גדל היצוא רק ב-0.5%. הצריכה הפרטית גדלה בשיעור שנתי של 2.2% וההשקעות ב-



8.8%, בעיקר הודות להמשך עלייה בהשקעות בבנייה למגורים. ברבעון השני חלה ירידה חדה של 14% בביקוש לדירות חדשות לעומת הרבעון הראשון. ירידה מסתמנת גם בביקוש למשכנתאות חדשות לקראת סוף הרבעון השני. רמת התחלות הבנייה עלתה לכ- 45 אלף יחידות לשנה, והיצע הדירות למכירה נמצא במגמת עלייה. שיעור האבטלה הוסיף לרדת לרמה של 5.7% בחודש מאי. במבט קדימה הכלכלה ניצבת בפני מספר גורמי אי-וודאות משמעותיים: ההאטה המסתמנת בעולם, המחאה הציבורית והשלכותיה האפשריות והתפתחויות אפשריות במישור המדיני והבטחוני. אנו מעריכים כי מכלול הגורמים שפורטו, ובעיקר האטה בביקושים בעולם, יביאו להאטה מסוימת בצמיחת המשק, המצב הטוב של שוק העבודה מהווה גורם שמייצב ומאזן מעט את ירידת הביקושים מהעולם.

### אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני בשיעור של 1.5% והאינפלציה ב- 12 החודשים האחרונים שהסתיימו בחודש יוני הסתכמה ב- 4.2%. העלייה הגבוהה יחסית במדד המחירים לצרכן הושפעה מהתייקרות סעיף הדיור ומעליית מחירי הסחורות והאנרגיה בעולם. מדד המחירים לחודש אוגוסט ירד בשיעור של 0.3%, בלטה ירידה של 0.6% במחירי המזון בחודש זה, ככל הנראה על רקע מחאת יוקר המחייה. מחירי הדירות, אינם משתקלים במדד המחירים לצרכן, התייקרו ב- 12 החודשים האחרונים שהסתיימו בחודש אוגוסט בשיעור של 12.5%. שער החליפין של השקל התחזק במהלך הרבעון השני של השנה בשיעור של 1.9% מול הדולר ונותר יציב בקירוב מול האירו ומול סל המטבעות. בנק ישראל רכש בחודש אפריל מטבע-חוץ בהיקף גבוה של 1.5 מיליארד דולר ובחודשים מאי ויוני 625 מיליון דולר נוספים. בסוף חודש יוני הסתכמו יתרות מטבע החוץ ב- 77.4 מיליארד דולר.

### המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

ביצועי תקציב המדינה במחצית הראשונה של השנה המשיכו להיות טובים: הכנסות המדינה ממיסים גדלו בשיעור של כ- 7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, והגירעון התקציבי הסתכם ב- 4.3 מיליארד ש"ח לעומת 10.3 מיליארד ש"ח במחצית הראשונה של 2010. נתוני גביית המסים לחודש יוני וכן לחודש יולי מצביעים על בלימה בעליית גביית המסים, נתון שמתיישב גם עם אינדיקטורים אחרים, שמראים שקצב הצמיחה הואט. גל המחאה החברתית הביא למינוי ועדה שתבדוק את הקצאת המשאבים בתקציב וכן את שיעורי המס בישראל. להמלצות הוועדה עשויות להיות השלכות על המצב הפיסקלי בשנים הבאות.

ריבית בנק ישראל עלתה במהלך הרבעון השני מרמה של 2.5% ל- 3.25% בחודש יוני ונותרה ברמה זו גם בחודשים יולי ואוגוסט. בין הגורמים שהביאו לעליית הריבית ניתן לציין את המשך העלייה במחירי הדירות, הציפיות לאינפלציה שחרגו במהלך רוב התקופה מהגבול העליון של היעד והמשך הירידה בשיעור האבטלה. בנק ישראל המשיך בנקיטת צעדים מקרו יציבותיים בתחום הדיור ובחודש מאי הורה על הגבלת שיעור מתן ההלוואות לדיור בריבית משתנה מסך ההלוואה ל- 33%. האטה בצמיחת המשק, ירידה בציפיות לאינפלציה ועלייה באי-וודאות הביאו כאמור להותרת הריבית ללא שינוי בחודשים מאי ויוני. לאור ההתפתחויות בכלכלה העולמית ובשווקים הפיננסיים, השווקים מגלמים עתה ציפייה שהריבית תיוותר ללא שינוי בחודשים הקרובים.

**נתוני פעילות**  
**מספר כרטיסי אשראי (באלפים)**

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30.6.2011

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,245	304	1,941	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
528	96	432	סיכון אשראי על החברה
129	54	75	סיכון אשראי על אחרים
657	150	507	
<b>2,902</b>	<b>454</b>	<b>2,448</b>	<b>סך הכל</b>

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30.6.2010

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,205	311	1,894	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
447	88	359	סיכון אשראי על החברה
140	54	86	סיכון אשראי על אחרים
587	142	445	
<b>2,792</b>	<b>453</b>	<b>2,339</b>	<b>סך הכל</b>

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2010

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,215	296	1,919	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
488	88	400	סיכון אשראי על החברה
143	56	87	סיכון אשראי על אחרים
631	144	487	
<b>2,846</b>	<b>440</b>	<b>2,406</b>	<b>סך הכל</b>



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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		כרטיסים בנקאיים
	2010	2011	2010	2011	
68,433	32,786	34,451	16,358	17,720	
<b>כרטיסים חוץ בנקאיים -</b>					
8,638	3,830	5,042	1,996	2,655	סיכון אשראי על החברה
2,090	1,013	1,000	520	486	סיכון אשראי על אחרים
10,728	4,843	6,042	2,516	3,141	
<b>79,161</b>	<b>37,629</b>	<b>40,493</b>	<b>18,874</b>	<b>20,861</b>	<b>סך הכל</b>

הגדרות:

**כרטיס אשראי תקף:** כרטיס שהונפק ולא בוטל עד ליום האחרון של תקופת הדיווח.  
**כרטיס אשראי פעיל:** כרטיס אשראי שתקף בתום התקופה המדווחת ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון של התקופה המדווחת.  
**כרטיס בנקאי:** כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח על פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים והחיובים בקשר עימו הינם באחריות הבנק 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 בדוח המאוחד

**הרווח הנקי** של החברה הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 ב-86 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-78 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10.3%.

**שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע** הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 ב-14.1% בחישוב שנתי. בהשוואה ל-14.4% בתקופה המקבילה אשתקד ול-16.4% בכל שנת 2010.

## התפתחות ההכנסות וההוצאות

**ההכנסות** הסתכמו ב-690 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-630 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9.5%.

**ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** הסתכמו ב-608 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-573 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.1%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

◆ הכנסות מבתי עסק, נטו - הסתכמו ב-472 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-442 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.8%, הנובע בעיקר מגידול במחזור עסקאות סליקה והנפקה של החברה.

◆ הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הסתכמו ב-136 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-131 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 3.8%, הנובע בעיקר מהשפעת הגידול במחזור העסקאות בכרטיסי החברה בארץ שנסלקו על-ידי סולקים אחרים.

**הרווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי** הסתכמו ב-62 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-42 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 47.6%, הנובע בעיקר מגידול בפעילות האשראי.

**ההכנסות אחרות** הסתכמו ב-20 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-15 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 33.3% הנובע מגידול בפעילות מגזר אחר.

**ההוצאות, לפני תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-390 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-337 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 15.7%. ראה הסבר לגידול בסעיפי הוצאות להלן.

**הוצאות, כולל תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-571 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-523 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9.2%.

**הוצאות בגין הפסדי אשראי** הסתכמו ב-37 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ביום 1 בינואר 2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 30 ביוני 2011 אינם ברי השוואה.

**הוצאות התפעול** הסתכמו ב-243 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-225 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.0%, הנובע בעיקר מגידול בהוצאות פחת ועיבוד נתונים, כתוצאה מגידול בהשקעות ובהוצאות החברה בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה וכן מגידול בהקפי פעילותה.

**הוצאות מכירה ושיווק** הסתכמו ב-73 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-66 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10.6%, הגידול נובע בעיקרו מגידול בעלויות בגין מבצע מתנות למחזיקי אשראי ובעלויות פרסום.

**הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו ב-30 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 3.2%.

**תשלומים לבנקים**, על פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-181 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-186 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 2.7%.

**הפחתות וירידת ערך של מוניטין** הסתכמו ב-7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2011, רשמה החברה הפרשה לירידת ערך של גלובל בסכום של 7 מיליון ש"ח.

**יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים ולפני הפחתות וירידת ערך של מוניטין** הגיע ל-55.5% בהשוואה ל-53.2% בתקופה המקבילה אשתקד.



**הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים** הסתכם ב-119 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-107 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 11.2%.

**שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון הממוצע** בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכם בחישוב שנתי ב-19.7% בהשוואה ל-20.0% בתקופה המקבילה אשתקד ול-22.5% בכל שנת 2010.

**ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות** הסתכמה ב-32 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-29 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-26.9%, בהשוואה ל-27.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

## התפתחות סעיפי המאזן בדוח המאוחד

**המאזן** ליום 30 ביוני 2011 הסתכם ב-12,290 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11,495 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2010 ובהשוואה ל-12,498 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

השינוי לעומת 31 בדצמבר 2010	השינוי לעומת 30 ביוני 2010		31 בדצמבר 2010		30 ביוני 2010		
	מיליוני ש"ח	%	מיליוני ש"ח	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
(208)	7	795	12,498	11,495	12,290	סך כל המאזן	
(198)	7	808	11,865	10,859	11,667	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	
6	17	14	92	84	98	מזומנים ופיקדונות בבנקים	
17	26	19	74	72	91	ניירות ערך	
(189)	8	744	10,819	9,886	10,630	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	
45	14	160	1,263	1,148	1,308	הון המיוחס לבעלי מניות החברה	

**חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו**, ליום 30 ביוני 2011 הסתכמו ב-11,667 מיליון ש"ח בהשוואה ל-10,859 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2010 ול-11,865 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על-ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן. השינוי לעומת תקופות קודמות נובע משינויים במחזורי הפעילות בכרטיסים המונפקים על-ידי החברה ומגידול באשראי שניתן ללקוחות ולבתי העסק.

**מזומנים ופיקדונות בבנקים** ליום 30 ביוני 2011 הסתכמו ב-98 מיליון ש"ח בהשוואה ל-84 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2010 ול-92 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. השינוי לעומת תקופות קודמות נובע משינוי בסכומי האשראי שהועמד ללקוחות ולבתי העסק.

**ניירות ערך** ליום 30 ביוני 2011 הסתכמו ב-91 מיליון ש"ח בהשוואה ל-72 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2010 ול-74 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010.

**בניינים וציוד** ליום 30 ביוני 2011 הסתכמו ב-274 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-267 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2010 ול-268 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. הגידול נובע ברובו מהשקעות בתחום מערכות המחשב והתוכנה.

**זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** ליום 30 ביוני 2011 הסתכמו ב-10,630 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9,886 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2010 ול-10,819 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו נכון לתאריך המאזן. השינוי לעומת תקופות קודמות נובע משינוי במחזורי הסליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק הקשורים עם החברה בהסכמי סליקה.

**ההון המיוחס לבעלי מניות החברה** ליום 30 ביוני 2011 הסתכם ב-1,308 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,148 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2010 (ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים) ול-1,263 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. השינוי בהון לעומת סוף שנת 2010 נובע מהרווחים לתקופות ומהשפעה מצטברת נטו ממס של יישום לראשונה ביום 1 בינואר 2011 של ההוראה בנושא מדידת חובות פגומים והפרשה להפסדי אשראי, כתוצאה מיישום לראשונה של תקני IFRS "דיווח כספי בינלאומי" ומיישום הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 1.1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

**יחס ההון המיוחס לבעלי מניות החברה למאזן** ליום 30 ביוני 2011 הגיע לשיעור של 10.6%, בהשוואה ל-10.0% ביום 30 ביוני 2010 ול-10.1% ביום 31 בדצמבר 2010.

**יחס ההון לרכיבי סיכון בהתאם להוראות מדידה והלימות הון** ליום 30 ביוני 2011 הגיע לשיעור של 13.9% בהשוואה ל-13.0% ביום 30 ביוני 2010 ול-13.7% ביום 31 בדצמבר 2010. יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל הינו 9%. בהתאם להנחיית בנק ישראל הוגדר התאבון לסיכון של החברה כחלק מקבוצת בנק הפועלים ליחס ההון הכולל לרכיבי סיכון בשיעור של 12.5%, בתוקף החל מהרבעון הראשון של שנת 2011.



## 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, אמינית, 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 ובנק איגוד בע"מ (יחד - "הבנקים בהסדר"). ראה גם פרק "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

#### שיווק והפצה

פעילות השיווק של החברה במגזר הנפקת כרטיסי אשראי מתבצעת במספר מישורים: פעילות משותפת עם הבנקים בהסדר להנפקת כרטיסים בנקאיים, פעילות שיווק הכרטיסים החוץ-בנקאיים, פעילות משותפת עם מועדוני לקוחות הן בקשר עם הנפקת כרטיסים בנקאיים והן בקשר עם הנפקת כרטיסים חוץ-בנקאיים וכן שיווק וקידום מכירות - בין היתר, באמצעות עריכת מבצעי שיווק רחבי היקף, מבצעים משותפים עם גופים מובילים בענפים שונים, הפעלת מוקד טלמרקטינג, דיוור ישיר, אנשי מכירות, אתר האינטרנט של החברה ועוד. במסגרת פעילות מועדוני הלקוחות, החברה נוהגת להתקשר עם גופים שונים המייצגים קבוצות שונות של לקוחות, בהסדרים במסגרתם החברה מנפיקה כרטיסי אשראי לאלו הנמנים על אותן קבוצות לקוחות ("עמיתי המועדון"). הכרטיסים המונפקים לעמיתי המועדון מקנים להם, בדרך כלל, הנחות, הטבות ושירותים מיוחדים במגוון בתי עסק המכבדים את כרטיסי המועדון. הגופים הנוטלים חלק בפעילות מועדוני הלקוחות של החברה, כוללים, בין היתר, ארגוני עובדים, ארגונים מקצועיים ותאגידים מסחריים המעוניינים בהנפקת כרטיס מועדון ללקוחותיהם ו/או עובדיהם, באמצעות כרטיסי אשראי. במסגרת מגוון כרטיסי האשראי וסוגיהם השונים מנפיקה החברה כרטיסי אשראי בשיתוף פעולה עם ארגונים, מועדונים וגופים צרכניים מקצועיים ואחרים, כדוגמת "חבר" לאנשי צבא הקבע והגימלאים, מועדון לייף סטייל החדש, "אשמורת" לחברי הסתדרות המורים, "הוט" לחברי הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל, Members לחברי לשכות עורכי הדין ורואי חשבון, כרטיסי רשתות ועוד. החברה מפעילה אתר אינטרנט שכתובתו: [www.isracard.co.il](http://www.isracard.co.il), המיועד, בין היתר, למחזיקי הכרטיסים. האתר מספק בין היתר, מידע, אודות מוצרים ושירותים המוצעים למחזיקי הכרטיסים, מידע אודות תעריפי החברה, מבצעים והטבות. כחלק משדרוג התקשורת עם הלקוחות והעשרת עולם ההטבות המוענק להם, השיקה החברה אתר חדש אינטראקטיבי. האתר מתבסס על מודל ייחודי וראשוני שבו מוצעות ללקוחות מאות הטבות המתעדכנות מידי יום. האתר נבנה על מנוע חיפוש המאפשר ללקוח קבלת הטבות על פי תחומי ענין שבחר. מטרת האתר לבנות קהילת לקוחות עמה ניתן יהיה לתקשר.



האתר משודרג באופן רצוף. הוכנסו בו כלים כגון "ההטבה החמה", "סוכריה לסופשבוע" ו"הדיל היומי" שהפכו אותו לפלטפורמה העיקרית בפעילות מול הלקוחות ובתי העסק. האתר מתוכנן להפוך לחלק מכלי המכירה לפעילויות השיווקיות המרכזיות למתן אשראי חוץ בנקאי, מכירת כרטיסים, והצטרפות למועדונים.

## 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, יורפיי, פועלים אקספרס, אמינית, 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. במענה לבקשת וועדת הכלכלה הפחיתה החברה במהלך חודש אפריל השנה, לכ-10 אלפים בתי עסק קטנים בפריפריה עמלות בשיעורים הנעים בין 10% ל-15% מהעמלה הבסיסית לשנה שלמה.

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. לפרטים נוספים ראה ביאור 5.ג. לתמצית הדוחות הכספיים.

## מגזר מימון

### כללי

החברה נכנסה בשנים האחרונות לפעילות בתחום המימון. מגזר המימון משרת את הלקוחות של החברה ומתמקד במתן שירותים ופתרונות פיננסיים באמצעות מוצרים מותאמים לצרכי הלקוח וברמה שירותית גבוהה. החברה מציעה ללקוחותיה מוצרי אשראי ייחודיים אשר עונים לצרכיהם תוך שימת לב לסיווגם (צרכני, עסקי), למצבם הכלכלי וליכולת ההחזר שלהם.



מגזר המימון מורכב משתי תתי קבוצות אשר נקבעות על פי אופי הפעילות של הלקוח כדלקמן: אשראי צרכני ללקוחות פרטיים הפועלים לרוב בהיקפים כספיים נמוכים יחסית ואשראי עסקי לבתי עסק אשר צרכי האשראי שלהם מיועדים לרוב למימון הפעילות העסקית שלהם. מטבע הדברים, קיימת שונות בין סוגי מוצרי האשראי לשתי קבוצות אלה. פעילות האשראי הצרכני מבוצעת בעיקרה באמצעות פעילות שיווקית ופרסומית יזומה המציעה ללקוחות את מגוון מוצרי האשראי לפרטיים. מוצרים כגון מימון לצורך רכישת כלי רכב משווקים לרוב על ידי חברות קשורות ו/או על ידי שיתופי פעולה עם חברות במשק.

פעילות האשראי העסקי מבוצעת בעיקר על ידי נציגי מסחר המגיעים באופן פרטי ללקוחות. פעילויות המגזר כוללות גם מימון אשראי בעסקאות מסוג, ניכיונות ופקטורינג, המבוצעות גם באמצעות חברות בנות של החברה.

### **מוצרים ושירותים**

החברה מציעה לבתי העסק שירותים פיננסיים הכוללים בעיקר הלוואות, שירותי ניכיון של שוברי כרטיסי אשראי, שירותי מקדמות והקדמות, מסגרת אשראי בכרטיסי עסקים, כרטיסי רכש B2B, ושירותי פקטורינג. בנוסף מציעה החברה אשראי ללקוחות פרטיים הכולל, בין היתר, "אשראי מתגלגל" (More) המאפשר למחזיקי הכרטיס לקבוע את תנאי הפירעון, הלוואות ייעודיות, תוכניות אשראי שונות על בסיס "ישראלדיט", הלוואות שונות לכל מטרה על בסיס מסגרת בכרטיס האשראי ובנוסף הלוואות ללא צורך בכרטיס כלל, והכל ברמת שירות גבוהה.

### **מגזר אחר**

במגזר זה נכללות כל הפעילויות האחרות של החברה אשר אינן משתייכות למגזרי ההנפקה, הסליקה ו/או המימון, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח ובכלל זה: שירותי תפעול מערך כרטיסי האשראי שהחברה מספקת 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 וניכיון המחאות.

## מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה - מאוחד

מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011				
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה
בלתי מבוקר				
<b>מידע על הרווח והפסד</b>				
<b>הכנסות</b>				
311	1	-	240	70
-	-	-	(179)	179
<b>311</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>61</b>	<b>249</b>
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
33	-	18	1	14
11	9	-	1	1
<b>355</b>	<b>10</b>	<b>18</b>	<b>63</b>	<b>264</b>
<b>סך ההכנסות</b>				
122	1	3	27	91
<b>הוצאות תפעול</b>				
92	-	-	-	92
<b>תשלומים לבנקים</b>				
<b>45</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>	<b>17</b>	<b>26</b>
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>				

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010				
סך הכל	אחר * (1)	מגזר מימון *	מגזר סליקה *	מגזר הנפקה *
בלתי מבוקר				
<b>מידע על הרווח והפסד</b>				
<b>הכנסות</b>				
289	-	-	223	66
-	-	-	(181)	181
<b>289</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42</b>	<b>247</b>
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
25	-	16	2	7
8	6	-	1	1
<b>322</b>	<b>6</b>	<b>16</b>	<b>45</b>	<b>255</b>
<b>סך ההכנסות</b>				
113	** 1	** 3	** 24	** 85
<b>הוצאות תפעול</b>				
94	-	-	-	** 94
<b>תשלומים לבנקים</b>				
<b>40</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>25</b>
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>				

(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.

\* ביום 1 בינואר 2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי השוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 30 ביוני 2011 אינם ברי השוואה. להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

\*\* הוצג מחדש, ראב ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.



## מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה - מאוחד (המשך)

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011				
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>מידע על הרווח והפסד</b>				
<b>הכנסות</b>				
608	1	-	471	136
-	-	-	(352)	352
<b>608</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>119</b>	<b>488</b>
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
62	1	36	2	23
20	18	-	1	1
<b>690</b>	<b>20</b>	<b>36</b>	<b>122</b>	<b>512</b>
<b>הוצאות תפעול</b>				
243	2	6	54	181
181	-	-	-	181
<b>86</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>32</b>	<b>39</b>
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>				

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010				
סך הכל	אחר * (1)	מגזר מימון *	מגזר סליקה *	מגזר הנפקה *
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>מידע על הרווח והפסד</b>				
<b>הכנסות</b>				
573	-	-	443	130
-	-	-	(361)	361
<b>573</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>82</b>	<b>491</b>
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
42	-	29	2	11
15	13	-	1	1
<b>630</b>	<b>13</b>	<b>29</b>	<b>85</b>	<b>503</b>
<b>הוצאות תפעול</b>				
225	** 3	** 4	** 49	** 169
186	-	-	** 1	** 185
<b>78</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>55</b>
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>				

(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.

\* ביום 1 בינואר 2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 30 ביוני 2011 אינם ברי השוואה. להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 1.1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

\*\* הוצג מחדש, ראב ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.  
ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה | 20 |

## מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה - מאוחד (המשך)

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010				
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה *
<b>מבוקר</b>				
<b>מידע על הרווח והפסד</b>				
<b>הכנסות</b>				
1,194	1	-	928	265
עמלות מחיצוניים				
-	-	-	(727)	727
עמלות בינגזריות				
<b>1,194</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>201</b>	<b>992</b>
<b>סך הכל</b>				
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
99	1	66	5	27
הפסדי אשראי				
35	32	-	-	3
הכנסות אחרות				
<b>1,328</b>	<b>34</b>	<b>66</b>	<b>206</b>	<b>1,022</b>
<b>סך ההכנסות</b>				
<b>467</b>	<b>** 5</b>	<b>** 9</b>	<b>** 103</b>	<b>** 350</b>
<b>הוצאות תפעול</b>				
<b>392</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>388</b>
<b>תשלומים לבנקים</b>				
<b>185</b>	<b>17</b>	<b>14</b>	<b>34</b>	<b>120</b>
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>				

(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.

\* ביום 1 בינואר 2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי השוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 30 ביוני 2011 אינם ברי השוואה. להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 1.1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

\*\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.



## התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות - במאוחד

### רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

**הרווח הנקי של המגזר** הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 ב-39 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-55 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 29.1% הנובע בעיקר מיישום לראשונה של הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי.

### התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** הסתכמו ב-512 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-503 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. **ההכנסות מעמלות** הסתכמו ב-488 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-491 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 0.6%.

**רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי** הסתכם ב-23 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 109.1% הנובע ברובו מגידול בהיקף האשראי שניתן למחזיקי כרטיס. **הוצאות התפעול** הסתכמו ב-181 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-169 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.1%, הנובע בעיקר מגידול בהוצאות פחת הנובע מגידול בהשקעות החברה, בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.

**תשלומים לבנקים**, על פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-181 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-185 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 2.2%.

### רווח ורווחיות - מגזר סליקה

**הרווח הנקי של המגזר** הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 ב-32 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מגידול בפעילות ומירידת שיעור העמלה הצולבת.

### התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** הסתכמו ב-122 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-85 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 43.5%, הנובע מגידול בפעילות ומירידת שיעור העמלה הצולבת.

**ההכנסות מעמלות** הסתכמו ב-119 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-82 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 45.1% הנובע מגידול בפעילות ומירידת שיעור העמלה הצולבת.

**רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי** הסתכם ב-2 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות התפעול**, הסתכמו ב-54 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-49 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10.2%, הנובע בעיקר מגידול בהוצאות פחת הנובע מגידול בהשקעות החברה, בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.

## רווח ורווחיות - מגזר מימון

**הרווח הנקי של המגזר** הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 ב-6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור 40.0%, הנובע בעיקר מהפרשה לירידת ערך מוניטין של גלובל. ראה גם ביאור 9 לתמצית הדוחות הכספיים.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** הסתכמו ב-36 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-29 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 24.1%.

**רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי** הסתכם ב-36 מיליון ש"ח בהשוואה ל-29 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 24.1%.

**הוצאות תפעול** הסתכמו ב-6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 50%.

## רווח ורווחיות - מגזר אחר

**הרווח הנקי של המגזר** הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 ב-9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 50% הנובע בעיקר מגידול בפעילות הבטחת פרעון המחאות השנה.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** הסתכמו ב-20 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 53.8% הנובע בעיקר מגידול בפעילות הבטחת פרעון המחאות השנה.

**הוצאות תפעול** הסתכמו ב-2 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 33.3%.

## 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, כגון: אמצ' לוחם, תרומה, סיוע לנזקקים ועוד.



## עניינים אחרים

1. במהלך חודש מאי 2011 העבירה החברה את אתר הגיבוי שלה מאתר הגיבוי של בנק הפועלים לאתר גיבוי חדש. החברה מבצעת גיבוי שוטף ומסונכרן של נתוני מערכות הייצור הנשמר באתר הגיבוי החדש שלה. החברה מוכנה בתום 12 שעות מקרות אסון להקים את המערכות הקריטיות שלה. שאר המערכות תיושמה באופן מדורג תוך שלושה עד שישה חודשים מקרות אסון.
2. ביום 10 ביוני 2010 אישרה החברה כי היא מכירה ביציגות ההסתדרות הכללית החדשה כארגון העובדים היציג של עובדי החברה. החברה נמצאת בתהליך הידברות ומשא ומתן בנושא יחסי העבודה בחברה.

## מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

### הגבלים עסקיים

לפירוט בנושא הגבלים עסקיים ראה ביאור 5.ג. בתמצית הדוחות הכספיים. להלן דגש עיקרי, ההיתר הזמני בגין ההסדר בין חברות כרטיסי האשראי בדבר סליקה מקומית מלאה תוך הפעלת ממשק טכני של עסקאות בכרטיסי ויזה ומסטרקארד הוארך עד ליום 31 בדצמבר 2011, ובלבד ששיעור העמלה הממוצעת החל מיום 1 בנובמבר 2011 לא יעלה על 0.875%. עתה עתידים להתקיים דיונים בבית הדין. יצוין כי מבקשות האישור רשאיות להגיש חוות דעת מומחים בנושאים שונים שפורטו בהחלטת בית המשפט עד ליום 15 בספטמבר 2011 ולאחר מכן ייקבע הרכב בית הדין וייקבעו המועדים לחקירת המומחים. החלטת בית הדין עשויה להשפיע מהותית לרעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.

### רגולציה נוספת

לפרטים בנושא רגולציה נוספת ראה דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2010.

להלן, בתמצית, דגשים עיקריים:

1. בחודש פברואר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בהרחבה פרטי בית העסק בדיווחיה למחזיקי הכרטיסים. בתאריך 6 ביוני 2010 התקבלה החלטת ועדת השרים, לפיה הצעת החוק האמורה תקודם באמצעות חקיקת משנה. 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. בתאריך 23 במאי 2010 התקבלה החלטת ועדת השרים, לפיה הצעת החוק האמורה תקודם באמצעות תקנות ובתיאום עם משרד המשפטים. בהתאם להחלטות הללו, ולאחר דיונים שנערכו בנושא עם משרד המשפטים, הוסכם על ביצוע התיקונים בנושא שתי הצעות החוק הנ"ל בהוראת ניהול בנקאי תקין 470 "כרטיסי חיוב" (להלן: "ההוראה"). בחודש יוני 2011 הועברה טיוטת תיקון ההוראה בענין. בחודש אוגוסט 2011 עברה בקריאה ראשונה הצעת החוק הפרטית לענין דיווח לגבי עסקאות במסמך חסר. ככל הנראה, אם נושא הצעת החוק יוסדר בהוראה, כאמור לעיל, לא תקודם החקיקה בנושא.



החברה מעריכה שהנושאים המפורטים בהצעות החוק האמורות יגובשו להוראות מחייבות, בין באמצעות חקיקה ראשית ובין באמצעות חקיקת משנה (באמצעות תיקונים בהוראה, כאמור). החברה אינה יכולה בשלב זה להעריך את השלכות הצעות החוק ו/או התיקון להוראה על החברה, אם בכלל.

2. בחודש אוקטובר 2010 ובחודש דצמבר 2010 הונחו על שולחן הכנסת הצעות חוק פרטיות העוסקות בהתקשרות שבין סולק לבין חברות העוסקות בניכיון שוברי כרטיסי חיוב. הצעות חוק אלו שולבו במהלך החקיקה עם הצעת החוק הממשלתית הנזכרת בסעיף 6 להלן.

3. בחודש דצמבר 2010 פרסם בנק ישראל חוזר בדבר הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 בנושא "דירקטוריון". החוזר נועד לעדכן את הוראת ניהול בנקאי תקין 301 בנוגע להנחיות הפיקוח לגבי תפקוד הדירקטוריון וסמכויותיו, הרכבו, סוגי וועדותיו ותפקודן ונוהגן לתפקוד יעיל. מטרת החוזר להבטיח קיומו של דירקטוריון איכותי ואפקטיבי המבצע את תפקידיו מתוך הבנה ברורה של תפקידו ומתוך הפעלת שיקול דעת עצמאי וראוי בענייני חברת כרטיסי אשראי. תחולת החוזר החל מיום 1 בינואר 2012.

שני תיקוני חקיקה נוספים בהקשר זה הינם תיקון מספר 14 ותיקון מספר 16 לחוק החברות, אשר פורסמו בחודשים ינואר 2011 ומרץ 2011, בהתאמה. תיקונים אלה עוסקים, בין היתר, בחובות גילוי החלות על דירקטור, בכשירות לפעול כדירקטור, בהפעלת שיקול דעת עצמאי על ידי דירקטור, בכהונת ד"צ"ם. תיקון מספר 16 עוסק גם בנושאים שאינם קשורים לדירקטוריון במישרין, כגון: הוראות שונות בנוגע לועדת ביקורת, תביעה נגזרת ואישור עסקאות הנוגעות לתנאי שכר וכהונה.

4. בחודש ינואר 2011 הופץ חוזר בנושא "ניהול סיכונים הכרוכים בביצוע עסקאות לא חוקיות באמצעות כרטיסי אשראי". החוזר מעדכן 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 להוראה השפעה על פעילות החברה. פירוט נוסף בנושא ראה בפרק "איסור הלבנת הון ומימון טרור".

5. בחודש יולי 2011 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה חברת כרטיסי אשראי לא תעמיד הלוואה לפירעון מידי ללא הסכמתו המפורשת של הלקוח ולא יפתח בהליך משפטי כנגד לקוח אלא אם כן הודיע על כך ללקוח. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.

6. בחודש אוגוסט 2011 אושרה במליאת הכנסת ופורסמה ברשומות הצעת חוק ממשלתית העוסקת, בין היתר, בתחום הניכיון, וכן בהוראה כי מנפיק שהנפיק עשרה אחוזים או יותר ממספר כרטיסי החיוב שהונפקו בישראל או מנפיק אשר באמצעות כרטיסי החיוב שהנפיק בוצעו עשרה אחוזים לפחות מסכום העסקאות שבוצעו בישראל, יחויב להתקשר עם סולק לצורך ביצוע סליקה צולבת של עסקאות בכרטיסי החיוב שהנפיק. להערכת החברה לחוק תהיה השפעה מהותית לרעה 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 יועציה המשפטיים, סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגינן.
2. בחודש פברואר 2010 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור כתיבה 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 הגישה את תשובתה לבקשת האישור. לחברה טענות טובות הן במסגרת הבקשה לאשר הגשת התובענה הייצוגית והן לגוף התובענה. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, סיכויי בקשת האישור, מאחר ומדובר בשאלה פרשנית, הוא אפשרי, כאשר הסיכוי שהבקשה תידחה עולים על הסיכויים שהבקשה תאושר.
3. בחודש יולי 2011 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור כתיבה ייצוגית. סכום התביעה האישית הינו 98 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב- 14.7 מיליון ש"ח. לטענת התובעת, החברה גובה שלא כדין עמלת חיוב נדחה בעסקאות תשלומים בגין התשלום הראשון. בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי אישור התובענה כיייצוגית או את סיכויי התביעה עצמה.
4. דירקטוריון החברה אישר מתן כתב שיפוי לחברות מאוחדות (ישראל כרטיס מימון, ישראל כרטיס נכסים וצמרת מימונים וגולובל) 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 (מדידה והלימות הון). כמו כן, קיבלה אמינית מהחברה כתב שיפוי על מנת לעמוד בכללי ה-ICAAP.
5. 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 הינם גבוהים מאפשרי.

## 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 (מדידה והלימות הון).

על-פי החלטת ההנהלה, 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. בחברה מכהן 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 (מדידה והלימות הון) בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:

- ◆ זוהו הסיכונים התפעוליים בתהליכים ומוצרים חדשים.
- ◆ נקבעו בקרות מתאימות.
- ◆ מערכת לניהול 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 תואמת את הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון) 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. לאחרונה אישר דירקטוריון החברה את עדכון המגבלות. מנהל סיכוני השוק של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה. ניהול סיכוני השוק מבוצע עבור החברה והחברות הבנות שלה על בסיס מאוחד. מדיניות ניהול הסיכונים, היעדים והנהלים הינם אחידים עבור הקבוצה כולה. החשיפה אינה מהותית ולא צפויים שינויים משמעותיים באופן ניהול הסיכונים. על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכוני השוק, משתמשת החברה במערכת ממוכנת ייעודית לניהול נכסים והתחייבויות.

### 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 ההפרש 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 ביוני 2011					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ *		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
11,849	9	155	67	11,618	נכסים פיננסיים
					סכומים לקבל בגין מכשירים
124	-	35	-	89	פיננסיים נגזרים
10,836	12	78	52	10,694	התחייבויות פיננסיות
					סכומים לשלם בגין מכשירים
125	-	-	-	125	פיננסיים נגזרים
<b>1,012</b>	<b>(3)</b>	<b>112</b>	<b>15</b>	<b>888</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>
30 ביוני 2010					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ *		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
11,119	9	77	70	10,963	נכסים פיננסיים
					סכומים לקבל בגין מכשירים
30	-	-	-	30	פיננסיים נגזרים
10,147	12	85	55	9,995	התחייבויות פיננסיות
					סכומים לשלם בגין מכשירים
30	-	-	-	30	פיננסיים נגזרים
<b>972</b>	<b>(3)</b>	<b>(8)</b>	<b>15</b>	<b>968</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>
31 בדצמבר 2010					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ *		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
12,125	1	132	78	11,914	נכסים פיננסיים
					סכומים לקבל בגין מכשירים
120	-	10	-	110	פיננסיים נגזרים
11,031	8	60	61	10,902	התחייבויות פיננסיות
					סכומים לשלם בגין מכשירים
120	-	-	-	120	פיננסיים נגזרים
<b>1,094</b>	<b>(7)</b>	<b>82</b>	<b>17</b>	<b>1,002</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>

\* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.



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

30 ביוני 2011								
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית *								
שינוי בשווי הוגן במיליוני ש"ח				מטבע ישראלי				
במיליוני באחוזים		סך הכל	השפעות מקצות	מטבע חוץ **		צמוד	לא צמוד	
סך הכל	ש"ח			דולר	אחר			
(0.1)	(1)	1,011	-	(3)	112	15	887	גידול מידי מקביל של אחוז אחד
-	*-	1,012	-	(3)	112	15	888	גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז
0.2	2	1,014	-	(3)	112	16	889	קיטון מידי מקביל של אחוז אחד

30 ביוני 2010								
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית *								
שינוי בשווי הוגן במיליוני ש"ח				מטבע ישראלי				
במיליוני באחוזים		סך הכל	השפעות מקצות	מטבע חוץ **		צמוד	לא צמוד	
סך הכל	ש"ח			דולר	אחר			
(0.2)	(2)	970	-	(3)	(8)	15	(1) 966	גידול מידי מקביל של אחוז אחד
-	-	972	-	(3)	(8)	15	(1) 968	גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז
0.2	2	974	-	(3)	(8)	15	(1) 970	קיטון מידי מקביל של אחוז אחד

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

\*\* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

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

31 בדצמבר 2010								
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית *								
שינוי בשווי הוגן במיליוני ש"ח				במיליוני ש"ח				
במיליוני באחוזים		ש"ח		מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
סך הכל	סך הכל	סך הכל	השפעות מקזזות	אחר	דולר	צמוד	לא צמוד	
(0.1)	(1)	1,093	-	(7)	82	17	(1) 1,001	גידול מידי מקביל של אחוז אחד
-	-	1,094	-	(7)	82	17	(1) 1,002	גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז
0.1	1	1,095	-	(7)	82	17	(1) 1,003	קיטון מידי מקביל של אחוז אחד

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

\*\* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

ג. חשיפה למחירי ניירות ערך

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

ד. מכשירים פיננסיים נגזרים

ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר במכשירים פיננסיים נגזרים. הפעילות היחידה המותרת לחברה במכשירים פיננסיים נגזרים הינה לצורכי גידור כלכלי. לצורך פעילות הגידור לחשיפות ריבית רכשה החברה עסקאות מסוג IRS ו-FRA. לצורך פעילות הגידור לחשיפה דולרית מול השקל החברה עשתה שימוש בחוזי אקדמה (Forward). תוצאות פעילות הגידור נכללות בדוח רווח והפסד במועד בו משתקפות תוצאות העסקאות שבגינן נעשו עסקאות הגידור. מוצגות במאזן לפי שווי הוגן.



## 2. 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 מבנקים. במהלך התקופה, ההון הפנוי של החברה ניתן כאשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק וכן הושקע בפיקדונות בבנקים בשקלים.

במהלך שנת 2011 תושלם התאמת מדיניות סיכון הנזילות לדרישות מדידה והלימות הון נדבך II.

## סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. מדיניות האשראי של החברה מאושרת מדי שנה 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 ובתדירויות 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 סיכונים אשראי 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 פנימיות ורגולטוריות.

## יחידת בקרת אשראי

היחידה לבקרה וניהול סיכונים אשראי הינה יחידת המטה של אגף האשראי והמימון. היחידה שייכת למעגל הבקרה הראשון ומבצעת "בקרת על" בתהליך ניהול סיכונים אשראי. היחידה אחראית לכתיבת המדיניות והנהלים לניהול סיכונים אשראי ובקרת סיכונים אשראי. היחידה הינה עצמאית ומאופיינת באי תלות עסקית ביחס לאגף.

בין פעולות היחידה:

- ◆ בקרה על פיזור לסוגי בתיק האשראי.
- ◆ בקרת תשואה מול סיכון.
- ◆ בדיקת עמידה במגבלות אשראי, בסמכויות אשראי ובמגבלות רגולטוריות.



- ◆ בדיקות תקופתיות של עסקאות בדירוגי סיכון גבוהים, ובדיקות מדגמיות על כלל התיק.
- ◆ הערכת רמת הסיכון ברמת תיק אשראי צרכני/עסקי.
- ◆ מעקב ודיווח אחר חשיפות הקבוצה למוסדות פיננסיים.
- ◆ מעקב אחר ההתפתחות בסיכוני הריבית הנובעים מהעמדת אשראי.

### מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

החל מיום 1 בינואר 2011 מיישמת החברה את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן ההוראה). לאור העובדה שההוראה מיושמת באופן של מכאן ולהבא ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה, לצורך השוואתיות הגילוי יוצגו להלן נתוני התקופה הנוכחית מול יתרות מתאימות ליום 31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה), לו ההוראה היתה מיושמת לראשונה בשנה זו. נתוני הפרופורמה פורסמו לראשונה בדוחות הכספיים לשנת 2010, בעקבות בדיקות שערכה החברה במהלך התקופה, עודכנו הנתונים מחדש.

נכסים שאינם מבצעים, חובות פגומים שצוברים הכנסות ריבית, סיכון אשראי מסחרי בעייתי וחובות שאינם פגומים בפיגור של 90 ימים או יותר

יתרה ליום 30 ביוני 2011	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)	
<b>סכומים מדווחים במיליוני ש"ח</b>		<b>על בסיס מאוחד</b>
<b>1. נכסים שאינם מבצעים</b>		
<b>אשראי לציבור פגום שאינו צובר הכנסות ריבית</b>		
3	8	שנבדק על בסיס פרטני
13	16	שנבדק על בסיס קבוצתי
<b>16</b>	<b>24</b>	<b>סך הכל חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית</b>
<b>16</b>	<b>24</b>	<b>סך הכל נכסים שאינם מבצעים</b>
<b>2. סיכון אשראי מסחרי בעייתי (1)</b>		
1	1	סיכון אשראי מאזני בגין הציבור
<b>1</b>	<b>1</b>	<b>סך הכל סיכון אשראי מסחרי בעייתי בגין הציבור</b>
<b>1</b>	<b>1</b>	<b>סך הכל סיכון אשראי מסחרי בעייתי</b>
-	-	<b>3. חובות שאינם פגומים בפיגור של 90 יום או יותר</b>

(1) סיכון אשראי מאזני (אשראי, חובות אחרים שהוכרו במאזן) למעט סיכון אשראי מאזני בגין אנשים פרטיים.



## סיכום ההשפעה על העודפים ליום 31.12.2010

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)	
סכומים מדווחים במיליוני ש"ח	
1,223 <sup>(1)</sup>	יתרת עודפים ליום 31.12.2010 שנכללה בדוחות הכספיים
(49)	השפעה מצטברת נטו ממס מיישום לראשונה של ההוראות החדשות ליום 31.12.2010
(60)	מזה: השינוי בהפרשה להפסדי אשראי
11	השפעת המס המתייחסת
<b>1,174</b>	<b>יתרת העודפים ליום 31.12.2010 לפי ההוראות החדשות</b>

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

### מדדי סיכון ואשראי \*

יתרה ליום 30 יוני 2011	
%	
0.14	א. שיעור יתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם צוברים הכנסות ריבית מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	ב. שיעור יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם פגומים שנמצאים בפיגור 90 יום או יותר מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.58	ג. שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(1) -	ד. שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם צוברים הכנסות ריבית
2.62	ה. שיעור סיכון אשראי מסחרי בעייתי מסיכון אשראי כולל
0.33	ו. שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי.
0.26	ז. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
44.12	ח. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי.

(1) מעל 100%.

\* בשנת 2010 ההוצאות בגין הפסדי אשראי חושבו טרם אימוץ הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של  
חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי ולפיכך אינם ברי השוואה לנתוני יוני 2011.

### 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 שבגינן  
טרם זוכתה החברה על-ידי הארגון הבינלאומי.

## מדידה והלימות 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 (מדידה והלימות הון).

ההערכה מתבצעת על-ידי סיכום ההון ומיון הנכסים על-פי שיעור הסיכון שלהם והערכה של סיכונים 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.

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 סיכונים האשראי, סיכונים 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 האיותיים שנתנו במסגרת הנדבך השלישי להוראות באזל II כפי שהופיעו בדוח הדירקטוריון ליום ה-31 בדצמבר 2010. כמו כן, מבוצעת פעילות לעמידה בתנאי הדיווח לפי הנדבך השני.

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

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 להנחיות שנכללו בטיטוט 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 מהון רובד 1.
- ◆ להעביר לפיקוח על הבנקים תוכנית עבודה לעמידה ביעד זה, עד תום חודש אוגוסט 2010.
- ◆ בהיעדר אישור מראש מהמפקח על הבנקים, חברת כרטיסי אשראי לא תחלק דיבידנד אם אינה עומדת ביעד הנ"ל או אם חלוקת הדיבידנד תגרום לכך שלא תעמוד 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. ממצאי הביקורת הועברו לפיקוח על הבנקים בתחילת מאי 2011.



## תיאבון הסיכון

דירקטוריון החברה הגדיר את תיאבון הסיכון (Risk appetite) ואת קיבולת הסיכון (Risk capacity) בהתאמה לאסטרטגיית החברה והתוכניות 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 סיכוני הון רובד 1, בתוספת הון בגין סיכוני 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 12.5%.

## ניהול ההון

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

- ◆ 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).
- ◆ התייחסות גם להתפתחויות עתידיות בבסיס ההון ובדרישות ההון.
- ◆ שאיפה להקצאה יעילה של הון במהלך העסקים הרגיל של החברה.

## עקרונות מנחים בניהול ההון

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

להלן טבלה הכוללת סקירה של הגילויים הנדרשים בהתאם לנדבך השלישי:

עמוד	נושא
38	הלימות הון
39	תחולת היישום
39	מבנה ההון
40	נכסי הסיכון ודרישת ההון
41	סיכון אשראי
49	הפחתת סיכון אשראי (הס"א)
55	סיכון תפעולי
56	גילוי לגבי פוזיציות במניות בתיק הבנקאי



## הלימות הון

### בנתוני המאוחד

#### 1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2010	2011	
<b>במיליוני ש"ח</b>			
* 1,254	* 1,139	1,289	הון ליבה והון רובד 1, לאחר ניכויים
4	3	12	הון רובד 2, לאחר ניכויים
<b>1,258</b>	<b>1,142</b>	<b>1,301</b>	<b>סך הכל הון כולל</b>

#### 2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2010		ליום 30 ביוני 2010		ליום 30 ביוני 2011		
מבוקר		לא מבוקר		לא מבוקר		
<b>במיליוני ש"ח</b>						
יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	
697	* 7,752	673	**,* 7,488	711	7,904	סיכון אשראי
7	75	2	27	7	74	סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
119	1,324	113	* 1,250	127	1,412	סיכון תפעולי
<b>823</b>	<b>9,151</b>	<b>788</b>	<b>8,765</b>	<b>845</b>	<b>9,390</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>

#### 3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2010	2011	
<b>באחוזים</b>			
* 13.7	* 13.0	13.7	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
* 13.7	* 13.0	13.9	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0	9.0	9.0	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.  
\*\* סווג מחדש.

## תחולת היישום

דרישות מדידה והלימות הון חלות על החברה. כמו כן, החברה מאוחדת על ידי בנק הפועלים, עליו חלות גם כן דרישות אלו.

לחברה חמש חברות בנות מאוחדות: ישראלכרט מימון, ישראלכרט נכסים, יורופיי, צמרת מימונים וגלובל פקטורינג. לפרטים בנוגע לכתב השיפוי ראה פרק הליכים משפטיים וחלויות בדוח הדירקטוריון. ככלל, דרישות ההון של החברה מבוססות על הדוחות הכספיים המאוחדים שלה, הערוכים בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין "מדידה והלימות הון" (201-211). יחד עם זאת, ליום 30 ביוני 2011 לא קיימים הבדלים בין בסיס האיחוד לפי כללי החשבונאות המקובלים ובסיס האיחוד הפיקוחי למטרות הלימות הון.

## מבנה ההון

להלן הרכב ההון לצורך חישוב יחס הון:

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 ביוני		
	2010	2011	
<b>במיליוני ש"ח</b>			
<b>הון רובד 1</b>			
* <sub>-</sub>	* <sub>-</sub>	* <sub>-</sub>	הון מניות רגילות נפרע
** 1,223	** 1,116	(1) 1,251	עודפים
32	26	35	מכשירים הוניים אחרים
6	5	3	זכויות שאינן מקנות שליטה
7	8	-	בניכוי: מוניטין
<b>1,254</b>	<b>1,139</b>	<b>1,289</b>	<b>סך הכל הון ליבה והון רובד 1</b>
<b>הון רובד 2</b>			
45% מסכום הרווחים נטו, לפני השפעת המס			
המתייחס בגין התאמות שווי הוגן של ניירות			
4	3	12	ערך זמינים למכירה
<b>1,258</b>	<b>1,142</b>	<b>1,301</b>	<b>הון כולל כשיר</b>

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

\*\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

(1) ההשפעה על ההון בעקבות יישום הוראות חובות פגומים הינה קיטון בעודפים של 49 מיליון ש"ח.



## נכסי הסיכון ודרישת ההון

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

ליום 31 בדצמבר 2010		ליום 30 ביוני 2010		ליום 30 ביוני 2011	
במיליוני ש"ח					
דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון	דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון	דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון
<b>סיכון אשראי:</b>					
-	-	-	-	-	-
ממשלתי					
*-	5	*-	5	*-	2
ישויות סקטור ציבורי					
405	4,502	391	(2) 4,355	399	4,435
תאגידים בנקאיים					
76	843	81	(2) 902	85	946
תאגידים					
165	1,832	150	1,663	171	1,900
קמעונאיות ליחידים					
15	166	15	163	15	162
עסקים קטנים					
36	(1) 404	36	(1) 400	41	459
נכסים אחרים					
<b>697</b>	<b>7,752</b>	<b>673</b>	<b>7,488</b>	<b>711</b>	<b>7,904</b>
<b>סך הכל סיכון אשראי</b>					
סיכונים שוק - סיכון שער חליפין					
7	75	2	27	7	74
של מטבע חוץ					
119	1,324	113	(1) 1,250	127	1,412
סיכון תפעולי					
<b>סך הכל יתרות משוקללות של</b>					
<b>823</b>	<b>9,151</b>	<b>788</b>	<b>8,765</b>	<b>845</b>	<b>9,390</b>
<b>נכסי סיכון/דרישת ההון</b>					

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

(2) סווג מחדש.

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 ביוני	
	2010	2011
<b>יחס הון כולל ויחס הון של רובד 1</b>		
* 1,258	* 1,142	1,301
הון לצורך חישוב יחס ההון (במיליוני ש"ח)		
* 13.7%	* 13.0%	13.7%
יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון		
* 13.7%	* 13.0%	13.9%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון		
8.0%	8.0%	8.0%
יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים נדבך 1		
1.0%	1.0%	1.0%
יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים נדבך 2		
9.0%	9.0%	9.0%
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים		

\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.



## סיכון אשראי

### חשיפות אשראי

הטבלאות שלהלן מציגות את פירוט חשיפת האשראי על פי משקולות 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 (לפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי):**

ליום 30 ביוני 2011							
במיליוני ש"ח							
סיכון אשראי חוץ מאזני				סיכון אשראי מאזני			
סוג החשיפה	אשראי	אחר	סה"כ סיכון / פקדונות / אשראי	עסקאות במכשירים פיננסיים			סה"כ חשיפת אשראי
				נגזרים	מסגרת	אחר	
תאגידים בנקאיים	673	98	771	2	28	-	801
תאגידים	854	-	854	-	794	13	1,661
קמעונאיות ליחידים	9,206	-	9,206	-	30,118	68	39,392
עסקים קטנים	1,062	-	1,062	-	2,604	-	3,666
סקטור ציבורי	4	-	4	-	*	-	4
ממשלתי	*	-	*	-	16	-	16
נכסים אחרים (3)	-	462	462	-	-	-	462
<b>סך הכל חשיפות</b>	<b>11,799</b>	<b>560</b>	<b>12,359</b>	<b>2</b>	<b>33,560</b>	<b>81</b>	<b>46,002</b>

מספרי השוואה אינם ברי השוואה לאור השינויים שחלו בטבלה זו לאחר אימוץ ההוראה בנושא חובות פגומים.

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

ליום 30 ביוני 2010							
במיליוני ש"ח							
סיכון אשראי חוץ מאזני				סיכון אשראי מאזני			
סוג החשיפה	אשראי	אחר	סה"כ סיכון / פיקדונות / אג"ח / אשראי	עסקאות במכשירים פיננסיים			סה"כ חשיפת אשראי
				נגזרים	מסגרת	אחר	
תאגידים בנקאיים	557 <sup>(2),(1)</sup>	84	641	-	13	-	654
תאגידים	760	-	760	-	778 <sup>(2)</sup>	8	1,546
קמעונאיות ליחידים	8,632	-	8,632	-	31,688	30	40,350
עסקים קטנים	1,011	-	1,011	-	2,844	-	3,855
סקטור ציבורי	9	-	9	-	*	-	9
ממשלתי	*	-	*	-	4	-	4
נכסים אחרים (3)	-	434 <sup>(1)</sup>	434	-	-	-	434
<b>סך הכל חשיפות</b>	<b>10,969</b>	<b>518</b>	<b>11,487</b>	<b>-</b>	<b>35,327</b>	<b>38</b>	<b>46,852</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

(2) סווג מחדש.

(3) כולל רכוש קבוע, השקעה בחברות ואחרים.



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

ליום 31 בדצמבר 2010							
במיליוני ש"ח							
סיכון אשראי חוץ מאזני				סיכון אשראי מאזני			
סה"כ חשיפת אשראי	עסקאות במכשירים פיננסיים			סה"כ סיכון	פיקדונות/אשראי		
כולל	אחר	מסגרת	נגזרים	מאזני	אחר	אשראי	סוג החשיפה
782	*-	25	1	756	92	(1) 664	תאגידים בנקאיים
1,425	8	648	-	769	-	769	תאגידים
39,022	60	29,547	-	9,415	-	9,415	קמעונאיות ליחידים
3,662	-	2,545	-	1,117	-	1,117	עסקים קטנים
9	-	*-	-	9	-	9	סקטור ציבורי
3	-	3	-	*-	-	*-	ממשלתי
425	-	-	-	425	(1) 425	-	נכסים אחרים (2)
<b>45,328</b>	<b>68</b>	<b>32,768</b>	<b>1</b>	<b>12,491</b>	<b>517</b>	<b>11,974</b>	<b>סך הכל חשיפות</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.  
 (1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.  
 (2) כולל רכוש קבוע, השקעה בחברות ואחרים.

להלן פירוט חשיפות סיכון האשראי, ברוטו הממוצעות, לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי (לפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי)

ליום 30 ביוני 2011							
במיליוני ש"ח							
סיכון אשראי חוץ מאזני				סיכון אשראי מאזני			
סה"כ חשיפת אשראי	עסקאות במכשירים פיננסיים			סה"כ סיכון	פיקדונות/אשראי		
כולל (2)	אחר	מסגרת	נגזרים	מאזני	אחר	אשראי	סוג החשיפה
791	-	26	2	763	141	622	תאגידים בנקאיים
1,507	10	726	-	771	-	771	תאגידים
40,311	60	31,087	-	9,164	-	9,164	קמעונאיות ליחידים
3,792	-	2,708	-	1,084	-	1,084	עסקים קטנים
7	-	*-	-	7	-	7	סקטור ציבורי
5	-	5	-	*-	-	*-	ממשלתי
443	-	-	-	443	443	-	נכסים אחרים (1)
<b>46,856</b>	<b>70</b>	<b>34,552</b>	<b>2</b>	<b>12,232</b>	<b>584</b>	<b>11,648</b>	<b>סך הכל חשיפות</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.  
 (1) חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.  
 (2) 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 ביוני 2010							
במיליוני ש"ח							
סיכון אשראי חוץ מאזני				סיכון אשראי מאזני			
סוג החשיפה	אשראי	אחר	פיקדונות / סיכון אג"ח / אשראי	סה"כ	עסקאות במכשירים פיננסיים		
					נגזרים	מסגרת	אחר
אשראי	אחר	אשראי	אחר	סה"כ	אשראי	אחר	סה"כ
אשראי	אחר	אשראי	אחר	סה"כ	אשראי	אחר	סה"כ
אשראי	אחר	אשראי	אחר	סה"כ	אשראי	אחר	סה"כ
תאגידים בנקאיים	340 (1)(2)	350	690	690	-	6	696
תאגידים	728	-	728	728	-	568 (2)	1,298
קמעונאיות ליחידים	8,577	-	8,577	8,577	22	32,503	41,102
עסקים קטנים	1,096	-	1,096	1,096	-	2,868	3,964
סקטור ציבורי	5	-	5	5	-	-	5
ממשלתי	1	99	100	100	-	4	104
נכסים אחרים (4)	-	414 (1)	414	414	-	-	414
<b>סך הכל חשיפות</b>	<b>10,747</b>	<b>863</b>	<b>11,610</b>	<b>11,610</b>	<b>24</b>	<b>35,949</b>	<b>47,583</b>

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

ליום 31 בדצמבר 2010							
במיליוני ש"ח							
סיכון אשראי חוץ מאזני				סיכון אשראי מאזני			
סוג החשיפה	אשראי	אחר	פיקדונות / סיכון אג"ח / אשראי	סה"כ	עסקאות במכשירים פיננסיים		
					נגזרים	מסגרת	אחר
אשראי	אחר	אשראי	אחר	סה"כ	אשראי	אחר	סה"כ
אשראי	אחר	אשראי	אחר	סה"כ	אשראי	אחר	סה"כ
אשראי	אחר	אשראי	אחר	סה"כ	אשראי	אחר	סה"כ
תאגידים בנקאיים	477 (1)	200	677	677	-	13	690
תאגידים	792	-	792	792	-	624	1,422
קמעונאיות ליחידים	8,914	-	8,914	8,914	40	31,088	40,042
עסקים קטנים	1,052	-	1,052	1,052	-	2,766	3,818
סקטור ציבורי	9	-	9	9	-	-	9
ממשלתי	3	9	12	12	-	4	16
נכסים אחרים (4)	-	430 (1)	430	430	-	-	430
<b>סך הכל חשיפות</b>	<b>11,247</b>	<b>639</b>	<b>11,886</b>	<b>11,886</b>	<b>46</b>	<b>34,495</b>	<b>46,427</b>

\* כסום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

(2) סווג מחדש.

(3) חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.

(4) כולל רכוש קבוע, השקעה בחברות ואחרים.



## פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפרעון

להלן פירוט חשיפת האשראי, ברוטו (לפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי), לפי תקופה חוזית לפרעון (שהינה התקופה האחרונה) בהתאם לסוגים העיקריים של המכשירים הפיננסיים:

30 ביוני 2011

### מיון לפי תקופות לפרעון - במיליוני 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	
-	-	-	-	6	92	מזומנים ופיקדונות בבנקים
<b>אשראי:</b>						
-	-	1	87	372	9,454	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	1	8	32	132	984	אשראי למחזיקי כרטיס ובתי עסק
-	-	-	6	27	628	חברות וארגון בינ"ל לכרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	18	הכנסות לקבל
-	2	-	-	26	43	נכסים אחרים
-	-	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
-	-	-	-	2	*	עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים
-	-	-	-	4	32,787	חוץ מאזני - מסגרות ואחר
-	<b>3</b>	<b>9</b>	<b>125</b>	<b>569</b>	<b>44,006</b>	<b>סך הכל נכסים</b>

מספרי השוואה אינם ברי השוואה לאור השינויים שחלו בטבלה זו לאחר אימוץ ההוראה בנושא חובות פגומים.

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

30 ביוני 2010

### מיון לפי תקופות לפרעון - במיליוני 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	-	79	מזומנים ופיקדונות בבנקים
<b>אג"ח</b>						
<b>אשראי:</b>						
-	-	-	61	318	8,907	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	1	20	1,032	אשראי למחזיקי כרטיס ובתי עסק
-	-	-	3	*** 24	*** 463	חברות וארגון בינ"ל לכרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	17	הכנסות לקבל
-	2	-	-	** 55	** 96	נכסים אחרים
-	-	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
-	-	-	3	-	34,640	חוץ מאזני - מסגרות ואחר
-	<b>2</b>		<b>73</b>	<b>417</b>	<b>45,234</b>	<b>סך הכל נכסים</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

\*\*\* סווג מחדש.

יתרה מאזנית					
סך הכל	נכסים לא כספיים	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה
98	-	-	98	-	-
9,899	-	(5)	9,914	-	-
1,156	-	9	1,157	-	-
662	-	-	661	-	-
18	-	-	18	-	-
126	-	55	71	-	-
400	400	-	-	-	-
2	-	-	2	-	-
33,641	-	850	32,791	-	-
<b>46,002</b>	<b>400</b>	<b>909</b>	<b>44,712</b>	-	-

יתרה מאזנית					
סך הכל	נכסים לא כספיים	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה
84	-	-	84	-	-
-	-	-	-	-	-
9,299	-	26	9,286	-	-
1,053	-	-	1,053	-	-
490	-	-	490	-	-
17	-	-	17	-	-
251	-	** 98	153	-	-
293	293	-	-	-	-
35,365	-	** 722	34,643	-	-
<b>46,852</b>	<b>293</b>	<b>846</b>	<b>45,726</b>	-	-



## פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפרעון (המשך)

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

31 בדצמבר 2010

מיון לפי תקופות לפרעון - במיליוני ש"ח

מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	שנתיים עד 3 שנים	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
עד 10 שנים	עד 5 שנים	עד 4 שנים	עד 3 שנים	עד שנה	עד שנה	
-	-	-	5	-	87	פיקדונות בבנקים
-	-	-	70	353	9,750	אשראי:
-	-	-	36	147	864	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	1	9	4	27	587	אשראי למחזיקי כרטיס ובתי עסק
-	-	-	-	-	18	חברות וארגון בי"ל לכרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	-	הכנסות לקבל
-	3	-	-	* 38	* 99	נכסים אחרים
-	-	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
-	-	-	-	1	-	עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים
-	-	-	3	-	32,180	חוץ מאזני - מסגרות ואחר
-	4	9	118	566	43,585	<b>סך הכל נכסים</b>

\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

יתרה מאזנית					
	נכסים לא כספיים	לא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה
סך הכל	92	-	92	-	-
	10,176	-	10,173	-	-
	1,053	-	1,057	-	-
	618	-	618	-	-
	18	-	18	-	-
	245	-	140	-	-
	289	289	-	-	-
	1	-	1	-	-
	32,836	-	32,183	-	-
	<b>45,328</b>	<b>289</b>	<b>44,282</b>	-	-



**להלן מידע על הלוואות והפרשה להפסדי אשראי לפי הצד הנגדי:**

30 ביוני 2011									
במיליוני ש"ח									
מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	הפרשה להפסדי אשראי נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	יתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי	יתרת הפרשה פרטנית להפסדי אשראי	סכום הלוואות בפיגור מעל 30 ימים			סכום הלוואות פגומות	סיכון אשראי	חשיפה - אשראי
				מעל 90 ימים	עד 90 ימים	סכום			
*-	2	37	*-	-	*-	*-	קמעונאיות ליחידים מאזני		
*-	*-	4	*-	-	*-	*-	עסקים קטנים מאזני		
30	1	23	4	-	14	16	תאגידים מאזני		
-	*-	2	-	-	-	-	תאגידים בנקאיים מאזני		
-	*-	*-	-	-	-	-	סקטור ציבורי מאזני		
-	*-	*-	-	-	-	-	ממשלתי מאזני		
-	-	-	-	-	-	-	נכסים אחרים מאזני		
-	4	14	-	-	-	-	מסגרות ואחר חוץ מאזני		
<b>30</b>	<b>7</b>	<b>80</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>16</b>	<b>סך הכל</b>		

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

מספרי השוואה אינם ברי השוואה לאור השינויים שחלו בטבלה זו לאחר אימוץ ההוראה בנושא חובות פגומים.

**להלן מידע על הלוואות והפרשה לחובות מסופקים לפי הצד הנגדי:**

30 ביוני 2010					
במיליוני ש"ח					
חשיפה - אשראי	סיכון אשראי	חוב בעייתי (1)	חוב בפיגור (2)	הפרשה לחובות מסופקים	
קמעונאיות ליחידים	מאזני	1	1	13	
עסקים קטנים	מאזני	-	*-	2	
תאגידים	מאזני	61	-	52	
תאגידים בנקאיים	מאזני	-	-	*-	
סקטור ציבורי	מאזני	-	-	*-	
ממשלתי	מאזני	-	-	-	
<b>סך הכל</b>		<b>62</b>	<b>1</b>	<b>67</b>	

31 בדצמבר 2010					
במיליוני ש"ח					
חשיפה - אשראי	סיכון אשראי	חוב בעייתי (1)	חוב בפיגור (2)	הפרשה לחובות מסופקים	
קמעונאיות ליחידים	מאזני	2	2	23	
עסקים קטנים	מאזני	*-	*-	4	
תאגידים	מאזני	61	-	52	
תאגידים בנקאיים	מאזני	-	-	*-	
סקטור ציבורי	מאזני	-	-	*-	
ממשלתי	מאזני	-	-	*-	
<b>סך הכל</b>		<b>63</b>	<b>2</b>	<b>79</b>	

(1) חוב בעייתי - פיגור מעל 90 יום.  
 (2) חוב בפיגור - פיגור מעל 60 יום.  
 \* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



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 להפסדי אשראי על פי משקולות הסיכון).

לפני הפחתת סיכון אשראי

ליום 30 ביוני 2011								
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג	חשיפה
<b>במיליוני ש"ח</b>								
39,344	-	-	39,344	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
3,662	-	-	3,662	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
1,527	-	1,527	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידים
104	-	104	-	-	-	-	מדורג	
689	-	-	-	379	310	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
110	-	-	-	52	58	-	מדורג	
4	-	-	-	4	-	-	לא מדורג	סקטור ציבורי
16	-	-	-	-	-	16	מדורג	ממשלתי
462	-	459	-	-	-	3	לא מדורג	נכסים אחרים
<b>45,918</b>	-	<b>2,090</b>	<b>43,006</b>	<b>435</b>	<b>368</b>	<b>19</b>		<b>סך הכל</b>

אחרי הפחתת סיכון אשראי

ליום 30 ביוני 2011								
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג	חשיפה
<b>במיליוני ש"ח</b>								
10,429	-	-	10,429	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
551	-	-	551	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
1,132	-	1,132	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידים
104	-	104	-	-	-	-	מדורג	
7,690	-	-	-	6,243	1,447	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
25,530	-	-	-	22,278	3,252	-	מדורג	
4	-	-	-	4	-	-	לא מדורג	סקטור ציבורי
16	-	-	-	-	-	16	מדורג	ממשלתי
462	-	459	-	-	-	3	לא מדורג	נכסים אחרים
<b>45,918</b>	-	<b>1,695</b>	<b>10,980</b>	<b>28,525</b>	<b>4,699</b>	<b>19</b>		<b>סך הכל</b>



**הפחתת סיכון אשראי (הס"א) - CRM Credit Risk Mitigation - (המשך)  
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 ביוני 2010							
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
<b>במיליוני ש"ח</b>							
40,350	1	-	40,349	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
3,855	*-	-	3,855	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
1,488	10	1,478	-	-	-	-	תאגידיים לא מדורג
58	-	58	-	-	-	-	מדורג
564	-	-	-	(2)177	(2)(1)387	-	תאגידיים בנקאיים לא מדורג
90	-	-	-	4	86	-	מדורג
9	-	-	-	9	-	-	סקטור ציבורי לא מדורג
4	-	-	-	-	-	4	ממשלתי מדורג
434	-	(1) 400	-	-	-	(1) 34	נכסים אחרים לא מדורג
<b>46,852</b>	<b>11</b>	<b>1,936</b>	<b>44,204</b>	<b>190</b>	<b>473</b>	<b>38</b>	<b>סך הכל</b>

**לאחר הפחתת סיכון אשראי**

ליום 30 ביוני 2010							
חשיפת אשראי נטו	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
<b>במיליוני ש"ח</b>							
9,050	1	-	9,049	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
547	*-	-	547	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
1,092	10	1,082	-	-	-	-	תאגידיים לא מדורג
57	-	57	-	-	-	-	מדורג
8,076	-	-	-	(2)6,612	(2)(1)1,464	-	תאגידיים בנקאיים לא מדורג
27,583	-	-	-	24,465	3,118	-	מדורג
9	-	-	-	9	-	-	סקטור ציבורי לא מדורג
4	-	-	-	-	-	4	ממשלתי מדורג
434	-	(1) 400	-	-	-	(1)34	נכסים אחרים לא מדורג
<b>46,852</b>	<b>11</b>	<b>1,539</b>	<b>9,596</b>	<b>31,086</b>	<b>4,582</b>	<b>38</b>	<b>סך הכל</b>

סכום שהינו מופחת מההון הינו 7 מיליון ש"ח בגין מוניטין.

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

(2) סווג מחדש.

הפחתת סיכון אשראי (הס"א) - (CRM) Credit Risk Mitigation - (המשך)  
 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 31 בדצמבר 2010								
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג	חשיפה
<b>במיליוני ש"ח</b>								
39,022	2	-	39,020	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
3,662	*-	-	3,662	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
1,399	13	1,386	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידים
26	-	26	-	-	-	-	מדורג	
665	-	-	-	243	(1)422	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
118	-	-	-	50	68	-	מדורג	
9	-	-	-	9	-	-	לא מדורג	סקטור ציבורי
3	-	-	-	-	-	3	מדורג	ממשלתי
424	-	(1)404	-	-	-	20	לא מדורג	נכסים אחרים
<b>45,328</b>	<b>15</b>	<b>1,816</b>	<b>42,682</b>	<b>302</b>	<b>490</b>	<b>23</b>		<b>סך הכל</b>

אחרי הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2010								
חשיפת אשראי נטו	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג	חשיפה
<b>במיליוני ש"ח</b>								
9,853	2	-	9,851	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
555	*-	-	555	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
1,023	13	1,010	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידים
26	-	26	-	-	-	-	מדורג	
7,760	-	-	-	6,168	(1)1,592	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
25,675	-	-	-	22,275	3,400	-	מדורג	
9	-	-	-	9	-	-	לא מדורג	סקטור ציבורי
3	-	-	-	-	-	3	מדורג	ממשלתי
424	-	(1)404	-	-	-	20	לא מדורג	נכסים אחרים
<b>45,328</b>	<b>15</b>	<b>1,440</b>	<b>10,406</b>	<b>28,452</b>	<b>4,992</b>	<b>23</b>		<b>סך הכל</b>

סכום שהינו מופחת מההון הינו 7 מיליון ש"ח בגין מוניטין.

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.



## שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי

הטבלה שהלן מציגה פירוט של סוגי החשיפות בהם נעשה שימוש, תוך הצגת החשיפות המכוסות (לאחר ניכוי הפרשה להפסדי אשראי)

ליום 30 ביוני 2011						
חשיפת סיכון אשראי נטו	חשיפה המכוסה באחריות בנקים בהסדר		חשיפת סיכון אשראי ברוטו	סוג חשיפה	סיכון אשראי	חשיפה
	סך הכל סכומים שנוספו	סך הכל סכומים שנגרעו				
במיליוני ש"ח						
1,645	-	(7,524)	9,169	אשראי	מאזני	קמעונאיות ליחידים
8,716	-	(21,391)	30,107	מסגרת	חוץ מאזני	
68	-	-	68	אחר	חוץ מאזני	
178	-	(880)	1,058	אשראי	מאזני	עסקים קטנים
373	-	(2,231)	2,604	מסגרת	חוץ מאזני	
744	-	(83)	827	אשראי	מאזני	תאגידיים
479	-	(312)	791	מסגרת	חוץ מאזני	
13	-	-	13	אחר	חוץ מאזני	
9,158	8,487	-	671	אשראי	מאזני	תאגידיים בנקאיים
98	-	-	98	פיקדונות	מאזני	
2	-	-	2	עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים		
23,962	23,934	-	28	מסגרת	חוץ מאזני	
4	-	*-	4	אשראי	מאזני	סקטור ציבורי
*-	-	-	*-	מסגרת	חוץ מאזני	
*-	-	-	*-	אשראי	מאזני	ממשלתי
16	-	-	16	מסגרת	חוץ מאזני	
462	-	-	462	נכסים אחרים	מאזני	נכסים אחרים
<b>45,918</b>	<b>32,421</b>	<b>(32,421)</b>	<b>45,918</b>			<b>סך הכל</b>

\* 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 (לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים).

ליום 30 ביוני 2010						
חשיפה	סיכון	סוג חשיפה	חשיפת סיכון		חשיפת סיכון	
			אשראי ברוטו	אשראי נטו	באחריות בנקים בהסדר	אשראי נטו
		סך הכל סכומים שנגרעו		סך הכל סכומים שנוספו		
במיליוני ש"ח						
קמעונאיות ליחידים מאזני	אשראי	8,632	(7,181)	-	1,451	
חוץ מאזני	מסגרת	31,688	(24,119)	-	7,569	
חוץ מאזני	אחר	30	-	-	30	
עסקים קטנים	אשראי	1,011	(830)	-	181	
חוץ מאזני	מסגרת	2,844	(2,478)	-	366	
תאגידים	אשראי	760	(81)	-	679	
חוץ מאזני	מסגרת	778	(316)	-	462	
חוץ מאזני	אחר	8	-	-	8	
תאגידים בנקאיים	אשראי	557 <sup>(1)(2)</sup>	-	8,092	8,649	
מאזני	פיקדונות	84	-	-	84	
עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים		-	-	-	-	
חוץ מאזני	מסגרת	13	-	26,913	26,926	
סקטור ציבורי	אשראי	9	(*)	-	9	
חוץ מאזני	מסגרת	-	-	-	-	
ממשלתי	אשראי	*-	-	-	*-	
חוץ מאזני	מסגרת	4	-	-	4	
נכסים אחרים	מאזני	434 <sup>(1)</sup>	-	-	434	
נכסים אחרים	מאזני	434 <sup>(1)</sup>	-	-	434	
<b>סך הכל</b>		<b>46,852</b>	<b>(35,005)</b>	<b>35,005</b>	<b>46,852</b>	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

(2) סווג מחדש.



## שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי (המשך)

הטבלה שהלן מציגה פירוט של סוגי החשיפות בהם נעשה שימוש, תוך הצגת החשיפות המכוסות (לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים)

ליום 31 בדצמבר 2010						
חשיפה	סיכון אשראי	סוג חשיפה	חשיפת סיכון אשראי		חשיפה המכוסה באחריות בנקים בהסדר	
			ברוטו	נטו	סך הכל סכומים שנגרעו	סך הכל סכומים שנוספו
במיליוני ש"ח						
קמעונאיות ליחידים מאזני	אשראי	אשראי	9,415	(7,808)	-	1,607
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	29,547	(21,361)	-	8,186
חוץ מאזני	אחר	אחר	60	-	-	60
עסקים קטנים	אשראי	אשראי	1,117	(934)	-	183
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	2,545	(2,173)	-	372
תאגידיים	אשראי	אשראי	769	(84)	-	685
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	648	(292)	-	356
חוץ מאזני	אחר	אחר	8	-	-	8
תאגידיים בנקאיים	אשראי	אשראי	(1)665	-	8,826	9,491
מאזני	פיקדונות	פיקדונות	92	-	-	92
עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים			1	-	-	1
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	25	-	23,826	23,851
סקטור ציבורי	אשראי	אשראי	9	(*_-)	-	9
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	*_-	-	-	*_-
ממשלתי	אשראי	אשראי	*_-	-	-	*_-
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	3	-	-	3
נכסים אחרים	אשראי	נכסים אחרים	(1)424	-	-	424
<b>סך הכל</b>			<b>45,328</b>	<b>(32,652)</b>	<b>32,652</b>	<b>45,328</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.  
(1) הוצג מחדש. ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

## 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 ביוני 2011 קיימות עסקאות FRA בערך נקוב של 90 מיליון ש"ח שטרם הגיע מועד פרעונם. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו חיובי בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

### גידור חשיפות מטבע חוץ

ניהול החשיפה המטבעית של החברה מבוצע על ידי התאמה יומית בין הנכסים וההתחייבויות במט"ח (והצמודות למט"ח) באמצעות חשבונות עו"ש מט"ח בבנקים, כאשר המטרה הינה לאפס את הפוזיציה נטו, בסוף כל יום. החברה משתמשת במכשיר פיננסי מסוג פורוורד, לצורך גידור סיכון מטבעי בעסקאות רכש ארוכות טווח. נכון ליום 30 ביוני 2011 קיימות עסקאות פורוורד בערך נקוב של 10 מיליון דולר שטרם הגיע מועד פירעונן. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו שלילי בסכום של כ-1 מיליון ש"ח.

### ניהול חשיפת מטבע חוץ

#### דרישות הון בגין סיכון שער חליפין של מטבע חוץ

דרישת הון		
ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 ביוני 2010	2011
במיליוני ש"ח		
7	2	7

סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ \* 7

\* 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 31 בדצמבר 2010	ליום 30 ביוני 2010	2011
במיליוני ש"ח		
119	113	127

סיכון תפעולי



## גילוי לגבי פוזיציות במניות בתיק הבנקאי

החברה משקיעה מעת לעת בתחומי פעילות סינרגטיים לפעילותה ו/או המשלימים לפעילות הליבה שלה. ההשקעות הינן בעלות אופי אסטרטגי ולא כאחזקה פיננסית. על פי מדיניות החברה אין לבצע כל פעילות לצורכי מסחר בניירות ערך.

ליום 30 ביוני 2011			
במיליוני ש"ח			
דרישות ההון	אופי ההשקעה	שווי הוגן	יתרה מאזנית
1	פרטי	-	11
*-	פרטי	-	3
*-	פרטי	-	*-
*-	פרטי	-	2
7	סחיר	76	76
*-	סחיר	1	1
<b>8</b>		<b>77</b>	<b>93</b>

סטור אליינס.קום בע"מ  
לייף סטייל- מועדון נאמנות לקוחות בע"מ  
י.מ.ת- החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ  
קידום מבנה איגוח 1 בע"מ  
(MC) MasterCard Incorporated  
וואלה! תקשורת בע"מ

ליום 30 ביוני 2010			
במיליוני ש"ח			
דרישות ההון	אופי ההשקעה	שווי הוגן	יתרה מאזנית
1	פרטי	-	11
*-	פרטי	-	3
*-	פרטי	-	*-
*-	פרטי	-	2
5	סחיר	57	57
*-	סחיר	1	1
<b>6</b>		<b>58</b>	<b>74</b>

סטור אליינס.קום בע"מ  
לייף סטייל- מועדון נאמנות לקוחות בע"מ  
י.מ.ת- החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ  
קידום מבנה איגוח 1 בע"מ  
(MC) MasterCard Incorporated  
וואלה! תקשורת בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2010			
במיליוני ש"ח			
דרישות ההון	אופי ההשקעה	שווי הוגן	יתרה מאזנית
1	פרטי	-	11
*-	פרטי	-	3
*-	פרטי	-	1
*-	פרטי	-	2
5	סחיר	59	59
*-	סחיר	1	1
<b>6</b>		<b>60</b>	<b>77</b>

סטור אליינס.קום בע"מ  
לייף סטייל- מועדון נאמנות לקוחות בע"מ  
י.מ.ת- החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ  
קידום מבנה איגוח 1 בע"מ  
(MC) MasterCard Incorporated  
וואלה! תקשורת בע"מ

\* סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



## 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 זיהוי לקוחות (הוראה זו עודכנה לאחרונה). ראה גם פרק "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" רגולציה נוספת, סעיף 4.

החברה פועלת כנדרש בתחומי הבקרה הנוגעים ללקוחות ולבתי עסק שהוגדרו כבעלי סיכון גבוה. החברה מקיימת בקרה שוטפת, על מנת לוודא כי בידיה הפרטים והמסמכים הנדרשים בהתאם להוראות. במקרה פערים הם מטופלים לתיקון והשלמה. במערכת ההדרכה בוצע עיבוי ושיפור, 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. קצין הציות מרכז את וועדת הציות, פורום נאמני הציות ואת צוות איסור הלבנת הון. מועברים דיווחים שוטפים לרשות לאיסור הלבנת הון בנוגע לפעולות רגילות (על פי הוראות הצו) ובנוגע לפעולות בלתי רגילות. בנוסף מועברים 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 שישמשו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים. במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים למעט שינוי במדיניות החשבונאית בנושא הפרשה להפסדי אשראי והתחייבויות לזכויות עובדים. לפרטים ראה ביאור 1.1.1 וביאור 4.1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

### התחייבויות לזכויות עובדים

חלק מההפרשות בגין התחייבויות החברה בקשר עם יחסי עובד-מעביד מבוססות, בחלקן, על חישוב אקטוארי. מדובר בהתחייבויות שונות. בנוסף, עם יישום הוראות הפיקוח על הבנקים בדבר דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, מחושבות בחלקן על בסיס חישוב אקטוארי גם התחייבויות פנסיוניות לתשלומים לעובדים פעילים שצפוי שיפרשו בתנאי פרישה מועדפים לפני גיל הפרישה הקבוע בחוק והתחייבות בגין פיצויי פיטורין. חלק מההתחייבויות מהוות בשיעור היוון של 4% לשנה, שנקבע על-ידי המפקח על הבנקים, בניכוי שיעור עליית השכר הריאלי. החישובים האקטואריים מתבססים ברובם על הנחות ואומדנים, המתבססים על הערכות, ניסיון עבר וסטטיסטיקות שונות כגון לוחות תמותה, שיעורי עזיבת עובדים ושיעור שינוי ריאלי בשכר על פני זמן וכדומה. כמו-כן, שינוי במאפיינים האקטואריים השונים יביא לתוצאות שונות מאלה המתקבלות כיום.



## תוכנית כוכבים

במהלך הרבעון, ובהמשך להודעתה של החברה, חודש מרץ 2011, הסתיימה צבירת הכוכבים. יתרת הכוכבים שטרם נוצלו, ניתנים למימוש עד לתום השנה.

מלאי ותנועה בכוכבים בדוח המאוחד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		
	2010	2011	
	<b>באלפי כוכבים</b>		
<b>1,006,125</b>	<b>1,006,125</b>	<b>1,037,655</b>	<b>יתרת פתיחה</b>
268,421	133,372	101,050	כוכבים שנוצרו
(205,658)	(126,050)	(91,539)	כוכבים שנוצלו
(31,233)	(31,233)	(37,043)	כוכבים שבוטלו
<b>1,037,655</b>	<b>982,214</b>	<b>1,010,123</b>	<b>יתרת סגירה</b>

ההפרשה שבוצעה בספרים בגין הכוכבים שטרם נוצלו נכון ליום 30 ביוני 2011 הינה 84 מיליון ש"ח.

## 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 2010. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטים אלה.

## גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הינו האורגן 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 ומואשרים הדוחות הכספיים, נסקרים על-ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישמו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב, ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שישמה.

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 דיווח כספי.

הדוחות נחתמים על-ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית.

## 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 הרבעוני בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

## שינויים בבקרה הפנימית

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2011, 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. נציין כי בעקבות הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכוני אשראי והפרשה להפסדי אשראי החל מהרבעון הראשון של שנת 2011, קיימת מערכת ממוחשבת המפיקה נתונים לצורך הטיפול החשבונאי ובנוסף התאימה החברה את תהליכי העבודה וקבעה בקורות מתאימות.

---

**דב קוטלר**

מנהל כללי

---

**אירית איזקסון**

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 29 באוגוסט 2011.



ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## סקירת ההנהלה

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011

---





## שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד

תוספת א'  
סכומים מדווחים

### מטבע ישראלי לא צמוד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליוני ש"ח		
	1.18	34	11,614	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
-		(*-) 90		נגזרי ALM
<b>1.17</b>		<b>34</b>	<b>11,704</b>	<b>סך הכל</b>
	(0.15)	(4)	10,470	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
		(*-) 126		נגזרי ALM
<b>(0.15)</b>		<b>(4)</b>	<b>10,596</b>	<b>סך הכל</b>
<b>1.02</b>	<b>1.03</b>			<b>פער הריבית</b>

מספרי השוואה אינם ברי השוואה לאור השינויים שחלו בטבלה זו לאחר אימוץ ההוראה בנושא חובות פגומים.

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה להפסדי אשראי.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.

**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 ביוני 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים			מיליוני ש"ח	
-	-	-	69	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרי ALM
-		-	<b>69</b>	<b>סך הכל</b>
		-	54	התחייבויות (3)
		-		השפעת נגזרים
		-	-	נגזרי ALM
		-	<b>54</b>	<b>סך הכל</b>
-	-			<b>פער הריבית</b>

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.  
 (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה להפסדי אשראי.  
 (3) למעט מכשירים נגזרים.

**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 ביוני 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליוני ש"ח		
	9.30	2	89	נכסים (3)(4)
		(1)	36	השפעת נגזרים נגזרי ALM
<b>3.24</b>		<b>1</b>	<b>125</b>	<b>סך הכל</b>
	9.75	2	79	התחייבויות (3)(4)
		-	-	השפעת נגזרים נגזרי ALM
<b>9.75</b>		<b>2</b>	<b>79</b>	<b>סך הכל</b>
<b>12.99</b>	<b>19.05</b>			<b>פער הריבית</b>

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
  - (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה להפסדי אשראי.
  - (3) למעט מכשירים נגזרים.
  - (4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- 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 ביוני 2011			
שיעור הכנסה (הוצאה)			
כולל	ללא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)
נגזרים	נגזרים	מימון	מיליוני ש"ח
אחוזים			
			נכסים כספיים שהניבו
	1.23	36	הכנסות מימון (3) 11,772
			השפעת נגזרים
		(1)	נגזרי ALM 126
<b>1.18</b>		<b>35</b>	<b>סך הכל 11,898</b>
			התחייבויות כספיות שגרמו
	(0.08)	(2)	הוצאות מימון (3) 10,603
			השפעת נגזרים
		(*-) 126	נגזרי ALM
<b>(0.07)</b>		<b>(2)</b>	<b>סך הכל 10,729</b>
<b>1.11</b>	<b>1.15</b>		<b>פער הריבית</b>
			עמלות מעסקי מימון
		-	והכנסות מימון אחרות
		-	הוצאות מימון אחרות
			רווח מפעולות מימון לפני
		33	הוצאות בגין הפסדי אשראי
		(19)	הוצאות בגין הפסדי אשראי
			רווח מפעולות מימון לאחר
		14	הוצאות בגין הפסדי אשראי

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה להפסדי אשראי.

(3) למעט מכשירים נגזרים.

**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 ביוני 2011	
יתרה ממוצעת (1)(2)	
מיליוני ש"ח	
11,772	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
126	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (4)
69	נכסים כספיים אחרים
(70)	הפרשה להפסדי אשראי
<b>11,897</b>	<b>סך הכל נכסים כספיים</b>
10,603	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
126	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (4)
280	התחייבויות כספיות אחרות
<b>11,009</b>	<b>סך הכל התחייבויות כספיות</b>
888	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
402	נכסים לא כספיים
17	התחייבויות לא כספיות
<b>1,273</b>	<b>סך כל האמצעים ההוניים</b>

מספרי השוואה אינם ברי השוואה לאור השינויים שחלו בטבלה זו לאחר אימוץ ההוראה בנושא חובות פגומים.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת חודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה להפסדי אשראי.
- (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 וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.



## שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך)

תוספת א' (המשך):

### מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	פעילות מקומית (4)
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליוני דולר של ארה"ב		
	16.30	1	26	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
		(* -)	10	נגזרי ALM
<b>11.58</b>		<b>1</b>	<b>36</b>	<b>סך הכל</b>
	16.29	1	23	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרי ALM
<b>16.29</b>		<b>1</b>	<b>23</b>	<b>סך הכל</b>
<b>27.87</b>	<b>32.59</b>			<b>פער הריבית</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה להפסדי אשראי.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

**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'  
סכומים מדווחים

### מטבע ישראלי לא צמוד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2) מיליוני ש"ח	
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים				
	0.78	22	(5)(4) 11,307	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרי ALM
<b>0.78</b>		<b>22</b>	<b>11,307</b>	<b>סך הכל</b>
	(0.04)	(1)	(5)(4) 10,484	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
		-	*-	נגזרי ALM
<b>(0.04)</b>		<b>(1)</b>	<b>10,484</b>	<b>סך הכל</b>
<b>0.74</b>	<b>0.74</b>			<b>פער הריבית</b>

מספרי השוואה אינם ברי השוואה לאור השינויים שחלו בטבלה זו לאחר אימוץ ההוראה בנושא חובות פגומים.

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשה לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) סווג מחדש.
- (5) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

**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

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים			מיליוני ש"ח	
	4.06	1	100	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרי ALM
<b>4.06</b>		<b>1</b>	<b>100</b>	<b>סך הכל</b>
	-	-	49	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרי ALM
-		-	<b>49</b>	<b>סך הכל</b>
<b>4.06</b>	<b>4.06</b>			<b>פער הריבית</b>

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

**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 ביוני 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	מיליוני ש"ח
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים				
	8.98	2	92	נכסים (3)(4)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרי ALM
<b>8.98</b>		<b>2</b>	<b>92</b>	<b>סך הכל</b>
	5.09	1	77	התחייבויות (3)(4)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרי ALM
<b>5.09</b>		<b>1</b>	<b>77</b>	<b>סך הכל</b>
<b>14.07</b>	<b>14.07</b>			<b>פער הריבית</b>

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

**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 ביוני 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	מיליוני ש"ח
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים				
נכסים כספיים שהניבו				
	0.87	25	(5)(4) 11,499	הכנסות מימון (3)
השפעת נגזרים				
		-	-	נגזרי ALM
<b>0.87</b>		<b>25</b>	<b>11,499</b>	<b>סך הכל</b>
התחייבויות כספיות שגרמו				
	-	-	(5)(4) 10,610	הוצאות מימון (3)
השפעת נגזרים				
		-	-	נגזרי ALM
-		-	<b>10,610</b>	<b>סך הכל</b>
<b>0.87</b>	<b>0.87</b>			<b>פער הריבית</b>
עמלות מעסקי מימון				
		-		והכנסות מימון אחרות
		-		הוצאות מימון אחרות
רווח מפעולות מימון לפני				
		25		הפרשה לחובות מסופקים
		(7)		הפרשה לחובות מסופקים
		<b>18</b>		<b>רווח מפעולות מימון לאחר</b>
				<b>הפרשה לחובות מסופקים</b>

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

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

(3) למעט מכשירים נגזרים.

(4) סווג מחדש.

(5) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

**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 ביוני 2010	
יתרה ממוצעת (1)(2)	
מיליוני ש"ח	
11,499	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
-	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (4)
129	נכסים כספיים אחרים (5)
(17)	הפרשה לחובות מסופקים
<b>11,611</b>	<b>סך הכל נכסים כספיים</b>
10,610	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
*-	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (4)
146	התחייבויות כספיות אחרות (5)
<b>10,756</b>	<b>סך הכל התחייבויות כספיות</b>
855	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
323	נכסים לא כספיים
24	התחייבויות לא כספיות
<b>1,154</b>	<b>סך כל האמצעים ההוניים</b>

מספרי השוואה אינם ברי השוואה לאור השינויים שחלו בטבלה זו לאחר אימוץ ההוראה בנושא חובות פגומים.

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת חודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) יתרות ממוצעות של מכשירים נגזרים (לא כולל יתרות חוץ מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים).
- (5) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

**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):

### מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה)			
כולל	ללא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)
נגזרים	נגזרים	מימון	
אחוזים		מיליוני דולר של ארה"ב	
<b>פעילות מקומית (4)</b>			
	16.99	1	25
			נכסים (3)
			השפעת נגזרים
			נגזרי ALM
-		-	-
<b>16.99</b>		<b>1</b>	<b>25</b>
<b>סך הכל</b>			
	17.73	1	21
			התחייבויות (3)
			השפעת נגזרים
			נגזרי ALM
		-	-
<b>17.73</b>		<b>1</b>	<b>21</b>
<b>סך הכל</b>			
<b>34.72</b>	<b>34.72</b>		<b>פער הריבית</b>

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

**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'  
סכומים מדווחים

### מטבע ישראלי לא צמוד

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	
כולל השפעת נגזרים	לא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליוני ש"ח		
	1.09	63	11,566	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
		2	93	נגזרי ALM
<b>1.12</b>		<b>65</b>	<b>11,659</b>	<b>סך הכל</b>
	(0.13)	(7)	10,403	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
		(28)	130	נגזרי ALM
<b>(0.67)</b>		<b>(35)</b>	<b>10,533</b>	<b>סך הכל</b>
<b>0.45</b>	<b>0.96</b>			<b>פער הריבית</b>

מספרי השוואה אינם ברי השוואה לאור השינויים שחלו בטבלה זו לאחר אימוץ ההוראה בנושא חובות פגומים.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה להפסדי אשראי.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.

**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

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים			מיליוני ש"ח	
	-	-	73	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
			-	נגזרי ALM
-		-	<b>73</b>	<b>סך הכל</b>
	-	-	56	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
			-	נגזרי ALM
-		-	<b>56</b>	<b>סך הכל</b>
-	-			<b>פער הריבית</b>

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.  
 (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה להפסדי אשראי.  
 (3) למעט מכשירים נגזרים.

**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

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליוני ש"ח		
	9.52	4	86	נכסים (4)(3)
				השפעת נגזרים
		25	37	נגזרי ALM
<b>52.71</b>		<b>29</b>	<b>123</b>	<b>סך הכל</b>
	7.84	3	75	התחייבויות (4)(3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרי ALM
<b>7.84</b>		<b>3</b>	<b>75</b>	<b>סך הכל</b>
<b>60.55</b>	<b>17.36</b>			<b>פער הריבית</b>

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה להפסדי אשראי.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

**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

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	מיליוני ש"ח
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים				
נכסים כספיים שהניבו				
	1.15	67	11,725	הכנסות מימון (3)
השפעת נגזרים				
		27	130	נגזרי ALM
<b>1.59</b>		<b>94</b>	<b>11,855</b>	<b>סך הכל</b>
התחייבויות כספיות שגרמו				
	(0.08)	(4)	10,534	הוצאות מימון (3)
השפעת נגזרים				
		(28)	130	נגזרי ALM
<b>(0.60)</b>		<b>(32)</b>	<b>10,664</b>	<b>סך הכל</b>
<b>0.99</b>	<b>1.07</b>			<b>פער הריבית</b>
עמלות מעסקי מימון				
		-		והכנסות מימון אחרות
		-		הוצאות מימון אחרות
רווח מפעולות מימון לפני				
		62		הוצאות בגין הפסדי אשראי
		(37)		הוצאות בגין הפסדי אשראי
				<b>רווח מפעולות מימון לאחר</b>
		<b>25</b>		<b>הוצאות בגין הפסדי אשראי</b>

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה להפסדי אשראי.

(3) למעט מכשירים נגזרים.

**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

### סך הכל

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011	
יתרה ממוצעת (1)(2)	
מיליוני ש"ח	
11,725	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
130	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (4)
79	נכסים כספיים אחרים
(92)	הפרשה להפסדי אשראי
<b>11,842</b>	<b>סך הכל נכסים כספיים</b>
10,534	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
130	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (4)
293	התחייבויות כספיות אחרות
<b>10,957</b>	<b>סך הכל התחייבויות כספיות</b>
885	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
395	נכסים לא כספיים
18	התחייבויות לא כספיות
<b>1,262</b>	<b>סך כל האמצעים ההוניים</b>

מספרי השוואה אינם ברי השוואה לאור השינויים שחלו בטבלה זו לאחר אימוץ ההוראה בנושא חובות פגומים.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת חודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשה להפסדי אשראי.
- (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 וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.



## שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך)

תוספת א' (המשך):

### מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	פעילות מקומית (4)
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליוני דולר של ארה"ב		
	8.51	1	24	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
		7	10	נגזרי ALM
<b>52.60</b>		<b>8</b>	<b>34</b>	<b>סך הכל</b>
	9.30	1	21	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרי ALM
9.30		<b>1</b>	<b>21</b>	<b>סך הכל</b>
<b>61.90</b>	<b>17.81</b>			<b>פער הריבית</b>

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה להפסדי אשראי.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

**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'  
סכומים מדווחים

### מטבע ישראלי לא צמוד

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010					
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	מיליוני ש"ח	
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים				
אחוזים					
	0.73	40	(5)(4) 10,977		נכסים (3)
					השפעת נגזרים
		-	-		נגזרי ALM
<b>0.73</b>		<b>40</b>	<b>10,977</b>		<b>סך הכל</b>
	(0.08)	(4)	(5)(4) 10,184		התחייבויות (3)
					השפעת נגזרים
		-	*-		נגזרי ALM
<b>(0.08)</b>		<b>(4)</b>	<b>10,184</b>		<b>סך הכל</b>
<b>0.65</b>	<b>0.65</b>				<b>פער הריבית</b>

מספרי השוואה אינם ברי השוואה לאור השינויים שחלו בטבלה זו לאחר אימוץ ההוראה בנושא חובות פגומים.

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשה לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) סווג מחדש.
- (5) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

**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

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים			מיליוני ש"ח	
-	-	-	117	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
			-	נגזרי ALM
-	-	-	<b>117</b>	<b>סך הכל</b>
			49	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
			-	נגזרי ALM
-	-	-	<b>49</b>	<b>סך הכל</b>
-	-	-		<b>פער הריבית</b>

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

**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

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	מיליוני ש"ח
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים				
	6.56	3	93	נכסים (3)(4)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרי ALM
<b>6.56</b>		<b>3</b>	<b>93</b>	<b>סך הכל</b>
	7.54	3	78	התחייבויות (3)(4)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרי ALM
<b>7.54</b>		<b>3</b>	<b>78</b>	<b>סך הכל</b>
<b>14.10</b>	<b>14.10</b>			<b>פער הריבית</b>

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

לשישה חודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	מיליוני ש"ח
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים				
נכסים כספיים שהניבו				
	0.77	43	(5)(4) 11,187	הכנסות מימון (3)
השפעת נגזרים				
		-	-	נגזרי ALM
<b>0.77</b>		<b>43</b>	<b>11,187</b>	<b>סך הכל</b>
התחייבויות כספיות שגרמו				
	(0.02)	(1)	(5)(4) 10,311	הוצאות מימון (3)
השפעת נגזרים				
		-	-	נגזרי ALM
<b>(0.02)</b>		<b>(1)</b>	<b>10,311</b>	<b>סך הכל</b>
<b>0.75</b>	<b>0.75</b>	<b>פער הריבית</b>		
עמלות מעסקי מימון				
		-		והכנסות מימון אחרות
		-		הוצאות מימון אחרות
רווח מפעולות מימון לפני				
		42		הפרשה לחובות מסופקים
		(13)		הפרשה לחובות מסופקים
		<b>29</b>		<b>רווח מפעולות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים</b>

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

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

(3) למעט מכשירים נגזרים.

(4) סווג מחדש.

(5) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

**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

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010	
יתרה ממוצעת (1)(2)	
מיליוני ש"ח	
11,187	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
-	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (4)
117	נכסים כספיים אחרים (5)
(16)	הפרשה לחובות מסופקים
<b>11,288</b>	<b>סך הכל נכסים כספיים</b>
10,311	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
*-	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (4)
153	התחייבויות כספיות אחרות (5)
<b>10,464</b>	<b>סך הכל התחייבויות כספיות</b>
824	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
316	נכסים לא כספיים
17	התחייבויות לא כספיות
<b>1,123</b>	<b>סך כל האמצעים ההוניים</b>

מספרי השוואה אינם ברי השוואה לאור השינויים שחלו בטבלה זו לאחר אימוץ ההוראה בנושא חובות פגומים.

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת חודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשה לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) יתרות ממוצעות של מכשירים נגזרים (לא כולל יתרות חוץ מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים).
- (5) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

**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):

### מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	פעילות מקומית (4)
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליוני דולר של ארה"ב		
	8.16	1	25	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרי ALM
<b>8.16</b>		<b>1</b>	<b>25</b>	<b>סך הכל</b>
	9.30	1	21	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרי ALM
<b>9.30</b>		<b>1</b>	<b>21</b>	<b>סך הכל</b>
<b>17.46</b>	<b>17.46</b>			<b>פער הריבית</b>

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.  
 (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה לחובות מסופקים.  
 (3) למעט מכשירים נגזרים.  
 (4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.  
**הערה:** נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה 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 שמסתיים ביום 30 ביוני 2011 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים 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<sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי<sup>(1)</sup>. וכן:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון 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.  
(1) כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון".

דב קוטלר

מנהל כללי

תל אביב, 29 באוגוסט 2011.



## הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שמשתיים ביום 30 ביוני 2011 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים 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 <sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי <sup>(1)</sup>. וכן:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון 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.  
(1) כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון".

### סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאית ראשית

תל אביב, 29 באוגוסט 2011.



ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## תמצית דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2011

---





## תוכן העניינים

### עמוד

93	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
95	תמצית מאזנים ביניים מאוחדים
96	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
97	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון
102	תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים מאוחדים
105	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים



## 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 הביניים התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2011 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שלושה ושישה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (ISRAELI GAAP) לדיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 5.ג. בדבר הגבלים עיסקיים, לאמור בביאור 1.1. בדבר הצגה מחדש בגין מבצעי מתנות (תוכנית כוכבים).

זיו האפט  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב, 29 באוגוסט 2011.





## תמצית מאזנים ביניים מאוחדים

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 ביוני		ביאור
	2010	2011	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		
<b>נכסים</b>			
92	84	98	מזומנים ופיקדונות בבנקים
**,*11,944	**,*10,926	11,734	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
**,* (79)	**,* (67)	(67)	הפרשה להפסדי אשראי
11,865	10,859	11,667	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
74	72	91	ניירות ערך
3	2	2	השקעות בחברות כלולות
268	267	274	בניינים וציוד
** 7	** 8	-	מוניטין
** (1) 189	** (1) 203	158	נכסים אחרים
<b>12,498</b>	<b>11,495</b>	<b>12,290</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>			
76	106	48	אשראי מתאגידים בנקאיים
(1) 10,819	(1) 9,886	10,630	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(1) 334	(1) 350	301	התחייבויות אחרות (מזה הפרשה להפסדי אשראי בגין התחייבויות חוץ מאזניות בסך 14 מיליון ש"ח)
<b>11,229</b>	<b>10,342</b>	<b>10,979</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<b>התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות</b>			
1,263	1,148	1,308	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
6	5	3	זכויות שאינן מקנות שליטה
(1) 1,269	(1) 1,153	1,311	סך כל ההון
<b>12,498</b>	<b>11,495</b>	<b>12,290</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

\* ביום 1 בינואר 2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 30 ביוני 2011 אינם ברי השוואה לנתונים המסומנים ב-\*\*. בשנת 2010. להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 1.1.1. להלן.

\*\* הנתונים סווגו מחדש כדי להתאים לכותרות הסעיפים ולשיטת ההצגה בתקופה השוטפת. ראה ביאור 1.1. להלן.  
(1) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים והצגה מחדש בגין תוכנית הכוכבים ראה ביאור 1.1. להלן  
הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים 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, 29 באוגוסט 2011.



דין וחשבון ליום 30 ביוני 2011

## תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשנה					
שנסתיימה	לשישה חודשים		לשלושה חודשים		
ביום 31	שנסתיימו		שנסתיימו		
בדצמבר	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני		
2010	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		ביאור
<b>הכנסות</b>					
1,194	573	608	289	311	7 מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי אחרות
99	42	62	25	33	
35	15	20	8	11	
<b>1,328</b>	<b>630</b>	<b>690</b>	<b>322</b>	<b>355</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>					
38	13	37	7	19	בגין הפסדי אשראי תפעול
(2)(1) 467	(2)(1) 225	243	(2)(1) 113	122	מכירה ושיווק
(1) 109	(1) 66	73	(1) 36	36	הנהלה וכלליות
(1) 66	(1) 31	30	(1) 15	16	תשלומים לבנקים
392	(1) 186	181	(1) 94	92	הפחתות וירידת ערך של מוניטין
(2) 2	(2) 2	7	(2) -	7	
<b>1,074</b>	<b>523</b>	<b>571</b>	<b>265</b>	<b>292</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
254	107	119	57	63	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
68	29	32	17	18	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
186	78	87	40	45	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
*-	-	(1)	-	-	חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
<b>רווח נקי מפעולות רגילות</b>					
186	78	86	40	45	לפני ייחוס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
(1)	*-	*-	*-	*-	המיוחס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
185	78	86	40	45	המיוחס לבעלי מניות החברה
<b>רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)</b>					
253	107	117	54	61	המיוחס לבעלי מניות החברה

- \* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
- (1) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים והצגה מחדש בגין תוכנית הכוכבים ראה ביאור 1.1 להלן.
- (2) הנתונים סווגו מחדש כדי להתאים לכתרות הסעיפים ולשיטת ההצגה בתקופה השוטפת. ראה ביאור 1.1 להלן.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.





דין וחשבון ליום 30 ביוני 2011

## תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011									
רווח (הפסד)					קרנות הון				
כולל אחר מצטבר			התאמות		סך הון		מהטבה בשל		הון המניות הנפרע
זכויות שאינן סך מקנות כל שליטה ההון	סך הכל	עודפים	בגין הצגת ני"ע	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרנות הון מבעל שליטה	עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
<b>יתרה ליום 31 במרץ 2011 (בלתי מבוקר)</b>									
1,256	3	1,253	1,206	13	34	6	12	16	*-
45	*-	45	45	-	-	-	-	-	-
<b>התאמות ושינויים הנובעים מ:</b>									
הטבות שנתקבלו מבעל שליטה									
*-	-	*-	-	-	*-	*-	-	-	-
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות									
*-	-	*-	-	-	*-	-	*-	-	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן									
11	-	11	-	11	-	-	-	-	-
(2)	-	(2)	-	(2)	-	-	-	-	-
השפעת המס המתייחס להתאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
השפעת המס המתייחס להטבה עקב הקצאת מניות									
1	-	1	-	-	1	-	-	1	-
<b>יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)</b>									
1,311	3	1,308	1,251	22	35	6	12	17	*-

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 30 ביוני 2011

## תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון (המשך)

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010									
		רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר			קרנות הון				
		התאמות			סך	מהטבה			
		בגין הצגת			הון	בשל	עסקאות		הון
		ני"ע			המניות	תשלום	פרמיה	הון	המניות
		זמינים			הנפרע	מבוסס	על	המניות	הנפרע
		למכירה			וקרנות	מבעל	מניות	המניות	הנפרע
		לפי שווי			הון	שליטה	מניות	המניות	הנפרע
		הוגן			הון	שליטה	מניות	המניות	הנפרע
		סך	עודפים	הכל	הון	שליטה	מניות	המניות	הנפרע
		שאינו סך	מקנות כל	שליטה ההון	הון	שליטה	מניות	המניות	הנפרע
		זכויות	מקנות כל	שליטה ההון	הון	שליטה	מניות	המניות	הנפרע
<b>יתרה ליום 31</b>									
<b>במרץ 2010</b>									
<b>(בלתי מבוקר) * -</b>									
1,121	5	1,116	**1,076	16	24	5	9	10	* -
40	* -	40	**40	-	-	-	-	-	-
רווח נקי בתקופה									
הטבות שנתנו									
לבעל שליטה									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>התאמות ושינויים הנובעים מ:</b>									
הטבות שנתקבלו									
* -	-	* -	-	-	* -	* -	-	-	-
מבעל שליטה, נטו									
הטבה בשל עסקאות									
1	-	1	-	-	1	-	1	-	-
תשלום מבוסס מניות									
התאמות בגין הצגת									
ניירות ערך זמינים									
(13)	-	(13)	-	(13)	-	-	-	-	-
למכירה לפי שווי הוגן									
3	-	3	-	3	-	-	-	-	-
השפעת המס המתייחס									
התאמות בגין הצגת ניירות									
ערך זמינים למכירה שסווגו									
(*) -	-	(*) -	-	(*) -	-	-	-	-	-
מחדש לדוח רווח והפסד									
* -	-	* -	-	* -	-	-	-	-	-
השפעת המס המתייחס									
1	-	1	-	-	1	-	-	1	-
הטבה עקב הקצאת מניות									
<b>יתרה ליום 30 ביוני 2010</b>									
<b>(בלתי מבוקר) * -</b>									
1,153	5	1,148	1,116	6	26	5	10	11	* -

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* הוצג מחדש - ראה ביאור 1.1 להלן.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 30 ביוני 2011

## תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011									
רווח (הפסד)									
כולל אחר מצטבר				קרנות הון					
התאמות				סך הון		מהטבה בשל		הון המניית הנפרע	
בגין הצגת ני"ע				המניות הנפרע		עסקאות תשלום מבוססות מניות		פרמיה על מניות	
זכויות שאינן סך מקנות כל שליטה ההון	סך הכל	עודפים	הוגן	המניות הנפרע	קרנות הון מבעל שליטה	מבוססות מניות	פרמיה על מניות	הון המניית הנפרע	
									<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר) * -</b>
1,269	6	1,263	**1,223	8	32	6	12	14	
									השפעה מצטברת נטו ממס של יישום לראשונה ביום 1 בינואר 2011 של ההוראה בנושא מדידת חובות פגומים והפרשה להפסדי אשראי
(49)	-	(49)	(49)	-	-	-	-	-	
									השפעה מצטברת של יישום לראשונה של דוח כספי בנלאומיים (IFRS) **
(12)	(3)	(9)	(9)	-	-	-	-	-	
86	*-	86	** 86	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
<b>התאמות ושינויים הנובעים מ:</b>									
									הטבות שנתקבלו מבעל שליטה
*-	-	*-	-	-	*-	*-	-	-	
									הטבה בשל עסקאות תשלום מבוססות מניות
*-	-	*-	-	-	*-	-	*-	-	
									התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
17	-	17	-	17	-	-	-	-	
(3)	-	(3)	-	(3)	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
									התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
									השפעת המס המתייחס
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3	-	3	-	-	3	-	-	3	הטבה עקב הקצאת מניות
<b>יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר) * -</b>									
1,311	3	1,308	1,251	22	35	6	12	17	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* ראה ביאור 1.1 ד.ל. להלן.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 30 ביוני 2011

## תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון (המשך)

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010										
רווח (הפסד)										
כולל אחר מצטבר				קרנות הון						
התאמות				מהטבה בשל			הון המניות הנפרע			
בגין הצגת ני"ע				סך הון	קרנות הון	מבוסס מניות	פרמיה על מניות			
זכויות שאינן סך מקנות כל שליטה ההון	סך הכל	עודפים	זמינים למכירה לפי שווי הוגן	המניות הנפרע וקרנות הון	קרנות הון	מבוסס מניות	פרמיה על מניות			
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2009</b>										
1,066	5	1,061	**1,039	*-	22	5	8	9	*-	<b>(מבוקר)</b>
78	*-	78	**78	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה הטבות שנתנו לבעל שליטה
(1)	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה, נטו
<b>התאמות ושינויים הנובעים מ:</b>										
*-	-	*-	-	-	*-	*-	-	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
2	-	2	-	-	2	-	2	-	-	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
8	-	8	-	8	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס להתאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(2)	-	(2)	-	(2)	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס להטבה עקב הקצאת מניות
*-	-	*-	-	*-	-	-	-	-	-	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2010</b>
1,153	5	1,148	1,116	6	26	5	10	11	*-	<b>(בלתי מבוקר)</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים והצגה מחדש בגין תוכנית הכוכבים ראה ביאור 1.1. להלן, כתוצאה מהשפעת היישום למפרע קטנה יתרת הפתיחה של העודפים בסך של כ-14 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון (המשך)

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010									
רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר					קרנות הון				
זכויות שאינן סך מקנות כל שליטה ההון	סך	התאמות			סך הון	קרנות הון	מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע
		בגין הצגת ני"ע	זמינים למכירה לפי שווי הוגן	עודפים					
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר</b>									
<b>1,066</b>	<b>5</b>	<b>1,061</b>	<b>**1,039</b>	<b>*-</b>	<b>22</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>*-</b>
186	1	185	** 185	-	-	-	-	-	-
רווח נקי לשנה									
(1)	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-
הטבות שנתנו לבעל שליטה									
<b>התאמות ושינויים הנובעים מ:</b>									
1	-	1	-	-	1	1	-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה, נטו
4	-	4	-	-	4	-	4	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
9	-	9	-	9	-	-	-	-	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
(1)	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(* -)	-	(* -)	-	(* -)	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס הטבה עקב הקצאת מניות
* -	-	* -	-	* -	-	-	-	-	
5	-	5	-	-	5	-	-	5	
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר</b>									
<b>1,269</b>	<b>6</b>	<b>1,263</b>	<b>1,223</b>	<b>8</b>	<b>32</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>14</b>	<b>*-</b>
<b>2010 (מבוקר)</b>									

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים והצגה מחדש בגין תוכנית הכוכבים ראה ביאור 1.1. להלן. כתוצאה מהשפעת היישום למפרע קטנה יתרת הפתיחה של העודפים בסך של כ-14 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 30 ביוני 2011

## תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים מאוחדים

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשנה				
שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני	
	2010	2011	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>				
(1) 186	(1) 78	86	(1) 40	45
<b>רווח נקי לתקופה</b>				
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:				
חלק החברה בהפסדים (רווחים) בלתי מחולקים של חברות כלולות				
(*)-	-	1	-	-
71	34	41	18	20
פחת על בניינים וציוד				
3	(2) 2	7	(2) 2	7
הפחתות וירידת ערך של מוניטין				
19	7	8	3	(2)
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי				
רווח (הפסד) מימוש והתאמה של ניירות ערך זמינים למכירה				
*-	*-	-	(1)	-
הפסד ממימוש בניינים וציוד				
*-	*-	-	-	-
מיסים נדחים, נטו				
(1) *-	(1) 2	(8)	(1) (2)	(3)
פיצויי פרישה - קיטון בעודף העתודה על היעודה				
(1) 1	(1) 2	2	(1) 4	-
שיערוך פיקדונות בתאגידים בנקאיים				
1	(*)-	1	(*)-	-
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות				
5	2	*-	1	*-
הטבות שנתקבלו מבעל שליטה				
*-	*-	*-	*-	*-
הטבה עקב הקצאת מניות				
5	2	3	1	1
ירידה (עליה) בנכסים אחרים				
(1) 15	(2)(1) (23)	40	(2)(1) 13	23
עליה (ירידה) בהתחייבויות אחרות				
(1) 93	(1) 107	(53)	(1) 66	(7)
<b>399</b>	<b>213</b>	<b>128</b>	<b>145</b>	<b>84</b>
<b>מזומנים נטו שבועו מפעילות שוטפת</b>				

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) הוצג מחדש. ראה ביאור 1.1 להלן.

(2) סווג מחדש.



דין וחשבון ליום 30 ביוני 2011

## תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים מאוחדים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
<b>תזרימי מזומנים מפעילות בנכסים</b>					
(11)	(3)	(16)	(3)	(1)	הפקדת פיקדונות בבנקים **
13	8	6	2	(1)	משיכת פיקדונות מבנקים **
(30)	(14)	(87)	8	(182)	(עליה) ירידה באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו
(960)	(1) 42	230	(1) 196	(139)	ירידה (עליה) בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(29)	(1) (7)	12	(1) (13)	(13)	ירידה (עלייה) בחייבים בגין פקטורינג
(83)	(45)	(47)	(20)	(17)	רכישת בניינים וציוד
77	77	-	-	-	תמורה מממוש ניירות ערך זמינים למכירה
35	35	-	38	-	תמורה מפדיון ניירות ערך זמינים למכירה
*-	*-	-	-	-	תמורה מממוש בניינים וציוד
(71)	(71)	-	-	-	רכישת חברה מתאחדת שאוחדה לראשונה (נספח א')
(1)	-	-	-	-	רכישת מניות בחברה כלולה
<b>(1,060)</b>	<b>22</b>	<b>98</b>	<b>208</b>	<b>(353)</b>	<b>מזומנים נטו ששימשו (נבעו) לפעילות בנכסים</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* לתקופה מקורית של מעל 3 חודשים.

(1) סווג מחדש.



דין וחשבון ליום 30 ביוני 2011

## תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים מאוחדים (המשך)

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשנה		לשישה חודשים		לשלושה חודשים	
שנסתיימה	שנסתיימו ביום	שנסתיימו ביום	שנסתיימו ביום	שנסתיימו ביום	שנסתיימו ביום
ביום 31	ביום 30	ביום 30	ביום 30	ביום 30	ביום 30
בדצמבר	ביוני	ביוני	ביוני	ביוני	ביוני
2010	2010	2011	2010	2011	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
<b>תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון</b>					
(538)	(507)	(28)	(504)	3	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו עליה (ירידה) בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
801	(132) <sup>(2)(1)</sup>	(189)	(261) <sup>(2)(1)</sup>	91	מימוש אופציות PUT למיעוט
-	-	(12)	-	(12)	מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות בהתחייבויות ובהון
263	(639)	(229)	(765)	82	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
(398)	(404)	(3)	(412)	(187)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
475	475	77	483	261	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה
77	71	74	71	74	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.  
(1) הוצג מחדש. ראה ביאור 1.1 להלן.  
(2) סווג מחדש.

לשישה חודשים		לשלושה חודשים	
ליום 31	שנסתיימו ביום	שנסתיימו ביום	שנסתיימו ביום
בדצמבר	ביום 30	ביום 30	ביום 30
2010	2010	2011	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
<b>נספח א'</b>			
<b>רכישת חברת בת שאוחדה לראשונה</b>			
נכסים והתחייבויות של חברת בת שאוחדה, ליום הרכישה:			
נכסים למעט מזומנים בסכום			
(380)	(380)	-	-
הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח			
התחייבויות של החברה לעת האיחוד לראשונה:			
309	309	-	-
התחייבויות			
<b>זרימת מזומנים לרכישת חברת בת</b>			
<b>שאוחדה לראשונה</b>			
(71)	(71)	-	-

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

### א. כללי

1. ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") הינה תאגיד שהתאגד בישראל. תמצית הדוחות הכספיים הרבעוניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2011 כוללים את אלה של החברה ושל חברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות. תמצית הדוחות הכספיים הרבעוניים המאוחדים ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר עריכת דוח כספי רבעוני של תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (ISRAELI GAAP) לדיווח כספי לתקופות ביניים, ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (להלן: "הדוחות השנתיים").
2. המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים רבעוניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים, למעט המפורט בסעיף ה' להלן. בהתאם להנחיות המפקח על הבנקים, פרסום הדוחות הכספיים הוא על בסיס דוחות מאוחדים בלבד.
3. תמצית הדוחות הכספיים הרבעוניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 29 באוגוסט 2011.

### ב. עקרונות הדיווח הכספי

תמצית דוחות כספיים אלה הוכנה באופן המפורט להלן:

- ◆ בנושאים שבליבת העסק הבנקאי - הטיפול החשבונאי הינו בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב אשר אומצו במסגרת הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים.
- ◆ בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - הטיפול החשבונאי הינו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים ופרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) המתייחסות אליהם. התקינה הבינלאומית מיושמת על פי העקרונות המפורטים להלן:
  - במקרים שבהם עולה סוגיה מהותית אשר אינה מקבלת מענה בתקנים הבינלאומיים או בהוראות היישום של המפקח, הקבוצה מטפלת בסוגיה בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב שחלים ספציפית על נושאים אלו;
  - במקרים בהם לא קיימת התייחסות ספציפית בתקנים או בפרשנויות לנושאים מהותיים או שקיימות מספר חלופות לטיפול בנושא מהותי, הקבוצה פועלת לפי הנחיות יישום ספציפיות שנקבעו על ידי המפקח;
  - במקומות בהם בתקן בינלאומי שאומץ קיימת הפניה לתקן בינלאומי אחר שאומץ בהוראות הדיווח לציבור, הקבוצה פועלת בהתאם להוראות התקן הבינלאומי;
  - במקומות בהם בתקן בינלאומי שאומץ קיימת הפניה לתקן בינלאומי שלא אומץ בהוראות הדיווח לציבור, הקבוצה פועלת בהתאם להוראות הדיווח ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל;
  - במקומות בהם בתקן בינלאומי שאומץ קיימת הפניה להגדרה של מונח שמוגדר בהוראות הדיווח לציבור, תבוא הפניה להגדרה בהוראות במקום ההפניה המקורית.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. סיווג מחדש עקב יישום לראשונה של תקני חשבונאות

בעקבות היישום לראשונה של תקני חשבונאות מסוימים והוראות הפיקוח על הבנקים (ראה סעיף ד' להלן) סעיפים מסוימים במסגרת הדוחות הכספיים ומספרי השוואה סווגו מחדש כדי להתאים לכתרות הסעיפים ולדרישות הדיווח בתקופה השוטפת.

#### פריטים שנכללו בתמצית מאזן מאוחד:

- ◆ מוניטין בסך של 9 מיליון ש"ח ושל 7 מיליון ש"ח, אשר במאזנים ליום 30 ביוני 2010 וליום 31 בדצמבר 2010, בהתאמה, נכללו במסגרת סעיף נכסים אחרים, הוצגו במאזן ליום 30 ביוני 2011 בשורה נפרדת.
- ◆ חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו ליום 30 ביוני 2010 וליום 31 בדצמבר 2010 סווגו מחדש כדי להתאים להצגה בסכום ברוטו החל מיום 1 בינואר 2011.

#### פריטים שנכללו בתמצית דוח רווח והפסד מאוחד:

- ◆ הפחתת מוניטין בסך של 2 מיליון ש"ח סווג מחדש מהוצאות תפעול והוצגו בשורה נפרדת לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010. כמו כן, סכום של 2 מיליון ש"ח סווג כאמור בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010.

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

החל מיום 1 בינואר 2011 מיישמת החברה תקנים חשבונאיים והוראות המפורטים להלן:

1. הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי, והפרשה להפסדי אשראי";
2. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים והפרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) שמתייחסות ליישום תקנים אלו;
3. תקן חשבונאות אמריקאי 157 (ASC 820-10), מדידת שווי הוגן (להלן: FAS 157), תקן חשבונאות אמריקאי 159 (ASC 825-10), חלופת השווי הוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (להלן: FAS 159) ועדכון תקינה חשבונאית ASU 2010-06, שיפור גילוי לגבי מדידת שווי הוגן; וכן
4. הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים.

להלן תיאור מהות השינויים שננקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים רבעוניים מאוחדים אלה:

#### 1. הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

בהתאם להוראה של המפקח על הבנקים בנושא המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי, מיישמת החברה, החל מ-1 בינואר 2011, את תקני חשבונאות אמריקאיים בנושא (ASC 310) ועמדות של רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור.

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

### חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ויתרות חוב אחרות

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

### הפרשה להפסדי אשראי

החברה קבעה נהלים לסייג אשראי ולמידת הפרשה להפסדי אשראי כדי לקיים הפרשה ברמה מתאימה לכיסוי הפסדי אשראי צפויים בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף, החברה קבעה נהלים הנדרשים לקיום, כחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים, הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים (כגון: מסגרות אשראי שלא נוצלו וערביות).

**הפרשה פרטנית להפסדי אשראי** - החברה בוחנת על בסיס פרטני כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי והפרשות להפסדי אשראי) הינה 500 אלפי ש"ח או יותר. הפרשה פרטנית להפסדי אשראי מוכרת לגבי כל חוב שסווג כפגום. חוב יסווג כפגום כאשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים צפוי (probable) שהחברה לא תוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לה לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב. בכל מקרה, חוב מסווג כחוב פגום כאשר קרן או ריבית בגינו מצויים בפיגור של 90 ימים או יותר. חוב כאמור שאינו בפיגור ונמצא תקין מופרש במסגרת קבוצתית. כמו כן, כל חוב שתנאיו שונו בארגון מחדש של חוב בעייתי יסווג כחוב פגום וייבחן פרטנית. ההפרשה הפרטנית להפסדי אשראי מוערכת בהתבסס על תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים.

**הפרשה להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי** - מיושמת עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים, וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. הפרשה קבוצתית מחושבת בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5, Accounting for Contingencies (ASC 450), בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות שהוגדרו. הנוסחה לחישוב ההפרשה הקבוצתית שנקבעה בהוראת שעה קבע המפקח על הבנקים וזאת בתוקף עד וכולל 31 בדצמבר 2012. הנוסחה מבוססת על שיעורי הפסד היסטוריים, בשנים 2008, 2009 ו-2010 וכן על שיעורי מחיקות חשבונאיות נטו שנרשמו בפועל החל מיום 1 בינואר 2011. וזאת תוך הבחנה בין אשראי צרכני לבין אשראי מסחרי, לחובות תקינים (בנפרד עבור חובות באחריות בנקים וחובות באחריות החברה), לחובות בעייתיים וארגונים וחברות כרטיסי אשראי. ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים מוערכת בהתאם לכללים שנקבעו ב-FAS 5 (ASC 450). ההפרשה המוערכת על בסיס קבוצתי עבור מכשירי האשראי החוץ מאזניים מבוססת על שיעורי ההפרשה שנקבעו עבור האשראי המאזני (כמפורט לעיל), תוך התחשבות בשיעור המימוש לאשראי הצפוי של סיכון האשראי החוץ מאזני. שיעור המימוש לאשראי מחושב על ידי החברה בהתבסס על מקדמי המרה לאשראי כמפורט בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 203, מדידה והלימות הון - סיכון אשראי - הגישה הסטנדרטית. בנוסף, נקבעו בהוראה הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוף מאזני (החברה מסווגת את כל החובות שלה ופריטי אשראי חוץ מאזני בסיווגים: תקין, השגחה מיוחדת, נחות או פגום), בהתאם לכללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים.

### הכרה בהכנסה

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



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

#### ארגון מחדש של חוב בעייתי

חוב אשר עבר ארגון מחדש של חוב בעייתי מוגדר כחוב אשר לגביו, מסיבות כלכליות או משפטיות הקשורות לקשיים פיננסיים של חייב, החברה העניקה ויתור בדרך של שינוי בתנאי החוב במטרה להקל על החייב את נטל תשלומי המזומן בטווח הקרוב (דחייה של תשלומים במזומן שנדרשים מהחייב). חובות שאורגנו מחדש, לרבות כאלה שטרם הארגון מחדש נבחנו על בסיס קבוצתי, יסווגו כחוב פגום ויוערכו על בסיס פרטני לצורך ביצוע הפרשה להפסדי אשראי או מחיקה חשבונאית. לאור העובדה שהחוב שלגביו בוצע ארגון מחדש של חוב בעייתי לא ייפרע בהתאם לתנאים החוזיים המקוריים שלו, החוב ממשיך להיות מסווג כחוב פגום גם לאחר שהחייב חוזר למסלול פירעון בהתאם לתנאים החדשים.

#### מחיקה חשבונאית

החברה מוחקת חשבונאית כל חוב המוערך על בסיס פרטני שנחשב כאינו בר גביה ובעל ערך נמוך כך שהותרו כנסס אינה מוצדקת, או חוב בגינו מנהלת החברה מאמצי גבייה ארוכי טווח (המוגדרים ברוב המקרים בתקופה של שנתיים). לגבי החובות המוערכים על בסיס קבוצתי, נקבעו כללי המחיקה בהתבסס על תקופת הפיגור שלהם (ברוב המקרים מעל 150 ימי פיגור רצופים). יובהר כי מחיקות חשבונאיות אינן כרוכות בויתור משפטי והן מקטינות את יתרת החוב המדווחת לצרכים חשבונאיים בלבד, תוך יצירת בסיס עלות חדש לחוב בספרי החברה.

#### השפעת היישום לראשונה

בהתאם להוראה של המפקח על הבנקים בנושא המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי, החברה נדרשת החל מ- 1 בינואר 2011, ליישם תקני חשבונאות אמריקאיים (ASC 310) ועמדות של רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור.

ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות. במועד היישום לראשונה, החברה, בין היתר:

- ◆ מחקה חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עמד בתנאים למחיקה חשבונאית;
- ◆ סיווגה בסיווג של תקין, השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עמד בתנאים לסיווג כאמור.
- ◆ התאימה את יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום 1 בינואר 2011 לדרישות ההוראה; וכן
- ◆ התאימה את יתרת מסים נדחים לקבל ליום 1 בינואר 2011.

השפעת יישום ההוראה לראשונה בסך 49 מיליון ש"ח (נטו ממס) נזקפה כהקטנת יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2011.

לאחר אישור הדוחות הכספיים לשנת 2010 ופרסומם לציבור, ובהתאם לדיונים שנתקיימו בהנהלת החברה ובדירקטוריון שלה, הוחלט על המשך בחינת יישום המדיניות החשבונאית האמורה בהוראה ועדכונה ככל שנדרש. המדיניות עודכנה והוחלט על חלוקה לקבוצות סיכון אשראי וקביעת שיעורי הפרשה שונים לכל קבוצה.

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

### 2. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי

בתמצית דוחות רבעוניים מאוחדים אלו יישמו לראשונה תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) בנושאים המפורטים להלן והפרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) שמתייחסות ליישומם:

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

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית המיושמת בנושאים שלהלן, והשפעת היישום לראשונה.

IFRS 3 (2008), צירופי עסקים ו- IAS 27 (2008), דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים, IAS 28, השקעות בחברות כלולות, IAS 31, זכויות בעסקאות משותפות.

#### בסיס האיחוד

בשל היישום לראשונה של IFRS 3 (2008) ו- IAS 27 (2008), הקבוצה שינתה את המדיניות החשבונאית המיושמת בטיפול בצירופי עסקים ועסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

#### צירופי עסקים

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (acquisition method). מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה היא הכוח לקבוע את המדיניות הפיננסית והתפעולית של חברה כדי להשיג הטבות מפעילויותיה. בבחינת קיום השליטה נלקחות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתן לממשן באופן מיידי. החברה מפעילה שיקול דעת בקביעת מועד הרכישה ובאם השליטה התקבלה.

#### הטיפול בצירופי עסקים שאירעו לאחר 1 בינואר 2011

עבור רכישות אשר אירעו לאחר ה-1 בינואר 2011, הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה, לרבות סכומים שהוכרו בגין זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת, וכן השווי ההוגן למועד הרכישה של זכויות הוניות בנרכשת שהוחזקו קודם לכן על ידי הרוכשת, בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו.

הרוכש מכיר במועד הרכישה בהתחייבות תלויה שניטלה בצירוף עסקים אם קיימת מחויבות בהווה שנובעת מאירועי העבר ושוויה ההוגן ניתן למדידה באופן מהימן.

במידה והקבוצה מבצעת רכישה במחיר הזדמנותי (רכישה הכוללת מוניטין שלילי), היא מכירה ברווח שנוצר כתוצאה מכך בדוח רווח והפסד במועד הרכישה, זאת לאחר שבוצעה בדיקה נוספת של הייחוס לנכסים ולהתחייבויות של הישות הנרכשת.

התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של הנכסים שהועברו לבעלים הקודמים של הנרכשת, התחייבויות שהתהוו לרוכש מול הבעלים הקודמים של הנרכשת וזכויות הוניות שהונפקו על ידי הקבוצה. בצירוף עסקים שהושג בשלבים, ההפרש בין השווי ההוגן למועד הרכישה של הזכויות הוניות בנרכשת שהוחזקו קודם לכן על ידי הקבוצה לבין הערך הפנקסי לאותו מועד נזקף לדוח רווח והפסד במסגרת סעיף רווח מפעולות בלתי רגילות. כמו כן, התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של תמורה מותנית. לאחר מועד הרכישה, הקבוצה מכירה בשינויים בשווי ההוגן של התמורה המותנית המסווגת כהתחייבות פיננסית בדוח רווח והפסד.

#### צירופי עסקים שאירעו לפני 1 בינואר 2011

בהתאם להנחיות המפקח על הבנקים, הקבוצה אימצה את ההקלה שנקבעה בסעיפים C4 ו-C5 ל-IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים. בהתאם לכך הקבוצה לא מיישמת את IFRS 3 (2008) למפרע לגבי צירופי עסקים, רכישות של חברות כלולות, שהתרחשו לפני 1 בינואר 2011. לפיכך, עבור רכישות אשר אירעו לפני 1 בינואר 2011 המוניטין שהוכר ועודפי העלות שנוצרו מייצגים את הסכומים שהוכרו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל. בעקבות המעבר ל-IFRS החברה רשמה התחייבות לזכויות שאינן מקנות שליטה.

#### חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי הקבוצה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום הפסקת השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

#### זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה הן ההון העצמי בחברה בת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם וכוללת בתוכן, מרכיבים נוספים כגון: מרכיב הוני באג"ח להמרה של חברות בנות, תשלום מבוסס מניות שיסולק במכשירים הוניים של חברות בנות ואופציות למניות של חברות בנות.

זכויות שאינן מקנות שליטה, שהינן מכשירים המקנים זכות בעלות בהווה והמעניקים למחזיק בהן חלק בנכסים נטו במקרה של פירוק (לדוגמה: מניות רגילות), נמדדים במועד צירוף העסקים בשווי הוגן. מכשירים אחרים העומדים בהגדרה של זכויות שאינן מקנות שליטה (לדוגמה: אופציות למניות רגילות) נמדדים בשווי הוגן או לפי הוראות תקני IFRS רלוונטיים אחרים.

#### הקצאת פריטי הרווח והרווח הכולל האחר בין בעלי המניות

רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. סך הכל רווח ורווח כולל אחר מיוחס לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.

#### עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, תוך שימור שליטה

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה, מטופלות כעסקאות הוניות. כל הפרש בין התמורה ששולמה או התקבלה לשינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף לחלק הבעלים של החברה ישירות להון. הסכום שבו מתואמות הזכויות שאינן מקנות שליטה מחושב כלהלן:

בעליה בשיעור ההחזקה לפי החלק היחסי הנרכש מיתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוחות הכספיים המאוחדים ערב העסקה.

בירידה בשיעור ההחזקה לפי חלקם היחסי שמומש של הבעלים של החברה הבת בנכסים נטו של החברה הבת, לרבות מוניטין.

כמו כן, בעת שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, תוך שימור שליטה, החברה מייחסת מחדש את הסכומים המצטברים שהוכרו ברווח כולל אחר בין הבעלים של החברה לבין הזכויות שאינן מקנות שליטה.

#### השקעה בחברות כלולות

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

השקעה בחברות כלולות מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרת לראשונה לפי עלותה. עלות ההשקעה כוללת עלויות עסקה. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות, ברווח או הפסד וברווח כולל אחר של ישויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי המאזני, לאחר תיאומים הנדרשים כדי להתאים את המדיניות החשבונאית לזו של הקבוצה מהיום בו מתקיימת ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת. יובהר, כי החברה לא מבצעת תיאומים למדיניות חשבונאית המתייחסת לנושאים בליבת העסק הבנקאי (נושאים שבהם טרם אומצו בהוראות הדיווח לציבור תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים) שיושמה על ידי חברה כלולה ריאלית.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

כאשר חלקה של הקבוצה בהפסדים עולה על ערך הזכויות של הקבוצה בחברה המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני, הערך בספרים של אותן זכויות (כולל כל השקעה לזמן ארוך) מופחת לאפס והקבוצה אינה מכירה בהפסדים נוספים, אלא אם לקבוצה יש מחויבות לתמיכה בחברה המוחזקת או אם שילמה הקבוצה סכומים בעבורה.

#### אובדן השפעה מהותית

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

במועד זה, הקבוצה מודדת בשווי הוגן השקעה כלשהי שנותרה לה בחברה הכלולה או בישות בשליטה משותפת לשעבר ומכירה ברווח או הפסד בסעיף "רווח מפעולות בלתי רגילות, לאחר מיסים" בכל הפרש בין השווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה ותמורה כלשהי ממימוש של חלק מההשקעה בחברה הכלולה לבין הערך בספרים של ההשקעה במועד זה.

הסכומים שהוכרו בקרנות הון דרך רווח כולל אחר בהתייחס לאותה חברה כלולה מסווגים מחדש לרווח הפסד או לעודפים, באותו אופן שהיה נדרש אילו החברה הכלולה הייתה מממשת בעצמה את הנכסים או ההתחייבויות המתחייבים.

#### שינוי בשיעורי החזקה בחברות כלולות תוך שימור השפעה מהותית

בעת עלייה בשיעור החזקה בחברה כלולה המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני תוך שימור ההשפעה המהותית, הקבוצה מיישמת את שיטת הרכישה רק בגין אחוזי החזקה הנוספים בעוד שהחזקה הקודמת נותרת ללא שינוי. בעת ירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני תוך שימור ההשפעה המהותית, הקבוצה גורעת חלק יחסי מהשקעתה ומכירה ברווח או הפסד מהמכירה במסגרת סעיף "רווח מפעולות בלתי רגילות, לאחר מיסים". עלות הזכויות שנמכרו לצורך חישוב הרווח או ההפסד מהמכירה נקבעת לפי ממוצע משוקלל. כמו כן, באותו מועד, חלק יחסי מהסכומים שהוכרו בקרנות הון דרך רווח כולל אחר בהתייחס לאותה חברה כלולה מסווג מחדש לדוח רווח או הפסד או לעודפים, באותו אופן שהיה נדרש אילו החברה הכלולה הייתה מממשת בעצמה את הנכסים או ההתחייבויות המתחייבים.

#### עסקאות בין חברתיות

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים. רווחים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות עם חברות כלולות, בוטלו כנגד ההשקעה לפי זכויות הקבוצה בהשקעות אלו. הפסדים שטרם מומשו בוטלו באותו אופן לפיו בוטלו רווחים שטרם מומשו, כל עוד לא הייתה קיימת ראייה לירידת ערך.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

### השפעת היישום לראשונה

IFRS 3 (2008), צירופי עסקים

בהתאם להנחיות המפקח על הבנקים, תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי רשאים ליישם את התקן למפרע או באופן של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2011. החברה בחרה ליישם את התקן באופן של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2011. כתוצאה מיישום התקן לראשונה הכירה החברה בהתחייבות בגין אופציית PUT למיעוט בגין חברת בת מול יתרת העודפים בסך של כ- 9 מיליון ש"ח.

### IAS 28, השקעות בחברות כלולות

זכויות הצבעה פוטנציאליות - על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, כפי שאומצו בהוראות המפקח על הבנקים, אין להתחשב בזכויות הצבעה פוטנציאליות בקביעת קיומה של השפעה מהותית. לעומת זאת בהתאם לתקינה הבינלאומית בעת קביעת קיומה של השפעה מהותית יש להתחשב בזכויות הצבעה פוטנציאליות מסוימות. התקן יישם מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2011.

### IAS 21, השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ

#### עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבעות הפעילות הרלוונטיים של החברה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הפריטים הכספיים הינו ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות לתחילת השנה, כשהוא מתואם לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך התקופה, לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף התקופה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן. הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים ברווח והפסד, פרט להפרשים הנובעים מתרגום למטבע הפעילות של מכשירים פיננסיים הוניים לא כספיים המסווגים כזמינים למכירה.

ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IAS 16, רכוש קבוע (בניינים וציוד)

### הכרה ומדידה

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

עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד הקשור, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה. כמו כן, בהתאם להוראות הדיווח לציבור החברה מסווגת בסעיף בניינים וציוד את העלויות בגין נכסי תוכנה שנרכשו או עלויות שהונו כנכס בגין תוכנות שפותחו באופן פנימי לשימוש עצמי. לגבי הטיפול החשבונאי בעלויות תוכנה ראה בפרק IAS38 נכסים בלתי מוחשיים להלן.

פריט רכוש קבוע שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית, מוכר לפי שווי הוגן. כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים (לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות) יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע.

### עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע מוכרת כחלק מהערך בספרים של אותו פריט אם צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בחלק שהוחלף יזרמו אל החברה ואם עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של החלק שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות של פריטי רכוש קבוע נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

### פחת

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של הנכס, או סכום אחר המחליף את העלות, בניכוי ערך השייר של הנכס.

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

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

ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית.

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IAS 17, חכירות

חכירות, לרבות חכירות של קרקעות ממינהל מקרקעי ישראל או מצדדים שלישיים אחרים בהן נושאת הקבוצה באופן מהותי בכל הסיכונים והתשואות מהנכס, מסווגות כחכירות מימוניות. בעת ההכרה לראשונה נמדדים הנכסים החכורים בסכום השווה לנמוך מבין השווי ההוגן והערך הנוכחי של דמי החכירה המינימאליים העתידיים. יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות כאשר הנכסים החכורים אינם מוכרים במאזן של הקבוצה. תשלומים במסגרת חכירה תפעולית נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה. תמריצי חכירה שנתקבלו מוכרים כחלק בלתי נפרד מסך כל הוצאות החכירה לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה.

### קביעה אם הסדר מכיל חכירה

בתחילת ההסדר או בעת בחינתו מחדש, הקבוצה קובעת אם הסדר הוא חכירה או אם הוא מכיל חכירה. נכס ספציפי כפוף לחכירה אם קיום ההסדר תלוי בשימוש בנכס או בנכסים ספציפיים. הסדר מעביר זכות לשימוש בנכס אם הוא מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס. תשלומים ותמורה אחרת שנדרשים לפי ההסדר מופרדים בתחילת ההסדר או בעת הבחינה מחדש לתשלומים עבור החכירה ולרכיבים אחרים על בסיס השווי ההוגן היחסי שלהם. לגבי חכירה מימונית, אם אין זה מעשי להפריד את התשלומים באופן מהימן הקבוצה מכירה בנכס ובהתחייבות בסכום השווה לשווי ההוגן של נכס הבסיס. בתקופות עוקבות ההתחייבות מופחתת עם ביצוע התשלומים ומוכרת הוצאת מימון גלומה בגין ההתחייבות תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתית של הרוכש.

ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית.

IAS 38, נכסים בלתי מוחשיים

### מוניטין

למידע בדבר מדידת המוניטין בעת ההכרה לראשונה ראה פרק צירופי עסקים לעיל. בתקופות עוקבות מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

### עלויות תוכנה

תוכנה אשר נרכשה על ידי החברה נמדדת לפי עלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך. עלויות הקשורות לפיתוח תוכנה או התאמתה לצורך שימוש עצמי מהוונות אם ורק אם: ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית; צפויות הטבות כלכליות עתידיות; ולחברה כוונה ומקורות מספיקים על מנת להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. העלויות שהוכרו כנכס בלתי מוחשי כוללות עלויות ישירות של חומרים ושירותים ושכר עבודה ישיר לעובדים. עלויות אלו נמדדות לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך. עלויות תקורה שלא ניתן לייחסן באופן ישיר לפיתוח התוכנה ועלויות מחקר יוכרו כהוצאה עם התהוותן.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

#### הפחתה

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של נכסים בלתי מוחשיים, לרבות נכסי התוכנה, החל מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש. מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי, אלא נבחנים לפחות אחת לשנה לצורך ירידת ערך. נכסים בלתי מוחשיים אשר נוצרים בחברה (כגון: תוכנות בתהליך פיתוח) אינם מופחתים באופן שיטתי כל עוד הם אינם זמינים לשימוש. לפיכך, נכסים בלתי מוחשיים אלה נבחנים לירידת ערך לפחות אחת לשנה, עד למועד בו הופכים להיות זמינים לשימוש.

#### עלויות עוקבות

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

ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית.

#### IAS 40, נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הוא נדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק (על ידי החברה כבעלים או בחכירה מימונית) לצורך הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הונית או שניהם, ושלא לצורך:  
א. שימוש בהספקת שירותים או למטרות מנהלתיות; או  
ב. מכירה במהלך העסקים הרגיל.  
נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי עלות הרכישה בתוספת עלויות עסקה. בתקופות עוקבות הנדל"ן להשקעה נמדד לפי עלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך.

ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית.

#### IAS 36, ירידת ערך נכסים

#### ירידת ערך נכסים שאינם פיננסיים

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, למעט נכסי מיסים נדחים ולרבות השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים כאמור, מחושב אומדן של סכום בר ההשבה של הנכס. בתקופות העוקבות למועד ההכרה לראשונה, מבוצעת אחת לשנה בתאריך קבוע עבור כל נכס, הערכה של סכום בר ההשבה של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר או שאינם זמינים לשימוש או באופן תכוף יותר, אם קיימים סימנים לירידת ערך. הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו (שווי הוגן, בניכוי הוצאות מכירה).

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

בקביעת שווי השימוש, מהונת הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים אשר אינם ניתנים לבחינה פרטנית מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים"). למטרת בחינת ירידת ערך של מוניטין, יחידות מניבות מזומנים אליהן הוקצה מוניטין יקובצו כך שהרמה בה תיבחן ירידת הערך תשקף את הרמה הנמוכה ביותר בה המוניטין נתון למעקב למטרת דיווח פנימי אך לא תהיה גדולה ממגזר פעילות (לפני קיבוץ מגזרים דומים).

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס או של יחידה מניבת מזומנים אליה הנכס משתייך עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקפים לרווח והפסד. הפסדים מירידת ערך שהוכרו לגבי יחידות מניבות מזומנים, מוקצים תחילה להפחתת הערך בספרים של מוניטין שיוחס ליחידות אלה, ולאחר מכן להפחתת הערך בספרים של הנכסים האחרים ביחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי.

לגבי יחידות מניבות מזומנים הכוללות מוניטין, הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של היחידה מניבה מזומנים, לאחר גילום המוניטין, עולה על הסכום בר ההשבה שלה.

הפסד מירידת ערך מוקצה בין הבעלים של החברה לזכויות שאינן מקנות שליטה לפי אותו בסיס שהרווח או ההפסד מוקצה.

הפסד מירידת ערך מוניטין אינו מבוטל. באשר לנכסים אחרים, הפסדים מירידת ערך שהוכרו בתקופות קודמות נבדקים מחדש בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים לכך שההפסדים קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, אחרי ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

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

בנוסף לסממנים לבחינת קיום ירידת ערך שנקבעו ב- IAS 36, ירידת ערך נכסים, בחינת קיום ירידת ערך לגבי עלויות פיתוח עצמי של תוכנות מחשב תתבצע גם בהתקיים הסממנים שצוינו בכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב (ASC 350-40) Accounting For The Costs Of Computer Software Developed Or Obtained For Internal Use: SOP 98-1:

- (1) לא צפוי כי התוכנה תספק שירותים פוטנציאליים משמעותיים;
  - (2) חל שינוי מהותי באופן או בהיקף השימוש בתוכנה או בשימוש הצפוי בתוכנה;
  - (3) בוצע או יבוצע בעתיד שינוי מהותי בתוכנה;
  - (4) העלויות לפיתוח או הסבת התוכנה המיועדת לשימוש עצמי חורגות משמעותית מהסכומים שנצפו מראש;
  - (5) לא צפוי יותר שפיתוח התוכנה יושלם וייעשה בה שימוש.
- באם מתיקיים סימן אחד או יותר מהסימנים שצוינו לעיל, נדרש לבחון ירידת ערך בהתאם לכללים שנקבעו ב- IAS 36, ירידת ערך נכסים.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

#### השקעות בחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

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

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

הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של ההשקעה, לאחר יישום שיטת השווי המאזני, עולה על הסכום בר השבחה, ומוכר בסעיף "חלק החברה ברווחים או בהפסדים מפעולות רגילות של חברות כלולות, לאחר מיסים" בדוח רווח והפסד. הפסד מירידת ערך אינו מוקצה לנכס כלשהו, לרבות למוניטין המהווה חלק מחשבון ההשקעה בחברה כלולה. הפסד מירידת ערך יבוטל אם ורק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר השבחה של ההשקעה מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת ערך. הערך בספרים של ההשקעה, אחרי ביטול ההפסד מירידת ערך, לא יעלה על הערך בספרים של ההשקעה שהיה נקבע לפי שיטת השווי המאזני אילולא הוכר הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך יוכר בסעיף "חלק החברה ברווחים או בהפסדים מפעולות רגילות של חברות כלולות, לאחר מיסים".

ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית.

#### IFRS 2, תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל. עבור מענקי תשלום מבוסס מניות המותנים בתנאים שאינם תנאי הבשלה או בתנאי הבשלה שהינם תנאי ביצוע המהווים תנאי שוק, הקבוצה מביאה בחשבון תנאים אלו באמידת השווי ההוגן של המכשירים ההונים המוענקים. לכן, הקבוצה מכירה בהוצאה בגין מענקים אלו ללא קשר להתקיימותם של תנאים אלה. בעסקאות בהן מעניקה חברת האם לעובדי החברה זכויות ומכשירים הונים, מכירה החברה בשווי הוגן של הענקה ישירות מול קרן הון.

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

### השפעת היישום לראשונה

הענקות הוניות שהוענקו לאחר 7 בנובמבר 2002 ולפני ה- 15 במרס 2005 מטופלות למפרע בהתאם ל- IFRS 2. לתיקון במדידה אין השפעה על יתרת העודפים. עד ליישום התקן תשלום מבוסס מניות נכלל בקרן הון מתשלום מבוסס מניות ובעקבות יישום התקן בוצע מיון לקרנות הון אחרות.

### IAS 33, רווח למניה

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

ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית.

**ליתר התקנים** כאמור לא הייתה השפעה מיישום לראשונה על הדוחות הכספיים.

3. **FAS 157, מדידות שווי הוגן (ASC 820-10), FAS 159 חלופת השווי הוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (ASC 825-10) ו- ASU 2010-06, שיפור גילוי לגבי מדידת שווי הוגן.**

FAS 157, מדידות שווי הוגן (ASC 820-10) ו- ASU 2010-06, שיפור גילוי לגבי מדידת שווי הוגן

(ASC 825-10) FAS 159 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. שווי הוגן מוגדר כסכום/מחיר אשר היה מתקבל ממכירת נכס או היה משולם לצורך סילוק התחייבות בעסקה בין מוכר מרצון לקונה מרצון במועד המדידה. בין היתר, התקן מחייב לצורך הערכת שווי הוגן, לעשות שימוש מרבי ככל שניתן בנתונים נצפים ולמזער שימוש בנתונים לא נצפים. נתונים נצפים מייצגים מידע הזמין בשוק המתקבל ממקורות בלתי תלויים ואילו נתונים לא נצפים משקפים את ההנחות של החברה. FAS 157 מפרט היררכיה של טכניקות מדידה בהתבסס על השאלה האם הנתונים ששימשו לצורך קביעת שווי הוגן הינם נצפים או לא נצפים. סוגים אלו של נתונים יוצרים מדרג שווי הוגן כמפורט להלן:

- ◆ נתוני רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מותאמים) בשווקים פעילים לנכסים או להתחייבויות זהים.
- ◆ נתוני רמה 2: מחירים מצוטטים לנכסים או להתחייבויות דומים בשווקים פעילים; מחירים מצוטטים לנכסים זהים או התחייבויות זהות בשווקים שאינם פעילים; מחירים הנגזרים ממודלים להערכה אשר כל הנתונים המשמעותיים 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 בהם הינם לא נצפים.

היררכיה זו דורשת שימוש בנתוני שוק נצפים, כאשר מידע זה קיים. כאשר הדבר הינו אפשרי, החברה שוקלת מידע שוק נצפה ורלבנטי במסגרת הערכתו. היקף ותדירות העסקאות, גודל מרווח ה-bid-ask וכן גודל ההתאמה הנדרשת כאשר משווים עסקאות דומות הינם כולם גורמים אשר נלקחים בחשבון כאשר קובעים את הנזילות של שווקים ואת הרלבנטיות של מחירים נצפים באותם שווקים.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

יישום הכללים שנקבעו ב-FAS 157 מחייב הפסקת השימוש בפקטור גודל ההחזקה (blockage factor) בחישוב השווי ההוגן וכן מחליף את ההנחיות של EITF 02-3 (ASC 815-10), סוגיות בטיפול החשבונאי בחוזים נגזרים המוחזקים לצורך מסחר וחוזים בסחר באנגריה ופעילויות ניהול סיכונים, האוסרות את ההכרה ברווחים של היום הראשון (day one profits) והמחייבות לקבוע את השווי ההוגן של מכשירים נגזרים שאינם נסחרים בשוק פעיל לפי מחיר העסקה.

#### ניירות ערך

השווי ההוגן של ניירות ערך למסחר וניירות ערך זמינים למכירה נקבע על סמך מחירי שוק מצוטטים בשוק העיקרי. במקרים אלו השווי ההוגן של השקעת החברה בניירות ערך הינו מכפלה של מספר היחידות באותו מחיר שוק מצוטט. אם מחיר שוק מצוטט אינו זמין, אומדן השווי ההוגן מתבסס על המידע הזמין הטוב ביותר תוך שימוש מרבי בנתונים נצפים ותוך הבאה בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי (סיכון שוק, סיכון אשראי, אי סחירות וכיוצא באלה).

#### מכשירים פיננסיים נגזרים

מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק שנקבע בשוק העיקרי ובהיעדר שוק עיקרי, לפי מחיר שוק מצוטט בשוק המועיל ביותר. מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים הוערכו לפי מודלים אשר לוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הנגזר (סיכון שוק, סיכון אשראי וכיוצא באלה). ליתר פירוט ראה בהמשך לגבי מתודולוגיית הערכה של סיכון אשראי וסיכון לאי ביצוע.

#### מכשירים פיננסיים נוספים שאינם נגזרים

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



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

### דרישות הגילוי

FAS 157 מרחיב את דרישות הגילוי בנוגע למדידות שווי הוגן. בנוסף, ASU 2010-06 שיפור גילוי לגבי מדידת שווי הוגן דורש הכללת גילויים נוספים כגון גילוי לסכומים של מעברים משמעותיים ממדידת שווי הוגן לפי רמה 2 למדידה לפי רמה 1 ולהיפך, וכן הכללת הסברים למעברים אלו. כמו כן, נדרש גילוי לגבי סכומים ברוטו של השינויים במדידת שווי הוגן לפי רמה 3 אשר נובעים מפעולות רכישה, מכירה, הנפקה ופירעון. הגילויים החדשים נדרשים על בסיס רבעוני. דרישות הגילוי כאמור נכללו בדוחות כספיים אלו, עם זאת לא קיימת חובת יישום של דרישות הגילוי הנ"ל על דוחות כספיים לתקופות שהוצגו לפני יישום התקן לראשונה. לאור זאת, בדוחות כספיים אלה לא נכללו מספרי השוואה לגילויים החדשים.

ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית.

### FAS 159, חלופת השווי ההוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (ASC 825-10)

FAS 159 (ASC 825-10) מאפשר לתאגיד בנקאי או לחברת 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, מדווחים בדוח רווח והפסד בכל מועד דיווח עוקב. כמו כן, עלויות ועמלות מראש הקשורות לפריטים לגביהם נבחרה חלופת השווי ההוגן מוכרות ברווח והפסד במועד התהוותן. בחירת יישום חלופת השווי ההוגן כאמור לעיל הינה 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 או בין חברות כרטיסי אשראי הבוחרים בבסיסי מדידה שונים לסוגים דומים של נכסים והתחייבויות.

למרות האמור לעיל, בהנחיות הפיקוח על הבנקים ליישום התקן הובהר כי תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי לא יבחר בחלופת השווי ההוגן, אלא אם התאגיד הבנקאי או חברת כרטיסי אשראי פיתח מראש ידע, מערכות, נהלים ובקורות ברמה גבוהה שיאפשרו לו למדוד את הפריט ברמה גבוהה של מהימנות. לפיכך, החברה אינה רשאית לבחור בחלופת השווי ההוגן לגבי נכס כלשהו שמתאים לסיווג לרמה 2 או לרמה 3 במדרג השווי ההוגן, או לגבי התחייבות כלשהי, אלא אם קיבל לכך אישור מראש מהמפקח על הבנקים.

ליישום התקן לא הייתה השפעה.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

### 4. הנחיות והבהרות בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים

ביום 27 במרץ 2011 פורסמו הנחיות של הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים. ההנחיות קובעות מספר הבהרות בנוגע להערכת התחייבות בגין זכויות עובדים והנחיות בדבר בקרה פנימית על תהליך הדיווח הכספי בנושא זכויות עובדים תוך דרישה לשיתוף אקטואר מוסמך, זיהוי ומימון התחייבויות בגין זכויות עובדים, קיום בקרות פנימיות לצורך הסתמכות על הערכת האקטואר ותיקופה וכן דרישות גילוי מסוימות.

בנוסף, לפי החוזר, תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי שצופים כי ישולמו לקבוצת עובדים הטבות מעבר לתנאים החוזיים, יביאו בחשבון את שיעור העובדים שצפויים לעזוב (לרבות עובדים שצפויים לפרוש במסגרת תוכניות פרישה מרצון או בעת קבלת תנאים מועדפים אחרים) ואת ההטבות שהם צפויים לקבל בעת עזיבתם. ההתחייבות בגין תשלום פיצויי פיטורין לקבוצת העובדים תוצג בדוח הכספי בסכום הגבוה מבין סכום ההתחייבויות שיחושב על בסיס אקטוארי, המביא בחשבון את העלות הנוספת שצפוי שתיגרם לתאגיד הבנקאי או לחברת כרטיסי אשראי בגין מתן הטבות כאמור, לבין סכום ההתחייבויות שמחושב כמכפלת השכר החודשי של העובד במספר שנות הוותק שלו כנדרש בגילוי דעת 20 של לשכת רואי חשבון.

ביום 23 במאי 2011 פורסם מכתב בדבר יישום לראשונה של הנחיות לגבי מדידת הטבות צפויות מעבר לתנאים החוזיים, אשר קובע כי יישום ההנחיות האמורות יבוצע לראשונה ברבעון השני של שנת 2011.

ההנחיות הכלולות בחוזר יושמו החל מהדוחות הכספיים לתקופות שלאחר ה-1 באפריל 2011. השפעת היישום לראשונה נכללה בדרך של יישום למפרע. השפעה של 14 מיליוני ש"ח (נטו ממס) נזקפה כהתאמה ליתרת הפתיחה של העודפים לתקופה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות כספיים אלה. מספרי השוואה הוצגו מחדש.

לפרטים נוספים ראה ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

1. בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את **תקן חשבונאות 23, הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה**. 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 הוגן 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: (1) העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; (2) נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או בחלקה, 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; ו-(3) הלוואות 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.

בחודש מאי 2008 הופץ מכתב על ידי 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 או חברת כרטיסי אשראי לבין בעל שליטה בהם ועל עסקאות בין תאגיד בנקאי לבין חברה בשליטתו יחולו הכללים הבאים:

- תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים;
- בהיעדר התייחסות ספציפית בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים, יישמו 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 הכללים בתקן 23, בתנאי שאינם סותרים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים 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.

2. בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את **תקן חשבונאות מספר 29, אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים**. 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.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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 - ביום 1 בינואר 2011. יחד עם זאת, תקני IFRS בנושאים המפורטים להלן טרם נכנסו לתוקף והם יאומצו בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים לכשיפורסמו בנוגע לעיתוי ואופן יישומם לראשונה:

- IAS 7, דוחות תזרים מזומנים;
- IAS 12, מסים על ההכנסה;
- IAS 19, הטבות עובד;
- IAS 23, עלויות אשראי;
- IAS 24, גילויים בהקשר לצד קשור.

◆ בנושאים בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1 בינואר 2013, כאשר בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבל במהלך שנת 2011 החלטה סופית בנושא זה. ההחלטה הסופית תיקבע בהתחשב בלוח הזמנים שייקבע בארה"ב ובהתקדמות תהליך ההתכנסות בין גופי התקינה הבינלאומית והאמריקאית.

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

### 3. מערכת חדשה של תקני דיווח כספי חדשים בנושא איחוד דוחות כספיים ונושאים נלווים:

בחודש מאי 2011 פורסמה על ידי ה- IASB מערכת התקנים החדשה שהינה חלק מפרויקט האיחוד המשותף של ה- IASB וה- FASB, ומחליפה למעשה את התקינה הקיימת בנושא איחוד דוחות כספיים ועסקאות משותפות וכן כוללת מספר שינויים ביחס לחברות כלולות. בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים, תאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי יעדכנו באופן שוטף את הטיפול החשבונאי בנושאים אשר אומצו בהוראות הדיווח לציבור. עדכון כאמור נדרש לפי מועד התחילה ולפי הוראות המעבר שיקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה ובהתאם לעקרונות האימוץ ולהבהרות של הפיקוח על הבנקים. לאור זאת, היישום של הכללים שנקבעו במערכת החדשה של התקנים בנושא איחוד דוחות כספיים ונושאים נלווים יבוצע בכפוף להנחיות שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור, בין היתר, בדבר יישום התקן בנושאים בהם נקבעו או אומצו בהוראות הדיווח לציבור כללים ספציפיים השונים מאלה שנקבעו בתקן ו/או ההנחיות המתייחסות אליו.

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

### תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 10, דוחות כספיים מאוחדים:

התקן מחליף את הנחיות IAS 27, דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים ואת הנחיות SIC 12, איחוד - ישויות למטרות מיוחדות לעניין איחוד דוחות כספיים, כך שהנחיות IAS 27 ימשיכו להיות תקפות רק לעניין דוחות כספיים נפרדים.

התקן מציג מודל שליטה חדש לצורך קביעה האם משקיע שולט במוחזקת ולכן עליו לאחד אותה. מודל זה נדרש להיות מיושם ביחס לכל הישויות המוחזקות, הן ישויות המצויות כיום בתחולת IAS 27 והן ישויות מוחזקות המצויות כיום בתחולת SIC 12. בהתאם למודל, משקיע שולט במוחזקת כאשר הוא חשוף או זכאי לתשואות משתנות הנובעות ממעורבותו במוחזקת, והוא בעל יכולת להשפיע על תשואות אלו באמצעות הכוח (power) שלו באותה מוחזקת.

נסיבות "דה פקטו" יובאו בחשבון לצורך הערכת שליטה, כך שהתקן כולל למעשה מודל של שליטה אפקטיבית. כלומר, אם מתקיימת שליטה אפקטיבית ידרש איחוד דוחות. בנוסף, בהערכת קיומה של שליטה, יובאו בחשבון כל זכויות הצבעה הפוטנציאליות שהן משמעותיות, גם אם אינן ניתנות למימוש באופן מיידי. בהתייחס לזכויות הצבעה פוטנציאליות, יש לבחון את המבנה שלהן, את הסיבות לקיומן וכן את התנאים של אותן זכויות.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע. יישום מוקדם אפשרי, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ מוקדם של שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS 11 הסדרים משותפים ו- IFRS 12 גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות.

### תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 11, הסדרים משותפים:

התקן מחליף את הנחיות IAS 31, זכויות בעסקאות משותפות ומתקן חלק מהנחיות IAS 28, השקעות בחברות כלולות.

התקן מגדיר הסדרים משותפים (joint arrangements) כהסדרים עליהם ישנה שליטה משותפת, ומחלק הסדרים כאמור לשתי קטגוריות: (1) פעילויות משותפות ו-(2) עסקאות משותפות.

שליטה משותפת (joint control) הינה חלוקת שליטה (כהגדרתה ב- IFRS 10) מוסכמת וחוזית על הסדר, והיא מתקיימת רק כאשר נדרשת הסכמה פה אחד של הצדדים החולקים ביניהם את השליטה, בכדי לקבל החלטות לגבי פעילויות ההסדר הרלוונטיות.

1. פעילויות משותפות (joint operations) - לצדדים בעלי השליטה המשותפת ישנן זכויות בנכסים הקשורים להסדר ומחויבויות לקיום ההתחייבויות הקשורות להסדר. פעילויות משותפות יטופלו בדומה לטיפול החשבונאי לפי IAS 31 בנכסים בשליטה משותפת ובעסקאות בשליטה משותפת, כלומר יוכרו בנכסים ובהתחייבויות ויטופלו לפי התקנים הרלוונטיים. פעילויות משותפות כוללות הסדרים משותפים אשר אינם מאוגדים במבנה נפרד (separate vehicle) (בדומה לנכסים בשליטה משותפת ועסקאות תחת שליטה משותפת, כהגדרתם ב- IAS 31), וכן כוללות הסדרים משותפים אשר מאוגדים כישות נפרדת אך הצורה המשפטית, החוזית או סממנים אחרים מעידים על כך שלצדדים בעלי השליטה המשותפת ישנן זכויות בנכסים הקשורים להסדר ומחויבויות לקיום ההתחייבויות הקשורות להסדר.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. עסקאות משותפות (joint ventures) - לצדדים בעלי השליטה המשותפת ישנן זכויות בנכסים נטו של ההסדר המשותף. עסקאות משותפות יטופלו לפי שיטת השווי המאזני בלבד. עסקאות משותפות הינן כל ההסדרים המשותפים אשר מאוגדים כישות נפרדת ואשר אינם מהווים 'פעילות משותפת'. כלומר, עסקאות משותפות הינן הסדרים משותפים המאוגדים כישות נפרדת ואשר הצורה המשפטית, החוזית או סממנים אחרים מעידים על כך שלצדדים בעלי השליטה המשותפת אין זכויות בנכסים הקשורים להסדר ואין להם מחויבויות לקיום ההתחייבויות הקשורות להסדר.

בנוסף, התקן משנה את הטיפול החשבונאי באובדן שליטה משותפת כאשר לאחר אובדן השליטה המשותפת נשארת השפעה מהותית. בפרט, התקן מבטל את ההוראה הקיימת לשערך לשווי הוגן את ההשקעה שנותרת בחברה הכלולה במועד אובדן השליטה המשותפת.

התקן ייושם לתקופות שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע. עם זאת, קיימות הוראות פרטניות לאופן היישום למפרע במקרים מסוימים. יישום מוקדם אפשרי, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ מוקדם של שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים ו- IFRS 12 גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות.

### תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 12, גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות:

התקן מכיל דרישות גילוי מקיפות ביחס לזכויות בחברות בנות, בהסדרים משותפים, בחברות כלולות ובישויות מובנות (structured entities).

"ישויות מובנות" הן ישויות שבנויות כך שזכויות הצבעה וזכויות דומות אינן הגורם הדומיננטי בקביעה מי שולט בהן. ההגדרה של זכויות בתקן היא רחבה וכוללת מעורבות חוזית ו/או לא חוזית שחושפת את החברה לשינויים בתשואות כתוצאה מביצועי הישות המוחזקת.

מטרת דרישות הגילוי החדשות היא לאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את המהות והסיכונים הנובעים מהזכויות של החברה בישויות אחרות, וכן להבין את ההשפעה של אותן זכויות על המצב הכספי של החברה, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה. הדבר בא לידי ביטוי בדרישות גילוי נרחבות ומקיפות, בין השאר: שיקול דעת והנחות משמעותיות שבאו לידי ביטוי בקביעת מהותן של זכויות בישויות ובהסדרים, זכויות בחברות בנות, זכויות בהסדרים משותפים ובחברות כלולות וזכויות בישויות מובנות.

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

התקן יישם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי בכפוף לאימוץ מוקדם של שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS 11 הסדרים משותפים ו- IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים. יחד עם זאת, ניתן לכלול את דרישות הגילוי הנוספות הנדרשות תחת IFRS 12 באופן מוקדם מבלי ליישם באימוץ מוקדם את התקנים הנוספים.

החברה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקנים על הדוחות הכספיים.

### 4. עדכון תקינה חשבונאית ASU 2011-04, מדידת שווי הוגן

עדכון תקינה חשבונאית זה מעדכן את ההנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 157 (ASU 820-10). העדכונים שנכללו ב-ASU כוללים הבהרות של ה-FASB בנוגע לכוונותיו בדבר אופן היישום של כללי מדידת שווי הוגן ובדבר דרישות הגילוי הקיימות כיום, וכן עדכונים אשר קובעים עקרונות או דרישות ספציפיות בדבר מדידת שווי הוגן ובדבר דרישות הגילוי לגבי מדידות השווי ההוגן. בין היתר, במסגרת העדכונים נכללו הבהרות נוספות והנחיות ספציפיות בדבר מדידת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים אשר מנוהלים במסגרת פורטפוליו, נקבעו כללים למדידת שווי הוגן של מכשירים המסווגים על ידי הישות המדווחת בהן וכן הבהרות לגבי יישום פרמיות או ניכיונות בחישוב שווי הוגן של יחידה חשבונאית של נכס או התחייבות. בנוסף, דורש התקן דרישות גילוי נוספות המפורטות להלן:

1. לגבי מדידות שווי הוגן שסווגו בהיררכיית השווי ההוגן במסגרת רמה 3 (level 3):
  - ◆ תהליך הערכה שמיושם על ידי הישות המדווחת;
  - ◆ ניתוח רגישות של מדידת השווי ההוגן לשינויים בנתונים לא נצפים ויחסים הדדיים בין נתונים לא נצפים אלו, אם קיימים.
2. שימוש בנכס לא פיננסי באופן השונה מהשימוש המיטבי (highest and best use), כאשר הנכס נמדד לפי שווי הוגן במאזן או כאשר שווי ההוגן נכלל במסגרת הגילויים בהתאם להנחת השימוש המיטבי.
3. סיווג לרמות במסגרת היררכיית השווי ההוגן לגבי פריטים אשר לא נמדדים לפי שווי הוגן במאזן, אך אשר נדרש גילוי לגבי שוויים ההוגן.

התקן יישם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2012. יישום מוקדם אינו אפשרי. העדכונים שנקבעו ב-ASU ייושמו באופן פרוספקטיבי.

החברה בוחנת את ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

### 5. עדכון תקינה חשבונאית ASU 2011-02 בנושא קביעה על ידי נותן אשראי שאורגן מחדש כחוב בעייתי

במהלך חודש אפריל 2011 פרסם ה-FASB עדכון תקינה חשבונאית ASU 2011-02 בנושא קביעה על ידי נותן אשראי שאורגן מחדש כחוב בעייתי הינו חוב אשר עבר פורמאלית ארגון מחדש, במסגרתו - מסיבות כלכליות או משפטיות הקשורות לקשיים פיננסיים של חייב - התאגיד הבנקאי או חברת כרטיסי אשראי העניק ויתור ללווה. העדכון מספק הנחיות נוספות המבהירות מתי ייחשב ארגון מחדש של חוב כארגון מחדש של חוב בעייתי במסגרתו הוענק על ידי נותן האשראי ויתור. בפרט, נכללו הבהרות בכל הקשור לאופן היישום של מבחן הויתור בריבית אפקטיבית. כמו כן, נכללו הנחיות לקביעה האם הוענק הויתור בארגון מחדש של חוב שבמסגרתו הריבית החוזית בהתאם לתנאים החדשים גבוהה יותר מהריבית החוזית המקורית, אך עדיין נמוכה בהשוואה לריבית בשוק לגבי הלוואות בעלות מאפייני סיכון דומים ובהתחשב במכלול התנאים שנקבעו במסגרת הארגון מחדש. כמו כן הובהר כי במצבים בהם לחייב לא קיימת אפשרות לגייס חוב בעל מאפייני סיכון דומים בתנאי שוק, יידרש הבנק לבחון את מכלול התנאים האחרים של הארגון מחדש לקביעה האם הוענק ויתור.

לצורך קביעה האם הלווה הינו בקשיים, יידרש התאגיד הבנקאי או חברת כרטיסי אשראי, בין היתר, להעריך האם צפוי שהלווה ייקלע לאירוע הכשל בעתיד הנראה לעין. במידה ואירוע הכשל כאמור הינו צפוי (probable), על התאגיד הבנקאי או חברת כרטיסי אשראי להסיק כי הלווה נמצא בקשיים פיננסיים.

בנוסף, בהתאם לתקינה הקיימת, דחייה לא משמעותית בתשלומים לא מהווה ויתור. ה-ASU מספק רשימה של סממנים שעשויים להצביע על כך שהעיכוב אינו מהותי, כגון: הסכום של התשלומים שאורגנו מחדש אינו מהותי ביחס ליתרת החוב שלא נפרעה או ביחס לשווי הביטחון וכן הדחייה אינה מהותית ביחס לתדירות התשלומים (חודשית, רבעונית וכדו'), מועד הפירעון החוזי המקורי והמח"מ הצפוי המקורי של החוב. בהתאם ל-ASU, נותן האשראי חייב להביא בחשבון השפעה מצטברת של ארגון חוב מחדש שבוצע בעבר בעת ביצוע הערכה האם הדחייה אינה מהותית.

כמו כן, ה-ASU קובע שורה של דרישות גילוי לגבי פעולות ארגון מחדש של חוב בעייתי. הכללים שנקבעו ב-ASU יכנסו לתוקף לתקופות המתחילות לאחר 15 ביוני 2011 (כלומר החל מה-1 ביולי 2011). יישום מוקדם אפשרי. שינויים באופן המדידה של הפרשה להפסדי אשראי יישמו באופן של מכאן ולהבא (כלומר, מדידה של יתרות חוב שיוגדרו כחובות פגומים בעקבות היישום לראשונה של ה-ASU). בהתאם להנחיות הפיקוח של הבנקים, עדכון זה יישום על ידי תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל ממועד תחולתו של הבנקים בארה"ב, למעט דרישות הגילוי שלא יחולו בשלב זה. החברה בוחנת את השלכות היישום לראשונה של עדכון התקינה החשבונאית.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ו. הצגה מחדש

1. הדוחות הכספיים תואמו לראשונה בדרך של הצגה מחדש בדוחות הכספיים השנתיים, על מנת לשקף בהם למפרע תיקון תחשיב של אומדן ההפרשה בגין מבצעי מתנות (תוכנית כוכבים) למחזיקי כרטיסי אשראי. טרם התיקון, ההפרשה נעשתה לתקופת מימוש כוכבים לשנה אחת קדימה בלבד בהקבלה לתקופת תקנון המבצע, שאושר מידי שנה בדירקטוריון החברה. לאחר התיקון, ובהתאם להנחיותיו של בנק ישראל, ההפרשה חושבה תחת ההנחה כי התוכנית, נכון לתאריך 30 ביוני 2010 הינה לטווח ארוך.
2. חוזר בנק ישראל בדבר הבהרות בדבר "חיזוק הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי בנושא זכויות עובדים". ההנחיות הכלולות בחוזר יושמו החל מהדוחות הכספיים לתקופות שלאחר ה-1 באפריל 2011. השפעות היישום לראשונה נכללות בדרך של יישום למפרע. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.ד.1. לעיל.

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2010		ליום 30 ביוני 2010				
לאחר	השפעת	לפני	לאחר	השפעת	לפני	
הצגה	ההצגה	הצגה	הצגה	ההצגה	הצגה	
מחדש	מחדש	מחדש	מחדש	מחדש	מחדש	
<b>השפעה על המאזן המאוחד</b>						
189	5	* 184	* 203	12	* 191	<b>נכסים אחרים</b>
מזה:						
-	-	-	-	7	-	מיסים נדחים בגין תוכנית הכוכבים
-	3	-	-	3	-	מיסים נדחים בגין התחייבות לזכויות עובדים
-	2	-	-	2	-	חברות קשורות
-	-	-	115	79	36	<b>הפרשה בגין תוכנית כוכבים</b>
-	-	-	43	(51)	94	<b>תשלומים לבנקים (אחרים)</b>
334	19	315	350	19	331	<b>התחייבות לזכויות עובדים</b>
1,263	(14)	1,277	1,148	(35)	1,183	<b>הון</b>
13.7%	(0.2%)	13.9%	13.0%	(0.5%)	(1) 13.5%	יחס ההון הכולל
13.7%	(0.2%)	13.9%	13.0%	(0.5%)	(1) 13.5%	יחס הון ליבה והון רובד 1

\* סווג מחדש, ראה ביאור ג.1 לעיל.  
(1) סווג מחדש



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ו. הצגה מחדש (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010		
השפעת לאחר	לפני	השפעת לאחר	לפני	השפעת לאחר	לפני	השפעת לאחר	לפני	השפעת לאחר
הצגה מחדש	הצגה מחדש	הצגה מחדש	הצגה מחדש	הצגה מחדש	הצגה מחדש	הצגה מחדש	הצגה מחדש	הצגה מחדש
<b>השפעה על סעיפי רווח והפסד:</b>								
467	*-	(1) 467	225	*-	(1) 225	113	*-	113
<b>הוצאות תפעול</b>								
<b>הוצאות מכירה ושיווק</b>								
109	*-	109	66	2	64	36	*-	36
<b>מזה:</b>								
בגין תוכנית כוכבים								
בגין התחייבויות								
לזכויות עובדים								
<b>הוצאות הנהלה וכלליות</b>								
66	*-	66	31	*-	31	15	*-	15
<b>תשלומים לבנקים</b>								
392	*-	392	186	*-	186	94	*-	94
<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>								
254	*-	254	107	(2)	109	57	*-	57
<b>הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות</b>								
68	*-	68	29	*-	29	17	*-	17
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>								
185	*-	185	78	(2)	80	40	*-	40
<b>רווח למניה (בש"ח)</b>								
253	*-	253	107	(2)	109	54	*-	54
<b>השפעה על הדוח על תזרימי מזומנים:</b>								
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>								
399	(* -)	399	213	(3)	(2) 216	145	(* -)	145
<b>תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון</b>								
263	*-	263	(639)	3	(2)(642)	(765)	*-	(2)(765)

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש, ראה ביאור 1.1 ג.לעיל.

(2) סווג מחדש.

## ביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - מאוחד

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

### כללי

החל מיום 1 בינואר 2011 מיישמת החברה הוראה של הפיקוח על הבנקים בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. בתמצית דוחות כספיים רבעוניים מאוחדים אלה נכלל גילוי לפי המתכונת החדשה המותאם לדרישות הדיווח בהתאם להוראה כאמור. לאור העובדה שההוראה יושמה באופן של מכאן ולהבא ללא הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, לצורך השוואיות הגילוי, יוצגו להלן נתוני התקופה הנוכחית מול יתרות מתאימות ליום 31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה), לו ההוראה היתה מיושמת לראשונה בשנה זו. נתוני הפרופורמה פורסמו לראשונה בדוחות הכספיים לשנת 2010. בעקבות בדיקות שערכה החברה במהלך התקופה, הוצגו מחדש נתוני הפרופורמה.

ההשפעה מיישום לראשונה של ההוראה החדשה על הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים והתנועה ביתרת ההפרשה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 הינה כדלקמן:

### לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011

סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה על בסיס פרטני	
79	31	48	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2010 (מבוקר) *
			יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2010 שנכללה
5	2	3	בסעיף נכסים אחרים
			מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו
(67)	(67)	**_	ליום 1.1.2011 (נזקפו להון) ***
			שינויים אחרים בהפרשה להפסדי אשראי
60	100	(40)	ליום 1.1.2011 ***
37	39	(2)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
			מחיקות חשבונאיות
(30)	(25)	(5)	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
**_	**_	**_	מחיקות חשבונאיות נטו
(30)	(25)	(5)	
<b>84</b>	<b>80</b>	<b>4</b>	<b>יתרת הפרשה לסוף תקופה (בלתי מבוקר)</b>

\* סכום זה הוצג לפני יום 1 בינואר 2011 בסעיף "הפרשה לחובות מסופקים".

\*\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\*\* כתוצאה מיישום לראשונה של ההוראות החדשות בנושא מדידת חובות פגומים והפרשה להפסדי אשראי.



## ביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - מאוחד (המשך)

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

### א. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

31 בדצמבר 2010 מבוקר	30 ביוני		שיעור ריבית ממוצעת שנתית 2011 בלתי מבוקר	
	2010	2011	בחודש האחרון %	ליתרה ליום %
				חייבים בגין כרטיסי אשראי (1)(3) -
				אשראי למחזיקי כרטיס (2)(3) 10.90
				אשראי לבתי עסק (4) 5.85
				סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיסי אשראי ולבתי עסק (5)(6)
				בניכוי: הפרשה להפסדי אשראי
				סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק, נטו
				חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי (6)
				הכנסות לקבל
				אחרים
				<b>סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו</b>
				(1) מזה באחריות בנקים
				(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 349 מיליון ש"ח (30 ביוני 2010 - 284 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2010 - 255 מיליון ש"ח).
				(5) מזה 364 מיליון ש"ח חובות שנבדקו על בסיס פרטני, לרבות חובות שנמצא שהם אינם פגומים, אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינם חושבה על בסיס קבוצתי. לפירוט נוסף ראה ביאור 2.ב. להלן.
				(6) מזה 11,370 מיליון ש"ח חובות שלא נבדקו פרטנית אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינם חושבה על בסיס קבוצתי. ראה פירוט נוסף בביאור 2.ג. להלן.
				* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
				** סווג מחדש.

## ביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

ב. חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק - חובות שנבדקו על בסיס פרטני

1. חובות פגומים שנבדקו על בסיס פרטני כוללים:

31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)			30 ביוני 2011		
מבוקר			בלתי מבוקר		
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה
-	8	8	-	3	3
חובות פגומים *					
חובות אחרים שאינם פגומים **					
293	1	294	360	1	361
סה"כ חובות שנבדקו על בסיס פרטני					
293	9	302	360	4	364

\* חובות פגומים אינם צוברים הכנסות ריבית.

\*\* חובות שנבדקו על בסיס פרטני ונמצא שאינם פגומים. ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות אלו חושבה על בסיס קבוצתי.

מידע נוסף על חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי פגום שנבדק על בסיס פרטני (1)

31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)		30 ביוני 2011	
מבוקר		בלתי מבוקר	
2. חובות פגומים בגינם קיימת הפרשה להפסדי אשראי על בסיס פרטני			
8		3	
סך הכל חובות פגומים			
8		3	
3. חובות פגומים בארגון מחדש במסגרתו בוצעו שינויים בתנאי החוב שאינו צובר ריבית			
8		3	
סך הכל חובות פגומים			
8		3	

(1) ארגון מחדש נבחן פרטנית ומסווג כפגום.



## ביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

ג. חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק - חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי

31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)			30 ביוני 2011			
מבוקר			בלתי מבוקר			
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	
8	8	16	6	7	13	חובות פגומים
-	-	-	-	-	-	חובות שאינם פגומים, בפיגור של 90 ימים או יותר
10	8	18	6	8	14	חובות שאינם פגומים, בפיגור של 30 ועד 89 ימים
11,503	38	11,541	11,295	48	11,343	חובות אחרים שאינם פגומים
11,521	54	11,575	11,307	63	11,370	סה"כ חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי

## ביאור 2 א' - הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

### לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011

סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה על בסיס פרטני	
86	78	8	<b>יתרת הפרשה לתחילת תקופה (בלתי מבוקר)</b>
19	20	(1)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(21)	(18)	(3)	מחיקות חשבונאיות
**_	**_	**_	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(21)	(18)	(3)	מחיקות חשבונאיות נטו
<b>84</b>	<b>80</b>	<b>4</b>	<b>יתרת הפרשה לסוף תקופה (בלתי מבוקר)</b>

### לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011

סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה על בסיס פרטני	
77	66	11	<b>יתרת הפרשה ליום 31.12.2010 (נתוני פרופורמה) (מבוקר)</b>
37	39	(2)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(30)	(25)	(5)	מחיקות חשבונאיות
**_	**_	**_	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(30)	(25)	(5)	מחיקות חשבונאיות נטו
<b>84</b>	<b>80</b>	<b>4</b>	<b>יתרת הפרשה לסוף תקופה (בלתי מבוקר) *</b>

\* מזה:

			בגין חייבים ואשראי למחזיקי
67	63	4	כרטיס אשראי ולבתי עסק
1	1	-	בגין חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
2	2	**_	בגין חובות אחרים
14	14	-	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

\*\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



### ביאור 3 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - מאוחד

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 ביוני		
	2010	2011	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		
10,416	9,511	10,185	בתי עסק (1)
3	2	3	התחייבויות בגין פיקדונות
185	* 157	210	חברת כרטיסי אשראי
9	10	13	הכנסות מראש
83	**115	85	תוכנית כוכבים
50	33	30	הוצאות לשלם
73	** 58	104	אחרים
<b>10,819</b>	<b>9,886</b>	<b>10,630</b>	<b>סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>

\* סווג מחדש.

\*\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1 לעיל.

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 376 מיליון ש"ח (30 ביוני 2010 - 334 מיליון ש"ח, בדצמבר 2010 - 419 מיליון ש"ח).



## ביאור 4 - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### א. בנתוני המאוחד

#### 1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
* 1,254	* 1,139	1,289	הון ליבה והון רובד 1, לאחר ניכויים
4	3	12	הון רובד 2, לאחר ניכויים
<b>1,258</b>	<b>1,142</b>	<b>1,301</b>	<b>סך הכל הון כולל</b>

#### 2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2010		ליום 30 ביוני 2010		ליום 30 ביוני 2011		
מבוקר		בלתי מבוקר				
יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	
697	* 7,752	673	**,* 7,488	711	7,904	סיכון אשראי
7	75	2	27	7	74	סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
119	1,324	113	* 1,250	127	1,412	סיכון תפעולי
<b>823</b>	<b>9,151</b>	<b>788</b>	<b>8,765</b>	<b>845</b>	<b>9,390</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>

\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. לעיל.

\*\* סווג מחדש.

#### 3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2010	2011	
<b>באחוזים</b>			
* 13.7	* 13.0	13.7	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
* 13.7	* 13.0	13.9	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0	9.0	9.0	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. לעיל.



## ביאור 4 – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

### ב. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון (בנתוני המאוחד)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>1. הון רובד 1</b>			
			הון עצמי
* 1,263	* 1,148	1,308	
6	5	3	זכויות שאינן מקנות שליטה
7	8	-	בניכוי: מוניטין
			בניכוי: רווחים נטו בגין התאמות לשווי
8	6	22	הוגן של ניירות ערך זמינים למכירה
<b>1,254</b>	<b>1,139</b>	<b>1,289</b>	<b>סך הכל הון רובד 1</b>
<b>2. הון רובד 2</b>			
<b>הון רובד 2 עליון</b>			
			45% מסכום הרווח נטו, לפני השפעת
			המס המת"ח בגין התאמות לשווי
4	3	12	הוגן של ניירות ערך זמינים למכירה

\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1 לעיל.

### ג. יעד הלימות ההון

הלימות הון מחושבת בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 בדבר "מדידה והלימות הון". על פי החלטת הדירקטוריון מיום 28 בפברואר 2011 הוחלט שיעד יחס הון ליבה של החברה יעמוד על שיעור שלא יפחת מ-7.5% ויעד יחס ההון הכולל של החברה לא יפחת מ-12.5%, בתוקף החל מהרבעון הראשון של שנת 2011.

## ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

### א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 ביוני		מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			סיכון האשראי על החברה והחברות המאוחדות
8,678	* 8,190	9,259	סיכון האשראי על הבנקים
23,854	26,922	23,959	סיכון האשראי על אחרים
224	190	309	הפרשה להפסדי אשראי
-	-	(13)	
<b>32,756</b>	<b>35,302</b>	<b>33,514</b>	<b>מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו</b>
			<b>ערבויות והתחייבויות אחרות:</b>
57	27	65	חשיפה בגין הבטחת שקים
11	11	16	חשיפה בגין ערבויות אחרות (1)
12	* 25	33	התחייבות בגין פקטורינג
-	-	(1)	הפרשה להפסדי אשראי
<b>80</b>	<b>63</b>	<b>113</b>	<b>ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו</b>

\* סווג מחדש.

(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 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 80 מיליון ש"ח, נכון לתאריך הדוח, חלקה של ישראלכרט 15%.

### ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף ומועדי פירעון

1. החברה וחברת הבת שלה התקשרו עם בנק הפועלים בע"מ בעסקאות החלפת ריבית שקלית מסוג FRA בסכום של 90 מיליון ש"ח ע.ג. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו חיובי בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, העסקאות אמורות להסתיים עד חודש אוקטובר 2012.



## ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף ומועדי פירעון (המשך)

2. ביום 28 באוקטובר 2010, התקשרה החברה בשתי עסקאות חליפין מסוג FORWARD, כלהלן:
1. סך של 1,059,080 דולר ארה"ב לפירעון ביום 10 בינואר 2012, לפי שער חליפין של 3.697.
  2. סך של 794,600 דולר ארה"ב לפירעון ביום 10 בינואר 2013, לפי שער חליפין של 3.750.
- ביום 20 בינואר 2011, התקשרה החברה בשתי עסקאות חליפין מסוג FORWARD נוספות כלהלן:
1. סך של 4,115,340 דולר ארה"ב לפירעון ביום 1 בדצמבר 2011 לפי שער חליפין 3.59.
  2. סך של 4,427,674 דולר ארה"ב לפירעון ביום 3 בדצמבר 2012 לפי שער חליפין 3.655.
- כל העסקאות שטרם הגיע מועד פירעונן מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו שלילי בסכום של כ-1 מיליון ש"ח.

### ג. הגבלים עסקיים ועדכוני רגולציה נוספת

1. 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 וכ.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.

## ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ג. הגבלים עסקיים (המשך)

חברות כרטיסי האשראי, ביחד עם הבנקים בעלי השליטה בהן, 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 והוסכמו 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.

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, שעורי עמלות זהות לאותו בית עסק הסולק עמה עסקאות בכרטיסי ישראלכרט 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 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 לכרטיס 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. החברה מעריכה, כי אם ינתנו הוראות על בסיס הכרזתה כמונופולין, ההכרזה תשפיע על דרכי הפעולה של החברה וכן תשפיע מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה בעתיד, אך אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף השפעה זו. 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.

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 המומחה הקודם ד"ר בכר. ביום 12 באוגוסט 2010 החליט בית הדין, על אף התנגדות מבקשות האישור בשל העובדה שהן סברו כי המומחה צריך להיות בלתי תלוי, כי ד"ר פריזט, הכלכלן הראשי של רשות ההגבלים העסקיים, ימונה להשלמת חוות הדעת של ד"ר בכר.

ד"ר פריזט הגיש את חוות דעתו ביום 23 במאי 2011. בהחלטת בית הדין מיום 7 באוגוסט 2011 הוחלט על הארכת ההיתר הזמני שניתן עד ליום 31 בדצמבר 2011, ובלבד ששיעור העמלה הצולבת הממוצעת לא יעלה על 0.875% החל מיום 1 בנובמבר 2011. עתה עתידים להתקיים דיונים בבית הדין. יצוין כי מבקשות האישור רשאיות להגיש חוות דעת מומחים בנושאים שפורטו בהחלטת בית המשפט עד ליום 15 בספטמבר 2011 ולאחר מכן ייקבע הרכב בית הדין וייקבעו המועדים לחקירת המומחים. החלטת בית הדין עשויה להשפיע מהותית לרעה על התוצאות הכספיות של החברה בעתיד.

החברה אינה יכולה להעריך האם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר.

2. בחודש אוגוסט 2011 אושרה במליאת הכנסת ופורסמה ברשומות הצעת חוק ממשלתית העוסקת, בין היתר, בתחום הניכיון, וכן בהוראה כי מנפיק שהנפיק עשרה אחוזים או יותר ממספר כרטיסי החיוב שהונפקו בישראל או מנפיק אשר באמצעות כרטיסי החיוב שהנפיק בוצעו עשרה אחוזים לפחות מסכום העסקאות שבוצעו בישראל, יחויב להתקשר עם סולק לצורך ביצוע סליקה צולבת של עסקאות בכרטיסי החיוב שהנפיק. להערכת החברה לחוק תהיה השפעה מהותית לרעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.



## ביאור 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 בגינן.
2. בחודש פברואר 2010 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור כתיביעה 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 הגישה את תשובתה לבקשת האישור. לחברה טענות טובות הן במסגרת הבקשה לאשר הגשת התובענה הייצוגית והן לגוף התובענה. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, סיכויי בקשת האישור, מאחר ומדובר בשאלה פרשנית, הוא אפשרי, כאשר הסיכוי שהבקשה תידחה עולים על הסיכויים שהבקשה תאושר.
3. בחודש יולי 2011 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור כתיביעה ייצוגית. סכום התביעה האישית הינו 98 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב- 14.7 מיליון ש"ח. לטענת התובעת, החברה גובה שלא כדין עמלת חיוב נדחה בעסקאות תשלומים בגין התשלום הראשון. בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי אישור התובענה כיייצוגית או את סיכויי התביעה עצמה.
4. דירקטוריון החברה אישר מתן כתב שיפוי לחברות מאוחדות (ישראל כרטיס מימון, ישראל כרטיס נכסים וצמרת מימונים וגלובל) 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 (מדידה והלימות הון). כמו כן, קיבלה אמינית מהחברה כתב שיפוי על מנת לעמוד בכללי ה-ICAAP.
5. 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 מושט שיעור מס שונה. יורופיי ערערה על השומה. לדעת יועציה המשפטיים סיכויי הזכייה הינם גבוהים מאפשרי.

### ה. התקשרויות מיוחדות

התקשרויות מיוחדות כוללות הסכמים ארוכי טווח בגין שכירות נכסים, תוכנות והסכמים תפעוליים בגין כלי רכב. במהלך התקופה המדווחת לא היו שינויים מהותיים ביתרת הסכומים הצפויים בגין התקשרויות מיוחדות, אשר מפורטות בביאור 18 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010.

## ביאור 6 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

### יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

#### א. כללי

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים. להלן השיטות וההנחות העיקריות ששימשו לחישוב אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים: פיקדונות בבנקים - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית בהם החברה ביצעה עסקאות דומות סמוך לתאריך המאזן. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים ברובו לפי שיעור ריבית בו גייסה החברה אשראי דומה סמוך לתאריך המאזן. תזרימי המזומנים העתידיים עבור חובות פגומים חושבו על הפרשות להפסדי אשראי בגין החובות לאחר ניכוי השפעות של מחיקות חשבונאיות. ניירות ערך - ניירות ערך סחירים: לפי שווי שוק בשוק עיקרי. ניירות ערך שאינם סחירים: לפי עלות. זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים לפי שיעור ריבית בו גייסה החברה אשראי דומה סמוך לתאריך המאזן.

#### ב. יתרות ואומדני שווי הוגן

30 ביוני 2011				
יתרה במאזן				
שווי הוגן	סך הכל	(2)	(1)	
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
				מזומנים ופיקדונות בבנקים
98	98	62	36	
11,592	11,667	11,667	-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
91	91	14	77	ניירות ערך (3)
*-	*-	-	*-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
68	70	70	-	נכסים פיננסיים אחרים
<b>11,849</b>	<b>11,926</b>	<b>11,813</b>	<b>113</b>	<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
				אשראי מתאגידים בנקאיים
48	48	45	3	
10,548	10,618	10,618	-	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1	1	-	1	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
240	241	241	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
<b>10,837</b>	<b>10,908</b>	<b>10,904</b>	<b>4</b>	<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>

- (1) מכשירים פיננסיים שיתרתם במאזן זהה לשווי ההוגן.  
 (2) מכשירים פיננסיים אחרים.  
 (3) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בניכוי ירידת ערך, בסך 14 מיליון ש"ח.  
 \* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



## ביאור 6 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

### ב. יתרות ואומדני שווי הוגן (המשך)

31 בדצמבר 2010				
יתרה במאזן				
שווי הוגן	סה"כ	(2)	(1)	
<b>מבוקר</b>				
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
92	92	15	77	מזומנים ופיקדונות בבנקים
11,826	11,882	11,882	-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
74	74	14	60	ניירות ערך (3)
(4) 133	134	(4) 134	-	נכסים פיננסיים אחרים
<b>12,125</b>	<b>12,182</b>	<b>12,045</b>	<b>137</b>	<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
76	76	12	64	אשראי מתאגידים בנקאיים
10,677	10,729	10,729	-	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(4) 278	279	(4) 279	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
<b>11,031</b>	<b>11,084</b>	<b>11,020</b>	<b>64</b>	<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>

- (1) מכשירים פיננסיים שיתרתם במאזן זהה לשווי ההוגן.  
 (2) מכשירים פיננסיים אחרים.  
 (3) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך 14 מיליון ש"ח.  
 (4) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 1.1 לעיל.



## ביאור 6 א' - פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה - מאוחד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

30 ביוני 2011			
מדידות שווי הוגן המשתמשות ב:			
	נתונים	מחירים	
יתרה	נצפים	מצוטטים	
מאזנית	אחרים	בשוק פעיל	
	(רמה 2)	(רמה 1)	
בלתי מבוקר			
<b>נכסים</b>			
77	-	77	ניירות ערך זמינים למכירה
*-	*-	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
<b>77</b>	<b>*-</b>	<b>77</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>			
1	1	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>



## ביאור 7 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי - מאוחד

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		
2010	2011	2010	2011	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
				<b>הכנסות מבתי עסק</b>
473	507	240	259	עמלות בתי עסק
5	6	2	3	הכנסות אחרות
<b>478</b>	<b>513</b>	<b>242</b>	<b>262</b>	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו</b>
				<b>בניכוי עמלות למנפיקים אחרים</b>
(36)	(41)	(19)	(21)	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו</b>
<b>442</b>	<b>472</b>	<b>223</b>	<b>241</b>	
				<b>הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>
45	49	23	26	עמלת מנפיק
72	72	36	36	עמלות שרות
14	15	7	8	עמלות מעסקאות בחו"ל
<b>131</b>	<b>136</b>	<b>66</b>	<b>70</b>	<b>סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>
<b>573</b>	<b>608</b>	<b>289</b>	<b>311</b>	<b>סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי</b>

## ביאור 8 - זכויות עובדים

בנוסף לזכויות המתוארות בביאור 15 בדוחות הכספיים לשנת 2010, בעקבות יישום חוזר המפקח על הבנקים הדין בהנחיות והבהרות בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים (ראה גם ביאור 4.ד.1. לעיל), כללה החברה במסגרת החישוב, התחייבויות בגין פרישה מוקדמת לעובדים פעילים, חישוב אקטוארי של ההתחייבות בגין זכויות עובדי הבנק המושאלים והתחייבות בגין עובדים שהנהלת החברה צופה שהם יפרשו בפרישה מוקדמת או בעת קבלת תנאים מועדפים אחרים.

בהתאם לכך, חושבה הפרשה לפיצויים מוגדלים בגין עובדים פעילים ולעובדי הבנק המושאלים חושבה הפרשה לפנסיה תקציבית לפי הגבוה מבין חישוב אקטוארי, המביא בחשבון את העלות הנוספת שצפוי שתיגרם לחברה בגין מתן הטבות כאמור, לבין סכום ההתחייבות שמחושב כנדרש בגילוי דעת 20 של לשכת רואי חשבון.

בנוסף, עודכנה ההפרשה להטבות אחרות בסיום ולאחר העסקה הכלולה בדוחות הכספיים, על מנת לשקף את שיעורי העזיבה המביאים בחשבון את צפי הנהלה לפרישת עובדים במסגרת פרישה מוקדמת או בעת קבלת תנאים מועדפים אחרים.

נתוני החישוב האקטוארי שבוצע עבור עובדי הבנק המושאלים התקבלו מחברת האם (בנק הפועלים), בהתאם להנחות שהונחו על ידם.

### להלן פירוט ההתחייבות בגין ההוראה החדשה

ליום 30 ביוני 2011 ליום 31 בדצמבר 2010		
במיליוני ש"ח		
4	4	פרישה מוקדמת לעובדים פעילים
-	-	פנסיה תקציבית לעובדים שפרשו
-	-	מענק יובל
15	15	הטבות אחרות לאחר פרישה
<b>19</b>	<b>19</b>	<b>סך הכל</b>



## ביאור 9 - מגזרי פעילות מידע כמותי על מגזרי פעילות

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011				
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>מידע על הרווח והפסד</b>				
<b>הכנסות</b>				
311	1	-	240	70
-	-	-	(179)	179
<b>311</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>61</b>	<b>249</b>
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
33	-	18	1	14
11	9	-	1	1
<b>355</b>	<b>10</b>	<b>18</b>	<b>63</b>	<b>264</b>
<b>סך ההכנסות</b>				
122	1	3	27	91
<b>הוצאות תפעול</b>				
92	-	-	-	92
<b>תשלומים לבנקים</b>				
<b>45</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>	<b>17</b>	<b>26</b>
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>				

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010				
סך הכל	אחר * (1)	מגזר מימון *	מגזר סליקה *	מגזר הנפקה *
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>מידע על הרווח והפסד</b>				
<b>הכנסות</b>				
289	-	-	223	66
-	-	-	(181)	181
<b>289</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42</b>	<b>247</b>
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
25	-	16	2	7
8	6	-	1	1
<b>322</b>	<b>6</b>	<b>16</b>	<b>45</b>	<b>255</b>
<b>סך ההכנסות</b>				
113	** 1	** 3	** 24	** 85
<b>הוצאות תפעול</b>				
94	-	-	-	** 94
<b>תשלומים לבנקים</b>				
<b>40</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>25</b>
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>				

(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.

\* ביום 1 בינואר 2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי השוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 30 ביוני 2011 אינם ברי השוואה. להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 1.1.1. לעיל.

\*\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1.1 לעיל.

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

סכומים מדווחים  
 במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011				
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>מידע על הרווח והפסד</b>				
<b>הכנסות</b>				
608	1	-	471	136
-	-	-	(352)	352
<b>608</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>119</b>	<b>488</b>
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
62	1	36	2	23
20	18	-	1	1
<b>690</b>	<b>20</b>	<b>36</b>	<b>122</b>	<b>512</b>
<b>הוצאות תפעול</b>				
243	2	6	54	181
181	-	-	-	181
<b>86</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>32</b>	<b>39</b>
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>				

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010				
סך הכל	אחר * (1)	מגזר מימון *	מגזר סליקה *	מגזר הנפקה *
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>מידע על הרווח והפסד</b>				
<b>הכנסות</b>				
573	-	-	443	130
-	-	-	(361)	361
<b>573</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>82</b>	<b>491</b>
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
42	-	29	2	11
15	13	-	1	1
<b>630</b>	<b>13</b>	<b>29</b>	<b>85</b>	<b>503</b>
<b>הוצאות תפעול</b>				
225	** 3	** 4	** 49	** 169
186	-	-	** 1	** 185
<b>78</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>55</b>
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>				

(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.

\* ביום 1 בינואר 2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 30 ביוני 2011 אינם ברי השוואה. להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 1.1.1. לעיל.

\*\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1.1. לעיל.



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

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010				
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה *
<b>מבוקר</b>				
<b>מידע על הרווח והפסד</b>				
<b>הכנסות</b>				
1,194	1	-	928	265
עמלות מחיצוניים				
-	-	-	(727)	727
עמלות בינמגזריות				
<b>1,194</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>201</b>	<b>992</b>
<b>סך הכל</b>				
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
99	1	66	5	27
הפסדי אשראי				
35	32	-	-	3
הכנסות אחרות				
<b>1,328</b>	<b>34</b>	<b>66</b>	<b>206</b>	<b>1,022</b>
<b>סך ההכנסות</b>				
<b>467</b>	<b>** 5</b>	<b>** 9</b>	<b>** 103</b>	<b>** 350</b>
<b>הוצאות תפעול</b>				
392	-	-	4	388
<b>תשלומים לבנקים</b>				
<b>185</b>	<b>17</b>	<b>14</b>	<b>34</b>	<b>120</b>
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>				

(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.

\* ביום 1 בינואר 2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי השוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 30 ביוני 2011 אינם ברי השוואה. להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 1.1.1. לעיל.

\*\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. לעיל.

## ביאור 10 - אירוע בתקופת הדיווח

בחודש אפריל 2011 נחתם הסכם בין החברה לבין בעלי המניות בגלובל פקטורינג בע"מ ("גלובל") בקשר עם רכישת אחזקותיהם בחברה, תמורת כ-12 מיליון ש"ח. כמו כן, החברה רשמה הפרשה לירידת ערך מוניטין של גלובל בסך של 7 מיליון ש"ח.