

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 30 בספטמבר 2011





תוכן העניינים

עמוד

דוח הדירקטוריון	
7	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
7	מבנה האחזקות של החברה
9	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
11	נתוני פעילות
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
23	עניינים אחרים
24	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
26	הליכים משפטיים ותלויות
27	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	סקירת ההנהלה
79	הצהרת המנכ"ל
80	הצהרת החשבונאית הראשית
81	תמצית דוחות כספיים

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דוח הדיסקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2011



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2011

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 28 בנובמבר 2011 הוחלט לאשר ולפרסם את תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים של ישראלכרט בע"מ ("החברה" או "ישראלכרט") והחברות המאוחדות שלה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011.

דוח הדירקטוריון כולל שינויים וחיידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 נטו בישראלכרט מימון ללקוחות ולבתי עסק, הסתכמה ביום 30 בספטמבר 2011 בכ-776 מיליון ש"ח לעומת כ-827 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2010 וכ-805 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. בנוסף נתנו מקדמות לבתי עסק על-ידי ישראלכרט שיתרתם ליום 30 בספטמבר 2011 הינה 382 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2010 - 188 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 בפקדונות 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 אחרים בגלובל בקשר עם רכישת אחזקותיהם בחברה. ראה גם 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.מ.ת. - 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 אליינסקום בע"מ**.

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

סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

התפתחויות בכלכלה העולמית

המשבר באירופה עומד במרכז ההתפתחויות בעולם, הוא גורם לאי-ודאות גבוהה בשווקים הפיננסיים ומעיב על הצמיחה העולמית בטווח הקרוב. יוון הגיעה למצב שאינה יכולה להמשיך לשרת ולהחזיר את החוב שלה בגודלו הנוכחי. בחודש יולי הוכנה תוכנית של פריסת חוב והקטנתו בכ- 20%, אך זו לא זכתה לאמון השווקים. תוכנית חלופית שגובשה על ידי מנהיגי אירופה ועומדת כעת על הפרק כוללת הפחתה של כ- 50% בערך החוב, תוך כדי הסכמה וולנטרית של הבנקים באירופה למהלך. במסגרת תוכנית זו צפויה גם קרן החילוץ האירופית לגדול ל- 1.0 טריליון אירו. יוון נדרשת לאמץ תוכניות צנע משמעותיות, שאישורן ביוון נתקל בקשיים פוליטיים. איום משמעותי הרבה יותר על עתיד גוש האירו נשקף עתה מצידה של איטליה. תשואות האג"ח של איטליה לטווח של 10 שנים עברו את ה-7%. התוכנית שגובשה דורשת מאיטליה לבצע רפורמות ולפעול לצמצום החוב הציבורי שעומד כיום על כ- 120% מהתמ"ג. לצעדי הצנע הננקטים כעת באירופה צפוי להיות מחיר גבוה בדמות האטה נוספת בצמיחה וכנראה מיתון בחלק גדול ממדינות אירופה, סקטור פיננסי שהופך להיות תלוי בממשלות, וכמובן השלכות בלתי נמנעות על כל הכלכלה העולמית.

בארה"ב הצמיחה עדיין נמוכה מכדי להביא לשיפור בשוק העבודה. הצמיחה ברבעון השלישי בארה"ב עלתה מעבר להערכות המוקדמות, וקצב צמיחת התוצר היה גבוה והגיע לרמה של 2.5%. מדדי אמון הצרכנים חזרו לשפל של שנתיים ושוק הנדל"ן לא מתאושש. הנשיא אובמה הציג תוכנית לעידוד התעסוקה אך זו לא מצליחה לקבל את אישור הקונגרס. הבנק המרכזי הפדרלי לא חידש את תוכנית רכישות האג"ח (הרחבה כמותית), אך הוא הודיע על שינוי תמהיל תיק האג"ח שבידיו - קניית אג"ח ארוכות טווח ומכירת קצרות, בניסיון להוזיל את מחירי ההון לטווחים הארוכים.

המשבר במדינות המפותחות מחלחל גם למדינות מתעוררות - הגידול בסחר ובהשקעות הואט. סין והודו, שני המשקים המתעוררים הגדולים, המשיכו להציג שיעורי צמיחה גבוהים, אך מדינות אחרות כמו ברזיל ומדינות במזרח אירופה נפגעו יותר מהמשבר.

כלכלת ישראל

הפעילות הכלכלית במשק

במהלך הרבעון השלישי פורסמו אינדיקטורים המצביעים על האטה בייחוד בתחום היצוא התעשייתי שרשם ירידה של 2.2% במונחים דולריים. מדד מנהלי הרכש של בנק הפועלים וארגון מנהלי הרכש נמצא במהלך הרבעון השלישי מתחת לרמת ה-50 נקודות, המעידה על התכווצות בפעילות ובחודש ספטמבר חלה נסיגה חדה גם ברכיב ההזמנות המקומיות והתעסוקה. הגידול בהכנסות המדינה ממסים נבלם ורמתן בספטמבר הייתה זהה לזו אשתקד. נתוני המגמה לשיעור האבטלה עודכנו מעט כלפי מעלה והנתון לחודש אוגוסט עומד על 5.6%. הירידה ביצוא התעשייתי לא מפתיעה נוכח המצב בארה"ב ובאירופה, אך נראה כי ההאטה עברה גם לצריכה הפרטית ולהשקעות, אולי בהשפעת המצב בשווקים הפיננסיים, הירידה החדה בעסקות בדירות וחשש מקשיי מימון שמשפיעים על תוכניות השקעה. במבט קדימה, נראה שהדברים יהיו תלויים בראש ובראשונה בהתפתחויות הגלובליות. לעת עתה תחזיות הצמיחה הגלובליות נמצאות במגמת ירידה, ובאירופה, יעד היצוא העיקרי של ישראל (32% לאיחוד האירופי), קיימת סבירות גבוהה למיתון. ההערכות עתה הן שצמיחת המשק צפויה לכן להאט במידה משמעותית בתקופה הקרובה.

במהלך הרבעון הנסקר פרצה מחאה חברתית ביחס ליוקר המחיה בישראל. הוקמה וועדה לשינוי כלכלי חברתי בראשות פרופ' טרכטנברג והמלצותיה פורסמו לקראת סוף חודש ספטמבר. בין ההמלצות ניתן למנות את ביטול ההפחתות המתוכננות במסים הישירים ואף העלאתם מעט, הפחתה של מכסים, הרחבת החינוך לגיל הרך (מגיל 3), נקודות זיכוי לאבות עם ילדים עד גיל 3, צעדים להרחבת היצע הדירות והפחתה בתקציב הביטחון. המלצות הוועדה עדיין טעונות אישור של הכנסת.



אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן נותר ברבעון השלישי של השנה ללא שינוי, וקצב האינפלציה השנתי ירד בחודש ספטמבר לרמה של 2.9%. המדד ללא סעיף הדיור עלה ב- 12 החודשים האחרונים בשיעור של 2.1%, קרוב למרכז יעד האינפלציה. השפעת המחאה החברתית ניכרה בסעיף המזון שהוזל במהלך הרבעון השלישי ב- 2.1%, ובעיקר מוצרי חלב שהוזלו ב- 5.8%. פרט למחירי המזון ניתן לומר שהמחאה לכשעצמה בלמה התייקרויות של מוצרים ושירותים אחרים. כמו כן צפויים הפחתות וביטולים של מכסים על מוצרים שונים ואלו צפויים להשפיע על האינפלציה בשנה הקרובה. מנגד, קצב עליית מחירי הדיור (שכר-דירה) נותר גבוה - 5.5% בשנה האחרונה, ומחירי הדירות (שאינן משתקללות במדד המחירים לצרכן) המשיכו אף הם לעלות, אם כי בשיעור מתון יותר. ההאטה בצמיחת המשק והמחאה החברתית הביאו לירידה חדה בציפיות לאינפלציה - נכון לחודש נובמבר שוק ההון מגלם אינפלציה של 1.7% במהלך 12 החודשים הבאים, שיעור הנמוך ממרכז יעד האינפלציה.

במהלך הרבעון השלישי של השנה השקל פוחת בשיעור של 8.7% מול הדולר ו-4.1% מול סל המטבעות האפקטיבי. בנק ישראל לא רכש מט"ח במהלך תקופה זו. שינוי המגמה בשער החליפין בתקופה זו יכול להיות מוסבר על ידי הצטמצמות ניכרת בעודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים וכן במתיחות בזירה המדינית ישראלית-פלסטינית בחודש ספטמבר. במהלך חודש אוקטובר יוסף השקל בשיעור של 2.9% מול הדולר ו-1.0% מול סל המטבעות האפקטיבי.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

ההאטה בצמיחת המשק באה לידי ביטוי בולט בגייט המסים. החל מאמצע השנה התייצבו ההכנסות ממסים עקיפים ובמסים הישירים חלה ירידה. בחודש אוקטובר היו הכנסות המדינה ממסים, בניכוי שינויי חקיקה, נמוכות בשיעור ריאלי של 4.6% לעומת החודש המקביל אשתקד. הגירעון התקציבי מתחילת השנה ועד חודש אוקטובר הסתכם ב-14.1 מיליארד שקלים לעומת גרעון של 16.3 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. על פי התוואי הנוכחי נראה כי הגירעון השנתי יהיה דומה בקירוב ליעד - 3% מהתמ"ג. הירידה בהכנסות ממסים והאטת הצמיחה של המשק מעלים את הסיכוי שהגירעון התקציבי בשנת 2012 יעלה על היעד שנקבע.

ריבית בנק ישראל נותרה במהלך הרבעון השלישי של השנה ברמה של 3.25% ובחודש נובמבר הופחתה ל-3.0%. שינוי המגמה בריבית נבע משילוב של ירידה חדה בציפיות לאינפלציה ובאינפלציה בפועל, מההאטה בצמיחת המשק, וכן מהמגמות בעולם. נוכח התפתחויות אלו שוק ההון מגלם עתה ציפייה להמשך הפחתה מתונה בריבית בחודשים הקרובים.

נתוני פעילות
מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30.9.2011

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,280	306	1,974	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
554	97	457	סיכון אשראי על החברה
124	53	71	סיכון אשראי על אחרים
678	150	528	
2,958	456	2,502	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30.9.2010

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

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 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	
2,846	440	2,406	סך הכל



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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		כרטיסים בנקאיים
	2010	2011	2010	2011	
68,433	50,699	53,742	17,913	19,291	
כרטיסים חוץ בנקאיים -					
8,638	6,222	8,042	2,392	3,000	סיכון אשראי על החברה
2,090	1,561	1,500	548	500	סיכון אשראי על אחרים
10,728	7,783	9,542	2,940	3,500	
79,161	58,482	63,284	20,853	22,791	סך הכל

הגדרות:

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

רווח ורווחיות בדוח המאוחד

הרווח הנקי של החברה הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 ב-149 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-130 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 14.6%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 ב-15.8% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-15.7% בתקופה המקבילה אשתקד ול-16.4% בכל שנת 2010.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

ההכנסות הסתכמו ב-1,069 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-980 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9.1%.

ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב-940 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-886 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.1%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- ◆ הכנסות מבתי עסק, נטו - הסתכמו ב-727 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-685 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.1%, הנובע בעיקר מגידול במחזור עסקאות סליקה והנפקה של החברה.
- ◆ הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הסתכמו ב-213 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-201 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.0%, הנובע בעיקר מהשפעת הגידול במחזור העסקאות בכרטיסי החברה בארץ שנסלקו על-ידי סולקים אחרים.

הרווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-98 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-70 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 40.0%, הנובע מאיחוד חברת בת לראשונה החל מחודש מרץ אשתקד ומעלייה בשיעור הריבית.

ההכנסות אחרות הסתכמו ב-31 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-24 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 29.2% הנובע מגידול בפעילות במגזר אחר. (ראה להלן בפרק התפתחות סעיפי מגזרי פעילות)

ההוצאות, לפני תשלומים לבנקים, הפחתות וירידת ערך של מוניטין, הסתכמו ב-574 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-521 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10.2%. ראה הסבר לגידול בסעיפי הוצאות להלן.

הוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הפחתות וירידת ערך של מוניטין, הסתכמו ב-864 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-804 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.5%.

הוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-41 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-26 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 בספטמבר 2011 אינם ברי השוואה.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-370 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-340 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.8%, הנובע בעיקר מגידול בהוצאות פחת ועיבוד נתונים, כתוצאה מגידול בהשקעות ובהוצאות החברה בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה וכן מגידול בהיקפי פעילותה.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-119 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-106 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 12.3%, הגידול נובע בעיקרו מגידול בהוצאות בגין מבצע מתנות למחזיקי אשראי ובעלויות פרסום.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-44 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-49 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 10.2%.

תשלומים לבנקים, על פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-283 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-281 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 0.7%.

הפחתות וירידת ערך של מוניטין הסתכמו ב-7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במהלך הרבעון השני של שנת 2011, הפחיתה החברה כ-7 מיליון ש"ח בגין השקעה בגלובל.

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים ולפני הפחתות וירידת ערך של מוניטין הגיע ל-53.7% בהשוואה ל-53.2% בתקופה המקבילה אשתקד.



הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכם ב-205 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-176 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 16.5%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון הממוצע בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכם בחישוב שנתי ב-21.8% בהשוואה ל-21.4% בתקופה המקבילה אשתקד ול-22.5% בכל שנת 2010.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-55 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-46 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-26.8% בהשוואה ל-26.1% בתקופה המקבילה אשתקד (בחברת הבת שהינה מוסד כספי כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף התש"ע - 1975, שיעור המס הסטטוטורי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 עמד על 34.5% לעומת 35.3% בשנת 2010). ביום 30 באוקטובר 2011 אישרה הממשלה את המלצות פרק המיסוי בדוח וועדת טרכטנברג (להלן: "ההמלצות"). ההמלצות כוללות העלאת שיעור מס הכנסה ל-25%. יודגש כי לצורך כניסתן לתוקף של ההמלצות נדרשת השלמת הליך החקיקה. הליך החקיקה טרם הושלם למועד אישור הדוחות הכספיים, ואין כל וודאות כי יושלם בעתיד במתכונת שאושרה בממשלה או בכלל.

ככל שההמלצות תתקבלנה במלואן בעתיד, צפויה השפעה מהותית על יתרות נכסי החברה והתחייבויות המיסים הנדחים של החברה החל מהמועד שתושלם חקיקת החוק למעשה.

התפתחות סעיפי המאזן בדוח המאוחד

המאזן ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכם ב-13,467 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11,913 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2010 ובהשוואה ל-12,498 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

	30 בספטמבר		31 בדצמבר		30 בספטמבר		
	2011	2010	2010	2010	2010	2011	
	מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		
	%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח	
סך כל המאזן	13,467	11,913	12,498	1,554	13	969	8
חייבים בגין פעילות	12,510	11,290	11,865	1,220	11	645	5
בכרטיסי אשראי, נטו	379	87	92	292	336	287	312
מזומנים ופיקדונות בבנקים	102	76	74	26	34	28	38
ניירות ערך	11,402	10,201	10,819	1,201	12	583	5
זכאים בגין פעילות	1,381	1,207	1,263	174	14	118	9
בכרטיסי אשראי							
הון המיוחס לבעלי							
מניות החברה							

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו, ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכמו ב-12,510 מיליון ש"ח בהשוואה ל-11,290 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2011 הסתכמו ב-379 מיליון ש"ח בהשוואה ל-87 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2010 ול-92 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. השינוי לעומת תקופות קודמות נובע משינוי בסכומי האשראי שהועמד ללקוחות ולבתי העסק וקבלת הלוואה לזמן קצר מחברה אחות.

ניירות ערך ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכמו ב-102 מיליון ש"ח בהשוואה ל-76 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2010 ול-74 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010, הנובע משינוי במחיר מניות מסטרקארד.

בניינים וציוד ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכמו ב-270 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-264 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2010 ול-268 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. הגידול נובע ברובו מהשקעות בתחום מערכות המחשב והתוכנה.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכמו ב-11,402 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10,201 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2011 הסתכמו ב-1,381 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,207 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 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. בתמצית הדוחות הכספיים.

יחס ההון המיוחס לבעלי מניות החברה למאזן ליום 30 בספטמבר 2011 הגיע לשיעור של 10.3% בהשוואה ל-10.1% ביום 30 בספטמבר 2010 ול-10.1% ביום 31 בדצמבר 2010.

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון בהתאם להוראות מדידה והלימות הון ליום 30 בספטמבר 2011 הגיע לשיעור של 13.9% בהשוואה ל-13.2% ביום 30 בספטמבר 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, 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 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. עד סוף השנה מתכוונת החברה להציג תוכנית הטבות חדשה שתצטרף למערך ההטבות באתר ההטבות ותהווה עם האתר תחליף לתוכנית הכוכבים שהחברה הודיעה על סגירתה.

מגזר סליקת כרטיסי אשראי

במסגרת שירות הסליקה מבטיחה חברת כרטיסי האשראי הסולקת לבית העסק, כי כפוף לקיום תנאי ההסכם ביניהם, החיובים בהם התחייבו כלפיו מחזיקי הכרטיסים הנסלקים על-ידה, בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק, יפרעו על-ידה. הסולק מרכז את חיובי העסקאות שנעשו בכרטיסי האשראי הנסלקים על-ידיו בבית עסק מסוים עימו חתם על הסכם סליקה תמורת עמלה (הקרויה "עמלת בית עסק"), מבטיח ומעביר לבית העסק את התשלומים בהם התחייבו מחזיקי כרטיסי האשראי שביצעו באותו בית עסק עסקאות באמצעות כרטיסי אשראי. נכון למועד הדוח, פועלות במגזר הסליקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות כרטיסי אשראי - החברה, יורופיי, פועלים אקספרס, 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 הרשאה שיש לה. בתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במותגים אלה, על-פי החלטתם. בדבר הפחתת העמלה הצולבת החל מיום 1 בנובמבר 2011 לשעור ממוצע שלא יעלה על 0.875% ראה ביאור 1.ג.5. בתמצית הדוחות הכספיים. בדבר הצעת חוק ממשלתית שאושרה במליאת הכנסת בחודש אוגוסט 2011 ראה ביאור 2.ג.5. בתמצית 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 בספטמבר 2011				
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח והפסד				
הכנסות				
332	-	-	257	75
-	-	-	(193)	193
332	-	-	64	268
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות				
36	-	18	2	16
בגין הפסדי אשראי				
11	10	1	-	-
הכנסות אחרות				
379	10	19	66	284
סך ההכנסות				
127	2	2	30	93
הוצאות תפעול				
102	-	-	-	102
תשלומים לבנקים				
63	4	11	17	31
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה				

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010				
סך הכל	אחר * (1)	מגזר מימון *	מגזר סליקה *	מגזר הנפקה *
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח והפסד				
הכנסות				
313	-	-	243	70
-	-	-	(188)	188
313	-	-	55	258
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
28	1	20	2	5
הפסדי אשראי				
9	9	-	-	-
הכנסות אחרות				
350	10	20	57	263
סך ההכנסות				
115	** 1	4	** 26	** 84
הוצאות תפעול				
95	-	-	2	** 93
תשלומים לבנקים				
52	5	3	14	30
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה				

(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 בספטמבר 2011 אינם ברי השוואה. להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה 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

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011				
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח והפסד				
הכנסות				
940	1	-	728	211
-	-	-	(545)	545
940	1	-	183	756
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
98	1	54	4	39
31	28	1	1	1
1,069	30	55	188	796
הוצאות תפעול				
370	4	8	84	274
283	-	-	-	283
149	13	17	49	70
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה				

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010				
סך הכל	אחר * (1)	מגזר מימון *	מגזר סליקה *	מגזר הנפקה *
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח והפסד				
הכנסות				
886	-	-	686	200
-	-	-	(549)	549
886	-	-	137	749
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
70	1	49	4	16
24	22	-	1	1
980	23	49	142	766
הוצאות תפעול				
340	** 4	8	** 75	** 253
281	-	-	** 3	** 278
130	11	13	21	85
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה				

(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 בספטמבר 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.

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

(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 בספטמבר 2011 אינם ברי השוואה. להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 1.ד.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ו. בתמצית הדוחות הכספיים.



התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות - במאוחד

רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 ב-70 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-85 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 17.6% 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-796 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-766 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. **ההכנסות מעמלות** הסתכמו ב-756 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-749 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 0.9%.

רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכם ב-39 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-16 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 143.8% הנובע ברובו מעלייה בשעור הריבית. **הוצאות התפעול** הסתכמו ב-274 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-253 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.3%, הנובע בעיקר מגידול בהוצאות פחת הנובע מגידול בהשקעות החברה, בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.

תשלומים לבנקים, על פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-283 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-278 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 1.8%.

רווח ורווחיות - מגזר סליקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 ב-49 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-21 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מגידול בפעילות ומירידת שיעור העמלה הצולבת.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-188 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-142 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 32.4%, הנובע מגידול בפעילות ומירידת שיעור העמלה הצולבת.

ההכנסות מעמלות הסתכמו ב-183 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-137 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 33.6% הנובע מגידול בפעילות ומירידת שיעור העמלה הצולבת.

רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכם ב-4 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. **הוצאות התפעול**, הסתכמו ב-84 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-75 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 12.0%, הנובע בעיקר מגידול בהוצאות פחת הנובע מגידול בהשקעות החברה, בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.

רווח ורווחיות - מגזר מימון

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 ב-17 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 30.8%.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-55 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-49 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 12.2%, הנובע מאיחוד חברת בת לראשונה החל מחודש מרץ אשתקד.

רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכם ב-54 מיליון ש"ח בהשוואה ל-49 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10.2%.

הוצאות תפעול הסתכמו ב-8 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

רווח ורווחיות - מגזר אחר

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 ב-13 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 18.2% הנובע בעיקר מגידול בפעילות.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-30 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 30.4% הנובע בעיקר מגידול בפעילות הבטחת פרעון המחאות השנה.

הוצאות תפעול הסתכמו ב-4 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

מעורבות חברתית ותרומה לקהילה

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

עניינים אחרים

1. 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. בדבר הסכם עם ארגון עובדים, ראה ביאור 8.ב. בתמצית הדוחות הכספיים להלן.
3. בדבר תוכנית מענקים למנהלים בכירים, ראה ביאור 8.ג. בתמצית הדוחות הכספיים להלן.



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 הצולבת הממוצעת החל מיום 1 בנובמבר 2011 לא יעלה על 0.875%. מבקשות האישור, ביניהן החברה, הגישו חוות דעת מומחים, כעת צפוי שייקבע הרכב בית הדין וייקבעו המועדים לחקירת המומחים. החלטת בית הדין עלולה 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 וועדת 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 ועברתה לוועדת הכלכלה להכנה לקריאה ראשונה. בתאריך 23 במאי 2010 התקבלה החלטת וועדת 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. 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. בחודש נובמבר 2011 גובשו הנושאים המפורטים בהצעות החוק האמורות להוראות מחייבות, באמצעות תיקונים בהוראה 470, כאמור. החברה מעריכה כי לא תהיה לתיקון להוראה השפעה על החברה.
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 5 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 דח"צים. תיקון מספר 16 עוסק גם בנושאים שאינם קשורים לדירקטוריון במישרין, כגון: הוראות שונות בנוגע לועדת ביקורת, תביעה נגזרת ואישור עסקאות הנוגעות לתנאי שכר וכהונה. החברה נערכת ליישום ההוראות הנ"ל.

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 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. תחילת הוראת חוק זו הינה תשעה חודשים לאחר כניסת החוק לתוקף. להערכת החברה לחוק תהיה השפעה מהותית לרעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.

6. בחודש אוקטובר 2011 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה תאגיד בנקאי לא יחזיק ביותר מ-26% מאמצעי השליטה במנפיק של כרטיסי חיוב; ומנפיק לא יעשה שימוש בנתוני לקוחות ולא יעבירם לאחר, אלא לצורך חיוב חשבון בנק של הלקוח. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש לחקיקה החברה מעריכה שיכולה להיות לה השפעה עליה, אולם אין ביכולת החברה להעריך את היקפה בשלב זה.

7. בחודש נובמבר 2011 אושרה במליאת הכנסת בקריאה טרומית הצעת חוק פרטית, לפיה יש ליתן הודעה ללקוחות טרם העמדת הלוואה שהעמיד להם תאגיד בנקאי לפרעון מיידי או טרם פתיחת הליך משפטי, כמפורט בהצעת החוק. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.

8. בחודש נובמבר 2011 פורסמה הנחיה של בנק ישראל, לפיה על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי ליתן גילוי בדו"ח הדירקטוריון באשר לכל קבוצת לווים, אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד (לאחר הפחתת ניכויים מותרים) עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי וחברות כרטיסי אשראי, כמפורט בהנחיה. הנחיה זו תחול החל מן הדוחות הכספיים ליום 30.9.2011 עד לדוחות הכספיים ליום 30.9.2012. נכון למועד דו"ח זה לא נדרשת החברה, בפועל, ליתן גילוי כאמור.



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, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לכללי חשבוניות מקובלים לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובענות, במקום בו נדרשה הפרשה.
2. בחודש פברואר 2010 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור כתביעה ייצוגית. סכום התביעה האישית אינו נקוב וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב-32.4 מיליון ש"ח. לטענת התובע החברה מחייבת ביתר בגין הפקת העתק הודעת חיוב למחזיקי הכרטיס. החברה הגישה את תשובתה לבקשת האישור. לחברה טענות טובות הן במסגרת הבקשה לאשר הגשת התובענה הייצוגית והן לגוף התובענה. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, סיכוי 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 כתביעה 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. מפרסומים בתקופת הדוח באמצעי התקשורת נודע לחברה על הגשתה של בקשה לאישור תביעה ייצוגית נגד שלוש חברות כרטיסי אשראי ובהן החברה ונגד הבנקים ובהם בנק הפועלים בע"מ (להלן "הבנק"). לפי אותם פרסומים היקף התביעה הינו 4.9 מיליארד ש"ח ועניינה שיעור העמלות שחברות כרטיסי האשראי גבו. החברה והבנק לא קיבלו את הבקשה האמורה עד לאישור הדוחות הכספיים של החברה ולפיכך אין החברה יודעת מה סכום התביעה המיוחסת לה ולבנק ואין ביכולתה לגבש עמדה באשר לבקשה זו.
5. בחודש נובמבר 2011, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה כנגד החברה ואחרים ובקשה לאישור כתביעה ייצוגית. סכום התביעה האישית הינו 6.90 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב-6.7 מיליון ש"ח. לטענת התובעת, החברה ואחרים גובים תשלום בגין נסיעה במונית גבוה מהסכום שמורה המונה בתום הנסיעה. בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי אישור התובענה כיייצוגית או את סיכויי התביעה עצמה. יחד עם זאת, כבר בשלב מקדמי זה ניתן לציין כי החשיפה של החברה, ככל שתתקבל בקשת האישור הינה קלושה.
6. דירקטוריון החברה אישר במהלך התקופה המדווחת מתן כתב שיפוי לחברות מאוחדות (ישראל כרטיס מימון, ישראל כרטיס נכסים, צמרת מימונים וגולבל) 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 בגין עמידה בכללי ה-ICAAP.
7. בחודש יולי 2010 הגישה יורופי ערעור על שומת מס הכנסה משנת 2006. המחלוקת בין יורופי לבין רשות המיסים בעניין שומת שנת 2006 הינה לגבי מכירת מניות MC. לדעת יורופי יש להתייחס למכירה כאל אירוע המחייב במס רווחי הון ולא כאירוע של פדיון מניות, אשר עליו מושגת שיעור מס שונה. יורופי ערערה על השומה. לדעת יועציה המשפטיים סיכויי הזכייה הינם גבוהים.

מדיניות ניהול סיכונים

פעילותה של החברה כרוכה בסיכונים פיננסיים שונים: סיכוני אשראי המבטאים את הסיכון שהלווה-הלקוח או בית העסק לא יעמוד בהחזרים על-פי ההסכם עמו, סיכוני שוק הנובעים מחשיפה לשינויים בריבית, בשערי חליפין, אינפלציה וסיכוני 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 סיכוני השוק והנזילות והממונה על אשראי ומימון אחראי על סיכוני האשראי. בחברה מכהן סמנכ"ל אחראי על ניהול הסיכונים בחברה במעמד חבר הנהלה. כמו כן עודכן המבנה הארגוני של מחלקת ניהול סיכונים 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 ההנהלה 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 ובמוצרים חדשים.
- ◆ נקבעו בקורות 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 211-201 (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. החשיפה העיקרית לריבית היא במגזר השקלי מכיוון שבמגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה. כמו כן, חשופה החברה לשינויים במרווחים בגין הלוואות בריבית משתנה לטווח בינוני וארוך שניתנו במגזר זה ובגין אשראים אותם היא נוטלת מהבנקים. החברה סבורה שחשיפתה לשינויים בשיעורי הריבית אינה מהותית.

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

30 בספטמבר 2011					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ *		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
13,052	28	159	69	12,796	נכסים פיננסיים
					סכומים לקבל בגין מכשירים
136	-	38	-	98	פיננסיים נגזרים
11,836	23	84	53	11,676	התחייבויות פיננסיות
					סכומים לשלם בגין מכשירים
136	-	-	-	136	פיננסיים נגזרים
1,216	5	113	16	1,082	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

30 בספטמבר 2010					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ *		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
11,536	22	64	75	(1) 11,375	נכסים פיננסיים
					סכומים לקבל בגין מכשירים
80	-	-	-	80	פיננסיים נגזרים
10,525	21	72	59	(1) 10,373	התחייבויות פיננסיות
					סכומים לשלם בגין מכשירים
81	-	-	-	81	פיננסיים נגזרים
1,010	1	(8)	16	1,001	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

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
1,094	(7)	82	17	1,002	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

* 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

30 בספטמבר 2011								
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **								
שינוי בשווי הוגן במיליוני ש"ח				מטבע ישראלי				
באחוזים	ש"ח	סך	השפעות מקצות	מטבע חוץ ***	דולר	צמוד	לא צמוד	
סך הכל	סך הכל	סך הכל	מקצות	אחר	דולר	צמוד	לא צמוד	
(0.1)	(1)	1,215	-	5	113	16	1,081	גידול מידי מקביל של אחוז אחד
-	*-	1,216	-	5	113	16	1,082	גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז
0.1	1	1,217	-	5	113	16	1,083	קיטון מידי מקביל של אחוז אחד

30 בספטמבר 2010								
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **								
שינוי בשווי הוגן במיליוני ש"ח				מטבע ישראלי				
באחוזים	ש"ח	סך	השפעות מקצות	מטבע חוץ ***	דולר	צמוד	לא צמוד	
סך הכל	סך הכל	סך הכל	מקצות	אחר	דולר	צמוד	לא צמוד	
(0.1)	(1)	1,009	-	1	(8)	16	(1) 1,000	גידול מידי מקביל של אחוז אחד
-	*-	1,010	-	1	(8)	16	(1) 1,001	גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז
0.2	2	1,012	-	1	(8)	16	(1) 1,003	קיטון מידי מקביל של אחוז אחד

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

*** לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

(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 באחוזים				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	1,001	גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
-	-	1,094	-	(7)	82	17	1,002	גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
0.1	1	1,095	-	(7)	82	17	1,003	קיטון מיידי 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.

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 או חשבונאי. 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).



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 להבטיח את יכולתה של החברה לממן את הגידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועדן מבלי להיקלע לקשיים ומבלי שיגרמו לחברה הפסדים מהותיים לרבות נזקי מוניטין.

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. במהלך התקופה, ההון הפנוי של החברה ניתן כאשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק וכן הושקע בפקדונות בבנקים בשקלים.

לאחר תאריך המאזן אושרה מדיניות סיכון הנזילות בהתאם לדרישות הנדבך השני במדידה והלימות הון.

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.

החברה מנטרת ומפקחת אחרי עסקאות עם אנשים קשורים לפי נוהל בנקאי תקין 312 ומדווחת על פי הוראה 815. ניהול סיכונים אשראי של החברה מתבסס על מספר מודלים סטטיסטיים שבאמצעותם נקבע דירוג ללקוח/בית העסק. דירוג זה משמש כבסיס תומך להחלטה על סוג האשראי, היקף האשראי וגובה הריבית שייקבעו 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 לסוגיו 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 בסיכונים 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 בספטמבר 2011	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)	
סכומים מדווחים במיליוני ש"ח		
על בסיס מאוחד		
1. נכסים שאינם מבצעים		
אשראי לציבור פגום שאינו צובר הכנסות ריבית		
2	8	שנבדק על בסיס פרטני
10	16	שנבדק על בסיס קבוצתי
12	24	סך הכל חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית
12	24	סך הכל נכסים שאינם מבצעים
2. סיכון אשראי מסחרי בעייתי (1)		
1	1	סיכון אשראי מאזני בגין הציבור
1	1	סך הכל סיכון אשראי מסחרי בעייתי בגין הציבור
1	1	סך הכל סיכון אשראי מסחרי בעייתי
-	-	3. חובות שאינם פגומים בפיגור של 90 יום או יותר

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



סיכום ההשפעה על העודפים ליום 31.12.2010 (נתוני פרופורמה)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)	
סכומים מדווחים במיליוני ש"ח	
1,223 ⁽¹⁾	יתרת עודפים ליום 31.12.2010 שנכללה בדוחות הכספיים
(49)	השפעה מצטברת נטו ממס מיישום לראשונה של ההוראות החדשות ליום 1.1.2011
(60)	מזה: השינוי בהפרשה להפסדי אשראי
11	השפעת המס המתייחסת
1,174	יתרת העודפים ליום 1.1.2011 לפי ההוראות החדשות

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

מדדי סיכון ואשראי *

יתרה ליום 30 בספטמבר 2011	
%	
0.1	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
0.53	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
3.73	ה. שיעור סיכון אשראי מסחרי בעייתי מסיכון אשראי כולל
0.36	ו. שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי.
0.29	ז. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
50.75	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 ספטמבר 2011.

חשיפת אשראים למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות

נכון לתאריך הדוח קיימת לחברה חשיפה שאינה מהותית לארגון הבינלאומי MasterCard International Incorporated בגין יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי תיירים בארץ ובניכוי יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים בחו"ל שבגין טרם זוכתה החברה על-ידי הארגון הבינלאומי.

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 סיכוני שוק, בתוספת סיכון תפעולי. הלימות ההון נקבעת על-ידי חישוב שיעור ההון מסך הנכסים כשהם משוקללים בשיעור הסיכון, כאמור לעיל, בתוספת סיכון השוק והסיכון התפעולי.

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

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

ביום 31 בדצמבר 2009, אימצה החברה את מסגרת העבודה למדידה והלימות ההון כפי שפורסמה על-ידי הפיקוח על הבנקים המבוססת על הוראות באזל II. במהלך תקופת הדיווח לא אירעו שינויים מהותיים לעומת הדיווחים האיותיים שניתנו 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 סיכונים הון רובד 1, בתוספת הון בגין סיכונים נדבך II ובתוספת כרית הון, אשר תאפשר לחברה לספוג הפסדים בעת קרות אירועי משבר (קיצון) חיצוניים, תוך עמידה בדרישות ההון הרגולטורי המינימלי. יעד זה מביא בחשבון פעולות של הנהלת החברה, אשר נועדו להקטין את רמת הסיכון ו/או להגדיל את בסיס ההון. להלן יעדי הלימות ההון של החברה:
יעד הון ליבה לרכיבי סיכון של החברה יהיה 7.5%.
יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה יהיה 12.5%.

ניהול ההון

מטרת ניהול ההון הינה להביא לעמידה בהגדרות תיאבון הסיכון המפורטות ויעדי החברה, כפי שהוגדרו על ידי דירקטוריון החברה, בכפיפה להוראות הרגולטור בהיבט דרישות ההון תוך שאיפה להקצאה יעילה שלו. 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 והסיכונים 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.

באזל III

ביום 26 באוקטובר 2011 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בדבר "היערכות לאימוץ המלצות באזל III". לפי המכתב, המערכת הבנקאית בישראל תאמץ את המלצות באזל III "מסגרת פיקוחית עולמית לחיזוק עמידות המערכת הבנקאית" אשר פורסמו בחודש דצמבר 2010, לאחר שיגובשו ותוך ביצוע התאמות. בהתאם לכך, הוקמו בפיקוח על הבנקים צוותי עבודה אשר יגישו המלצות מקצועיות בדבר אופן האימוץ.

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 2010	ליום 30 בספטמבר		
	2010	2011	
במיליוני ש"ח			
* 1,254	* 1,193	1,354	הון ליבה והון רובד 1, לאחר ניכויים
4	5	17	הון רובד 2, לאחר ניכויים
1,258	1,198	1,371	סך הכל הון כולל

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2010		ליום 30 בספטמבר 2010		ליום 30 בספטמבר 2011		
במיליוני ש"ח						
יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		
697	* 7,752	699	**,* 7,766	752	8,350	סיכון אשראי
7	75	1	8	7	81	סיכוי שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
119	1,324	115	* 1,282	131	1,455	סיכון תפעולי
823	9,151	815	9,056	890	9,886	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 בספטמבר		
	2010	2011	
באחוזים			
* 13.7	* 13.2	13.7	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
* 13.7	* 13.2	13.9	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
			יחס ההון הכולל המזערי הנדרש
9.0	9.0	9.0	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 ותלויות" 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 בספטמבר 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 בספטמבר		
	2010	2011	
במיליוני ש"ח			
הון רובד 1			
* ₋	* ₋	* ₋	הון מניות רגילות נפרע
** 1,223	** 1,168	(1) 1,314	עודפים
32	27	37	מכשירים הוניים אחרים
6	5	3	זכויות שאינן מקנות שליטה
7	7	-	בניכוי: מוניטין
1,254	1,193	1,354	סך הכל הון ליבה והון רובד 1
הון רובד 2			
45% מסכום הרווחים שטרם מומשו נטו, לפני השפעת המס			
המתייחס בגין התאמות שווי הוגן של ניירות			
4	5	17	ערך זמינים למכירה
1,258	1,198	1,371	הון כולל כשיר

* 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 בספטמבר 2010		ליום 30 בספטמבר 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
סיכון אשראי:					
-	-	-	-	-	-
ממשלתי					
*-	5	1	6	*-	2
ישויות סקטור ציבורי					
405	4,502	411	(2) 4,562	419	4,652
תאגידים בנקאיים					
76	843	81	(2) 904	97	1,071
תאגידים					
165	1,832	155	1,725	178	1,982
קמעונאיות ליחידים					
15	166	14	157	14	158
עסקים קטנים					
36	(1) 404	37	(1) 412	44	485
נכסים אחרים					
697	7,752	699	7,766	752	8,350
סך הכל סיכון אשראי					
סיכונים שוק - סיכון שער חליפין					
7	75	1	8	7	81
של מטבע חוץ					
119	1,324	115	(1) 1,282	131	1,455
סיכון תפעולי					
סך הכל יתרות משוקללות של					
823	9,151	815	9,056	890	9,886
נכסי סיכון/דרישת ההון					

* 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 בספטמבר	
	2010	2011
יחס הון כולל ויחס הון של רובד 1		
* 1,258	* 1,198	1,371
הון לצורך חישוב יחס ההון (במיליוני ש"ח)		
* 13.7%	* 13.2%	13.7%
יחס הון לביה והון רובד 1 לרכיבי סיכון		
* 13.7%	* 13.2%	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 בספטמבר 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	678	379	1,057	2	29	-	1,088
תאגידים	1,044	-	1,044	-	879	13	1,936
קמעונאיות ליחידים	9,812	-	9,812	-	30,571	76	40,459
עסקים קטנים	1,130	-	1,130	-	2,637	-	3,767
סקטור ציבורי	4	-	4	-	*	-	4
ממשלתי	*	-	*	-	7	-	7
נכסים אחרים (3)	-	490	490	-	-	-	490
סך הכל חשיפות	12,668	869	13,537	2	34,123	89	47,751

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 בספטמבר 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	613 ^{(2),(1)}	87	700	-	6	-	706
תאגידים	816	-	816	-	705 ⁽²⁾	8	1,529
קמעונאיות ליחידים	8,910	-	8,910	-	33,391	48	42,349
עסקים קטנים	1,019	-	1,019	-	3,020	-	4,039
סקטור ציבורי	13	-	13	-	*	-	13
ממשלתי	13	-	13	-	6	-	19
נכסים אחרים (3)	-	433 ⁽¹⁾	433	-	-	-	433
סך הכל חשיפות	11,384	520	11,904	-	37,128	56	49,088

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

* 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 בספטמבר 2011							
במיליוני ש"ח							
סיכון אשראי חוץ מאזני				סיכון אשראי מאזני			
סוג החשיפה	אשראי	אחר	פיקדונות / אשראי	סה"כ סיכון	עסקאות במכשירים פיננסיים		
					נגזרים	מסגרת	אחר
תאגידים בנקאיים	567	308	875	2	27	-	904
תאגידים	842	-	842	-	763	12	1,617
קמעונאיות ליחידים	9,383	-	9,383	-	30,037	67	39,487
עסקים קטנים	1,103	-	1,103	-	2,578	-	3,681
סקטור ציבורי	7	-	7	-	*-	-	7
ממשלתי	*-	-	*-	-	7	-	7
נכסים אחרים ⁽¹⁾	-	460	460	-	-	-	460
סך הכל חשיפות	11,902	768	12,670	2	33,412	79	46,163

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

(1) כולל רכוש קבוע, השקעה בחברות ואחרים.

(2) חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.

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

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

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 מאזני	סה"כ	עסקאות במכשירים פיננסיים		
					נגזרים	מסגרת	אחר
סה"כ חשיפת אשראי	אשראי	אחר	סה"כ חשיפת אשראי	סה"כ חשיפת אשראי	אשראי	אחר	סה"כ חשיפת אשראי
תאגידים בנקאיים	558 (1)	200	758	-	13	-*	771
תאגידים	792	-	792	-	624	6	1,422
קמעונאיות ליחידים	8,914	-	8,914	-	31,088	40	40,042
עסקים קטנים	1,052	-	1,052	-	2,766	-	3,818
סקטור ציבורי	9	-	9	-	-	-	9
ממשלתי	3	9	12	-	4	-	16
נכסים אחרים (4)	-	440 (1)	440	-	-	-	440
סך הכל חשיפות	11,328	649	11,977	-	34,495	46	46,518

* 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 בספטמבר 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	373	מזומנים ופיקדונות בבנקים
אשראי:						
-	-	-	99	389	10,219	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	1	7	27	122	1,044	אשראי למחזיקי כרטיס ובתי עסק
-	-	*-	7	28	636	חברות וארגון בינ"ל לכרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	19	הכנסות לקבל
-	2	-	*-	29	81	נכסים אחרים
-	-	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
-	-	-	-	-	3	עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים
-	-	-	-	4	33,278	חוץ מאזני - מסגרות ואחר
*-	3	7	133	578	45,653	סך הכל נכסים

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 בספטמבר 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	-	82	מזומנים ופיקדונות בבנקים
אג"ח						
אשראי:						
-	-	-	65	336	9,310	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	-	1	20	958	אשראי למחזיקי כרטיס ובתי עסק
-	-	-	3	*** 21	*** 544	חברות וארגון בינ"ל לכרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	18	הכנסות לקבל
-	2	-	-	** 21	** 96	נכסים אחרים
-	-	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
-	-	-	3	-	36,570	חוץ מאזני - מסגרות ואחר
-	2	-	77	398	47,578	סך הכל נכסים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

*** סווג מחדש.

יתרה מאזנית				מעל 10 שנים עד 20 שנה	מעל 20 שנה
סך הכל	נכסים לא כספיים	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	מעל 20 שנה	מעל 20 שנה
379	-	-	379	-	-
10,691	-	(7)	10,707	-	-
1,196	-	8	1,201	-	-
671	-	-	671	-	-
19	-	-	19	-	-
172	-	60	112	-	-
408	408	-	-	-	-
1	-	-	3	-	-
34,212	-	930	33,282	-	-
47,749	408	991	46,374	-	-

יתרה מאזנית				מעל 10 שנים עד 20 שנה	מעל 20 שנה
סך הכל	נכסים לא כספיים	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	מעל 20 שנה	מעל 20 שנה
87	-	-	87	-	-
-	-	-	-	-	-
9,727	-	24	9,711	-	-
977	-	4	979	-	-
568	-	-	568	-	-
18	-	-	18	-	-
235	-	** 118	119	-	-
292	292	-	-	-	-
37,184	-	** 611	36,573	-	-
49,088	292	757	48,055	-	-



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 שנה עד שנתיים	מיליוני ש"ח עד שנה	
-	-	-	5	-	87	פיקדונות בבנקים
						אשראי:
-	-	-	70	353	9,750	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	1	9	36	147	864	אשראי למחזיקי כרטיס ובתי עסק
-	-	-	4	27	587	חברות וארגון בי"ל לכרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	18	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	סך הכל נכסים

* 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	-	-
	45,328	289	44,282	-	-



להלן מידע על הלוואות והפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים לפי הצד הנגדי:

30 בספטמבר 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 שאינן פגומות מעל 30			סכום הלוואות פגומות	סיכון אשראי	חשיפה - אשראי
				מעל 90 ימים	עד 90 ימים	מעל 90 ימים			
30	5	54	2	-	12	12	מאזני	קמעונאיות ליחידים מאזני	
3	*-	5	*-	-	1	1	מאזני	עסקים קטנים	
1	1	6	1	-	*-	1	מאזני	תאגידים	
-	*-	2	-	-	-	-	מאזני	תאגידים בנקאיים	
-	*-	*-	-	-	-	-	מאזני	סקטור ציבורי	
-	*-	*-	-	-	-	-	מאזני	ממשלתי	
-	-	-	-	-	-	-	מאזני	נכסים אחרים	
-	1	14	-	-	-	-	חוץ מאזני	מסגרות ואחר	
34	7	81	3	-	13	14		סך הכל	

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

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	-	-	*-	
סך הכל		63	2	79	

(1) חוב בעייתי - פיגור מעל 90 יום.

(2) חוב בפיגור - פיגור מעל 60 יום.

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחזות שלה

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 בספטמבר 2011								
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג	חשיפה
במיליוני ש"ח								
40,391	-	4	40,387	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
3,762	-	*-	3,762	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
1,808	-	1,808	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידים
119	-	119	-	-	-	-	מדורג	
693	-	-	-	264	429	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
393	-	-	-	48	345	-	מדורג	
4	-	-	-	4	-	-	לא מדורג	סקטור ציבורי
7	-	-	-	-	-	7	מדורג	ממשלתי
490	-	486	-	-	-	4	לא מדורג	נכסים אחרים
47,667	-	2,417	44,149	316	774	11		סך הכל

אחרי הפחתת סיכון אשראי

ליום 30 בספטמבר 2011								
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג	חשיפה
במיליוני ש"ח								
10,868	-	4	10,864	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
558	-	*-	558	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
1,380	-	1,380	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידים
119	-	119	-	-	-	-	מדורג	
7,913	-	-	-	6,273	1,640	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
26,328	-	-	-	22,496	3,832	-	מדורג	
4	-	-	-	4	-	-	לא מדורג	סקטור ציבורי
7	-	-	-	-	-	7	מדורג	ממשלתי
490	-	486	-	-	-	4	לא מדורג	נכסים אחרים
47,667	-	1,989	11,422	28,773	5,472	11		סך הכל

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



**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 בספטמבר 2010							
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
במיליוני ש"ח							
42,349	1	-	42,348	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
4,039	*-	-	4,039	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
1,483	11	1,472	-	-	-	-	תאגידים לא מדורג
46	-	46	-	-	-	-	מדורג
531	-	-	-	(2) 103	(2)(1) 428	-	תאגידים בנקאיים לא מדורג
175	-	-	-	122	53	-	מדורג
13	-	-	-	13	-	-	סקטור ציבורי לא מדורג
19	-	-	-	-	-	19	ממשלתי מדורג
433	-	(1) 412	-	-	-	(1) 21	נכסים אחרים לא מדורג
49,088	12	1,930	46,387	238	481	40	סך הכל

לאחר הפחתת סיכון אשראי

ליום 30 בספטמבר 2010							
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
במיליוני ש"ח							
9,883	1	-	9,882	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
582	*-	-	582	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
1,053	11	1,042	-	-	-	-	תאגידים לא מדורג
46	-	46	-	-	-	-	מדורג
8,447	-	-	-	(2)6,918	(2)(1)1,529	-	תאגידים בנקאיים לא מדורג
28,612	-	-	-	25,490	3,122	-	מדורג
13	-	-	-	13	-	-	סקטור ציבורי לא מדורג
19	-	-	-	-	-	19	ממשלתי מדורג
433	-	(1) 412	-	-	-	(1) 21	נכסים אחרים לא מדורג
49,088	12	1,500	10,464	32,421	4,651	40	סך הכל

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
במיליוני ש"ח								
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
45,328	15	1,816	42,682	302	490	23		סך הכל

אחרי הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2010								
חשיפת אשראי נטו	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג	חשיפה
במיליוני ש"ח								
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
45,328	15	1,440	10,406	28,452	4,992	23		סך הכל

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 בספטמבר 2011						
חשיפת סיכון	חשיפת סיכון	חשיפת סיכון	סוג חשיפה	סיכון אשראי	במיליוני ש"ח	
					חשיפה ברוטו	חשיפה נטו
אשראי	אשראי	אשראי			סך הכל סכומים שנוספו	סך הכל סכומים שנגרעו
קמעונאיות ליחידים מאזני	אשראי	9,756		1,715	(8,041)	-
חוץ מאזני	מסגרת	30,559		9,077	(21,482)	-
חוץ מאזני	אחר	76		76	-	-
עסקים קטנים	אשראי	1,124		172	(952)	-
חוץ מאזני	מסגרת	2,637		386	(2,251)	-
תאגידיים	אשראי	1,038		949	(89)	-
חוץ מאזני	מסגרת	877		537	(340)	-
חוץ מאזני	אחר	13		13	-	-
תאגידיים בנקאיים	אשראי	675		9,757	9,082	-
מאזני	פיקדונות	379		379	-	-
עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים		3		3	-	-
חוץ מאזני	מסגרת	29		24,102	24,073	-
סקטור ציבורי	אשראי	4		4	-	-
חוץ מאזני	מסגרת	*-		*-	-	-
ממשלתי	אשראי	*-		*-	-	-
חוץ מאזני	מסגרת	7		7	-	-
נכסים אחרים	מאזני	490		490	-	-
נכסים אחרים	נכסים אחרים	490		490	-	-
סך הכל		47,667		47,667	(33,155)	33,155

* 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 בספטמבר 2010						
חשיפה	סיכון	סוג חשיפה	חשיפת סיכון		חשיפת סיכון	
			אשראי ברוטו	אשראי ברוטו	חשיפה המכוסה באחריות בנקים בהסדר	אשראי נטו
		סך הכל סכומים שנגרעו		סך הכל סכומים שנוספו		
במיליוני ש"ח						
קמעונאיות ליחידים מאזני	אשראי	8,910	(7,462)	-	1,448	
חוץ מאזני	מסגרת	33,391	(25,004)	-	8,387	
חוץ מאזני	אחר	48	-	-	48	
עסקים קטנים	אשראי	1,019	(852)	-	167	
חוץ מאזני	מסגרת	3,020	(2,605)	-	415	
תאגידים	אשראי	816	(75)	-	741	
חוץ מאזני	מסגרת	705	(355)	-	350	
חוץ מאזני	אחר	8	-	-	8	
תאגידים בנקאיים	אשראי	613	(2)(1)	8,389	9,002	
מאזני	פיקדונות	87	-	-	87	
עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים		*-	-	-	*-	
חוץ מאזני	מסגרת	6	-	27,964	27,970	
סקטור ציבורי	אשראי	13	*-	-	13	
חוץ מאזני	מסגרת	*-	-	-	*-	
ממשלתי	אשראי	13	-	-	13	
חוץ מאזני	מסגרת	6	-	-	6	
נכסים אחרים	מאזני	433	(1)	-	433	
נכסים אחרים	מאזני	433	(1)	-	433	
סך הכל		49,088	(36,353)	36,353	49,088	

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

* 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 בספטמבר 2011 קיימות עסקאות FRA בערך נקוב של 100 מיליון ש"ח שטרם הגיע מועד פרעונם. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו שלילי בסכום של כ-1 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 בספטמבר 2011 קיימות עסקאות פורוורד בערך נקוב של 10 מיליון דולר שטרם הגיע מועד פירעונן. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו חיובי 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 בספטמבר 2010	2011
במיליוני ש"ח		
7	1	7

סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ *

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

סיכון תפעולי

דרישות הון בגין הסיכון התפעולי

דרישת הון		
ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 בספטמבר 2010	2011
במיליוני ש"ח		
119	115	131

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 בספטמבר 2011				
במיליוני ש"ח				
דרישות ההון	אופי ההשקעה	שווי הוגן	יתרה מאזנית	
1	פרטי	-	11	סטור אליינס.קום בע"מ
*-	פרטי	-	3	לייף סטייל- מועדון נאמנות לקוחות בע"מ
*-	פרטי	-	1	י.מ.ת- החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ
*-	פרטי	-	2	קידום מבנה איגוח 1 בע"מ
8	סחיר	87	87	(MC) MasterCard Incorporated
*-	סחיר	1	1	וואלה! תקשורת בע"מ
9		88	105	סך הכל

ליום 30 בספטמבר 2010				
במיליוני ש"ח				
דרישות ההון	אופי ההשקעה	שווי הוגן	יתרה מאזנית	
1	פרטי	-	11	סטור אליינס.קום בע"מ
*-	פרטי	-	3	לייף סטייל- מועדון נאמנות לקוחות בע"מ
*-	פרטי	-	*-	י.מ.ת- החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ
*-	פרטי	-	2	קידום מבנה איגוח 1 בע"מ
5	סחיר	61	61	(MC) MasterCard Incorporated
*-	סחיר	1	1	וואלה! תקשורת בע"מ
6		62	78	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2010				
במיליוני ש"ח				
דרישות ההון	אופי ההשקעה	שווי הוגן	יתרה מאזנית	
1	פרטי	-	11	סטור אליינס.קום בע"מ
*-	פרטי	-	3	לייף סטייל- מועדון נאמנות לקוחות בע"מ
*-	פרטי	-	1	י.מ.ת- החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ
*-	פרטי	-	2	קידום מבנה איגוח 1 בע"מ
5	סחיר	59	59	(MC) MasterCard Incorporated
*-	סחיר	1	1	וואלה! תקשורת בע"מ
6		60	77	סך הכל

* 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 וזיהוי 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.
- 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. לפרטים ראה ביאור 1.1.1. וביאור 4.1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.

תוכנית כוכבים

בהמשך להודעתה של החברה, מחודש מרץ 2011, הסתיימה צבירת הכוכבים בחודש מאי 2011. יתרת הכוכבים שטרם נוצלו, ניתנים למימוש עד לתום השנה.

מלאי ותנועה בכוכבים בדוח המאוחד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2010	2011	
באלפי כוכבים			
1,006,125	1,006,125	1,037,655	יתרת פתיחה
268,421	201,853	101,089	כוכבים שנוצרו
(205,658)	(163,704)	(131,656)	כוכבים שנוצלו
(31,233)	(31,233)	(37,043)	כוכבים שבוטלו
1,037,655	1,013,041	970,045	יתרת סגירה

ההפרשה שבוצעה בספרים בגין הכוכבים שטרם נוצלו נכון ליום 30 בספטמבר 2011 הינה 90 מיליון ש"ח (30



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 מהוננות 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.

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 הארגון המופקד על בקרת העל בחברה. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על-ידי הדירקטוריון, מועברת טיטת הדוחות הכספיים וטיטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. מנכ"ל החברה סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות.

במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים על-ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישמו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב, ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שיושמה.

בישיבה זו נוכחים נציגים של רואי החשבון המבקרים של החברה, אשר מוסיפים את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל הבהרה הנדרשת על-ידי חברי הדירקטוריון.

כמו כן, מוצגים לוועדת הביקורת ולדירקטוריון ליקויים משמעותיים שנמצאו בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על 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 בספטמבר 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, 28 בנובמבר 2011.

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

סקירת ההנהלה

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד

תוספת א'
סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		במיליוני ש"ח		
	1.16	35	12,135	נכסים (3)
		*-	90	השפעת נגזרים נגזרי ALM
1.15		35	12,225	סך הכל
	(0.15)	(4)	10,937	התחייבויות (3)
		(2)	127	השפעת נגזרים נגזרי ALM
(0.22)		(6)	11,064	סך הכל
0.93	1.01			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		במיליוני ש"ח		
	-	-	68	נכסים (3)
		-	-	השפעת נגזרים נגזרי ALM
-		-	68	סך הכל
		-	52	התחייבויות (3)
		-	-	השפעת נגזרים נגזרי ALM
-		-	52	סך הכל
-	-			פער הריבית

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

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

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	לא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים			במיליוני ש"ח	
	9.63	2	86	נכסים (4)(3)
		3	36	השפעת נגזרים נגזרי ALM
17.43		5	122	סך הכל
	8.88	2	87	התחייבויות (4)(3)
8.88		-	-	השפעת נגזרים נגזרי ALM
		2	87	סך הכל
26.31	18.51			פער הריבית

- (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' (המשך)

סכומים מדווחים

סך הכל

לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		במיליוני ש"ח		
	1.21	37	12,289	
		3	126	השפעת נגזרים נגזרי ALM
1.30		40	12,415	סך הכל
	(0.07)	(2)	11,076	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
		(2)	127	השפעת נגזרים נגזרי ALM
(0.14)		(4)	11,203	סך הכל
1.16	1.14			פער הריבית
		-		עמלות מעסקי מימון והכנסות מימון אחרות
		-		הוצאות מימון אחרות
		36		רווח מפעולות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי
		(4)		הוצאות בגין הפסדי אשראי
		32		רווח מפעולות מימון לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי

(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 בספטמבר 2011	
יתרה ממוצעת (1)(2)	
במיליוני ש"ח	
12,289	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
126	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (4)
65	נכסים כספיים אחרים
(72)	הפרשה להפסדי אשראי
12,408	סך הכל נכסים כספיים
11,076	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
127	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (4)
277	התחייבויות כספיות אחרות
11,480	סך הכל התחייבויות כספיות
928	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
420	נכסים לא כספיים
17	התחייבויות לא כספיות
1,331	סך כל האמצעים ההוניים

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011			
שיעור הכנסה (הוצאה)			
כולל	ללא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)
נגזרים	נגזרים	מימון	
אחוזים		במיליוני דולר של ארה"ב	
			פעילות מקומית (4)
	16.99	1	נכסים (3) 25
		1	השפעת נגזרים נגזרי ALM 10
24.89		2	סך הכל 35
	15.07	1	התחייבויות (3) 25
		-	השפעת נגזרים נגזרי ALM -
15.07		1	סך הכל 25
39.96	32.06		פער הריבית

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 והוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך)

תוספת א'
סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		במיליוני ש"ח		
	1.00	28	(5)(4) 11,246	נכסים (3)
		-	-	השפעת נגזרים נגזרי ALM
1.00		28	11,246	סך הכל
	(0.16)	(4)	(5)(4) 10,211	התחייבויות (3)
		-	*-	השפעת נגזרים נגזרי ALM
(0.16)		(4)	10,211	סך הכל
0.84	0.84			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

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

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, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית 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 חוץ

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

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

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

(3) למעט מכשירים נגזרים.

(4) 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' (המשך)
סכומים מדווחים

סך הכל

לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		במיליוני ש"ח		
	1.06	30	11,413 ⁽⁵⁾⁽⁴⁾	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
		* ₋	* ₋	השפעת נגזרים נגזרי ALM
1.06		30	11,413	סך הכל
	(0.08)	(2)	10,370 ⁽⁵⁾⁽⁴⁾	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
		* ₋	* ₋	השפעת נגזרים נגזרי ALM
(0.08)		(2)	10,370	סך הכל
0.98	0.98			פער הריבית
		-		עמלות מעסקי מימון והכנסות מימון אחרות
		-		הוצאות מימון אחרות
		28		רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
		(13)		הפרשה לחובות מסופקים
		15		רווח מפעולות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

סך הכל

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010	
יתרה ממוצעת (1)(2)	
במיליוני ש"ח	
11,413	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
*-	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (4)
(5) 84	נכסים כספיים אחרים
(17)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
11,480	סך הכל נכסים כספיים
10,370	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
*-	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (4)
(5) 210	התחייבויות כספיות אחרות
10,580	סך הכל התחייבויות כספיות
900	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
361	נכסים לא כספיים
94	התחייבויות לא כספיות
1,167	סך כל האמצעים ההוניים

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

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

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, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
 - (3) למעט מכשירים נגזרים.
 - (4) יתרות ממוצעות של מכשירים נגזרים (לא כולל יתרות חוץ מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים).
 - (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 דורש.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך)

תוספת א'
סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		במיליוני ש"ח		
	1.10	97	11,756	נכסים (3)
		3	92	השפעת נגזרים נגזרי ALM
1.13		100	11,848	סך הכל
	(0.14)	(11)	10,582	התחייבויות (3)
		(3)	126	השפעת נגזרים נגזרי ALM
(0.17)		(14)	10,708	סך הכל
0.96	0.96			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		במיליוני ש"ח		
	-	-	71	נכסים (3)
		-	-	השפעת נגזרים נגזרי ALM
-		-	71	סך הכל
	-	-	55	התחייבויות (3)
		-	-	השפעת נגזרים נגזרי ALM
-		-	55	סך הכל
-	-			פער הריבית

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 הכנסה והוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך)

תוספת א' (המשך)

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

לתשעה חודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		במיליוני ש"ח		
	9.41	6	86	נכסים (3)(4)
				השפעת נגזרים
		*-	34	נגזרי ALM
6.72		6	120	סך הכל
	10.00	6	79	התחייבויות (3)(4)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרי ALM
10.00		6	79	סך הכל
16.72	19.41			פער הריבית

* 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 והוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך)

תוספת א' (המשך)

סכומים מדווחים

סך הכל

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		במיליוני ש"ח		
	1.15	103	11,913	הכנסות מימון (3)
		3	126	השפעת נגזרים נגזרי ALM
1.18		106	12,039	סך הכל
	(0.06)	(5)	10,716	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
		(3)	126	השפעת נגזרים נגזרי ALM
(0.10)		(8)	10,842	סך הכל
1.08	1.09			פער הריבית
		-		עמלות מעסקי מימון והכנסות מימון אחרות
		-		הוצאות מימון אחרות
		98		רווח מפעולות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי
		(41)		הוצאות בגין הפסדי אשראי
		57		רווח מפעולות מימון לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי

(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

לתשעה חודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2011	
יתרה ממוצעת (1)(2)	
במיליוני ש"ח	
11,913	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
126	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (4)
74	נכסים כספיים אחרים
(85)	הפרשה להפסדי אשראי
12,028	סך הכל נכסים כספיים
10,716	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
126	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (4)
287	התחייבויות כספיות אחרות
11,129	סך הכל התחייבויות כספיות
899	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
404	נכסים לא כספיים
18	התחייבויות לא כספיות
1,285	סך כל האמצעים ההוניים

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לתשעה חודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2011			
שיעור הכנסה (הוצאה)			
כולל	ללא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)
נגזרים	נגזרים	מימון	
אחוזים		במיליוני דולר של ארה"ב	
			פעילות מקומית (4)
	10.81	2	נכסים (3) 25
		*-	השפעת נגזרים נגזרי ALM 9
7.92		2	סך הכל 34
	11.42	2	התחייבויות (3) 23
		-	השפעת נגזרים נגזרי ALM -
11.42		2	סך הכל 23
19.34	22.23		פער הריבית

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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 והוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך)

תוספת א'
סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		במיליוני ש"ח		
	0.87	72	11,075 ⁽⁶⁾⁽⁵⁾	נכסים (4)(3)
		-	*-	השפעת נגזרים נגזרי ALM
0.87		72	11,075	סך הכל
	(0.16)	(12)	10,111 ⁽⁶⁾⁽⁵⁾	התחייבויות (3)
		-	*-	השפעת נגזרים נגזרי ALM
(0.16)		(12)	10,111	סך הכל
0.71	0.71			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

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

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, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
- (5) סווג מחדש.
- (6) 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 חוץ

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

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

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

(3) למעט מכשירים נגזרים.

(4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

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

סך הכל

לתשעה חודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות	יתרה
כולל	ללא	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)
השפעת	השפעת	מימון	
נגזרים	נגזרים		
אחוזים		במיליוני ש"ח	
			נכסים כספיים שהניבו
	0.91	77	11,268 (6)(5)
			הכנסות מימון (4)(3)
			השפעת נגזרים
		*-	*-
			נגזרי ALM
0.91		77	11,268
			התחייבויות כספיות שגרמו
	(0.09)	(7)	10,265 (6)(5)
			הוצאות מימון (3)
			השפעת נגזרים
		(* -)	*-
			נגזרי ALM
(0.09)		(7)	10,265
			סך הכל
0.82	0.82		פערי הריבית
			עמלות מעסקי מימון
		-	והכנסות מימון אחרות
		-	הוצאות מימון אחרות
			רווח מפעולות מימון לפני
		70	הפרשה לחובות מסופקים
		(26)	הפרשה לחובות מסופקים
			רווח מפעולות מימון לאחר
		44	הפרשה לחובות מסופקים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
 - (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
 - (3) למעט מכשירים נגזרים.
 - (4) היתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
 - (5) סווג מחדש.
 - (6) 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

לתשעה חודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2010	
יתרה ממוצעת (1)(2)	
במיליוני ש"ח	
11,268	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)(4)
*-	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (5)
(6) 70	נכסים כספיים אחרים
(16)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
11,322	סך הכל נכסים כספיים
10,265	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
*-	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (5)
(6) 213	התחייבויות כספיות אחרות
10,478	סך הכל התחייבויות כספיות
844	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
366	נכסים לא כספיים
85	התחייבויות לא כספיות
1,125	סך כל האמצעים ההוניים

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לתשעה חודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה)			
כולל	ללא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)
נגזרים	נגזרים	מימון	במיליוני דולר של ארה"ב
אחוזים			
			פעילות מקומית (4)
	5.37	1	נכסים (3) 25
		-	השפעת נגזרים נגזרי ALM -
5.37		1	סך הכל 25
	5.10	1	התחייבויות (3) 26
		-	השפעת נגזרים נגזרי ALM -
5.10		1	סך הכל 26
10.47	10.47		פער הריבית

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, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
 - (3) למעט מכשירים נגזרים.
 - (4) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
 - (5) יתרות ממוצעות של מכשירים נגזרים (לא כולל יתרות חוץ מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים).
 - (6) הוצג מחדש, ראה ב'אור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים.
- הערה:** נתונים מלאים על שיעורי הכנסה והוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שמשתיים ביום 30 בספטמבר 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⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
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.
 - (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.



דב קוטלר
מנהל כללי

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

תל אביב, 28 בנובמבר 2011.



הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שסמתיים ביום 30 בספטמבר 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 ⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ⁽¹⁾. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לראוי 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.
 - (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.

סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

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

תל אביב, 28 בנובמבר 2011.

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

תמצית דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2011



תוכן העניינים

עמוד

85 דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

87 תמצית מאזנים ביניים מאוחדים

88 תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

89 תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון

94 תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים מאוחדים

97 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 בספטמבר 2011 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 4.ד.1. בדבר בקשה לאשר תובענה מסויימת כתובענה ייצוגית נגד החברה ולאמור בביאור 1.ו. בדבר הצגה מחדש בגין מבצעי מתנות (תוכנית כוכבים).

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 28 בנובמבר 2011.



דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2011

תמצית מאזנים ביניים מאוחדים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 בספטמבר		ביאור
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
92	87	379	נכסים מזומנים ופיקדונות בבנקים
**,*11,944	**,*11,368	12,576	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
**,* (79)	**,* (78)	(66)	הפרשה להפסדי אשראי
11,865	11,290	12,510	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
74	76	102	ניירות ערך
3	2	3	השקעות בחברות כלולות
268	264	270	בניינים וציוד
** 7	** 7	-	מוניטין
** (1) 189	** (1) 187	203	נכסים אחרים
12,498	11,913	13,467	סך כל הנכסים

התחייבויות			
76	105	32	אשראי מתאגידים בנקאיים
(1) 10,819	(1) 10,201	11,402	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(1) 334	(1) 395	649	התחייבויות אחרות (מזה הפרשה להפסדי אשראי בגין התחייבויות חוץ מאזניות בסך 14 מיליון ש"ח)
11,229	10,701	12,083	סך כל ההתחייבויות
			התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
1,263	1,207	1,381	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
6	5	3	זכויות שאינן מקנות שליטה
(1) 1,269	(1) 1,212	1,384	סך כל ההון
12,498	11,913	13,467	סך כל ההתחייבויות וההון

* 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 בספטמבר 2011 אינם ברי השוואה לנתונים המסומנים ב-** בשנת 2010. להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 1.ד.1. להלן.

** הנתונים סווגו מחדש כדי להתאים לכותרות הסעיפים ולשיטת ההצגה בתקופה השוטפת. ראה ביאור 1.ד.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.ו. להלן.

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

סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבונות וכספים
חשבונאית ראשית

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון



תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		ביאור
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
					הכנסות
1,194	886	940	313	332	מעסקאות בכרטיסי אשראי
					רווח מפעילות מימון לפני
99	70	98	28	36	הוצאות בגין הפסדי אשראי
35	24	31	9	11	אחרות
1,328	980	1,069	350	379	סך כל ההכנסות
					הוצאות
38	26	41	13	4	בגין הפסדי אשראי
(2)(1)467	(2)(1) 340	370	(2)(1) 115	127	תפעול
(1)109	(1) 106	119	(1) 40	46	מכירה ושיווק
(1) 66	(1) 49	44	(1) 18	14	הנהלה וכלליות
392	(1) 281	283	(1) 95	102	תשלומים לבנקים
(2) 2	(2) 2	7	(2) -	-	הפחתות וירידת ערך של מוניטין
1,074	804	864	281	293	סך כל ההוצאות
254	176	205	69	86	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
68	46	55	17	23	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
186	130	150	52	63	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
*-	-	(1)	-	-	חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
					רווח נקי מפעולות רגילות
186	130	149	52	63	לפני ייחוס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
(1)	*-	*-	*-	*-	המיוחס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
185	130	149	52	63	המיוחס לבעלי מניות החברה
					רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה
253	(1) 178	203	(1) 71	86	המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)

- * 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 בספטמבר 2011

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011										
רווח (הפסד)										
כולל אחר מצטבר			קרנות הון							
התאמות			מהטבה בשל		עסקאות			הון		
בגין הצגת ני"ע			הטבה		תשלום			המניות		
זכויות שאינן סך מקנות כל שליטה ההון			סך הון המניות		הון מבעל שליטה			הון המניות הנפרע		
סך	סך	עודפים	הוגן	לפי שווי	הנפרע וקרנות הון	קרנות הון	מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)										
1,311	3	1,308	1,251	22	35	6	12	17	*-	
63	*-	63	63	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
התאמות ושינויים הנובעים מ:										
הטבות שנתקבלו										
*-	-	*-	-	-	*-	*-	-	-	-	מבעל שליטה
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות										
1	-	1	-	-	1	-	1	-	-	
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים										
11	-	11	-	11	-	-	-	-	-	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
יתרה ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)										
1,384	3	1,381	1,314	30	37	6	13	18	*-	

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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



דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2011

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון מאוחדים (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2010									
רווח					קרנות הון				
זכויות שאינן סך מקנות כל שליטה ההון		כולל אחר מצטבר התאמות בגין הצגת ני"ע זמינים למכירה לפי שווי הוגן		סך הון המניות הנפרע	סך הון המניות הנפרע	קרנות הון מבעל שליטה	מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע
יתרה ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)									
1,153	5	1,148	**1,116	6	26	5	10	11	*-
52	*-	52	**52	-	-	-	-	-	-
רווח נקי בתקופה									
הטבות שנתנו לבעל שליטה									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
התאמות ושינויים הנובעים מ:									
הטבות שנתקבלו מבעל שליטה, נטו									
*-	-	*-	-	-	*-	*-	-	-	-
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות									
2	-	2	-	-	2	-	2	-	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן									
2	-	2	-	2	-	-	-	-	-
השפעת המס המתייחס להתאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
השפעת המס המתייחס הטבה עקב הקצאת מניות									
2	-	2	-	-	2	-	-	2	-
יתרה ליום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)									
1,212	5	1,207	1,168	9	30	5	12	13	*-

* 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 בספטמבר 2011

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון מאוחדים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011									
רווח (הפסד)									
כולל אחר מצטבר			קרנות הון						
התאמות			מהטבה בשל						
בגין הצגת ני"ע			עסקאות תשלום פרמיה על מניות						
זכויות שאינן סך מקנות כל שליטה ההון	סך	עודפים	זמינים למכירה לפי שווי הוגן	סך הון המניות הנפרע	קרנות הון מבעל שליטה	קרנות הון מבעל שליטה	מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע
יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר) * -									
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)	-	-	-	-	-	-
149	* -	149	149	-	-	-	-	-	-
התאמות ושינויים הנובעים מ:									
הטבות שנתקבלו מבעל שליטה									
* -	-	* -	-	-	* -	* -	-	-	-
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות									
1	-	1	-	-	1	-	1	-	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן									
28	-	28	-	28	-	-	-	-	-
השפעת המס המתייחס להתאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד									
(6)	-	(6)	-	(6)	-	-	-	-	-
השפעת המס המתייחס לטבה עקב הקצאת מניות									
4	-	4	-	-	4	-	-	4	-
יתרה ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר) * -									
1,384	3	1,381	1,314	30	37	6	13	18	-

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** ראה ביאור 1.1 ד. להלן.

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



דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2011

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון מאוחדים (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 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	למכירה לפי שווי הוגן	המניות הנפרע וקרנות הון	קרנות הון	מבוסס מניות	פרמיה על מניות			
יתרה ליום 31 בדצמבר 2009										
1,066	5	1,061	**1,039	*-	22	5	8	9	*-	(מבוקר)
130	*-	130	**130	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה הטבות שנתנו לבעל שליטה
(1)	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה, נטו
התאמות ושינויים הנובעים מ:										
*-	-	*-	-	-	*-	*-	-	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
4	-	4	-	-	4	-	4	-	-	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
10	-	10	-	10	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס להתאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(1)	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס הטבה עקב הקצאת מניות
*-	-	*-	-	*-	-	-	-	-	-	
4	-	4	-	-	4	-	-	4	-	
יתרה ליום 30 בספטמבר 2010										
1,212	5	1,207	1,168	9	30	5	12	13	*-	(בלתי מבוקר)

* 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 והצהרה 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.



דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2011

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון מאוחדים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010									
רווח (הפסד)					קרנות הון				
כולל אחר מצטבר			התאמות		סך הון		מהטבה בשל		
זכויות שאינן סך מקנות כל שליטה ההון	סך	עודפים	בגין הצגת ני"ע זמינים למכירה לפי שווי הוגן	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרנות הון מבעל שליטה	עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
יתרה ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)									
1,066	5	1,061	**1,039	*-	22	5	8	9	*-
186	1	185	** 185	-	-	-	-	-	-
(1)	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-
התאמות ושינויים הנובעים מ:									
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 להתאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(*)	-	(*)	-	(*)	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס הטבה עקב הקצאת מניות
5	-	5	-	-	5	-	-	5	
יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)									
1,269	6	1,263	1,223	8	32	6	12	14	*-

* 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.



דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2011

תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים מאוחדים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

לשנה		לתשעה חודשים		לשלושה חודשים	
שנסתיימה	שנסתיימו	שנסתיימו	שנסתיימו	שנסתיימו	שנסתיימו
ביום 31	ביום 30	ביום 30	ביום 30	ביום 30	ביום 30
בדצמבר	בספטמבר	בספטמבר	בספטמבר	בספטמבר	בספטמבר
2010	2010	2011	2010	2011	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
(1) 186	(1) 130	149	(1) 52	63	רווח נקי לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:					
חלק החברה בהפסדים (רווחים) בלתי מחולקים של חברות כלולות					
(*)-	-	1	-	-	פחת על בניינים וציוד
71	51	64	17	23	הפחתות וירידת ערך של מוניטין
3	(2) 2	7	(2) -	-	הוצאות בגין הפסדי אשראי
19	18	41	11	4	רווח מימוש והתאמה של ניירות ערך זמינים למכירה
*-	*-	-	-	-	הפסד ממימוש בניינים וציוד
(1) *-	(1) (8)	(13)	(1) (3)	(5)	מיסים נדחים, נטו פיצויי פרישה - גידול בעודף העתודה על היעודה
(1) 1	(1) 3	16	(1) 1	14	שיערוך פיקדונות בתאגידים בנקאיים
1	*-	(1)	*-	(2)	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
5	4	1	2	1	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה
*-	*-	*-	*-	*-	הטבה עקב הקצאת מניות
5	4	4	2	1	ירידה (עליה) בנכסים אחרים
(1) 15	(2)(1) 19	24	(2)(1) 36	(11)	עליה בהתחייבויות אחרות
(1) 93	(1) 150	279	(1) 44	332	מזומנים נטו שבועו מפעילות שוטפת
399	373	572	162	420	

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

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



דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2011

תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים מאוחדים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
תזרימי מזומנים מפעילות בנכסים					
(11)	(8)	(17)	(5)	(1)	הפקדת פיקדונות בבנקים **
13	9	9	1	3	משיכת פיקדונות מבנקים **
(30)	55	(135)	69	(40)	עליה (עליה) ירידה באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו
(960)	(1) (469)	(592)	(1) (511)	(806)	עליה בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(29)	(1) (22)	(18)	(1) (15)	(30)	עליה בחייבים בגין פקטורינג
(83)	(60)	(66)	(15)	(19)	רכישת בניינים וציוד
77	77	-	-	-	תמורה ממימוש ניירות ערך זמינים למכירה
35	35	-	-	-	תמורה מפדיון ניירות ערך זמינים למכירה
*-	*-	-	-	-	תמורה ממימוש בניינים וציוד
(71)	(71)	-	-	-	רכישת חברה מתאחדת שאוחדה לראשונה (נספח א')
(1)	-	(1)	-	(1)	רכישת מניות בחברה כלולה
(1,060)	(454)	(820)	(476)	(894)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות בנכסים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** לתקופה מקורית של מעל 3 חודשים.

(1) סווג מחדש.

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



דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2011

תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים מאוחדים (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

לשנה					
שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתשעה חודשים שנסתיימו ביום ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום ביום 30 בספטמבר		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון					
(538)	(508)	(44)	(1)	(16)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי
801	(184) ⁽²⁾⁽¹⁾	583	(314) ⁽²⁾⁽¹⁾	772	אשראי, נטו
-	-	(12)	-	-	מימוש אופציות PUT למיעוט
263	(324)	527	313	756	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות בהתחייבויות ובהון
(398)	(405)	279	(1)	282	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
475	475	77	71	74	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
77	70	356	70	356	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

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

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

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 בספטמבר 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 ובהתאם 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 שנסיימה 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 ד' 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 28 בנובמבר 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 7 מיליון ש"ח, אשר במאזנים ליום 30 בספטמבר 2010 וליום 31 בדצמבר 2010, נכלל במסגרת סעיף נכסים אחרים, הוצג במאזן ליום 30 בספטמבר 2011 בשורה נפרדת.
- ◆ חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו ליום 30 בספטמבר 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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" ותיקון הוראות בנושא טיפול בחובות בעייתיים;
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.
4. הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים.
5. עדכון תקינה חשבונאית ASU 2011-02, קביעה של מלווה בדבר ארגון מחדש של חוב בעייתי.

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 ותיקון הוראות בנושא טיפול בחובות בעייתיים

בהתאם להוראה של המפקח על הבנקים בנושא המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי ותיקון הוראות בנושא טיפול בחובות בעייתיים, מיישמת החברה, החל מ-1 בינואר 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 ב-FAS 5 (ASC 450, Contingencies), טיפול חשבונאי בתלויות בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות שהוגדרו. הנוסחה לחישוב ההפרשה הקבוצתית המפורטת בהוראות שעה שקבע 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 וחוץ מאזני (החברה מסווגת את כל החובות שלה ופריטי אשראי חוץ מאזני בסיווגים: תקין, השגחה מיוחדת, נחות או פגום).

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). לצורך קביעה האם הסדר חוב שבוצע על ידי החברה מהווה ארגון מחדש של חוב בעייתי החברה מבצעת בחינה איכותית של מכלול התנאים של ההסדר והנסיבות במסגרתן הוא בוצע, וזאת במטרה לקבוע האם (1) החייב מצוי בקשיים פיננסיים ו- (2) במסגרת ההסדר החברה העניקה ויתור לחייב.

לצורך קביעה האם החייב נמצא בקשיים פיננסיים, החברה בוחנת האם קיימים סממנים המצביעים על היותו של הלווה בקשיים במועד ההסדר או על קיום אפשרות סבירה שהלווה יקלע לקשיים פיננסיים לולא ההסדר. בין היתר, החברה בוחנת קיום אחת או יותר מהנסיבות המפורטות להלן: למועד הסדר החוב הלווה נמצא בכשל, לרבות כאשר חוב אחר כלשהו של הלווה הינו בכשל; לגבי החובות שלמועד ההסדר אינם בפיגור החברה מעריכה האם בהתאם ליכולת הפירעון הנוכחית קיימת סבירות כי בעתיד הנראה לעין הלווה יקלע למצב של כשל ולא יעמוד בתנאים החוזיים המקוריים של החוב; החייב הוכרז כפושט רגל, נמצא בתהליך של כינוס נכסים או קיימים ספקות משמעותיים להמשך קיומו של הלווה כעסק חי; וכן ללא שינוי תנאי החוב, החייב לא יהיה מסוגל לגייס חוב ממקורות אחרים בריבית שוק המקובלת לגבי חייבים שאינם בכשל.

החברה מסיקה כי במסגרת ההסדר הוענק לחייב ויתור, גם אם במסגרת ההסדר בוצעה העלאה בריבית החוזית, אם מתקיים אחד או יותר מהמצבים הבאים: כתוצאה מארגון מחדש, החברה לא צפויה לגבות את כל סכומי החוב (לרבות ריבית שנצברה בהתאם לתנאים החוזיים); לחייב לא קיימת אפשרות לגייס מקורות בשיעור הנהוג בשוק עבור חוב בעל תנאים ומאפיינים כגון אלו של החוב שהועמד במסגרת ההסדר.

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 שהותרתו כנכס 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.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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 תישם 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 בכלכלות היפר-אינפלציוניות;
- 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 הונות 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 הונות שהונפקו על ידי הקבוצה. בצירוף עסקים שהושג בשלבים, ההפרש בין השווי ההוגן למועד הרכישה של הזכויות הונות 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 וכוללות 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 השקעה 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 המתייחסים.

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 המתייחסים.

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 לזכויות שאינן מקנות שליטה 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 נכס 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 השבה של הנכס. בתקופות העוקבות למועד ההכרה לראשונה, מבוצעת אחת לשנה בתאריך קבוע עבור כל נכס, הערכה של סכום בר השבה של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר או שאינם זמינים לשימוש או באופן תכוף יותר, אם קיימים סימנים לירידת ערך. הסכום בר השבה 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, מהוונת 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 קיבוצי מגזרים דומים).

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס או של יחידה מניבת מזומנים אליה הנכס משתייך עולה על הסכום בר ההשבה, ונקפים 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 מתקיים 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 ככנס 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 ההשבה 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 שיופקו 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 ההשבה, 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 ההשבה של ההשקעה מהמועד בו הוכר לאחרונה הפסד מירידת ערך. הערך בספרים של ההשקעה, אחרי ביטול הפסד 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 ההוניים המוענקים. לכן, הקבוצה מכירה בהוצאה בגין מענקים אלו ללא קשר להתקיימותם של תנאים אלה. בעסקאות בהן מעניקה חברת האם לעובדי החברה זכויות ומכשירים הוניים, 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

FAS 157 (ASC 820-10) מגדיר שווי הוגן וקובע מסגרת עבודה עקבית למדידת שווי הוגן על ידי הגדרת טכניקות הערכת שווי הוגן לגבי נכסים והתחייבויות וקביעת מדרג שווי הוגן והנחיות יישום מפורטות. 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 באנרגיה 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).

מכשירים פיננסיים נוספים שאינם נגזרים

לרוב מכשירים פיננסיים בקטגוריה זו (כגון: חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, ופיקדונות בבנקים) 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.

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.



ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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.

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. הנחיות 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 בקורות 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 בישראל.

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)

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

5. עדכון תקינה חשבונאית ASU 2011-02, קביעה של מלווה בדבר ארגון מחדש של חוב בעייתי

במהלך חודש אפריל 2011 פרסם ה-FASB עדכון תקינה חשבונאית ASU 2011-02 בנושא קביעה של מלווה בדבר ארגון מחדש של חוב בעייתי. בהתאם לתקינה אמריקאית בנושא (ASC 310), חוב 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 האשראי 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 הנחיות וכללים איכותיים לקביעה האם במסגרת ארגון מחדש של חוב הוענק ויתור, גם אם בהתאם לתנאים החדשים הריבית החוזית גבוהה יותר מהריבית החוזית המקורית, אך עדיין נמוכה בהשוואה לריבית בשוק לגבי הלוואות בעלות מאפייני סיכון דומים ובהתחשב במכלול התנאים שנקבעו במסגרת הארגון מחדש. בנוסף, בהתאם לתקינה הקיימת, דחייה לא משמעותית בתשלומים לא מהווה ויתור. ה-ASU מספק רשימה של סממנים שעשויים להצביע על כך שהעיקוב אינו מהותי.

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.

הכללים שנקבעו ב-ASU לצורך זיהוי ההסדרים שיוגדרו כארגון מחדש של חוב בעייתי אומצו על ידי הפיקוח על הבנקים ונכנסו לתוקף לתקופות המתחילות לאחר 15 ביוני 2011 (כלומר החל מ-1 ביולי 2011) וחלים לצורך קביעה האם הארגון מהווה ארגון מחדש של חוב בעייתי לגבי כל הסדר חוב שבוצע החל מ-1 בינואר 2011. השינויים באופן המדידה של הפרשה להפסדי אשראי יושמו באופן של מכאן ולהבא, כך שעדכון ההפרשה שנדרש לחשב על בסיס פרטני נרשם ברבעון השלישי 2011.

ליישום ה-ASU לראשונה, לא היתה השפעה על תוצאות החברה.

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 ישות 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, במלוואה או בחלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה בגין הוצאה, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלוואה 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 ישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.



ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

ביום 2 באוקטובר 2011 הופצה טיוטת חוזר בנושא אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים. במסגרת הטייטה נקבע, בין היתר, כי החל מיום 1 בינואר 2012, לצורך טיפול חשבונאי בפעולות בין תאגיד בנקאי לבין בעל שליטה בו ובין חברה בשליטת התאגיד הבנקאי, יש ליישם את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב. במצבים בהם בכללים כאמור לא קיימת התייחסות לאופן הטיפול, יישמו הכללים שנקבעו בתקן 23 הישראלי, זאת בעקביות לעקרונות אימוץ תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי.

החברה בוחנת את ההשפעה הצפויה מיישום התקן 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.

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.

ביום 2 באוקטובר 2011 הופצה טיוטת חוזר בנושא אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים. במסגרת הטייטה נקבע, בין היתר, כי תקני דיווח כספי בינלאומיים אלו, למעט IAS 19, יישמו על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מ-1 בינואר 2012. בעת היישום לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים אלה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נדרשים לפעול בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בתקנים, לרבות תיקון למפרע של מספרי השוואה אם הדבר נדרש.

החברה בוחנת את ההשפעה הצפויה מיישום התקנים לראשונה.

◆ 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.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

בנוסף, 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. כמו כן, 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 1/או ההנחיות המתייחסות אליו.

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.



ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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.

התקן יישם לתקופות שנתיות 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.

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.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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 בהיררכית 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 היררכית 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. טיוטת הוראות בנושא מתכונת דוח רווח והפסד לתאגיד בנקאי ואימוץ כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא מדידת הכנסות ריבית

ב- 21 בספטמבר 2011 פורסמה טיוטת הוראות (להלן: הוראות) אשר נועדה להתאים את הוראות הדיווח לציבור לצורך:

◆ קביעת אופן ההצגה של דוח רווח והפסד - ההוראה מתאימה את מתכונת דוח רווח והפסד לאופן ההצגה המקובל בעולם ובארה"ב. המתכונת החדשה משנה את אופן ההצגה של מרכיבי הרווח המימוני בגוף דוח רווח והפסד ובביאורים הנלווים לו; מבטלת אבחנה בין עמלות מעסקי מימון לבין עמלות תפעוליות; משנה סיווג של הפרשי הצמדה על הקרן כחלק מ"ריבית" וכן משנה סיווג ושמות של סעיפים אחרים של דוח רווח והפסד. בנוסף, ההוראה מבטלת את סעיף "רווח מפעולות בלתי רגילות" ומאמצת את הגישה הנהוגה בארה"ב לפיה פריטים מיוחדים מוגדרים כפריטים אשר "אינם רגילים" ו"אינם שכיחים" וכן קובעת כי סיווג אירוע כלשהו כפריט מיוחד יתאפשר רק באישור מראש של הפיקוח על הבנקים. כמו כן, ההוראה קובעת שינויים למתכונת ביאורים נוספים בדוחות הכספיים.

יישום ההוראות בנוגע למתכונת דוח רווח והפסד יבוצע החל מהדוח לציבור לרבעון הראשון של שנת 2012, באופן של יישום למפרע. מיישום ההוראות לראשונה לא צפויה השפעה למעט שינוי הצגתי.

◆ אימוץ הכללים שנקבעו במסגרת תקני חשבונאות מקובלים בארה"ב בנושא "עמלות שאינן ניתנות להחזרה ועלויות אחרות" - ההוראה קובעת כללים לטיפול בעמלות מיצירת הלוואות ובעלויות ישירות ליצירת הלוואות. העמלות והעלויות הכשירות בהתאם לקריטריונים שנקבעו בהוראה לא יוכרו באופן מיידי בדוח רווח והפסד אלא יובאו בחשבון בחישוב שיעור הריבית האפקטיבית של הלוואה. בנוסף, ההוראה משנה טיפול בעמלות ועלויות הקשורות להתחייבויות להקצאת אשראי לרבות עסקאות בכרטיסי אשראי. כמו כן, בהוראה נקבעו כללים בנוגע לטיפול בשינויים בתנאי החוב אשר לא מהווים ארגון מחדש של חוב בעייתי, טיפול בפירעונות מוקדמים של חובות וכן טיפול בעסקאות מתן אשראי אחרות. הכללים שנקבעו בהוראה מהווים שינוי משמעותי לעומת הכללים הקיימים כיום בהוראות הדיווח לציבור. ההיערכות ליישום הכללים שנקבעו בהוראה הינה מורכבת ובכוונת הפיקוח על הבנקים ללוות את תהליך ההיערכות של התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, במיוחד בכל הקשור לזיהוי העלויות הכשירות. בהתאם לטיטוט החוזר נקבע כי הכללים בנושא ייושמו מיום 1 בינואר 2013 ואילך. ההוראות בקשר לשינוי בהגדרת "ריבית" בגין חובות פגומים ייושמו לגבי חובות שסווגו כפגומים מיום 1 בינואר 2012 ואילך בלבד.

החברה לומדת את טיוטת ההוראות ובוחנת את ההשלכות הצפויות מיישומה לראשונה.

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 בספטמבר 2010 הינה לטווח ארוך.
2. חוזר בנק ישראל בנושא 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 בספטמבר 2010			
לאחר	השפעת	לפני	לאחר	השפעת	לפני
הצגה	ההצגה	הצגה	הצגה	ההצגה	הצגה
מחדש	מחדש	מחדש	מחדש	מחדש	מחדש
השפעה על המאזן המאוחד					
189	5	* 184	187	13	* 174
נכסים אחרים					
מזה:					
-	-	-	-	8	-
מיסים נדחים בגין תוכנית הכוכבים					
-	3	-	-	3	-
מיסים נדחים בגין התחייבות לזכויות עובדים					
-	2	-	-	2	-
חברות קשורות					
-	-	-	121	81	40
הפרשה בגין תוכנית כוכבים					
-	-	-	45	(51)	96
תשלומים לבנקים (אחרים)					
334	19	315	395	19	376
התחייבות אחרות (זכויות עובדים)					
1,263	(14)	1,277	1,207	(36)	1,243
הון					
13.7%	(0.2%)	13.9%	13.2%	(0.5%)	13.7%
יחס ההון הכולל					
13.7%	(0.2%)	13.9%	13.2%	(0.5%)	13.7%
יחס הון ליבה והון רובד 1					

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



ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. הצגה מחדש (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2010			לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010		
השפעת לאחר	לפני	השפעת לאחר	לפני	השפעת לאחר	לפני	השפעת לאחר	לפני	השפעת לאחר
הצגה	הצגה	הצגה	הצגה	הצגה	הצגה	הצגה	הצגה	הצגה
מחדש	מחדש	מחדש	מחדש	מחדש	מחדש	מחדש	מחדש	מחדש
השפעה על סעיפי								
רווח והפסד:								
467	*-	(1) 467	340	*-	(1) 340	115	*-	115
הוצאות תפעול								
הוצאות מכירה								
109	*-	109	106	5	101	40	3	37
ושיווק								
מזה:								
בגין תוכנית כוכבים								
בגין התחייבויות								
לזכויות עובדים								
הוצאות הנהלה								
66	*-	66	49	*-	49	18	*-	18
וכלליות								
392	*-	392	281	(1)	282	95	(1)	96
תשלומים לבנקים								
רווח מפעולות								
רגילות לפני								
254	*-	254	176	(4)	180	69	(2)	71
מיסים								
הפרשה למיסים								
על הרווח מפעולות								
68	*-	68	46	(1)	47	17	(1)	18
רגילות								
רווח נקי המיוחס								
לבעלי מניות								
185	*-	185	130	(3)	133	52	(1)	53
החברה								
253	*-	253	178	(4)	182	71	(2)	73
רווח למניה (בש"ח)								
השפעה על הדוח								
על תזרימי מזומנים:								
תזרימי מזומנים								
399	(* -)	399	373	(4)	(2) 377	162	(1)	(2) 163
מפעילות שוטפת								
תזרימי מזומנים								
מפעילות								
263	*-	263	(324)	4	(2) (328)	313	1	(2) 312
בהתחייבויות ובהון								

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש, ראה ביאור 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 תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011 הינה כדלקמן:

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 בסעיף נכסים אחרים
5	2	3	מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו ליום 1.1.2011 (נזקפו להון) ***
(67)	(67)	**_	שינויים אחרים בהפרשה להפסדי אשראי ליום 1.1.2011 ***
60	100	(40)	הוצאות בגין הפסדי אשראי, נטו
41	41	**_	מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(35)	(27)	(8)	מחיקות חשבונאיות נטו
1	1	**_	
(34)	(26)	(8)	
84	81	3	יתרת הפרשה לסוף תקופה (בלתי מבוקר)

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

** סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

*** כתוצאה מיישום לראשונה של ההוראה 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		30 בספטמבר		30 בספטמבר	
2010	2010	2011	2011	שנתית 2011	שיעור ריבית ממוצעת
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	שנתית 2011	שנתית 2011
				לעסקאות	
				בחודש	ליתרה
				האחרון	ליום
				%	%
10,197	9,756	10,691	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1)(3)
731	718	660	10.61	10.96	אשראי למחזיקי כרטיס (2)(3)
380	308	536	6.12	6.20	אשראי לבתי עסק (4)
11,308	10,782	11,887			סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיסי אשראי ולבתי עסק (5)(6)
(79)	(78)	(66)			בניכוי: הפרשה להפסדי אשראי
11,229	10,704	11,821			סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק, נטו
618	** 568	670			חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי (6)(7)
18	18	19			הכנסות לקבל
*-	*-	*-			אחרים

סך הכל חייבים בגין פעילות

11,865	11,290	12,510	בכרטיסי אשראי, נטו	
8,760	8,325	9,014	(1) מזה באחריות בנקים	
66	64	73	(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 382 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2010 - 188 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2010 - 255 מיליון ש"ח).

(5) מזה 498 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 12,079 מיליון ש"ח חובות שלא נבדקו פרטנית אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינם חושבה על בסיס קבוצתי. ראה פירוט נוסף בביאור 2.ג. להלן.

(7) מזה הפרשה להפסדי אשראי בסך 1 מיליון ש"ח.

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - מאוחד (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 בספטמבר 2011		
מבוקר			בלתי מבוקר		
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה
-	8	8	-	2	2
חובות פגומים *					
חובות אחרים שאינם פגומים **					
293	1	294	493	3	496
סה"כ חובות שנבדקו על בסיס פרטני					
293	9	302	493	5	498

* 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 בספטמבר 2011	
מבוקר		בלתי מבוקר	
2. חובות פגומים בגינם קיימת הפרשה להפסדי אשראי על בסיס פרטני			
8	2	8	2
סך הכל חובות פגומים			
8	2	8	2
3. חובות פגומים בארגון מחדש במסגרתו בוצעו שינויים בתנאי החוב שאינו צובר ריבית			
8	2	8	2
סך הכל חובות פגומים			

(1) ארגון מחדש נבחן פרטנית ומסווג כפגום.



ביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - מאוחד (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 בספטמבר 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	5	5	10	חובות פגומים
-	-	-	-	-	-	חובות שאינם פגומים, בפיגור של 90 ימים או יותר
10	8	18	5	7	12	חובות שאינם פגומים, בפיגור של 30 ועד 89 ימים
11,503	38	11,541	12,007	50	12,057	חובות אחרים שאינם פגומים
11,521	54	11,575	12,017	62	12,079	סך הכל 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 בספטמבר 2011

סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה על בסיס פרטני	
84	80	4	יתרת הפרשה לתחילת תקופה (בלתי מבוקר)
4	2	2	הוצאות בגין הפסדי אשראי, נטו
(5)	(2)	(3)	מחיקות חשבונאיות
1	1	**_	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(4)	(1)	(3)	מחיקות חשבונאיות נטו
84	81	3	יתרת הפרשה לסוף תקופה (בלתי מבוקר)

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011

סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה על בסיס פרטני	
77	66	11	יתרת הפרשה ליום 31.12.2010 (נתוני פרופורמה) (מבוקר)
41	41	**_	הוצאות בגין הפסדי אשראי, נטו
(35)	(27)	(8)	מחיקות חשבונאיות
1	1	**_	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(34)	(26)	(8)	מחיקות חשבונאיות, נטו
84	81	3	יתרת הפרשה לסוף תקופה (בלתי מבוקר) *

* מזה:

			בגין חייבים ואשראי למחזיקי
66	64	2	כרטיס אשראי ולבתי עסק
1	1	-	בגין חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
3	2	1	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 בספטמבר		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
10,416	9,798	10,896	בתי עסק (1)
3	3	3	התחייבויות בגין פיקדונות
185	* 167	243	חברת כרטיסי אשראי
9	9	13	הכנסות מראש
83	**121	96	תוכנית כוכבים
50	42	35	הוצאות לשלם
73	** 61	116	אחרים
10,819	10,201	11,402	סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

* סווג מחדש.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1 לעיל.

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 356 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2010 - 391 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 2010	ליום 30 בספטמבר		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
* 1,254	* 1,193	1,354	הון ליבה והון רובד 1, לאחר ניכויים
4	5	17	הון רובד 2, לאחר ניכויים
1,258	1,198	1,371	סך הכל הון כולל

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1. לעיל.

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2010		ליום 30 בספטמבר 2010		ליום 30 בספטמבר 2011		
מבוקר		בלתי 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	699	**,* 7,766	752	8,350	סיכון אשראי
7	75	1	8	7	81	סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
119	1,324	115	* 1,282	131	1,455	סיכון תפעולי
823	9,151	815	9,056	890	9,886	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 בספטמבר		
	2010	2011	
באחוזים			
* 13.7	* 13.2	13.7	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
* 13.7	* 13.2	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.

** סווג מחדש.



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 בספטמבר		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
1. הון רובד 1			
			הון עצמי
* 1,263	* 1,207	1,381	
6	5	3	זכויות שאינן מקנות שליטה
7	7	-	בניכוי: מוניטין
			בניכוי: רווחים נטו בגין התאמות לשווי
8	12	30	הוגן של ניירות ערך זמינים למכירה
1,254	1,193	1,354	סך הכל הון רובד 1

2. הון רובד 2

הון רובד 2 עליון

			45% מסכום הרווחים שטרם מומשו נטו,
			לפני השפעת המס המתייחס בגין התאמות
			לשווי הוגן של ניירות ערך זמינים למכירה
4	5	17	

* 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 בספטמבר		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:			
8,678	* 8,919	9,633	סיכון האשראי על החברה והחברות המאוחדות
23,854	27,974	24,102	סיכון האשראי על הבנקים
224	208	351	סיכון האשראי על אחרים
-	-	(13)	הפרשה להפסדי אשראי
32,756	37,101	34,073	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו
ערבויות והתחייבויות אחרות:			
57	45	73	חשיפה בגין הבטחת שקים
11	11	16	חשיפה בגין ערבויות אחרות (1)
12	* 27	37	התחייבות בגין פקטורינג
-	-	(1)	הפרשה להפסדי אשראי
80	83	125	ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו

* 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 ישראל כרטיס 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 100 מיליון ש"ח ע.ג. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו שלילי בסכום של כ-1 מיליון ש"ח, העסקאות אמורות להסתיים עד חודש ספטמבר 2013.



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 חיובי 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 "ישראל" 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 בכונת 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 "ישראל" (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 ישראל, נקבעה גם זכות החברה לקבל תגמול כספי בגין הרישיון, וחובת הסולקים האחרים שיבקשו לקבל רישיון לסליקה כזו, להנפיק מספר מינימלי של כרטיסי ישראל.

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, שיעורי 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. 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. מבקשות האישור, ביניהן החברה, הגישו חוות דעת מומחים וכעת צפוי שייקבע הרכב בית הדין וייקבעו המועדים לחקירת המומחים. החלטת בית הדין עשויה להשפיע מהותית לרעה על התוצאות הכספיות של החברה בעתיד, אולם אין ביכולת החברה בשלב זה להעריך את היקפה.

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. תחילת הוראת חוק זו הינה תשעה חודשים לאחר כניסת החוק לתוקף. 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 יעוציה המשפטיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובעות, במקום בו נדרשה הפרשה.
2. בחודש פברואר 2010 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור כתביעה ייצוגית. סכום התביעה האישית אינו נקוב וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב-32.4 מיליון ש"ח. לטענת התובע החברה מחייבת ביתר בגין הפקת העתק הודעת חיוב למחזיקי הכרטיס. החברה הגישה את תשובתה לבקשת האישור. לחברה טענות טובות הן במסגרת הבקשה לאשר הגשת התובעה הייצוגית והן לגוף התובעה. להערכת החברה, בהתבסס על יעוציה המשפטיות, 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 כתביעה 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 התובעה כייצוגית או את סיכויי התביעה עצמה.
4. מפרסומים בתקופת הדוח באמצעי התקשורת נודע לחברה על הגשתה של בקשה לאישור תביעה ייצוגית נגד שלוש חברות כרטיסי אשראי ובהן החברה ונגד הבנקים ובהם בנק הפועלים בע"מ (להלן "הבנק"). לפי אותם פרסומים היקף התביעה הינו 4.9 מיליארד ש"ח ועניינה שיעור העמלות שחברות כרטיסי האשראי גבו. החברה והבנק לא קיבלו את הבקשה האמורה עד לאישור הדוחות הכספיים של החברה ולפיכך אין החברה יודעת מה סכום התביעה המיוחסת לה ולבנק ואין ביכולתה לגבש עמדה באשר לבקשה זו.
5. בחודש נובמבר 2011, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה כנגד החברה ואחרים ובקשה לאישור כתביעה ייצוגית. סכום התביעה האישית הינו 6.90 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב-6.7 מיליון ש"ח. לטענת התובעת, החברה ואחרים גובים תשלום בגין נסיעה במונית גבוה מהסכום שמורה המונה בתום הנסיעה. בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי אישור התובעה כייצוגית או את סיכויי התביעה עצמה. יחד עם זאת, כבר בשלב מקדמי זה ניתן לציין כי החשיפה של החברה, ככל שתתקבל בקשת האישור הינה קלושה.
6. דירקטוריון החברה אישר במהלך התקופה המדווחת מתן כתב שיפוי לחברות מאוחדות (ישראלכרט מימון, ישראלכרט נכסים, צמרת 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 בגין עמידה בכללי ה-ICAAP.
7. בחודש יולי 2010 הגישה יורופיי ערעור על שומת מס הכנסה משנת 2006. המחלוקת בין יורופיי לבין רשות המיסים בעניין שומת שנת 2006 הינה לגבי מכירת מניות MC. לדעת יורופיי יש להתייחס למכירה כאל אירוע המחייב במס רווחי הון ולא כאירוע של פדיון מניות, אשר עליו מושת שיעור מס שונה. יורופיי ערערה על השומה. לדעת יעוציה המשפטיות סיכויי הזכייה הינם גבוהים.

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 בספטמבר 2011			
יתרה במאזן			
שווי הוגן	סך הכל	(2)	(1)
בלתי מבוקר			
נכסים פיננסיים:			
			מזומנים ופיקדונות בבנקים
379	379	340	39
12,464	12,533	12,533	-
			חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
102	102	14	88
			ניירות ערך (3)
1	1	-	1
			נכסים בגין מכשירים נגזרים
107	107	107	-
			נכסים פיננסיים אחרים
13,053	13,122	12,994	128
סך כל הנכסים הפיננסיים			
התחייבויות פיננסיות:			
			אשראי מתאגידים בנקאיים
32	32	11	21
11,238	11,301	11,301	-
			זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1	1	-	1
			התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
566	568	568	-
			התחייבויות פיננסיות אחרות
11,837	11,902	11,880	22
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות			

(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.



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	סך הכל	(2)	(1)	
מבוקר				
נכסים פיננסיים:				
92	92	15	77	מזומנים ופיקדונות בבנקים
11,826	11,882	11,882	-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
74	74	14	60	ניירות ערך (3)
(4) 133	134	(4) 134	-	נכסים פיננסיים אחרים
12,125	12,182	12,045	137	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:				
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
11,031	11,084	11,020	64	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

- (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 בספטמבר 2011			
מדידות שווי הוגן המשתמשות ב:			
יתרה	נתונים	מחירים	
מאזנית	נצפים	מצוטטים	
	אחרים	בשוק פעיל	
	(רמה 2)	(רמה 1)	
בלתי מבוקר			
נכסים			
88	-	88	ניירות ערך זמינים למכירה
1	1	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
89	1	88	סך כל הנכסים
התחייבויות			
1	1	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
1	1	-	סך כל ההתחייבויות



ביאור 7 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי - מאוחד

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2010	2011	2010	2011	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
				הכנסות מבתי עסק
732	782	259	275	עמלות בתי עסק
9	10	4	4	הכנסות אחרות
741	792	263	279	סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו
				בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
(56)	(65)	(20)	(24)	סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו
685	727	243	255	
				הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
70	78	25	29	עמלת מנפיק
107	110	35	38	עמלות שרות
24	25	10	10	עמלות מעסקאות בחו"ל
201	213	70	77	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
886	940	313	332	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

ביאור 8 - זכויות עובדים

א. בנוסף לזכויות המתוארות בביאור 15 בדוחות הכספיים לשנת 2010, בעקבות יישום חוזר המפקח על הבנקים הדרן בהנחיות והבהרות בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים (ראה גם ביאור 4.1.1.4. 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 הפרשה להטבות אחרות בסיום ולאחר העסקה הכלולה בדוחות הכספיים, על מנת לשקף את שיעורי העזיבה המביאים בחשבון את צפי ההנהלה 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 31 בדצמבר 2010	ליום 30 בספטמבר 2011	
במיליוני ש"ח		
4	4	פרישה מוקדמת לעובדים פעילים
-	-	פנסיה תקציבית לעובדים שפרשו
-	-	מענק יובל
15	15	הטבות אחרות לאחר פרישה
19	19	סך הכל

ב. הסכם עם ארגון העובדים

ביום 26 בספטמבר 2011 חתמה החברה על הסכם שכר קיבוצי אשר כולל הסכמות באשר לנורמות ולתנאים שיחולו על עובדי החברה. ההסכם נחתם על ידי ארגון העובדים (הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועד עובדי ישראלכרט) והחברה. תוקף ההסכם עד ליום 31 בדצמבר 2013. ההסכם כולל תשלום תוספת שכר לעובדים במשכורת חודשית בגובה של 5.9% בשנת 2011, ו-3.1% בכל אחת מהשנים 2012 ו-2013, כן תבוטל משכורת 13 ובמקומה יעודכן השכר בשיעור של 6%. לעובדים בשכר שעתי תבוטל משכורת 13 וישתנה השכר השעתי, בנוסף קיבלו העובדים מענק חתימה חד פעמי אשר סכומו נקבע בהתאם לותק העובד. כמו כן, אושרו נורמות העבודה באשר לאופן קליטת והעסקת העובדים והפסקת עבודתם וסוכמו תנאי ההפקדות לפנסיה וקרן ההשתלמות של העובדים.



ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ג. תוכנית מענקים למנהלים בכירים

בחודש ספטמבר 2011 נכנסה לתוקפה תוכנית תגמול למנהלים בכירים של החברה הכפופים ישירות למנכ"ל החברה או לדרג הכפוף ישירות למנכ"ל ואשר להם הסכם עבודה עם החברה (למעט אם יוחלט אחרת על-ידי הדירקטוריון) (להלן: "המנהלים"). אשר תחולתה מיום 1 בינואר 2011 ואילך (להלן: "התוכנית"). התוכנית אושרה בוועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

להלן פירוט עיקרי התוכנית:

1. נקבעו מנגנונים נפרדים לקביעת תקציב ומתכונת מענקים לפונקציות עיסקיות ולפונקציות בקרה ופיקוח.
2. קביעת תקציב המענקים למנהלים
תקציב המענקים למנהלים בשנה נתונה (להלן: "תקציב המענקים למנהלים") מבוסס על הפרש שבין הרווח החשבוני הנקי מפעולות רגילות המצרפי של החברה בשנה נתונה (כפי שמופיע בדוחות הכספיים השנתיים, בנטרול סכומים שהופרשו כמענקים לפי התוכנית) (להלן: "הרווח בפועל") לבין רווח הסף לתגמול שאושר על-ידי דירקטוריון החברה על-פי הוראות התוכנית לגבי אותה שנה (להלן: "הפרש הרווח בפועל").
תקציב מענקים חיובי - כאשר הפרש הרווח חיובי, יחושב תקציב המענקים החיובי הכולל למנהלים בהתאם להפרש הרווח בפועל ומשכורת ממוצעת של מנהל, לפי מדרגות עולות של הפרש הרווח בפועל באופן פרוגרסיבי החל מהפרש רווח בפועל של 2% ועד לתקרה של 30%. בשנה שבה הפרש הרווח בפועל הינו מ-0% עד 2%, רשאי הדירקטוריון לפי שיקול דעתו הבלעדי, על-פי המלצת מנכ"ל ישראלכרט, לאשר מענק שנתי בסכום חיובי (מוגבל) למנהל. בנוסף, יותאם תקציב המענקים החיובי להפרש התשואה בפועל של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") בשנה הרלבנטית כאשר התאמה כאמור עשויה להגדיל או להקטין את תקציב המענקים החיובי בשיעור של עד 20%.
- תקציב מענקים שלילי - למעט לגבי השנה הראשונה של התוכנית (2011) וכן למעט לגבי השנה הראשונה של מנהל שיצטרף לחברה לאחר אימוץ התוכנית, בשנה שבה הפרש הרווח בפועל הינו שלילי, יחושב תקציב המענקים השלילי הכולל למנהלים כסכום שלילי בהתאם להפרש הרווח בפועל ומשכורת ממוצעת של מנהל, החל מהפרש תשואה שלילי של 2% ועד לתקרה שלילית של 30%. בנוסף, יותאם תקציב המענקים השלילי להפרש התשואה בפועל של הבנק בשנה הרלבנטית, כאשר התאמה כאמור עשויה להגדיל או להקטין את תקציב המענקים השלילי בשיעור של עד 20%.
- לדירקטוריון הסמכות להגדיל או להקטין את תקציב המענקים למנהלים (החיובי או השלילי) בשיעור של עד 10%. במקרה של תקציב מענקים שלילי בשנה מסוימת בשל נסיבות חיצוניות מיוחדות המשפיעות על כלל השוק בו פועלת החברה באותה שנה, רשאי הדירקטוריון להקטין או לבטל את תקציב המענקים השלילי למנהלים בגין שנה זו.

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

3. חלוקת תקציב המענקים בין המנהלים (למעט פונקציות הבקרה והפיקוח)
- בכל שנה, יחולק תקציב המענקים (החיובי או השלילי) למנהלים בגין השנה הקודמת, באופן יחסי לציון האישי של כל מנהל. חלק מהציון האישי יהיה קבוע, חלק מהציון האישי יהיה בהתאם לעמידת המנהל ביעדי ביצוע אשר ייקבעו מראש על-ידי מנכ"ל החברה וחלק מהציון האישי יהיה על-פי המלצת מנכ"ל החברה, בהתאם לחוות דעתו. חלוקת תקציב המענקים וקביעת המענק השנתי תהיה כפופה לאישור הדירקטוריון (וכל ועדה של הדירקטוריון כנדרש על-פי דין).
- המענק השנתי החיובי או השלילי למנהל לא יעלה על תקרות שנקבעו בתוכנית ובכל מקרה לא תעמוד בחשבון המענק של מנהל יתרה שלילית בסכום העולה על תקרה שנקבעה בתוכנית.
4. מנגנון המענקים למנהלים המוגדרים כפונקציות בקרה ופיקוח הותאם באופן אשר מנתק את גובה המענק מהתוצאות העיסקיות של החברה.
5. מנגנון התשלום - פריסת המענק השנתי והתשלום השנתי
- בכל שנה ייוסף או ייגרע סכום המענק השנתי (החיובי או השלילי) שנקבע בגין השנה הקודמת בחשבון המענק של כל מנהל (להלן: "ההפקדה השנתית").
- בכל שנה יבוצע תשלום למנהל בסכום השווה ל-60% מהיתרה בחשבון המענק לאחר ההפקדה השנתית בגין השנה הקודמת (בהנחה שיתרת חשבון המענק הינה חיובית) (להלן: "התשלום השנתי"), למעט אם בשנה מסוימת נוצר לחברה הפסד שנתי נקי מצרפי מפעולות רגילות ו/או בשנה בה קיימת חריגה מיחס הלימות ההון. במקרה כאמור, התשלום השנתי הבא יבוצע רק לאחר פרסום דוחות כספיים שנתיים של החברה (או דוחות כספיים רבעוניים, על-פי החלטת הדירקטוריון במקרה של חריגה מיחס ההון) המציגים רווח נקי מצרפי מפעולות רגילות או כי פסקה החריגה מיחס הלימות ההון, לפי העניין.
6. סיום העסקה
- בשנה שלאחר השנה שבה חל יום סיום העסקה, תבוצע התחשבות בחשבון המענקים של המנהל, אך לא יבוצע התשלום השנתי (אלא במקרה של פטירת המנהל) ויתרת חשבון המענקים (אם חיובית) תשולם למנהל רק לאחר חלוף 24 חודשים מיום סיום העסקה. הדירקטוריון יהיה רשאי לקבוע, לפי שיקול דעתו, כי סכום יתרת חשבון המענקים יופחת במקרה של הרעה בתוצאותיה הכספיות של החברה בתקופה שלאחר השנה בה חל יום סיום העסקה, אך סכום ההפחתה כאמור לא יעלה על סכום המענקים השליליים שהיה נגרע מחשבון המענקים של המנהל על-פי התוכנית לו היה ממשיך להיות מועסק על-ידי החברה במשך אותה תקופה.
7. מענק בגין רווחים מפעולות בלתי רגילות
- מתודולוגית חלוקת מענקים בגין רווחים מפעולות בלתי רגילות (הנובעים ממימוש נכסים), ככל שיחולקו, תקבע על ידי הדירקטוריון ולפי שיקול דעתו הבלעדי בלבד.



ביאור 9 - מגזרי פעילות מידע כמותי על מגזרי פעילות

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011				
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח והפסד				
הכנסות				
332	-	-	257	75
-	-	-	(193)	193
332	-	-	64	268
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות				
36	-	18	2	16
11	10	1	-	-
379	10	19	66	284
סך ההכנסות				
127	2	2	30	93
הוצאות תפעול				
102	-	-	-	102
תשלומים לבנקים				
63	4	11	17	31
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה				

שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010				
סך הכל	אחר * (1)	מגזר מימון *	מגזר סליקה *	מגזר הנפקה *
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח והפסד				
הכנסות				
313	-	-	243	70
-	-	-	(188)	188
313	-	-	55	258
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
28	1	20	2	5
9	9	-	-	-
350	10	20	57	263
סך ההכנסות				
115	** 1	4	** 26	** 84
הוצאות תפעול				
95	-	-	2	** 93
תשלומים לבנקים				
52	5	3	14	30
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה				

(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 בספטמבר 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

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011				
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח והפסד				
הכנסות				
940	1	-	728	211
-	-	-	(545)	545
940	1	-	183	756
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
98	1	54	4	39
31	28	1	1	1
1,069	30	55	188	796
הוצאות תפעול				
370	4	8	84	274
283	-	-	-	283
149	13	17	49	70
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה				

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010				
סך הכל	אחר * (1)	מגזר מימון *	מגזר סליקה *	מגזר הנפקה *
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח והפסד				
הכנסות				
886	-	-	686	200
-	-	-	(549)	549
886	-	-	137	749
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
70	1	49	4	16
24	22	-	1	1
980	23	49	142	766
הוצאות תפעול				
340	** 4	8	** 75	** 253
281	-	-	** 3	** 278
130	11	13	21	85
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה				

(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 בספטמבר 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 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 *
מבוקר				
מידע על הרווח והפסד				
הכנסות				
1,194	1	-	928	265
-	-	-	(727)	727
1,194	1	-	201	992
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
99	1	66	5	27
35	32	-	-	3
1,328	34	66	206	1,022
הוצאות תפעול				
467	** 5	** 9	** 103	** 350
תשלומים לבנקים				
392	-	-	4	388
185	17	14	34	120
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה				

(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 בספטמבר 2011 אינם ברי השוואה. להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 1.ד.1. לעיל.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1 לעיל.

ביאור 10 - אירוע בתקופת הדיווח

בחודש אפריל 2011 נחתם הסכם בין החברה לבין בעלי המניות האחרים 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.