

אמינית בע"מ

תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 31 במרץ 2012





תוכן העניינים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון
7	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
8	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
10	נתוני פעילות
11	רווח ורווחיות
13	התפתחות סעיפי המאזן
14	תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות
15	מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה
18	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
20	מדיניות ניהול סיכונים
28	מדידה והלימות הון
45	איסור הלבנת הון ומימון טרור
45	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
46	גילוי בדבר המבקר הפנימי
46	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
46	הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי
47	סקירת ההנהלה
57	הצהרת המנכ"ל
58	הצהרת החשבונאית הראשית
59	תמצית דוחות כספיים

אמינית בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 31 במרץ 2012



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2012

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 29 במאי 2012 הוחלט לאשר ולפרסם את תמצית הדוחות הכספיים הבלתי מבוקרים של אמינית בע"מ (להלן: "החברה" או "אמינית") לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012.

דוח הדירקטוריון כולל שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012. ההפניה לסעיפים מתייחסת לסעיפים הרלוונטים בדוח הדירקטוריון לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2011, אשר אושרו ביום 27 בפברואר 2012.

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

החברה הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1979 כחברה פרטית. החברה בבעלותו של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "בנק הפועלים").

החברה הינה חברת כרטיסי אשראי והינה "תאגיד עזר" כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (להלן: "תאגיד עזר"). לחברה אין חברות בנות או חברות מוחזקות אחרות.

החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ויזה, המונפקים לשימוש בישראל ובחו"ל מכוח רישיון שניתן לחברה על-ידי Visa International Service Association (להלן: "ארגון ויזה").

פעילות החברה מנוהלת בשלושה מגזרי פעילות: מגזר ההנפקה, המתייחס למחזיקי הכרטיסים; מגזר הסליקה, המתייחס לבתי העסק ומגזר המחאות נוסעים. 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.

ההתקשרות שבין החברה לבין ישראלכרט בע"מ - בין החברה לבין ישראלכרט בע"מ (להלן: "ישראלכרט"), חברה אחת, קיים הסכם לפיו ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה של כרטיסי האשראי של החברה, את פעילות הסליקה בישראל של עסקאות הנעשות אצל בתי עסק באמצעות כרטיסי ויזה ואת הפעילות של המחאות הנוסעים (להלן: "ההסדר"). החברה משתתפת בכל העלויות המשותפות לישראלכרט ולחברה, על-פי חלקה היחסי בפעילות האמורה. תמורת ביצוע פעילות ישראלכרט בתפעול ההסדר, משלמת החברה לישראלכרט עמלה ותשלומים אחרים כמוסכם ביניהן.

החברה הינה חלק מקבוצת ישראלכרט אשר מונה את החברות הבאות: ישראלכרט, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן: "יורופיי"), פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "פועלים אקספרס") והחברה.

הנפקת מניות - ביום 24 במרץ 2011 הנפיקה החברה לבנק הפועלים 4,271 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, במחיר של 3,980 ש"ח למניה. סך התמורה הינה 17 מיליון ש"ח.

ביום 20 בדצמבר 2011 הנפיקה החברה לבנק הפועלים 4,459 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, במחיר של 4,037 ש"ח למניה. סך התמורה הינה 18 מיליון ש"ח.



סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

התפתחויות בכלכלה העולמית

ברבעון הראשון של 2012 המשיכה והתבססה ההתאוששות והשיפור הכלכלי בארה"ב וכן נמשכה הצמיחה בשווקים המתעוררים, ולעומת זאת אירופה נותרה בנסיגה כלכלית. התחזיות לצמיחה העולמית ב-2012 נותרו מתונות ברמה של 3.5%. נתוני הרבעון הראשון בארה"ב הצביעו על המשך הצמיחה, אם כי בקצב מתון יותר של 2.2%, זאת תוך כדי שיפור בשוק העבודה שחזר לייצר משרות. ברבעון הראשון חזר גוש האירו למיתון - הצמיחה ברבעון הראשון התאפסה, זאת לאחר ירידה של 1.3% במונחים שנתיים בתוצר גם ברבעון הרביעי של 2011. גוברות ההערכות שמדיניות הצנע באירופה, מדכאת את הצמיחה הכלכלית ותורמת לאבטלה הגבוהה שהגיעה בחודש מרץ לרמה של 10.8% במוצע. יוון הגיעה להסדר חוב, הכולל המרת איגרות חוב ישנות בחדשות. ההסדר איפשר ליוון לקבל את חבילת הסיוע השנייה בסך 130 מיליארד אירו. גם לאחר ההסדר, המשקיעים מביעים חשש גדול מיכולתה של יוון לפרוע את חובותיה בהמשך. איטליה וספרד היו במוקד ההתפתחויות, המיתון העמוק והקשיים הפיסקאליים מעלים חשש ליכולת פירעון החובות, ותשואות האג"ח שלהן הגיעו לכ-6%. סוכנות הדירוג S&P הורידה את דירוג האשראי של ספרד בשתי דרגות לרמה של BBB+ עם תחזית שלילית. המצב הכלכלי הקשה יוצר מתיחות חברתית בעיקר במדינות שבמוקד המשבר, וכן שינויים פוליטיים בחלק מהמדינות. סביבת האינפלציה הנמוכה מאפשרת לבנקים המרכזיים בארה"ב, אירופה ויפן להוסיף ולנקוט במדיניות מרחיבה מאוד. בארה"ב הודיע הפד כי הריבית תיוותר כנראה ברמה אפסית עד למחצית שנת 2014 ושתוכניות להרחבה כמותית נוספת קיימות וימומשו במידת הצורך. באירופה הופחתה הריבית ל-1.0% וההערכות הן שהיא תוסיף לרדת זאת בזמן שהבנק המרכזי האירופי הוסיף להלוות כספים לבנקים המסחריים. גם במספר משקים מתעוררים, ובהם הודו וברזיל, החלו הבנקים המרכזיים להוריד את הריבית.

כלכלת ישראל

הפעילות הכלכלית במשק

צמיחת המשק הואטה ברבעון הראשון של שנת 2012 לשיעור שנתי של 3.0%. האינדיקטורים הכלכליים שפורסמו מצביעים אף הם על האטה בצמיחה, אך לעומת זאת, סקרי הציפיות השונים היו חיוביים יותר: סקר מגמות בעסקים של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ומדד מנהלי הרכש של בנק הפועלים מראים שיפור ובלימה במגמת ההתכווצות. הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ביצעה שינויים בסקר כוח אדם, ועל-פי שיטת המדידה החדשה שיעור האבטלה עמד ברבעון הראשון של שנת 2012 על 6.7% לעומת 6.8% ברבעון הקודם, אך יחד עם זאת, הנתון לחודש מרץ 2012 עמד על 6.9%. יש לציין שעל פי המדידה הישנה עמד שיעור האבטלה בישראל ברבעון הרביעי של שנת 2011 על 5.4% בלבד. אולי זו גם הסיבה שלחצי השכר בשנים האחרונות היו ממותנים מאוד, למרות ששיעור האבטלה שנמדד אז היה נמוך. ברבעון הראשון חלה עלייה מרשימה ברכישת דירות חדשות, לאחר ירידה חדה במכירות במחצית השנייה של שנת 2011. אנו מעריכים כי הצמיחה בהמשך השנה תהיה תלויה במידה רבה בהתפתחויות בעולם, ובעיקר בגוש האירו. יחד עם זאת, מחזורי הפעילות בחברה גדלו לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ראה ניתוח פעילות החברה להלן.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה במהלך הרבעון הראשון בשיעור של 0.4%. במהלך 12 החודשים שהסתיימו בחודש מרץ עלה המדד ב-1.9%. סעיף הדיור במדד (מחירי שכר-דירה) ממשיך להתייקר בשיעור גבוה יחסית של 4.4% בשנה האחרונה. עליית מחירי הנפט בעולם ועצירה של אספקת הגז הטבעי ממצרים העלתה את מחירי האנרגיה ובפרט את מחירי החשמל. עליות מחירים אלו צפויות לבוא לידי ביטוי ביתר שאת ברבעון השני של השנה. עם פתיחת הרבעון השני עלו הציפיות לאינפלציה, ככל הנראה על רקע התייקרויות אלו, והן עומדות על כ-2.5%. השקל יוסף במהלך הרבעון הראשון בשיעור של 2.8% מול הדולר ו-0.6% מול סל המטבעות האפקטיבי. התנודתיות בשער החליפין הייתה נמוכה יחסית ובנק ישראל לא היה מעורב במסחר. המשקיעים הזרים המשיכו למכור את המקומיים שבאחזקתם ופעילותם בכלל בשוק ההון הייתה מצומצמת.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

הגירעון התקציבי הסתכם ברבעון הראשון ב-1.0 מיליארד שקל לעומת עודף של 1.1 מיליארד שקל ברבעון המקביל אשתקד. על פי הערכות משרד האוצר, הכנסות המדינה ממסים יהיו נמוכות בכ-11 מיליארד שקל לעומת התכנון המקורי. מעבר לזה מסתמנת גם חריגה בצד ההוצאות כתוצאה מעלייה בתקציב הביטחון, אימוץ המלצות ועדת טרכטנברג והסכמי שכר בסקטור הציבורי. הגרעון התקציבי השנה צפוי לחרוג במידה ניכרת מהיעד של 2.0% מהתמ"ג שנקבע.

ריבית בנק ישראל עמדה בתחילת הרבעון על 2.75% והופחתה בחודש פברואר לרמה של 2.5%. הריבית נותרה ברמה זו עד חודש מאי. הפחתת הריבית באה על רקע חששות מהשפעת המשבר באירופה על המשק הישראלי, רפיון ביצוא והמשך מדיניות מוניטרית מרחיבה בעולם. נכון לחודש אפריל, רמת הציפיות לאינפלציה דומה לזו של ריבית בנק ישראל, כך שהריבית הריאלית היא אפסית.

להלן פרטים על שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן (בסיס 2010 = 100) ושיעורי השינוי בהם:

ביום	ביום 31 במרץ		
	2011	2012	
31 בדצמבר			
2011	102.5	104.4	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
104.0	3.481	3.715	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
3.821			

שיעור השינוי באחוזים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2011	2012	
2.17	0.7	0.38	מדד המחירים לצרכן
7.66	(1.92)	(2.77)	שער הדולר של ארה"ב



נתוני פעילות מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.3.2012

סרטי כ	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
21	6	15	כרטיסים בנקאיים
*-	*-	*-	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
21	6	15	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.3.2011

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
21	5	16	כרטיסים בנקאיים

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2011

סרטי כ	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
21	6	15	כרטיסים בנקאיים
*-	*-	*-	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
21	6	15	סך הכל

* פחות מאלף יחידות.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2011	2012	
515.0	122.0	128.7	כרטיסים בנקאיים
0.1	-	0.2	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
515.1	122.0	128.9	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.
כרטיס חוץ בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח שלא על פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים ואינו באחריות הבנקים.
מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.

רווח ורווחיות

הרווח הנקי של החברה הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 ב-0.2 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-0.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 33.3%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכם ב-1.4% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-3.6% בתקופה המקבילה אשתקד ול-2.4% בכל שנת 2011.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

ההכנסות הסתכמו ב-16.1 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 16.7%. ראה הסבר לגידול בסעיף הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי להלן.

ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב-14.4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 13.4%. הגידול נובע מהכנסות מבתי עסק, נטו, אשר הסתכמו ב-11.9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול זה נובע כתוצאה מעליה במחזורי הפעילות בכרטיסי אשראי של החברה.

הכנסות ריבית, נטו הסתכמו ב-1.4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-0.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 55.6% הנובע מגידול בנפח הפעילות של החברה.

ההכנסות האחרות הסתכמו ב-0.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-0.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 50%.

ההוצאות, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-14.5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 13.3% הנובע מגידול בנפח הפעילות של החברה.

ההוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-15.8 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 17.0% הנובע מגידול בנפח הפעילות של החברה.

הכנסות בגין הפסדי אשראי הסתכמו בסכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח, בהשוואה להוצאות בגין הפסדי אשראי בסך 0.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-7.8 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-7.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.4%, הנובע בעיקר מגידול בנפח פעילות הסליקה החברה.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-1.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 31.6%.



הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-5.4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 58.8% הנובע מגידול בנפח הפעילות של החברה.

תשלומים לבנקים על פי הסכמים עימם הסתכמו ב-1.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-0.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, הסתכם ב-90.1% בהשוואה ל-92.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מיסים הסתכם ב-0.3 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור תשואת הרווח לפני מיסים להון הממוצע בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכם ב-2.1% בחישוב השנתי, בהשוואה ל-3.6% בתקופה המקבילה אשתקד ול-2.8% לכל שנת 2011.

הפרשה למיסים על הרווח הסתכמה ב-0.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לסכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

בהתאם לתיקון החוק משנת 2011 תבוטל הפחתת המס, אשר נקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית, כאמור לעיל, ושיעור מס חברות החל משנת 2012 עומד על 25%. המיסים השוטפים לתקופות המדווחות בדוחות כספיים אלו מחושבים בהתאם לשיעורי המס כפי שנקבעו בחוק ההתייעלות הכלכלית.

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן ליום 31 במרץ 2012 הסתכם ב-1,153.2 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-928.3 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2011 ול-1,151.7 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

השינוי לעומת 31 בדצמבר 2011	השינוי לעומת 31 במרץ 2011	31 בדצמבר 2011	31 במרץ		מיליוני ש"ח		
			2011	2012			
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח				
%	%	%					
*-	1.5	24	224.9	1,151.7	928.3	1,153.2	סך כל המאזן
							חייבים בגין פעילות
							בכרטיסי אשראי, נטו
(*)	(3.9)	21	186.0	1,081.3	891.4	1,077.4	מזומנים ופיקדונות בבנקים
(28)	(8.5)	(40)	(14.3)	30.1	35.9	21.6	המחאות נוסעים במחזור
(4)	(0.4)	-	-	11.2	10.8	10.8	זכאים בגין פעילות
*-	1.6	24	200.5	1,029.5	830.6	1,031.1	בכרטיסי אשראי
(2)	(0.6)	30	7.2	32.0	24.2	31.4	כתבי התחייבות נדחים
8	0.8	(14)	(1.8)	10.6	13.2	11.4	התחייבויות אחרות
*-	0.2	38	19.0	68.3	49.5	68.5	הון

* שינוי הנמוך מ-1 אחוז.

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו, ליום 31 במרץ 2012 הסתכמו ב-1,077.4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-891.4 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2011 ול-1,081.3 מיליון ש"ח בסוף שנת 2011. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על-ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן.

מזומנים ופיקדונות בבנקים ליום 31 במרץ 2012 הסתכמו ב-21.6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-35.9 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2011 ול-30.1 מיליון ש"ח בסוף שנת 2011. הקיטון נובע מהעמדת היתרה כהלואה לחברה אחות.

המחאות נוסעים במחזור ליום 31 במרץ 2012 הסתכמו ב-10.8 מיליון ש"ח, בדומה ליום 31 במרץ 2011 ובהשוואה ל-11.2 מיליון ש"ח בסוף שנת 2011. הקיטון נובע מפירעון המחאות נוסעים.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 במרץ 2012 הסתכמו ב-1,031.1 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-830.6 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2011 ול-1,029.5 מיליון ש"ח בסוף שנת 2011. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי עסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו נכון לתאריך המאזן.

כתבי התחייבויות נדחים ליום 31 במרץ 2012 הסתכמו ב-31.4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-24.2 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2011 ול-32.0 מיליון ש"ח בסוף שנת 2011. הגידול לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מהנפקת כתבי התחייבויות נוספים בסך 7 מיליון ש"ח אשר הונפקו ביום 29 בדצמבר 2011. הקיטון לעומת היתרה לסוף שנת 2011 נובע מתשלום ריבית צבורה בגין שנת 2011 ששולם בתחילת שנת 2012.

התחייבויות אחרות הסתכמו ליום 31 במרץ 2012 ב-11.4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13.2 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2011 ול-10.6 מיליון ש"ח בסוף שנת 2011.



ההון ליום 31 במרץ 2012 הסתכם ב-68.5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-49.5 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2011 ול-68.3 מיליון ש"ח בסוף שנת 2011. השינוי בהון העצמי, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מהנפקת מניות ומגידול ברווח הנקי.

יחס ההון למאזן ליום 31 במרץ 2012 הגיע לשיעור של 5.9% בהשוואה ל-5.3% ביום 31 במרץ 2011 ול-5.9% ביום 31 בדצמבר 2011.

יחס ההון, הכולל, לרכיבי סיכון בהתאם להוראות מדידה והלימות הון ליום 31 במרץ 2012 הגיע לשיעור של 19.1% בהשוואה ל-17.2% ביום 31 במרץ 2011 ול-19.2% ביום 31 בדצמבר 2011.

יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל הינו 9%. בהתאם להנחיית בנק ישראל הוגדר התיאבון לסיכון של החברה כחלק מקבוצת בנק הפועלים ליחס ההון כולל לרכיבי סיכון בשיעור של 12.5%, בתוקף החל מהרבעון הראשון של שנת 2011.

תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

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 לידי. מחזיק כרטיס האשראי מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושיו בכרטיס האשראי. עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק מהלקוח (מחזיק הכרטיס) עמלות שונות ומסולק או מבית העסק, עמלה צולבת או עמלת בית עסק, בהתאמה. נכון למועד הדוח, פועלות בתחום ההנפקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות המנפיקות כרטיסי אשראי בנקאיים וחץ בנקאיים - החברה, ישראלכרט, יורופיי ישראל, פועלים אקספרס, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. תחום זה מאופיין בתחרותיות גבוהה. הכרטיסים הבנקאיים המונפקים על-ידי החברה הינם כרטיסים בנקאיים המופצים לבעלי חשבון בבנקים עימם קשורה החברה בהסכמים, הכוללים את בנק הפועלים, בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, בנק מסד בע"מ ובנק אוצר החייל בע"מ (יחד - "הבנקים בהסדר"). כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה, את פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי ואת פעילות המחאות הנוסעים.

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-ידיה, בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק, יפרעו על-ידיה. 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, ישראלכרט, יורופיי, פועלים אקספרס, 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, הלוואות, מקדמות ונכיונות. כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה, את פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי ואת פעילות המחאות הנוסעים. חברות כרטיסי האשראי שלהן הרשאה להנפיק כרטיסי ויזה ומסטרקארד ולסלוק עסקאות שנעשו בכרטיסים האמורים יכולות לסלוק את כרטיסי ויזה ומסטרקארד, כל אחת על-פי ההרשאה שיש לה. בנוסף, לאחר תאריך המאזן נפתח השוק לסליקת המותג "ישראלכרט" ובתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במותגים אלה, על-פי החלטתם. בדבר הפחתת העמלה הצולבת החל מיום 1 בנובמבר 2011 לשיעור ממוצע שלא יעלה על 0.875% ראה ביאור 5.6 לתמצית הדוחות הכספיים.

מגזר המחאות נוסעים

במסגרת מגזר זה, סולקת החברה המחאות נוסעים מסוג ויזה בעיקר בדולר ארה"ב, שהונפקו לפני 1 בינואר 2008, בהיקפים שאינם משמעותיים. פעילות הנפקת המחאות נוסעים מסוג ויזה הופסקה על-ידי החברה החל מהמועד האמור, וזאת לאור מדיניות ארגון ויזה העולמי. ההכנסות העיקריות במגזר זה הינן הכנסות ריבית הנובעות מהפקדות כספים ממכירת המחאות שטרם נפרעו. ההוצאות העיקריות במגזר זה הינן הוצאות תפעול מערך הסליקה.

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה

מידע כמותי על מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012			
	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	המחאות נוסעים
	סך הכל	סך הכל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
מידע על הרווח והפסד			
הכנסות			
עמלות מחיצוניים	1.7	12.7	-
עמלות בינמגזריות	0.1	(0.1)	-
סך הכל	1.8	12.6	-
הכנסות ריבית, נטו	-	1.3	0.1
הכנסות אחרות	*-	0.3	*-
סך ההכנסות	1.8	14.2	0.1
הוצאות תפעול	0.7	7.0	0.1
תשלומים לבנקים	0.1	1.2	*-
רווח נקי	0.2	*-	*-

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.



מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך)

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2011			
מגזר הנפקה	מגזר סליקה	המחאות נוסעים	סך הכל
בלתי מבוקר			
מידע על הרווח והפסד			
הכנסות			
1.8	10.9	-	12.7
0.1	(0.1)	-	-
1.9	10.8	-	12.7
-	(1) 0.8	0.1	0.9
-	(1) 0.2	-	0.2
1.9	11.8	0.1	13.8
0.9	6.4	0.1	7.4
(0.6)	1.3	(* -)	0.7
0.3	* -	(* -)	0.3
רווח (הפסד) נקי			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011			
מגזר הנפקה	מגזר סליקה	המחאות נוסעים	סך הכל
מבוקר			
מידע על הרווח והפסד			
הכנסות			
7.1	48.8	-	55.9
0.5	(0.5)	-	-
7.6	48.3	-	55.9
-	(1) 4.8	0.3	5.1
* -	(1) 0.6	-	0.6
7.6	53.7	0.3	61.6
3.0	27.5	0.3	30.8
(1.2)	9.2	* -	8.0
1.1	* -	* -	1.1
רווח נקי			

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

(1) סווג מחדש, ראה ביאור 8 לתמצית הדוחות הכספיים.

(2) סווג מחדש.

התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות

רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 ב-0.2 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-0.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 33.3%.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-1.8 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
הוצאות התפעול הסתכמו ב-0.7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-0.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
תשלומים לבנקים הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 ב-0.1 מיליון ש"ח בהשוואה לתקבולים מבנקים, נטו ב-0.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח ורווחיות - מגזר סליקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 בסכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-14.2 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20.3% הנובע בעיקר מגידול במחזורי העסקאות בכרטיסי אשראי הנסלקים על-ידי החברה.
הכנסות ריבית, נטו הסתכמו ב-1.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-0.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
הוצאות התפעול הסתכמו ב-7.0 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9.4%.
תשלומים לבנקים הסתכמו בסכום של 1.2 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח ורווחיות - מגזר המחאות נוסעים

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בסכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח, בהשוואה להפסד בסכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-0.1 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.
הוצאות התפעול הסתכמו ב-0.1 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.
החל מה-1 בינואר 2008 הפסיקה החברה להנפיק המחאות נוסעים. החברה ממשיכה לסלוק את המחאות הנוסעים שהונפקו בעבר.



מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

הגבלים עסקיים

לפרוט בנושא הגבלים עסקיים ראה ביאור 5.ב. לתמצית הדוחות הכספיים.

רגולציה נוספת

לפירוט בנושא רגולציה נוספת, ראה דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2011.

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 ועברה 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 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 מיום 15 במאי 2012. להערכת החברה לחוק תהיה השפעה מהותית לרעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה בפועל.
3. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה תאגיד בנקאי לא ישלט ולא יחזיק באמצעי שליטה בחברה המנפיקה כרטיסי אשראי, כהגדרתם בחוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986, במישרין או בעקיפין.
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.

4. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, שאושרה לקריאה ראשונה בחודש מרץ 2012, לפיה תנאי בחוזה אחיד הקובע שער מזערי למדד יהווה תנאי מקפח. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
5. 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.
6. 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 בספטמבר 2011 עד לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2012. נכון למועד דו"ח זה לא נדרשת החברה, בפועל, ליתן גילוי כאמור.
7. בחודש נובמבר 2011 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק שאושרה בקריאה טרומית בדצמבר 2011, לפיה מוטלות מגבלות על עוסקים ועל מנפיקי כרטיסי חיוב המציעים תכניות הטבות ללקוחותיהם, ובכלל זה מגבלות לעניין שינוי התוכנית או ביטולה. בחודש פברואר 2012 אישרה מליאת הכנסת לפצל את הצעת החוק לשניים, כך שהחלק שדן בחובות החלות על עוסקים יקודם, לאחר קבלת נוסח חלופי להצעת החוק, שלא תפגע בצרכנים ובחיי המסחר, ואילו החלק שדן במנפיקים לא יקודם. בכפוף להסדרת נושא מתן ההטבות בכרטיסי חיוב על ידי בנק ישראל. ככל שיוסדר הנושא, כאמור, תרד ההצעה הדנה במנפיקים מסדר היום.
8. בחודש דצמבר 2011 אושרה בקריאה ראשונה הצעת חוק ממשלתית, ועברה לוועדת חוקה, חוק ומשפט להכנה לקריאה שניה ושלישית. הצעת החוק קובעת מספר תיקונים לחוק איסור הלבנת הון ולצו איסור מימון טרור, בין היתר, בנוגע לחובות דיווח וקבלת נתוני זיהוי. כמו כן, מתקיימים דיונים בוועדת חוקה, חוק ומשפט בנוגע לתיקונים שונים לצו איסור הלבנת הון החל על תאגידים בנקאיים.
9. בחודש פברואר 2012 אישרה ועדת חוקה, חוק ומשפט תיקון לתקנות כרטיסי חיוב, לפיו המפקח יוכל ליתן הוראות שונות מהמופיע כיום בתקנות בדבר משלוח דפי פירוט ללקוחות. החברה מעריכה, שלתיקון זה לא תהיה השפעה עליה.
10. בחודש מרץ 2012 פרסמה הרשות למשפט טכנולוגיה ומידע טיוטת הנחיה בדבר מגבלות על איסוף מספרי תעודות זהות על ידי בעלי מאגרי מידע. אם הטיוטה תהפך למחייבת בנוסחה הנוכחי, תהיה לכך, ככל הנראה, השלכה על החברה.
11. בחודש מאי 2012 אושרה במליאת הכנסת בקריאה שניה ושלישית, הצעת חוק פרטית לפיה, בסמכות נגיד בנק ישראל לקבוע כללים לעניין גודל המזערי של האותיות בהודעה שתישלח לאזרח ותיק (כהגדרתו בחוק האזרחים הותיקים, התש"ן-1989).



הליכים משפטיים ותלויות

1. כנגד החברה לא הוגשו תביעות משפטיות.
2. החברה קיבלה מישראכרט כתב שיפוי בגין עמידה בכללי ה-ICAAP.
3. **שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים:** החברה התחייבה לשפות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה כפי שיהיו מעת לעת. כתב השיפוי שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 12 בפברואר 2012 באישור וועדת הביקורת והדירקטוריון, הותאם לשינויים בחקיקה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכוח ההתחייבות, לכל המבוססים בחברה במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 50% מהונה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים (שנתיים או רבעוניים) הידועים לפני התשלום בפועל.

מדיניות ניהול סיכונים

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

כמו כן, חשופה החברה לסיכונים איכותיים שונים דוגמת סיכון מוניטין, סיכון אסטרטגי, סיכון רגולטורי, סיכון משפטי וסיכון ציות.

ניהול הסיכונים מתבצע במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין 339 וכן במסגרת העמידה בהוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון).

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

סיכונים תפעוליים

החברה קבעה מדיניות לניהול הסיכונים התפעוליים, כנדרש על-ידי בנק ישראל. במסגרת ניהול הסיכונים התפעוליים, הוגדר המבנה הארגוני התומך בניהול סיכונים תפעוליים, לרבות תפקידי הדירקטוריון וועדת ההנהלה לניהול סיכונים בראשות המנכ"ל. כמו כן, הוגדרה ועדת משנה לניהול סיכונים תפעוליים בראשות מנהל מחלקת ניהול הסיכונים 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.
- ◆ הוקמה ועדה לניהול סיכונים של הדירקטוריון.

סיכוני שוק ונזילות

1. החשיפה והניהול של סיכוני שוק

הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכוני שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריבית, בשיעורי החליפין, במדד המחירים לצרכן.

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 מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין 211-201 (מדידה והלימות הון) לניהול סיכוני שוק, תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה. המדיניות אושרה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש מרץ 2011. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפות הפיננסיות שנועדו לצמצם את הנזק העלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המט"ח, המדד והמניות. דירקטוריון החברה מעדכן את המגבלות מעת לעת.

תפיסת ניהול סיכוני השוק תואמת את המדיניות המתוארת במסמך התשתית לניהול סיכונים של החברה. כמו כן, בחברה קיימת פונקציה ייעודית לניהול ובקרת הסיכונים באופן בלתי תלוי בגורמים העסקיים. מחלקת ניהול סיכונים עורכת בקרה אחר הסיכונים המהותיים בחברה, ותפקידיה מוגדרים במסמך התשתית לניהול סיכונים. סיכוני השוק של החברה מנוהלים מתוך ראייה כוללת ואינטגרטיבית, אשר מבטיחה ניצול אופטימאלי של ההון ושל נכסי החברה, לטובת השגת יעדיה האסטרטגיים והעסקיים תוך שמירה על יציבותה. מנהל סיכוני השוק של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה.

על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכוני השוק, משתמשת ישראל כרטא, המנהלת ומתפעלת כאמור את פעילות החברה, במערכת ממוכנת ייעודית לניהול נכסים והתחייבויות.

א. סיכון בסיס

הסיכון מוגדר כחשיפה למטבע ולמדד המתבטא בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה מהשפעת השינויים בשיעורי החליפין של המטבעות השונים 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

סיכון ריבית הינו החשיפה לפגיעה בהון החברה כתוצאה משינוי שיעורי הריבית בשווקים השונים. החשיפה נובעת בין היתר מהפער בין מועדי הפירעון ומועדי חישוב הריבית של הנכסים וההתחייבויות בכל אחד ממגזרי ההצמדה. לצורך ניהול סיכון הריבית נבחנו הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בתקופות עתידיות ומתבצעת, בתדירות חודשית, השוואה של מח"מ הנכסים, ההתחייבויות וההון. החשיפה העיקרית לריבית הינה במגזר השקלי מכיוון שבמגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה.



1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים של החברה, למעט פריטים לא כספיים:

31 במרץ 2012					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ *		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
1,148.2	2.5	19.1	1.9	1,124.7	נכסים פיננסיים
1,079.3	2.9	21.4	0.6	1,054.4	התחייבויות פיננסיות
68.9	(0.4)	(2.3)	1.3	70.3	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

31 במרץ 2011					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ *		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
923.2	2.1	17.9	1.8	(1) 901.4	נכסים פיננסיים
867.8	2.4	19.7	0.6	(1) 845.1	התחייבויות פיננסיות
55.4	(0.3)	(1.8)	1.2	56.3	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

31 בדצמבר 2011					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ *		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
1,146.5	2.0	19.1	2.0	1,123.4	נכסים פיננסיים
1,078.4	2.6	20.7	0.6	1,054.5	התחייבויות פיננסיות
68.1	(0.6)	(1.6)	1.4	68.9	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
 (1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה. לתמצית הדוחות הכספיים.

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

31 במרץ 2012								
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית *								
שינוי בשווי הוגן				במיליוני ש"ח				
במיליוני				מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
באחוזים	ש"ח	סך	השפעות	אחר	דולר	צמוד	לא צמוד	
סך הכל	סך הכל	סך הכל	מקזזות					
0.1	0.1	69.0	-	(0.4)	(2.3)	1.3	70.4	גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
-	-	68.9	-	(0.4)	(2.3)	1.3	70.3	גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
(0.1)	(0.1)	68.8	-	(0.4)	(2.3)	1.3	70.2	קיטון מיידי מקביל של אחוז אחד

31 במרץ 2011								
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית *								
שינוי בשווי הוגן				במיליוני ש"ח				
במיליוני				מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
באחוזים	ש"ח	סך	השפעות	אחר	דולר	צמוד	לא צמוד	
סך הכל	סך הכל	סך הכל	מקזזות					
(0.2)	(0.1)	55.3	-	(0.3)	(1.9)	1.2	56.3	גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
-	-	55.4	-	(0.3)	(1.8)	1.2	56.3	גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
0.2	0.1	55.5	-	(0.3)	(1.8)	1.2	56.4	קיטון מיידי מקביל של אחוז אחד

* "שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים" שמוצג בכל מגזר הצמדה הוא השווי ההוגן נטו במגזר זה בהנחה שחל השינוי שצויין בכל שיעורי הריבית במגזר 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.



ב. השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה, למעט פריטים לא כספיים (המשך):

31 בדצמבר 2011								
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית *								
שינוי בשווי הוגן				במיליוני ש"ח				
באחוזים	במיליוני ש"ח		השפעות מקזזות	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
	סך הכל	סך הכל		סך הכל	דולר	אחר	צמוד	לא צמוד
-	-	68.1	-	(0.6)	(1.6)	1.4	68.9	גידול מיידית מקביל של אחוז אחד
-	-	68.1	-	(0.6)	(1.6)	1.4	68.9	גידול מיידית מקביל של 0.1 אחוז
-	-	68.1	-	(0.6)	(1.6)	1.4	68.9	קיטון מיידית מקביל של אחוז אחד

* "שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים" שמוצג בכל מגזר הצמדה הוא השווי ההוגן נטו במגזר זה בהנחה שחל השינוי שצויין בכל שיעורי הריבית במגזר 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. החשיפה לשווי 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 לצרכי גידור כלכלי. במהלך התקופה המדווחת לא בוצעו עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים.

2. חשיפה וניהול של סיכונים הנזילות

מטרתו של תהליך ניהול סיכונים הנזילות הינו להבטיח, בשים לב לסיבולת הסיכון שנקבעה, את יכולתה של החברה לממן את הגידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעון, וזאת מבלי להיקלע לקשיים ומבלי שייגרמו לה הפסדים מהותיים, לרבות הפסדים העלולים להיגרם בעקבות נזקי מוניטין מחוסר יכולת לממן את פעילותה העסקית של החברה.

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

סיכון נזילות השוק - סיכון אשר נגרם כתוצאה ממשבר כולל בשווקים המביא למחנק אשראי, ואשר מתרחש ללא קשר לביצועי החברה. סיכון ירידת ערך נכסים נזילים - החשיפה לסיכון כתוצאה משחיקה בערכם של הנכסים הנזילים, העלולים לפגוע ביכולתו של התאגיד לממן את פערי הנזילות.

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות אשר אושרה בדירקטוריון בחודש נובמבר 2011, ואשר מבוססת

על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל (Sound Practice) ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון) והוראות ניהול בנקאי תקין 342 (טייטה משנת 2011 לניהול סיכונים הנזילות). מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה, באמצעות הרצת מודל פנימי לניהול סיכונים הנזילות, מעקב אחר מערכת אינדיקטורים לזיהוי לחצי נזילות, בחינת תרחישי קיצון ומערכת עזר לניהול תזרים שוטף. יחד עם זאת, ההון הפנוי של החברה ניתן כאשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק וכן הושקע בפקדונות בבנקים בשקלים. מנהל סיכונים הנזילות של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה.

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 ובתדירות שונות.

החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיה העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכונים באשראי ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם. כמו כן, מנהלת החברה בקרה שוטפת על המגבלות הפנימיות והרגולטוריות לגודל החבות של לווה בודד וקבוצת לווים בהתאם לדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין 313 של בנק ישראל. 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

לצורך בקרת אשראי מקבלת החברה שירותים מישראל, באחריות סמנכ"ל אשראי ומימון.

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".



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

יתרה ליום	יתרה ליום 31 במרץ		
	31 בדצמבר 2011	2011	2012
סכומים מדווחים במיליוני ש"ח			
1. נכסים שאינם מבצעים			
אשראי לציבור פגום שאינו צובר הכנסות ריבית			
	-	-	-
שנבדק על בסיס פרטני			
שנבדק על בסיס קבוצתי	0.1	0.1 ⁽¹⁾	0.3
סך הכל חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית	0.1	0.1	0.3
סך הכל נכסים שאינם מבצעים	0.1	0.1	0.3
2. סיכון אשראי מסחרי בעייתי			
סיכון אשראי מאזני בגין הציבור	0.2	0.1	0.5
סך הכל סיכון אשראי מסחרי בעייתי בגין הציבור	0.2	0.1	0.5
סך הכל סיכון אשראי מסחרי בעייתי	0.2	0.1	0.5
3. חובות שאינם פגומים בפיגור של 90 יום או יותר			
	-	- ⁽¹⁾	-

(1) סווג מחדש.

מדדי סיכון ואשראי

יתרה ליום 31 בדצמבר	יתרה ליום 31 במרץ		
	2011	2011	2012
%	%	%	%
0.009	(2) 0.01	0.03	א. שיעור יתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם צוברים הכנסות ריבית מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	(2) -	-	ב. שיעור יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם פגומים שנמצאים בפיגור 90 יום או יותר מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.14	0.15	0.11	ג. שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(1) -	(2)(1) -	(1) -	ד. שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם צוברים הכנסות ריבית
(2) 0.01	0.01	0.03	ה. שיעור סיכון אשראי מסחרי בעייתי מסיכון אשראי כולל
0.05	0.01	*-	ו. שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
*-	*-	0.03	ז. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1.31	0.75	25	ח. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) גבוה מ-100%.

(2) סווג מחדש.

* נמוך מ-0.005%.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות

לחברה קיימת חשיפה שאינה מהותית לארגון הבינלאומי Visa Inc. בגין יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי תיירים בארץ בניכוי יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים בחו"ל שבגין טרם זוכתה החברה על-ידי הארגון הבינלאומי.



מדידה והלימות הון

החברה מבצעת הערכה להלימות ההון שלה. החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 מציגה החברה את הגישה הסטנדרטית לחישוב הלימות ההון, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון). ההערכה מתבצעת על-ידי סיכום ההון ומיון הנכסים על-פי שיעור הסיכון שלהם והערכה של סיכונים שוק, בתוספת סיכון תפעולי. הלימות ההון נקבעת על-ידי חישוב שיעור ההון מסך הנכסים כשהם משוקללים בשיעור הסיכון, כאמור לעיל, בתוספת סיכון השוק והסיכון התפעולי.

המלצות באזל II מגדירות שלושה נדבכים כפי שפורסמו על ידי הפיקוח על הבנקים וכפי ששולבו בהוראות ניהול בנקאי תקין (201-211):

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

באזל III

1. 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 לחיזוק עמידות המערכת הבנקאית" אשר פורסמו בחודש דצמבר 2010, לאחר שיגובשו ותוך ביצוע התאמות. ביום 11 בדצמבר 2011 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בדבר "טיוטת תרגום תיקונים למסגרת המדידה והלימות ההון - באזל II" אשר כולל תיקונים להוראות באזל II בנושא איגוח וסיכונים שוק.
 2. הוראות באזל III משנות את מבנה ההון הרגולטורי בין היתר על ידי התמקדות בחיזוק רכיבי הון והחלת מגבלות על סוגי המכשירים שייכללו בהון רוברד 1 ובהון רוברד 2. כמו כן, נקבעו בהוראות שתי כריות הון חדשות - כרית לשימור ההון וכרית אנטי-מחזורית, שנועדו להגביר את הפיקוח ולהתאים את דרישות ההון לפרופיל הסיכון של החברה. ההוראות גם מוסיפות ליחסי הלימות ההון הקיימים מגבלה חדשה - יחס מינוף וכן כוללות התייחסות ליחסי נזילות. החברה בוחנת את השפעותיהן של הנחיות אלו ותחל ביישומן, בכפוף לאימוץ ההנחיות על ידי הפיקוח על הבנקים. בשלב זה לא ניתן לאמוד את השפעת יישום הוראות אלו על החברה.
- יחסי הון ליבה מינימליים - בחודש מרץ 2012 פרסם המפקח על הבנקים לכל התאגידים הבנקאיים חוזר בדבר קביעת יחס הון מינימלי גבוה יותר מהנדרש כיום. על פי הוראה זו, כל התאגידים הבנקאיים ידרשו לעמוד ביחס הון ליבה מינימלי בשיעור של 9%, וזאת עד ליום 1 בינואר 2015. יחס הון הליבה אמור להיות מחושב בהתאם להוראות באזל III ולהתאמות שייקבעו על ידי המפקח על הבנקים.
- בנוסף, תאגיד בנקאי גדול, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה לפחות 20% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל, ידרש לעמוד ביחס הון ליבה מינימלי בשיעור של 10%, וזאת עד ליום 1 בינואר 2017.

החברה לומדת את ההוראה ואת ההשלכות הצפויות בכל הקשור לגיבוש תוכנית הון מעודכנת במטרה להבטיח את יישום ההוראה ועמידה בדרישות יחס הון הליבה החדש.

תיאבון הסיכון

דירקטוריון החברה הגדיר את תיאבון הסיכון (Risk appetite) ואת קיבולת הסיכון (Risk capacity) בהתאמה לאסטרטגיית החברה ותוכניות העסקיות העתידיות. תיאבון זה משקף ומגדיר את רמת הסיכון לה החברה מוכנה להיות חשופה, לקבל או לשאת במהלך העסקים הרגיל. תיאבון הסיכון משמש כבסיס להקצאת משאבים והון. קיבולת הסיכון משקפת את רמת הסיכון אותה החברה לא תעבור גם בהתממשות של תרחישי קיצון. לאור האמור

לעיל, רמת הסיכון המרבית אותה החברה נוטלת במהלך העסקים הרגיל נמוכה מקיבולת הסיכון. הנהלת החברה אחראית על הניטור השוטף ומוודאת באמצעות הגדרת ואכיפת מגבלות סיכון הולמות, שהחברה פועלת במסגרת ההצהרה בדבר תיאבון וקיבולת הסיכון כפי שהוגדרו, בין היתר באמצעות שימוש במגבלות.

יעד הלימות ההון

יעד ההון של החברה הינו רמת ההון הנאותה הנדרשת בגין הסיכונים השונים אליהם חשופה החברה כפי שזוהתה, נאמדה והוערכה על ידי החברה. יעד זה הינו גבוה מדרישת ההון הרגולטורי המינימלי וכולל את דרישות ההון בגין סיכונים 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 באסטרטגיה העסקית ויאפשר עמידה בכל עת בדרישת ההון המינימלית הרגולטורית (מתייחס לתמהיל ולסכום ההון המגבה את האסטרטגיה והסיכונים של החברה).
- ◆ התייחסות להתפתחויות עתידיות בבסיס ההון ובדרישות ההון.
- ◆ שאיפה להקצאה יעילה של הון במהלך העסקים הרגיל של החברה.

עקרונות מנחים בניהול ההון

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

להלן טבלה הכוללת סקירה של הגילויים הנדרשים בהתאם לנדבך השלישי:

עמוד	נושא
30	הלימות הון
31	תחולת היישום
31	מבנה ההון
32	נכסי הסיכון ודרישת ההון
33	סיכון אשראי
39	הפחתת סיכון אשראי (הס"א)
45	סיכון תפעולי



הלימות הון

1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		
68.3	* 49.5	68.5	הון ליבה והון רובד 1, לאחר ניכויים
31.1	24.2	31.1	הון רובד 2, לאחר ניכויים **;***
99.4	73.7	99.6	סה"כ הון כולל

* על מנת שהחברה תעמוד בתנאי יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל כאמור, נערכה החברה, כך שבמרץ 2011 הוגדל הון המניות הנפרע של החברה ב-17 מיליון ש"ח, המחולקים ל-4,251 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, תמורת סך של 3,980 ש"ח למניה (סך כל התמורה הינו 17 מיליון ש"ח). בנוסף, בחודש דצמבר 2011 הנפיקה החברה לבנק הפועלים 4,459 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת במחיר של 4,037 למניה (סך כל התמורה הינה 18 מיליון ש"ח).

** במהלך חודש מרץ 2011 הונפקו כתבי התחייבות נדחים בסך 8 מיליון ש"ח לבנק הפועלים. במהלך חודש דצמבר 2011 הונפקו כתבי התחייבות נדחים בסך 7 מיליון ש"ח לבנק הפועלים.

*** כתבי התחייבות נדחים הכלולים בהון רובד 2 תחתון לא יעלו על 50% מהון רובד 1 שאינו מוקצה לסיכונים שוק לאחר הניכויים הנדרשים מהון רובד 1 בלבד.

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2011		ליום 31 במרץ 2011		ליום 31 במרץ 2012		
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		
39.3	437.5	32.4	* 359.7	39.3	436.6	סיכון אשראי
0.2	2.2	0.2	2.2	0.2	2.7	סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
7.0	77.3	6.0	66.2	7.4	81.5	סיכון תפעולי
46.5	517.0	38.6	428.1	46.9	520.8	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה. לתמצית הדוחות הכספיים.

3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2011	2012	
	באחוזים		
13.2	11.6	13.2	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
19.2	17.2	19.1	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0	9.0	9.0	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

תחולת היישום

דרישות מדידה והלימות הון חלות על החברה. כמו כן, החברה מאוחדת על ידי בנק הפועלים, עליו חלות גם כן דרישות אלו. ככלל, דרישות ההון של החברה מבוססות על הדוחות הכספיים שלה, הערוכים בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין (מדידה והלימות הון).

מבנה ההון

להלן הרכב ההון לצורך חישוב יחס הון:

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 31 במרץ		
	2011	2012	
במיליוני ש"ח			
מבוקר	בלתי מבוקר		
הון רובד 1 (1)			
0.8	0.8	0.8	הון מניות רגילות נפרע
58.5	40.5	58.5	פרמיה על מניות
9.0	(2) 8.2	9.2	עודפים
68.3	49.5	68.5	סך הכל הון ליבה והון רובד 1
31.1	24.2	31.1	הון רובד 2 *, **
99.4	73.7	99.6	הון כולל כשיר

(1) על מנת שהחברה תעמוד בתנאי יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל כאמור, נערכה החברה, כך שבמרץ 2011 הוגדל הון המניות הנפרע של החברה ב-17 מיליון ש"ח, המחולקים ל-4,271 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, תמורת סך של 3,980 ש"ח למניה (סך כל התמורה הינו 17 מיליון ש"ח). בנוסף, בחודש דצמבר 2011 הנפיקה החברה לבנק הפועלים 4,459 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת במחיר של 4,037 למניה (סך כל התמורה הינה 18 מיליון ש"ח).

(2) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה. לתמצית הדוחות הכספיים.

* במהלך חודש מרץ 2011 הונפקו כתבי התחייבות נדחים בסך 8 מיליון ש"ח לבנק הפועלים. במהלך חודש דצמבר 2011 הונפקו כתבי התחייבות נדחים בסך 7 מיליון ש"ח לבנק הפועלים.

** כתבי התחייבות נדחים הכלולים בהון רובד 2 תחתון לא יעלו על 50% מהון רובד 1 שאינו מוקצה לסיכוני שוק (ככל שהחברה מחזיקה בהון רובד 3) לאחר הניכויים הנדרשים מהון רובד 1 בלבד.



נכסי הסיכון ודרישות ההון

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

ליום 31 בדצמבר 2011		ליום 31 במרץ 2011		ליום 31 במרץ 2012	
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:					
36.9	409.5	30.2	** 335.9	36.6	405.9
1.7	19.9	1.4	15.7	1.9	21.2
*-	*-	-	-	*-	0.1
0.6	6.8	0.7	7.3	0.7	8.3
0.1	1.3	0.1	0.8	0.1	1.1
39.3	437.5	32.4	359.7	39.3	436.6
סך הכל סיכון אשראי					
סיכוי שוק - סיכון שער חליפין					
0.2	2.2	0.2	2.2	0.2	2.7
של מטבע חוץ					
7.0	77.3	6.0	66.2	7.4	81.5
סיכון תפעולי					
סה"כ יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישות ההון					
46.5	517.0	38.6	428.1	46.9	520.8

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה. לתמצית הדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 31 במרץ		
	2011	2012	
99.4	73.7	99.6	יחס הון כולל ויחס הון של רובד 1
13.2%	11.6%	13.2%	הון לצורך חישוב יחס ההון (במיליוני ש"ח)
19.2%	17.2%	19.1%	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
1.0%	1.0%	1.0%	יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים נדבך 1
9.0%	9.0%	9.0%	יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים נדבך 2
			יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

סיכון אשראי

חשיפות אשראי

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

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

ליום 31 במרץ 2012						
במיליוני ש"ח						
סיכון אשראי חוץ מאזני			סיכון אשראי מאזני			
סה"כ חשיפת אשראי כולל	אחר	מסגרת	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פיקדונות / אחר	אשראי	סוג החשיפה
1,075.8	-	-	1,075.8	21.6	1,054.2	תאגידים בנקאיים
32.3	-	18.2	14.1	-	14.1	תאגידים
378.2	-	333.6	44.6	-	44.6	קמעונאיות ליחידים
49.4	-	30.6	18.8	-	18.8	עסקים קטנים
1.1	-	-	1.1	1.1	-	נכסים אחרים
1,536.8	-	382.4	1,154.4	22.7	1,131.7	סך הכל חשיפות

ליום 31 במרץ 2011						
במיליוני ש"ח						
סיכון אשראי חוץ מאזני			סיכון אשראי מאזני			
סה"כ חשיפת אשראי כולל	אחר	מסגרת	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פיקדונות / אחר	אשראי	סוג החשיפה
850.4	-	0.1	850.3	35.9	* 814.4	תאגידים בנקאיים
18.0	-	1.6	16.4	-	16.4	תאגידים
402.7	-	357.6	45.1	-	45.1	קמעונאיות ליחידים
48.6	-	31.7	16.9	-	16.9	עסקים קטנים
0.9	-	-	0.9	0.9	-	נכסים אחרים
1,320.6	-	391.0	929.6	36.8	892.8	סך הכל חשיפות

* הוצג מחדש, ראה ביאור ה.1. לתמצית הדוחות הכספיים.



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

ליום 31 בדצמבר 2011						
במיליוני ש"ח						
סה"כ חשיפת אשראי כולל	סיכון אשראי חוץ מאזני		סיכון אשראי מאזני			סוג החשיפה
	אחר	מסגרת	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פיקדונות/ אחר	אשראי	
1,073.6	-	0.1	1,073.5	30.1	1,043.4	תאגידים בנקאיים
27.8	-	11.9	15.9	-	15.9	תאגידים
382.0	-	336.2	45.8	-	45.8	קמעונאיות ליחידים
48.2	-	31.5	16.7	-	16.7	עסקים קטנים
1.3	-	-	1.3	1.3	-	נכסים אחרים
1,532.9	-	379.7	1,153.2	31.4	1,121.8	סך הכל חשיפות

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

ליום 31 במרץ 2012						
במיליוני ש"ח						
סה"כ חשיפת אשראי כולל (1)	סיכון אשראי חוץ מאזני		סיכון אשראי מאזני			סוג החשיפה
	אחר	מסגרת	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פיקדונות/ אחר	אשראי	
1,034.5	-	0.1	1,034.4	30.0	1,004.4	תאגידים בנקאיים
25.4	3.8	4.7	16.9	-	16.9	תאגידים
385.0	-	339.5	45.5	-	45.5	קמעונאיות ליחידים
48.2	-	31.0	17.2	-	17.2	עסקים קטנים
1.0	-	-	1.0	1.0	-	נכסים אחרים
1,494.1	3.8	375.3	1,115.0	31.0	1,084.0	סך הכל חשיפות

(1) חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.

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

ליום 31 במרץ 2011						
במיליוני ש"ח						
סה"כ חשיפת אשראי (כולל 1)	סיכון אשראי חוץ מאזני		סיכון אשראי מאזני			סוג החשיפה
	אחר	מסגרת	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פיקדונות/ אחר		
				אשראי	אשראי	
752.9	-	0.2	752.7	48.0	* 704.7	תאגידים בנקאיים
12.9	-	1.5	11.4	-	11.4	תאגידים
462.3	-	416.3	46.0	-	46.0	קמעונאיות ליחידים
50.1	-	35.8	14.3	-	14.3	עסקים קטנים
0.8	-	-	0.8	0.8	-	נכסים אחרים
1,279.0	-	453.8	825.2	48.8	776.4	סך הכל חשיפות

ליום 31 בדצמבר 2011						
במיליוני ש"ח						
סה"כ חשיפת אשראי (כולל 1)	סיכון אשראי חוץ מאזני		סיכון אשראי מאזני			סוג החשיפה
	אחר	מסגרת	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פיקדונות/ אחר		
				אשראי	אשראי	
978.1	-	0.1	978.0	34.0	944.0	תאגידים בנקאיים
21.9	-	4.4	17.5	-	17.5	תאגידים
391.1	-	345.5	45.6	-	45.6	קמעונאיות ליחידים
48.0	-	31.2	16.8	-	16.8	עסקים קטנים
1.0	-	-	1.0	1.0	-	נכסים אחרים
1,440.1	-	381.2	1,058.9	35.0	1,023.9	סך הכל חשיפות

(1) חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.
* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה. לתמצית הדוחות הכספיים.



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:

31 במרץ 2012						
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים – במיליוני ש"ח						
יתרה מאזנית						
סך הכל	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	עד שנה	
21.6	-	21.7	-	-	21.7	מזומנים ופקדונות בבנקים
אשראי:						
52.4	0.2	52.2	0.4	2.0	49.8	חייבים בגין כרטיסי אשראי
20.8	0.6	20.2	-	0.1	20.1	אשראי לבתי עסק חברות וארגון בינ"ל
1,004.8	-	1,004.8	4.9	22.1	977.8	לכרטיסי אשראי
0.6	-	0.6	-	-	0.6	הכנסות לקבל ואחרים
53.7	0.5	53.2	0.2	-	53.0	נכסים אחרים
0.5	0.5	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
382.4	-	382.4	-	15.6	366.8	חוץ מאזני - מסגרות
1,536.8	1.8	1,535.1	5.5	39.8	1,489.8	סך הכל

31 במרץ 2011						
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים – במיליוני ש"ח						
יתרה מאזנית						
סך הכל	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	עד שנה	
35.9	-	35.9	-	-	35.9	מזומנים ופקדונות בבנקים
אשראי:						
53.4	-	53.4	0.6	3.2	49.6	חייבים בגין כרטיסי אשראי
23.7	-	23.7	-	0.2	23.5	אשראי לבתי עסק חברות וארגון בינ"ל
815.2	-	815.2	3.4	12.8	799.0	לכרטיסי אשראי
0.4	-	0.4	-	-	** 0.4	הכנסות לקבל ואחרים
*-	(0.2)	0.2	0.2	0.1	(0.1)	נכסים אחרים
1.0	1.0	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
391.0	-	391.0	-	-	391.0	חוץ מאזני - מסגרות
1,320.6	0.8	1,319.8	4.2	16.3	1,299.3	סך הכל

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה. לתמצית הדוחות הכספיים.

פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפרעון (המשך)

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

31 בדצמבר 2011						
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים – במיליוני ש"ח						
יתרה מאזנית						
סך הכל	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	עד שנה	
30.1	-	30.2	-	-	30.2	מזומנים ופיקדונות בבנקים
אשראי:						
52.0	0.2	51.8	0.5	2.0	49.3	חייבים בגין כרטיסי אשראי
23.2	0.2	23.0	-	0.1	22.9	אשראי לבתי עסק חברות וארגון בינ"ל
1,007.5	-	1,007.5	4.5	20.5	982.5	לכרטיסי אשראי
0.1	-	0.1	-	-	0.1	הכנסות לקבל ואחרים
39.6	0.6	39.0	0.2	-	38.8	נכסים אחרים
0.7	0.7	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
379.7	-	379.7	-	9.5	370.2	חוץ מאזני - מסגרות
1,532.9	1.7	1,531.3	5.2	32.1	1,494.0	סך הכל



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

31 במרץ 2012
במיליוני ש"ח

מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	הפרשה להפסדי אשראי			סכום הלוואות בפיגור שאינן פגומות מעל 30 ימים		סכום הלוואות פגומות	סיכון אשראי	חשיפה - אשראי	
	נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	יתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי	יתרת הפרשה פרטנית להפסדי אשראי	מעל 90 ימים				עד 90 ימים
-	*-	*-	-	-	-	-	מאזני	קמעונאיות ליחידים	
-	(0.1)	0.4	-	-	-	-	מאזני	עסקים קטנים	
0.3	(0.1)	0.4	-	-	0.2	0.3	מאזני	תאגידים	
-	(0.1)	0.4	-	-	-	-	מאזני	תאגידים בנקאיים	
-	*-	0.2	-	-	-	-	חוץ מאזני	מסגרות	
0.3	(0.3)	1.4	-	-	0.2	0.3		סך הכל	

31 במרץ 2011
במיליוני ש"ח

מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	הפרשה להפסדי אשראי			סכום הלוואות בפיגור שאינן פגומות מעל 30 ימים		סכום הלוואות פגומות	סיכון אשראי	חשיפה - אשראי	
	נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	יתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי	יתרת הפרשה פרטנית להפסדי אשראי	מעל 90 ימים				עד 90 ימים
-	*-	*-	-	-	-	-	מאזני	קמעונאיות ליחידים	
-	*-	0.4	-	-	-	-	מאזני	עסקים קטנים	
*-	0.1 (1)	0.6	-	(1)	*-	0.1 (1)	מאזני	תאגידים	
-	*-	0.3	-	-	-	-	מאזני	תאגידים בנקאיים	
-	*-	*-	-	-	-	-	חוץ מאזני	מסגרות	
*-	0.1	1.3	-	-	*-	0.1		סך הכל	

31 בדצמבר 2011
במיליוני ש"ח

מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	הפרשה להפסדי אשראי			סכום הלוואות בפיגור שאינן פגומות מעל 30 ימים		סכום הלוואות פגומות	סיכון אשראי	חשיפה - אשראי	
	נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	יתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי	יתרת הפרשה פרטנית להפסדי אשראי	מעל 90 ימים				עד 90 ימים
-	*-	*-	-	-	-	-	מאזני	קמעונאיות ליחידים	
-	*-	0.4	-	-	-	-	מאזני	עסקים קטנים	
*-	0.1	0.6	-	-	*-	0.1	מאזני	תאגידים	
-	0.2	0.5	-	-	-	-	מאזני	תאגידים בנקאיים	
-	0.2	0.2	-	-	-	-	חוץ מאזני	מסגרות	
*-	0.5	1.7	-	-	*-	0.1		סך הכל	

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.
(1) סווג מחדש.

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 31 במרץ 2012								
במיליוני ש"ח								
חשיפה	0%	20%	50%	75%	100%	150%	אשראי	חשיפת
קמעונאיות ליחידים לא מדורג	-	-	-	378.2	-	-	378.2	378.2
עסקים קטנים	-	-	-	49.2	-	-	49.2	49.2
תאגידים	-	-	-	-	-	0.1	31.5	31.6
תאגידים בנקאיים	-	560.2	493.4	-	-	-	-	1,053.6
מדורג	-	0.9	20.8	-	-	-	-	21.7
נכסים אחרים	-	-	-	-	-	-	1.1	1.1
סך הכל	-	561.1	514.2	427.4	32.6	0.1	1,535.4	

לאחר הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 במרץ 2012								
במיליוני ש"ח								
חשיפה	0%	20%	50%	75%	100%	150%	אשראי	חשיפת
קמעונאיות ליחידים לא מדורג	-	-	-	1.2	-	-	1.2	1.2
עסקים קטנים	-	-	-	11.3	-	-	11.3	11.3
תאגידים	-	-	-	-	-	0.1	28.8	28.9
תאגידים בנקאיים	-	560.3	494.7	-	-	-	-	1,055.0
מדורג	-	27.3	410.6	-	-	-	-	437.9
נכסים אחרים	-	-	-	-	-	-	1.1	1.1
סך הכל	-	587.6	905.3	12.5	29.9	0.1	1,535.4	



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 להפסדי אשראי על פי משקולות הסיכון).
לפני הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 במרץ 2011								
במיליוני ש"ח								
חשיפת							דירוג	חשיפה
אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%		
402.7	-	-	402.7	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
48.2	-	-	48.2	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
17.4	-	17.4	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידיים
814.3	-	-	-	408.5	* 405.8	-	לא מדורג	תאגידיים בנקאיים
35.8	-	-	-	18.1	17.7	-	מדורג	
0.9	-	0.8	-	-	-	0.1	לא מדורג	נכסים אחרים
1,319.3	-	18.2	450.9	426.6	423.5	0.1		סך הכל

לאחר הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 במרץ 2011								
במיליוני ש"ח								
חשיפת							דירוג	חשיפה
אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%		
-	-	-	-	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
9.7	-	-	9.7	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
15.7	-	15.7	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידיים
815.6	-	-	-	409.8	* 405.8	-	לא מדורג	תאגידיים בנקאיים
477.4	-	-	-	433.9	43.5	-	מדורג	
0.9	-	0.8	-	-	-	0.1	לא מדורג	נכסים אחרים
1,319.3	-	16.5	9.7	843.7	449.3	0.1		סך הכל

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה. לתמצית הדוחות הכספיים.

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 הוצאה בגין הפסדי אשראי על פי משקולות הסיכון).
 לפני הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2011								
במיליוני ש"ח								
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג	חשיפה
382.0	-	-	382.0	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
47.8	-	-	47.8	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
27.0	-	27.0	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידים
1,043.8	-	-	-	504.4	539.4	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
29.3	-	-	-	21.1	8.2	-	מדורג	
1.3	-	1.3	-	-	-	-	לא מדורג	נכסים אחרים
1,531.2	-	28.3	429.8	525.5	547.6	-		סך הכל

לאחר הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2011								
במיליוני ש"ח								
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג	חשיפה
0.4	-	-	0.4	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
9.3	-	-	9.3	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
24.5	-	24.5	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידים
1,044.7	-	-	-	505.3	539.4	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
451.0	-	-	-	416.3	34.7	-	מדורג	
1.3	-	1.3	-	-	-	-	לא מדורג	נכסים אחרים
1,531.2	-	25.8	9.7	921.6	574.1	-		סך הכל



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 31 במרץ 2012						
חשיפת סיכון אשראי נטו	חשיפה המכוסה באחריות בנקים בהסדר		חשיפת סיכון אשראי ברוטו	סוג חשיפה	סיכון אשראי	חשיפה
	סך הכל סכומים שנוספו	סך הכל סכומים שנגרעו				
במיליוני ש"ח						
*-	-	(44.6)	44.6	אשראי	מאזני	קמעונאיות ליחידים
1.2	-	(332.4)	333.6	מסגרת	חוץ מאזני	
11.1	-	(7.5)	18.6	אשראי	מאזני	עסקים קטנים
0.2	-	(30.4)	30.6	מסגרת	חוץ מאזני	
13.5	-	(0.1)	13.6	אשראי	מאזני	תאגידים
15.4	-	(2.6)	18.0	מסגרת	חוץ מאזני	
1,105.9	52.2	-	1,053.7	אשראי	מאזני	תאגידים בנקאיים
21.6	-	-	21.6	פיקדונות	מאזני	
365.4	365.4	-	-	מסגרת	חוץ מאזני	
1.1	-	-	1.1	נכסים אחרים	מאזני	נכסים אחרים
1,535.4	417.6	(417.6)	1,535.4			סך הכל

* סכום הנמוך מ-50 אלף 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
 להפסדי אשראי)

ליום 31 במרץ 2011						
חשיפת סיכון אשראי נטו	חשיפה המכוסה באחריות בנקים בהסדר		חשיפת סיכון אשראי ברוטו	סוג חשיפה	סיכון אשראי	חשיפה
	סך הכל סכומים שנוספו	סך הכל סכומים שנגרעו				
במיליוני ש"ח						
-	-	(45.1)	45.1	אשראי	מאזני	קמעונאיות ליחידים
-	-	(357.6)	357.6	מסגרת	חוץ מאזני	
9.7	-	(6.8)	16.5	אשראי	מאזני	עסקים קטנים
-	-	(31.7)	31.7	מסגרת	חוץ מאזני	
15.7	-	(0.1)	15.8	אשראי	מאזני	תאגידים
-	-	(1.6)	1.6	מסגרת	חוץ מאזני	
866.1	52.0	-	* 814.1	אשראי	מאזני	תאגידים בנקאיים
35.9	-	-	35.9	פיקדונות	מאזני	
391.0	390.9	-	0.1	מסגרת	חוץ מאזני	
0.9	-	-	0.9	נכסים אחרים	מאזני	נכסים אחרים
1,319.3	442.9	(442.9)	1,319.3			סך הכל

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה. לתמצית הדוחות הכספיים.



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
 להפסדי אשראי)

ליום 31 בדצמבר 2011						
חשיפת סיכון אשראי נטו	חשיפה המכוסה באחריות בנקים בהסדר		חשיפת סיכון אשראי ברוטו	סוג חשיפה	סיכון אשראי	חשיפה
	סך הכל סכומים שנוספו	סך הכל סכומים שנגרעו				
במיליוני ש"ח						
*-	-	(45.8)	45.8	אשראי	מאזני	קמעונאיות ליחידים
0.4	-	(335.8)	336.2	מסגרת	חוץ מאזני	
9.1	-	(7.2)	16.3	אשראי	מאזני	עסקים קטנים
0.2	-	(31.3)	31.5	מסגרת	חוץ מאזני	
15.3	-	(0.1)	15.4	אשראי	מאזני	תאגידים
9.2	-	(2.4)	11.6	מסגרת	חוץ מאזני	
1,096.0	53.1	-	1,042.9	אשראי	מאזני	תאגידים בנקאיים
30.1	-	-	30.1	פיקדונות	מאזני	
369.6	369.5	-	0.1	מסגרת	חוץ מאזני	
1.3	-	-	1.3	נכסים אחרים	מאזני	נכסים אחרים
1,531.2	422.6	(422.6)	1,531.2			סך הכל

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

גילוי כללי לגבי חשיפות שקשורות לסיכון אשראי של צד נגדי

דרישת הון בגין סיכון שער חליפין של מטבע חוץ

דרישת הון		
ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 31 במרץ	
	2011	2012
במיליוני ש"ח		
0.2	0.2	0.2

* סיכון ספציפי הנובע מעודף נכסים על התחייבויות במגזר צמוד מט"ח משוקלל באחוז דרישת הון (9.0%).

סיכון תפעולי

דרישת הון בגין הסיכון התפעולי

דרישת הון			סיכון תפעולי
ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 31 במרץ		
	2011	2012	
במיליוני ש"ח			
7.0	6.0	7.4	

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.
- ◆ חוק איסור מימון טרור, התשס"ה-2005.
- ◆ הוראות ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל - מס' 411 - מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות (הוראה זו עודכנה לאחרונה).

צו איסור מסחר עם האויב

החברה פועלת בתחומי הבקרה הנוגעים ללקוחות ולבתי עסק שהוגדרו כבעלי סיכון גבוה. החברה מקיימת בקרה שוטפת, על מנת לוודא כי בידי הפרטים והמסמכים הנדרשים בהתאם להוראות. במקרה וקיימים פערים הם מטופלים לתיקון והשלמה. העובדים ללא יוצא מן הכלל נדרשים להתעדכן באופן שוטף בנושא באמצעות לומדה ממוחשבת. כמו כן, מתבצעות 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. 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 בישראל ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, שעיקרם מפורט בביאור 1 "עיקרי המדיניות החשבונאית" לתמצית הדוחות הכספיים ביישום של כללי החשבונאות. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה. חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים. במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2011.



גילוי בדבר המבקר הפנימי

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בחברה, ובכלל זה, הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית והשיקולים בקביעת תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית, נכללו בדוח השנתי לשנת 2011. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטים אלה.

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה וועדת הביקורת של החברה הינם אורגנים המופקדים על בקרת העל בחברה. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על-ידי הדירקטוריון וועדת הביקורת, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיוטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הוועדה וחברי 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 הוועדה והדירקטוריון סוגיות מהותיות.

במהלך הישיבות (ישיבת וועדת הביקורת וישיבת הדירקטוריון) נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים על-ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב, ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שיושמה. בישיבות אלו נוכחים נציגים של רואי החשבון המבקרים של החברה, אשר מוסיפים את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל הבהרה הנדרשת על-ידי חברי הדירקטוריון. כמו כן, מוצגים לוועדת הביקורת ולדירקטוריון ליקויים משמעותיים שנמצאו בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. הדוחות נחתמים על-ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית.

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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים 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 31 במרץ 2012, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

דב קוטלר
מנהל כללי

אירית איזקסון
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 29 במאי 2012.

אמינית בע"מ

סקירת ההנהלה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012



שיעורי הכנסה והוצאה

תוספת א'

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
0.58	1.6	1,112.9	נכסים
0.58	1.6	1,112.9	סך הכל נכסים
(0.12)	(0.3)	1,037.2	התחייבויות
(0.12)	(0.3)	1,037.2	סך הכל התחייבויות
0.46			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
-	-	2.0	נכסים
-	-	2.0	סך הכל נכסים
-	-	0.6	התחייבויות
-	-	0.6	סך הכל התחייבויות

- (1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, ולפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשות להפסדי אשראי.
 (2) מחושב על בסיס שנתי.

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



שיעורי הכנסה והוצאה (המשך)

תוספת א' (המשך)

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
(25.22)	(1.5)	21.4	נכסים
(25.22)	(1.5)	21.4	סך הכל נכסים
28.20	1.9	23.9	התחייבויות
28.20	1.9	23.9	סך הכל התחייבויות
2.98			פער הריבית

סך הכל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
0.04	0.1	1,136.3	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
0.04	0.1	1,136.3	סך הכל נכסים
0.60	1.6	1,061.7	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
0.60	1.6	1,061.7	סך הכל התחייבויות
0.64			פער הריבית
	1.7		רווח מפעילות מימון במתכונת הישנה (3)
	(0.2)		הפרשי שער, נטו
	(0.1)		הכנסות מימון אחרות
			הכנסות ריבית, נטו לפני הכנסות
	1.4		בגין הפסדי אשראי
	*-		הכנסות בגין הפסדי אשראי
			הכנסות ריבית, נטו לאחר הכנסות
	1.4		בגין הפסדי אשראי

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

(3) ראה ביאור 1.1 לתמצית הדוחות הכספיים.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך)

תוספת א' (המשך)

סכומים מדווחים

סך הכל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012 יתרה ממוצעת (1) במיליוני ש"ח	
1,136.3	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
0.7	נכסים כספיים אחרים
(1.6)	הפרשה להפסדי אשראי
1,135.4	סך הכל נכסים כספיים
1,061.7	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
15.9	התחייבויות כספיות אחרות
1,077.6	סך הכל התחייבויות כספיות
57.8	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
0.6	נכסים לא כספיים
0.6	התחייבויות לא כספיות
57.8	סך הכל האמצעים ההוניים

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

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



שיעורי הכנסה והוצאה (המשך) תוספת א' (המשך)

מטבע חוץ - נומינלי בדולר של ארה"ב

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
במיליוני דולר של ארה"ב			
(25.25)	(0.4)	5.7	נכסים כספיים במט"ח שהניבו הכנסות מימון
(25.25)	(0.4)	5.7	סך הכל נכסים
28.16	0.5	6.3	התחייבויות כספיות במט"ח שגרמו הוצאות מימון
28.16	0.5	6.3	סך הכל התחייבויות
2.91			פער הריבית

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

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך)

תוספת א' (המשך)

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2011			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
0.47	(4) 1.0	(3) 847.9	נכסים
0.47	1.0	847.9	סך הכל נכסים
(0.1)	(4) (0.2)	(3)(4) 804.3	התחייבויות
(0.1)	(0.2)	804.3	סך הכל התחייבויות
0.37			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2011			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
-	-	2.2	נכסים
-	-	2.2	סך הכל נכסים
-	-	(4) 0.7	התחייבויות
-	-	0.7	סך הכל התחייבויות

- (1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, ולפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשות להפסדי אשראי.
- (2) מחושב על בסיס שנתי.
- (3) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה. לתמצית הדוחות הכספיים.
- (4) סווג מחדש.

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



שיעורי הכנסה והוצאה (המשך)

תוספת א' (המשך)

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2011			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
(11.0)	(0.6)	20.9	נכסים
(11.0)	(0.6)	20.9	סך הכל נכסים
13.6	0.8	22.3	התחייבויות
13.6	0.8	22.3	סך הכל התחייבויות
2.6			פער הריבית

סך הכל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2011			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
0.18	(4) 0.4	(3) 871.0	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
0.18	0.4	871.0	סך הכל נכסים
0.29	(4) 0.6	(4)(3) 827.3	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
0.29	0.6	827.3	סך הכל התחייבויות
0.47			פער הריבית
	1.0		רווח מפעילות מימון במתכונת הישנה (5)
	(0.1)		הפרשי שער, נטו
			הכנסות ריבית, נטו לפני הוצאות
	0.9		בגין הפסדי אשראי
	(0.1)		הוצאות בגין הפסדי אשראי
			הכנסות ריבית, נטו לאחר הוצאות
	0.8		בגין הפסדי אשראי

- (1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה להפסדי אשראי.
 - (2) מחושב על בסיס שנתי.
 - (3) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה. לתמצית הדוחות הכספיים.
 - (4) סווג מחדש.
 - (5) ראה ביאור 1.ו. לתמצית הדוחות הכספיים.
- הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך)

תוספת א' (המשך)

סכומים מדווחים

סך הכל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2011 יתרה ממוצעת (1) במיליוני ש"ח	
871.0	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (2)
0.3	נכסים כספיים אחרים
(0.8)	הפרשה להפסדי אשראי
870.5	סך הכל נכסים כספיים
827.3	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (2)(3)
5.9	התחייבויות כספיות אחרות
833.2	סך הכל התחייבויות כספיות
37.3	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
1.0	נכסים לא כספיים
4.6	התחייבויות לא כספיות
33.7	סך הכל האמצעים ההוניים

- (1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשה להפסדי אשראי.
 (2) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה. לתמצית הדוחות הכספיים.
 (3) סווג מחדש.

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



שיעורי הכנסה והוצאה (המשך) תוספת א' (המשך)

מטבע חוץ - נומינלי בדולר של ארה"ב

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2011			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
במיליוני דולר של ארה"ב			
(13.10)	(0.2)	5.8	נכסים כספיים במט"ח שהניבו הכנסות מימון
(13.10)	(0.2)	5.8	סך הכל נכסים
12.48	0.2	6.1	התחייבויות כספיות במט"ח שגרמו הוצאות מימון
12.48	0.2	6.1	סך הכל התחייבויות
			פער הריבית
			(0.62)

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

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

הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אמינית בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שנסתיים ביום 31 במרץ 2012 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון 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, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



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, 29 במאי 2012.



הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אמינית בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שנסתיים ביום 31 במרץ 2012 (להלן "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון 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, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

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

סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

תל אביב, 29 במאי 2012.

אמינית בע"מ

תמצית דוחות כספיים

ליום 31 במרץ 2012



תוכן העניינים

עמוד	
63	סקירת רואי החשבון המבקרים
65	תמצית מאזנים ביניים
66	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים
67	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון
68	תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
69	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אמינית בע"מ, הכולל את המאזן הביניים התמציתי ליום 31 במרץ 2012 ואת הדוחות ביניים התמציתיים על רווח והפסד, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (ISRAELI GAAP) לדיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישומו בסקירה של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מביורום, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (ISRAELI GAAP) לדיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. מבלי לסייג את מסקנתנו זו, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 5.ב. בדבר הגבלים עיסקיים.

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 29 במאי 2012.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2012

תמצית מאזנים ביניים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2011 מבוקר	ליום 31 במרץ		ביאור
	2011	2012	
			נכסים
30.1	35.9	21.6	מזומנים ופקדונות בבנקים
1,082.8	(2) 892.7	1,078.6	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(1.5)	(1.3)	(1.2)	הפרשה להפסדי אשראי
1,081.3	891.4	1,077.4	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
-	*-	-	מחשוב וציוד
40.3	(2) 1.0	54.2	נכסים אחרים
1,151.7	928.3	1,153.2	סך כל הנכסים
			התחייבויות
0.1	*-	*-	אשראי מתאגידים בנקאיים
11.2	10.8	10.8	המחאות נוסעים במחזור, נטו
(1) 1,029.5	(2)(1) 830.6	1,031.1	3 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
32.0	24.2	31.4	כתבי התחייבות נדחים
(1) 10.6	(2)(1) 13.2	11.4	התחייבויות אחרות
1,083.4	878.8	1,084.7	סך כל ההתחייבויות
			התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
68.3	(2) 49.5	68.5	5 הון
1,151.7	928.3	1,153.2	סך כל ההתחייבויות וההון

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

(1) סווג מחדש.

(2) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה. להלן.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איזקטון

יו"ר הדירקטוריון



תמצית דוחות רווח והפסד ביניים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		ביאור	
	2011	2012		
מבוקר	בלתי מבוקר			
הכנסות				
55.9	12.7	14.4	7	מעסקאות בכרטיסי אשראי
(1) 5.1	(1) 0.9	1.4		הכנסות ריבית, נטו
(1) 0.6	(1) 0.2	0.3		אחרות
61.6	13.8	16.1		סך כל ההכנסות
הוצאות				
0.5	0.1	(* -)	א.2	בגין הפסדי אשראי
(2) 30.8	(2) 7.4	7.8		תפעול
(2) 7.6	(2) 1.9	1.3		מכירה ושיווק
13.4	3.4	5.4		הנהלה וכלליות
8.0	0.7	1.3		תשלומים לבנקים
60.3	13.5	15.8		סך כל ההוצאות
1.3	0.3	0.3		רווח לפני מיסים
0.2	* -	0.1		הפרשה למיסים על הרווח
1.1	0.3	0.2		רווח נקי
91	28	13		רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

(1) ביום 1 בינואר 2012 אימצה החברה לראשונה את הוראות המפקח על הבנקים בנושא מתכונת דוח רווח והפסד לתאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי, לרבות הגדרה חדשה של ריבית, כפי שנקבעו בחוזר המפקח על הבנקים בנושא מתכונת דוח רווח והפסד לתאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי ואימוץ כללי החשבונאות בבנקים בארה"ב בנושא מדידת הכנסות ריבית. אימוץ ההוראות בוצע באופן של יישום למפרע. לאור זאת, הנתונים שנכללו בדוח רווח והפסד לתקופה מקבילה אשתקד ולשנת 2011 סווגו מחדש כדי להתאים להגדרה החדשה, לכותרות ולאופן ההצגה בתקופת הדיווח השוטפת. לפירוט ראה ביאור ד.1. להלן.

(2) סווג מחדש.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2012

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012					
סך הכל הון	סך הכל הון מניות			הון מניות	
	נפרע	פרמיה על מניות	וקרנות הון		
68.3	9.0	59.3	58.5	0.8	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)
0.2	0.2	-	-	-	רווח נקי בתקופה
68.5	9.2	59.3	58.5	0.8	יתרה ליום 31 במרץ 2012 (בלתי מבוקר)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2011					
סך הכל הון	סך הכל הון מניות			הון מניות	
	נפרע	פרמיה על מניות	וקרנות הון		
33.3	9.0	24.3	23.5	0.8	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)
(1.1)	(1.1)	-	-	-	השפעה מצטברת נטו ממס של יישום לראשונה ביום 1 בינואר 2011 של ההוראה בנושא מדידת חובות פגומים והפרשה להפסדי אשראי
0.3	0.3	-	-	-	רווח נקי בתקופה
					התאמות ושינויים הנובעים מ:
17.0	-	17.0	17.0	*-	הנפקת מניות
49.5	8.2	41.3	40.5	0.8	יתרה ליום 31 במרץ 2011 (בלתי מבוקר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011					
סך הכל הון	סך הכל הון מניות			הון מניות	
	נפרע	פרמיה על מניות	וקרנות הון		
33.3	9.0	24.3	23.5	0.8	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)
(1.1)	(1.1)	-	-	-	השפעה מצטברת נטו ממס של יישום לראשונה ביום 1 בינואר 2011 של ההוראה בנושא מדידת חובות פגומים והפרשה להפסדי אשראי
1.1	1.1	-	-	-	רווח נקי בשנה
					התאמות ושינויים הנובעים מ:
35.0	-	35.0	35.0	*-	הנפקת מניות
68.3	9.0	59.3	58.5	0.8	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2012

תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה		לשלושה חודשים שהסתיימו	
ביום 31 בדצמבר		ביום 31 במרץ	
(1) 2011	(1) 2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
1.1	0.3	0.2	רווח נקי לתקופה
התאמות:			
(0.8)	0.2	0.2	שיערוך פקדונות מתאגידי בנקאיים
0.9	0.1	(0.6)	שערור כתבי התחייבות נדחים
**_	**_	-	פחת
(2) 0.5	0.1	(**_-)	(הכנסות) הוצאות בגין הפסדי אשראי
(0.3)	(0.1)	**_	מיסים נדחים, נטו
1.9	(0.2)	(0.4)	התאמות בגין הפרשי שער
שינויים בנכסים שוטפים			
(9.9)	(0.5)	(0.4)	הפקדת פיקדונות בבנקים *
10.5	0.6	0.6	משיכת פיקדונות מבנקים *
(9.1)	(9.6)	2.1	ירידה (עליה) באשראי לבתי עסק, נטו
(237.2)	(2) (46.6)	1.8	ירידה (עליה) בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(38.5)	0.6	(13.9)	ירידה (עליה) בנכסים אחרים
שינויים בהתחייבויות שוטפות			
(0.7)	(0.8)	(**_-)	אשראי לזמן קצר מתאגידי בנקאיים, נטו
0.2	(0.2)	(0.4)	(ירידה) עליה בהמחאות נוסעים במחזור
(2) 251.2	(2) 52.3	1.6	עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(2) (39.2)	(2) (36.4)	0.8	עליה (ירידה) בהתחייבויות אחרות
(69.4)	(40.2)	(8.4)	מזומנים נטו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
15.0	8.0	-	הנפקת כתבי התחייבות נדחים, נטו
35.0	17.0	-	הנפקת הון מניות
50.0	25.0	-	מזומנים נטו מפעילות מימון
(19.4)	(15.2)	(8.4)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
40.1	40.1	18.8	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
(1.9)	0.2	0.4	השפעת תנועות שער החליפין על יתרות מזומנים
18.8	25.1	10.8	יתרת מזומנים לסוף תקופה
ריבית ומסים ששולמו ו/או התקבלו			
6.5	1.4	1.7	ריבית שהתקבלה
(0.2)	(0.3)	(0.9)	ריבית ששולמה
(0.3)	(0.1)	(0.2)	מסים על ההכנסה ששולמו
0.1	**_	-	מסים על ההכנסה שהתקבלו

* לתקופה מקורית של מעל 3 חודשים.
** סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

(1) ביום 1 בינואר 2012 אימצה החברה לראשונה את הוראות המפקח על הבנקים בדבר תקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים כפי שנקבעו בחוזר המפקח על הבנקים בנושא אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסויימים מיום 30 בנובמבר 2011. מספרי ההשוואה לתקופות קודמות סווגו מחדש כדי להתאים להגדרות החדשות, לכותרות ולאופן ההצגה בתקופת הדיווח השוטפת. לפירוט נוסף ראה ביאור 1.1 להלן.

(2) סווג מחדש.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.
אמינית בע"מ | 68 |

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

אמינות בע"מ (להלן: "החברה") הינה תאגיד שהתאגד בישראל בשנת 1979 והינה בבעלות מלאה של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "בנק הפועלים"). החברה הינה תאגיד עזר על פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. החברה עוסקת בעיקר בהנפקת כרטיסי אשראי וסליקה של עסקאות כרטיסי אשראי של המותג "ויזה".

חברת ישראלכרט בע"מ (להלן: "ישראלכרט"), חברה אחת עוסקת בעיקר בהנפקה וסליקה של עסקאות כרטיסי אשראי של מותגים "ישראלכרט" ו"מסטרקארד" וכן במימון, כמו כן, מתפעלת עבור החברה את מערך כרטיסי האשראי של החברה. לצורך כך, קיים בין החברה לישראלכרט הסכם המסדיר את דרך ההתחשבות ביניהן.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים ערוכה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) וכן בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה יחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 (להלן: "הדוחות השנתיים").

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים, למעט המפורט בסעיף ו' להלן.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 29 במאי 2012.

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) מסויימים ופרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) המתייחסות אליהם. התקינה הבינלאומית מיושמת על פי העקרונות המפורטים להלן:
 - במקרים בהם עולה סוגיה מהותית אשר אינה מקבלת מענה בתקנים הבינלאומיים או בהוראות היישום של המפקח, החברה 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, החברה פועלת לפי הנחיות יישום ספציפיות שנקבעו על ידי המפקח;
 - במקומות בהם בתקן בינלאומי שאומץ קיימת הפניה לתקן בינלאומי אחר שאומץ בהוראות הדיווח לציבור, החברה פועלת בהתאם להוראות התקן הבינלאומי;
 - במקומות בהם בתקן בינלאומי שאומץ קיימת הפניה לתקן בינלאומי שלא אומץ בהוראות הדיווח לציבור, החברה 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. שימוש באומדנים

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ד. שינוי סיווג

בעקבות היישום לראשונה של תקני חשבונאות מסוימים והוראות הפיקוח על הבנקים (ראה סעיף ו' להלן), סעיפים מסוימים במסגרת הדוחות הכספיים ומספרי השוואה סווגו מחדש כדי להתאים לכותרות הסעיפים ולאופן ההצגה בתקופת הדיווח השוטפת. בפרט סווגו מחדש:

פריטים שנכללו בתמצית דוח רווח והפסד:

- בעקבות יישום לראשונה של הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד (ראה סעיף ו' להלן) בוצעו סיווגים מחדש המפורטים להלן בדוחות הכספיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2011 וכן בדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011:
- שינוי סיווג הפרשי שער, נטו בסכום של 0.1 מיליון ש"ח ו-0.5 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2011 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, בהתאמה, מרווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי להכנסות אחרות.
 - הסעיפים רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי ורווח מפעולות רגילות לפני מסים שונו ל"הכנסות ריבית, נטו" ו"רווח לפני מסים" בהתאמה.

פריטים שנכללו בתמצית דוח על תזרימי מזומנים:

- בעקבות יישום לראשונה של IAS 7 בנושא דוח על תזרימי מזומנים (ראה ביאור ו' להלן), אשר קובע כללי סיווג של הפריטים השונים במסגרת הדוח בהתאם למהות הפעילות, בוצעו סיווגים מחדש, כמפורט להלן:
- שינויים נטו בתזרים בגין נכסים שוטפים (כגון: אשראי לבתי עסק, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפקדה ומשיכה מפקדונות בבנקים) שנכללו בעבר במסגרת פעילות השקעה (לשעבר פעילות בנכסים) בסך של 56.1 מיליון ש"ח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2011 סווגו לפעילות שוטפת. כמו כן, סכום של 245.7 מיליון ש"ח סווג כאמור בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011.
 - שינויים נטו בתזרים בגין התחייבויות שוטפות (כגון: זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, המחאות נוסעים במחזור ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים) שנכללו בעבר במסגרת פעילות מימון (לשעבר פעילות בהתחייבויות ובהון) בסך של 51.3 מיליון ש"ח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2011 סווגו לפעילות שוטפת. סכום של 250.7 מיליון ש"ח סווג כאמור בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011.

ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים

יישום הנחיות והבהרות בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים

ביום 27 במרץ 2011 פורסמו הנחיות של הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים. ההנחיות קובעות מספר הבהרות בנוגע להערכת התחייבות בגין זכויות עובדים והנחיות בדבר בקרה פנימית על תהליך הדיווח הכספי בנושא זכויות עובדים תוך דרישה לשיתוף אקטואר מוסמך, זיהוי ומיון 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. בעקבות יישום ההנחיות של הפיקוח, ההתחייבות בגין תשלום פיצויי פיטורין לקבוצת העובדים תוצג בדוח הכספי בסכום הגבוה מבין סכום ההתחייבויות שיושב 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. ההשפעה של פחות מ-50 אלף ש"ח (נטו ממס) נזקפה כהתאמה ליתרת הפתיחה של העודפים לתקופה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות כספיים אלה. מספרי השוואה הוצגו מחדש.

להלן השפעת היישום למפרע על המאזן ליום 31 במרץ 2011 ועל דוח רווח והפסד לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2011:

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ליום 31 במרץ 2011			
לאחר הצגה מחדש	השפעת ההצגה מחדש	לפני הצגה מחדש	
השפעה על המאזן			
891.4	0.3	891.1	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
1.0	*-	1.0	נכסים אחרים
830.6	(0.6)	831.2 ⁽¹⁾	זכאים בגין כרטיסי אשראי אחרים
13.2	0.9	12.3 ⁽¹⁾	התחייבות אחרות
49.5	*-	49.5	הון
17.2%	-	17.2%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
11.6%	-	11.6%	יחס הון ליבה והון רובד 1

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.
(1) סווג מחדש.



ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2011		
לאחר הצגה מחדש	השפעת ההצגה מחדש	לפני הצגה מחדש
השפעה על סעיפי רווח והפסד:		
7.4	*-	** 7.4
1.9	*-	** 1.9
3.4	*-	3.4
0.3	*-	0.3
*-	*-	*-
0.3	*-	0.3
13	*-	13
השפעה על הדוח על תזרימי מזומנים:		
(40.2)	*-	*** (40.2)

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

** סווג מחדש.

*** ביום 1 בינואר 2012 אימצה החברה לראשונה את הוראות המפקח על הבנקים בדבר תקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים כפי שנקבעו בחוזר המפקח על הבנקים בנושא אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסויימים מיום 30 בנובמבר 2011. מספרי ההשוואה לתקופות קודמות סווגו מחדש כדי להתאים להגדרות החדשות, לכותרות ולאופן ההצגה בתקופת הדיווח השוטפת. לפירוט נוסף ראה ביאור ד.1. לעיל.

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

החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2012 מיישמת החברה תקנים חשבונאיים והוראות המפורטים להלן:

- הוראות בנושא מתכונת דוח רווח והפסד שנקבעו במסגרת חוזר הפיקוח על הבנקים בנושא מתכונת דוח רווח והפסד לתאגיד בנקאי ואימוץ כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא מדידת הכנסות ריבית.
- תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסויימים ופרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) המתייחסות ליישום תקנים אלו, כמפורט להלן:
 - ◆ IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים;
 - ◆ IAS 12, מסים על ההכנסה;
 - ◆ IAS 23, עלויות אשראי;
 - ◆ IAS 24, גילויים בהקשר לצד קשור.
- הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא פעולות בין תאגיד בנקאי לבין בעל שליטה בו ולבין חברה בשליטת התאגיד הבנקאי.
- עדכון תקינה חשבונאית ASU 2011-04 בנושא מדידת שווי הוגן (ASU 820): תיקונים להשגת מדידת שווי הוגן ודרישות גילוי אחידות ב-US GAAP וב-IFRS.

ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

להלן תיאור מהות השינויים שננקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה ותיאור של אופן והשפעת היישום לראשונה, ככל שהייתה:

1. הוראות בנושא מתכונת דוח רווח והפסד שנקבעו במסגרת חוזר הפיקוח על הבנקים בנושא מתכונת דוח רווח והפסד לתאגיד בנקאי ואימוץ כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא מדידת הכנסות ריבית

בהתאם לחוזר הפיקוח על הבנקים מיום 29 בדצמבר 2011 בנושא מתכונת דוח רווח והפסד לתאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי ואימוץ כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא מדידת הכנסות ריבית, מיישמת החברה את ההוראות הקשורות לאופן ההצגה של דוח רווח והפסד.

בהתאם להוראות, התאימה החברה את אופן ההצגה של מרכיבי הרווח המימוני בגוף דוח רווח והפסד ובביאורים הנלווים באופן המפורט להלן:

- ◆ סעיף "רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי" פוצל לשני סעיפים נפרדים המוצגים בשורות נפרדות "הכנסות ריבית, נטו" ו-"הכנסות אחרות" המתווסף לסעיף הכנסות אחרות הקיים.
- ◆ מרכיבי הרווח המימוני שאינם מריבית נכללים בסעיף הכנסות אחרות וכוללים הכנסות (הוצאות) מימון בגין הפרשי שער.

יישום לראשונה של ההוראות בנושא מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד לתאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי: החברה יישמה את ההוראות בנוגע למתכונת דוח רווח והפסד החל מיום 1 בינואר 2012 באופן של יישום למפרע. ליישום ההוראה לראשונה לא הייתה השפעה למעט שינוי הצגתי. לפירוט לגבי הסיווגים מחדש ראה ביאור 1.1. ד. לעיל.



ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים ופרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) המתייחסות ליישום תקנים אלו

בהתאם לחוזר המפקח על הבנקים מיום 30 בנובמבר 2011 בנושא אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים מיישמת החברה את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS) המפורטים להלן:

IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים

הדוח על תזרימי המזומנים מוצג כשהוא מסווג לתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, מפעילות השקעה (בעבר - פעילות בנכסים) ומפעילות מימון (בעבר - פעילות בהתחייבויות ובהון).
תזרימי המזומנים הנובעים מפעילויות עיקריות של החברה מסווגים לפעילות שוטפת.
סעיף המזומנים ושווי מזומנים כולל מזומנים ופקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים.

יישום לראשונה של IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים
החברה יישמה את הכללים שנקבעו בתקן החל מ 1 בינואר 2012 באופן של יישום למפרע. ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה למעט שינוי הצגתי. לפירוט לגבי הסיווגים מחדש ראה ביאור ד.1. לעיל.

IAS 12, מסים על ההכנסה

מיסים על ההכנסה כוללים מיסים שוטפים ונדחים. מיסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד אלא אם המיסים נובעים מצירוף עסקים או נזקפים ישירות להון במידה ונובעים מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון.

מיסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח, והכולל שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

מיסים נדחים

החברה מכירה במיסים נדחים בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מיסים.
המיסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על הפרשים הזמניים במועד בו ימומש, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה לתאריך המאזן.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים ופרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) המתייחסות ליישום תקנים אלו (המשך)

נכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים ובגין זכות מועברת לקיזוז מס וכן נכס מס נדחה בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי מוכר כאשר צפוי (more likely than not) שיווצר בגינם חיסכון במס בעת ההיפוך ו/או תהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם.

לצורך הקביעה כי צפוי שתהיה הכנסה חייבת מספיקה שכנגדה ניתן יהיה לנצל את החיסכון במס בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי, החברה מביאה בחשבון את כל הראיות הזמניות - הן הראיות החיוביות, התומכות בהכרה בנכס מס נדחה והן הראיות השליליות השוללות הכרה בנכס מס נדחה.

במידה ואין זה צפוי שלחברה תהיה הכנסה חייבת מספיקה, נכסי מיסים נדחים נטו לא יעלו על סכום התחייבות מיסים נדחים.

קיזוז נכסי והתחייבויות מיסים נדחים

החברה מקזזת נכס והתחייבות מיסים נדחים במידה וקיימת זכות חוקית הניתנת לאכיפה לקיזוז של נכסים והתחייבויות מיסים נדחים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס בגין אותה ישות נישומה.

פוזיציות מס לא וודאיות

החברה מכירה בהשפעת פוזיציות מס רק אם צפוי (more likely than not) שהפוזיציות יתקבלו על ידי רשויות המס או בית המשפט. פוזיציות מס שמוכרות נמדדות לפי הסכום המקסימלי שסבירות התממשותו עולה על 50%. שינויים בהכרה או במדידה באים לידי ביטוי בתקופה בה חלו שינויים בנסיבות אשר הובילו לשינוי בשיקול הדעת.

יישום לראשונה של IAS 12, מיסים על ההכנסה

ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה על הדוחות של החברה.

IAS 23, עלויות אשראי

התקן קובע כי על הישות להוון עלויות אשראי אשר מתייחסות ישירות לרכישה ולהקמה או לייצור של נכס כשיר. נכס כשיר הוא נכס שנדרשת תקופת זמן משמעותית להכנתו לשימוש המיועד או מכירתו והוא כולל, בין היתר, נכסי רכוש קבוע, נכסי תוכנה ונכסים אחרים הדורשים פרק זמן ממושך כדי להביאם למצב בו יוכלו לשרת בשימוש המיועד או למכירתם. עם זאת, במסגרת הוראות הפיקוח על הבנקים הובהר כי תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי לא יהווון עלויות אשראי, מבלי שקבעו מדיניות, נהלים ובקורות ברורים, באשר לקריטריונים להכרה בנכסים כשירים ובאשר לעלויות האשראי שהוונו.

יישום לראשונה של IAS 23, עלויות אשראי

ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה על דוחות החברה.



ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים ופרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) המתייחסות ליישום תקנים אלו (המשך)

IAS 24, גילויים בהקשר לצד קשור

התקן קובע את דרישות הגילוי שעל ישות לתת על יחסיה עם צד קשור וכן על עסקאות ויתרות שטרם נפרעו עם צד קשור.

בנוסף, נדרש מתן גילוי על תגמול לאנשי מפתח ניהוליים. אנשי מפתח ניהוליים מוגדרים כאנשים שיש להם סמכות ואחריות לתכנון פעילות הישות, להכוונה ושליטה עליה במישרין או בעקיפין, לרבות דירקטור כלשהו (פעיל או לא פעיל) של ישות זו.

במסגרת האימוץ של התקן על ידי הפיקוח על הבנקים, הותאמה מתכונת הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים על מנת לענות הן על דרישות של IAS 24 והן על הגילויים הנוספים הנדרשים מכח תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

יישום לראשונה של IAS 24, גילויים בהקשר לצד קשור ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה על הדוחות של החברה למעט שינוי הצגתו.

3. הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא פעולות בין תאגיד בנקאי לבין בעל שליטה בו ולבין חברה בשליטת התאגיד הבנקאי

בהתאם לחוזר הפיקוח על הבנקים מיום 30 בנובמבר 2011 בנושא אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים מיישמת החברה, החל מיום 1 בינואר 2012 את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב לצורך טיפול חשבונאי בפעולות בין תאגיד בנקאי לבין בעל שליטה בו ובין חברה בשליטת התאגיד הבנקאי. במצבים בהם בכללים כאמור לא קיימת התייחסות לאופן הטיפול, מיישמת החברה את הכללים שנקבעו בתקן 23 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בנושא הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה, זאת בעקביות לעקרונות אימוץ תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי.

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל השליטה, נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זוקפת החברה את ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה להון. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבינדנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל שליטה בה".

התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כדלקמן: (1) העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; (2) נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או בחלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה בגין הוצאה, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו; ו-(3) הלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

3. הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא פעולות בין תאגיד בנקאי לבין בעל שליטה בו ולבין חברה בשליטת התאגיד הבנקאי (המשך)

כמו כן, קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.

הלוואות, לרבות פקדונות

במועד ההכרה לראשונה, ההלוואה שניתנה לבעל השליטה או פיקדון שהתקבל מבעל השליטה, מוצגים בדוחות הכספיים של החברה לפי שוויים ההוגן כנכס או כהתחייבות, לפי העניין. ההפרש בין סכום ההלוואה שנתנה או פיקדון שהתקבל לבין שוויים ההוגן במועד ההכרה לראשונה נזקף להון.

בתקופות הדיווח שלאחר מועד ההכרה לראשונה ההלוואה או הפיקדון כאמור מוצגים בדוחות הכספיים של החברה בעלותם המופחתת תוך יישום שיטת הריבית האפקטיבית, למעט מקרים בהם בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים הם מוצגים בשווי הוגן.

יישום לראשונה של הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא טיפול חשבונאי בעסקאות בין הישות לבין בעל שליטה בה החברה יישמה את ההנחיות שנקבעו בהוראות באופן של מכאן ולהבא לגבי כל העסקאות בין החברה לבין בעל שליטה בה שבוצעו לאחר 1 בינואר 2012 וכן לגבי הלוואה שניתנה או פיקדון שהתקבל מבעל השליטה לפני מועד תחילת יישום ההוראות והחל ממועד תחילתן. ליישום ההוראות לראשונה לא הייתה השפעה מהותית.

4. עדכון תקינה חשבונאית ASU 2011-04 בנושא מדידת שווי הוגן (ASC 820): תיקונים להשגת מדידת שווי הוגן ודרישות גילוי אחידות ב-US GAAP וב-IFRS

העדכון קובע תיקונים ל-FAS 157 (ASU 820) הנדרשים לקביעת הגדרה אחידה של מדידת השווי הוגן בתקני חשבונאות מקובלים בארה"ב (US GAAP) ובתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

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 הוגן.

בין היתר, במסגרת העדכונים נכללו הבהרות נוספות והנחיות ספציפיות בדבר מדידת השווי הוגן של מכשירים פיננסיים אשר מנהלים במסגרת פורטפוליו, נקבעו כללים למדידת שווי הוגן של מכשירים המסווגים על ידי הישות המדווחת בהן וכן הבהרות לגבי יישום פרמיות או ניכונות בחישוב שווי הוגן של יחידה חשבונאית של נכס או התחייבות. בנוסף, דורש התקן דרישות גילוי נוספות המפורטות להלן:



ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

4. עדכון תקינה חשבונאית ASU 2011-04 בנושא מדידת שווי הוגן (ASC 820): תיקונים להשגת מדידת שווי הוגן ודרישות גילוי אחידות ב-US GAAP וב-IFRS (המשך)

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 הוגן נכלל במסגרת הגילויים בהתאם להנחת השימוש המיטבי.
3. סיווג לרמות במסגרת היררכית השווי ההוגן לגבי פריטים אשר לא נמדדים לפי שווי הוגן במאזן, אך במסגרת הביאורים נדרש גילוי לגבי שווים ההוגן.

יישום לראשונה של ASU 2011-04 בנושא מדידת שווי הוגן (ASU 820): תיקונים להשגת מדידת שווי הוגן ודרישות גילוי אחידות ב-US GAAP וב-IFRS

החברה מיישמת את התיקונים שנקבעו ב- ASU 2011-04 החל מיום 1 בינואר 2012 באופן של מכאן ולהבא. לא קיימת חובת יישום של דרישות הגילוי החדשות לגבי הדוחות לתקופות שהוצגו לפני היישום לראשונה. לאור זאת, בדוחות כספיים אלה לא נכללו מספרי השוואה גילויים החדשים. ליישום לראשונה של ASU 2011-04 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות של החברה למעט תוספת גילוי.

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

1. במסגרת ההוראה בנושא מתכונת דוח רווח והפסד לתאגיד בנקאי שפורסמה ביום 29 בדצמבר 2011 (ראה גם סעיף 1.1 לעיל) אשר נועדה להתאים את הוראות הדיווח לציבור לצורך אימוץ הכללים שנקבעו במסגרת תקני חשבונאות מקובלים בארה"ב נקבעו גם הוראות 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 את הטיפול בעמלות ועלויות הקשורות להתחייבויות להקצאת אשראי לרבות עסקאות בכרטיסי אשראי. ההוראה תיושם החל משנת 2013 ואילך.
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 מיום 1 בינואר 2008. האמור לא חל על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים בהתאם להוראות 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.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם (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. בנוסף, הפיקוח על הבנקים ישמור על סמכותו לקבוע דרישות גילוי ודיווח.

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

- ◆ תקנים בנושאים בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1 בינואר 2013, כאשר בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבל החלטה סופית שתקבע בהתחשב בלוח הזמנים שיקבע בארה"ב ובהתקדמות תהליך ההתכנסות בין גופי התקינה הבינלאומית והאמריקאית.

- ◆ תקנים בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - אימוץ בהדרגה במהלך השנים 2011 ו-2012. יחד עם זאת, IAS 19, הטבות עובדים, טרם נכנס לתוקף והוא יאומץ בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים שיפורסמו בנוגע לעיתוי ולאופן יישומו לראשונה.



ביאור 2 – חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

31 במרץ				
31 בדצמבר	31 במרץ		שיעור ריבית ממוצעת	
2011	2011	2012	שנתית 2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
לעסקאות				
			בחודש	ליתרה
			האחרון	ליום
			%	%
חייבים בגין כרטיסי אשראי (1)(2)				
52.0	** 52.0	52.4	-	-
אשראי לבתי עסק (3)				
23.2	23.7	20.8	7.1	7.2
סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיסי אשראי ולבתי עסק (4)(5)				
75.2	75.7	73.2		
בניכוי: הפרשה להפסדי אשראי				
(1.0)	(1.3)	(0.8)		
סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיסי אשראי ולבתי עסק, נטו				
74.2	74.4	72.4		
חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי (6)				
1,007.0	815.2	1,004.4		
הכנסות לקבל				
0.1	0.1	0.1		
אחרים				
*-	** 1.7	0.5		
סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו				
1,081.3	891.4	1,077.4		
(1) מזה באחריות בנקים				
52.0	52.0	52.2		

(2) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות.

(3) כולל מקדמות לבתי עסק בסך 20.2 מיליון ש"ח (31 במרץ 2011 - 23.6 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2011 - 23.0 מיליון ש"ח).

(4) מזה 5.0 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.ג. להלן.

(5) מזה 68.2 מיליון ש"ח חובות שלא נבדקו פרטנית אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינם חושבה על בסיס קבוצתי. ראה פירוט נוסף בביאור 2.ד. להלן.

(6) מזה הפרשה להפסדי אשראי בסך 0.4 מיליון ש"ח (31 במרץ 2011 - סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח, 31 בדצמבר 2011 - 0.5 מיליון ש"ח).

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים
מיליוני ש"ח

ב. חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק

31 בדצמבר 2011			31 במרץ 2011			31 במרץ 2012		
מבוקר			בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
יתרת חוב	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב	יתרת חוב	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה
10.5	0.2	10.7	11.2	0.5	11.7	4.9	0.1	5.0
חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק - חובות שנבדקו על בסיס פרטני								
חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק - חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי								
(1) 63.7	(1) 0.8	(1) 64.5	(1) 63.2	0.8	(1) 64.0	67.5	0.7	68.2
74.2	1.0	75.2	74.4	1.3	75.7	72.4	0.8	73.2

(1) מספרי ההשוואה סווגו מחדש בהתאם לסיווג בתקופה הנוכחית.

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

חובות פגומים שנבדקו על בסיס פרטני כוללים:

31 בדצמבר 2011			31 במרץ 2011			31 במרץ 2012		
מבוקר			בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
יתרת חוב	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב	יתרת חוב	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה
-	-	-	-	-	-	-	-	-
10.5	0.2	10.7	11.2	0.5	11.7	4.9	0.1	5.0
חובות פגומים * חובות אחרים שאינם פגומים **								
10.5	0.2	10.7	11.2	0.5	11.7	4.9	0.1	5.0

* חובות פגומים אינם צוברים הכנסות ריבית.

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



ביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

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

31 בדצמבר 2011			31 במרץ 2011			31 במרץ 2012		
מבוקר			בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
יתרת	הפרשה	יתרת	יתרת	הפרשה	יתרת	יתרת	הפרשה	יתרת
חוב	להפסדי	חוב	חוב	להפסדי	חוב	חוב	להפסדי	חוב
נטו	אשראי	רשומה	נטו	אשראי	רשומה	נטו	אשראי	רשומה
-	0.1	0.1	-	0.1	0.1	0.1	0.2	0.3
חובות פגומים **								
חובות שאינם פגומים,								
בפיגור של 90 ימים								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
או יותר								
חובות שאינם פגומים,								
בפיגור של 30								
*-	*-	*-	*-	*-	*-	0.1	0.1	0.2
ועד 89 ימים								
חובות אחרים								
(1) 63.7	(1) 0.7	(1) 64.4	(1) 63.2	0.7	(1) 63.9	67.3	0.4	67.7
שאינם פגומים								
סה"כ חובות								
שנבדקו על								
63.7	0.8	64.5	63.2	0.8	64.0	67.5	0.7	68.2
בסיס קבוצתי								

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

** חובות פגומים אינם צוברים הכנסות ריבית.

(1) מספרי השוואה סווגו מחדש בהתאם לסיווג בתקופה הנוכחית.

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

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012			
סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה על בסיס פרטני	
			יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2011 (מבוקר)
1.7	1.7	-	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי, נטו
(*)-	(*)-	-	
(0.3)	(0.3)	-	מחיקות חשבונאיות
*-	*-	-	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(0.3)	(0.3)	-	מחיקות חשבונאיות נטו
			יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.3.2012 (בלתי מבוקר)
1.4	1.4	-	
			הרכב יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31.3.2012
			בגין חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק
0.8	0.8	-	
0.4	0.4	-	בגין חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
*-	*-	-	בגין חובות אחרים
0.2	0.2	-	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
			הרכב יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2011
			בגין חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק
1.0	1.0	-	
0.5	0.5	-	בגין חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
*-	*-	-	בגין חובות אחרים
0.2	0.2	-	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.



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

(המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2011			
סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה על בסיס פרטני	
			יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 1.1.2011
1.2	1.2	-	(נתוני פרופורמה) (מבוקר)
0.1	0.1	-	הוצאות בגין הפסדי אשראי, נטו
(*)	(*)	-	מחיקות חשבונאיות
*-	*-	-	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(*)	(*)	-	מחיקות חשבונאיות נטו
			יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.3.2011 (בלתי מבוקר)
1.3	1.3	-	
			הרכב יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.3.2011
			בגין חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק
1.3	1.3	-	
*-	*-	-	בגין חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
*-	*-	-	בגין חובות אחרים
*-	*-	-	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

ביאור 3 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2011	31 במרץ		
	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		
920.7	766.6	919.3	בתי עסק (1)
0.2	0.2	0.3	התחייבות בגין פקדונות
103.8	63.0	106.3	חברת כרטיסי אשראי
* 2.3	* 0.2	3.2	הוצאות לשלם
0.5	0.3	0.5	הכנסות מראש
2.0	0.3	1.5	אחרים
1,029.5	830.6	1,031.1	סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך של 55.6 מיליון ש"ח. (31 במרץ 2011 - 70.6 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2011 - 70.3 מיליון ש"ח).

* סווג מחדש.



ביאור 4 - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		
68.3	49.5 ⁽¹⁾	68.5	הון ליבה והון רובד 1, לאחר ניכויים
31.1	24.2	31.1	הון רובד 2, לאחר ניכויים **,**
99.4	73.7	99.6	סה"כ הון כולל

* על מנת שהחברה תעמוד בתנאי יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל כאמור, נערכה החברה, כך שבמרץ 2011 הוגדל הון המניות הנפרע של החברה ב-17 מיליון ש"ח, המחולקים ל-4,271 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, תמורת סך של 3,980 ש"ח למניה (סך כל התמורה הינו 17 מיליון ש"ח). בנוסף, בחודש דצמבר 2011 הנפיקה החברה לבנק הפועלים 4,459 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת במחיר של 4,037 למניה (סך כל התמורה הינה 18 מיליון ש"ח).

** במהלך חודש מרץ 2011 הונפקו כתבי התחייבות נדחים בסך 8 מיליון ש"ח לבנק הפועלים. במהלך חודש דצמבר 2011 הונפקו כתבי התחייבות נדחים בסך 7 מיליון ש"ח לבנק הפועלים.

*** כתבי התחייבות נדחים הכלולים בהון רובד 2 תחתון לא יעלו על 50% מהון רובד 1 שאינו מוקצה לסיכונים שוק לאחר הניכויים הנדרשים מהון רובד 1 בלבד.

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2011		ליום 31 במרץ 2011		ליום 31 במרץ 2012		
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
יתרות משוקללות של נכסי סיכון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון		
דרישת הון	של נכסי סיכון	דרישת הון	של נכסי סיכון	דרישת הון	של נכסי סיכון	
39.3	437.5	32.4	359.7 ⁽¹⁾	39.3	436.6	סיכון אשראי
0.2	2.2	0.2	2.2	0.2	2.7	סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
7.0	77.3	6.0	66.2	7.4	81.5	סיכון תפעולי
46.5	517.0	38.6	428.1	46.9	520.8	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה. לעיל.

3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2011	2012	
	באחוזים		
13.2	11.6	13.2	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
19.2	17.2	19.1	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0	9.0	9.0	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

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

יעד הלימות הון

לחברה מדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון והנהלה, להחזיק רמת הלימות הון בהתאם ליעד ההון שהינו גבוה מהיחס המזערי הנדרש כפי שהוגדר על ידי המפקח על הבנקים. יעד ההון שנקבע על ידי הדירקטוריון והנהלה, משקף, לדעת החברה, את רמת ההון הנאותה הנדרשת בהתחשב בפרופיל הסיכון ובתיאבון הסיכון שלה. לתאריך הדיווח עומד יעד הון הליבה על שיעור של 7.5% יעד יחס ההון הכולל על שיעור של 12.5%.

כחלק מתהליך הדרגתי של אימוץ הוראות באזל III בישראל, ביום 28 במרץ 2012 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בדבר "מסגרת באזל III - יחסי הון ליבה מינימליים" הדורש מבנקים ומחברות כרטיסי אשראי לעמוד ביחס הון ליבה בשיעור של 9% (במקום 7.5% הקיים היום) עד ליום 1 בינואר 2015. בנוסף, נקבע כי תאגיד בנקאי אשר סך נכסיו המאזניים, על בסיס מאוחד, מהווה לפחות 20% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית, יידרש לעמוד ביחס הון ליבה מינימלי של 10% עד ליום 1 בינואר 2017. עבור תאגידים בנקאיים אלה יחס הון ליבה של 9%, שיש ליישמו עד ליום 1 בינואר 2015, יהווה יעד ביניים.

החברה לומדת את ההוראה ואת ההשלכות הצפויות בכל הקשור לגיבוש תוכנית הון מעודכנת במטרה להבטיח את יישום ההוראה ועמידה בדרישות יחס הון הליבה החדש ותתאים עצמה למדיניות הקבוצתית, ככל שיידרש.



ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:
369.6	391.0	365.4	סיכון האשראי על הבנקים
0.6	-	1.4	סיכון האשראי על החברה
(*)-	(*)-	(*)-	הפרשה להפסדי אשראי
370.2	391.0	366.8	מסגרות של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו
			התחייבויות אחרות:
9.5	-	15.6	חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק
(0.2)	-	(0.2)	הפרשה להפסדי אשראי
9.3	-	15.4	התחייבויות אחרות, נטו

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

ב. הגבלים עסקיים

בעקבות מגעים שקוימו בין החברה האחות ישראלכרט - הנותנת שירותי הפעלה לחברה וחברות כרטיסי האשראי לאומיקארד בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ (שלוש החברות ביחד להלן - "חברות כרטיסי האשראי") והממונה על הגבלים עסקיים (להלן - "הממונה"), הגיעו חברות כרטיסי האשראי להסדר ביניהן (להלן - "ההסדר") בתמיכת הממונה, על כך שחברות כרטיסי האשראי והבנקים בעלי השליטה בהן, תתקשרנה בהסכם מקומי מפורט ביניהן בדבר סליקה מקומית מלאה בישראל תוך הפעלת ממשק טכני מתאים (להלן - "הממשק הטכני"), של עסקאות בכרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד. הסדר זה כולל גם עניינים הטעונים קבלת אישור להסדר כובל מאת בית הדין להגבלים עסקיים.

חברות כרטיסי האשראי, ביחד עם הבנקים בעלי השליטה בהן בהתאמה, בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הגישו לבית הדין ביום 31 באוקטובר 2006 בקשה לאישור הסדר כובל, בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה על הגבלים עסקיים. 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.

ביום 28 בדצמבר 2011 הוגש לבית הדין הסדר מתוקן לסליקה צולבת המתקן את ההסכמות הקודמות, שתוקפו מיום אישורו ועד ליום 31 בדצמבר 2018. ביום 7 במרץ 2012 ניתן פסק דין של בית הדין להגבלים עסקיים המאשר את ההסדר המתוקן על כל תנאיו. תנאי ההסדר המתוקן, אשר קבלו אישור בפסק דינו של בית הדין כוללים, בין היתר: התחייבות הצדדים לפנות לבית הדין או לממונה לתקופה שלאחר תום ההסדר אם הצדדים יבקשו להמשיך בסליקה צולבת, 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.

ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הגבלים עסקיים (המשך)

ההסדר קובע כי שיעורי עמלת המנפיק יהיו: עד ליום 30 ביוני 2012 תעמוד עמלת המנפיק על שיעור ממוצע של 0.875%. מיום 1 ביולי 2012 תעמוד עמלת המנפיק הממוצעת על 0.8% למשך שישה חודשים, מיום 1 בינואר 2013 תעמוד עמלת המנפיק הממוצעת על 0.75%, מיום 1 ביולי 2013 תעמוד עמלת המנפיק הממוצעת על 0.735%, מיום 1 ביולי 2012 ועד לסוף תקופת ההסדר (31 בדצמבר 2018) תעמוד עמלת המנפיק הממוצעת של 0.7%. ההסדר הנזכר לעיל נחתם, בין חברות כרטיסי האשראי, החברה, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. החלטת בית הדין עשויה להשפיע מהותית לרעה על התוצאות הכספיות של החברה בעתיד, אולם אין ביכולת החברה בשלב זה להעריך את היקפה בפועל.

ג. הליכים משפטיים

1. כנגד החברה לא הוגשו תביעות משפטיות.
2. החברה קיבלה מישראכרט כתב שיפוי בגין עמידה בכללי ה-ICAAP.

ד. המחאות נוסעים

החברה הפסיקה להנפיק המחאות נוסעים בשנת 2008. החברה ממשיכה לסלוק המחאות נוסעים שהונפקו בעבר.



ביאור 6 - 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 - השווי ההוגן של יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי נאמד לפי שיטת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים בשיעור ניכיון מתאים. יתרת החייבים פולחה לקטגוריות הומוגניות. בכל קטגוריה הונו התקבולים בשיעורי ריבית המשקפים עסקאות דומות לתאריך המאזן. תזרימי המזומנים העתידיים עבור חובות פגומים וחובות אחרים חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות ושל הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות. 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

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 במרץ 2012			
יתרה במאזן			
שווי הוגן	סך הכל	(2)	(1)
בלתי מבוקר			
נכסים פיננסיים:			
21.6	21.6	10.8	10.8
1,073.4	1,077.4	1,077.4	-
53.2	53.2	53.2	-
1,148.2	1,152.2	1,141.4	10.8
התחייבויות פיננסיות:			
*-	*-	-	*-
10.8	10.8	10.8	-
1,026.6	1,030.5	1,030.5	-
31.4	31.4	31.4	-
10.5	10.5	10.5	-
1,079.3	1,083.2	1,083.2	*-

(1) מכשירים פיננסיים שיתרתם במאזן זהה לשווי ההוגן.

(2) מכשירים פיננסיים אחרים.

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

ביאור 6 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

ב. יתרות ואומדני שווי הוגן (המשך)

31 במרץ 2011				
יתרה במאזן				
שווי הוגן	סך הכל	(2)	(1)	
בלתי מבוקר				
נכסים פיננסיים:				
35.9	35.9	25.7	10.2	מזומנים ופקדונות בבנקים
(4) 887.1	(4) 891.4	(4) 891.4	-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
0.2	0.2	0.2	-	נכסים פיננסיים אחרים
923.2	927.5	917.3	10.2	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:				
*-	*-	-	*-	אשראי מתאגידים בנקאיים
10.8	10.8	-	10.8	המחאות נוסעים במחזור
(4)(3) 820.0	(4)(3) 823.7	(4)(3) 823.7	-	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
24.2	24.2	24.2	-	כתבי התחייבות נדחים
(4)(3) 12.8	(4)(3) 12.8	(4)(3) 12.8	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
867.8	871.5	860.7	10.8	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות
31 בדצמבר 2011				
יתרה במאזן				
שווי הוגן	סך הכל	(2)	(1)	
מבוקר				
נכסים פיננסיים:				
30.1	30.1	11.5	18.6	מזומנים ופקדונות בבנקים
1,077.4	1,081.2	1,081.2	-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
39.0	39.0	39.0	-	נכסים פיננסיים אחרים
1,146.5	1,150.3	1,131.7	18.6	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:				
0.1	0.1	-	0.1	אשראי מתאגידים בנקאיים
11.2	11.2	-	11.2	המחאות נוסעים במחזור
(3) 1,025.0	(3) 1,028.9	(3) 1,028.9	-	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
32.0	32.0	32.0	-	כתבי התחייבות נדחים
(3) 10.1	(3) 10.1	(3) 10.1	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
1,078.4	1,082.3	1,071.0	11.3	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

(1) מכשירים פיננסיים שבהם היתרה במאזן זהה לשווי הוגן.

(2) מכשירים פיננסיים אחרים.

(3) סווג מחדש.

(4) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה. לעיל.



ביאור 6 א' - פריטים הנמדדים בשווי הוגן שלא על בסיס חוזר ונשנה ופריטים אחרים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 במרץ 2012				
מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-				
	נתונים לא נצפים	נתונים נצפים	מחירים מצוטטים	
יתרה מאזנית	משמעותיים (רמה 3)	אחרים (רמה 2)	בשוק פעיל (רמה 1)	
נכסים פיננסיים				
	21.6	-	10.8	10.8
	1,077.4	1,073.4	-	-
	53.2	53.2	-	-
	1,152.2	1,126.6	10.8	10.8
				סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות				
	*-	-	*-	-
	10.8	-	10.8	-
	1,030.5	1,026.6	-	-
	31.4	-	31.4	-
	10.5	10.5	-	-
	1,083.2	1,037.1	42.2	-
				סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

ביאור 7 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו		
ביום 31 במרץ		
2011	2012	
בלתי מבוקר		
הכנסות מבתי עסק:		
27.6	31.4	עמלות בתי עסק
0.1	0.1	הכנסות אחרות
27.7	31.5	סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו
17.5	19.6	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
10.2	11.9	סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:		
1.0	0.9	עמלת מנפיק
0.4	0.4	עמלות שרות
0.4	0.4	עמלות מעסקאות בחו"ל
1.8	1.7	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
0.7	0.8	הכנסות אחרות
12.7	14.4	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי



ביאור 8 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

שלוש חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012			
מגזר הנפקה	מגזר סליקה	המחאות נוסעים	סך הכל
בלתי מבוקר			
מידע על הרווח והפסד			
הכנסות			
1.7	12.7	-	14.4
0.1	(0.1)	-	-
1.8	12.6	-	14.4
-	1.3	0.1	1.4
*-	0.3	*-	0.3
1.8	14.2	0.1	16.1
0.7	7.0	0.1	7.8
0.1	1.2	*-	1.3
0.2	*-	*-	0.2
רווח נקי			

שלוש חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2011			
מגזר הנפקה	מגזר סליקה	המחאות נוסעים	סך הכל
בלתי מבוקר			
מידע על הרווח והפסד			
הכנסות			
1.8	10.9	-	12.7
0.1	(0.1)	-	-
1.9	10.8	-	12.7
-	0.8 ⁽¹⁾	0.1	0.9
-	0.2 ⁽¹⁾	-	0.2
1.9	11.8	0.1	13.8
0.9	6.4	0.1	7.4
(0.6)	1.3	(* -)	0.7
0.3	*-	(* -)	0.3
רווח (הפסד) נקי			

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

(1) ביום 1 בינואר 2012 אימצה החברה לראשונה את הוראות המפקח על הבנקים בנושא מתכונת דוח רווח והפסד לתאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי, לרבות הגדרה חדשה של ריבית, כפי שנקבעו בחוזר המפקח על הבנקים בנושא מתכונת דוח רווח והפסד לתאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי ואימוץ כללי החשבונאות בבנקים בארה"ב בנושא מדידת הכנסות ריבית. אימוץ ההוראות בוצע באופן של יישום למפרע. לאור זאת, הנתונים שנכללו בדוח רווח והפסד לתקופה מקבילה אשתקד ולשנת 2011 סווגו מחדש כדי להתאים להגדרה החדשה, לכתרות ולאופן ההצגה בתקופת הדיווח השוטפת. לפירוט ראה ביאור 1.1 ד.לעיל.

(2) סווג מחדש.

ביאור 8 - מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011			
סך הכל	המחאות נוסעים	מגזר סליקה מבוקר	מגזר הנפקה
מידע על הרווח והפסד			
הכנסות			
55.9	-	48.8	7.1
-	-	(0.5)	0.5
55.9	-	48.3	7.6
5.1	0.3	(1) 4.8	-
0.6	-	(1) 0.6	*-
61.6	0.3	53.7	7.6
הוצאות תפעול (2)			
30.8	0.3	27.5	3.0
8.0	*-	9.2	(1.2)
רווח נקי			
1.1	*-	*-	1.1

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

- (1) ביום 1 בינואר 2012 אימצה החברה לראשונה את הוראות המפקח על הבנקים בנושא מתכונת דוח רווח והפסד לתאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי, לרבות הגדרה חדשה של ריבית, כפי שנקבעו בחוזר המפקח על הבנקים בנושא מתכונת דוח רווח והפסד לתאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי ואימוץ כללי החשבונאות בבנקים בארה"ב בנושא מדידת הכנסות ריבית. אימוץ ההוראות בוצע באופן של יישום למפרע. לאור זאת, הנתונים שנכללו בדוח רווח והפסד לתקופה מקבילה אשתקד ולשנת 2011 סווגו מחדש כדי להתאים להגדרה החדשה, לכותרות ולאופן ההצגה בתקופת הדיווח השוטפת. לפירוט ראה ביאור 1.1 ד. לעיל.
- (2) סווג מחדש.

ביאור 9 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

1. יו"ר הדירקטוריון הגב' אירית איזקסון - הסכם העסקה חדש
יו"ר הדירקטוריון, הגב' אירית איזקסון, מונתה לכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברה ושל פועלים אקספרס בע"מ החל מיום 1 בינואר 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2011. החל מיום 1 באוקטובר 2008, משמשת גב' איזקסון גם כיו"ר דירקטוריון של ישראל כרטיס בע"מ ושל יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ. ביום 25 בינואר 2012 אישר הדירקטוריון, בהמשך לאישורים הנדרשים בחברת ישראל כרטיס ואישור המפקח על הבנקים, הוארכה כהונתה של הגב' איזקסון עד ליום 31 בדצמבר 2013.
- ביום 30 באפריל 2012 אישר דירקטוריון ישראל כרטיס, הסכם העסקה חדש עם גב' איזקסון כיו"ר הדירקטוריון לתקופה של שלוש שנים שתחילתה ביום 1 בינואר 2012 ושתסתיים ביום 31 בדצמבר 2014, כאשר המשך ההתקשרות עם היו"ר בשנה השלישית להסכם (שנת 2014) כפופה לאישורו של המפקח על הבנקים (להלן: "הסכם ההעסקה החדש"). עלות הסכם ההעסקה באה לידי ביטוי בחברה דרך הסכם התפעול בינה לבין חברת ישראל כרטיס.



ביאור 9 - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

בהתאם להסכם ההעסקה, על-אף האמור לעיל, הצדדים רשאים להפסיק את ההתקשרות לפי הסכם ההעסקה, בכל עת, גם קודם לתקופת ההסכם, בהודעה מוקדמת בת 90 ימים. במקרה שבו לא יתקבל אישור המפקח על הבנקים להמשך כהונתה של גב' איזקסון כיו"ר דירקטוריון החברה, יראו בכך הפסקת התקשרות של החברה עם גב' איזקסון. תופסק העסקתה ביוזמת החברה, או ביוזמתה בנסיבות המזכות אותה בפיצויי פיטורים על-פי דין, תהיה גב' איזקסון זכאית לקבל את מלוא ההשלמה של סכום הפיצויים ל-250% ממשכורתה האחרונה במקרה שסכום הפיצויים שנצבר בקופות הגמל יהיה נמוך יותר.

במסגרת הסכם ההעסקה החדש נקבעה תוכנית מענקים שתחול על יו"ר הדירקטוריון, אשר דומה בעקרונותיה לתוכנית המענקים למנהלים בכירים בחברה. ראה פירוט להלן לגבי תוכנית המענקים שתחול לגבי יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה.

על-פי הסכם ההעסקה החדש, תהיה יו"ר דירקטוריון החברה זכאית להקצאת תגמול הוני בדמות 161,241 יחידות מניה חסומות (RSU) רגילות (להלן: "**יחידות ה-RSU**"), הניתנות למימוש למניות בנק הפועלים בע"מ (להלן: "**בנק הפועלים**"), בתנאים זהים לבנק הפועלים (להלן: "**תוכנית התגמול של הבנק**"). בהתקיים כל התנאים למימוש יחידות ה-RSU על-פי תוכנית התגמול של בנק הפועלים, יחידות ה-RSU תמומשנה באופן אוטומטי למניות בנק הפועלים אשר יירכשו לשם כך על-ידי בנק הפועלים בבורסה. יחידות ה-RSU תבשלנה, כך ששילוש מהן יבשיל לאחר 12, 24 ו-36 חודשים (בהתאמה) ממועד תחילת הסכם ההעסקה החדש, והן תהיינה חסומות למשך 12 חודשים נוספים לאחר מועד הבשלתן. כמו כן נקבעו מגבלות שונות על מימוש יחידות ה-RSU בקשר עם תוצאות פעילות בנק הפועלים ומצבו הכספי.

בנוסף, יו"ר דירקטוריון החברה זכאית להקצאת תגמול הוני בדמות 51,000 יחידות מניה חסומות (RSU) מותנות של בנק הפועלים (להלן: "**יחידות ה-RSU המותנות**"). סמוך לאחר פרסום הדו"חות הכספיים השנתיים של בנק הפועלים בגין שנה מסוימת, תבשיל מתוך מנת יחידות ה-RSU המותנות, כמות יחידות RSU מותנות אשר תחושב באופן יחסי וליניארי בהתאם להשגת הפרש תשואה (קרי, רווחים מפעולות רגילות שמעל סף מסוים שנקבע בתוכנית התגמול של בנק הפועלים) שבין 1% ל-3%. גם להיבט זה נקבעו מגבלות שונות על מימוש יחידות ה-RSU בקשר עם תוצאות פעילות בנק הפועלים ומצבו הכספי.

יחידות ה-RSU, הרגילות והמותנות, תוענקה בהתאם להוראות מסלול רווח הון של סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961, ותופקדנה בידי נאמן שמונה לצורך כך לתוכנית התגמול של בנק הפועלים. בסיום העסקתה של יו"ר הדירקטוריון תפקענה יחידות ה-RSU (לרבות יחידות ה-RSU המותנות) שטרם הבשילו, למעט חלק יחסי מהמנה הבאה של יחידות ה-RSU שהייתה מבשילה במועד ההבשלה הבא שלאחר סיום ההעסקה שלה, לו המשיכה לעבוד בחברה. יחידות ה-RSU שהבשילו כאמור לעיל, תמומשנה באופן אוטומטי כמתואר לעיל.

במקרה של סיום העסקה בנסיבות שבהן ניתן לשלול פיצויי פיטורים או במקרה של הפרת הוראות אי התחרות לפי הסכם ההעסקה, לא ניתן יהיה לממש את יחידות ה-RSU, בין אם הבשילו ובין אם לא.

במקרה בו יחלק בנק הפועלים דיבידנד בטרם מועד המימוש של יחידות RSU כלשהן, תהיה זכאית יו"ר הדירקטוריון לתשלום במזומן בסכום השווה לסכום הדיבידנד שהיה משולם לו החזיקה במועד חלוקת הדיבידנד במספר מניות רגילות של בנק הפועלים השווה למספר יחידות ה-RSU כאמור, בניכוי המס החל. תשלום המענק דמוי הדיבידנד והזכאות לו יבוצעו רק לאחר הבשלת יחידות ה-RSU וכפוף להבשלה כאמור.

ישראלכרט התחייבה לפצות את בנק הפועלים בגין הענקת יחידות ה-RSU (הרגילות והמותנות) על-ידו ליו"ר ישראלכרט.

ביאור 9 - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

מימוש אופציות במסגרת הסכם העסקה קודם רכישת המניות הנובעות מהמימוש

אושר על ידי האורגנים המתאימים בחברת ישראלכרט מימוש האופציות שהוענקו ליו"ר דירקטוריון החברה במסגרת הסכם ההעסקה הקודם שלה שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2011. המניות תרכשנה על ידי ישראלכרט, כפוף לאישורו של המפקח על הבנקים (ככל שלא יינתן אישור המפקח על הבנקים כאמור, התחייב בנק הפועלים לרכוש את המניות האמורות באותם התנאים). רכישת המניות על-ידי ישראלכרט הינה בסכום כולל של כ-3.5 מיליון ש"ח (לפני ניכוי המס החל).

הסכם ההעסקה החדש, לרבות תוכנית המענקים והענקת יחידות ה-RSU, וכן מכירת מניות ישראלכרט לחברה כאמור לעיל, אושרו על-ידי ועדת משאבי אנוש שכר ותגמולים וועדת הביקורת של בנק הפועלים, וכפופים לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של ישראלכרט, של דירקטוריון בנק הפועלים ושל האסיפה הכללית של בנק הפועלים מתוקף היותה של יו"ר הדירקטוריון גם חברת דירקטוריון בבנק הפועלים.

2. מנכ"ל החברה, מר דב קוטלר - הסכם העסקה חדש

מנכ"ל החברה, מר דב קוטלר, מונה ביום 1 בפברואר 2009 והועסק בחוזה אישי, עד ל-31 לינואר 2012. מר קוטלר משמש גם כמנכ"ל של ישראלכרט בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ ויורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ. כהונתו של מר דב קוטלר כמנכ"ל החברה הוארכה בשלוש שנים נוספות מיום 1 בפברואר 2012 ועד ליום 31 בינואר 2015 (להלן: "הסכם העסקה החדש").

עלות הסכם ההעסקה באה לידי ביטוי בחברה דרך הסכם התפעול בינה לבין חברת ישראלכרט. בהתאם להסכם ההעסקה, על-אף האמור לעיל, החברה רשאית להפסיק את ההתקשרות לפי הסכם ההעסקה, בכל עת, גם קודם לתקופת ההסכם, בהודעה מוקדמת בת שישה חודשים ומר קוטלר רשאי להפסיק את ההתקשרות לפי הסכם ההעסקה בהודעה מוקדמת בת שלושה חודשים. במקרה שבו תופסק עבודתו של מר קוטלר בחברה אם ביוזמתו ואם ביוזמת החברה, יהיה מר קוטלר זכאי לקבל השלמה של סכום הפיצויים ל-100% ממשכורתו האחרונה. במסגרת הסכם ההעסקה החדש נקבעה תוכנית מענקים שתחול על המנכ"ל, אשר דומה בעקרונותיה לתוכנית המענקים למנהלים בכירים בחברה. ראה פירוט להלן לגבי תוכנית המענקים שתחול לגבי יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה.

על-פי הסכם ההעסקה החדש, יהיה מנכ"ל החברה זכאי להקצאת תגמול הוני בדמות 189,695 יחידות RSU רגילות הניתנות למימוש למניות בנק הפועלים, בתנאים זהים לאלו בתוכנית התגמול של בנק הפועלים, כמפורט לעיל לגבי יו"ר דירקטוריון החברה. יחידות ה-RSU תבשלנה על-פני שלוש שנות ההסכם (שליש לאחר 12, 24 ו-36 חודשים) (בהתאמה) ממועד תחילת הסכם ההעסקה החדש). בנוסף ליחידות ה-RSU האמורות, יהיה מנכ"ל החברה זכאי להקצאת תגמול הוני בדמות 60,000 יחידות RSU מותנות, בהתאם לתנאי תוכנית התגמול של הבנק וכמפורט לעיל לגבי יו"ר דירקטוריון החברה. יתר תנאי יחידות ה-RSU הרגילות ויחידות ה-RSU המותנות יהיו בהתאם להוראות תוכנית התגמול של בנק הפועלים המתוארות לעיל לגבי יו"ר דירקטוריון החברה. ישראלכרט התחייבה לפצות את בנק הפועלים בגין הענקת יחידות ה-RSU על-ידי בנק הפועלים למנכ"ל ישראלכרט.



ביאור 9 - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

מימוש אופציות במסגרת הסכם העסקה קודם ורכישת המניות הנובעות מהמימוש

אשר על ידי האורגנים המתאימים בחברת ישראלכרט מימוש האופציות שהוענקו למנכ"ל החברה במסגרת הסכם ההעסקה הקודם שלו שהסתיים ביום 31 בינואר 2012. המניות תרכשנה על ידי ישראלכרט כפוף לאישורו של המפקח על הבנקים (ככל שלא יינתן אישור המפקח על הבנקים כאמור, התחייב הבנק לרכוש את המניות האמורות באותם התנאים). רכישת המניות על-ידי ישראלכרט הינה בסכום כולל של כ-4.1 מיליון ש"ח (לפני ניכוי המס החל).

הסכם ההעסקה החדש, לרבות תוכנית המענקים והענקת יחידות ה-RSU, וכן מכירת מניות ישראלכרט לחברה כאמור לעיל, אושרו על-ידי ועדת משאבי אנוש שכר ותגמולים וועדת הביקורת של בנק הפועלים, וכפופים לאישור דירקטוריון בנק הפועלים.

תוכנית מענקים ליו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה

במסגרת הסכמי ההעסקה החדשים של יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה, כאמור לעיל, נקבעה תוכנית מענקים, (להלן בסעיף זה: "התוכנית").

בתוכנית נקבע כי רווח הסף לתגמול לגבי יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה יהיה זהה לרווח הסף שנקבע לגבי תוכנית התגמול למנהלים בכירים של החברה, כאשר במקרים מסוימים רווח הסף יהיה כפוף אף לאישור ועדת משאבי אנוש שכר ותגמולים של בנק הפועלים וכי בכל מקרה לא יפחת רווח הסף לגבי יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה בשנה כלשהי מ-174 מיליון ש"ח.

בהתאם לתוכנית ייקבע בכל שנה תקציב אישי, חיובי או שלילי, לכל אחד מיו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה, בהתאם להפרש שבין הרווח/ההפסד החשבונאי הנקי המצרפי של החברה בשנה נתונה (כפי שמופיע בדוחות הכספיים השנתיים, בנטרול סכומים שהופרשו כמענקים להנהלת החברה הבכירה) לבין רווח הסף לתגמול שנקבע כאמור לעיל לגבי יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה (להלן: "הפרש הרווח בפועל"). בשנה בה הפרש הרווח בפועל הוא חיובי יחושב התקציב לפי מדרגות עולות של הפרש הרווח בפועל באופן פרוגרסיבי החל מהפרש רווח בפועל של 2% ועד לתקרה של 30%, ואילו בשנה בה הפרש הרווח בפועל הוא שלילי יחושב התקציב החל מהפרש תשואה שלילי של 2% ועד לתקרה שלילית של 30%. בשנה שבה הפרש הרווח בפועל (החיובי) הינו מ-0% עד 2%, רשאי הדירקטוריון לפי שיקול דעתו הבלעדי (ולגבי היו"ר כפוף גם לאישור ועדת משאבי אנוש שכר ותגמולים של בנק הפועלים), לאשר מענק שנתי בסכום חיובי (מוגבל) ליו"ר הדירקטוריון או למנכ"ל החברה. בנוסף, יותאם תקציב המענקים החיובי או השלילי שייקבע כאמור להפרש התשואה בפועל של בנק הפועלים בשנה הרלבנטית כאשר התאמה כאמור עשויה להגדיל או להקטין את תקציב המענקים החיובי או השלילי בשיעור של עד 20%. במקרה של תקציב מענקים שלילי בשנה מסוימת בשל נסיבות חיצוניות מיוחדות המשפיעות על כלל השוק בו פועלת החברה באותה שנה, רשאי דירקטוריון ישראלכרט (ובקשר ליו"ר הדירקטוריון גם כפוף לאישור ועדת משאבי אנוש שכר ותגמולים של בנק הפועלים) להקטין או לבטל את תקציב המענקים השלילי ליו"ר הדירקטוריון או למנכ"ל החברה בגין שנה זו.

בכל שנה, יחולק תקציב המענקים (החיובי או השלילי) של כל אחד מיו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה, בגין השנה הקודמת, באופן יחסי לציון האישי של כל אחד מהם. חלק מהציון האישי יהיה קבוע, חלק מהציון האישי יהיה בהתאם לעמידה ביעדי ביצוע אשר ייקבעו מראש.

המענק השנתי החיובי של כל אחד מיו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה לא יעלה על סכום השווה לשמונה-עשרה (18) משכורות של כל אחד מהם. המענק השנתי השלילי של כל אחד מיו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה לא יעלה על סכום השווה לעשר (10) משכורות של כל אחד מהם, ובכל מקרה לא תעמוד בחשבון המענק של כל אחד מהם יתרה שלילית בסכום העולה על שלוש (3) משכורות.

ביאור 9 - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

בכל שנה יבוצע תשלום לכל אחד מיו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה בסכום השווה ל-50% 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 בשנה בה קיימת חריגה מיחס הלימות ההון. במקרה כאמור, התשלום השנתי הבא יבוצע רק לאחר פרסום דוחות כספיים המציגים רווח נקי או כי פסקה החריגה מיחס הלימות ההון, לפי העניין.

ההוראות בתוכנית בדבר סיום העסקה של יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל החברה, וכן הוראות התוכנית לגבי מענק בגין רווחים, דומות להוראות המתאימות הקבועות בתוכנית התגמול למנהלים בכירים של החברה.