

יורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

דין וחשבון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009





תוכן העניינים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון
7	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
8	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
11	רווח ורווחיות
11	התפתחות סעיפי המאזן
12	תיאור עסקי החברה
19	נכסים בלתי מוחשיים
20	הון אנושי
20	ספקי שירות
20	עניינים אחרים
20	מימון
20	מיסוי
21	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
23	הליכים משפטיים
24	התחייבויות תלויות
24	יעדים ואסטרטגיה עסקית
24	מדיניות ניהול סיכונים
28	מניעת הלבנת הון ומימון טרור
29	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
30	דיון בגורמי סיכון
33	גילוי בדבר המבקרת הפנימית
35	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
35	עבודת הדירקטוריון
43	חברי ההנהלה הבכירים
45	בקורות ונהלים
47	באזל II נדבך 3
61	סקירת ההנהלה
70	הצהרת המנכ"ל
71	הצהרת החשבונאית הראשית
72	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי
73	דוחות כספיים

יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

דוח הדיסקטוריון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 25 בפברואר 2010 הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המבוקרים של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ("החברה" או "יורופיי") לשנת 2009.

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

כללי

החברה הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1972 כחברה פרטית על-ידי בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"), אשר היה בעל השליטה בחברה עד לחודש יולי 2009 (כמתואר להלן). החברה הינה חברת כרטיסי אשראי והינה "תאגיד עזר" כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 ("תאגיד עזר"). אין לחברה חברות בנות או חברות מוחזקות אחרות. החברה מנפיקה במשותף עם ישראלכרט בע"מ (להלן: "ישראלכרט") בעלת השליטה בחברה החל מחודש יולי 2009, כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראלכרט וכרטיסי מסטרקארד ("כרטיסי מסטרקארד"), (כמתואר להלן), המונפקים לשימוש בחו"ל על-ידי החברה ולשימוש בישראל על-ידי ישראלכרט, מכח רישיון שניתן לחברה על-ידי MasterCard International Incorporated ("ארגון מסטרקארד"). כמו כן, החברה סולקת עסקאות אצל בתי עסק הקשורים עימה בהסכמים והנעשות בישראל, בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל על-ידי חברות בארגון מסטרקארד, במטבע חוץ ומשולמות לבית העסק במטבע חוץ. בהתאם להסכם בין החברות, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי האמורים.

החל מחודש אוקטובר 2008 מכהנת הגב' אירית איזקסון כיו"ר הדירקטוריון של החברה. בחודש פברואר 2009 החל לכהן מר דב קוטלר כמנכ"ל החברה. מר קוטלר החליף בתפקידו את מר חיים קרופסקי, אשר שימש כמנכ"ל החברה החל משנת 1994. מר חיים קרופסקי סיים את העסקתו כסגן יו"ר הדירקטוריון בתום חודש אוקטובר 2009.

בחודש יולי 2009 רכשה ישראלכרט מבנק הפועלים ומחברת בת בבעלותו את מלוא החזקותיהם בחברה - 98.2% מהון המניות הרגילות המונפק והנפרע ו- 100% מהון המניות המיוחדות המונפק והנפרע של החברה. יתרת הון המניות הרגילות המונפק והנפרע של החברה (1.8%) מוחזקת על-ידי בנק מזרחי-טפחות בע"מ ("בנק מזרחי"). התמורה ששילמה ישראלכרט בגין הרכישה נקבעה בהתאם להערכת שווי שבוצעה לחברה, בסך של כ- 182 מיליון ש"ח.



סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

התפתחויות בכלכלה העולמית

המיתון העולמי העמוק נבלם במהלך השנה החולפת, בין היתר, הודות למדיניות הכלכלית המרחיבה שננקטה בעולם. קרן המטבע הבינלאומית מעריכה כי התוצר העולמי התכווץ בשנת 2009 ב-0.8% לעומת שנה קודמת ותוצר המדינות המפותחות ב-3.2%. המשקים המתפתחים תרמו למיתון הירידה בפעילות הגלובלית, כשבלטו במיוחד סין והודו עם קצבי צמיחה של 8.7% ו-5.6% בהתאמה. במחצית השנייה של השנה עברו מרבית המשקים לפסים של צמיחה, אם כי חלק גדול ממנה מוסבר בפעולות ההמרצה שנקטו הממשלות ובחידוש מלאים, כך שקשה לקבוע עד כמה הצמיחה התבססה. התאוששות הצמיחה טרם באה לידי ביטוי ביצירת משרות חדשות ושיעורי האבטלה בארה"ב ואירופה עלו לכ-10%. המיתון העמוק ותמיכת הממשלות במשק ובשווקים הפיננסיים העלו את הגירעונות התקציביים ואת החובות הממשלתיים, ואלו מהווים עתה אבן נגף להתפתחויות בטווח הקרוב. הגידול החד בגירעונות התקציביים ערער את יציבותן של מספר מדינות בגוש האירו ובראשן יוון, שדירוג החוב שלה הופחת. בטווח הזמן הקצר לא ניכרים סימנים של אינפלציה במדינות המפותחות ומכאן שניתן ליישם מדינות המוניטרית מרחיבה. יחד עם זאת מספר מדינות שפגיעתן מהמשבר הייתה מתונה החלו להעלות ריבית.

ישראל - הפעילות הכלכלית במשק

הפגיעה במשק הישראלי כתוצאה מהמשבר בכלכלה העולמית הייתה מתונה הן ביחס להערכות המוקדמות והן ביחס למדינות מפותחות אחרות. עיקר הפגיעה במשק הישראלי באה לידי ביטוי בירידה חדה ביצוא וכן בפגיעה בחברות ישראליות שעיקר פעילותן בחו"ל ובפרט חברות מתחום הנדל"ן. התכווצות התוצר בישראל הייתה מתונה ונמשכה שני רבעונים בלבד - ברבעון הרביעי של 2008 והרבעון הראשון של 2009. החל מהרבעון השני של השנה שב המשק לצמוח, תוך כדי עלייה חדה ביצוא ושיפור בצריכה. קצב הצמיחה התגבר במשך השנה והוא ניכר בכל הענפי המשק. על פי האומדנים המוקדמים של הלמ"ס התוצר בשנת 2009 גדל ב-0.5% לעומת שנה קודמת. התפנית בפעילות הכלכלית מרשימה במיוחד לאור העובדה שלא הופעלו כמעט תוכניות ממשלתיות להמרצת הפעילות כמו במדינות אחרות. לעומת זאת, המדיניות המוניטרית הייתה מרחיבה מאוד ותרומתה לשיפור ניכרת. הריבית הנמוכה הגבירה את הביקושים בשוק הנדל"ן למגורים וכן תרמה לעליות השערים החדות בשווקים הפיננסיים ופעלה למיתון ההשפעות השליליות של המשבר בעולם. השיפור בפעילות השתקף גם בשוק העבודה - עליית שיעור האבטלה נבלמה במהלך המחצית השנייה של שנת 2009 ואף מסתמנת ירידה בשיעור האבטלה בחודשים האחרונים עד לרמה של 7.4% בחודש נובמבר. יש לציין שהמצב הטוב של שוק העבודה מפתיע במידה רבה נוכח פרק הזמן הקצר שעבר מהמועד בו התחדשה הצמיחה למועד בו שיעור האבטלה החל לרדת. ההערכה היא כי המשק הישראלי ניצב בפתחת שנת 2010 בעמדה טובה מאוד, המשבר לא הגדיל את היקף החוב הציבורי והמערכות הפיננסיות נותרו יציבות. המשק נהנה מהרוח הגבית בעולם ומהמדיניות המוניטרית המרחיבה. מעמדה הכלכלי של ישראל השתפר מאוד בעקבות המשבר בעולם, וההצטרפות הצפויה במהלך השנה לארגון המדינות המפותחות (OECD) עוד תוסיף לאטרקטיביות של השווקים הפיננסיים. עיקר הסיכונים ממשיכים להיות מהשפעות אפשריות של התחדשות המשבר בעולם.

אינפלציה ושער חליפין

בשנת 2009 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 3.9%. העלייה הגבוהה במחירים מיוחסת בחלקה להעלאות במיסוי העקיף שתרומתם נאמדת ב- 1.2%. השפעת המדיניות המוניטרית המרחיבה באה לידי ביטוי בהמשך עלייה של כ- 18% במחירי הדירות בבעלות, בעוד שסעיף הדיור במדד המחירים לצרכן, הנמדד על פי מחירי שכר-דירה, עלה בשיעור של 5.6%. התייקרות מחירי שכר-הדירה הואטה ברבעון האחרון של השנה וקיימות אינדיקציות שגם הביקושים לדירות חדשות פחתו, וההערכה היא כי עליית מחירי הדיור נמצאת בהאטה.

שער החליפין של השקל פחת במהלך שנת 2009 בשיעור של 2.7%. השקל נסחר עד מחצית חודש מאי במגמת פיחות מול סל המטבעות וממחצית מאי במגמת ייסוף. התערבות בנק ישראל במסחר נמשכה במהלך שנת 2009. בנק ישראל המשיך לרכוש מט"ח בקצב יומי של 100 מיליון דולר ליום עד ל- 10 באוגוסט. במועד זה הודיע בנק ישראל על הפסקת הרכישה הקבועה והתערבות במקרים בהם "התנודות בשער החליפין אינן תואמות את התנאים הכלכליים הבסיסיים". בנק ישראל המשיך לרכוש מט"ח מספר פעמים גם לאחר מועד זה והיקף יתרות המט"ח הגיע בסוף שנת 2009 ל- 60.6 מיליארד דולר.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

בעקבות המשבר והירידה בהכנסות ממסים הועלה יעד הגירעון התקציבי לשנת 2009 ל- 6.0% מהתמ"ג. במהלך המחצית השנייה של שנת 2009, עם המעבר לצמיחה, חלה התאוששות בהכנסות ממסים וכמו כן חלה עלייה בשיעורי המיסוי העקיף. כתוצאה מכך ההכנסות ממסים היו גבוהות ממה שהונח בתקציב והגירעון התקציבי הסתכם ב- 5.2% מהתמ"ג. ישראל היא בין המדינות הבודדות בהן יחס החוב הממשלתי לתוצר לא גדל באופן ניכר במהלך השנה החולפת.

בנק ישראל נקט במהלך שנת 2009 במדיניות מוניטרית מרחיבה מאוד שכללה הפחתה של הריבית עד לרמה של 0.5%. בנוסף נקט בנק ישראל במדיניות של "הקלה כמותית" במסגרתה הגדיל את מאזנו על-ידי רכישות המט"ח ואיגרות חוב ממשלתיות, תוך הרחבת הנזילות בשווקים. במהלך המחצית השנייה של השנה, במקביל למעבר לצמיחה, החל הבנק המרכזי לצמצם את הנזילות. בתחילה הופסקו רכישות האג"ח הממשלתיות, הצטמצמו רכישות המט"ח ובחודש ספטמבר החלה הריבית לעלות. ריבית בנק ישראל עמדה בחודש דצמבר על 1.0% ובינואר 2010 הועלתה ל- 1.25%. תמונת הראי של הריבית הנמוכה היא עלייה חדה של 51% באמצעי התשלום בשנת 2009, גידול זה הושפע בין השאר מהסטה של פיקדונות ליתרות עו"ש בשל הריבית הנמוכה. הרמה הנוכחית של הריבית נמוכה מאוד ביחס לקצב צמיחת המשק. יחד עם זאת, ההערכה היא כי תוואי התפתחותה בהמשך יהיה תלוי במידה רבה במגמות מעבר לים, וכל עוד הבנקים המרכזיים בעולם נוקטים במדיניות מרחיבה, עליות הריבית בישראל יהיו מתונות. להפחתת הריבית השפעה לרעה על הכנסות המימון של החברה.



ענף כרטיסי האשראי בישראל

נכון למועד הדוח, פועלות בישראל בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי: (1) החברה וישראלכרט, המנפיקות וסולקות כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט ומסטרקארד; (2) פועלים אקספרס בע"מ, חברה אחות של ישראלכרט ("פועלים אקספרס"), אשר מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס; (3) אמינית בע"מ, חברה אחות של ישראלכרט ("אמינית"), אשר מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה; (4) לאומי קארד בע"מ ("לאומי קארד"), אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד; (5) כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כ.א.ל"), אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד; וכן (6) דיינרס קלאב ישראל בע"מ ("דיינרס"), למיטב ידיעת החברה, חברה בת של כ.א.ל, המנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג דיינרס.

חברות כרטיסי האשראי בישראל מנפיקות וסולקות כרטיסי אשראי בינלאומיים כאמור (מסטרקארד, ויזה, אמריקן אקספרס ודיינרס) על-פי רישיונות אשר ניתנו על-ידי הארגונים הבינלאומיים הרלוונטיים.

בשנים האחרונות, ניתן לזהות שתי מגמות בולטות במגזר הנפקת כרטיסי האשראי בישראל: (1) הנפקה של כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים על-ידי חברות כרטיסי האשראי, המקושרים על-פי רוב למועדוני לקוחות או לגופים צרכניים ואחרים; (2) הרחבת מגוון השירותים המסופקים על-ידי חברות כרטיסי האשראי בתחום האשראי ומימון למחזיקי הכרטיסים ולבתי עסק, בין היתר, באמצעות הנפקת כרטיסי אשראי מסוג "אשראי מתגלגל", המאפשר למחזיק הכרטיס לקבוע את גובה הסכומים והמועדים בהם יחויב, בהתאם לצרכיו וליכולתו.

ענף כרטיסי האשראי בישראל מתאפיין בהתערבות רגולטורית גבוהה ודינמית בעסקי החברות הפועלות בתחום, הן מפאת היות כל אחת מהן "תאגיד עזר" והן בקשר עם פעילותן בתחום כרטיסי האשראי, ובכלל זה (בין היתר) חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986 ("חוק כרטיסי חיוב") והתקנות על-פיו, חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 ("חוק הבנקאות (שירות ללקוח)") וכן חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 ("חוק איסור הלבנת הון") והצו שהוצא מכוחו על-ידי בנק ישראל. בנוסף, חלות על חברות כרטיסי האשראי בישראל הוראות שונות מטעם המפקח על הבנקים, לרבות נוהל בנקאי תקין 470 המסדיר את פעילותן של חברות כרטיסי אשראי וכן הנחיות מכח אמנת באזל II הקובעות סטנדרטים לניהול סיכונים במטרה לחזק את האיתנות הפיננסית והיציבות של מערכות בנקאיות ברחבי העולם.

לפרטים נוספים וכן לעניין הוראות שונות בתחום הסליקה הצולבת של כרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וויזה שהוטלו על חברות כרטיסי האשראי בישראל על-ידי הממונה על ההגבלים העסקיים, ולעניין הכרזת הממונה על ההגבלים העסקיים מחודש מאי 2005 על ישראלכרט כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי אשראי מסוג "ישראלכרט" ומסטרקארד - ראה להלן "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

רווח ורווחיות

הרווח הנקי של החברה הסתכם ב-1 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-4 מיליון ש"ח בשנת 2008, קיטון בשיעור של 75%. הקיטון נובע בעיקר מירידה ברווח מפעילות מימון.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מסים להון עצמי הממוצע הסתכם ב-1.1% בהשוואה ל-3.3% בשנת 2008.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הממוצע הסתכם ב-0.5% בהשוואה ל-2.2% בשנת 2008.

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן ליום 31 בדצמבר 2009 הסתכם ב-183 מיליון ש"ח בהשוואה ל-182 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008.

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2009 הסתכם ב-183 מיליון ש"ח בהשוואה ל-182 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. הגידול נובע מהרווח הנקי של החברה בסך 1 מיליון ש"ח.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 31 בדצמבר 2009 הגיע לשיעור של 100%, בדומה ליום 31 בדצמבר 2008.

יחס ההון לרכיבי סיכון, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 311, ליום 31 בדצמבר 2009 הגיע לשיעור של 101.1% בהשוואה ל-100.6% ליום 31 בדצמבר 2008.

יחס הון לרכיבי סיכון בהתאם להוראות באזל II ליום 31 בדצמבר 2009 הגיע לשיעור של 173.1%. יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל הינו 9%.



תיאור עסקי החברה

פעילות הנפקת כרטיסי אשראי

כללי

חברת כרטיסי האשראי מנפיקה ללקוחות (מחזיקי כרטיסי אשראי) כרטיסי אשראי. מחזיק כרטיס האשראי משתמש בכרטיס כאמצעי תשלום בבית העסק ובית העסק מספק למחזיק כרטיס האשראי טובין או שירותים. הצטרפות הלקוח למערכת כרטיסי האשראי נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיס האשראי עם המנפיק וקבלת כרטיס האשראי לידיו. מחזיק כרטיס האשראי מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושיו בכרטיס האשראי.

עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק ממחזיק כרטיס האשראי עמלות שונות ומהסולק או מבית העסק, עמלה צולבת או עמלת בית עסק, בהתאמה.

נכון למועד הדוח, פועלות במגזר ההנפקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות המנפיקות כרטיסי אשראי בנקאיים וחוף בנקאיים - החברה, ישראלכרט, פועלים אקספרס, אמינית, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. תחום זה מאופיין בתחרותיות גבוהה.

בשוק כרטיסי האשראי בישראל מונפקים שני סוגים עיקריים של כרטיסים: כרטיסים בנקאיים המונפקים ללקוחות המנהלים חשבון בנק עימו חברת כרטיסי האשראי קשורה בהסדר להנפקת כרטיס אשראי; וכרטיסים חוף בנקאיים המונפקים על-ידי חברות כרטיסי האשראי ללקוחות כל הבנקים מכוח הרשאה לחיוב חשבון עליה חותם מחזיק הכרטיס.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, עיקר פעילותן של חברות כרטיסי האשראי בישראל מתבצע בכרטיסים בנקאיים על-פי הסכמים עם בנקים כאמור. כמו כן, ניכרת בשנים האחרונות מגמה של התקשרות של חברות כרטיסי אשראי במיזמים עם רשתות שיווק גדולות להנפקת כרטיסים חוף בנקאיים.

הכרטיסים הבנקאיים המונפקים על-ידי החברה וישראלכרט מופצים לבעלי חשבון בנקים עימם קשורות החברה וישראלכרט בהסכמים, הכוללים את בנק הפועלים, בנק מזרחי, בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ ("בנק יהב"), הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ ובנק פועלי אגודת ישראל בע"מ (יחד - "הבנקים בהסדר").

כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי (ראה "הסכם עם ישראלכרט" בבאור 15' לדוחות הכספיים). ראה גם "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות - הגורמים, אשר לדעת החברה, מהווים את גורמי הצלחה הקריטיים העיקריים בתחום ההנפקה הינם: (1) היכולת להנפיק כרטיסי אשראי מכח רישיונות בינלאומיים; (2) תדמית המותג; (3) שיתוף פעולה עם בנק הפועלים להפצת והנפקת כרטיסי אשראי ושיתופי פעולה עם תאגידים בנקאיים נוספים כאמור להפצת כרטיסי אשראי, לרבות שילוב כרטיס בנק במסגרת כרטיסי האשראי המונפק ללקוח; (4) הון אנושי איכותי ומנוסה; (5) איכות השירות ללקוח; (6) מערך תפעולי תומך הכולל מערכות מידע, טכנולוגיות, תקשוב ותשתיות מתקדמות; (7) רמה טכנולוגית המאפשרת מתן מענה לשינויים ופיתוח מוצרים חדשים; (8) מערך ניהול סיכונים ובקורת אשראי; (9) יכולת גיוס לקוחות ושימורם באמצעות מערך שיווק תומך; (10) התקשרות בהסכמים להקמת מועדוני לקוחות; וכן (11) יעילות תפעולית ושימור יתרון הגודל.

חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות - חסמי הכניסה העיקריים למתן שירותי הנפקה של כרטיסי אשראי הינם: (1) הצורך בקבלת רישיון מאת ארגון בינלאומי להנפקת המותג המונפק וקבלת זכות שימוש בסימן המסחר, עניינים הכרוכים לעיתים בעלות כספית גבוהה; (2) עמידה בתנאי כשירות מסוימים כתנאי לקבלת רישיון הנפקה; (3) הצורך בהון עצמי, באמצעים פיננסיים רבים ובידע רב לשם ביצוע ההשקעות הנדרשות לשם הנפקת כרטיסים וכן לשם ביצוע השקעות בתשתיות טכנולוגיות הכוללות מערך תפעול תומך, מערכות מידע ותקשורת מתוחכמות, מערך ניהול סיכונים ובקורת אשראי, אבטחת מידע, פרסום, מכירות ושיווק בפריסה רחבה; (4) מבנה ענף כרטיסי האשראי בישראל, שהינו בעל שיעורי חדירה גבוהים, וכן (5) הצורך בהון עצמי לצורך עמידה בהוראות המפקח על הבנקים בנושא יחס הון לרכבי סיכון.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות - אמצעי תשלום חלופיים כגון מזומן, העברות בנקאיות אלקטרוניות, המחאות ותווי קנייה מהווים תחליף לשירותים המסופקים על-ידי חברות כרטיסי האשראי בישראל.

מוצרים ושירותים

החברה מנפיקה במשותף עם ישראלכרט כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים "ישראלכרט" ו"מסטרקארד", המונפקים על-ידי החברה לשימוש בחו"ל, והמונפקים על-ידי ישראלכרט לשימוש בישראל. הכרטיסים האמורים מונפקים הן ככרטיסים בנקאיים והן ככרטיסים חוץ בנקאיים ומשמשים כאמצעי תשלום לעסקאות ולמשיכת מזומנים, לשימוש מקומי ובינלאומי.

בנוסף מוצעים, בין היתר, באמצעות ישראלכרט, מוצרים ושירותים שונים, כגון כרטיס "אשראי מתגלגל" (More) המאפשר למחזיק הכרטיס לקבוע את תנאי הפירעון, הלוואות יעודיות ללקוחות פרטיים ועסקיים, תוכניות אשראי שונות על בסיס תוכניות "ישראלקרדיט" והלוואות שונות לכל מטרה על בסיס מסגרת האשראי בכרטיס, אפשרויות מגוונות לפריסת תשלומים ושירותי מידע ואישורים.

התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

באופן כללי, במסגרת ההסכמים השונים של החברה וישראלכרט עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות יימצא ראוי להצטרף להסדר הכרטיסים של החברה וכן להמליץ לחברה על צירופו להסדר



הכרטיסים. ככלל, כל בנק כאמור אחראי לכבד כל שובר וחיוב שביצע הלקוח ביום הצגת השוברים או החיובים לבנק. במסגרת ההסכמים השונים האמורים, נכללים גם הסדרי התשלומים והתנאים הרלוונטים מול כל בנק שבהסדר.

התקשרות עם בנק יהב - בחודש ינואר 2009, עודכנו ההסכמים הקיימים של החברה וישראלכרט עם בנק יהב ביחס לתשלומים השונים המשולמים לבנק יהב, באופן הקשור להיקפי הפעילות בכרטיסים המונפקים על-ידי החברה וישראלכרט ללקוחות בנק יהב.

לקוחות - מחזיקי הכרטיסים

כרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה משרתים לקוחות במגזרים שונים ביניהם לקוחות פרטיים, עובדי תאגידים ורכש תאגידי הכולל B2B (Business to Business) - העברת תשלומים בן עסקים.

נכון למועד הדוח, אין מחזיק כרטיסי אשראי (בנקאיים ו/או חוץ בנקאיים), אשר שיעור מחזורי העסקאות שביצע בכרטיסי האשראי של החברה היווה 10% או יותר מסך מחזורי העסקאות בכרטיסי אשראי של החברה בשנת 2009.

שיווק והפצה

פעילות השיווק של החברה בתחום הנפקת כרטיסי אשראי מתבצעת באמצעות ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה של כרטיסי האשראי, וזאת במספר מישורים: פעילות משותפת עם הבנקים בהסדר להנפקת כרטיסים בנקאיים, פעילות שיווק הכרטיסים החוץ-בנקאיים, פעילות משותפת עם מועדוני לקוחות הן בקשר עם הנפקת כרטיסים בנקאיים והן בקשר עם הנפקת כרטיסים חוץ-בנקאיים, הפעלת תוכנית נאמנות, וכן שיווק וקידום מכירות - בין היתר, באמצעות עריכת מבצעי שיווק רחבי היקף, מבצעים משותפים עם גופים מובילים בענפים שונים, הפעלת מוקד טלמרקטינג, דיור ישיר, אנשי מכירות, אתר אינטרנט ועוד. ראה גם גורמי הסיכון בעניין "הפסקת פעילותו של בנק בישראל" ו-תחרות.

במסגרת פעילות מועדוני הלקוחות, החברה נוהגת להצטרף להתקשרויות של ישראלכרט עם גופים שונים המייצגים קבוצות שונות של לקוחות, בהסדרים להנפקת כרטיסי אשראי לאלו הנמנים על אותן קבוצות לקוחות ("עמיתי המועדון"). הכרטיסים המונפקים לעמיתי המועדון מקנים להם, בדרך כלל, הנחות, הטבות ושירותים מיוחדים במגוון בתי עסק המכבדים את כרטיסי המועדון. הגופים הנוטלים חלק בפעילות מועדוני הלקוחות, כוללים, בין היתר, ארגוני עובדים, ארגונים מקצועיים ותאגידים מסחריים המעוניינים בהנפקת כרטיסי מועדון ללקוחותיהם ו/או עובדיהם, באמצעות כרטיסי אשראי. במסגרת מגוון כרטיסי האשראי וסוגיהם השונים מונפקים כרטיסי אשראי בשיתוף פעולה עם ארגונים, מועדונים וגופים צרכניים מקצועיים ואחרים, כדוגמת "אשמורת" לחברי הסתדרות המורים, "הוט" לחברי הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל, "חבר" לאנשי צבא הקבע והגימלאים, כרטיסי אשראי לחברי לשכת עורכי הדין ועוד.

התקשרות עם מועדון חבר - חבר משרתי הקבע והגימלאים בע"מ ומועדון חבר צרכנות בע"מ (יחד-"מועדון חבר") התקשרו עם החברה, ישראלכרט ופועלים אקספרס בחודש ינואר 2009 בהסכם הנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי חבר

"הסכם חבר". בחודש מרץ 2009 החלו החברה, ישראלכרט ופועלים אקספרס בשיווק הכרטיס לחברי מועדון חבר. תוקף הסכם חבר הינו 6 שנים ממועד הביצוע כאמור, והוא ניתן להארכה על-פי תנאיו. כמו כן, גובשו הסדרים בדבר סיום ההתקשרויות הקודמות, לרבות ההתאמות הנדרשות לכך ביחסים שבין גורמים רלוונטיים. לפי הסכם חבר, בין היתר, ישראלכרט תעמיד אשראי לכרטיסי אשראי חבר. כן מסדיר הסכם חבר עניינים שונים הנוגעים לכרטיסים, לרבות הסדרי התשלומים וההתחשבות בין הצדדים, תהליך הנפקת הכרטיסים החדשים, ענייני תפעול, הטבות וזכויות חברי מועדון חבר ושיווק. בנוסף, למצטרפי חבר החדשים ניתנה האפשרות לרכישת מכשירי DVD בעלות מסובסדת על ידי החברה ומועדון חבר, בגינה נרשמה הפרשה נאותה בדוחות הכספיים.

תחרות

תחום הנפקת כרטיסי האשראי הינו תחום המאופיין בתחרותיות גבוהה מאוד, אשר גברה בשנים האחרונות, והמתמקדת בכל תחומי הפעילות ופלחי האוכלוסייה הרלוונטיים למגזר זה.

התחרות ביחס למחזיקי הכרטיסים ניכרת במספר מישורים: (1) צירוף לקוחות חדשים (שאינם בעלי כרטיס אשראי או שהינם בעלי כרטיס אשראי של חברות מתחרות) להסדר כרטיסי אשראי עם החברה/ישראלכרט וכן בשימור לקוחות קיימים ומניעת נטישתם לטובת חברות מתחרות, דבר המחייב השקעת מאמצים ומשאבים; (2) תחרות על "ארנקו" של מחזיק הכרטיס (אשר לעיתים מחזיק כרטיסי חיוב המונפקים על-ידי מספר חברות) במטרה שיבצע חלק עיקרי מהצריכה השוטפת שלו באמצעות כרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה וישראלכרט (ולא באמצעות מזומן והמחאות), תוך הגדלת תמהיל המוצרים המונפקים על-ידי החברה וישראלכרט ו/או הגדלת היקף השימושים; וכן (3) הצעה של שירותי אשראי חוץ בנקאי באמצעות כרטיס אשראי מתגלגל או באמצעות הלוואות למחזיקי הכרטיסים, המהווים תוספת ו/או חלופה לאשראי הניתן על-ידי הבנקים וגופים פיננסיים אחרים.

לפירוט חברות כרטיסי האשראי הפועלות בישראל, ראה "ענף כרטיסי האשראי בישראל" לעיל. להערכת הנהלת החברה, החברה וישראלכרט הינן המובילות בתחום זה בישראל.

לצורך התמודדותה עם התחרות בתחום נוקטת החברה באמצעות ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה של כרטיסי האשראי, את הפעולות העיקריות הבאות: השקעת משאבים לשיפור השירות למחזיקי הכרטיסים, לשימור מחזיקי הכרטיסים כלקוחות ולהגברת נאמנותם; חיזוק המעמד והתדמית באמצעות פרסום, הטבות, מבצעים שונים למחזיקי הכרטיסים; וכן פעילות שיווק וקידום מכירות, לרבות במסגרת ההתקשרויות עם הבנקים שבהסדר; חדשנות - מתן מענה לצרכי הלקוחות בפיתוח מוצרים ושירותים חדשים שיענו על דרישות מגזרי הלקוחות ועל צרכי השוק ופיתוח מוצרים ושירותים חליפיים שיתחרו באמצעי התשלום המקובלים כדוגמת מזומן והמחאות. הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: (1) הסכם הרישיון עם ארגון מסטרקארד להנפקה וסליקה של כרטיסי אשראי; (2) התקשרות עם ישראלכרט בהסדר לניהול ותפעול פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי; (3) החברה וישראלכרט הן המובילות בתחום הנפקת כרטיסי אשראי בישראל ולהן כמות הכרטיסים המונפקת הגדולה ביותר בישראל; (4) הון אנושי מקצועי, מיומן ומנוסה; (5) תדמית החברה והמותג שלה;



(6) לחברה ולישארקרט התקשרות בהסכם ארוך טווח עם בנק הפועלים להנפקה של כרטיסי אשראי; (7) מערכת ההתקשרויות של החברה וישארקרט עם מועדוני לקוחות וארגונים, המייצגים מגזרים שונים מהאוכלוסיה בישראל; (8) מגוון מוצרים ושירותים המוצעים לקשת רחבה של לקוחות; (9) מערך שירות מתקדם המאפשר מתן שירות ברמה גבוהה ללקוח; וכן (10) מבנה הון איתן ותזרים מזומנים חיובי.

הגורמים השלייים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: שיפורים טכנולוגיים, אשר יוצרים אפשרות לפיתוח של אמצעי תשלום חליפיים, בין היתר, בתחומים כגון טלפונים סלולריים, עלולים לגרום לירידה בביקוש להנפקת כרטיסי אשראי; וכן כניסת גורמים קמעונאים ואחרים לתחום ההנפקה ו/או הרחבת הפעילות של גורמים מתחרים קיימים, בין השאר, באמצעות מיזמים ושותפי פעולה אסטרטגיים להנפקת כרטיסים.

פעילות סליקת כרטיסי אשראי

כללי

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"), ומבטיח 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, ישארקרט, פועלים אקספרס, אמינית, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. התחרות בתחום זה הינה חריפה ומתמקדת בכל תחומי הפעילות במגזר.

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים לסלוק את שוברי התשלום של עסקאות שבוצעו במטבע חוץ ומשולמות לבית העסק במטבע חוץ, על-ידי תיירים בארץ המחזיקים כרטיסי מסטרקארד.

כאמור, ישארקרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי (ראה "הסכם עם ישארקרט" בבאור 5' לדוחות הכספיים).

לפרטים בדבר הרגולציה בתחום זה, לעניין הוראות שונות בתחום הסליקה הצולבת של כרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וזיהה שהוטלו על חברות כרטיסי האשראי בישראל על-ידי הממונה על הגבלים העסקיים בשנת 2007 ("הסדר הסליקה הצולבת"), וכן לעניין הכרזת הממונה על הגבלים עסקיים מחודש מאי 2005 על ישארקרט כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי אשראי מסוג ישארקרט ומסטרקארד - ראה "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

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

גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם - הגורמים אשר לדעת החברה מהווים את גורמי ההצלחה הקריטיים העיקריים בתחום הסליקה הינם: (1) היכולת לסלוק כרטיסי אשראי מכוח רישיון בינלאומי; (2) מקורות מימון זמינים להשקעה בתשתיות טכנולוגיות חדישות הדרושות למתן שירותי הסליקה ובשדרוג תשתיות קיימות; (3) איפיון ופיתוח של מערכות סליקה מתאימות ושימור רמה טכנולוגית גבוהה; (4) הון אנושי איכותי ומנוסה; (5) איכות השירות ללקוחות תחום הסליקה - בתי העסק ויכולת גיוס בתי עסק ושימורם באמצעות מערך שיווק ומכירות תומך; (6) מתן שירותים נלווים לבתי העסק; (7) יעילות תפעולית וניצול יתרון הגודל; (8) ניסיון מצטבר בתחום הסליקה של כרטיסי אשראי; וכן (9) מבנה הון איתן ומקורות מימון זמינים.

חסמי הכניסה העיקריים של מגזר הפעילות - חסמי הכניסה העיקריים למתן שירותי סליקה של כרטיסי אשראי הינם: (1) הצורך באמצעים פיננסיים, ניסיון וידע רב לשם ביצוע השקעות הנדרשות בתשתיות טכנולוגיות, מערך תפעול, פרסום ושיווק גדולים, בהשקעה גבוהה; (2) הצורך בקבלת רישיון מאת הארגונים הבינלאומיים לסליקת המותגים שבבעלותם, תוך עמידה מתמדת בתנאים הנקובים בכל רישיון ובכללי הארגון הרלוונטי; (3) פריסת מערך תקשורת שיאפשר את ביצוע הסליקה, או התקשרות עם שב"א המפעילה מערך כאמור בישראל; (4) הצורך בביצוע סליקה בהיקפים גבוהים לצורך החזר ההשקעה בתשתיות, מערכות סליקה ועלויות אחרות; (5) פיתוח מערכת מידע אמינה לניהול התחשבויות; וכן (6) מערך מכירות, גיוס ושירות לקוחות.

התחליפים למוצרי מגזר הפעילות - אמצעי תשלום חלופיים כגון מזומן, הוראות קבע, העברות בנקאיות והמחאות מהווים תחליף לתשלום באמצעות כרטיס אשראי.

מוצרים ושירותים

החברה סולקת עסקאות אצל בתי עסק הקשורים עימה בהסכמים והנעשות בישראל, בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל על-ידי חברות בארגון מסטרקארד, במטבע חוץ ומשולמות לבית העסק במטבע חוץ, וזאת - בעיקר תמורת עמלת בתי עסק כאמור לעיל. ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי.

כמו כן, מציעה החברה באמצעות ישראלכרט שירותים שיווקיים ותפעוליים כגון: מבצעי קידום מכירות, מידע אודות זיכויים של בית העסק, מבצעי פרסום משותפים ומידע שיווקי ייחודי והטבות, והכל - ברמת שירות גבוהה המגובה בתשתית טכנולוגית מתקדמת.



פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

לפעילות החברה יוחסו כל ההכנסות מבתי העסק וכל ההוצאות הכרוכות בגיוס בתי העסק והטיפול השוטף בהם הרלוונטיות לה. ההכנסות וההוצאות העיקריות הינן על-פי הסכם של החברה עם ישראלכרט לשם ניהול ותפעול פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי.

לקוחות

לקוחות החברה בתחום הסליקה הינם בתי עסק רבים ומגוונים הקשורים עמה בהסכמים. נכון למועד הדוח, אין בית עסק אשר הכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה בשנת 2009.

שיווק ומכירה

פעילות השיווק והמכירה של החברה בתחום הסליקה של כרטיסי אשראי מתבצעת באמצעות ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי, ומבוססת על עקרון של מיקוד בצרכים של בתי העסק ומתבצעת באמצעות מערך מכירות ותמיכה ייעודי.

המטרות העיקריות בפעילות השיווק בתחום זה הינן: (1) שימור בתי עסק כלקוחות, באמצעות הענקת שירותים שיווקיים ותפעוליים, הכוללים מידע אודות זיכויים קודמים ועתידיים של בית העסק, מבצעי פרסום ומידע שיווקי ייחודי, הטבות ותוכניות ברמת שירות גבוהה; (2) חיזוק התדמית; וכן (3) גיוס בתי עסק חדשים.

תחרות

תחום הסליקה של כרטיסי אשראי מאופיין בתחרותיות גבוהה מאוד, בין היתר, בעקבות הפעלתו החל מחודש יוני 2007 של הממשק המקומי לסליקה צולבת של עסקאות בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וויזה, אשר הביא להפחתת העמלות ולהחרפת התחרות.

לפירוט חברות כרטיסי האשראי הפועלות בישראל בתחום זה ראה "ענף כרטיסי האשראי בישראל" לעיל. להערכת הנהלת החברה, החברה וישראלכרט הינן המובילות בתחום זה בישראל.

התחרות בתחום הסליקה מתמקדת בגיוס בתי עסק חדשים להסכמי סליקה עם החברה, בשימור בתי העסק הקיימים כלקוחות תחום הסליקה ומניעת נטישתם לטובת חברות מתחרות, דבר המחייב השקעת מאמצים ומשאבים מרובים, והוצאות שיווק ומכירה גבוהות.

היבט נוסף של התחרות בתחום הסליקה, מתמקד בפיתוח מוצרים ושירותים פיננסיים ותפעוליים לבתי העסק, אשר יגדילו את מחזור העסקאות ו/או סכומי העסקאות המבוצעות בכל בית עסק. חברות כרטיסי האשראי הרחיבו את תמהיל המוצרים והשירותים המוצעים על-ידיהן לבתי עסק, על-ידי הצעת שירותים שיווקיים ופיננסיים.

לצורך התמודדותה עם התחרות בתחום זה החברה נוקטת באמצעות ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי, את הפעולות העיקריות הבאות: (1) מדיניות תעריפים (עמלת בית עסק) תחרותית ומושכלת; (2) העמקת שיתופי פעולה עם בתי עסק; (3) השקעת משאבים לשיפור השירות ולשימור בתי העסק כלקוחות ולהגברת נאמנותם תוך התאמת המוצרים והשירותים לצרכי הייחודיים של כל בית עסק; (4) הפעלת מערך שיווק ומכירה מקצועי, מנוסה ומיומן המתמחה במתן פתרונות לבתי העסק השונים וכן מערך שירות מנוסה, מקצועי ומיומן הנתמך במערכות טכנולוגיות מתקדמות.

הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: (1) הסכם הרישיון עם ארגון מסטרקארד להנפקה וסליקה של כרטיסי אשראי; (2) התקשרות עם ישראלכרט בהסדר לניהול ותפעול פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי; (3) מערך שיווק, מכירה ושירות תומך, המתמחה במתן פתרונות מתאימים לבתי עסק, והכולל כוח אדם מקצועי, מיומן ומנוסה; (4) מותג בעל נוכחות ועוצמה; (5) תשתית טכנולוגית מתקדמת המאפשרת מענה לצרכי בתי העסק השונים; וכן (6) מבנה הון איתן ותזרים מזומנים חיובי.

הגורמים השליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: שיפורים טכנולוגיים, אשר יוצרים אפשרות לפיתוח של אמצעי תשלום חליפיים, בין היתר, בתחומים כגון טלפונים סולריים, עלולים לגרום לירידה בסליקת כרטיסי אשראי; וכן, בתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במוטגי מסטרקארד וויזה, על-פי החלטתם.

לפרטים אודות מגבלות רגולטוריות החלות על החברה מכוח דיני ההגבלים העסקיים, ראה סעיף "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

עונתיות

לעסקאות בכרטיסי אשראי (הנפקה וסליקה) קשר ישיר לצריכה הפרטית בישראל, ולעונתיות בה וכן לעונתיות וקצב התיירות הנכנסת לישראל.

נכסים בלתי מוחשיים

לחברה רשיון Principal Member ארוך שנים מארגון מסטרקארד להנפיק ולסלוק כרטיסי מסטרקארד בישראל. בנוסף, מכוח חברותה בארגון מסטרקארד קיימת לחברה זכות שימוש כללית במוטגים שבבעלות ארגון מסטרקארד ובראשם "מסטרקארד".

במסגרת פעילותן, כפופות החברה וישראלכרט להוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ולתקנות שהותקנו מכוחן, וביניהן חובת הרישום של מאגר מידע (כהגדרתו בחוק הגנת הפרטיות) בהתאם לדרישות הדין ובהתאם להסכמים בהן התקשרו.



הון אנושי

כל עובדי החברה מושאלים לישראלכרט, בהתאם להסדרים הקיימים בין החברות.

ספקי שירות

כאמור, בין החברה לבין ישראלכרט קיים הסדר על-פיו ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי. לפרטים נוספים, ראה לעיל "ההתקשרות שבין החברה לבין ישראלכרט".

עניינים אחרים

החברה מבצעת גיבוי בתדירות יומית של מערכות קריטיות שאינן מעובדות במחשב המרכזי של החברה, הנשמר באתר הגיבוי של בנק הפועלים. בהמשך להחלטת החברה מסוף שנת 2008 יוקם באתר הגיבוי של בנק הפועלים אתר גיבוי מיידי של מערכות אלו. תהליך זה יושלם במהלך שנת 2010 ומותנה בשדרוג האחזקה הלוגיסטית באתר הגיבוי. עד למועד זה החברה מוכנה, במהלך מדורג של שלושה חודשים מקרות אירוע אסון, להקים תשתית חלופית לפי סדר הקריטיות של המערכות בסביבה זו.

מימון

החברה מממנת את פעילותה מאמצעים עצמיים. הוראות המפקח על הבנקים כוללות, בין היתר, מגבלות המשפיעות על יכולתם של תאגידים בנקאיים בישראל להעמיד אשראי מעבר להיקפים מסוימים, ובכלל זה הגבלות המתייחסות לסך החבות של "לווה יחיד" או "קבוצת לווים" (כהגדרת מונחים אלה באותן הוראות) ולסך כל החבויות של ששת הלווים הגדולים של התאגיד הבנקאי. החברה, כחלק מקבוצת בנק הפועלים, עלולה להיות מוגבלת מפעם לפעם, בקבלת אשראי מתאגידים בנקאיים אחרים בשל הוראות אלו. להערכת החברה נכון למועד הדוח, לא קיימת לה מגבלה אפקטיבית בקבלת אשראי מכוח ההוראות האמורות.

מיסוי

לפרטים אודות סטטוס המיסוי של החברה ראה באור 8 לדוחות הכספיים.

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

כחברה העוסקת בהנפקה ובסליקה של כרטיסי חיוב, חלים על החברה דינים והוראות בקשר עם פעילותה. דיני כרטיסי חיוב מטילים חובות ומגבלות על פעילותן של חברות כרטיסי האשראי, לרבות החברה, בתחומי ההנפקה והסליקה של כרטיסי חיוב. כמו כן, על החברה חלות הוראות שונות שהוציא המפקח על הבנקים החלות על חברות כרטיסי אשראי, כגון נוהל בנקאי תקין 470 (כרטיסי חיוב) המסדיר את פעילותן של חברות כרטיסי אשראי שהינן תאגיד עזר בנקאי ושל תאגידים בנקאיים לעניין תפעול מערך כרטיסי החיוב. בנוסף, חלות על חברות כרטיסי אשראי, הוראות ניהול בנקאי תקין נוספות מתוך קובץ הוראות ניהול בנקאי תקין.

בנוסף, החברה הינה "תאגיד עזר" על-פי חוק הבנקאות (רישוי). כחברת כרטיסי אשראי וכתאגיד עזר חלה על החברה מערכת נוספת של חוקים, צווים ותקנות, ביניהם: חוק הבנקאות (רישוי); חוק בנק ישראל, התשי"ד-1954; פקודת הבנקאות; חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 וחוקיקת המשנה מכוחו; וכן מערך של הוראות, הנחיות, והבעות עמדה של הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל.

הדינים וההוראות האמורים משפיעים במידה רבה על אופן ניהול עסקיה של החברה (בדומה לחברות כרטיסי אשראי אחרות), ובכלל זה על התקשרויותיה, אופן התנהלותה וניהול משאביה הכספיים.

נוסף לדינים הרלוונטיים לפעילות החברה כתאגיד עזר וכחברת כרטיסי אשראי, חלים על החברה דברי חקיקה שונים המסדירים את פעילותה השוטפת, ביניהם, חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 ("חוק ההגבלים העסקיים"); חוק הריבית, תשי"ז-1957; חוק השליחות, תשכ"ה-1965; חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957, חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996 וחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 והתקנות על-פיו.

הגבלים עסקיים

עיקר פעילותה של החברה מבוצע עבור החברה ובשמה על-ידי ישראלכרט. בתחום הסליקה, פעילות זו כוללת סליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק בישראל במטבע חוץ בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל. ישראלכרט סולקת עבור עצמה עסקאות שנעשו בבתי עסק בישראל בכרטיסי מסטרקארד וישראלכרט שהונפקו בישראל, ועסקאות שנעשו בישראל במטבע ישראלי בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל.

מדיווחים של ישראלכרט ושל בנק הפועלים עולה, בין היתר, כי בחודש מאי 2005 הכריז הממונה על ההגבלים העסקיים על ישראלכרט כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי החיוב "ישראלכרט" ו"מסטרקארד" - הכרזה עליה ערערה ישראלכרט; הממונה מסר לישראלכרט טיוטת הוראות למונופולין, עליה השיגה ישראלכרט; באוקטובר 2006 הגישו ישראלכרט ובנק הפועלים, ביחד עם חברות כרטיסי אשראי אחרות (לא כולל החברה) ובנקים אחרים, בקשה לבית הדין להגבלים עסקיים לאישור הסדר כובל בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה על ההגבלים העסקיים, ההסדר יהיה בתוקף מעת שיאושר על-ידי בית הדין ויפקע ביום 1 ביולי 2013. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן היתר זמני להסדר בתוקף עד ליום 30 ביוני 2010.



בחודש יוני 2007 החל לפעול ממשק טכני משותף לחברות כרטיסי האשראי ישראל, אמניתי, לאומיקארד וכ.א.ל, לסליקת עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסי ויזה ומסטרקארד שהונפקו בישראל. הרחבת הפעילות של חברות נוספות בסליקת עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסי מסטרקארד עלולה להשפיע על פעילות החברה ולפגוע בהכנסותיה, על אף שפעילותה מתמקדת בסליקת עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל.

על אף שהחברה אינה קשורה במישרין בתהליכים האמורים לעיל, החברה מעריכה כי הללו, או חלק מהם, עלולים להשפיע על פעילות החברה, ולפגוע בהכנסותיה על אף שפעילותה מתמקדת בסליקת עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל. החברה אינה יכולה להעריך איזה מן הגורמים האמורים יתממש, מתי יתממש ומה יהיה היקף ההשפעה.

רגולציה נוספת

1. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
2. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, ובחודש ינואר 2010 עברה בקריאה ראשונה הצעת חוק ממשלתית. שתי ההצעות עוסקות בדחיית חיוב מחזיק כרטיס המתקשר בעסקה מתמשכת בענין שירותי רפואה או רפואה דחופה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם החברה מעריכה שהיקפה אינו מהותי.
3. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בזכותו של מחזיק כרטיס אשראי להורות לחברת כרטיסי אשראי להפסיק את חיובו בשל פגם שנפל בעסקת היסוד בינו לבין בית העסק שבו בוצעה העסקה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה .
4. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בחובת ציון אישור ותנאים מהותיים של חוזים אחידים. ההצעה אושרה טרומית ב- 8 ליולי 2009 ועברה לוועדת חוקה, חוק ומשפט להכנה לקריאה ראשונה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם החברה מעריכה שהיקפה לא מהותי.
5. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה קביעת שער מזערי להצמדה מהווה תנאי מקפח בחוזה אחיד. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.

6. בחודש פברואר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בהרחבה פרטי בית העסק בדיווחיה למחזיקי הכרטיסים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.

7. **מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסד אשראי**
בחודש דצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא: "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" ("חוזר" או "ההוראה"). החוזר המקורי מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב (בעיקר FAS5 ו-FAS114) ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סיווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלה. בתאריך 21 בפברואר 2010 פורסם חוזר המתקן את החוזר המקורי מדצמבר 2007, וכן הוראות אחרות הקובעות, בין היתר, כי מועד היישום לראשונה ידחה ל- 1 בינואר 2011. לפרטים נוספים ראה ביאור 2' ג' 4 לדוחות הכספיים.

8. **ירידת שיעורי המס**
ביום 25 ביולי 2005, עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של שיעור מס החברות עד ל-25% בשנת המס 2010 ואילך. ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך. בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%. ליישום תיקוני החקיקה אין השפעה מהותית על דוחות כספיים אלה.

הליכים משפטיים

בחודש נובמבר 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה נגד החברה ונגד ישראלכרט ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. סכום התביעה האישית הנקוב בכתב התביעה היה 82 ש"ח, וסכום התביעה הייצוגית היה 16 מיליון ש"ח. עניינה של בקשת רשות הייצוג עיקרה בטענה כי דרך ההמרה ה"משולשת", בעסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים במרבית ממדינות אירופה בגין חויבו במטבע ש"ח, בה נקטו המשיבות מהווה הפרה של הסכם ההתקשרות עם מחזיקי כרטיסי האשראי. התקופה הרלוונטית היתה מיום 1 בדצמבר 2001 ועד 31 במרץ 2005. בדיון בבקשה, העלה בית המשפט הצעה לסיום ההליך בפשרה. הצדדים הודיעו על הסכמתם להצעת בית המשפט, וביום 23 ביולי 2009 ניתן תוקף של פסק דין להודעה זו של הצדדים. על פי פסק הדין, תוקם על-ידי החברה וישראלכרט קרן מלגות בסך של 1,440,000 ש"ח אשר תחלק מלגות לסטודנטים מיישובי הפריפריה. כמו כן, שולם לבא כח המבקש שכ"ט של 300,000 ש"ח בתוספת מע"מ ולתובע שולם גמול של 25,000 ש"ח.



התחייבויות תלויות

שיפוי לדירקטורים: החברה התחייבה לשפות דירקטורים בחברה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכוח ההתחייבות, לכל הדירקטורים בחברה במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 30% מהונה העצמי לפי דוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2004 (שעמד על סך 190 מיליון ש"ח).

יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדיה העיקריים והאסטרטגיה של החברה, הינם כמפורט להלן:

1. שימור רמת ההכנסות והרווחיות.
2. הרחבת בסיס ההפצה וקידום המכירות לפיתוח תחום הכרטיסים החוץ-בנקאיים.
3. המשך הפעלת האסטרטגיה המועדונית.
4. שימור תדמית המותג.
5. העמקת שיתוף הפעולה עם בתי עסק.
6. שיפור מתמשך באיכות השירות לבנקים, מועדונים, בתי עסק ומחזיקי הכרטיסים.
7. שימור רמה טכנולוגית גבוהה: חדשנות ותמיכה בפיתוח מוצרים; שירות והתייעלות.
8. פעילות מכוונת ליצירת העדפה אצל הלקוח לכרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה והפיכתם לבחירה הראשונה של הלקוח.

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, דהיינו, הפסדים כתוצאה מתהליכים לקויים, פעולות אנוש, כשלים במערכות וכן אירועים חיצוניים.

ניהול הסיכונים מתבצע במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין 339 וכן במסגרת העמידה בהוראות באזל II. על-פי החלטת ההנהלה, כל חבר הנהלה מנהל את הסיכונים התפעוליים בתחום הפעילות עליו הוא ממונה. בנוסף, סמנכ"ל כספים ומנהלה, אחראי על סיכונים השוק והנזילות והממונה על אשראי ומימון אחראי על סיכונים האשראי. בחודש אוגוסט 2009 הוגדר סמנכ"ל אחראי על ניהול הסיכונים בחברה במעמד של חבר הנהלה. כמו כן עודכן המבנה הארגוני של פונקציית ניהול הסיכונים במתכונת הנחיות בנק ישראל. לצורך ניהול הסיכונים ומיזעורם משתמשת החברה, בין השאר, במערכות ממוחשבות תומכות.

סיכונים תפעוליים

החברה קבעה מדיניות לניהול הסיכונים התפעוליים, כנדרש על-ידי בנק ישראל. במסגרת ניהול הסיכונים התפעוליים, הוגדר המבנה הארגוני התומך בניהול סיכונים תפעוליים, לרבות תפקידי הדירקטוריון וועדת הנהלה לניהול סיכונים בראשות המנכ"ל. כמו כן, הוגדרה ועדת משנה לניהול סיכונים תפעוליים בראשות בקר הסיכונים הראשי ובה חברים בקרים מכלל מחלקות החברה וגורמים נוספים כגון קצין הציות, האחראי על מניעת הלבנת הון והאחראי על אבטחת מידע. במסגרת ניהול ובקרה של הסיכונים התפעוליים וכחלק מהעמידה בהוראות באזל II בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:

- ◆ זהו הסיכונים התפעוליים בתהליכים ומוצרים חדשים.
- ◆ נקבעו בקרות מתאימות.
- ◆ בוצע סקר פערים בין דרישות באזל II לבין הקיים בחברה והוכנה תוכנית פעולה בנושא.
- ◆ מערכת לניהול ובקרה סיכונים תפעוליים מתעדכנת באופן שוטף.
- ◆ נקבעו תוכניות המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום.
- ◆ עודכנו כל נוהלי החירום בחברה.

סיכוני שוק ונזילות

1. החשיפה והניהול של סיכוני שוק

הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכוני שוק שמקורם בתנודתיות בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובמחירי ניירות ערך. החברה אינה פועלת ליצירת חשיפה לסיכוני שוק ולכן הניהול השוטף של סיכונים אלה נועד לנטר אותם על מנת לשמור שלא יחרגו ממגבלות שנקבעו לחשיפה בכל תחום. מדיניות ניהול סיכוני השוק של החברה לשנת 2009 הותאמה להוראות באזל II ואושרה על ידי דירקטוריון החברה. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפות הפיננסיות. מגבלות אלה נועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, המט"ח, המדד והמניות. מנהל סיכוני השוק של החברה הינו סמנכ"ל הכספים ומנהלה. ניסוח מדיניות ניהול הסיכונים, ניהול החשיפות והדיווח נמצאים באחריות אגף הכספים והמנהלה של החברה. על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכוני השוק, רכשה ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת כאמור את פעילות החברה, מערכת לניהול נכסים והתחייבויות הנמצאת בימים אלו בשלבי הטמעה סופיים באגף הכספים והמנהלה של החברה.



א. החשיפה למטבע (כולל מדד המחירים)

החשיפה למטבע ולמדד מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים (דולר ואירו) ובשיעורי 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. סיכון נזילות

נזילות מוגדרת כיכולתו של התאגיד לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיו. היכולת לעמוד בסיכון הנזילות כרוכה באי ודאות ביחס לאפשרות לגייס מקורות ו/או לממש נכסים, באופן בלתי צפוי ותוך פרק זמן קצר, מבלי שיגרם הפסד מהותי.

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות במטבע ישראלי ובמט"ח במטרה לתמוך בהשגת היעדים העסקיים תוך הערכה והגבלה של ההפסדים שיכולים לנבוע מחשיפה לסיכוני נזילות. מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה. ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת כאמור את פעילות החברה, נמצאת בתהליך הטמעת מערכת ממוחשבת לניהול המעקב אחר האמצעים הנזילים שברשותה וסיכון הנזילות שאליו היא חשופה בכל עת.

מצב הנזילות של החברה נבחן על-ידי מדידת פער הנזילות בין סך הנכסים הנזילים לסך ההתחייבויות הנזילות, בעיקר בטווח הקצר, וקיום האמצעים לגישור על פער זה בעיקר באמצעות הלוואות On Call מהבנקים.

במהלך התקופה ההון הפנוי של החברה ניתן כאשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק וכן הושקע בפקדונות בבנקים בשקלים ובאגרות חוב סחירות של ממשלת ישראל.

ג. חשיפה למחירי ניירות ערך

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

ד. מכשירים פיננסיים נגזרים

ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר במכשירים פיננסיים נגזרים, למעט לצרכי גידור חשיפות.

2. ביצוע המדיניות ובקרת ניהול סיכוני שוק

החשיפה הקיימת בחברה לסיכוני שוק אינה מהותית ולא צפויים שינויים משמעותיים באופן ניהול הסיכונים כתוצאה מהיערכות זו.

סיכוני אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. מדיניות האשראי של החברה לשנת 2009 אושרה על ידי דירקטוריון החברה. מדיניות האשראי מתייחסת לעקרונות למתן אשראי, לסוג החשיפה בכל אחד ממגזרי הפעילות, למגבלות החשיפה הן כמותיות והן איכותיות, לריכוזיות האשראי, לתמחור ובטחונות, לטיפול בלקוחות בקשיים ולמדרג סמכויות אשראי. מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות. האחריות הכוללת לטיפול הישיר בלקוח הינה בידי מספר גורמים שהוסמכו לכך - וכתוצאה מכך, משופרת היכולת לניהול סיכוני אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך מתן האשראי.

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 הוראה 313 בניהול בנקאי תקין של בנק ישראל. ניהול סיכוני האשראי של החברה מתבסס על מספר מודלים סטטיסטיים שבאמצעותם נקבע ציון ללקוח/בית העסק. ציון זה משמש כבסיס תומך להחלטה על: סוג האשראי, היקף האשראי וגובה הריבית שיקבעו ללקוח/בית העסק. המודלים עוברים בדיקות טיוב וכיול תקופתיות וקבועות בהתאם לדרישות הרגולטוריות.

היחידה לבקרת אשראי

לצורך בקרת אשראי מקבלת החברה שירותים מישראלכרט, באחריות הממונה על האשראי והמימון.

הלימות ההון

החברה מבצעת באופן שוטף הערכה להלימות ההון שלה. החל מהדוחות הכספיים ל- 31 בדצמבר 2009 מציגה החברה גם את הגישה הסטנדרטית לחישוב הלימות ההון, בהתאם להמלצות באזל II. יחס הלימות ההון בדוחות הכספיים מוצג עפ"י הוראה 311 - יחס הון מזערי, להוראות ניהול בנקאי תקין ועל-פי הוראות באזל II. ההערכה מתבצעת על-ידי סיכום ההון ומיון הנכסים על-פי שיעור הסיכון שלהם (לכל הוראה הגדרות שונות לצרכי שקלול הנכסים) והערכה של סיכוני שוק, בתוספת סיכון תפעולי בחישוב המתייחס ליחס הלימות ההון בהתאם להוראות באזל II בלבד. הלימות ההון נקבעת על-ידי חישוב שיעור ההון מסך הנכסים כשהם משוקללים בשיעור הסיכון, כאמור לעיל, בתוספת סיכון השוק והסיכון התפעולי (בחישוב על-פי הוראות באזל II בלבד).



באזל II

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

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

בשלב הראשון בוצעו סקר כמותי להערכת הקצאת ההון שתידרש לצורך יישום ההמלצות תחת הנחות שונות (QIS5) וכן סקר פערים איכותי ליישום נדבכים I ו-II של ההמלצות. החברה מיישמת, החל מדצמבר 2009 את הוראות באזל II כפי שנקבעו על-ידי המפקח על הבנקים בחוזרים והנחיות היישום. החברה אימצה את הגישה הסטנדרטית לניהול ובקרת הסיכונים השונים.

במהלך שנת 2009 בוצעו חישובים שוטפים לנדבך הראשון במתכונת באזל II ודווחו לבנק ישראל. כמו כן מבוצעת פעילות לעמידה בתנאי הדיווח לפי הנדבך ה-II. גילויים בנושא הנדבך ה-III ראה פרק באזל II נדבך III, בהמשך דוח הדירקטוריון.

מניעת הלבנת הון ומימון טרור

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

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

במהלך שנת 2009 הרחיבה החברה את האמצעים בהם השתמשה בעבר על מנת לייעל את פעולות החברה כמתחייב על פי דין.

בתחום בתי העסק המשיכה החברה ופעלה ברבעון הראשון של השנה להשלמת תהליך קבלת הפרטים והמסמכים הנדרשים על פי צו איסור הלבנת הון, מבתי העסק שחשבונום נפתח טרם כניסתו לתוקף של הצו. בתי עסק שלא השלימו את התהליך, כמתחייב על פי הצו, עד ליום 12 במרץ 2009, נסגרו לפעילות והכספים המגיעים להם מעוכבים בחברה עד להשלמת התהליך.

החברה הרחיבה את פעילותה בתחומי הבקרה הנוגעים ללקוחות ולבתי עסק שהוגדרו ככאלה שהינם בסיכון גבוה.

החברה עורכת באופן שוטף בקרה, על מנת לוודא כי בידיה כל הפרטים והמסמכים הנדרשים בהתאם להוראות הדין, ובמקרה ומתגלים פערים נקודתיים דואגת להשלמתם.

במערכת ההדרכה בוצע עיבוי ושיפור, והעובדים בחברה נדרשים להתעדכן בנושא באמצעות לומדה ממוחשבת. כמו כן, נערכו הדרכות ספציפיות למחלקות השיווק והמסחר.

מערכת הדוחות המהווה בסיס לדיווחים לרשות לאיסור הלבנת הון הורחבה, והוגדרו בה דוחות חדשים להתרעה על פעולות בלתי רגילות.

בנהלי החברה בוצעו עדכונים והרחבות על מנת שיכסו באופן מלא את כל הנושאים בהתאם לנדרש על פי דין.

הועברו דיווחים שוטפים לרשות לאיסור הלבנת הון בנוגע לפעולות רגילות (עפ"י הוראות הצו) ובנוגע לפעולות בלתי רגילות.

מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים, שעיקרם מפורט בבאור 2 לדוחות הכספיים ביישום של כללי חשבונאות. 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 שישומו 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.



דיון בגורמי סיכון

בוצע מיפוי של גורמי סיכון עיקריים אליהם חשופה החברה. המיפוי, הערכת הסיכונים והשפעתם הינה הערכה סובייקטיבית של הנהלת החברה.

מידת השפעת הסיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
קטנה	סיכון הנובע מכך שהלווה לא יעמוד בהתחייבויותיו לחברה. תיק האשראי הינו מרכיב משמעותי בתיק הנכסים של החברה ולכן הרעה ביציבותם של הלווים השונים עלולה להשפיע לרעה על שווי הנכסים ועל רווחיות החברה. כדי למזער את הסיכון מוגדרת בחברה מדיניות אשראי ומגבלות חשיפה לגבי לוויים/ענפים במגזרי הפעילות השונים לפי דרגות סיכון שונות.	1. השפעה כוללת של סיכוני אשראי
קטנה	הרעה באיכות הלוויים ובשווי הבטחונות שהועמדו כבטוחה לאשראי לחברה עלולים להשפיע לרעה על סיכויי גביית האשראי. בחברה קיימת מדיניות אשראי ומגבלות חשיפה לגבי סוגי לוויים שונים במגזרי הפעילות והמוצרים השונים, וקיים תהליך של בקרת קיום המגבלות.	1.1 סיכון בגין איכות לוויים ובטחונות
קטנה	סיכון הנובע מהיקף גבוה של אשראי שניתן ללוויים המשתייכים לענף משק מסוים. הרעה בפעילות העסקית בענף משק כזה עלולה להביא לפגיעה ביכולת ההחזר ובשווי הבטחונות שניתנו על-ידי חלק מהלוויים המשתייכים לענף זה.	1.2 סיכון בגין ריכוזיות ענפית
קטנה	סיכון קיים או עתידי שנובע מהרעה במצבו של לווה/קבוצת לוויים גדולה/ יחסית לתיק האשראי שעלולה להשפיע לרעה על סיכויי גביית האשראי. קיימות מגבלות של בנק ישראל על היקף חשיפה מקסימלי ללווה או לקבוצת לוויים, וקיים תהליך שוטף של בקרת קיום המגבלות.	1.3 סיכון בגין ריכוזיות לוויים/ קבוצת לוויים
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה הנובע משינויים בשערי הריבית, מחשיפות מטבע ומשינויים חריגים במדד המחירים לצרכן. השינויים האמורים עלולים לגרום לחברה להפסדים ו/או לירידת הכנסות.	2. השפעה של סיכוני שוק: סיכוני ריבית/ אינפלציה/ שערי חליפין

מידת השפעת הסיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה הנובע מאי יכולת לספק את צורכי נזילותה. במצבי ביקוש והיצע חריגים בשווקים הפיננסיים עלולה להיווצר עלות בלתי מתוכננת בקשר עם גיוס המקורות. החברה פעלה לגיוון מקורות הנזילות.	3. סיכון נזילות
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או ליקויים מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. הנ"ל כולל סיכון מעילות והונאות וסיכון משפטי, אך אינו כולל סיכון אסטרטגי וסיכון מוניטין. כשל הקשור לאחד הגורמים האמורים עלול להביא לפגיעה אפשרית ברווחיות. לחברה קיימת מדיניות ניהול סיכונים תפעוליים, כמו כן היא מפעילה יחידות, נהלים ומערכות בנושאי משאבי אנוש, אבטחת מידע, בטחון, בקורות תהליכים, שרידות והתאוששות ועוד.	4. סיכון תפעולי
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה כתוצאה מאירועים בלתי צפויים כגון תביעות משפטיות, לרבות תביעות ייצוגיות, חוסר יכולת לאכוף חוזים או פסיקות לרעת החברה שעלולים לגרום לפגיעה ברווחיות החברה. החברה נעזרת במערך ייעוץ משפטי.	5. סיכון משפטי
קטנה	פגיעה במוניטין החברה כחברת כרטיסי אשראי יציבה ואמינה אצל הלקוחות, השותפים העסקיים והגופים הרגולטורים, עלולה להביא להסתה של פעילות הלקוחות לחברות אחרות, תוך פגיעה בפעילות וברווחיות החברה.	6. סיכון מוניטין
בינונית	ענף כרטיסי האשראי בישראל מאופיין בתחרותיות רבה הן בתחום הכרטיסים הבנקאיים והן בתחום הכרטיסים החוץ בנקאיים, המתבטאת, בין היתר, באובדן לקוחות/הקטנת היקפי פעילותם, בין היתר הפסקת התקשרות עם בנק בהסדר, וכרוכה בהשקעות רבות ומתמידות בגיוס ושימור לקוחות (מחזיקי כרטיסים ובתי עסק). הפעלתו של הממשק הטכני גרמה להגברת התחרות במגזר הסליקה ומאפשרת לבתי עסק להחליף סולקים שונים במותגי מסטרקארד וויזה, על-פי החלטתם.	7. תחרות



מידת השפעת הסיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
גדולה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה שנובע מחקיקה ו/או מהוראות של גופים רגולטורים שונים שגורמים לשינויים בסביבה העסקית של החברה. שינויים אלה עלולים להשפיע לעיתים על פעילותה של החברה על הכנסותיה, ועל יכולתה של החברה להציע שירותים מסוימים ו/או לחייבה לבצע השקעות טכנולוגיות ואחרות בעלות ניכרת ותוך פגיעה בלוח הזמנים לפיתוח שירותים מתוכננים אחרים. ראה גם סעיף "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" לעיל.	8. רגולציה וחקיקה
גדולה	לחברה תלות מהותית בישראל, אשר מנהלת ומתפעלת עבור החברה, בהתאם להסדר שבין הצדדים, את פעילות ההנפקה והסליקה בכרטיסי אשראי. בחברה לא קיימות מערכות לתפעול פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי. הפסקת ההתקשרות עם ישראל, תחייב את החברה בהתקשרות עם גורם אחר למתן שירותים, או שתחייב את החברה להשקעה כספית מהותית ברכישה ופיתוח מערכות תפעול.	9. תלות בישראל
בינונית	האטה אפשרית בשווקים הכלכליים והפיננסיים המקומיים והגלובליים, עלולה לפגוע ברמת החיים, בהכנסות משקי הבית, במצבם של חלק מהעסקים השונים במשק, ברמת הפעילות הכלכלית במשק וברמת האבטלה במשק. האטה כלכלית במשק או מיתון עלולים לגרום לירידה בהיקף הצריכה הפרטית ובהיקף פעילות בתי העסק ולהשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות.	10. מצב המשק בארץ ובעולם
בינונית	התדרדרות המצב הפוליטי והבטחוני בישראל עלולה לגרום, בין היתר, להאטה בפעילות הכלכלית במשק, להשפיע על רמת הצריכה הפרטית (כמות המוצרים ו/או השירותים הנרכשים ו/או הפידיון) ובין השאר להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.	11. סיכון פוליטי בטחוני
גדולה	הפסקת פעילותו של בנק בישראל, ובמיוחד בנק הנמנה עם הבנקים שבהסדר, לרבות עקב מצב של קריסה עקב חדלות פירעון, עלולה להביא למצב בו אותו בנק לא יוכל לקיים את התחייבויותיו על-פי ההסכמים בהם הוא קשור עם החברה וכן עלולה להביא למצב שהחברה לא תוכל לגבות במלואם ו/או בחלקם חיובים המגיעים לה מאת לקוחות הבנק הרלוונטי.	12. הפסקת פעילותו של בנק בישראל

מידת	גורם הסיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	השפעת הסיכון
גדולה	13. הפסקת פעילות של ארגון כרטיסי אשראי בינלאומי	הפסקת פעילותו של ארגון מסטרקארד, עלול לפגוע בצורה מהותית בפעילות החברה ובתוצאותיה הכספיות. בנוסף התרחשות אירוע קריסה או, חדלותו של ארגון כרטיסי אשראי בינלאומי פרעון של אחת מהחברות הנספחות (Affiliate Member) של החברה (Principal Member), עלולה להביא למצב בו החברה תצטרך לשאת בחובות, נזקים והתחייבויות בסכומים העשויים להיות מהותיים ובכך להביא לפגיעה בתוצאותיה הכספיות.	
קטנה	14. שינויים טכנולוגיים	שינויים טכנולוגיים שיביאו להתפתחויות מהותיות בתחומי ההנפקה ו/או הסליקה, או פיתוח מוצרים חדשים בתחומים אלו עלולים לשנות את המודל העסקי על-פיו החברה פועלת וכן להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות. אי עמידה בקצב השינויים הטכנולוגיים עלול להפחית את השימוש בכרטיסי האשראי של החברה ולהביא לפגיעה בהכנסותיה.	
גדולה	15. תלות בספק מהותי	לחברה, כמו גם ליתר חברות כרטיסי האשראי בישראל, תלות מהותית בשב"א המתפעלת עבור חברות אלה מערכת לאיסוף עסקאות המבוצעות בכרטיסי אשראי בישראל, מתפעלת את הממשק המקומי ומתפעלת את מרכז הסליקה הבין-בנקאי (מס"ב).	

גילוי בדבר המבקרת הפנימית

החברה מקבלת את שירותי הביקורת הפנימית מבנק הפועלים בע"מ (להלן "הבנק").

הגב' אורית לרר פרשה מתפקידה כמבקרת פנימית ראשית של החברה ביום 1 בינואר 2010, בעקבות מינויה לתפקיד מנהלת חטיבה בהנהלת בנק הפועלים. במקומה מונה לתפקיד מר יעקב אורבך, המכהן כמבקר הפנימי הראשי של החברה מיום 1 בינואר 2010.

מינויו של המבקר הפנימי אושר בדירקטוריון הבנק ביום ב- 29 בדצמבר 2009, לאחר המלצה ואישור של ועדת הביקורת של הבנק מיום 29 בדצמבר 2009.

הדיווח שלהלן מתייחס לתקופת כהונתה של הגב' אורית לרר כמבקרת הפנימית של החברה.



הגב' לרר עובדת בבנק משנת 1977 ומועסקת בו במשרה מלאה. הינה בעלת תואר ראשון בכלכלה - מאוניברסיטת תל-אביב, בעלת ניסיון בתחומי הבנקאות והביקורת, ועומדת בתנאים הקבועים בסעיף 3 (א) לחוק הביקורת הפנימית. גב' לרר אינה בעלת עניין בחברה ולא מילאה תפקיד נוסף על תפקידה, כמבקרת הפנימית הראשית של הבנק וכמבקרת פנימית בחלק מהחברות הבנות בקבוצה ובהן החברה, כנדרש בסעיף 146 (ב) לחוק החברות ובסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

עובדי הביקורת הפנימית עומדים בהוראות סעיף 8 לכללי הבנקאות (הביקורת הפנימית), התשנ"ג-1992. המבקרת הפנימית דיווחה על ממצאי דוחות הביקורת ליו"ר הדירקטוריון, ליו"ר ועדת הביקורת של הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה.

גב' לרר לא קיבלה תגמול מהחברה. הביקורת ניתנת במיקור חוץ, והחברה משלמת עבור שירותי הביקורת הפנימית על בסיס ימי העבודה של המבקרים. לדעת הדירקטוריון, התשלומים האמורים, אין בהם כדי לגרום להשפעה על שיקול דעתה המקצועי של המבקרת הפנימית.

בחברה הושקעו בשנת 2009 כ- 3 משרות מבקרים. היקף כוח האדם בביקורת הפנימית נקבע על בסיס תוכנית עבודה רב שנתית, מבוססת סקר סיכונים.

הביקורת הפנימית פועלת עפ"י תוכנית עבודה שנתית ותוכנית עבודה רב שנתית לתקופה של 3 שנים. תוכנית העבודה לשנת 2009 נגזרה מתוכנית העבודה הרב-שנתית, המתבססת, בין היתר, על: הערכת סיכונים בישויות הביקורת, סבב הביקורת, וממצאים שהועלו בביקורת קודמות. תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית מתייחסת גם לחברות הבת של החברה.

לאחר שתוכנית העבודה של הביקורת גובשה על ידי הביקורת הפנימית, היא הובאה לדיון בוועדת הביקורת, ובשים לב להמלצותיה התקיים דיון בדירקטוריון והתוכנית אושרה על-ידו.

למבקר הפנימי שיקול דעת לסטות מתוכנית העבודה, כמענה לצרכים משתנים ובלתי צפויים. בין היתר, במסגרת תוכנית העבודה הוקצו משאבים גם לביקורת אירועים מיוחדים ולביקורות לא מתוכננות, לרבות ביקורות לפי דרישה של גורמים מוסמכים, כגון: הדירקטוריון, ועדת הביקורת, גורמי ניהול בחברה ורגולטורים. שינויים מהותיים מתוכנית העבודה מובאים לאישור ועדת הביקורת והדירקטוריון.

הביקורת הפנימית פועלת במסגרת החוקים, התקנות, הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, תקנים מקצועיים, הנחיות מקצועיות של לשכת המבקרים הפנימיים והנחיות ועדת הביקורת של הדירקטוריון והדירקטוריון.

הדירקטוריון וועדת הביקורת, אשר בחנו את תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית, ואת ביצועה בפועל, סבורים, כי הביקורת הפנימית של החברה עומדת בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים ובהוראות המפקח על הבנקים. הביקורת הפנימית מבוצעת על ידי מבקרים הנמנים על עובדי הבנק. לביקורת הפנימית נתונה גישה חופשית לכל המידע בחברה, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים, ככל שהדבר נדרש לביצוע עבודתה.

דוחות הביקורת הפנימית, לרבות סיכומים תקופתיים, מוגשים בכתב. דוחות הביקורת מוגשים עם פרסומם ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל החברה, ליו"ר ועדת הביקורת ולחברי ועדת הביקורת. דוחות הביקורת נדונים בוועדת הביקורת.

לדעת הדירקטוריון וועדת הביקורת, ההיקף, האופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של הביקורת הפנימית הינם סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

סיכום פעילות הביקורת הפנימית לשנת 2008 הוגש לוועדת הביקורת ביום 6 באפריל 2009 ונדון בוועדה ביום 25 ביוני 2009. סיכום פעילות הביקורת לשנת 2009 צפוי להיות מוגש במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010.

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

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

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

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

כמו כן, הוצגו 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.

עבודת הדירקטוריון

במהלך שנת 2009 המשיך דירקטוריון החברה את פעילותו בקביעת מדיניות החברה, הקווים העקרוניים לפעילותה וקביעת הנחיות בנושאים השונים.

במהלך שנת 2009 התקיימו 15 ישיבות דירקטוריון ו-15 ישיבות של ועדת הביקורת.

דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות המפקח על הבנקים בהוראות הדיווח לציבור, על החברה לפרט את המספר המזערי של דירקטורים "בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית" אשר נקבע על-ידה שראוי שיהיו בדירקטוריון ובוועדת הביקורת. דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון ובוועדת הביקורת, יהיה שני דירקטורים. יש לציין כי במועד הדיווח מספר הדירקטורים שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לפי השכלתם, כישוריהם וניסיונם, הינו 8 דירקטורים.



חברי דירקטוריון החברה

אירית איזקסון

מכהנת בתפקיד יו"ר פעילה של החברה החל מתחילת אוקטובר 2008. כן מכהנת בתפקיד יו"ר פעילה של ישראלכרט, אמינית ופועלים אקספרס. מכהנת כדירקטורית בבנק הפועלים מיום 27.12.1999. מכהנת כיו"ר ועדות הדירקטוריון הבאות של בנק הפועלים: ועדת מאזן והועדה לניהול ובקרת סיכונים וליישום הוראות באזל II. חברה בוועדות הדירקטוריון הבאות של בנק הפועלים: ועדת אשראי, ועדת בקרת הוצאות וייעול והועדה למוצרים חדשים. כן חברה בדירקטוריונים של החברות: אריסון החזקות (1998) בע"מ, אריסון השקעות בע"מ, שיכון ובינוי - אחזקות בע"מ, א.ד.י.בי. פיתוח בע"מ חברה בחבר הנאמנים של אוניברסיטת בן-גוריון, מכון ון ליר בירושלים ובמועצה הציבורית של קרן התרופות מיסודה של קבוצת החברה לישראל בע"מ. בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כיהנה כדירקטורית בחברות: החברה לישראל בע"מ, כימיקלים לישראל בע"מ, ברום ים המלח בע"מ, תרכובות ברום בע"מ, אי.די.בי. פיתוח בע"מ, כור תעשיות בע"מ, משולם לוינשטיין בע"מ, ירוקום תקשורת בע"מ וניסקו תעשיות בע"מ (דמ"צ), וכחברה במועצה הציבורית של קרן התרופות מיסודה של קבוצת החברה לישראל בע"מ, אך כיום שוב איננה מכהנת בהן.

בעלת תואר מוסמך בחקר ביצועים - ביה"ס למנהל עסקים - אוניברסיטת תל-אביב. בעלת תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב. הדירקטורית הינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפי מיטב ידיעת החברה וגב' א. איזקסון, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

אבי אידלסון

יועץ משאבי אנוש בכיר למיזוגים ורכישות ומערכות גלובליות ודירקטור בחברות. מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 31.1.2010. דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים. כן, מכהן כדירקטור בדירקטוריון ישראלכרט וכחבר בוועדת המחשוב של דירקטוריון ישראלכרט וכדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: ישראלכרט, פועלים אקספרס, אמינית ומהדרין בע"מ. בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כיהן כממונה על משאבי אנוש ויועץ מיוחד בקבוצת BSG INVESTMENTS; כחבר הנהלת בנק ישראל וממונה על מערך משאבי אנוש ומינהל; כיועץ לחברות בתחום משאבי אנוש בתחום מיזוגים ורכישות ומערכות גלובליות.

לפני כן, כיהן כסמנכ"ל משאבי אנוש באמדוקס ומילא שורת תפקידים בבנק הפועלים בע"מ: מנהל המחלקה לתכנון, מחקר ופיתוח; מנהל המחלקה לניהול משאבי אנוש ותפקידים שונים בתחומי הדרכה, תפעול ומשאבי אנוש.

בעל תואר ראשון (B.A) בסוציולוגיה ומינהל חינוכי - אוניברסיטת תל-אביב
לימודים לתואר שני בחוג ללימודי עבודה באוניברסיטת תל-אביב, התמחות בניהול משאבי אנוש ופיתוח ארגוני (אין תואר - חסרה עבודת תזה)
קורסים בנקאיים במסגרת בנק הפועלים
קורסים וסמינרים שונים בתחומי תוכניות אופציות, מיזוגים ורכישות, תהליכי אינטגרציה ואסטרטגיה ב: Mercer, E&Y, אוניברסיטת Harvard.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. אידלסון, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

חברת הנהלת בנק הפועלים בע"מ ומשנה למנכ"ל, ממונה על החטיבה הקמעונאית בבנק החל מיום 1.10.2009
מכהנת כדירקטורית בדירקטוריון החברה מיום 18.11.2003.
כן מכהנת כדירקטורית בישראלכרט.
מדצמבר 2007 עד אוקטובר 2009 חברת הנהלת בנק הפועלים בע"מ ומשנה למנהל הכללי, ממונה על חטיבת האסטרטגיה בבנק.
מאוקטובר 2006 עד נובמבר 2007 - מנהלת אגף שיווק ותכנון אסטרטגי בבנק הפועלים בע"מ.
ממרץ 2005 עד אוקטובר 2006 מנהלת אזור המרכז, בבנק הפועלים בע"מ.
ממרץ 2001 עד מרץ 2005 מנהלת אגף EBANKING בחטיבה הקמעונאית בבנק הפועלים בע"מ.

בעלת תואר שני במנהל עסקים - ב- Kellogg, Northwestern University, ארה"ב.
בעלת תואר ראשון בכלכלה וניהול - אוניברסיטת תל אביב.
הדירקטורית הינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.
לפי מיטב ידיעת החברה וגבי ל. אשר-טופילסקי, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

עורך דין, בעל משרד לעריכת דין.
מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 1.5.2006.
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.

**לילך אשר-
טופילסקי**

יאיר בן דוד



מכהן כחבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה החל מיום 26.4.2009.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: מכרות נחושת תמנע בע"מ, האגם
הנעלם תמנע בע"מ, דן שיראז השקעות בע"מ.

בוגר משפטים, (L.L.B) אוניברסיטת תל אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר י. בן דוד, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

ג'אכי ואכים

מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה החל מיום 28.9.2005.
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של
המפקח על הבנקים.
כן, מכהן חבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
מיום 19.11.2009 מכהן כחבר בוועדת המחשוב של דירקטוריון החברה.
ראש מינהל הכספים - עיריית חיפה.
כן, חבר בדירקטוריון של החברות הבאות: מפעל הפיס; החברה למשק וכלכלה של השלטון
המקומי - סוכנות לביטוח (1992) בע"מ; חברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי בע"מ;
ישראלכרט; פועלים אקספרס; אמינית. חבר המועצה המייעצת של בנק ישראל.
כן, חבר בוועדות הביקורת של הדירקטוריונים של החברות הבאות: של פועלים אקספרס ושל
אמינית.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון מת"ם - מרכז תעשיות מדע
חיפה בע"מ, אך כיום אינו מכהן בו.

בעל תואר שני במנהל עסקים - Thames Valley University.
בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות - אוניברסיטת חיפה.
בעל תואר ראשון במשפטים - הקריה האקדמית אונו.
רואה חשבון.
הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ג'. ואכים, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רון וקסלר

מנהל אזור הדרום בבנק הפועלים בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מתאריך 1.3.2004.
חבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
כן, מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: ישראלכרט וכחבר בוועדת הביקורת של
דירקטוריון ישראלכרט.
משנת 2002 - תפקידים שונים בבנק הפועלים בע"מ.

בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון מייבילס בע"מ, אך אינו מכהן בו כיום.

ד"ר לפילוסופיה - דוקטורט במינהל ציבורי - אוניברסיטת בר אילן
בעל תואר שני MBA במינהל עסקים אוניברסיטת בר אילן.
בעל תואר ראשון במשפטים - אוניברסיטת תל אביב.
בעל תואר ראשון בחשבונאות - אוניברסיטת תל אביב.
הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. וקסלר, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

עורך דין, מנהל אגף הייעוץ המשפטי בבנק הפועלים בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 8.8.1979.
חבר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
כן, חבר בדירקטוריון של החברות הבאות: ישראלכרט ואמינית וכחבר בוועדות הביקורת שלהן.

בעל תואר במשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. כהנא, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה החל מיום 21.5.2009.
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.
מכהן כחבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
מנכ"ל שירל 10 בע"מ.

כן, מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: ישראלכרט; אמינית; פועלים אקספרס; פאנגאיה ישראל (ט.ר.) בע"מ; ש.י.ר.ן (2002) מיסוד האגודה למען החייל בע"מ; שירל 10 בע"מ.

יו"ר ועדת כספים וחבר בוועד המנהל, מכללת שנקר;
כן, מכהן כחבר בוועדת הביקורת וכיו"ר ועדת המחשוב של דירקטוריון ישראלכרט, וכחבר בוועדות הביקורת של הדירקטוריונים של החברות הבאות: פועלים אקספרס ואמינית.
בחמש השנים האחרונות, או בחלק מהן, כיהן בדירקטוריונים של החברות הבאות: דפרון בע"מ; וואן שילוב מערכות בע"מ; אי.די.בי אחזקות בע"מ, אך כיום אינו מכהן בהם.

בעל תואר שני (M.SC) - תעשייה וניהול הטכניון
בעל תואר ראשון (B.SC) - תעשייה וניהול - הטכניון

אלדד כהנא

שמואל לחמן



קורסים בחו"ל, בעיקר במרכז ההדרכה של IBM בבריסל בנושאי ניהול, שיווק, ניתוחי מאזנים וניהול אסטרטגי של חברה.
הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ש. לחמן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

דוד לוזון

מכהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ מיום: 1.4.2000.
משנה למנהל כללי של בנק הפועלים בע"מ, ממונה על חטיבת הטכנולוגיה והמיחשוב.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 19.7.2000.
כן, חבר בדירקטוריון החברות הבאות: ישראלכרט; פועלית בע"מ.
חבר ועדת המחשוב של הבורסה.
מכהן כחבר בוועדת המחשוב של דירקטוריון ישראלכרט.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: שירותי בנק אוטומטיים בע"מ; מרכז סליקה בנקאי בע"מ; משכן - בנק הפועלים למשכנתאות בע"מ, אך אינו מכהן בהם כיום.
בעל תואר ראשון BSC במתמטיקה ומדעי המחשב - אוניברסיטת בר-אילן.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. לוזון, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רן עוז

מכהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ, וכמשנה למנהל הכללי של הבנק, ממונה על החטיבה הפיננסית - CFO מיום 16.4.2009.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 25.6.2009.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריונים החברות הבאות: ישראלכרט; פועלים אקספרס, אמינית; דיור ב.פ.; שור-הא אינטרנשיונל לימיטד; פועלים שוקי הון השקעות בע"מ; פועלים שוקי הון השקעות והחזקות בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן בתפקידים הבאים:
CFO ב- Intouch Insurance BV; CFO, Deputy CFO; בבזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ; Corporate VP, CFO בנייס מערכות בע"מ אך כיום שוב אינו מכהן בהם.
כן, כיהן, בחמש השנים האחרונות, או בחלק מהן, כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: בזק בינלאומי; פלאפון תקשורת; די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ; בזק זהב אחזקות בע"מ; וואלה; NICE Systems Canada Ltd.; NICE CTI Systems UK Ltd. ; NICE Systems GmbH; NICE Technologies Ltd.; IEX Corp BV; FAST Video Security (UK) Ltd.; NICE Switzerland AG; NICE Systems Asset Management LLC ; NICE APACK Ltd.; NICE Interactive Solutions India Private Ltd. ; NICE Systems (Singapore) PTE. Ltd.; NICE Systems Australia PTY ; NICEeye Ltd.; NICE Systems INC; IEX Corp; NICE Systems Latin America Inc, אך אינו מכהן בהם כיום.

בעל תואר שני בכלכלה ומנהל עסקים - האוניברסיטה העברית ירושלים
בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה - האוניברסיטה העברית ירושלים
הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. עוז, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

משה עמית

חבר בדירקטוריונים שונים.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 20.5.2004.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: ישראלכרט; קבוצת דלק בע"מ; סנט לאורנס
בנק, ברבדוס; פועלים שוקי הון - בנק להשקעות בע"מ; טמפו תעשיות בירה בע"מ; רשת הריבוע
הכחול נכסים והשקעות בע"מ; AFI Development Plc, Cyprus.
מכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ; גלובל
פקטורינג בע"מ.
עד דצמבר 2003 כיהן כחבר הנהלת בנק הפועלים.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות:
הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ; מת"ב - מערכות תקשורת בכבלים בע"מ; בנק הפועלים
שוויץ בע"מ; סיגניצר בנק ניו יורק בע"מ וכיו"ר דירקטוריון בנק קונטיננטל בע"מ, אך אינו מכהן
בהם כיום.

בעל תואר ראשון במדעי החברה, אוניברסיטת בר-אילן.
הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר מ. עמית, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

אוריאל פז

מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 18.11.2003.
כן מכהן כדירקטור בישראלכרט.
בחמש השנים האחרונות או חלק מהם מלא תפקידים שונים בבנק הפועלים בע"מ:
מיום 14.12.2007 עד יום 24.9.2009 כיהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ ומשנה למנהל
הכללי בבנק, ממונה על חטיבת הבנקאות הקמעונאית.
ממרץ 2005 ועד דצמבר 2007 - מנהל אזור השרון בבנק הפועלים.
מיוני 2002 ועד מרץ 2005 - מנהל אגף שיווק ותכנון אסטרטגי בבנק הפועלים.

בעל תואר שני בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.
בעל תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.
הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. פז, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.



רוני שטן

יו"ר וחבר בדירקטוריונים שונים.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 15.2.2005.
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.
מכהן כיו"ר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: ישראלכרט; אמינית; פועלים אקספרס;
מכהן כחבר ויו"ר ועדות הביקורת של דירקטוריון החברות הבאות: ישראלכרט, אמינית ופועלים אקספרס.
יו"ר דירקטוריון סופר פלסט בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כיהן כיו"ר דירקטוריון אי.אם.אס. אלקטרוניקה בע"מ וכדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: UTI לוגיסטיקה ישראל בע"מ; אקסל - מולטי פרפס לוגיסטיקה בע"מ; אוברסיז קומרס בע"מ; אקסל מ.פ.ל - א.ו.ב.א. בע"מ; (י.ז.) קווינקו בע"מ.

לימוד מנהל עסקים.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. שטן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

דן דנקנר

כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 30.12.2002 עד יום 2.8.2009 בתקופה שמיום 30.10.2002 עד יום 25.9.2008 כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה.

תמר בן דוד

כיהנה כדירקטורית בדירקטוריון החברה מיום 25.6.2002 ועד יום 17.3.2009.

ציון קינן

כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 18.11.2003 עד יום 18.6.2009.

חיים קרופסקי

כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 31.7.1994 עד יום 25.11.2009 בתקופה שמיום 1.2.2009 עד יום 25.11.2009 כיהן כסגן יו"ר דירקטוריון החברה. כן, כיהן כמנכ"ל החברה מיום 1.9.1994 עד יום 31.1.2009.

גב' דפנה

פלי כיהנה כדירקטורית בדירקטוריון החברה מיום 18.8.1999 ועד יום 31.12.2009.

חברי ההנהלה הבכירים

דב קוטלר

מיום 1.2.2009 מנכ"ל החברה.
כן מכהן מיום 1.2.2009 כמנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: ישראלכרט; אמינית ופועלים אקספרס.
מכהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ וישראלכרט מימון בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון עמיר שווק והשקעות בחקלאות בע"מ
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כמנכ"ל בנק אגוד בע"מ, מנכ"ל פריזמה בית השקעות ועבד כעצמאי.

בעל תואר שני MBA במנהל עסקים במגמת מימון - אוניברסיטת תל-אביב.
בעל תואר ראשון בכלכלה וחסביה ביחסים בינ"ל - אוניברסיטת תל-אביב.
AMP - מסלול מנהלים באוניברסיטת הארוורד.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. קוטלר, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

אלי בורג

חבר הנהלת החברה ממרץ 1998.
סמנכ"ל מסחר ומכירות.
בעל תואר ראשון בכלכלה ומדעי המדינה, אוניברסיטת בר-אילן.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. בורג, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רון זרצקי

חבר הנהלת החברה מיום 18.12.2005.
סמנכ"ל מערכות מידע ותפעול.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כמפקד מרכז מיכון כ"א (ממכ"א), בצ.ה.ל. בדרגת אל"מ.

בעל תואר שני במנהל ציבורי, אוניברסיטת בר-אילן.
בעל תואר ראשון במדעי המחשב, כלכלה, קרימינולוגיה, אוניברסיטת בר-אילן.
מסלול ביי"ס למחשבים בממר"ם: תכנות, ניתוח מערכות, ניהול פרויקטים, טכנאי, הנדסאי.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. זרצקי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

דוד כהן

חבר הנהלת החברה ממרץ 1998.
סמנכ"ל, ממונה על שירות לקוחות.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. כהן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.



אלברטו לנגה

חבר הנהלת החברה מאוגוסט 1976.
סמנכ"ל ומנהל אגף בטחון וניהול סיכונים.
מכהן כדירקטור בגלובל פקטורינג בע"מ (החל מיום 13.8.2009)
תוכנית לקידום מנהלים - תל"מ - מגמת חשבים, אוניברסיטת תל-אביב, הפקולטה לניהול, בית
הספר למוסמכים במנהל עסקים ע"ש ל. רקאנטי.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. לנגה, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

פנחס שליט

חבר הנהלת החברה ממרץ 1991.
סמנכ"ל כספים ומנהלה.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ וישראלכרט מימון
בע"מ.

בעל תואר שני בכלכלה - מנהל עסקים (התמחות מימון), אוניברסיטת בר-אילן.
רואה חשבון.
בעל תואר ראשון בכלכלה - חשבונאות, אוניברסיטת בר-אילן.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר פ. שליט, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

עמי אלפן

חבר הנהלת החברה מיום 27.2.2007.
מנהל האסטרטגיה.
מכהן כדירקטור בחברות הבאות: י.מת. - החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ. (החל מיום
25.12.2008); לייף סטייל - מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ולייף סטייל מימון בע"מ (החל מיום
6.1.2009).

בעל תואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב.
בעל תואר ראשון בניהול - כלכלה אוניברסיטת תל אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ע. אלפן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רון כהן

חבר הנהלת החברה מיום 27.2.2007.
ממונה על האשראי והמימון.
כיהן כמנהל קשרי לקוחות בחטיבה העיסוקית בנק הפועלים בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: גלובל פקטורינג בע"מ (החל מיום
13.8.2009); קידום מבנה איגוח בע"מ (החל מיום 14.10.2009)

בעל תואר שני במינהל עסקים שיווק ומימון האוניברסיטה העברית בירושלים.
בעל תואר ראשון בכלכלה ויחסים בינלאומיים האוניברסיטה העברית בירושלים.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. כהן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

משה לבנת

חבר הנהלת החברה ממרץ 1998.
סמנכ"ל שיווק וקשרי חוץ.

בעל תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר מ. לבנת, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

אילה תדהר

חברת הנהלת החברה מיום 27.2.2007.
ממונה על הפרסום ותחום כרטיסים מקומי.

בעלת תואר ראשון בלשון עברית וספרות עברית - אוניברסיטת בר אילן.
עיצוב פנים, לימודי תעודה - טכניון.
בית ספר לשיווק ופרסום אריאלי.
לפי מיטב ידיעת החברה וגב' א. תדהר, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

חיים קרופסקי

כיהן כסמנכ"ל החברה מיום מיום 1.9.1994 עד יום 31.1.2009 וכסמנכ"ל חברות כרטיסי האשראי
הבאות: אמינית ופועלים אקספרס וכדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 31.7.1994 עד יום
25.11.2009. בתקופה שמיום 1.2.2009 עד אוקטובר 2009 כיהן כסגן יו"ר דירקטוריון החברה.

דוד דרון

כיהן חבר הנהלת החברה וכממונה על משאבי אנוש וארגון מאוגוסט 1989 עד סוף חודש
אוקטובר 2009 .

בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על הדיווח הכספי

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

שתי ההוראות בחוק הנ"ל מקיימות בחברה ממועד תחולתן:

◆ הוראת סעיף 302 בדבר האחריות לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי מקיימת רבעונית החל
מהדוחות הכספיים של ה- 30 ביוני 2007.

◆ הוראת סעיף 404 בדבר האחריות לבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי מקיימת עבור סוף השנה החל
מהדוחות הכספיים של ה- 31 בדצמבר 2008.



במסגרת היישום עבור סוף שנת 2009 של הוראת סעיף 404 ביצעה החברה, בסיוע חברת ייעוץ ששכרה, מיפוי ותיעוד של כל תהליכי העבודה המהותיים בהתבסס על הוראות ה- SEC (הרשות לני"ע בארה"ב) ועל פי המתודולוגיות המקובלות. כמו כן, החברה ביצעה על פי הדרישות, בחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה בפועל של הבקורות העיקריות. במהלך השנה בוצעו על פי המתודולוגיות המקובלות עדכון למיפוי והתיעוד של התהליכים לרבות לתהליכים מהותיים חדשים, ובחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה מחודשת של הבקורות העיקריות עבור שנת 2009.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון הרביעי המסתיים ביום 31 בדצמבר 2009, 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.

באזל II נדבך 3

ביום 31 בדצמבר 2009, אימה החברה את מסגרת העבודה למדידה והלימות ההון כפי שפורסמה על ידי הפיקוח על הבנקים המבוססת על הוראות באזל II. ההוראה מחילה דרישות הקצאת הון חדשות ביחס לסוגי סיכון שונים. בנוסף, ההוראה משנה את אופן חישוב ההון הרגולטורי.

בחודש אוקטובר 2009 פרסם הפיקוח על הבנקים "הוראת שעה" - יישום דרישות גילוי מסויימות לפי נדבך 3 של הוראות באזל II. מטרת הנדבך השלישי להוראה הינה לעודד את המשמעת בשוק באמצעות מתן אפשרות למשתתפי השוק לפרסם פריטי מידע מרכזיים בנוגע להלימות ההון של בנקים באמצעות מנגנון של דרישות גילוי.

להלן טבלה הכוללת סקירה של הגילויים הנדרשים בהתאם לנדבך ה-3:

מספר טבלה	נושא	גילוי איכותי	גילוי כמותי
עמוד			
1	תחולת היישום	49	-
2	מבנה ההון הרגולטורי	49	50
3	הלימות הון	50	51
4	סיכון אשראי - דרישות גילוי כלליות	51	-
5	סיכון אשראי	-	55
6	סיכון אשראי - גילוי לתיקים שמטופלים לפי גישות IRB (לא רלוונטי לחברה)	-	-
7	הפחתת סיכונים אשראי (לא רלוונטי לחברה)	-	-
8	גילוי כללי לגבי חשיפות שקשורות לסיכון אשראי של צד נגדי (לא רלוונטי לחברה)	-	-
9	איגוח (לא רלוונטי לחברה)	-	-
10	גילוי של החברה המשתמשת בגישה הסטנדרטית	56	56
11	גילוי של החברה המשתמשת בגישת המודלים הפנימיים	-	-
	בגין סיכון שוק בתיק למסחר (לא רלוונטי לחברה)	-	-
12	סיכון תפעולי	59	59
13	גילוי לגבי פוזיציות במניות בתיק הבנקאי (לא רלוונטי לחברה)	-	-
14	סיכון ריבית בתיק הבנקאי (לא רלוונטי לחברה)	-	-

השפעת היישום לראשונה של הוראות באזל II

החל מיום 31 בדצמבר 2009 שונתה שיטת המדידה של יחס ההון לרכיב סיכון. להלן השוואת חישוב יחס ההון בין הוראות באזל II להוראות המפקח על הבנקים מספר 311 ו-341 בדבר "יחס הון מזערי" ו"הקצאת הון בגין החשיפה לסיכונים שוק". הנתונים ליום 31.12.2009 לפי באזל I מוצגים כדי להבהיר את השפעת שינוי שיטת מדידת יחס ההון לרכיב סיכון וכדי לאפשר השוואה לתקופות קודמות.



א. בנתוני החברה

31.12.2008	31.12.2009		
במיליון ש"ח			
באזל I	באזל I	באזל II	1. הון לצורך חישוב יחס ההון
182	183	183	הון רובד 1
182	183	183	סה"כ הון כולל

31.12.2008	31.12.2009		2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון	
במיליון ש"ח				
באזל I		באזל I		באזל II
יתרות משוקללות של נכסי דרישת הון		יתרות משוקללות של נכסי דרישת הון		יתרות משוקללות של נכסי דרישת הון
סיכון אשראי:				
16	181	16	181	8 91
סיכון אשראי				
סיכונים שוק - סיכון שער				
-	-	-	-	-
חליפין של מטבע חוץ				
-	-	-	-	1 15
סיכון תפעולי				
סה"כ יתרות משוקללות של נכסי סיכון				
16	181	16	181	9 106

31.12.2008	31.12.2009		3. יחס ההון לרכיבי סיכון
באחוזים			
באזל I	באזל I	באזל II	
100.6	101.1	173.1	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
100.6	101.1	173.1	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש			
9	9	9	על-ידי המפקח על הבנקים

יחס ההון לרכיבי סיכון בהתאם להוראות באזל II הסתכם ב- 173.1% בהשוואה ל- 101.1% לפי הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 311 ("יחס הון מזערי") ומספר 341 ("הקצאת הון בגין החשיפה לסיכונים שוק"). גידול שנבע מקיטון בסך של כ-75 מיליון ש"ח בסיכום המשוקלל של רכיבי הסיכון.

בסיס ההון ליום 31 בדצמבר 2009 בהתאם להוראות באזל II הסתכם בסך של כ-183 מיליון ש"ח, בדומה לבסיס ההון בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 311.

הסיכום המשוקלל של רכיבי הסיכון ליום 31 בדצמבר 2009, בהתאם להוראות באזל II הסתכם בסך של כ-106 מיליון ש"ח לעומת 181 מיליון ש"ח לפי הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 311 ("יחס הון מזערי") ומספר 341 ("הקצאת הון בגין החשיפה לסיכונים שוק"). ירידה בסך של כ-75 מיליון ש"ח.

הירידה ביתרת הנכסים משוקללי הסיכון נבעה מקיטון בנכסי הסיכון המשוקללים בגין סיכון אשראי בסך של כ-90 מיליון ש"ח. הקיטון ביתרת הנכסים המשוקללים המיוחסים לסיכון אשראי נבע משיעור שיקלול נמוך יותר של יתרת תאגיד בנקאי (חברת כרטיסי אשראי) בהתאם להוראות באזל II.

תחולת היישום

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

מבנה ההון הרגולטורי

בהתאם להוראות באזל II, על התאגידים הבנקאיים לשמור על יחס הון לרכיבי סיכון, שלא יפחת משיעור של 9% מהסיכום המשוקלל של רכיבי הסיכון בנכסיהם המאזניים ובסעיפים החוץ מאזניים.

מדידת ההון לצורך הוראה זו מבוססת על חלוקת ההון להון רובד 1, להון רובד 2 ולהון רובד 3 (המוחזק כנגד סיכונים שוק), בניכוי יתרת המוניטין שבספרי החברה.

הון רובד 1 כולל את ההון העצמי.



מגבלות על תמהיל ההון

בהוראה נקבעו מגבלות על תמהיל ההון על רבדיו השונים, אשר העיקריות שבהן לגבי החברה, מפורטות להלן:

- ◆ סך הון הליבה יהווה לפחות 70% מהון רובד 1 לאחר הניכויים הנדרשים מהון רובד זה בלבד.
- ◆ סך הון רובד 2 והון רובד 3 לא יעלו על 100% מסך הון רובד 1 לאחר הניכויים הנדרשים מהון רובד זה בלבד.

להלן הרכב ההון לצורך חישוב יחס הון:

במיליון ש"ח	
1	הון רובד 1
182	הון מניות רגילות נפרע עודפים
	סך הכל הון ליבה
183	סך הכל הון רובד 1
*_	הון רובד 2
183	הון כולל כשיר

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הלימות הון

החברה מיישמת את הגישה הסטנדרטית להערכת הלימות ההון הרגולטורית שלה (עבור סיכוני אשראי, סיכוני שוק וסיכונים תפעוליים).

החברה מבצעת תהליך פנימי להערכת הלימות ההון שלה במסגרתה נבנתה תוכנית רב שנתית לעמידה ביעדי הלימות הון. תוכנית זו לוקחת בחשבון את צרכי ההון הקיימים והעתידיים של החברה בהתאם לתוכניות האסטרטגיות אל מול מקורות ההון הזמינים. בתוכנית קיימת התייחסות אל כלל נכסי הסיכון של החברה בהווה ובעתיד על פי דרישות ההקצאה במסגרת באזל II וזאת אל מול יעדי הלימות ההון ותאבון הסיכון. בכוונת החברה לבחון יעדים אלו גם אל מול מבחני קיצון שונים על מנת לוודא עמידה במגבלות הלימות הון גם בתנאים חריגים.

להלן נכסי הסיכון ודרישות ההון בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי ליום 31 בדצמבר 2009:

יתרות משוקללות		
דרישת ההון	של נכסי סיכון	
במיליון ש"ח		
סיכון אשראי:		
8	91	תאגידים בנקאיים
-	-	נכסים אחרים
8	91	סך הכל סיכון אשראי
1	15	סיכון תפעולי
9	106	סה"כ יתרות משוקללות של נכסי סיכון

יחס הון כולל ויחס הון של רובד 1

183	הון לצורך חישוב יחס ההון
173.1%	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
173.1%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8%	יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים נדבך 1
1%	יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים נדבך 2
9%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

סיכון אשראי – דרישות גילוי כלליות

במסגרת פעילותה של החברה במתן אשראי ללקוחות מתהווים מעת לעת חובות מסופקים וחובות אבודים בכל הנוגע לאשראי הנמצא באחריות החברה.

אופן קביעת הפרשה לחובות מסופקים

החברה מבצעת הפרשה ספציפית לחובות מסופקים.

הפרשה ספציפית

החברה מפרישה לחובות מסופקים בגין חובות לקוחות אשר נמצאים באחריות החברה וכן בגין חובות בתי עסק. החברה מבצעת מאמצי גביה נרחבים לגביית החובות. החברה מבצעת רה-ארגון ופריסה מחדש של חובות בהתאם לצורך. בגין פיגור של מעל 90 יום נערכת הפרשה לחובות מסופקים בהתאם להערכת החברה לגבי סיכויי הגבייה ברמת החוב הבודד (בסכומים מהותיים). הערכת סיכויי הגבייה נעשית לאחר ניתוח נתונים מפורט שמבוצע לגבי החוב תוך קיום התנהלות מול הלקוח. במקביל ממשיכה החברה במאמצי הגביה, כולל עם גורמים משפטיים ואחרים.



חובות אבודים

מעט לעת מסווגת החברה חובות מסופקים כחובות אבודים וזאת לאחר שמוצו כל תהליכי הגביה ובכללם תהליכים משפטיים, ולאחר שאושרו על ידי הגורמים המוסמכים בחברה.

הלוואות בפיגור - חוב שחלפה תקופה של מעל 30 יום מתאריך בו הייתה זכאית החברה לקבל תשלום. חובות נמצאים בפיגור כאשר קרן או ריבית לא שולמו. קביעת מצב הפיגור תתבצע בהתאם לסוג המכשיר.

הלוואות פגומות - חוב הנבחן על בסיס פרטני והינו בפיגור של מעל 90 יום, למעט אם הוא מובטח היטב ומצוי בהליכי גבייה, וכן כל חוב אחר שנקבע על ידי החברה שקיים ספק בגבייתו.

ניהול סיכוני האשראי

סיכון האשראי הוא אחד הסיכונים אשר מנוהל, מנוטר ומבוקר בחברה, כמתחייב מאופי פעילותה כחברה העוסקת במתן אשראי. החברה נמצאת בתהליך של שיפור מדיניות ניהול סיכוני האשראי וממשל תאגידי בהתאם לנדבך השני של באזל II. תהליך ניהול סיכוני האשראי מסייע לחברה להסתכל על הסיכון על פי תמהיל המוצרים המרכיב אותו.

פעילות החברה בנושאי ניהול סיכוני האשראי:

- ◆ החברה קובעת מגבלות למתן אשראי על-פי דירוג סיכון, תוך פילוח על-פי מוצרי אשראי (בהתאם למשקל הסיכון שלהם) בכדי למנוע פגיעה באיכות תיק האשראי של החברה ובכך להפחית את סיכון האשראי הנובע מאיכות הלווים.
- ◆ החברה מבצעת בקרה פנימית אחר ניהול סיכוני האשראי וזאת על-ידי מתן משקל סיכון לכל סוג מוצר אשראי בהתאם לסיכון הנגזר ממנו. לדוגמא במקרים מסוימים, ישנה התייחסות לסוג המוצר הנמכר על ידי בית העסק ולזמני האספקה שלו. ככל שזמן האספקה של המוצר ארוך יותר כך קיים סיכוי גבוה יותר ל"כשל תמורה" ואי אספקתו ללקוח.
- ◆ החברה קבעה מגבלות ענפיות בכדי למנוע ריכוזיות ענפית בתיק האשראי.
- ◆ החברה פועלת בהתאם להנחיות בנק ישראל בנוהל 313 - לווה בודד וקבוצת לווים. עבודה על-פי הנוהל מקטינה את סיכון ריכוזיות הלווים.

עקרונות לניהול סיכון ריכוזיות האשראי

- ◆ במסגרת הנדבך השני בבאזל II, החברה נערכת לחישוב הקצאת ההון הפנימי הנדרש כנגד סיכוני ריכוזיות.
- ◆ **ריכוזיות לווים** - מעקב שוטף אחר הלווים הגדולים של החברה, עמידה במגבלות על-פי דרישות הוראה 313 (לווה בודד וקבוצת לווים) בניהול בנקאי תקין של בנק ישראל. בנוסף מדווחת החברה לבנק ישראל מידי רבעון על-פי הוראות הנוהל.
- ◆ **פיזור על פני מגוון מוצרי אשראי** - תיק האשראי של החברה מורכב ממגוון מוצרי אשראי בסיכון שונה. מוצרי האשראי הם: קרדיט בכרטיסי אשראי, הלוואות בכרטיסי אשראי, הלוואות לפרטיים, הלוואות לבתי עסק, מקדמות והקדמות לבתי עסק.

קביעת דירוג סיכון ללקוח על-פי מודלים סטטיסטיים

- ◆ החברה משקיעה באופן שוטף במודלים לדירוג סיכון אשראי (לצורכי ניהול סיכונים ולא לצרכי הקצאת הון) של לקוחות פרטיים ועסקיים. המודלים מתאימים למוצרי האשראי, מצב המשק, ואוכלוסיית היעד למתן האשראי.
- ◆ המודלים מתחלקים באופן הבא:
 1. מודל A.S (Application Scoring), ללקוחות חדשים.
 2. מודל B.S (Behavior Scoring), מודל התנהגותי של לקוחות החברה.
 3. מודל S.M.E (Small-Medium Enterprises) - מודל ללקוחות עסקיים.
- ◆ המודלים לדירוג סיכון משמשים כבסיס תומך החלטה לגבי: סוג האשראי, היקף האשראי וגובה הריבית שייקבעו לגבי הלקוח/בית העסק.
- ◆ נעשית בקרה ומעקב שוטף אחר התפתחות דירוגי הסיכון בתיק האשראי.
- ◆ המודלים עוברים בדיקות טיוב וכיול תקופתיות.

קביעת מדרג סמכויות במתן אשראי

- קביעת המדרג מיועדת לשמור על איכות תיק האשראי של החברה, תוך פיקוח על אישורי האשראי בהתאם לסמכות המקצועית המתאימה. מתן האשראי בחברה נעשה על-פי מדרג סמכויות הכולל:
 - ◆ אישור לחשיפה מקסימאלית לפי סמכות הגורם המטפל (בהתאמה למודל דירוג הסיכון).
 - ◆ הגדרת סמכויות גלישה לעסקאות חריגות על-פי סמכות גורם מטפל.
 - ◆ הגדרת מדרג סמכויות בקביעת ריבית האשראי.

חשיפה למוסדות פיננסיים

- במסגרת פעילותה של החברה קיימת חשיפה למוסדות פיננסיים בארץ ובעולם:
 - ◆ חברות כרטיסי אשראי בארץ ובעולם - קיימת פעילות סליקה צולבת בין החברה לחברות כרטיסי האשראי בארץ. בנוסף חשיפה מול חברות כרטיסי האשראי העולמיות.
 - ◆ בנקים בישראל - פעילות כרטיסי האשראי היא מול חשבונות הלקוחות בבנקים בארץ.
 - ◆ מוסדות פיננסיים זרים - פעילות מול חו"ל או פעילות של זרים בישראל: הפקדות מט"ח במוסדות פיננסיים בחו"ל חשיפת החברה אינה מהותית.

חשיפת האשראי למוסדות פיננסיים נוצרת כתוצאה מ:

- ◆ עסקאות בכרטיסי אשראי שהונפקו על ידי הבנקים שאיתם החברה נמצאת בהסדר - החשיפה נוצרת כאשר החברה מממנת מכספה את פער הזמן מיום זיכוי בית העסק ליום העברת התשלומים על-ידי הבנקים בהסדר. במידה ובנק מגיע לחדלות פירעון קיימת סכנה כי הכספים לא יועברו לחברה שתספוג את ההפסדים מהונה העצמי.
- ◆ פיקדונות בבנקים - הפקדת פיקדונות בבנקים על-ידי החברה יוצרת חשיפה אוטומטית לבנק.



פיקוח בלתי תלוי

- מנהל הסיכונים הראשי מקיים פיקוח בלתי תלוי על אופן ניהול סיכוני האשראי בחברה. פיקוח זה כולל:
 - בדיקת עמידה בהוראות מדיניות האשראי והנחיות בנק ישראל.
 - מעורבות אקטיבית בקביעת מדיניות האשראי כולל מגבלות האשראי. בקרה על ישום מדיניות האשראי.
 - זיהוי סיכונים חדשים וסיכונים מתהווים.
 - דיווח על תוצאות הניטור להנהלה הבכירה ולדירקטוריון.
 - ניטור המודלים להערכת הסיכון.

דיווחים להנהלה ולדירקטוריון וקיום מדיניות ונהלים

- מדיניות האשראי של החברה מעודכנת ומאושרת בדירקטוריון כל שנה, בהתאם להתפתחויות בחברה, בענף ובמשק.
- להנהלת החברה מועברים נתוני תמהיל תיק האשראי של החברה מידי חודש. התמהיל מציג את פילוח התיק מבחינת מוצרי אשראי, ענפים, דירוגי סיכון, פריסה גיאוגרפית, עמידה במגבלות רגולטוריות ופנימיות, ניתוח תשואה מול סיכון ועוד.
- תמהיל חוק האשראי מוצג לדירקטוריון החברה כל רבעון.
- מנהל הסיכונים הראשי מדווח דיווח בלתי תלוי בנוגע לבקרה על ניהול סיכוני האשראי בחברה מידי חודש.
- מנהל הסיכונים הראשי מדווח דיווח בלתי תלוי לדירקטוריון מידי רבעון.
- נהלי העבודה בחברה מעודכנים באופן שוטף על-ידי המחלקות השונות.

חשיפות חוץ מאזניות

- החברה השתמשה בגורם המרת אשראי (CCF – Credit Conversion Factor) על מנת להמיר את חשיפות האשראי החוץ מאזניות שלה לחשיפות אשראי על פי הוראות באזל II כמפורט להלן:
- מסגרות אשראי לא מנוצלות של כרטיסי האשראי למחזיקי כרטיס קמעונאים - 10% (*)
 - חשיפות חוץ מאזניות אחרות, כולל מסגרות אשראי לא מנוצלות של כרטיסי אשראי למחזיקי כרטיסים לא קמעונאיים והבטחת המחאות, לתקופה עד שנה - 20%
 - חשיפות חוץ מאזניות אחרות, כולל מסגרות אשראי לא מנוצלות של כרטיסי אשראי למחזיקי כרטיסים לא קמעונאיים והבטחת המחאות, לתקופה מעל שנה - 50%

(*) לגבי מסגרות אשראי לא מנוצלות של כרטיסי האשראי למחזיקי כרטיסים קמעונאים שהונפקו על ידי החברה, מבוצע מעקב אפקטיבי אחר יכולת הפירעון של מחזיקי הכרטיסים הקמעונאיים באמצעות כלי בקרה שונים הכוללים שימוש במודלי דירוג התנהגותיים ופעולות ניטור המבוצעות באופן שוטף במחלקת הביטחון. לגבי מסגרות אשראי לא מנוצלות של כרטיסי האשראי למחזיקי כרטיסים קמעונאים שהונפקו על ידי הבנקים בהסדר, התקבלו אישורים מהבנקים לגבי קיום מעקב אפקטיבי אחר יכולת הפירעון של מחזיקי הכרטיסים הקמעונאיים.

חשיפות אשראי

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

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

חשיפה	סיכון אשראי	סוג חשיפה	חשיפת סיכון אשראי (במיליון ש"ח)
בנק	מאזני	אשראי	181
נכסים אחרים	מאזני	נכס אחר	2

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

חשיפה	סיכון אשראי	סוג חשיפה	חשיפת סיכון אשראי ממוצעת* במיליון ש"ח
בנק	מאזני	אשראי	136
נכסים אחרים	מאזני	נכס אחר	47

* חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיסי רבעוני.

שקלול סיכון האשראי

החברה מיישמת את הגישה הסטנדרטית על מנת לקבוע את שקלולי הסיכון שיחולו על הצד הנגדי. הגישה הסטנדרטית מצריכה שימוש בדירוגים בלתי תלויים שהוכנו על ידי סוכנויות דירוג בינלאומיות.

שמות חברות דירוג אשראי בהם נעשה שימוש:

חברות דירוג אשראי	שימוש ל-
Moody's	תאגידים, בנקים
S&p	תאגידים, בנקים
Fitch	בנקים

התאמה בין הסולם של כל סוכנות לבין קבוצות הסיכון - החברה פועלת לפי מיפוי סטנדרטי.



גילוי של החברה המשתמשת בגישה הסטנדרטית

שקלול סיכון אשראי

הטבלה שלהלן מציגה את פירוט חשיפת האשראי (לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים) על פי משקולות הסיכון לפני ואחרי הפחתת סיכון אשראי:

משקל סיכון	דירוג	חשיפה לפני CRM	חשיפה אחרי CRM
במיליון ש"ח			
0%	לא מדורג	2	2
50%	לא מדורג	181	181

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

החברה בוחנת שימוש בנגזרים מול הבנקים, כחלק ממדיניות ניהול סיכונים שוק ונזילות ולא למטרות השקעה או לכל מטרה אחרת.

גידור חשיפות ריבית

פעילותה הפיננסית של החברה מאופיינת בהקבלה בין זמני הפירעון של הנכסים לאלה של התחייבויות לזמן קצר, קרי פעילות שוטפת בכרטיסי אשראי מול לקוחות לזמן קצר לעומת התחייבויות לבתי עסק לזמן קצר. עם זאת קיימת פעילות מתן אשראי לזמן בינוני, בחלקו בריבית קבועה (בדרך כלל עד שנתיים שלוש) אך היא אינה עוסקת בקבלת פיקדונות. פעילות האשראי בריבית קבועה היוצרת פער מח"מ יוצרת חשיפה להשתנות שערי הריבית במהלך השוטף של פעילות החברה. חשיפה זו קיימת גם בהשקעה באג"ח ממשלתי.

החברה בוחנת מכשיר IRS (Interest Rate Swap) לצורך גידור פוזיציות ריבית שאליה היא חשופה. רכישת עסקאות IRS אם תבוצע, הינה על מנת לצמצם את הסיכון ששינויים בלתי צפויים בשערי הריבית יפגעו בשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של החברה וכך במצבה הפיננסי.

גידור חשיפות מטבע חוץ

ניהול החשיפה המטבעית של החברה מבוצע על ידי התאמה יומית בין הנכסים וההתחייבויות במט"ח (והצמודים למט"ח) באמצעות חשבונות עו"ש מט"ח בבנקים, כאשר המטרה הינה לאפס את הפוזיציה נטו, בסוף כל יום.

החברה משתמשת לעיתים במכשיר פיננסי מסוג פורוורד, לצורך גידור סיכון מטבעי בעסקאות רכש ארוכות טווח.

כללי

החברה מטפלת בכל הנכסים וההתחייבויות שלה בגישת המדידה הסטנדרטית כמוגדר בהוראת באזל II. לחברה אין תיק למסחר וכל הנכסים וההתחייבויות שלה מהווים חלק מהתיק הבנקאי.

אסטרטגיה ותהליכים

דירקטוריון החברה מגדיר ומאשר אחת לשנה את מדיניות ניהול סיכוני השוק של החברה. קיימת מעורבות של הדירקטוריון בניהול סיכונים ובמיוחד בקביעת המסגרות והמגבלות להיקפי הפעילות והחשיפות. האסטרטגיה של החברה בתחום ניהול סיכוני שוק הינה מזעור סיכוני השוק הנובעים בתחומי העיסוק העיקריים שלה (הנפקה, סליקה ואשראי), כלומר לחברה יש "תאבון לסיכון" נמוך מאד בהתייחס לסיכוני השוק.

במסגרת אסטרטגיה זו, דירקטוריון החברה והנהלתה מאשרים, מדי שנה, את מסמך המדיניות של החברה, אשר מתבסס על העקרונות המרכזיים הבאים:

- ◆ **ארגון ושליטה** - פונקצית ניהול סיכוני שוק ונזילות מרכזית בראשות סמנכ"ל הכספים והמנהלה, וועדת השקעות פנימית בראשות מנהל סיכוני השוק, בקר הסיכונים הראשי וועדת הביקורת.
- ◆ **נהלים ומדיניות** - תחומי האחריות והסמכויות של ניהול הסיכונים, המשויכים להנהלה, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולפונקציות ייעודיות, כגון מנהל הסיכונים מעוגנים בתיעוד ברור ונגיש במטרה להבטיח יישום אחיד בארגון.
- ◆ **תהליכי ניהול סיכונים** - קיימים תהליכים לזיהוי שוטף של החשיפות, הערכת הסיכונים, בחינת הבקורות ותהליכי מזעור הסיכונים (כולל מגבלות).
- ◆ **כלים וטכנולוגיות** - קיום אפליקציות שיתמכו בהערכת סיכונים, ניהול סיכונים, דיווח, ניטור ותכנון.
- ◆ **ניטור ודיווח על סיכונים** - דיווח מכל אחד מקווי העסקים של החברה ליחידת ניהול סיכוני השוק והנזילות המרכזית בתהליך מובנה, במהלכו מדווחות חשיפות להנהלה ולדירקטוריון, כאשר ערוצי תקשורת פנים-ארגונית תקינים מבטיחים דיווח בזמן של הנושאים המצריכים טיפול.

המבנה והארגון של פונקצית ניהול סיכון השוק

מערך ניהול סיכוני שוק בחברה מושתת על מערך אינטגרטיבי לניהול החשיפות המורכב מהפונקציות הבאות:

מנהל סיכוני שוק

- סמנכ"ל הכספים והמנהלה הינו מנהל סיכוני השוק והנזילות של החברה.
- במסגרת זאת הינו אחראי על התוויה, יישום והטמעת מדיניות כוללת לניהול מכלול סיכוני השוק והנזילות להם חשופה החברה (מטבע, מדד, ריבית, ני"ע, נזילות) ובכלל זה:
- ◆ אחריות על החשיפות הפיננסיות בחברה בכפוף למגבלות שאושרו על ידי הדירקטוריון.
 - ◆ נהלי מעקב ובקרה בנושאים הקשורים לניהול חשיפות.
 - ◆ קיום ישיבה פיננסית שבועית לגיבוש הפעילות ודיווח במסגרת וועדת ההשקעות הפנימית.



- ◆ דיווח חודשי על נושא סיכונים השוק והנזילות, כולל על פעילות הנוסטרו לדירקטוריון.
- ◆ ניהול סיכונים המט"ח, כולל קבלת החלטות על גידור חשיפות מט"ח ארוכות טווח.
- ◆ ניהול נכסים והתחייבויות (ננ"ה).
- ◆ מדידה ובקרה שוטפת של מדדי סיכון שוק ונזילות של החברה.
- ◆ עריכת דו"חות סיכונים הריבית.
- ◆ ניתוח תוצאות ועריכת ממצאים לדיון בהנהלה ובדירקטוריון.

מנהל סיכונים ראשי

מנהל הסיכונים הראשי של החברה אחראי מתוקף תפקידו בין היתר לבקרת ניהול סיכונים השוק של החברה. במסגרת זאת הינו אחראי לבקר את המדיניות ותהליכי הניהול של סיכונים השוק בחברה. מנהל הסיכונים הראשי מסייע למועצת המנהלים של החברה לאשר ולבדוק את אסטרטגיית ניהול סיכונים השוק וכללי מדיניות בנושא זה, לאור מוצרים ותהליכים חדשים בחברה. מנהל הסיכונים הראשי מסייע להנהלה בבקרת אסטרטגיית סיכונים השוק שאושרה על ידי מועצת המנהלים, על-ידי בדיקת קיום מדיניות ונהלים לזיהוי, מדידה, ניטור ובקרה של סיכונים השוק. מנהל הסיכונים הראשי כפוף ישירות למנכ"ל החברה ומבקר באופן עצמאי ובלתי תלוי את החשיפה לסיכונים שוק.

האופי וההיקף של מערכות דיווח על הסיכון ושל מערכות מדידתו

נרכשה מערכת לניהול סיכונים RMS (Risk Management System), אשר נמצאת בשלבי הטמעה מתקדמים בחברה. מערכת RMS משמשת כמכשיר אסטרטגי לניהול סיכונים השוק אליהם החברה נחשפת כתוצאה מהפערים בין אופי הנכסים וההתחייבויות.

מדידת הסיכונים מתבצעת על ידי הדו"חות הבאים:

דו"חות ALM: שווי הוגן, מח"מ, שת"פ, GAP ריבית, תזרימי מזומנים.
דו"חות STRESS: מבחני רגישות התיק לשינוי בגורמי הסיכון.

מדיניות לגבי ניטור ומזעור סיכונים

ניהול חשיפת ריבית

ניטור החשיפה באמצעות דוחות השפעה של שינוי בריבית. במקרה של זיהוי חריגה מהמגבלות שנקבעו, צמצום החשיפה מתבצע על ידי: בחינת פעילות מתן האשראי בריבית קבועה, בחינת רכישת עסקאות הגנה על הריבית.

ניהול חשיפת מטבע חוץ

גידור עסקאות באמצעות מכשירים פיננסיים נגזרים ואחרים בבנקים. מדיניות החברה הינה לאפס את החשיפה במטבע חוץ. עם זאת, נוצרת חשיפות לא מהותיות הנובעות מהפרשי עיתוי בין מועדי החישוב ומועדי התחשבות של עסקאות במט"ח. החברה מנהלת מעקב אחר הפרשים אלה ומבצעת פעילות רכישה ומכירת מט"ח לצורך גידור החשיפה.

דרישות ההון בגין סיכון שער חליפין של מטבע חוץ

יתרות משוקללות של נכסי סיכון

דרישת הון (במיליון ש"ח)

-

סיכוי שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ

סיכון תפעולי

ניהול הסיכונים התפעוליים בחברה נועד למזער הפסדים באמצעות קביעת תהליכים מוסדרים שמטרתם צמצום הסיכונים התפעוליים אליהם חשופה החברה. הדבר נעשה תוך קביעת מסגרות של סמכות ואחריות והקניית תרבות ניהול סיכונים תפעוליים בקרב כלל המנהלים והעובדים.

דרישת הון (במיליון ש"ח)

1

סיכון תפעולי

לחברה מדיניות ניהול סיכונים תפעוליים הכוללת את היעדים הבאים:

- ◆ ניהול סיכונים תפעוליים כחלק אינטגרלי מתהליכי העבודה בחברה לרבות הכנסת מוצרים ותהליכים חדשים.
- ◆ קיום בקרות אפקטיביות לסיכונים בהתאם לדרוג הסיכון.
- ◆ הבטחת זיהוי אפקטיבי של הסיכונים התפעוליים בכל התהליכים העיקריים בחברה.
- ◆ יצירת תרבות עבודה המעודדת תרבות ארגונית של ניהול סיכונים.
- ◆ דיווח אירועי הפסד באופן שוטף ע"פ הכללים שהוגדרו במדיניות.
- ◆ עמידה בדרישות החוק והרגולציה בהקשר לסיכונים התפעוליים.
- ◆ ניהול והקצאת הון אופטימאליים בגין הסיכונים התפעוליים.
- ◆ קביעת תוכנית המשכיות עסקית והערכות לשעת חרום.

במסגרת מדיניות ניהול הסיכונים התפעוליים, הגדירה החברה בצורה מפורטת את המבנה הארגוני התומך לרבות תפקידי ואחריות הדירקטוריון, ההנהלה, מנהל הסיכונים הראשי, אגף מערכות מידע, בקרי הסיכונים המחלקתיים והיחידות העסקיות השונות.

אחת לשלוש שנים מבצעת החברה סקר סיכונים תפעוליים כדלקמן:

- ◆ מיפוי מלא של כל התהליכים התפעוליים בחברה.
- ◆ סיווג של התהליכים לקבוצות שונות לפי מתודולוגיית הסיווג של באזל II.
- ◆ מיפוי של כלל הבקורות הרלוונטיות לכל סיכון כולל סיכון שאריתי ובקורות נוספות מומלצות במידת הצורך.
- ◆ דרוג של רמת הסיכון בכל תהליך ותהליך ע"פ סולם של רמת הנזק/תדירות צפויה.
- ◆ יישום תוכנית פעולה רב שנתית להקטנת הסיכונים המהותיים והגברת הבקורות היכן שנדרש.



אחת לרבעון מדווח מנהל הסיכונים הראשי להנהלה ולדירקטוריון על סיכונים תפעוליים כדלקמן:

- ◆ אירועי נזק מהותיים ופעולות שננקטו בעקבותיהן.
- ◆ תהליכים תפעוליים חדשים ברמת סיכון גבוהה והפעולות הננקטות להגברת הבקורות ומזעור הסיכון.
- ◆ אישור שינויים במדיניות הסיכונים התפעוליים.

כל אירועי הנזק בחברה נאספים בבסיס מידע אחד. כל האירועים המהותיים (סך המהותיות נכון ל- 12/09 עומד על 10,000 ש"ח) מדווחים באופן רבעוני להנהלה ולדירקטוריון. האירועים מנותחים במטרה לוודא כי קיים תהליך תפעולי רלוונטי וכי הבקורות הקיימות מספיקות לצמצום הסיכון להתרחשות אירוע נוסף. במקרה הצורך מתווספות בקורות נוספות לתהליך.

הפחתת הסיכונים התפעוליים המהותיים מתבצעת על-ידי:

- ◆ הוספת בקורות לאיתור ומניעה בהתאמה לרמת הסיכון.
- ◆ רכישת ביטוחים מתאימים כולל ביטוח רכוש, אחריות מקצועית, מעילות והונאות ופשעי מחשב.

דב קוטלר
מנהל כללי

אירית איזקסון
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 25 בפברואר 2010

יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

סקירת ההנהלה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009



תוכן העניינים

עמוד

64 תוספת 1: מאזן - מידע רב תקופתי

65 תוספת 2: דוח רווח והפסד - מידע רב תקופתי

66 תוספת 3: מאזן לכל סוף רבעון - מידע רב רבעוני

68 תוספת 4: דוח רווח והפסד לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני



מאזן – מידע רב תקופתי

תוספת 1

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

ליום 31 בדצמבר				
2006	2007	2008	2009	
נכסים				
*_	-	-	-	ניירות ערך
251	217	182	183	נכסים אחרים
251	217	182	183	סך כל הנכסים
התחייבויות				
12	39	-	-	הוצאות לשלם
12	39	-	-	סך כל ההתחייבויות
239	178	182	183	הון עצמי
251	217	182	183	סך כל ההתחייבויות והון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

דוח רווח והפסד - מידע רב תקופתי

תוספת 2

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2006	2007	2008	2009	
				הכנסות (הוצאות) תפעוליות, נטו
1	*-	(2)	(2)	על-פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ
10	11	8	4	רווח מפעולות מימון
11	11	6	2	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
3	1	2	1	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
8	10	4	1	רווח נקי מפעולות רגילות
28	99	-	-	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
36	109	4	1	רווח נקי
רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)				
19	24	9	2	רווח נקי מפעולות רגילות
67	235	-	-	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
86	259	9	2	סך הכל

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.



מאזן לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני

תוספת 3

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

בשנת 2009				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
נכסים				
182	183	183	183	נכסים אחרים
182	183	183	183	סך כל הנכסים
הון עצמי				
182	183	183	183	הון עצמי
182	183	183	183	סך כל ההתחייבויות וההון

מאזן לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

בשנת 2008				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
נכסים				
179	180	182	182	נכסים אחרים
179	180	182	182	סך כל הנכסים
הון עצמי				
179	180	182	182	הון עצמי
179	180	182	182	סך כל ההתחייבויות וההון



דוח רווח והפסד לסוף כל רבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 4

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

בשנת 2009				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				הכנסות (הוצאות) תפעוליות, נטו
*-	(1)	(1)	*-	על-פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ
*-	3	1	*-	רווח מפעולות מימון
*-	2	*-	*-	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
*-	1	*-	*-	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
*-	2	*-	*-	רווח נקי מפעולות רגילות
*-	1	*-	*-	רווח נקי
רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)				
-	1	-	-	רווח נקי מפעולות רגילות
-	-	-	-	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
-	2	-	-	סך הכל

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

דוח רווח והפסד לסוף כל רבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 4 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

בשנת 2008				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				הכנסות (הוצאות) תפעוליות, נטו
*-	*-	(1)	(1)	על-פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ
1	2	4	1	רווח מפעולות מימון
1	2	3	*-	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
*-	1	1	*-	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
1	1	2	*-	רווח נקי מפעולות רגילות
-	-	-	-	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
1	1	2	*-	רווח נקי
רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)				
2	2	5	-	רווח נקי מפעולות רגילות
-	-	-	-	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
2	2	5	-	סך הכל

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יורופיי (יורוקרד) בע"מ (להלן-"החברה") לשנת 2009 (להלן-"הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

דב קוטלר
מנהל כללי

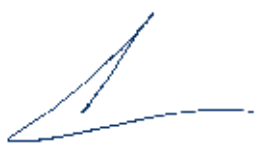
תל אביב, 25 בפברואר 2010.

הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יורופיי (יורוקרד) בע"מ (להלן-"החברה") לשנת 2009 (להלן-"הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾. וכן:
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, 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 הרביעי 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 לראי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית



דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

הדירקטוריון וההנהלה של חברת יורופיי (יורוקרד) בע"מ (להלן "החברה") אחראים להקמה ולקיום של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי (כהגדרתה בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון"). מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2009, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) (believes). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2009, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2009 בוקרה על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה סומך חייקין רואי חשבון וזיו האפט רואי חשבון, כפי שצויין בדוח שלהם בעמוד 77 אשר בו נכללה חוות דעת בלתי מסוייגת בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2009.

סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 25 בפברואר 2010

יורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

דוחות כספיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009





דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2009

תוכן העניינים

עמוד	
77	דוח רואי החשבון המבקרים בקרה פנימית על דיווח כספי
79	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים
81	מאזנים
82	דוחות רווח והפסד
83	דוחות על השינויים בהון העצמי
84	דוחות על תזרימי המזומנים
85	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של יורופיי (יורוקרד) בע"מ - בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית של יורופיי (יורוקרד) בע"מ (להלן - **החברה**) על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2009, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). הדירקטוריון והנהלת החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי, ולהערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקנים של המועצה לפיקוח על החשבונאות של חברות ציבוריות (Public Company Accounting Oversight Board) (ארה"ב), כפי שאומצו על-ידי המפקח על הבנקים. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע כדי להשיג מידה סבירה של בטחון בדבר שאלת קיומה של בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי, מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון לקיומה של חולשה מהותית, בדיקה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך, ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כי הם נחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית של החברה על דיווח כספי הינה תהליך המתוכנן כדי לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בקרה פנימית של החברה על דיווח כספי כוללת את המדיניות והנהלים אשר: (1) שייכים לשמירת רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות באופן מדויק ונאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה: (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, ושתקבולים ותשלומים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות של הנהלת החברה והדירקטורים שלה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה לא מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עלולה שלא למנוע או שלא לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, ההשלכות של הערכת אפקטיביות כלשהי על תקופות עתידיות נתונות לסיכון שבקרות עלולות להפוך לבלתי מתאימות בגלל שינויים בתנאים, או שרמת הציות למדיניות או לנהלים עלולה להידרדר.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2009, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973 ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של חברות כרטיסי אשראי נקבע לפי ההנחיות של המפקח על הבנקים, את המאזנים של החברה לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008 ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים של החברה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009, והדוח שלנו מיום 25 בפברואר 2010 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על הדוחות הכספיים הנ"ל.

זיו האפט

רואי חשבון

סומך חייקין

רואי חשבון

תל אביב, 25 בפברואר 2010.

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של יורופיי (יורוקרד) בע"מ

ביקרנו את המאזנים של יורופיי (יורוקרד) בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2009 ו- 2008 ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973 ותקני ביקורת מסוימים שישומם בביקורת של חברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה לימים 31 בדצמבר 2009 ו- 2008 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP). כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

ביקרנו גם, בהתאם לתקנים של המועצה לפיקוח על החשבונאות של חברות ציבוריות (Public Company Accounting Oversight Board) (ארה"ב), כפי שאומצו על-ידי המפקח על הבנקים, את הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2009, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה-COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission), והדוח שלנו מיום 25 בפברואר 2010, כלל חוות דעת בנוסח אחיד.

זיו האפט

רואי חשבון

סומך חייקין

רואי חשבון

תל אביב, 25 בפברואר 2010.



דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2009

מאזנים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	באור
182	183	3
נכסים		
נכסים אחרים		
182	183	סך כל הנכסים

התחייבויות והון

		5	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
182	183	4	הון עצמי
182	183	סך כל ההתחייבויות והון	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 25 בפברואר 2010.



דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	באור
			הכנסות (הוצאות) תפעוליות, נטו
*-	(2)	(2)	6 על-פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ
11	8	4	רווח מפעילות מימון
11	6	2	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
1	2	1	8 הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
10	4	1	רווח נקי מפעולות רגילות
99	-	-	9 רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
109	4	1	רווח נקי
			רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)
24	9	2	רווח נקי מפעולות רגילות
235	-	-	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
259	9	2	סך הכל
421,012	427,699	427,699	מספר המניות הרגילות ששימש לחישוב

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2009

דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

סך כל ההון העצמי	עודפים	סך הכל הון	פרמיה		
			על מניות	הון המניות	
239	238	1	-	1	יתרה ליום 1 בינואר 2007
109	109	-	-	-	רווח נקי בשנת החשבון
*-	-	*-	-	*-	הטבה עקב הקצאת הון מניות
(170)	(170)	-	-	-	דיבידנד ששולם
178	177	1	*-	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007
4	4	-	-	-	רווח נקי בשנת החשבון
182	181	1	*-	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
1	1	-	-	-	רווח נקי בשנת החשבון
183	182	1	*-	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דוחות על תזרימי מזומנים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
109	4	1
רווח (הפסד) לתקופה		
התאמות הדרושות כדי להציג את		
תזרימי המזומנים מפעולות:		
34	35	(1)
(עליה) ירידה בחייבים ויתרות חובה		
27	(39)	-
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות		
170	-	-
מזומנים נטו מפעילות שוטפת		
תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון		
(170)	-	-
דיבינד ששולם לבעלי המניות		
מזומנים נטו מפעילות בהתחייבויות ובהון		
-	-	-
עליה (ירידה) במזומנים ושויי מזומנים		
-	-	-
יתרת מזומנים ושויי מזומנים לתחילת התקופה		
-	-	-
יתרת מזומנים ושויי מזומנים לסוף השנה		

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי:

- א. יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ("החברה") הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1972 כחברה פרטית על-ידי בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"), אשר היה בעל השליטה בחברה עד לחודש יולי 2009. בחודש יולי 2009 רכשה ישראלכרט מבנק הפועלים ומחברת בת בבעלותו את מלוא החזקותיהם בחברה (לפרטים נוספים ראה ביאור 11). החברה הינה תאגיד עזר על-פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. החברה עוסקת בעיקר בהנפקה של כרטיסי אשראי מסוג "מסטרקארד" לשימוש בחו"ל ובסליקת עסקאות בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד של תיירים בארץ אצל בתי עסק המזוכים במטבע דולר.
- ב. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר דיווח כספי על-ידי חברות כרטיסי אשראי.

באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית:

א. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. החברה - יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ.
2. החברה האם - ישראלכרט בע"מ.
3. צדדים קשורים - כמשמעותם בגילוי דעת מס' 29 של לשכת רואי חשבון בישראל, למעט בעלי עניין.
4. בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה 1 להגדרת "בעל עניין בתאגיד" בסעיף 1 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968.
5. בעלי שליטה - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996.
6. מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
7. דולר - דולר של ארצות הברית.
8. סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד בגין חודש דצמבר 2003, בהתאם להוראות גילוי דעת 23 ו-36 של לשכת רואי החשבון.
9. סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
10. דיווח כספי מותאם - דיווח כספי בערכים המותאמים על פי השינויים בכח הקניה הכללי של המטבע הישראלי בהתאם להוראות גילוי הדעת של לשכת רואי החשבון בישראל.
11. דיווח כספי נומינלי - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.
12. מטבע הפעילות - המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה החברה פועלת; בדרך כלל, זהו המטבע של הסביבה שבה תאגיד מפיק ומוציא את עיקר המזומנים.



באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

1. בחודש אוקטובר 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12 בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים". בהתאם לתקן זה, ובהתאם לתקן חשבונאות מספר 17 שפורסם בחודש דצמבר 2002, הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004. הסכומים המותאמים שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. הדוחות הכספיים של החברה, עד ליום 31 בדצמבר 2003, נערכו על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכוח הקניה הכללי של המטבע הישראלי (בבאור 9 כלול מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס).
2. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
3. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.

ג. מטבע פעילות ומטבע הצגה

מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה הינו שקל חדש. הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח ומעוגלים למיליון הקרוב.

ד. עקרונות הדיווח

1. **מאזנים**
 - א. פריטים לא כספיים מוצגים בסכומים מדווחים.
 - ב. פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים היסטוריים לתאריך המאזן.
2. **דוחות רווח והפסד**
 - א. הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים או מהפרשות הכלולות במאזן נגזרות מהתנועה בין הסכום המדווח ביתרת פתיחה לבין הסכום המדווח ביתרת סגירה.
 - ב. יתר מרכיבי דוח הרווח וההפסד מוצגים בערכים נומינליים.

באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה. הצמדה ומטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות לפי שער החליפין, אשר פורסם על-ידי בנק ישראל, שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ בתאריך הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף באותו יום. הפרש שער בגין הסעיפים הכספיים הינו ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות בתחילת התקופה, כשהוא מתואם לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך התקופה לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין בסוף התקופה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן. נכסים והתחייבויות צמודים למדד, נכללו לפי תנאי ההצמדה שנקבעו לגבי כל יתרה.

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

ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
102.5	106.4	110.6	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.846	3.802	3.775	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)

שיעור השינוי באחוזים בשנה שנסתיימה

ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
3.4	3.8	3.9	מדד המחירים לצרכן
(9.0)	(1.1)	(0.7)	שער הדולר של ארה"ב

ו. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) והוראות 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.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.



באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. מיסים על הכנסה

הוצאת מיסים על הכנסה כוללת מיסים שוטפים ונדחים. מיסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד, אלא אם המס נובע מעסקה או אירוע אשר מוכרים ישירות בהון העצמי. במקרים אלו הוצאת המיסים על הכנסה נזקפת להון העצמי. המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוק שנחקק או נחקק למעשה לתאריך המאזן, והכולל שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

הקבוצה מבצעת יחוס מיסים בשל הפרשים זמניים (temporary differences). הפרשים זמניים הינם הפרשים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בספרים. ייחוס המיסים כאמור מתבצע בגין הפרשים הנוגעים לנכסים שצריכתם או הפחתתם מותרים לניכוי לצורכי מס. יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות בהתאם לגישת ההתחייבות לפי שיעורי המס שיחולו בעת ניצול המיסים הנדחים, או בעת מימוש הטבות המס, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן. הטבות המס בגין הענקות של מכשירים הוניים לעובדים שלא הוכרה בגינם הוצאה, נזקפו להון העצמי בתקופה בה הוכר הניכוי לצורך מס.

ח. רווח למניה:

החברה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה. הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המתייחס לבעלי המניות הרגילות והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, הכוללות, בין היתר, שטרות הניתנים להמרה במניות, כתבי אופציה למניות וכתבי אופציה למניות שהוענקו לעובדים.

ט. דיווח מגזרי:

פעילות החברה מתקיימת בעיקרה במגזר הסליקה. בשנים קודמות התקיימה פעילות נוספת במגזר אחר.

באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י. דוח על תזרימי המזומנים

הדוח על תזרימי המזומנים מוצג כשהוא מסווג לתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, מפעילות בנכסים ומפעילות בהתחייבויות ובהון. תזרימי המזומנים מפעילות בנכסים ובהתחייבויות ובהון מוצגים נטו, למעט תנועה בניירות ערך להשקעה ובנכסים לא כספיים.

יא. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

היתרה במאזן של המכשירים הפיננסיים מהווה קירוב לשוויים ההוגן.

יב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות 29, אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והמחויבות לדיווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. האמור אינו חל עדיין על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי תאגידים בנקאיים המפקח על הבנקים הודיע, בין היתר, כי במחצית השנייה של שנת 2009 יפרסם את החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי. בחודש יוני 2009 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר, בדבר "דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)", אשר קובע את אופן האימוץ הצפוי של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי. בהתאם לחוזר, תאריך היעד לדיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בהתאם לתקני ה-IFRS הינו: בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1 בינואר 2011. ממועד זה ואילך ידרשו התאגידים הבנקאים וחברות כרטיסי אשראי לעדכן את הטיפול החשבונאי בנושאים אלה באופן שוטף, בהתאם להוראות המעבר בתקנים הבינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה, ובהתאם להבהרות שימסרו על ידי הפיקוח על הבנקים. בנושאים בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1 בינואר 2013, כאשר בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבל במהלך שנת 2011 החלטה סופית בנושא זה. ההחלטה הסופית תקבע בהתחשב בלוח הזמנים שיקבע בארה"ב ובהתקדמות תהליך ההתכנסות בין גופי התקינה הבינלאומית והאמריקאית.



באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

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

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

2. בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות 23, הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה. התקן מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנזקקה בעסקה ייזקק להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה".

התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כדלקמן: (1) העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; (2) נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או חלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה בגין הוצאה, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו; ו-(3) הלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן, קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.

במאי 2008 הופץ מכתב על ידי המפקח על הבנקים בו צוין כי נערכת בחינה מחודשת של הכללים שיחולו על תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לגבי הטיפול בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה. על פי המכתב, בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבוע כי על עסקאות בין תאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי לבין בעל שליטה בהם ועל עסקאות בין תאגיד בנקאי לבין חברה בשליטתו יחולו הכללים הבאים:

באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים;

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

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

3. בחודש מאי 2009 פרסם ה-FASB את תקן חשבונאות אמריקאי 166 (FAS 166), העברות ושירות של נכסים פיננסיים (תיקון ל-FAS 140). FAS 166 מבטל את עקרון הישות הכשירה למטרה מיוחדת (QSPE), קובע תנאים מחמירים יותר לטיפול חשבונאי כמכירה בהעברת חלק של נכסים פיננסיים, כולל הבהרות לתנאים לגרעת נכסים פיננסיים, מתקן כללי מדידה בהכרה לראשונה של זכויות שנשמרו (retained interests) וכן מבטל כללי סיווג מחדש של איגוח משכנתאות בערבות (Guaranteed Mortgage Securitization).

במקביל, פרסם ה-FASB את תקן חשבונאות אמריקאי 167 (FAS 167), תיקונים לפרשנות 46 מתוקנת (FIN 46(R) - איחוד ישויות בעלות זכויות משתנות), המתקן כללים שנקבעו ב-FIN 46(R) בקשר לאיחוד ישויות בעלות זכויות משתנות. FAS 167 מחייב לבחון חובת האיחוד לגבי כל הישויות שקודם לכן הוגדרו כישויות כשירות למטרה מיוחדת (QSPE), מעדכן קריטריונים לזיהוי ישויות בעלות זכויות משתנות (VIEs), משנה את הגישה לקביעת זהות הנהנה העיקרי (מהגישה המתבססת על מבחנים כמותיים לבחינה איכותית של זיהוי שליטה בזכויות פיננסיות) וכן, מחייב את התאגידים המדווחים לבצע בחינה מחדש של חובת איחוד ה-VIEs בתדירות גבוהה יותר.

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

בהתאם לחוזר המפקח על הבנקים מיום 6 לספטמבר 2009, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי (להלן: "תאגיד בנקאי") נדרש ליישם את הכללים שנקבעו ב-FAS 166 ו-FAS 167, לרבות דרישות הגילוי שנקבעו בהם מיום 1 בינואר 2010 ואילך בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בתקנים אלו. ככלל, בהתאם להוראות מעבר אלה נדרש:



באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישוםם (המשך):

ליישם את דרישות ההכרה והמדידה בתקן לגבי העברות של נכסים פיננסיים שיבוצעו ביום 1 בינואר 2010 ואילך.

לבחון ביום 1 בינואר 2010 ואילך האם נדרש לאחד בהתאם ל- FAS 167 ישויות שהוגדרו לפי הכללים הישנים כישויות כשירות למטרה מיוחדת (QSPE).

כמו כן, חברה רשאית לא לתת גילוי למספרי השוואה לשנת 2009, לגבי דרישות גילוי שנוספו לראשונה בשל חוזר של הפיקוח על הבנקים.

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

4. ביום 31 בדצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (להלן: "החוזר" או "ההוראה"). חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. על פי החוזר נדרשת החברה לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (appropriate) כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף לאמור לעיל, על פי החוזר נדרש לקיים, כחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". לעניין זה, "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות ביותר חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על ידי החברה לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי". ההפרשה הפרטנית להפסדי אשראי תוערך בהתבסס על תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או כאשר החברה קובעת שצפויה תפיסת נכס, על פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי. "הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה הספציפית להפסדי אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי, תחושב בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי 5, Accounting for Contingencies (FAS 5), בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות ההומוגניות של חובות בעלות מאפייני סיכון דומים. ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים תוערך בהתאם לכללים שנקבעו ב- FAS 5.

באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. גילוי השפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

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

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

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

לעניין זה הובהר כי למרות ההגדרה לפיה חוב בעייתי שאורגן מחדש הינו חוב פגום, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי אינם נדרשים לסווג כפגום חוב אשר אורגן מחדש לפני יום 1 בינואר 2007, כל עוד שהחוב אינו פגום בהתבסס על התנאים שנקבעו בהסכם הארגון מחדש. ליישום ההוראה צפויות השלכות על מערכת היחסים העתידית שבין החברה ללקוחותיה, הנובעות מהדרישה ליישם עקרונות המתאימים לסביבה העסקית בארה"ב - בסביבה העסקית הקיימת בישראל. החמרה בדרישות התייעוד ודרישות להערכה וביצוע ההפרשה להפסדי אשראי הצפויים בגין חובות בסיווגים שונים ובגין חשיפות האשראי החוזי מאזניות צפויות להשפיע לרעה באופן מהותי על התוצאות המדווחות של החברה ועל מצבה הכספי.

בנוסף, יישום ההוראה מחייב היערכות ושינויים מהותיים במערכות המידע הקיימות - שאינן מותאמות, בשלב זה, לדיווח על פי העקרונות המוצעים. כמו כן, הערכת ההשפעה על יתרת האשראי במסלול הקבוצתי לא ניתנת לביצוע ללא בניית מערכת מידע שתקבע את הפרמטרים המובילים לבניית הקבוצות ההומוגניות בעלות מאפייני סיכון דומים. מהסיבות המפורטות לעיל, הנהלת החברה אינה יכולה להעריך, בשלב זה, את השלכות יישום ההוראה, לכשתיושם לראשונה, על תוצאותיה הכספיות בעתיד.



באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

בהמשך להוראה המקורית מיום 31 בדצמבר 2007, ביום 21 בפברואר 2010 פורסם חוזר (להלן: "החוזר") על-ידי המפקח על הבנקים הכולל בעיקר עדכונים והבהרות להנחיות שנקבעו בהוראה המקורית, וכן עדכונים להנחיות מסוימות הכלולות בהוראות ניהול בנקאי תקין, במטרה להתאים את הכללים והמינוחים הקיימים, למונחים ולהנחיות החדשים שנכללו בהוראה המקורית..

בחוזר תוקנו הוראות המעבר לשנים 2010 עד 2011, בהתאם לתיקונים אלו:

- ◆ הובהר כי מועד התחילה של ההוראות החדשות יהיה ה-1 בינואר 2011.
- ◆ במטרה לפשט את הכללים למדידת הפרשות להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי, הדורשות שימוש במודלים סטטיסטיים מורכבים והיסטוריית נתונים לגבי מחיקות חשבונאיות, שלא קיימות במערכת הבנקאית. נכלל נוסח סופי של הוראת שעה בדבר "הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בשנים 2011-2012", הוראת השעה תפסיק לחול מיום ה-1 בינואר 2013.
- ◆ נכללה דרישה כי תאגידים בנקאיים וחכ"א יכללו בביאור 2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010 ביאור פרופורמה המתייחס להשפעת ההוראות החדשות על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות ליום 31 בדצמבר 2010, במידה והוראות אלו היו מיושמות ביום זה.
- ◆ נכללה דרישה כי תאגידים בנקאיים וחכ"א יכללו בדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 דיון בהשפעת ההוראות החדשות על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות ליום 31 בדצמבר 2010 ועל איכות האשראי, במידה והוראות אלו היו מיושמות ביום זה.
- ◆ בנוסף, הובהר לגילוי שינתן בדוחות ליום 31 במרץ 2011 על ההשפעה של האימוץ לראשונה של ההוראות החדשות, לרבות מתכונת של דוח על השינויים בהון העצמי ושל התנועה ביתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2011.

יישום דרישות ההוראה מחייב שדרוג ו/ או הקמה של מערכת תשתית מחשובית על מנת להבטיח תהליך של הערכה וביצוע של הפרשה להפסדי אשראי לרבות מערכות בקרה פנימיות לבדיקת יישום נאות של ההוראה ותיקוף אפקטיביות השיטה לחישוב הפרשה. החברה מבצעת את השלבים הבאים ליישום ההוראה הכוללים:

- ◆ פיתוח השינויים הנדרשים במערכות המידע.
- ◆ בדיקות קבלה פיתוחים במערכות.
- ◆ הפקת נתונים לשנת 2010 להצגה בדוחות הכספיים.

באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. גילוי השפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

השלבים כאמור לעיל צפויים להסתיים עד תום הרבעון הראשון של שנת 2010. ליישום ההוראה כאמור, עלולה להיות השפעה על התוצאות המדווחות של החברה ואולם בשלב זה לא ניתן להעריך את עוצמת השפעה והיקפה.

5. מדידות שווי הוגן, חלופת השווי ההוגן ואימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים ביום 31 בדצמבר 2009, פורסם חוזר של המפקח על הבנקים בנושא "מדידות שווי הוגן, חלופת השווי ההוגן, אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים" (להלן: החוזר). החוזר מאמץ את:
- (א) תקן חשבונאות אמריקאי 157 בנושא מדידות שווי הוגן (להלן: FAS 157);
- (ב) תקן חשבונאות אמריקאי 159 בנושא חלופת השווי ההוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (להלן: FAS 159);
- (ג) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים.

(א) FAS 157, מדידת שווי הוגן

FAS 157 מגדיר שווי הוגן וקובע מסגרת עבודה עקבית למדידת שווי הוגן על ידי הגדרת טכניקות הערכת שווי הוגן לגבי נכסים והתחייבויות וקביעת מדרג שווי הוגן והנחיות יישום מפורטות. כמו כן, FAS 157 מרחיב את דרישות הגילוי למדידות שווי הוגן.

FAS 157 יחול מיום 1 בינואר 2011 ואילך ויאומץ לראשונה במתכונת מוגבלת של יישום למפרע. לאור זאת, FAS 157 ייושם מכאן ולהבא, למעט מכשירים פיננסיים אשר נמדדו לפני היישום לראשונה של FAS 157.

במועד היישום לראשונה, ההפרש בין היתרות המאזניות של המכשירים הפיננסיים הנ"ל לבין ערכי השווי ההוגן של אותם מכשירים יוכר כהשפעה מצטברת ליתרת הפתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2011, שתוצג בנפרד. דרישות הגילוי החדשות, לרבות הגילוי הנדרש בדוחות שנתיים בלבד, ייושמו ברבעון הראשון של 2011 ללא חובת יישום דרישות הגילוי הנ"ל על דוחות כספיים לתקופות שהוצגו לפני היישום לראשונה של FAS 157.



באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

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

לאור האמור לעיל, בוחנת החברה את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים, ובשלב זה אין באפשרותה לאמוד את ההשפעה הצפויה מיישום לראשונה של FAS 157.

(ב) תקן חשבונאות אמריקאי 159, חלופת השווי ההוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

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

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

למרות האמור לעיל, בחוזר הובהר כי לא תבחר חלופת השווי ההוגן, אלא אם החברה תפתח מראש ידע, מערכות, נהלים ובקורות ברמה גבוהה שיאפשרו לה למדוד את הפריט ברמה גבוהה של מהימנות. לפיכך, לא תיבחר חלופת השווי ההוגן לגבי נכס כלשהו שמתאים לסיוג לרמה 2 או לרמה 3 במדרג השווי ההוגן, או לגבי התחייבות כלשהי, אלא אם קיבל לכך אישור מראש מהפיקוח על הבנקים.

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

באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. גילוי השפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

◆ יישום על פריטים כשירים הקיימים במועד התחילה: החברה רשאית לבחור בחלופת השווי ההוגן עבור פריטים כשירים הקיימים במועד התחילה. במקרים אלה, היתרות המאזניות של פריטים כשירים אלה יותאמו לשווי הוגן וההשפעה של המדידה מחדש הראשונה בשווי הוגן תיזקק כהתאמה בגין השפעה מצטברת ליתרת הפתיחה של העודפים.

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

החברה בוחנת את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים, ובשלב זה אין באפשרותה לאמוד את ההשפעה הצפויה מיישום לראשונה של FAS 159.

ג) אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים

בהתאם לחוזר אומצו תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים, המטפלים בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי. בפרט, בחוזר אומצו תקני דיווח כספי בינלאומיים בנושאים המפורטים להלן:

1. IAS 8, בנושא מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות;
2. IAS 21, בנושא השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ;
3. IAS 33, בנושא רווח למניה;
4. IFRS 2, בנושא תשלום מבוסס מניות;
5. IAS 29, בנושא דיווח כספי בכלכלות היפר-אינפלציוניות;
6. IAS 34, בנושא דיווח כספי לתקופות ביניים;
7. IFRS 3R, בנושא צירופי עסקים;
8. IAS 27 (2008), בנושא דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים;
9. IAS 28, בנושא השקעות בחברות כלולות;



באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יג. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

- 10. IAS 36, בנושא ירידת ערך נכסים;
- 11. IAS 17, בנושא חכירות;
- 12. IAS 16, בנושא רכוש קבוע;
- 13. IAS 40, בנושא נדל"ן להשקעה.

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

- ◆ במקרים בהם לא קיימת התייחסות ספציפית בתקנים או בפרשנויות לנושאים מהותיים או שקיימות מספר חלופות לטיפול בנושא מהותי, תאגיד בנקאי יפעל לפי הנחיות יישום ספציפיות שנקבעו על ידי המפקח;
- ◆ במקרים שבהם עולה סוגיה מהותית אשר אינה מקבלת מענה בתקנים הבינלאומיים או בהוראות היישום של המפקח, תאגיד בנקאי יטפל בסוגיה בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב שחלים ספציפית על נושאים אלו;
- ◆ במקומות בהם קיימת בתקן בינלאומי הפניה לתקן בינלאומי אחר שאומץ בהוראות הדיווח לציבור, יפעל התאגיד הבנקאי בהתאם להוראות התקן הבינלאומי;
- ◆ במקומות בהם קיימת בתקן בינלאומי הפניה לתקן בינלאומי שלא אומץ בהוראות הדיווח לציבור, יפעל התאגיד הבנקאי בהתאם להוראות הדיווח ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל;
- ◆ במקומות בהם קיימת בתקן בינלאומי הפניה להגדרה של מונח שמוגדר בהוראות הדיווח לציבור, תבוא הפניה להגדרה בהוראות במקום ההפניה המקורית.

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

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

באור 3 - נכסים אחרים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

31 בדצמבר		
2008	2009	
1	2	עודף מקדמות ששולמו למס הכנסה על העתודות השוטפות
181	181	ישראלכרט בע"מ (1)
182	183	סך כל הנכסים האחרים

(1) החוב לישראלכרט בע"מ (חברת אם) הינו חוב לא צמוד וללא תקופת פרעון.

לפרטים נוספים ראה ביאור 5 ד'.



באור 4 א' - הון עצמי

א. ההרכב:

31 בדצמבר 2009	
רשום	מונפק ונפרע
בש"ח	בש"ח
43	100

מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח

31 בדצמבר 2008	
רשום	מונפק ונפרע
בש"ח	בש"ח
43	100

מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח

באור 4 ב' - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים

א. בנתוני החברה

	31.12.2008	31.12.2009	
במיליון ש"ח			
1. הון לצורך חישוב יחס ההון	באזל I (2)	באזל I (2)	באזל II (1)
הון רובד 1	182	183	183
סה"כ הון כולל	182	183	183

	31.12.2008		31.12.2009		
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון					
	באזל I		באזל I		באזל II
	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
סיכון אשראי	16	181	16	181	8
סיכונים שוק - סיכון שער	-	-	-	-	-
חליפין של מטבע חוץ	-	-	-	-	-
סיכון תפעולי	-	-	-	-	1
סה"כ יתרות משוקללות של נכסי סיכון	16	181	16	181	9
104					

	31.12.2008		31.12.2009		
באחוזים					
3. יחס ההון לרכיבי סיכון	באזל I	באזל I	באזל II		
יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון	100.6	101.1	175.9		
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	100.6	101.1	175.9		
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים	9	9	9		

- כפי שיושם על פי הוראת השעה בדבר "מסגרת עבודה למדידה והלימות הון" מיום 31.12.2008.
- כפי שיושם על פי הוראות המפקח על הבנקים מספר 311 ו-341 בדבר "יחס הון מזערי" ו"הקצאת הון בגין החשיפה לסיכונים שוק". הכותרות של מונחים מסויימים שנקבעו בהוראות אלה, וסיכומי ביניים מסויימים שהוצגו בביאור זה בדוחות שפורסמו בעבר, הותאמו וסווגו מחדש לפי מתכונת הגילוי של השנה השוטפת. הנתונים ליום 31.12.2009 לפי באזל I כפי שיושם על פי הוראות המפקח על הבנקים מוצגים כדי להבהיר את השפעת שינוי שיטת מדידת יחס ההון לרכיבי סיכון וכדי לאפשר השוואה לתקופות קודמות.



באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת

1. עיקר פעילותה של החברה מבוצע עבור החברה ובשמה על-ידי ישראלכרט. בתחום הסליקה, פעילות זו כוללת סליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק בישראל במטבע חוץ בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל. ישראלכרט סולקת עבור עצמה עסקאות שנעשו בבתי עסק בישראל בכרטיסי מסטרקארד וישראלכרט שהונפקו בישראל, ועסקאות שנעשו בישראל במטבע ישראלי בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל.

מדיווחים של ישראלכרט ושל בנק הפועלים עולה, בין היתר, כי בחודש מאי 2005 הכריז הממונה על ההגבלים העסקיים על ישראלכרט כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי החיוב "ישראלכרט" ו"מסטרקארד" - הכרזה עליה עררה ישראלכרט; הממונה מסר לישראלכרט טיוטת הוראות למונופולין, עליה השיגה ישראלכרט; באוקטובר 2006 הגישו ישראלכרט ובנק הפועלים, ביחד עם חברות כרטיסי אשראי אחרות (לא כולל החברה) ובנקים אחרים, בקשה לבית הדין להגבלים עסקיים לאישור הסדר כובל בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה על ההגבלים העסקיים - בקשה שבית הדין נתן בה היתר זמני בתוקף עד ליום 30 באפריל 2009. ההסדר האמור כולל, בין היתר, קביעת עמלה צולבת (עמלה המשולמת על-ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי).

בחודש יוני 2007 החל לפעול ממשק טכני משותף לחברות כרטיסי האשראי ישראלכרט, אמינית, לאומיקארד וכו.א.ל, לסליקת עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסי ויזה ומסטרקארד שהונפקו בישראל. הרחבת הפעילות של חברות נוספות בסליקת עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסי מסטרקארד עלולה להשפיע על פעילות החברה ולפגוע בהכנסותיה, על אף שפעילותה מתמקדת בסליקת עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל.

על אף שהחברה אינה קשורה במישרין בתהליכים האמורים לעיל, החברה מעריכה כי הללו, או חלק מהם, עלולים להשפיע על פעילות החברה, ולפגוע בהכנסותיה על אף שפעילותה מתמקדת בסליקת עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל. החברה אינה יכולה להעריך איזה מן הגורמים האמורים יתממש, מתי יתממש ומה יהיה היקף ההשפעה.

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

3. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, ובחודש ינואר 2010 עברה בקריאה ראשונה הצעת חוק ממשלתית. שתי ההצעות עוסקות בדחיית חיוב מחזיק כרטיס המתקשר בעסקה מתמשכת בענין שירותי רפואה או רפואה דחופה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם החברה מעריכה שהיקפה אינו מהותי.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

4. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בזכותו של מחזיק כרטיס אשראי להורות לחברת כרטיסי אשראי להפסיק את חיובו בשל פגם שנפל בעסקת היסוד בינו לבין בית העסק שבו בוצעה העסקה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.
5. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בחובת ציון אישור ותנאים מהותיים של חוזים אחידים. ההצעה אושרה טרומית ב- 8 ליולי 2009 ועברה לוועדת חוקה, חוק ומשפט להכנה לקריאה ראשונה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם החברה מעריכה שהיקפה לא מהותי.
6. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה קביעת שער מזערי להצמדה מהווה תנאי מקפח בחוזה אחיד. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
7. בחודש פברואר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בהרחבה פרטי בית העסק בדיווחיה למחזיקי הכרטיסים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.

ב. הליכים משפטיים

בחודש נובמבר 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה נגד החברה ונגד ישראל כרטיס ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. סכום התביעה האישית הנקוב בכתב התביעה היה 82 ש"ח, וסכום התביעה הייצוגית היה 16 מיליון ש"ח. עניינה של בקשת רשות הייצוג עיקרה בטענה כי דרך ההמרה ה"משולשת", בעסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים במרבית ממדינות אירופה בגינן חיובו במטבע ש"ח, בה נקטו המשיבות מהווה הפרה של הסכם ההתקשרות עם מחזיקי כרטיסי האשראי. התקופה הרלוונטית היתה מיום 1 בדצמבר 2001 ועד 31 במרץ 2005.

בדיון בבקשה, העלה בית המשפט הצעה לסיום ההליך בפשרה. הצדדים הודיעו על הסכמתם להצעת בית המשפט, וביום 23.7.09 ניתן תוקף של פסק דין להודעה זו של הצדדים.

על פי פסק הדין, תוקם על-ידי החברה וישראל כרטיס קרן מלגות בסך של 1,440,000 ש"ח אשר תחלק מלגות לסטודנטים מיישובי הפריפריה. כמו כן, שולם לבא כח המבקש שכ"ט של 300,000 ש"ח בתוספת מע"מ ולתובע שולם גמול של 25,000 ש"ח.



באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ג. שיפוי לדירקטורים

החברה התחייבה לשפות דירקטורים בחברה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכוח ההתחייבות, לכל הדירקטורים בחברה במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 30% מהונה העצמי לפי דוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2004 (שעמד על סך 190 מיליון ש"ח).

ד. הסכם עם ישראלכרט (חברה אם)

בין החברה לישראלכרט קיים הסכם המעגן את הפעולות המשותפות ביניהן אשר עקרוניתו מפורטים להלן:

1. **סליקה של עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל**
סליקה של עסקאות הנעשות בישראל במטבע ישראלי או במטבע חוץ ומשלמות לספק במטבע ישראלי תעשה על-ידי ישראלכרט בע"מ ואילו סליקת עסקאות הנעשות בישראל במטבע חוץ ומשלמות לספק במטבע חוץ תעשה על-ידי החברה.
2. **תשלום עבור ניהול ותפעול** - החברה תשלם לישראלכרט בע"מ עבור ניהול ותפעול ההסדר כמוסכם ביניהן.
3. **הכנסות (הוצאות) תפעוליות, נטו על-פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ.**

ה. התקשרויות עם תאגידיים בנקאיים

התקשרות עם בנק יהב - בחודש ינואר 2009, עודכנו ההסכמים הקיימים של החברה וישראלכרט עם בנק יהב ביחס לתשלומים השונים המשולמים לבנק יהב, באופן הקשור להיקפי הפעילות בכרטיסים המונפקים על-ידי החברה וישראלכרט ללקוחות בנק יהב.

ו. התקשרות עם מועדון חבר

חבר משרתי הקבע והגימלאים בע"מ ומועדון חבר צרכנות בע"מ (יחד-"מועדון חבר") התקשרו עם החברה, ישראלכרט ופועלים אקספרס בחודש ינואר 2009 בהסכם הנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי חבר ("הסכם חבר"). בחודש מרץ 2009 החלו החברה, ישראלכרט ופועלים אקספרס בשיווק הכרטיס לחברי מועדון חבר. תוקף הסכם חבר הינו 6 שנים ממועד הביצוע כאמור, והוא ניתן להארכה על-פי תנאיו. כמו כן, גובשו הסדרים בדבר סיום ההתקשרויות הקודמות, לרבות ההתאמות הנדרשות לכך ביחסים שבין גורמים רלוונטים.

לפי הסכם חבר, בין היתר, ישראלכרט תעמיד אשראי לכרטיסי אשראי חבר. כן מסדיר הסכם חבר עניינים שונים הנוגעים לכרטיסים, לרבות הסדרי התשלומים וההתחשבות בין הצדדים, תהליך הנפקת הכרטיסים החדשים, ענייני תפעול, הטבות וזכויות חברי מועדון חבר ושיווק. בנוסף, למצטרפי חבר החדשים ניתנה האפשרות לרכישת מכשירי DVD בעלות מסובסדת על ידי החברה ומועדון חבר, בגינה נרשמה הפרשה נאותה בדוחות הכספיים.

באור 6 - הכנסות (הוצאות) תפעוליות, נטו על-פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
הכנסות			
19	19	16	הכנסות בגין בתי עסק
14	1	-	חלק יורופיי בתמלוגים מבנקים בהסדר
33	20	16	סך כל ההכנסות
הוצאות			
16	17	15	הוצאות תפעוליות
17	5	3	תשלומים עבור תפעול וניהול ההסדר
33	22	18	סך כל ההוצאות
*-	(2)	(2)	סך הכל

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



באור 7 - בעלי עניין וצדדים קשורים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

א. יתרות

31 בדצמבר 2008		31 בדצמבר 2009		
בעלי עניין אחרים		בעלי עניין אחרים		
היתרה	יתרה	היתרה	יתרה	
הגבוהה	לסוף	הגבוהה	לסוף	
ביותר השנה	השנה	ביותר השנה	השנה	
217	182	181	181	ישראלכרט בע"מ

ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (1)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
*-	(2)	(2)	הכנסות (הוצאות) תפעוליות
11	8	4	הכנסות מימון, נטו
11	6	2	סך הכל
72	-	-	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים

(1) ראה באור 6.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

באור 8 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

1. הרכב הסעיף:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
1	2	1	מיסים שוטפים בגין שנת החשבון

2. התאמה בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו הרווח מפעולות רגילות היה מתחייב במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל בישראל על החברה לבין הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות כפי שנזקפה בדוח רווח והפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
29%	27%	26%	שיעור המס החל בישראל על החברה
3	2	1	סכום המס על בסיס שיעור סטטוטורי
			תוספת / (חסכון) במס בגין:
(2)	-	-	תוספת / (ניכוי) בשל אינפלציה
1	2	1	הפרשה למיסים על ההכנסה

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח

3. לחברה שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2004 לרבות שומות מס שנחשבות כסופיות על-פי פקודת מס הכנסה.

4. ירידת שיעורי המס

ביום 25 ביולי 2005, עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של שיעור מס החברות עד ל-25% בשנת המס 2010 ואילך.

ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך.

בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%. ליישום תיקוני החקיקה אין השפעה מהותית על דוחות כספיים אלה.



באור 9 - רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
138	-	-
138	-	-
39	-	-
99	-	-

רווח ממכירת מניות

רווח לפני מיסים

הפרשה למיסים על רווח מפעולות בלתי רגילות:

מיסים שוטפים

רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים

באור 10 - מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
182	183
-	-
182	183
4	1

סך כל הנכסים

סך כל ההתחייבויות

הון עצמי

רווח נקי נומינלי

באור 11 - עניינים אחרים

בחודש יולי 2009 רכשה ישראל כרטיס מבנק הפועלים ומחברת בת בבעלותו את מלוא החזקותיהם בחברה - 98.2% מהון המניות הרגילות המונפק והנפרע ו- 100% מהון המניות המיוחדות המונפק והנפרע של החברה. יתרת הון המניות הרגילות המונפק והנפרע של החברה (1.8%) מוחזקת על-ידי בנק מזרחי-טפחות בע"מ. התמורה ששילמה ישראל כרטיס בגין הרכישה נקבעה בהתאם להערכת שווי שבוצעה לחברה, בסך של כ-182 מיליון ש"ח.