

ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דין וחשבון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

תוכן העניינים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון
7	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
9	מבנה האחזקות של החברה ליום 31 בדצמבר 2011
10	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
13	נתוני פעילות
15	רווח ורווחיות בדוח המאוחד
17	התפתחות סעיפי המאזן בדוח המאוחד
18	תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות
28	מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה - מאוחד
34	רכוש קבוע ומתקנים
34	נכסים בלתי מוחשיים
34	הון אנושי
39	ספקי שירות
39	מימון
39	מיסוי
40	עניינים אחרים
40	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
46	הליכים משפטיים ותלויות
47	יעדים ואסטרטגיה עסקית
48	מדיניות ניהול סיכונים
56	מדידה והלימות ההון
83	איסור הלבנת הון ומימון טרור
84	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
87	דיון בגורמי סיכון
89	גילוי בדבר המבקר הפנימי
91	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
92	עבודת הדירקטוריון
98	חברי ההנהלה הבכירים
101	בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי
102	שכר והטבות לנושאי משרה
106	שכר רואי החשבון המבקרים
107	סקירת הנהלה

תוכן העניינים

עמוד	
136	הצהרת המנכ"ל
137	הצהרת החשבונאית הראשית
138	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי
139	דוחות כספיים

ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דוח הדיקטוריון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

.....

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 27 בפברואר 2012 הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של ישראלכרט בע"מ ("החברה" או "ישראלכרט") והחברות המאוחדות שלה לשנת 2011.

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

החברה הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1975 כחברה פרטית. החברה בבעלותו של בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים").

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

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

מבנה האחזקות של החברה

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

◆ **ישראלכרט מימון בע"מ ("ישראלכרט מימון")** - הוקמה בשנת 2004 והינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה. ישראלכרט מימון עוסקת במתן אשראי למחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים בקבוצת ישראלכרט. במתן הלוואות לבתי עסק הסולקים עסקאות באמצעות הקבוצה ובמתן אשראי צרכני שלא באמצעות כרטיס אשראי. יתרת האשראי נטו בישראלכרט מימון ללקוחות ולבתי עסק, הסתכמה ביום 31 בדצמבר 2011 בכ-817 מיליון ש"ח לעומת כ-805 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. בנוסף, נתנו מקדמות לבתי עסק על-ידי ישראלכרט שיתרתם ליום 31 בדצמבר 2011 הסתכמה בכ-483 מיליון ש"ח לעומת כ-255 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010.

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

◆ **גלובל פקטורינג בע"מ ("גלובל")** - בחודש אוגוסט 2009 נחתם הסכם בין החברה לבין גלובל, חברה פרטית העוסקת בתחום ניכיון חייבים (פקטורינג) ובין בעלי מניותיה, לפיו הוקצה לישראל כרטיס 51% מההון המונפק של גלובל (לאחר ההקצאה). עם חתימת ההסכם הפכה גלובל לתאגיד עזר בנקאי. בחודש אפריל 2011 נחתם הסכם בין החברה לבין בעלי מניות אחרים בגלובל בקשר עם רכישת יתרת אחזקותיהם בחברה. נכון לתאריך הדוח, החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות.

◆ **יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ** - יורופיי הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1972 כחברה פרטית ומוחזקת על ידי החברה - 98.2% מהון המניות הרגילות המונפק והנפרע ו-100% מהון המניות המיוחדות המונפק והנפרע של יורופיי. יתרת הון המניות הרגילות המונפק והנפרע של יורופיי (1.8%) מוחזקת על-ידי בנק מזרחי-טפחות בע"מ ("בנק מזרחי").

יורופיי הינה חברת כרטיסי אשראי והינה "תאגיד עזר" כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. יורופיי מנפיקה במשותף עם החברה כרטיסי מסטרקארד, המונפקים לשימוש בחו"ל על-ידי יורופיי ולשימוש בישראל על-ידי החברה, מכח רישיון שניתן ליורופיי על-ידי ארגון מסטרקארד. כמו כן, יורופיי סולקת עסקאות במטבע חוץ אצל בתי עסק הקשורים עימה בהסכמים והנעשות בישראל, בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל על-ידי חברות בארגון מסטרקארד ומשולמות לבתי העסק במטבע חוץ. בהתאם להסכם בין החברות, החברה מנהלת ומתפעלת עבור יורופיי את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי האמורים.

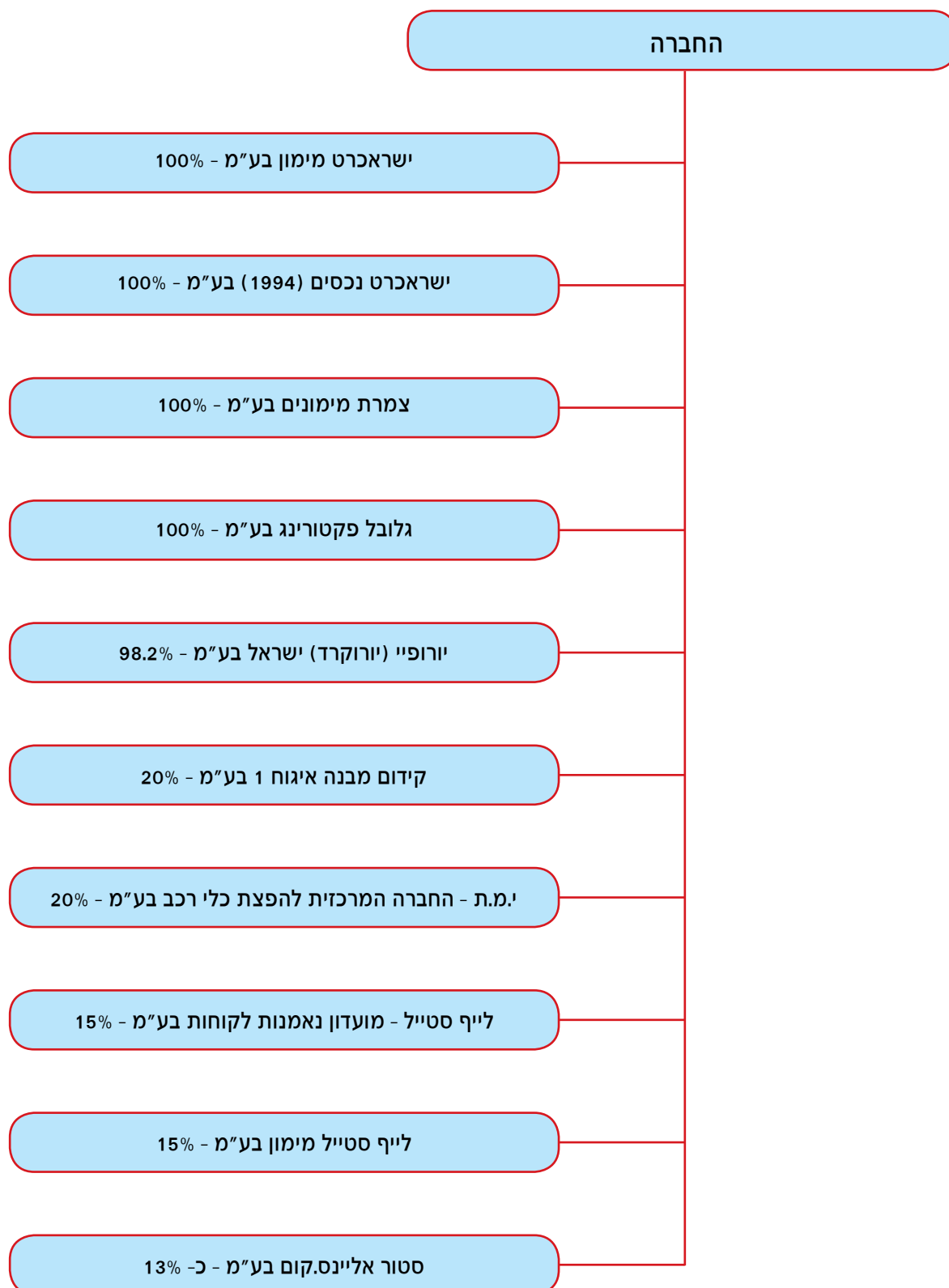
◆ **צמרת מימונים בע"מ ("צמרת מימונים")** - בחודש מרץ 2010, רכשה החברה מהפועלים נכסים (מניות) בע"מ ("הפועלים נכסים"), חברת בת של בנק הפועלים, את מלוא החזקתה (100%) במניות חברת צמרת מימונים. צמרת מימונים עוסקת בניכיון שוברי כרטיסי אשראי. הרכישה בוצעה על מנת לרכז את תחום ניכיון שוברי כרטיסי האשראי בחברה.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

בנוסף, לחברה החזקות בחברות הבאות:

- ◆ 20% מהון המניות הנפרע של **קידום מבנה איגוח 1 בע"מ**.
- ◆ 20% מהון המניות הנפרע של **י.מת.** - החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ.
- ◆ 15% מהון המניות המונפק של **לייף סטייל** - מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ושל **לייף-סטייל מימון בע"מ**.
- ◆ כ-13% מהון המניות המונפק של **סטור אליינס.קום בע"מ ("סטוראלינס")**.

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

מבנה האחזקות של החברה ליום 31 בדצמבר 2011



סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

התפתחויות בכלכלה העולמית

הפעילות הכלכלית הגלובלית האטה במחצית השנייה של שנת 2011 כשברקע התמודדה הכלכלה העולמית עם משברים לא מעטים, כשהעיקרי ביניהם היה משבר חובות מדינה באירופה. הכלכלה הגלובלית צמחה בשיעור של 3.8%, ועיקר התרומה לצמיחה נבעה מהמשקים המתפתחים. הכלכלות המפותחות צמחו בשיעור מתון של 1.6%, כשהתמונה בהן הוסיפה להיות מאוד רב-גונית: ארה"ב צמחה בשיעור של 1.8%, גרמניה ב-3.0% ואילו ביפן נרשמה התכווצות של 0.9% בתוצר, בעיקר בשל הנזקים הכלכליים העצומים שהותירו רעידת האדמה והצונאמי שהתרחשו ברבעון הראשון של השנה. כלכלת גוש האירו צמחה בממוצע בשיעור של 1.6%, אך במדינות במשבר ובעיקר ביוון, בפורטוגל, בספרד ובאיטליה נרשמה צמיחה שלילית או נמוכה מאוד. המשקים המתפתחים צמחו ב-6.2% כשסין והודו בראשן צמחו ב-9.2% ו-7.4%, בהתאמה. ההאטה בפעילות הגלובלית לוותה בשיעורי אבטלה גבוהים, כשבגוש האירו הוסיפה האבטלה לעלות עד לרמה של 10.4% בסוף השנה, ואילו בארה"ב חזר המשק האמריקני לייצר משרות ושיעורי האבטלה התמתנו במעט לרמה של 8.5%.

התאוששות הכלכלה הגלובלית מאוימת על ידי התגברות הסיכונים בגוש האירו ושבריריות הצמיחה באזורים אחרים בעולם. משבר באמינות המדיניות והמנהיגות הכלכלית ליווה כמעט את כל המדינות המפותחות והיווה גורם מרכזי בהפחתות דירוג האשראי של ארה"ב, צרפת ומדינות נוספות באירופה. התנאים הפיננסיים בעולם הוסיפו להידרדר ומשבר החובות באירופה עדיין לא הגיע לכלל פתרון כשברקע צפוי בשנת 2012 מיתון בגוש האירו. צורכי מימון החוב הגבוהים של כלכלות גוש האירו, ובראשן איטליה וספרד שנאלצות למחזר חוב בתשואות גבוהות, מהווה איום על יציבות גוש האירו. יש לציין כי למרות הקמת והרחבת קרן החילוץ האירופית כמו גם התמיכה של הבנק האירופי וראשי האיחוד האירופי במשבר, נותרו התשואות ופרמיית הביטוח (CDS) בגין חובות המדינות שבמשבר גבוהות. לחצי האינפלציה בעולם פחתו עם ירידת מחירי הסחורות, דבר שאפשר לבנקים המרכזיים בעולם לעבור או להותיר את המדיניות המוניטארית מרחיבה.

כלכלת ישראל

הפעילות הכלכלית במשק

המשק המשיך לצמוח בשנת 2011 בשיעור של 4.8%, אולם מאמצע השנה החלה להסתמן האטה בשיעור הצמיחה. ההאטה בלטה בתחילה בעיקר ביצוא, אולם בחודשים האחרונים של השנה היא הורגשה גם בביקושים לצריכה. המדד המשולב של בנק ישראל למצב המשק עלה במהלך המחצית השנייה של השנה ב-2.5% בשיעור שנתי, לעומת 4.5% במחצית הראשונה. ביחס למצב הכלכלי במדינות אירופה ובארה"ב, ביצועי המשק הישראלי היו עדיין טובים וניתן לייחס זאת למצב הטוב של משקי הבית, לכך שהממשלה לא נאלצה לקצץ בתקציב וליציבות המגזר הפיננסי. שיעור האבטלה המשיך לרדת במהלך השנה לכדי 5.6% ברבעון השלישי לעומת 6.5% ברבעון האחרון של 2010. במהלך השנה החולפת חלה תפנית בשוק הדיור - מכירת הדירות החדשות ירדה במחצית השנייה של השנה בשיעור של 29% לעומת המחצית המקבילה אשתקד. היקף התחלות הבנייה עלה ואלו הסתכמו בכ-42 אלף יחידות. כתוצאה, היצע הדירות למכירה נמצא במגמת עלייה. על פי סקר מחירי הדירות שמבצעת הלמ"ס החלו מחירי הדירות לרשום ירידות מחירים מתונות בחודשים האחרונים של השנה היוצאת. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2011 פרצה מחאה חברתית ביחס ליוקר המחייב בישראל. הוקמה ועדה לשינוי כלכלי חברתי בראשות פרופ' טרכטנברג והמלצותיה פורסמו לקראת סוף חודש ספטמבר 2011. חלק מהמלצות הוועדה, בעיקר בתחום המיסוי, יושם כבר בפתיחת שנת 2012, חלק מהמלצות בתחום החינוך אושר ותהליך היישום צפוי להיות הדרגתי.

נכון לתחילת שנת 2012 המשק ממשיך לצמוח, אם כי בשיעור מתון יותר. משבר החובות באירופה מהווה גורם סיכון משמעותי, שכן כשליש מיצוא הסחורות מיועד למדינות האיחוד. גורם סיכון נוסף נובע מקשיי המימון הניצבים בפני הסקטור העסקי - היקף ההנפקות בשוק ההון ירד באופן חד במחצית השנייה של 2011, אם זה כתוצאה מעלייה ברמות הסיכונים או כתוצאה מרגולציה המשפיעה על הגופים המוסדיים.

אינפלציה ושער חליפין

במחצית הראשונה של השנה עלו המחירים בקצב שנתי של 4.4%, כתוצאה מעליית מחירי הדיור, הסחורות והאנרגיה. מגמה זו התהפכה ובמחצית השנייה של השנה מדד המחירים לצרכן נותר ללא שינוי. בסיכום שנתי עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 2.2%. השינוי במגמת המחירים נבע מההאטה בצמיחת המשק וכן מהמחאה החברתית שתרמה להוזלה של מוצרי מזון, ובלמה התייקרויות אחרות. מחירי הדירות (שאינם נכללים במדד המחירים לצרכן) עלו בשנים עשר החודשים המסתיימים בחודש נובמבר בשיעור של 6.9%, יחד עם זאת שלושת הסקרים האחרונים מצביעים על ירידת מחירים מצטברת של 1.5%.

התנודות בשער החליפין של השקל מול המטבעות העיקריים הושפעו מהמגמות העולמיות. במהלך השנה השקל פוחד מול הדולר בשיעור של 7.7% ויוסף מול האירו ב-4.2%. בנק ישראל המשיך לרכוש מט"ח במהלך המחצית הראשונה של השנה בהיקף של 4.6 מיליארד דולר. בנק ישראל נקט במהלך השנה מספר פעולות שנועדו לצמצם פעילות ספקולטיבית של משקיעים זרים בשוק המט"ח, וביניהם, חובת נזילות כנגד עסקאות של תושבי חוץ בנגזרי מט"ח, חובת דיווח על עסקאות אלו וכן מיסוי של השקעותיהם במק"מ. במהלך המחצית השנייה של השנה צמצמו משקיעים זרים את אחזקותיהם במק"מים בהיקף מצטבר של כ-20 מיליארד שקלים.

המדיניות הפיסקאלית והמוניטארית

ההאטה בצמיחת המשק באה לידי ביטוי בתקבולי המיסים של הממשלה. החל מאמצע הרבעון השני החלה גביית המסים העקיפים לרדת והחל מהרבעון השלישי נרשמה ירידה גם במיסים הישירים. בסיכום שנתי היו ההכנסות ממסים קטנות ב-6 מיליארד שקלים מהתכנון והגירעון התקציבי הגיע ל-28.6 מיליארד שקל שהם 3.3% מהתמ"ג, לעומת יעד של 3.0% ממנו. הירידה בהכנסות ממסים והאטת הצמיחה של המשק מעלים את הסיכוי שהגירעון התקציבי בשנת 2012 יעלה על היעד שנקבע, ועל פי הערכות משרד האוצר הוא צפוי להגיע ל-3.2% מהתמ"ג.

ריבית בנק ישראל הייתה במגמת עלייה במחצית הראשונה של השנה - תוצאה של צמיחה מהירה של המשק, עלייה במחירי הדיור וציפיות לאינפלציה החורגות מהיעד. ההאטה בצמיחת המשק והמצב הכלכלי בעולם הביאו לעצירת עליות הריבית ברבעון השלישי, וברבעון הרביעי הריבית שבה לרדת. הריבית שעמדה בתחילת השנה על 2.0% עמדה בסופה על 2.75% ובחודש פברואר 2012 הופחתה ל-2.5%. בסיכום שנתי, המדיניות המוניטארית הייתה מרחיבה בהתייחס לצמיחת המשק והאינפלציה.

ענף כרטיסי האשראי בישראל

נכון למועד הדוח, פועלות בישראל בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי: (1) החברה ויורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ("ויורפיי"), המנפיקות וסולקות כרטיסי אשראי מסוג ישראל ומאסטרקרד, בהתאמה; (2) פועלים אקספרס בע"מ, חברה אחות, אשר מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס; (3) אמינית בע"מ ("אמינית"), חברה אחות, אשר מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה; (4) לאומי קארד בע"מ ("לאומי קארד"), אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה ומאסטרקרד; (5) כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כ.א.ל."), אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה ומאסטרקרד; וכן (6) דינרס קלאב ישראל בע"מ ("דינרס"), אשר למיטב ידיעת החברה, חברה בת של כ.א.ל., המנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג דינרס. חברות כרטיסי האשראי בישראל מנפיקות וסולקות כרטיסי אשראי בינלאומיים כאמור (אמריקן אקספרס, מאסטרקרד, ויזה ודינרס) 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 הוראות 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 ויזה ומסטרקארד שהוטלו על חברות כרטיסי האשראי בישראל על-ידי הממונה על ההגבלים העסקיים, פתיחת שוק כרטיסי האשראי ולעניין הכרזת הממונה על ההגבלים העסקיים מחודש מאי 2005 על ישראל כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי אשראי מסוג ישראל ומסטרקארד- ראה להלן "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

נתוני פעילות
מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2011

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,290	314	1,976	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
577	108	469	סיכון אשראי על החברה
116	53	63	סיכון אשראי על אחרים
693	161	532	
2,983	475	2,508	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2010

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

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2010	2011
כרטיסים בנקאיים	68,433	71,757
כרטיסים חוץ בנקאיים		
סיכון אשראי על החברה	8,638	10,829
סיכון אשראי על אחרים	2,090	1,898
	10,728	12,727
סך הכל	79,161	84,484

הגדרות:

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

רווח ורווחיות בדוח המאוחד

הרווח הנקי של החברה הסתכם ב-195 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-185 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 5.4%. הגידול ברווח הנקי נובע מעדכון בשיעור המיסים הנדחים בהתאם לחוק תיקון נטל המס.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע הסתכם ב-14.8% בהשוואה ל-16.4% בשנת 2010.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

ההכנסות הסתכמו ב-1,429 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,328 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 7.6%.

ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב-1,239 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,194 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 3.8%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- ◆ הכנסות מבתי עסק, נטו - הסתכמו ב-948 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-926 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 2.4% הנובע מגידול במחזור העסקאות סליקה והנפקה של החברה.
- ◆ הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הסתכמו ב-291 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-268 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 8.6% הנובע בעיקר מגידול במחזור העסקאות בכרטיסי החברה בארץ שנסלקו על-ידי סולקים אחרים.

רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכם ב-134 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-98 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 36.7% הנובע בעיקר מאיחוד חברת בת לראשונה החל מחודש מרץ אשתקד ומעלייה בשיעור הריבית.

הכנסות אחרות הסתכמו ב-56 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-36 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 55.6%, עיקר הגידול נובע מהכנסות בגין מכירת מניות MC.

ההוצאות, לפני תשלומים לבנקים, הפחתות וירידת ערך של מוניטין, הסתכמו ב-798 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-680 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 17.4% (ראה הסבר לגידול בסעיף הוצאות תפעול להלן).

ההוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הפחתות וירידת ערך של מוניטין, הסתכמו ב-1,180 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,074 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 9.9% (ראה הסבר לגידול בסעיף הוצאות תפעול להלן).

ההוצאה בגין הפסדי אשראי הסתכמה ב-49 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-38 מיליון ש"ח בשנת 2010. ביום 1 בינואר 2011 אימצה החברה לראשונה את הוראות המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לשנים הקודמות לא הוצגו מחדש ולכן הנתונים ליום 31 בדצמבר 2011 אינם ברי השוואה.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-502 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-467 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 7.5% הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- ◆ גידול בהוצאות שכר בעיקר בגין הסכם עם ארגון עובדים שנחתם בחודש ספטמבר השנה וכן תוכנית תגמול בכירים.
- ◆ גידול בהוצאות פחת ועיבוד נתונים הנובעות מגידול בהשקעות החברה ובהוצאות החברה בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.
- ◆ תשלומים בגין תפעול מועדונים.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-182 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-109 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 67% הנובע ממצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי, ההוצאות לשנת 2010 היו לאחר חישוב ההפרשה בגין תוכנית הכוכבים בהתאם להודעת החברה על סיום המבצע במהלך שנת 2011 ולהצגה מחדש בנושא זה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-65 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-66 מיליון ש"ח בשנת 2010, קיטון בשיעור של 1.5%.

תשלומים לבנקים, על פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-372 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-392 מיליון ש"ח בשנת 2010, קיטון בשיעור של 5.1%.

הפחתות וירידת ערך של מוניטין הסתכמו ב-10 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בשנת 2010. במהלך הרבעון השני של שנת 2011, הפחיתה החברה כ-7 מיליון ש"ח בגין השקעה בגלובל ובמהלך הרבעון הרביעי הפחיתה החברה כ-3 מיליון ש"ח בגין השקעה בסטוראלינס.

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים ולפני הפחתות וירידת ערך של מוניטין הגיע ל-55.8% בהשוואה ל-51.2% בשנת 2010.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכמו ב-249 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-254 מיליון ש"ח בשנת 2010, קיטון בשיעור של 2%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון הממוצע הסתכמו ב-18.9% בהשוואה ל-22.5% בשנת 2010.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-52 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-68 מיליון ש"ח בשנת 2010. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-20.9% בהשוואה ל-26.8% בשנת 2010 (בחברת הבת שהינה מוסד כספי כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף התש"ע - 1975, שיעור המס הסטטוטורי בשנת 2011 עמד על 34.5% לעומת 35.3% בשנת 2010).

ביום 5 בדצמבר 2011 אישרה הכנסת את החוק לתיקון נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011. בהתאם לחוק תבוטל הפחתת המס, אשר נקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית, כאמור לעיל, ושיעור מס חברות החל משנת 2012 ואילך יעמוד על 25%. המיסים השוטפים לתקופות המדווחות בדוחות כספיים אלו מחושבים בהתאם לשיעורי המס כפי שנקבעו בחוק ההתייעלות הכלכלית.

יתרות המיסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2011 חושבו בהתאם לשיעור המס החדש כפי שנקבע בחוק לתיקון נטל המס, בהתאם לשיעור המס הצפוי במועד ההיפוך. השפעת השינוי בשיעור המס על הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 מתבטאת בגידול ביתרת המיסים הנדחים בסך 16 מיליון ש"ח כנגד הכנסות מיסים נדחים.

התפתחות סעיפי המאזן בדוח המאוזן

המאזן ליום 31 בדצמבר 2011 הסתכם ב-13,125 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12,498 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

31 בדצמבר			
	השינוי	2010	2011
	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
סך כל המאזן	5	12,498	13,125
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	2	11,865	12,132
מזומנים ופיקדונות בבנקים	397	76	378
ניירות ערך	30	74	96
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	1	10,819	10,967
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	13	1,263	1,433

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו, ליום 31 בדצמבר 2011 הסתכמו ב-12,132 מיליון ש"ח בהשוואה ל-11,865 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על-ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול נובע מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסים המונפקים על-ידי החברה ומגידול באשראי שניתן ללקוחות ולבתי העסק.

מזומנים ופיקדונות בבנקים ליום 31 בדצמבר 2011 הסתכמו ב-378 מיליון ש"ח בהשוואה ל-76 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. הגידול נובע ברובו מקבלת הלוואה מחברה אחות.

ניירות ערך ליום 31 בדצמבר 2011 הסתכמו ב-96 מיליון ש"ח בהשוואה ל-74 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. הגידול נובע מעליית ערך של ניירות ערך המוחזקים על ידי החברה.

בניינים וציוד ליום 31 בדצמבר 2011 הסתכמו ב-262 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-268 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. הקיטון נובע בעיקר מהוצאות פחת בתקופה.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 בדצמבר 2011 הסתכמו ב-10,967 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10,819 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו נכון לתאריך המאזן.

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה ליום 31 בדצמבר 2011 הסתכם ב-1,433 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,263 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. השינוי בהון לעומת סוף שנת 2010 נובע מהרווח לשנה ומהשפעה מצטברת נטו ממס של יישום לראשונה ביום 1 בינואר 2011 של ההוראה בנושא מדידת חובות פגומים והפרשה להפסדי אשראי, כתוצאה מיישום לראשונה של תקני IFRS "דיווח כספי בינלאומיים", מיישום הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 1.ה.17. בדוחות הכספיים ומהתאמות בגין ניירות ערך זמינים למכירה לפני שווי הוגן נטו ממס.

יחס ההון המיוחס לבעלי מניות החברה למאזן ליום 31 בדצמבר 2011 הגיע לשיעור של 10.9% בהשוואה ל-10.1% בסוף שנת 2010.

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון בהתאם להוראות מדידה והלימות הון ליום 31 בדצמבר 2011 הגיע לשיעור של 14.0% בהשוואה לשיעור של 13.7% בסוף שנת 2010. יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל הינו 9%. בהתאם להנחיית בנק ישראל הוגדר התיאבון לסיכון של החברה כחלק מקבוצת בנק הפועלים ליחס ההון הכולל לרכיבי סיכון בשיעור של 12.5%, בתוקף החל מהרבעון הראשון של שנת 2011.

תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

כללי

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

גורמי הצלחה קריטיים במגזר הפעילות. הגורמים, אשר לדעת החברה, מהווים את גורמי ההצלחה הקריטיים העיקריים במגזר ההנפקה ואשר החברה משקיעה מאמצים ומשאבים בהשגתם, הינם: (1) היכולת להנפיק כרטיסי אשראי מכח רישיון בינלאומי; (2) שיתוף פעולה עם בנק הפועלים להפצת כרטיסי אשראי ושיתופי פעולה עם תאגידים בנקאיים נוספים כאמור להפצת כרטיסי אשראי, לרבות שילוב כרטיס בנק במסגרת כרטיס האשראי המונפק ללקוח; (3) תדמית המותג הפרטי של החברה "ישראלכרט" כמותג מוביל בישראל; (4) הון אנושי איכותי ומנוסה; (5) איכות השירות ללקוח; (6) מערך תפעולי הכולל מערכות מידע, טכנולוגיות, תקשוב ותשתיות מתקדמות; (7) רמה טכנולוגית המאפשרת מתן מענה לשינויים ופיתוח מוצרים חדשים; (8) מערך ניהול סיכונים ובקורות אשראי; (9) יכולת גיוס לקוחות ושימורם באמצעות מערך שיווק ייעודי; (10) התקשרות בהסכמים להקמת מועדוני לקוחות; וכן (11) יעילות תפעולית ושימור יתרון הגודל.

חסמי הכניסה העיקריים של מגזר 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 באמצעים פיננסיים רבים ובידע רב לשם ביצוע ההשקעות הנדרשות לשם הנפקת כרטיסים וכן לשם ביצוע השקעות בתשתיות טכנולוגיות הכוללות מערך תפעול, מערכות מידע ותקשורת מתוחכמות, מערך ניהול סיכונים ובקורות אשראי, אבטחת מידע, פרסום, מכירות ושיווק בפריסה רחבה; (4) מבנה ענף כרטיסי האשראי בישראל, שהינו בעל שיעורי חדירה גבוהים; וכן (5) הצורך בהון לשם עמידה בהוראות המפקח על הבנקים בנושא יחס הון לרכיבי סיכון.

תחליפים למוצרי מגזר הפעילות - אמצעי תשלום חלופיים כגון מזומן, הוראות קבע, העברות בנקאיות אלקטרוניות, המחאות ותווי קנייה מהווים תחליף לשירותים המסופקים על-ידי חברות כרטיסי האשראי בישראל. כמו כן, שירותי האשראי וההלוואות הניתנים על-ידי גורמים שונים במשק, בין באמצעות הבנקים ובין באמצעות גורמים פיננסיים אחרים, מהווים מוצרים תחליפיים לשירותי האשראי והמימון.

מוצרים ושירותים

החברה מנפיקה ומתפעלת, כאמור, כרטיסי אשראי מסוג "ישראכרט" (מותג פרטי) ואת כרטיס מסטרקארד, המונפקים הן ככרטיסים בנקאיים והן ככרטיסים חוץ בנקאיים, המשמשים כאמצעי תשלום לעסקאות ולמשיכת מזומנים, לשימוש מקומי ובינלאומי.

בנוסף, החברה מנפיקה ומתפעלת, בין היתר, מוצרים ושירותים שונים, כגון כרטיס "אשראי מתגלגל" (More) המאפשר למחזיק הכרטיס לקבוע את תנאי הפירעון, כרטיסי והתקני תדלוק, תווי קנייה, כרטיסי מתנה, כרטיסים נטענים, תוכניות אשראי שונות על בסיס תוכניות "ישראקרדיט" והלוואות שונות לכל מטרה על בסיס מסגרת האשראי בכרטיס, אפשרויות מגוונות לפריסת תשלומים ושירותי מידע ואישורים.

פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

למגזר ההנפקה מיוחסות כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח והטיפול השוטף בו, כולל ניהול מועדוני לקוחות. ההכנסות העיקריות הנובעות לחברה ממגזר הנפקת כרטיסי אשראי הינן: (1) עמלה צולבת שמשלם הסולק למנפיק בגין עסקה שנעשתה בכרטיס אשראי שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על-ידי הסולק; (2) דמי כרטיס - תשלום הנגבה ממחזיק הכרטיס על-פי תעריפון המשתנה בהתאם לסוג הכרטיס (בהתאם למבצעים/פטורים שונים); (3) עמלת חיוב נדחה - עמלה אשר נגבית ממחזיק הכרטיס בגין עסקאות בהן בית העסק פורס את סכום הרכישה לתשלומים או כאשר בית העסק דוחה את החיוב בגין העסקה מעבר למועד החיוב הקרוב; וכן (4) עמלות מעסקאות בחו"ל - עמלות אשר נגבות מעסקאות המבוצעות בחו"ל במטבע שאינו ש"ח, שבגינן מחויבים מחזיקי הכרטיסים בש"ח. ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הינן: הוצאות שיווק, פרסום וניהול מועדוני לקוחות, תוכניות הטבה שונות, הנפקה ומשלוח הכרטיס על צרופותיו, וכן הפקה ומשלוח הודעות חיוב. לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ראה ביאור 19 בדוחות הכספיים. כמו כן, לעניין נתונים בדבר כרטיסים בנקאיים וכרטיסים חוץ-בנקאיים ראה "נתוני פעילות" לעיל.

התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

במסגרת ההסכמים השונים של החברה ויורפיי עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות ימצא ראוי להצטרף להסדר הכרטיסים של החברה/יורופיי וכן להמליץ לחברה/יורופיי 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 הרלוונטיים מול כל בנק שבהסדר.

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 בין 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 2011.

שיווק והפצה

פעילות השיווק של החברה במגזר הנפקת כרטיסי אשראי מתבצעת במספר מישורים: פעילות משותפת עם הבנקים בהסדר להנפקת כרטיסים בנקאיים, פעילות שיווק הכרטיסים החוץ-בנקאיים, פעילות משותפת עם מועדוני לקוחות הן בקשר עם הנפקת כרטיסים בנקאיים והן בקשר עם הנפקת כרטיסים חוץ-בנקאיים וכן שיווק וקידום מכירות - בין היתר, באמצעות עריכת מבצעי שיווק רחבי היקף, מבצעים משותפים עם גופים מובילים בענפים שונים, הפעלת מוקד טלמרקטינג, דיוור ישיר, אנשי מכירות, אתר האינטרנט של החברה ועוד.

במסגרת פעילות מועדוני הלקוחות, החברה נוהגת להתקשר עם גופים שונים המייצגים קבוצות שונות של לקוחות, בהסדרים במסגרתם החברה מנפיקה כרטיסי אשראי לאלו הנמנים על אותן קבוצות לקוחות ("**עמיתי המועדון**"). הכרטיסים המונפקים לעמיתי המועדון מקנים להם, בדרך כלל, הנחות, הטבות ושירותים מיוחדים במגוון בתי עסק המכבדים את כרטיסי המועדון. הגופים הנוטלים חלק בפעילות מועדוני הלקוחות של החברה, כוללים, בין היתר, ארגוני עובדים, ארגונים מקצועיים ותאגידים מסחריים המעוניינים בהנפקת כרטיס מועדון ללקוחותיהם ו/או עובדיהם, באמצעות כרטיסי אשראי. במסגרת מגוון כרטיסי האשראי וסוגיהם השונים מנפיקה החברה כרטיסי אשראי בשיתוף פעולה עם ארגונים, מועדונים וגופים צרכניים מקצועיים ואחרים, כדוגמת "חבר" לאנשי צבא הקבע והגימלאים, מועדון לייף סטייל, "אשמורת" לחברי הסתדרות המורים, "הוט" לחברי הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל, Members לחברי לשכות עורכי הדין ורואי חשבון, רפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ, כרטיסי רשתות ועוד.

החברה מפעילה אתר אינטרנט שכתובתו: www.isracard.co.il, המיועד, בין היתר, למחזיקי הכרטיסים. האתר מספק בין היתר, מידע, אודות מוצרים ושירותים המוצעים למחזיקי הכרטיסים, מידע אודות תעריפי החברה, מבצעים והטבות. כחלק משדרוג התקשורת עם מחזיקי הכרטיסים והעשרת עולם ההטבות המוענק להם, השיקה החברה תוכנית הטבות חדשה, תוכנית המסלולים, המאפשרת ללקוחות קבלת הטבות על פי תחומי ענין. מטרת התוכנית היא להפוך את ההטבות הניתנות ללקוחות לרלוונטיות יותר ובמקביל לבנות קהילת לקוחות עמה ניתן יהיה לתקשר באופן קבוע. במסגרת התוכנית הושק אתר אינטרנט משודרג ואפליקציה סלולארית, המאפשרים נגישות פשוטה וקלה לעולם ההטבות של החברה. לענין הפסקת תוכנית כוכבים ראה פרק "מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים" להלן.

תחרות

תחום הנפקת כרטיסי האשראי הינו תחום המאופיין בתחרותיות גבוהה מאוד, אשר גברה בשנים האחרונות, והמתמקדת בכל תחומי הפעילות ופלחי האוכלוסייה הרלוונטים 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 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, תוך הגדלת תמהיל המוצרים המונפקים על-ידי החברה 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.

לצורך התמודדות עם התחרות במגזר נוקטת החברה את הפעולות העיקריות הבאות: (1) השקעת משאבים לשיפור השירות למחזיקי הכרטיסים, לשימור מחזיקי הכרטיסים כלקוחות ולהגברת נאמנותם; (2) חיזוק מעמדה ותדמיתה של החברה באמצעות פרסום, הטבות, מבצעים שונים למחזיקי הכרטיסים; (3) פעילות שיווק וקידום מכירות, לרבות במסגרת ההתקשרויות עם הבנקים שבהסדר; וכן (4) חדשנות - מתן מענה לצרכי הלקוחות בפיתוח מוצרים ושירותים חדשים שיענו על דרישות מגזרי הלקוחות של החברה 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) החברה ויורפיה מובילות בתחום הנפקת כרטיסי אשראי בישראל ולהן כמות הכרטיסים המונפקת הגדולה ביותר בישראל; (2) תדמית החברה ומותגיה; (3) היתרון לגודל והמובילות מעניקים יתרונות נוספים כגון בחסכון במבנה העלויות של החברה; (4) הון אנושי מקצועי,

מיומן ומנוסה; (5) לחברה התקשרות בהסכם ארוך טווח עם הבנקים בהסדר להנפקה של כרטיסי אשראי; (6) מערכת ההסכמים של החברה עם מועדוני לקוחות וארגונים, המייצגים מגזרים שונים מהאוכלוסייה בישראל; (7) מגוון מוצרים ושירותים המוצעים לקשת רחבה של לקוחות; (8) מערך שירות מתקדם המאפשר מתן שירות ברמה גבוהה ללקוח; וכן (9) מבנה הון איתן ותזרים מזומנים חיובי.

הגורמים השלייים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר, שינויים רגולטוריים משמעותיים, שיפורים טכנולוגיים, אשר יוצרים אפשרות לפיתוח של אמצעי תשלום חליפיים, בין היתר, בתחומים כגון טלפונים סלולריים, העלולים 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 ושיתופי פעולה אסטרטגיים להנפקת כרטיסים.

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

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים, בנוסף לשירותי הסליקה, גם מגוון שירותים פיננסיים כגון: הלוואות, מקדמות, ניכיון שוברים ושירותים שיווקיים ותפעוליים, ביניהם אפשרות לפריסת תשלומים, תאריכי זיכוי גמישים, מידע ייעודי ומבצעי קידום מכירות. במענה לבקשת וועדת הכלכלה הפחיתה החברה במהלך חודש אפריל השנה, לכ-10 אלפים בתי עסק קטנים בפריפריה עמלות בשיעורים הנעים בין 10% ל-15% מהעמלה הבסיסית לשנה שלמה.

החל מחודש יוני 2007, בעקבות הסדר הסליקה הצולבת ופתיחת הממשק הטכני המשותף המקומי, כל חברות כרטיסי האשראי שלהן הרשאה להנפיק כרטיסי מסטרקארד וויזה ולסלוק עסקאות שנעשו בכרטיסים האמורים, יכולות לסלוק את כרטיסי מסטרקארד וויזה, כל אחת על-פי ההרשאה שיש לה. בתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במותגים אלה, על-פי החלטתם. בדבר הפחתת העמלה הצולבת החל מיום 1 בנובמבר 2011 לשיעור ממוצע שלא יעלה על 0.875%, ובדבר הארכת ההסדר הזמני ליום 29 בפברואר 2012, ראה ביאור ג.16. לדוחות הכספיים. בדבר הצעת חוק ממשלתית שאושרה במליאת הכנסת בחודש אוגוסט 2011 ראה ביאור 14.ד.16. לדוחות הכספיים.

גורמי הצלחה קריטיים במגזר הפעילות והשינויים החלים בהם - הגורמים אשר לדעת החברה מהווים את גורמי ההצלחה הקריטיים העיקריים במגזר הסליקה הינם: (1) היכולת לסלוק כרטיסי אשראי מכח רישיון בינלאומי; (2) מקורות מימון זמינים להשקעה בתשתיות טכנולוגיות חדישות ודרושות 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 מגזר הסליקה - בתי העסק, יכולת גיוס בתי עסק ושימורם באמצעות מערך שיווק ומכירות ייעודי; (6) מתן שירותים נלווים לבתי העסק הכוללים, בין היתר, שירותים שיווקיים, פיננסיים ותפעוליים שונים; (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 גבוהות הנדרשות בתשתיות טכנולוגיות, מערך תפעול, פרסום ושיווק גדולים; (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) צורך 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. אשראי בנקאי, ניכיון ואשראי ממקורות חוץ בנקאיים נוספים בתצורתיו השונות, מהווים מוצר תחליפי לשירותים הפיננסיים הניתנים על-ידי החברה.

מוצרים ושירותים

החברה כסולקת קשורה בהסכמים עם בתי עסק שונים, על-פיהם היא סולקת שוברי עסקאות, ביניהן עסקאות מקומיות ותיירות נכנסת, באמצעות כרטיס אשראי (שהונפקו על-ידי החברה ו/או על-ידי חברות כרטיס אשראי אחרות) בבתי העסק עימם היא קשורה בהסכמי סליקה. עבור שירותי הסליקה, גובה החברה בעיקר עמלת בית עסק. בנוסף לשירותי הסליקה המוצעים על-ידי החברה, החברה מציעה גם מועדי זיכוי גמישים ואפשרויות לפריסת תשלומים. כמו כן, מציעה החברה שירותים שיווקיים ותפעוליים כגון: שילוב קופונים ומסרים אישיים בהודעות החיוב למחזיקי הכרטיסים ומבצעי קידום מכירות, מידע אודות זיכויים של בית העסק, כרטיסים עסקיים, מבצעי פרסום משותפים ומידע שיווקי ייחודי והטבות, והכל - ברמת שירות גבוהה המגובה בתשתית טכנולוגית מתקדמת. בנוסף, החברה מציעה גם סליקה של תווי קניה וכרטיסי מתנה המונפקים על-ידיה.

פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

למגזר הסליקה יוחסו כל ההכנסות מבתי העסק וכל ההוצאות הכרוכות בגיוס בתי העסק והטיפול השוטף בהם. ההכנסות העיקריות במגזר הסליקה כוללות עמלות מבתי עסק בניכוי עמלה צולבת הנזקפת למגזר ההנפקה וכן הכנסות מימון (נטו) המיוחסות למגזר. ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הסליקה כוללות הוצאות גיוס ושימור בתי עסק, פרסום משותף עם בתי עסק, סליקת שוברים, הפקה ומשלוח הודעות זיכוי. לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים. כמו כן, לעניין נתונים בדבר מחזור העסקאות בכרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה ראה "נתוני הפעילות" לעיל.

לקוחות

לקוחות החברה במגזר הסליקה הינם בתי עסק רבים ומגוונים הקשורים עמה בהסכמים, ביניהם גם משרדי ממשלה שונים. נכון למועד הדוח, אין בית עסק אשר הכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה בשנת 2011.

שיווק ומכירה

פעילות השיווק והמכירה של החברה במגזר הסליקה של כרטיסי אשראי מבוססת על עקרון של מיקוד בצרכים של בתי העסק ומתבצעת באמצעות מערך מכירות ותמיכה ייעודי. מטרותיה העיקריות של החברה בפעילות השיווק במגזר זה הינן: (1) שימור בתי עסק כלקוחות, באמצעות, הידוק הקשר עם בית העסק, הענקת שירותים שיווקיים, פיננסיים ותפעוליים, הכוללים שילוב קופונים ומסרים אישיים בהודעות החיוב למחזיקי הכרטיסים, מידע אודות זיכויים קודמים ועתידיים של בית העסק, מבצעי פרסום ומידע שיווקי ייחודי, הטבות ותוכניות ברמת שירות גבוהה; (2) חיזוק תדמית החברה; וכן (3) גיוס בתי עסק חדשים והרחבת פעילות החברה במסגרת פעילויות עסקיות חדשות וביניהן מתן אשראי. החברה מפעילה אתר אינטרנט שכתובתו: www.isracard.co.il, המיועד, בין היתר, לבתי עסק הקשורים עימה בהסכמי סליקה. האתר מספק מידע, בין היתר, אודות מוצרים ושירותים המוצעים לבתי העסק, מידע אודות תעריפי החברה, מבצעים והטבות.

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 מובילה בתחום זה בישראל. נכון למועד הדוח, החברה היא היחידה הסולקת בישראל עסקאות בכרטיסי "ישראלכרט", שהינו מותג פרטי בבעלות החברה. לפרטים נוספים בנושא זה, ראה פרק "מגבלות ופיקוח על החברה" להלן. 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 כגון: תאריכי זיכוי גמישים ומבצעי קידום מכירות משותפים לחברת כרטיסי האשראי ולבית העסק.

לצורך התמודדות עם התחרות במגזר זה החברה נוקטת 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. הדינמיות של החברה ויכולתה להיענות לצרכים המשתנים של בית העסק ולהציע לו סל שירותים רחב כדוגמת שירותים שיווקיים ותפעוליים, נותנים מענה תחרותי בשוק וכן משמשים כגורם נוסף בחיזוק הנאמנות ובהעדפתו של בית עסק את נותן שירותי הסליקה ובגיבוס התפיסה הכוללת של החברה על-ידי בתי העסק.

הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: (1) מערך שיווק, מכירה ושירות, המתמחה במתן פתרונות מתאימים לבתי עסק תוך שמירה על קשר שוטף עימם, והכולל הון אנושי מקצועי, מיומן ומנוסה; (2) מותג בעל נוכחות ועוצמה; (3) תשתית טכנולוגית מתקדמת המאפשרת מענה לצרכי בתי העסק השונים; (4) סל שירותים רחב כדוגמת שירותים שיווקיים ותפעוליים; וכן (5) מבנה הון איתן ותזרים מזומנים חיובי. הגורמים השליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר, רגולציה, שיפורים טכנולוגיים, אשר יוצרים אפשרות לפיתוח של אמצעי תשלום חליפיים, בין היתר, בתחומים כגון טלפונים סלולריים, עלולים לגרום לירידה בסליקת כרטיסי אשראי, וכן בתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במותגי מסטרקארד וויזה, על-פי החלטתם. לפרטים אודות מגבלות רגולטוריות החלות על החברה מכח דיני ההגבלים העסקיים, ראה סעיף "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

מגזר מימון

כללי

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

מגזר המימון מורכב משתי תתי קבוצות אשר נקבעות על פי אופי הפעילות של הלקוח כדלקמן: אשראי צרכני ללקוחות פרטיים הפועלים לרוב בהיקפים כספיים נמוכים יחסית ואשראי עסקי לבתי עסק אשר צרכי האשראי שלהם מיועדים לרוב למימון הפעילות העסקית שלהם. מטבע הדברים, קיימת שונות בין סוגי מוצרי האשראי לשתי קבוצות אלה.

פעילות האשראי הצרכני מבוצעת בעיקרה באמצעות פעילות שיווקית ופרסומית יזומה המציעה ללקוחות את מגוון מוצרי האשראי לפרטיים, מוצרים כגון מימון לצורך רכישת כלי רכב משווקים לרוב על ידי חברות קשורות ו/או על ידי שיתופי פעולה עם חברות במשק.

פעילויות המגזר כוללות גם מימון אשראי בעסקאות מסוג ניכונות ופקטורינג המבוצעות גם באמצעות חברות בנות של החברה.

מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על המגזר

החברה פועלת במסגרת חוקים, תקנות והנחיות רגולטוריות החלות על המערכת הבנקאית וחברות כרטיסי האשראי בישראל, כדוגמת: הפיקוח על הבנקים, הממונה על ההגבלים העסקיים ועוד. להלן פירוט של מספר הוראות כאמור אשר הינן, או שהיו עם פרסומן, בעלות השלכות מהותיות על המגזר.

במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין חלות המגבלות הבאות בקשר עם היקפי האשראי:

עסקאות עם אנשים קשורים - בהתאם לנוהל בנקאי תקין מספר 312 בנושא "עסקי תאגיד (עזר) בנקאי עם אנשים קשורים" מוטלת על החברה, בין היתר, מגבלה לפיה סך "החבויים לתאגיד (עזר) בנקאי" כהגדרת מונח זה בהוראה דלעיל בניכוי סכומים מסוימים, לכלל ה"אנשים הקשורים" לחברה כהגדרתם בהוראה, לא יעלו על סך השווה ל- 10% מהון תאגיד העזר הבנקאי (כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין 202 בנושא רכיבי הון).

מגבלת על חבות לווה וקבוצת לווים - בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים" מוטלת על החברה, בין היתר, מגבלה, לפיה שיעור ה"חבות" של "לווה" ושל "קבוצת לווים" כהגדרתם בהוראה, לאחר שנוכו מן החבות סכומים שניתן להפחיתם לצורך כך כמפורט בהוראה, לא יעלה על 15% ועל 25% בהתאמה, מההון של החברה המחושב לפי הוראת ניהול בנקאי תקין 202 בנושא רכיבי הון.

בנוסף למגבלות שפורטו לעיל, על פי הוראות ניהול בנקאי תקין קובע דירקטוריון החברה מעת לעת מגבלות לריכוזיות האשראי לענפי משק מסוימים וכן מגבלת חשיפה מקסימאלית ללווה יחיד ועל פי סיכון האשראי של הלווה כפי שהיא באה לידי ביטוי במערכת הדירוג הפנימית.

מדיניות האשראי של החברה מאושרת בדירקטוריון החברה אחת לשנה.

גורמי הצלחה קריטיים במגזר הפעילות - הגורמים אשר לדעת החברה, מהווים את גורמי הצלחה הקריטיים העיקריים במגזר המימון ואשר החברה משקיעה מאמצים ומשאבים בהשגתם הינם: (1) התאמת מעטפת מוצרים רלוונטיים ללקוחות; (2) מקורות מימון זמינים ויכולת גיוס הון; (3) ניהול ופיתוח מערך קמעונאי זמין ונגיש ללקוח עם דגש על הערוצים הישירים לשיפור השירות בתחום המקצועות, זמני תגובה וכיוצ"ב; (4) מערך ניהול סיכונים ובקורת אשראי; (5) קיום מערכת בקרה נאותה לצורך צמצום הסיכונים; (6) שיתופי פעולה עם גורמים עסקיים שונים במשק למתן שירותים פיננסיים; (7) הון אנושי מנוסה ואיכותי; וכן (8) מערך תפעולי הכולל מערכות מידע, טכנולוגיות ותשתיות מתקדמות.

חסמי הכניסה העיקריים של מגזר הפעילות - חסמי הכניסה העיקריים למגזר המימון הינם: (1) הצורך באמצעים פיננסיים, מקורות מימון, ניסיון וידע רב לשם ביצוע ההשקעות הנדרשות במערך התפעול, המימון, הפרסום והשיווק והשקעה מרובה בתשתיות טכנולוגיות; (2) פיתוח וניהול מערכות דירוג ובקרת אשראי ואיסוף מידע המאפשר את קביעת רמת הסיכון ללקוח; (3) הצורך בהון עצמי לשם עמידה בהראות המפקח על הבנקים בנושא יחס הון לרכיבי סיכון; (4) מערך מכירות ושיתופי פעולה נרחב; וכן (5) הכשרת כח אדם מקצועי ומיומן.

תחליפים למוצרי מגזר הפעילות - שירותי אשראי והלוואות אשר ניתנים על ידי גורמים שונים במשק, בין באמצעות בנקים ובין באמצעות גורמים פיננסיים אחרים במשק, מהווים תחליפיים לשירותי האשראי והמימון הניתנים על ידי החברה.

מוצרים ושירותים

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

פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

למגזר המימון יוחסו כל ההכנסות וההוצאות המיוחסות בגין פעילות האשראי של החברה הנושאת ריבית ובכללה פעילות הניכיון, מקדמות והקדמות, פקטורינג, "אשראי מתגלגל" (More) והלוואות מסוגים שונים. לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות מגזר המימון ראה ביאור 20 בדוחות הכספיים.

לקוחות

לקוחות החברה במגזר המימון כוללים בתי עסק ולקוחות פרטים רבים. אוכלוסיית לקוחות מגזר זה בסגמנט הצרכני מונה בעיקר משקי בית בעלי עושר פיננסי בינוני עד נמוך. הלקוחות מפולחים לפי דירוג הסיכון שלהם שניתן על סמך מודל דירוג סיכון פנימי של החברה המיועד ללקוחות פרטיים. אוכלוסיית לקוחות מגזר זה בסגמנט העסקי מונה בתי עסק ממגוון רחב של ענפי משק הסולקים עם החברה ובנוסף לקוחות ללא סליקה המחזיקים כרטיסי תאגיד על סוגיו של החברה. גם לקוחות אלה מפולחים לפי דירוג הסיכון שלהם שניתן על סמך מודל דירוג סיכון פנימי של החברה המיועד ללקוחות עסקיים.

שיווק ומכירה

פעילות השיווק והמכירה של החברה במגזר המימון מבוססת על עקרון של מיקוד בצרכיהם של בתי העסק וצרכיהם המשתנים של לקוחות פרטיים מחזיקי הכרטיס ושאינם מחזיקי כרטיס. החברה פועלת במספר מישורים: פעילות משותפת עם מועדוני לקוחות ושותפים עסקיים למתן אשראי, וביניהם שיווק וקידום מכירות, בין היתר, באמצעות עריכת מבצעי שיווק רחבי היקף, פרסום בעיתונות, בטלוויזיה, ברדיו ובאתר האינטרנט של החברה במסגרת הפעילות המסחרית עם בתי העסק.

תחרות

מגזר המימון מאופיין בתחרותיות גבוהה בו פועלים מוסדות בנקאיים וגופים פיננסיים אחרים, כגון חברות ביטוח, חברות כרטיסי האשראי האחרות, חברות פקטורינג וחברות ניכיון. התחרותיות בענף מתבטאת ברמת השירות ובמגוון המוצרים, במחירים, בתנאים להעמדת המימון הנדרש ובמהירות התגובה.

עונתיות

כיוון שעסקאות בכרטיסי אשראי מבוססות בעיקרן על הצריכה הפרטית בישראל, העונתיות בתחומי ההנפקה, הסליקה והמימון של כרטיסי אשראי נגזרת בעיקר מהעונתיות בצריכה הפרטית בישראל.

מגזר אחר

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

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה - מאוחד

מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011					
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד הכנסות
1,239	2	-	949	288	עמלות מחיצוניים
-	-	-	(713)	713	עמלות בינמגזריות
1,239	2	-	236	1,001	סך הכל
134	(*)	75	6	53	רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפרשי אשראי
56	50	1	2	3	הכנסות אחרות
1,429	52	76	244	1,057	סך ההכנסות
49	7	16	3	23	הוצאות בגין הפסדי אשראי
502	5	11	113	373	תפעול
182	3	4	37	138	מכירה ושיווק
65	1	3	19	42	הנהלה וכלליות
372	-	-	-	372	תשלומים לבנקים
10	3	7	-	-	הפחתות וירידת ערך של מוניטין
1,180	19	41	172	948	סך כל ההוצאות
249	33	35	72	109	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
52	7	7	15	23	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
197	26	28	57	86	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
					חלק החברה (בהפסדים) מפעולות רגילות לאחר השפעת המס של חברות מוחזקות (במאוחד-כלולות)
(2)	(2)	-	-	-	
195	24	28	57	86	רווח נקי מפעולות רגילות
*_	-	*_	-	-	לפני ייחוס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה המיוחס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
195	24	28	57	86	המיוחס לבעלי מניות החברה
14.8	1.8	2.1	4.3	6.6	תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)
12,524	139	1,585	448	10,352	יתרה ממוצעת של נכסים
3	3	-	-	-	מזה: השקעות בחברות כלולות
11,208	130	51	10,450	577	יתרה ממוצעת של התחייבויות
9,623	195	1,119	576	7,733	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010					
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד
הכנסות					
1,194	1	-	928	265	עמלות מחיצוניים
-	-	-	(727)	727	עמלות בינגזריות
1,194	1	-	201	992	סך הכל
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה					
98	1	65	5	27	לחובות מסופקים
36	31	1	1	3	הכנסות אחרות
1,328	33	66	207	1,022	סך ההכנסות
הוצאות					
38	2	27	3	6	הפרשה לחובות מסופקים
467	5	9	103	350	תפעול
109	3	5	31	70	מכירה ושיווק
66	1	3	19	43	הנהלה וכלליות
392	-	-	4	388	תשלומים לבנקים
2	-	2	-	-	הפחתות וירידת ערך של מוניטין
1,074	11	46	160	857	סך כל ההוצאות
254	22	20	47	165	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות					
68	6	5	13	44	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
186	16	15	34	121	חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות לאחר השפעת המס של חברות מוחזקות (במאוחד-כלולות)
*-	*-	-	-	-	
רווח נקי מפעולות רגילות					
186	16	15	34	121	לפני ייחוס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
(1)	-	(1)	-	-	המיוחס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
185	16	14	34	121	המיוחס לבעלי מניות החברה
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)					
16.2	1.3	1.2	3.0	10.7	יתרה ממוצעת של נכסים
11,723	272	1,387	990	9,074	מזה: השקעות בחברות כלולות
2	2	-	-	-	יתרה ממוצעת של התחייבויות
10,593	122	197	9,841	433	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון
8,671	240	1,174	866	6,391	

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

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה - מאוחד (המשך): מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009					
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד הכנסות
1,105	1	-	855	249	עמלות מחיצוניים
-	-	-	(717)	717	עמלות בינמגזריות
1,105	1	-	138	966	סך הכל
					רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
68	*-	39	9	20	
30	26	-	2	2	הכנסות אחרות
1,203	27	39	149	988	סך ההכנסות
					הוצאות
29	1	23	*-	5	הפרשה לחובות מסופקים
389	4	4	88	293	תפעול
142	3	2	26	**111	מכירה ושיווק
69	1	1	22	45	הנהלה וכלליות
372	-	-	1	**371	תשלומים לבנקים
1,001	9	30	137	825	סך כל ההוצאות
202	18	9	12	163	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
55	5	2	**3	**45	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
147	13	7	9	118	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
					חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות לאחר השפעת המס של חברות מוחזקות (במאוחד-כלולות)
*-	*-	-	-	-	
					רווח נקי מפעולות רגילות
147	13	7	9	118	לפני ייחוס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
1	-	1	-	-	המיוחס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
148	13	8	9	118	המיוחס לבעלי מניות החברה
15.2	1.3	0.6	1.0	12.3	תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)
10,953	457	841	1,202	8,453	יתרה ממוצעת של נכסים
19	19	-	-	-	מזה: השקעות בחברות כלולות
9,977	57	3	9,561	356	יתרה ממוצעת של התחייבויות
4,641	155	1,190	452	2,844	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1.7.ה.1. לדוחות הכספיים.

התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות

רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם ב-86 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-121 מיליון ש"ח בשנת 2010, קיטון בשיעור של 28.9%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע הסתכם ב-6.6% בהשוואה ל-10.7% בשנת 2010.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-1,057 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,022 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 3.4%. **ההכנסות מעמלות** הסתכמו ב-1,001 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-992 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 0.9%.

רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכם ב-53 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-27 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 96.3%, הנובע בעיקר מעלייה בשיעור הריבית.

הוצאות המגזר, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-576 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-469 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 22.8%.

הוצאות המגזר, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-948 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-857 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 10.6%.

הוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-23 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 283.3%. ביום 1 בינואר 2011 אימצה החברה לראשונה את הוראות המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לשנים הקודמות לא הוצגו מחדש ולכן הנתונים ליום 31 בדצמבר 2011 אינם ברי השוואה.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-373 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-350 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 6.6%. הנובע מהגורמים הבאים:

- גידול בהוצאות שכר ונלוות, בעיקר בגין הסכם עם ארגון עובדים שנחתם בחודש ספטמבר השנה.
- גידול בהוצאות פחת הנובע מגידול בהשקעות החברה, בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-138 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-70 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 97.1%. הנובע בעיקר ממבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי. הוצאות לשנת 2010 היו לאחר חישוב ההפרשה בגין תוכנית הכוכבים בהתאם להודעת החברה על סיום המבצע במהלך שנת 2011.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-42 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-43 מיליון ש"ח בשנת 2010, קיטון בשיעור של 2.3%.

תשלומים לבנקים, על פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-372 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-388 מיליון ש"ח בשנת 2010, קיטון בשיעור של 4.1%.

יחס ההוצאה להכנסה במגזר, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-54.5% בהשוואה ל-45.9% בשנת 2010. **רווח המגזר מפעולות רגילות לפני מיסים** הסתכם ב-109 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-165 מיליון ש"ח בשנת 2010, קיטון בשיעור של 33.9%.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות במגזר הסתכמה ב-23 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-44 מיליון ש"ח בשנת 2010. קיטון בשיעור של 47.7% הנובע גם מעדכון בשיעור המיסים הנדחים בהתאם לחוק תיקון נטל המס.

רווח ורווחיות - מגזר סליקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם ב-57 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-34 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 67.6%. הגידול נובע מגידול בפעילות ומירידת שיעור העמלה הצולבת. **שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע** הסתכם ב-4.3% בהשוואה ל-3.0% בשנת 2010.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-244 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-207 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 17.9%. **ההכנסות מעמלות** הסתכמו ב-236 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-201 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 17.4%. הגידול נובע מגידול בפעילות ומירידת שיעור העמלה הצולבת.

רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכם ב-6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-5 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 20%.

הוצאות המגזר, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-172 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-156 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 10.3%.

הוצאות המגזר, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-172 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-160 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 7.5%.

הוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-3 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2010. ביום 1 בינואר 2011 אימצה החברה לראשונה את הוראות המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לשנים הקודמות לא הוצגו מחדש ולכן הנתונים ליום 31 בדצמבר 2011 אינם ברי השוואה.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-113 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-103 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 9.7%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- גידול בהוצאות שכר ונלוות, בעיקר בגין הסכם עם ארגון עובדים שנחתם בחודש ספטמבר השנה.
- גידול בהוצאות פחת הנובע מגידול בהשקעות החברה, בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-37 מיליון ש"ח, לעומת 31 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 19.4%, הנובע בעיקר מגידול בהוצאות הפרסום.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-19 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2010.

תשלומים לבנקים, על פי ההסכמים עימם, בשנת 2011 אין הוצאות למגזר בגין תשלומים לבנקים, אשתקד הסתכמו ההוצאות ב-4 מיליון ש"ח.

יחס ההוצאה להכנסה במגזר, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-70.5% בהשוואה ל-75.4% בשנת 2010.

רווח המגזר מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכם ב-72 מיליון ש"ח, לעומת 47 מיליון ש"ח בשנת 2010. **ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות במגזר** הסתכמה ב-15 מיליון ש"ח, לעומת 13 מיליון ש"ח בשנת 2010.

רווח ורווחיות - מגזר מימון

הרווח הנקי של המגזר הסתכם ב-28 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-14 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 100%.

הגידול נובע בעיקרו מחברה בת שאוחדה לראשונה בשנת 2010 ומעלייה בשיעור הריבית. **שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע** הסתכם ב-2.1% בהשוואה ל-1.2% בשנת 2010.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-76 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-66 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 15.2% הגידול נובע בעיקרו מחברה בת שאוחדה לראשונה בשנת 2010 ומעלייה בשיעור הריבית.

רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכם ב-75 מיליון ש"ח בהשוואה ל-65 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 15.4%.

הוצאות המגזר לפני הפחתות וירידת ערך של מוניטין הסתכמו ב-34 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-44 מיליון ש"ח בשנת 2010, קיטון בשיעור של 22.7%.

הוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-16 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-27 מיליון ש"ח בשנת 2010, קיטון בשיעור של 40.7%. ביום 1 בינואר 2011 אימצה החברה לראשונה את הוראות המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לשנים הקודמות לא הוצגו מחדש ולכן הנתונים ליום 31 בדצמבר 2011 אינם ברי השוואה.

הוצאות תפעול הסתכמו ב-11 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 22.2%.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-5 מיליון ש"ח בשנת 2010, קיטון בשיעור של 20%.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-3 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2010.

הפחתות וירידת ערך של מוניטין הסתכמו ב-7 מיליון ש"ח בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בשנת 2010. במהלך הרבעון השני של שנת 2011 הפחיתה החברה כ-7 מיליון ש"ח בגין השקעה בגלובל.

יחס ההוצאה להכנסה במגזר הגיע ל-53.9% בהשוואה ל-69.7% בשנת 2010.

רווח המגזר מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכם ב-35 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-20 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 75%.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות במגזר הסתכמה ב-7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-5 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 40%.

רווח ורווחיות - מגזר אחר

הרווח הנקי מפעולות רגילות של המגזר הסתכם ב-24 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-16 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 50%, הנובע בעיקר מהכנסות בגין מכירת מניות MC.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע הסתכם ב-1.8% בהשוואה ל-1.3% בשנת 2010.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-52 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-33 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 57.6%. **ההכנסות התפעוליות והאחרות** הסתכמו ב-50 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-31 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 61.3%.

הוצאות המגזר הסתכמו ב-19 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11 מיליון ש"ח בשנת 2010.

יחס ההוצאה להכנסה במגזר הגיע ל-36.5% בהשוואה ל-33.3% בשנת 2010.

רווח המגזר מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכם ב-33 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-22 מיליון ש"ח בשנת 2010. **ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות במגזר** הסתכמה ב-7 מיליון ש"ח בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח בשנת

2010.

רכוש קבוע ומתקנים

משרדיה הראשיים של החברה שוכנים בבניין משרדים ברחוב המסגר, תל אביב. כאמור, בניין המשרדים הינו בבעלות ישראל כרטיס נכסים ו-ג.מ. נכסי תחבורה בע"מ בחלקים שווים ובלתי מסוימים (מושע). ישראל כרטיס נכסים משכירה את הנכס ברובו לחברה, ואת יתרת הנכס לחברה אחות ולבנק הפועלים. בנוסף, החברה שוכרת משרדים נוספים לצרכיה השוטפים, משרדים המשמשים כאתרי גיבוי לפעילותה, ומשרדים אזוריים אשר משמשים בעיקר כמשרדים של נציגי מכירות.

הרכוש הקבוע המהותי של החברה כולל גם מחשבים, מערכות ותשתיות מידע, ציוד תקשורת וציוד היקפי המשמשים לתחומי ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי. מערכות אלה כוללות מחשבי MainFrame (לרבות לצרכי גיבוי), מערכות פתוחות, חומרה ותוכנה המשמשות את החברה לפעילותה השוטפת בתחומי ההנפקה והסליקה ובתפעול הסדרי כרטיסי האשראי. מערכות אלה עומדות בדרישות של המפרטים הטכניים שהוגדרו על-ידי הארגונים הבינלאומיים.

נכסים בלתי מוחשיים

החברה היא הבעלים של סימן המסחר "ישראל כרטיס". בנוסף, לחברה זכויות במספר סימני מסחר הקשורים לכרטיסי האשראי אותם היא מנפיקה, סולקת ו/או מתפעלת. מרבית סימני המסחר בהם לחברה זכויות הינם בקשר לצורת כרטיס האשראי, שמות כרטיסי אשראי, הטבעים, הדפסים ולוגו המופיעים על כרטיסי האשראי, פרסומי החברה או מסמכים המשמשים כאמצעי תשלום וגביה וכיוצ"ב.

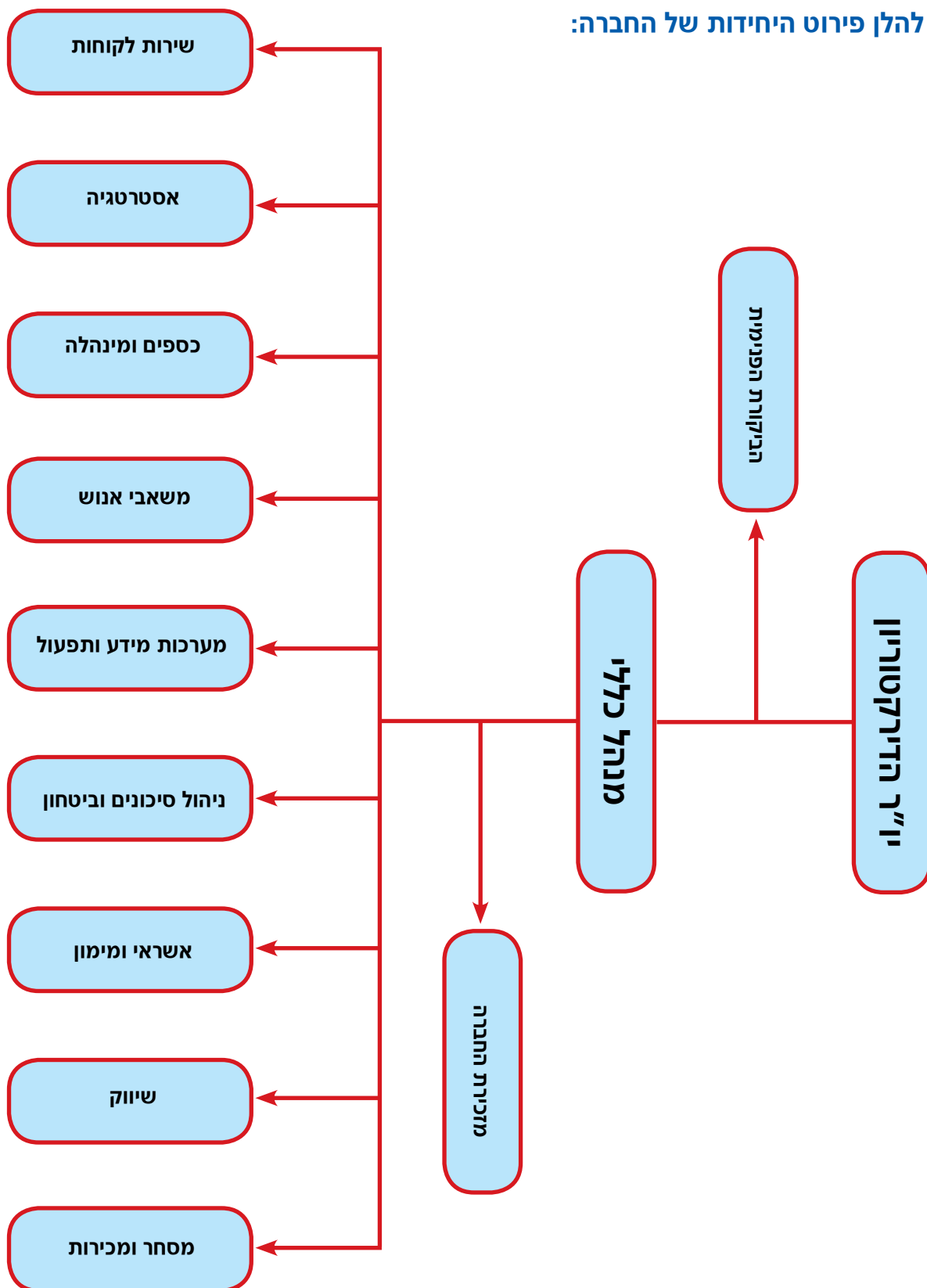
במסגרת פעילותה, כפופה החברה להוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ולתקנות שהותקנו מכוחו, וביניהן חובת הרישום של מאגר מידע (כהגדרתו בחוק הגנת הפרטיות) בהתאם לדרישות הדין ובהתאם להסכמים בהם התקשרה.

הון אנושי

מבנה ארגוני

המבנה הארגוני של החברה מורכב מתשע יחידות פונקציונאליות אשר בראש כל אחת מהן עומד ממונה הכפוף ישירות למנכ"ל החברה. כל יחידה כאמור כוללת מחלקות, תתי מחלקות ומדורים בהתאם לאופי הפעילות, הכפופים לממונה היחידה.

להלן פירוט היחידות של החברה:



מערך כוח האדם בחברה

סך המשרות בחברה כולל:

- (1) בהסכם קיבוצי ו/או בהסכמי העסקה אישיים שנחתמו עם החברה או עם יורפיי. ראה גם פרק עניינים אחרים להלן.
- (2) עובדים הנמנים על מצבת עובדי בנק הפועלים המושאלים לחברה - בנוסף לחקיקת העבודה ולצווי הרחבה, תנאי העסקתם של מרבית העובדים המושאלים האמורים מוסדרים בחוקת העבודה לעובדי מוסדות ההסתדרות, בהסכמים קיבוציים ובסיכומים שונים בדבר תנאי שכר וזכויות נוספות.
- (3) כוח אדם חיצוני.

בשנת 2011 חל קיטון של 39 משרות בהשוואה למספר המשרות בסוף שנת 2010; עיקר הקיטון הינו במשרות בתחום שרות הלקוחות.

	2011	* 2010
ממוצע משרות על בסיס חודשי	1,239	1,315
סך המשרות לסוף השנה	1,249	1,288

* הוצג מחדש.

בחישוב המשרות נלקחו בחשבון שעות נוספות בגינן משלמים שכר שעות נוספות לפי דיווח ספציפי (לא על בסיס גלובלי).

במהלך השנה בוצעה חשיבה לגבי התייעלות תהליכי העבודה בקבוצה בדגש על שיפור השירות ללקוח, ובעקבותיהם חל הקיטון במשרות. במקביל, נעשו פעולות רבות שנתנו מענה לצרכים משתנים שעלו מהאגפים השונים בהתאם לפרויקטים המרכזיים בקבוצה, תוך ביצוע שינויים והתאמות בכדי לספק מענה יעיל ואיכותי.

מגמות במשאבי אנוש

אסטרטגיית משאבי אנוש שמה דגש על יציבות ארגונית המשלבת ומטפחת ערכים של פתיחות ושקיפות יחד עם חדשנות והישגיות.

במהלך שנת 2011 התמידה החברה במדיניות טיפוח זו ובמסגרתה:

1. עידוד התגייסות העובדים לפיתוח חדשנות, מצוינות, מקצועיות והצלחה.
2. טיפוח תחושת השייכות של העובד לחברה, תוך הדגשת ערכים ערכיים כאמון וכבוד הדדי ומתן תחושה ש"כולנו משפחה אחת". ערכים אלו המעמיקים את הקשר וההזדהות של העובד עם החברה, מועצמים בין השאר באמצעות מגוון פעילויות רווחה לעובד ולבני משפחתו לאורך השנה.
3. עידוד פעילות התנדבותית במסגרת יחידות אורגניות, פעילויות יחידניות ורב פעמיות להעלאת ערך הנתנה לקהילה.
4. יציבות תעסוקתית בשירות שמטרתה העלאת ותק נציגי השירות במוקדי שירות הלקוחות.
5. הובלה של תהליכים חוצי ארגון לאור שינויים וכתמיכה באסטרטגיית הקבוצה לרבות תמיכה וליווי בתהליך איחוד מוקדים, כולל התאמת תהליכי גיוס, הדרכה וליווי השינוי תוך תמיכה במנהלים וייעוץ בתקשור מסרי השינויים. וכן, פיתוח סביבת למידה מתקשבת וייעול משך קורס ההכשרה.
6. הדרכות בבנקים המשווקים את כרטיסי הקבוצה במטרה לעודד את השותפים לשיווק כרטיסי הקבוצה.
7. הטמעת תרבות סקרים פנים ארגוניים לצורך למידה, צמיחה ושיפור ביצועים.
8. בחינת שינויים במסגרת מדיניות משאבי אנוש שמטרתם להביא התייעלות וחיסכון בעלויות.
9. התאגדות עובדים - ראה ביאור 1.13. בדוחות הכספיים.

קוד אתי

במהלך שנת 2010 הושק בחגיגות הקוד האתי של קבוצת ישראל. הקוד משקף את הערכים המרכזיים של הקבוצה ואת הדרך הראויה אליה היא מכוונת את עשייתה בקשריה עם כל מחזיקי העניין שלה. במהלך שנת 2011 הוקמה וועדת אתיקה בכירה אשר עסקה בהטמעה ועידוד של השיח בנושא אתיקה וכן בהטמעת הקוד.

הכשרה מקצועית

היעדים המרכזיים בשנת 2011 היו תמיכה בסיוע וקידום המטרות העסקיות של הארגון ויעדיו, פיתוח מנהלים ברמות השונות ועובדים ושיפור מיומנויות השירות והמכירות בקרב נציגי השירות. הפעילות השנה התמקדה בהכשרה והעמקת הידע המקצועי של העובדים והמנהלים לתפקידים השונים בחברה: המשך הטמעת תרבות של שירות מנצח - הלקוח כאורח, העמקת ידע מקצועי בתחומי האשראי והמכירות, ועידוד רכישת השכלה גבוהה לעובדים, במהלך השנה, הועברו הכשרות לאוכלוסיות ייעודיות שתמכו בהטמעת מוצרים ושירותים חדשים, ובשינויים המבניים/ארגוניים באגפים השונים.

הטמעת תרבות סקרים

מתוך אמונה שקבלת משוב ושיקוף תמונה ארגונית יכולים לשמש כקרקע ללמידה ולצמיחה, נערכו במהלך השנה מספר סקרים פנים ארגוניים. לאחר ביצוע הסקרים, תוקשרו הממצאים שהיוו בסיס לקבלת החלטות ניהוליות וכן לתוכניות שיפור בארגון כולו.

יציבות תעסוקתית

נושא שימור העובדים בכלל ובמוקדי השירות בפרט היווה מוקד לעבודה משותפת של היחידות העסקיות ומשאבי אנוש. ותק נציגי השירות במוקדים השונים עלה בזכות העבודה המשותפת, ליווי אישי וקבוצתי של מנהלי הצוותים שכלל גם הכשרות ועבודת שימור במשאבי אנוש.

קידום הגיוון

הקבוצה לקחה על עצמה מחויבות מוסרית שעיקרה קידום הגיוון והשונות של העובדים והתמקדות בתמיכה ובמתן הזדמנות שווה לאוכלוסיות מגוונות. בשנת 2011 הורחב הגיוון תוך יצירת סביבת עבודה מכילה, פתוחה, המקבלת את השונה, מסייעת לו להתערות חברתית ולהגיע לידי מיצוי מקצועי ואישי ובד בבד למדנו להיפתח לאחר ולשונה וליצור קהילת עובדים סובלנית יותר, תוך מתן כבוד והערכה לאחר.

מעורבות חברתית ותרומה לקהילה

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

פעילויות בולטות בתחום הנתינה לקהילה

חינוך וקידום דור העתיד

השקעה בפעילויות המקדמות צעירים במקומות שונים ברחבי המדינה וברווחתם. תמיכה בתוכנית להטמעת טכנולוגיה המאפשרת שימוש בשיטות לימוד חדשניות לבניית סביבת הוראה ולמידה מתקדמת ומיטבית הנגישה לכל תלמיד ומורה במספר בתי ספר בפריפריה, תמיכה בתוכניות לחינוך הדור הצעיר וקידום, סיוע בהכנת תלמידים לבחינות הבגרות וקיום חוג מחשבים במרכז ההדרכה בחברה.

תרומה וסיוע לילדים נזקקים

דאגה לילדים נזקקים ממשפחות מעוטות יכולת - סיוע בצרכי לימודי ומוצרי מזון. הכנת כריכים לילדים, אריזת סלי מזון ועוד.

בריאות וקידום ילדים בסיכון

מתן חסויות לפעילויות חברתיות שונות בקהילה ומימון אירועי תרבות לטובת ארגונים הפועלים בתחום הבריאות, וקידום ילדים בסיכון.

"אמץ לוחם"

זו השנה השביעית בה אנו מאמצים את גדוד הסיוע של הנח"ל במסגרת פרויקט "אמץ לוחם" ומעניקים להם תמיכה שוטפת לרווחת הגדוד וחייליו. בנוסף, תמיכה בבית קובי - מימון אחזקת דירה לחיילים בודדים.

לזכור ולא לשכוח

מימון מסע לפולין לנכים; מימון מסע ל"גדעונים" צעירים הטסים לפולין במטרה לשפץ ולחדש בתי קברות יהודיים; תרומה ל"תאטרון עדות" ועוד. עובדי הקבוצה נחשפים ולוקחים חלק בפעילויות שונות כגון: סיורים ביד ושם, התנדבות לסייע לניצולי שואה ועוד.

העצמת נשים

הקבוצה תומכת ומסייעת לעמותות שונות העוסקות בהעצמת נשים ורואה עצמה מחויבת לקידום הנשים במדינה.

תרומה שנתית של העובדים ושל הנהלת החברה לטובת פעילויות נתינה לקהילה המתקיימות על ידי "מתן - הדרך שלך לתת".

ספקי שירות

ספקי השירות העיקריים של החברה כוללים:

חברת שירותי בנק אוטומטיים בע"מ ("שב"א") - שב"א משמשת כמתג תקשורת בין בתי העסק לבין הסולקים. למיטב ידיעת החברה, שב"א מתפעלת מערכת לאיסוף עסקאות המבוצעות בכרטיסי אשראי בישראל, מרכזת את המידע על העסקאות שמבוצעות בבתי העסק השונים, ממיינת אותן על-פי זהות הסולק הרלוונטי עימו קשור בית העסק ומעבירה את המסרים האלקטרוניים לסולקים לאישור ביצוע העסקה. בנוסף, שב"א מתפעלת עבור חברות כרטיסי האשראי את התנועות בנייהן ביחס לעסקאות צולבות ולפעולות סליקה. לחברה, כמו גם ליתר חברות כרטיסי האשראי בישראל, תלות מהותית בשירותים המסופקים על-ידי שב"א. בהיעדר קבלת שירותים כאמור משב"א עלולה פעילות החברה להיפגע בצורה משמעותית.

דפוס בארי - החברה התקשרה עם דפוס בארי בהסכם למתן שירותי הפקה, הדפסה ועיטוף של תדפיס פירוט החיובים והזיכויים ששולחת החברה על בסיס חודשי למחזיקי הכרטיסים ולבתי העסק. במקרה של ביטול ההסכם עם דפוס בארי מסיבה בלתי צפויה, יהיה לחברה קושי זמני בקבלת השירות ברמה הניתנת כיום. יחד עם זאת, להערכת החברה, ניתן יהיה להערך לקבלת שירותים דומים מחברות אחרות.

מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר מאמצעים עצמיים ומאשראי יומי לטווח קצר בהלוואות On Call מבנקים. 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 לוויים" (כהגדרת מונחים אלה באותן הוראות) ולסך כל החבובות של ששת הלוויים הגדולים של התאגיד הבנקאי. החברה, כחלק מקבוצת בנק הפועלים, עלולה להיות מוגבלת מפעם בפעם, בקבלת אשראי מתאגידים בנקאיים אחרים בשל הוראות אלו. להערכת החברה נכון למועד הדוח, לא קיימת לה מגבלה אפקטיבית בקבלת אשראי מכח ההוראות האמורות.

מיסוי

שינויים בשיעורי המס

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%.

ביום 5 בדצמבר 2011 אישרה הכנסת את החוק לתיקון נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011. בהתאם לחוק תבוטל הפחתת המס, אשר נקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית, כאמור לעיל, ושיעור מס חברות החל משנת 2012 ואילך יעמוד על 25%. ראה פרטים נוספים בביאור 5.25 לדוחות הכספיים.

עניינים אחרים

1. במהלך חודש מאי 2011 העבירה החברה את אתר הגיבוי שלה מאתר הגיבוי של בנק הפועלים לאתר גיבוי חדש. החברה מבצעת גיבוי שוטף ומסונכרן של נתוני מערכות הייצור הנשמר באתר הגיבוי החדש שלה. החברה מוכנה בתום 12 שעות מקרות אסון להקים את המערכות הקריטיות שלה. שאר המערכות תיושמנה באופן מדורג תוך שלושה עד שישה חודשים מקרות אסון.
2. בדבר הסכם עם ארגון עובדים, ראה ביאור 1.3.13. בדוחות הכספיים להלן.
3. בדבר תוכנית מענקים למנהלים בכירים, ראה ביאור 1.3.5. בדוחות הכספיים להלן.

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

כחברה העוסקת בהנפקה וסליקה של כרטיסי חיוב, בתפעול מערך כרטיסי חיוב ובמתן אשראי, חלים על החברה דינים והוראות בקשר עם פעילותה בתחומים אלה. דינים אלה 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 תאגידיים בנקאיים לעניין תפעול מערך כרטיסי החיוב. בנוסף, חלות על חברות כרטיסי אשראי, הוראות ניהול בנקאי תקין נוספות מתוך קובץ הוראות ניהול בנקאי תקין. כמו כן, 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 מכחו; 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 השירותים אותם היא מספקת, 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

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

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

- א. הוראה לפיה החברה תאפשר סליקה מקומית של כרטיסי אשראי מסטרקארד על-ידי סולקים נוספים, וכן בכרטיסי "ישראלכרט" (המותג שבבעלות החברה) בכפוף לעמידה בתנאי הרשיון שפירט הממונה, כמתואר להלן.
- ב. הוראה לחברה לחתום על הסכם מקומי, המסדיר את יחסי הגומלין בין סולקים ומנפיקים לצורך סליקה בישראל של הכרטיסים האמורים, בתנאי עמלה צולבת (העמלה המשולמת על-ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי

למנפיקים של כרטיסי אשראי) זמניים, כפי שאושרו על-ידי בית הדין להגבלים עסקיים לסולקים אחרים ועמלה צולבת קבועה כפי שתאושר, וזאת לסליקת הכרטיסים האמורים וכן לסליקה על-ידי החברה של כרטיסי ויזה המונפקים על-ידי הסולקים האחרים ("ההסכם המקומי").

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

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

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

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

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

תנאי ההסדר כוללים, בין היתר: קביעת שיעורי עמלה צולבת הפוחתים בהדרגה בתקופת ההסדר, התחייבות הצדדים לפנות לבית הדין לאישור עמלה צולבת לתקופה שלאחר תום ההסדר אם הצדדים יבקשו להמשיך בסליקה צולבת, חיוב החברה לקבוע, בתנאים מסוימים, שיעורי עמלות זהות לאותו בית עסק הסולק עמה עסקאות בכרטיסי ישראלכרט ומסטרקארד, וכן כללי התנהגות שונים שיחולו על חברות כרטיסי האשראי בהתקשרויותיהן עם בתי עסק לצירופם להסדרי סליקה עימן, וביניהם איסורי קשירה בין כרטיסים שונים, איסורי הפליה שונים, ובנוסף, התחייבות של הבנקים הנ"ל להחיל את כללי ההתנהגות האמורים גם על עצמם וליטול על עצמם כללי התנהגות בקשריהם עם מחזיקי כרטיסי אשראי ועם בתי עסק המכבדים כרטיסי אשראי, שתכליתם איסורי הפליה, קשירה, או השפעה, בדרכים שנאסרו בהסדר, למעבר לכרטיס אשראי מסוים או לסליקה עם מי מחברות כרטיסי האשראי.

ההסדר כולל גם הוראה לפיה תבטל הממונה את ההכרזה על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי ישראלכרט ומסטרקארד בהתקיים תנאים שנקבעו בהסדר, וביניהם אישור בית הדין את ההסדר וביצוע סליקה צולבת של עסקאות בממשק הטכני. ההסכם המקומי נחתם בחודש מאי 2007, בין חברות כרטיסי האשראי, אמינית, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. בחודש יוני 2007 החלו חברות כרטיסי האשראי לסלוק בסליקה ישירה בישראל, באמצעות הממשק הטכני, עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וויזה, כל חברה לפי סוגי כרטיסי האשראי הללו בהם היא עוסקת.

בחודש נובמבר 2007 פסק בית הדין, במסגרת הדיון בבקשה לאישור הסדר כובל, כי בטרם יפסוק בבקשה ימונה מומחה שיקבע מה הם הרכיבים הנכללים בעקרונות שנקבעו לעניין חישוב עמלה צולבת אשר נקבעו על-ידי בית הדין בהליך אחר שבין חלק מחברות כרטיסי האשראי, ואשר החברה לא הייתה צד בו. בעקבות קביעה זו מונה מומחה שהגיש את דוח הביניים שלו לבית הדין בחודש ינואר 2009. המומחה היה אמור להמשיך בגיבוש חוות דעת סופית, אולם בטרם סיים את הכנת חוות הדעת הסופית, הודיעה הממונה כי בשל מינוי שקבל על עצמו

המומחה, נבצר ממנו להשלים את חוות הדעת. בחודש מאי 2010 הגישה הממונה הודעה על כוונתה למנות את הכלכלן הראשי של רשות ההגבלים העסקיים כמומחה חדש במקום המומחה הקודם ד"ר בכר. ביום 12 באוגוסט 2010 החליט בית הדין, על אף התנגדות מבקשות האישור בשל העובדה שהן סברו כי המומחה צריך להיות בלתי תלוי, כי ד"ר פריזט, הכלכלן הראשי של רשות ההגבלים העסקיים, ימונה להשלמת חוות הדעת של ד"ר בכר. ד"ר פריזט הגיש את חוות דעתו ביום 23 במאי 2011. בהחלטת בית הדין מיום 7 באוגוסט 2011 הוחלט על הארכת ההיתר הזמני שניתן עד ליום 31 בדצמבר 2011, ובלבד ששיעור העמלה הצולבת הממוצעת לא יעלה על 0.875% החל מיום 1 בנובמבר 2011. מבקשות האישור, ביניהן החברה, הגישו חוות דעת מומחים נגדיות. ביום 28 בדצמבר 2011 הוגש לבית הדין הסדר מתוקן לסליקה צולבת המתקן את ההסכמות הקודמות בכל הנוגע לשיעורי העמלה הצולבת והארכת ההסכם עד לסוף 2018. בית הדין נתן היתר זמני להסדר עד ליום 29 בפברואר 2012.

החלטת בית הדין עשויה להשפיע מהותית לרעה על התוצאות הכספיות של החברה בעתיד, אולם אין ביכולת החברה בשלב זה להעריך את היקפה בפועל. החברה אינה יכולה להעריך האם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר המתוקן.

רגולציה נוספת

1. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת, לפני דיון מוקדם, הצעת חוק פרטית העוסקת בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
2. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת, לפני דיון מוקדם, 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. החברה מעריכה כי אין בהצעת החוק, אם תתגבש לדבר חקיקה, השפעה מהותית עליה.
3. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת, לפני דיון מוקדם, הצעת חוק פרטית, לפיה קביעת שער מזערי להצמדה מהווה תנאי מקפח בחוזה אחיד. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
4. בחודש פברואר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בהרחבה פרטי בית העסק בדיווחיה למחזיקי הכרטיסים. בתאריך 6 ביוני 2010 התקבלה החלטת וועדת השרים, לפיה הצעת החוק האמורה תקודם באמצעות חקיקת משנה. בחודש מרץ 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בדיווחיה למחזיק הכרטיס, אם עסקה שביצע מהווה עסקה במסמך חסר. ההצעה הועברה בקריאה טרומית ב-26 במאי 2010 ועברה לוועדת הכלכלה להכנה לקריאה ראשונה. בתאריך 23 במאי 2010 התקבלה החלטת וועדת השרים, לפיה הצעת החוק האמורה תקודם באמצעות תקנות ובתיאום עם משרד המשפטים. בהתאם להחלטות הללו, ולאחר דיונים שנערכו בנושא עם משרד המשפטים, הוסכם על ביצוע התיקונים בנושא שתי הצעות החוק הנ"ל בהוראת ניהול בנקאי תקין 470 "כרטיסי חיוב" (להלן: "ההוראה"). בחודש יוני 2011 הועברה טיוטת תיקון ההוראה. בחודש אוגוסט 2011 עברה בקריאה ראשונה הצעת החוק הפרטית לענין דיווח לגבי עסקאות במסמך חסר. ככל הנראה, אם נושא הצעת החוק יוסדר בהוראה, כאמור לעיל, לא תקודם החקיקה בנושא. בחודש נובמבר 2011 גובשו הנושאים המפורטים בהצעות החוק האמורות להוראות מחייבות, באמצעות תיקונים בהוראה 470, כאמור. החברה מעריכה כי לא תהיה לתיקון ההוראה, השפעה על החברה.

5. בחודש מרץ 2010 פרסם בנק ישראל תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 432 בנושא העברת פעילות וסגירת חשבון של לקוח ותיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470, כרטיסי חיוב, בקשר להעברת עסקאות מתמשכות בכרטיסי חיוב. הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 432 נועדה בעיקר להקל את יכולת המעבר של לקוחות בין הבנקים, וזאת על מנת לאפשר את הגברת התחרות במערכת הבנקאית. לצורך כך, החוזר מתקן את ההוראה הקיימת בנושא כדי להסדיר את נושא העברת הוראות קבע של הלקוח העובר מבנק אחד לבנק אחר ואגב המעבר מחליף גם את כרטיס האשראי שלו. בפרט, ההוראה המתוקנת נועדה ליצור את התשתית הטכנולוגית והמשפטית להעברת פעילות בעסקאות מתמשכות בין כרטיסי חיוב שונים. הנ"ל מבוצע באמצעות יצירת מנגנון להעברת חיובים והטלת חובה על מנפיק של כרטיס אשראי כלשהו לבצע את העברת הפעילות עבור הלקוח תוך תקשורת עם המנפיק החדש ועם בתי העסק לזכותם נתן הלקוח הרשאות חיוב כלשהן. הנחיות כאמור יחולו בשינויים מחויבים בכל העברת פעילות בכרטיסי אשראי, לרבות בעת העברת פעילות בכרטיס שאינו מונפק על ידי בנק ובעת העברת פעילות שאינה אגב סגירת חשבון. במקביל לתיקון כאמור של הוראה מספר 432, בוצעו תיקונים מתאימים להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470, בנושא כרטיסי חיוב, וזאת כדי להחיל את הסדר העברת הפעילות על חברות כרטיסי אשראי על ידי הכללה ברשימת הוראות ניהול בנקאי תקין שיחילו על חברות כרטיסי אשראי גם את הוראה מספר 432. תחילת ההוראות מיום 1 בספטמבר 2010. החברה מעריכה כי לא יהיה לתיקון ההוראה, השפעה עליה.
6. בחודש יוני 2010 פורסם תיקון לחוק החוזים האחידים, העוסק בחובת ציון אישור של חוזים אחידים, וכן מקנה סמכויות לנגיד בנק ישראל, באמצעות תיקון לחוק הבנקאות (שירות ללקוח) לקבוע כללים בדבר גודל אותיות וציון תנאים מהותיים. החברה מעריכה, כי אם ייקבעו כללים כאמור תהיה לכך השפעה עליה, אולם לא בהיקף מהותי.
7. בחודש יולי 2010 פורסם תיקון לחוק הגנת הצרכן, העוסק בדחיית חיוב מחזיק כרטיס המתקשר בעסקה מתמשכת של שירותי רפואה או רפואה דחופה. החברה מעריכה, כי אין בתיקון הנ"ל השפעה מהותית עליה.
8. בחודש יולי 2010 תוקן חוק משק הדלק (קידום התחרות), העוסק בקידום התחרות בתחום התדלוק האוטומטי אשר במסגרתו הוסמך שר התשתיות הלאומיות להתקין תקנות לצורך קידום התחרות. התיקון יכול להיות קשור לחברה נוכח העובדה שהחברה מנפיקה מכשירי וכרטיסי / התקני תדלוק המהווים "כרטיס חיוב" על פי חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ז-1986. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את השלכות התיקון הנ"ל על פעילות החברה בתחום התקני / כרטיסי תדלוק, אם בכלל.
9. בחודש יולי 2010 פרסם המפקח על הבנקים מכתב בנושא "רשתות חברתיות", המונה סיכונים שטומן בחובו השימוש ברשתות חברתיות, לרבות סיכונים תפעוליים, משפטיים, רגולטורים וסיכונים מוניטין. סיכונים אלה עלולים לנבוע מגורמים כגון: זיהוי לקוח (רישום פרטי לקוח אשר עלול לחשוף את חברת כרטיסי אשראי - לרבות הסתמכות על נתונים אישיים של הלקוח לצורך שחרור חסימת סיסמא), פרסום מידע (לרבות מידע מטעה, שגוי, עוין וכדו'), אבטחת מידע, שליטה ובקרה. המכתב מחייב חברות כרטיסי אשראי, בנוסף לאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין 357 בנושא ניהול טכנולוגיית המידע, לפעול לצמצום הסיכונים הנגזרים משימוש ברשתות חברתיות, בין היתר על ידי נקיטת צעדים שנקבעו בו.
10. בחודש ספטמבר 2010 פורסמו תקנות הגנת הצרכן, המקנות ללקוח זכות לבטל עסקה לרכישת טובין, ולקבל תמורתה באופן בו שילם עבורה, בתנאים המפורטים בתקנות. יצוין, כי הצעות חוק הקשורות לנושא הונחו על שולחן הכנסת בחודשים מרץ 2010, יוני 2010. החברה מעריכה, כי אין בתיקון הנ"ל ו/או בהצעות החוק, אם תתגבשנה לדבר חקיקה, השפעה מהותית עליה.

11. בחודש נובמבר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק ממשלתית, העוסקת, בין היתר, בקביעת תנאים בחוזים אחידים שיהוו תנאים מקפחים וכן בבחינת חוזה אחיד ותוצאות בחינה זו. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. החברה מעריכה, כי אם הצעת החוק תתגבש לדבר חקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם לא בהיקף מהותי.

12. בחודש דצמבר 2010 פרסם בנק ישראל חוזר בדבר הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 בנושא "דירקטוריון". החוזר נועד לעדכן את הוראת ניהול בנקאי תקין 301 בנוגע להנחיות הפיקוח לגבי תפקוד הדירקטוריון וסמכויותיו, הרכבו, סוגי וועדותיו ותפקודו ונוהג לתפקוד יעיל. מטרת החוזר להבטיח קיומו של דירקטוריון איכותי ואפקטיבי המבצע את תפקידיו מתוך הבנה ברורה של תפקידו ומתוך הפעלת שיקול דעת עצמאי וראוי בענייני חברת כרטיסי אשראי. תחולת החוזר החל מיום 1 בינואר 2012. שני תיקוני חקיקה נוספים בהקשר זה הינם תיקון מספר 14 ותיקון מספר 16 לחוק החברות, אשר פורסמו בחודשים ינואר 2011 ומרץ 2011, בהתאמה. תיקונים אלה עוסקים, בין היתר, בחובות גילוי החלות על דירקטור, בכשירות לפעול כדירקטור, בהפעלת שיקול דעת עצמאי על ידי דירקטור, בכהונת דח"צים. תיקון מספר 16 עוסק גם בנושאים שאינם קשורים לדירקטוריון במישרין, כגון: הוראות שונות בנוגע לוועדת ביקורת, תביעה נגזרת ואישור עסקאות הנוגעות לתנאי שכר וכהונה. החברה נערכה ונערכת ליישום ההוראות הנ"ל.

13. בחודש ינואר 2011 הופץ חוזר בנושא "ניהול סיכונים הכרוכים בביצוע עסקאות לא חוקיות באמצעות כרטיסי אשראי". החוזר מעדכן את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא "מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות". עיקרי העדכונים: הגבלת היקף החשיפה של פעילות ההנפקה והסליקה בחו"ל, בפרט במדינות שבהן אין לחברה נוכחות מאוגדת ומפוקחת וכן הגבלת החשיפה להתקשרות עם בתי עסק שתחום פעילותם בענפים עתירי סיכון. בנוסף הוחמרו הקריטריונים לבחינת חוקיות תחום הפעילות של בתי העסק במקרים בהם חברות כרטיסי האשראי מתקשרות עם בתי עסק בחו"ל לסליקת עסקאות במסמך חסר, בין אם באמצעות רשת אינטרנט ובין אם בדרך אחרת, בהן לא מוצג כרטיס אשראי. כן הובהר כי יש לקבוע נהלים מתאימים על מנת לוודא את העמידה בדרישות הקבועות בכל תקופת ההתקשרות. אין השפעה של ההוראה על פעילות החברה. בחודש דצמבר 2011 המפקח על הבנקים הפיץ חוזר בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור, בו הוא מפרט את הנחיותיו הסופיות כחלק מהמאבק בגורמים המסייעים לתכנית הגרעין של איראן והתוכניות הנלוות לה. החוזר מתקן את הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 411, מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות. בחוזר נדרש דירקטוריון של חברת כרטיסי אשראי לקבוע מדיניות בנושא ניהול סיכונים הכרוכים בהתקשרות, או ביצוע פעולות עבור לקוחות, עם גורמים מוכרזים ברשימות בינלאומיות כמסייעים לתוכנית הגרעין של איראן והתוכניות הנלוות לה. על המדיניות לכלול התייחסות לבקורות ולבדיקות נאותות בנוגע לאיתור גורמים מוכרזים אלה. החוזר מפנה לתיקון חקיקה ולרשימות בינלאומיות של גופים מוכרזים כנ"ל. בנוסף, החוזר דורש מחברות כרטיסי אשראי לערוך סקר ראשוני, אשר יבחן את מידת החשיפה שלהן לגורמים כאמור, ולהגיש אותו למפקח על הבנקים לא יאוחר מיום 30 במרץ 2012. תחילת התיקונים להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 411 היא מיום 31 במרץ 2012.

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

15. בחודש אוקטובר 2011 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה תאגיד בנקאי לא יחזיק ביותר מ-26% מאמצעי השליטה במנפיק של כרטיסי חיוב; ומנפיק לא יעשה שימוש בנתוני לקוחות ולא יעבירם לאחר, אלא לצורך חיוב חשבון בנק של הלקוח. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש לחקיקה החברה מעריכה שיכולה להיות לה השפעה עליה, אולם אין ביכולת החברה להעריך את היקפה בשלב זה.
16. בחודש נובמבר 2011 אושרה במליאת הכנסת בקריאה טרומית הצעת חוק פרטית, לפיה יש ליתן הודעה ללקוחות טרם העמדת הלוואה שהעמיד להם תאגיד בנקאי לפרעון מיידי או טרם פתיחת הליך משפטי, כמפורט בהצעת החוק. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
17. בחודש נובמבר 2011 פורסמה הנחיה של בנק ישראל, לפיה על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי ליתן גילוי בדו"ח הדירקטוריון באשר לכל קבוצת לווים, אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד (לאחר הפחתת ניכויים מותרים) עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי וחברות כרטיסי אשראי, כמפורט בהנחיה. הנחיה זו תחול החל מן הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2011 עד לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2012. נכון למועד דו"ח זה לא נדרשת החברה, בפועל, ליתן גילוי כאמור.
18. בחודש נובמבר 2011 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק שאושרה בקריאה טרומית בדצמבר 2011, לפיה מוטלות מגבלות על עוסקים ועל מנפיקי כרטיסי חיוב המציעים תכניות הטבות ללקוחותיהם, ובכלל זה מגבלות לעניין שינוי התוכנית או ביטולה. בדיון בהצעת החוק שהתקיים בוועדת הכלכלה בחודש ינואר 2012 הוסכם לפצל את הצעת החוק לשניים, כך שהחלק שדן בחובות החלות על עוסקים יקודם, לאחר קבלת נוסח חלופי להצעת החוק, שלא תפגע בצרכנים ובחיי המסחר, ואילו החלק שדן במנפיקים לא יקודם, בכפוף להסדרת נושא מתן ההטבות בכרטיסי חיוב על ידי בנק ישראל. ככל שיוסדר הנושא, כאמור, תרד ההצעה הדנה במנפיקים מסדר היום.
19. בחודש דצמבר 2011 אושרה בקריאה ראשונה הצעת חוק ממשלתית, ועברה לוועדת חוקה, חוק ומשפט להכנה לקריאה שנייה ושלישית. הצעת החוק קובעת מספר תיקונים לחוק איסור הלבנת הון ולחוק איסור מימון טרור, בין היתר, בנוגע לחובות דיווח וקבלת נתוני זיהוי. כמו כן, בחודש פברואר 2012 עתיד להתקיים דיון בתיקון לצו איסור הלבנת הון החל על תאגידים בנקאיים, הדן בבדיקת פרטים לצורך איתור פעילות של ארגוני טרור מוכרזים ופעילי טרור. החברה מעריכה, כי להוראות הנ"ל לא תהיה השפעה עליה.
20. בחודש פברואר 2012 עתיד להתקיים דיון בתיקון תקנות כרטיסי חיוב, לפיו המפקח יוכל ליתן הוראות שונות מהמופיע כיום בתקנות בדבר משלוח דפי פירוט ללקוחות. החברה מעריכה, שלתיקון זה לא תהיה השפעה עליה.

הליכים משפטיים ותלויות

1. נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ-3 מיליון ש"ח. להערכת החברה, בהתבסס על יעציה המשפטיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לכללי חשבוונאות מקובלים לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובענות, במקום בו נדרשה הפרשה.
2. בחודש פברואר 2010 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור כתביעה ייצוגית. סכום התביעה האישית אינו נקוב וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב-32.4 מיליון ש"ח. לטענת התובע החברה מחייבת ביתר בגין הפקת העתק הודעת חיוב למחזיקי הכרטיס. החברה הגישה את תשובתה לבקשת האישור. הצדדים הגיעו להסדר לפיו מבקשת האישור תסתלק מבקשתה בתמורה לתשלום הוצאות. בית המשפט אישר את הסתלקות מבקשת האישור מבקשתה ללא צו להוצאות.
3. בחודש יולי 2011 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור כתביעה ייצוגית. סכום התביעה האישית הינו 98 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב-14.7 מיליון ש"ח. לטענת התובעת, החברה גובה שלא כדין עמלת חיוב נדחה בעסקאות תשלומים בגין התשלום הראשון. בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי אישור התובענה כייצוגית או את סיכויי התביעה עצמה.
4. מפרסומים בתקופת הדוח באמצעי התקשורת נודע לחברה על הגשתה של בקשה לאישור תביעה ייצוגית נגד שלוש חברות כרטיסי אשראי ובהן החברה ונגד הבנקים ובהם בנק הפועלים בע"מ (להלן "**הבנק**"). לפי אותם פרסומים היקף התביעה הינו 4.9 מיליארד ש"ח ועניינה שיעור העמלות שחברות כרטיסי האשראי גבו. החברה והבנק לא קיבלו את הבקשה האמורה עד לאישור הדוחות הכספיים של החברה ולפיכך אין החברה יודעת מה סכום התביעה המיוחס לה ולבנק ואין ביכולתה לגבש עמדה באשר לבקשה זו.
5. בחודש נובמבר 2011, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה כנגד החברה ואחרים ובקשה לאישור כתביעה ייצוגית. סכום התביעה האישית הינו 6.90 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב-6.7 מיליון ש"ח. לטענת המבקשת, החברה ואחרים גובים תשלום בגין נסיעה במונית גבוה מהסכום שמורה המונה בתום הנסיעה. בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי אישור התובענה כייצוגית או את סיכויי התביעה עצמה. יחד עם זאת, כבר בשלב מקדמי זה ניתן לציין כי החשיפה של החברה, ככל שתתקבל בקשת האישור הינה קלושה.
6. בחודש ינואר 2012, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה כנגד החברה ואחרים ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. סכום התביעה האישית הינו 5,000 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב-75 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים, החברה התרשלה בכך שאין לה פיקוח או ביקורת על אתרי קניות המאושרים על ידי חברות האשראי או שהפיקוח המבוצע על ידה לוקה בחסר. לשיטת המבקשים על החברה חלה חובה מוגברת לדאוג כי אתרי הרשת המשמשים כחברות סליקה, להם היא נותנת הרשאה, יפעלו על פי אמות מידה באופן שיבטיח את המידע הרגיש המועבר לאותם אתרים במהלך ביצוע העסקאות ברשת, וכי היא לא עשתה כן. בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי אישור התובענה כייצוגית, או את סיכויי התביעה עצמה.
7. דירקטוריון החברה אישר במהלך התקופה המדווחת מתן כתב שיפוי לחברות מאוחדות (ישראלכרט מימון, ישראלכרט נכסים, צמרת מימונים וגולבל) בגין כל התחייבותן ללא הגבלה בסכום, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מס' 313 (מגבלות על חבות של לווה בודד) ובהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון). כמו כן, קיבלה אמינית מהחברה כתב שיפוי בגין עמידה בכללי ה-ICAAP.

8. בחודש יולי 2010 הגישה יורופיי ערעור על שומת מס הכנסה משנת 2006. המחלוקת בין יורופיי לבין רשות המיסים בעניין שומת שנת 2006 הינה לגבי מכירת מניות MC. לדעת יורופיי יש להתייחס למכירה כאל אירוע המחייב במס רווחי הון ולא כאירוע של פדיון מניות, אשר עליו מושת שיעור מס שונה. התקיים דיון מקדמי בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, נקבע כי היות ומדובר בתיק משפטי ללא מחלוקות עובדתיות הצדדים יגישו סיכומים בכתב מטעמם. ביום 26 בדצמבר 2011 הגישה יורופיי את הסיכומים מטעמה. המשיב (פקיד השומה) היה אמור להגיש את סיכומו עד ליום 26 בפברואר 2012. לדעת יועציה המשפטיים סיכויי הזכייה הינם גבוהים.
9. **שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים:** החברה התחייבה לשפות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה כפי שיהיו מעת לעת. כתב השיפוי שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 12 בפברואר 2012 באישור וועדת הביקורת והדירקטוריון, הותאם לשינויים בחקיקה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכח ההתחייבות, לכל המבוטחים בחברה במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 30% מהונה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים (שנתיים או רבעוניים) הידועים לפני התשלום בפועל.

יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדיה העיקריים והאסטרטגיה של החברה, הינם כמפורט להלן:

1. שימור רמת ההכנסות והרווחיות ויצירת ערך לבעלי מניותיה.
2. התקשרויות ארוכות טווח עם בנקים בהסדר.
3. הרחבת בסיס ההפצה וקידום המכירות לפיתוח תחום הכרטיסים החוץ-בנקאיים.
4. המשך הפעלת האסטרטגיה המועדונית.
5. התרחבות בתחום האשראי והמימון ללקוחות פרטיים ועסקיים.
6. שמירה על בידול וייחודיות המותג הפרטי "ישראלכרט" וכן שימור תדמית החברה והמשך מיצובה כמובילת שוק.
7. העמקת שיתוף הפעולה עם בתי עסק.
8. שיפור מתמשך באיכות השירות לבנקים, מועדונים, בתי עסק ומחזיקי הכרטיסים.
9. שימור רמה טכנולוגית גבוהה: חדשנות ותמיכה בפיתוח מוצרים, שירות והתייעלות.
10. פעילות מכוונת ליצירת העדפה אצל הלקוח לכרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה והפיכתם לבחירה הראשונה של הלקוח.
11. איכות גבוהה במערכי ניהול הסיכונים בקרת האשראי ומניעת הונאות.
12. עבודה בהתאם לקוד האתי של החברה.

מדיניות ניהול סיכונים

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

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

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

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

סיכונים תפעוליים

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

במסגרת ניהול ובקרת הסיכונים התפעוליים וכחלק מהעמידה בהוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון) בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:

- ◆ זוהו הסיכונים התפעוליים בתהליכים ובמוצרים חדשים.
- ◆ נקבעו בקרות מתאימות.
- ◆ מערכת ניהול ובקרת סיכונים תפעוליים מתעדכנת באופן שוטף.
- ◆ נקבעו תוכניות המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום.
- ◆ עודכנו נוהלי החירום בחברה.

סיכוני שוק ונזילות

1. החשיפה והניהול של סיכוני שוק

הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכוני שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריבית, בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובשווי ניירות ערך. החברה אינה פועלת ליצירת חשיפה לסיכוני שוק ולכן הניהול השוטף של סיכונים אלה נועד לנטר אותם אל מול המדיניות שנקבעה בחברה. מדיניות ניהול סיכוני השוק של החברה מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון) לניהול סיכוני שוק, תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה, המדיניות אושרה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש מרץ 2011. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפות הפיננסיות שנועדו לצמצם את הנזק העלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המט"ח, המדד והמניות. דירקטוריון החברה מעדכן את המגבלות מעת לעת. תפיסת ניהול סיכוני השוק תואמת את המדיניות המתוארת במסמך התשתית לניהול סיכונים של החברה. כמו כן, בחברה קיימת פונקציה ייעודית לניהול ובקרת הסיכונים באופן בלתי תלוי בגורמים העסקיים. מחלקת ניהול סיכונים עורכת בקרה אחר הסיכונים המהותיים בחברה, ותפקידה מוגדרים במסמך התשתית לניהול סיכונים. סיכוני השוק של החברה מנוהלים מתוך ראייה כוללת ואינטגרטיבית, עבור החברה והחברות הבנות שלה על בסיס מאוחד, אשר מבטיחה ניצול אופטימאלי של ההון ושל נכסי כל אחת מחברות החברה, לטובת השגת יעדיהן האסטרטגיים והעסקיים תוך שמירה על יציבותן. מנהל סיכוני השוק של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה. על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכוני השוק, משתמשת החברה במערכת ממוכנת ייעודית לניהול נכסים והתחייבויות. החברה סבורה שחשיפתה לסיכוני השוק אינה מהותית .

א. סיכון בסיס

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

ב. החשיפה לריבית

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

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

31 בדצמבר 2011					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ *		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
12,681	16	152	69	12,444	נכסים פיננסיים
					סכומים לקבל בגין מכשירים
123	-	24	-	99	פיננסיים נגזרים
11,528	17	62	51	11,398	התחייבויות פיננסיות
					סכומים לשלם בגין מכשירים
123	-	-	-	123	פיננסיים נגזרים
1,153	(1)	114	18	1,022	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

31 בדצמבר 2010					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ *		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
12,125	1	132	78	(1) 11,914	נכסים פיננסיים
					סכומים לקבל בגין מכשירים
120	-	10	-	110	פיננסיים נגזרים
11,031	8	60	61	(1) 10,902	התחייבויות פיננסיות
					סכומים לשלם בגין מכשירים
120	-	-	-	120	פיננסיים נגזרים
1,094	(7)	82	17	1,002	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
 (1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. לדוחות הכספיים.

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

31 בדצמבר 2011								
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **								
שינוי בשווי הוגן				במיליוני ש"ח				
במיליוני באחוזים		ש"ח		מטבע חוץ ***		מטבע ישראלי		
סך הכל	סך הכל	סך הכל	השפעות מקזזות	אחר	דולר	צמוד	לא צמוד	
-	*-	1,153	-	(1)	114	18	1,022	גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
-	*-	1,153	-	(1)	114	18	1,022	גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
-	*-	1,153	-	(1)	114	18	1,022	קיטון מיידי מקביל של אחוז אחד

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

*** לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 17.ה.1. לדוחות הכספיים.

ג. חשיפה לשווי ניירות ערך

מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר בניירות ערך. לפרטים בדבר ניירות ערך המוחזקים על ידי החברה, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.

ד. מכשירים פיננסיים נגזרים

ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר במכשירים פיננסיים נגזרים. הפעילות היחידה המותרת לחברה במכשירים פיננסיים נגזרים הינה לצורכי גידור כלכלי או חשבונאי. לצורך פעילות הגידור לחשיפות ריבית רוכשת החברה מעת לעת עסקאות מסוג FRA-IRS. כמו כן, לצורך פעילות הגידור לחשיפה דולרית מול השקל החברה עושה שימוש בעסקאות חוזי אקדמה (Forward).

2. חשיפה וניהול של סיכונים הנזילות

מטרתו של תהליך ניהול סיכונים הנזילות הינו להבטיח, בשים לב לסיבולת הסיכון שנקבעה, את יכולתה של החברה לממן את הגידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעון, וזאת מבלי להיקלע לקשיים ומבלי שייגרמו לה הפסדים מהותיים, לרבות הפסדים העלולים להיגרם בעקבות נזקי מוניטין מחוסר יכולת לממן את פעילותה העסקית של החברה. סיכון הנזילות כולל את הסיכונים הבאים: סיכון גיוס הנזילות - סיכון הנובע מפגיעה ביכולת גיוס הנזילות של החברה כתוצאה מאיבוד אמון השוק בחברה, אשר יכול להתמש מאירועים כגון אירועים של פגיעה במוניטין, או פגיעה בשוק בו פועלת החברה.

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

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

סיכון אשראי

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

החברה מנטרת ומפקחת אחרי עסקאות עם אנשים קשורים לפי נוהל בנקאי תקין 312 ומדווחת על פי הוראה 815. ניהול סיכוני האשראי של החברה מתבסס על מספר מודלים סטטיסטיים שבאמצעותם נקבע דירוג ללקוח/בית העסק. דירוג זה משמש כבסיס תומך להחלטה על סוג האשראי, היקף האשראי וגובה הריבית שייקבעו ללקוח/בית העסק. המודלים עוברים בדיקות טיוב וכיול תקופתיות וקבועות בהתאם לדרישות פנימיות ורגולטוריות.

יחידת בקרת אשראי

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

בין פעולות היחידה:

- ◆ בקרה על פיזור לסוגיו בתיק האשראי.
- ◆ בקרת תשואה מול סיכון.
- ◆ בדיקת עמידה במגבלות אשראי, בסמכויות אשראי ובמגבלות רגולטוריות.
- ◆ בדיקות תקופתיות של עסקאות בדירוגי סיכון גבוהים, ובדיקות מדגמיות על כלל התיק.
- ◆ הערכת רמת הסיכון ברמת תיק אשראי צרכני/עסקי.
- ◆ מעקב ודיווח אחר חשיפות הקבוצה למוסדות פיננסיים.
- ◆ מעקב אחר ההתפתחות בסיכוני הריבית הנובעים מהעמדת אשראי.

מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

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

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011	
סכומים מדווחים במיליוני ש"ח		על בסיס מאוחד
1. נכסים שאינם מבצעים		
אשראי לציבור פגום שאינו צובר הכנסות ריבית		
8	3	שנבדק על בסיס פרטני
16	11	שנבדק על בסיס קבוצתי
24	14	סך הכל חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית
24	14	סך הכל נכסים שאינם מבצעים
2. סיכון אשראי מסחרי בעייתי (1)		
1	2	סיכון אשראי מאזני בגין הציבור
1	2	סך הכל סיכון אשראי מסחרי בעייתי בגין הציבור
1	2	סך הכל סיכון אשראי מסחרי בעייתי
-	-	3. חובות שאינם פגומים בפיגור של 90 יום או יותר

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

סיכום ההשפעה על העודפים ליום 31.12.2010 (נתוני פרופורמה)

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

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. לדוחות הכספיים.

מדדי סיכון ואשראי *

יתרה ליום 31 בדצמבר 2011	
%	
0.11	א. שיעור יתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם צוברים הכנסות ריבית מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	ב. שיעור יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם פגומים שנמצאים בפיגור 90 יום או יותר מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.53	ג. שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(1) -	ד. שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם צוברים הכנסות ריבית
6.9	ה. שיעור סיכון אשראי מסחרי בעייתי מסיכון אשראי כולל
0.42	ו. שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי.
0.38	ז. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
67.69	ח. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין פעילות בכרטיסי אשראי.

(1) גבוה מ-100%.

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

חשיפת אשראים למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות

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

מדידה והלימות ההון

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

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

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

ביום 31 בדצמבר 2009, אימצה החברה את מסגרת העבודה למדידה והלימות ההון כפי שפורסמה על-ידי הפיקוח על הבנקים המבוססת על הוראות באזל II. במהלך תקופת הדיווח לא אירעו שינויים מהותיים לעומת הדיווחים האיכותיים שניתנו במסגרת הנדבך השלישי להוראות באזל II כפי שהופיעו בדוח הדירקטוריון ליום ה-31 בדצמבר 2010. כמו כן, מבוצעת פעילות לעמידה בתנאי הדיווח לפי הנדבך השני.

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

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

- ◆ לאמץ יעד ליום 31 בדצמבר 2010 ליחס הון הליבה על היעד להיקבע בשיעור שלא יפחת מ - 7.5% בניכוי כל הניכויים הנדרשים מהון רובד 1.
- ◆ להעביר לפיקוח על הבנקים תוכנית עבודה לעמידה ביעד זה, עד תום חודש אוגוסט 2010.
- ◆ בהיעדר אישור מראש מהמפקח על הבנקים, חברת כרטיסי אשראי לא תחלק דיבידנד אם אינה עומדת ביעד הנ"ל או אם חלוקת הדיבידנד תגרום לכך שלא תעמוד ביעד.

ביום 20 במאי 2010 פרסם מכתב של המפקח על הבנקים בנושא "בדיקה בנושא נאותות הדיווח לפיקוח על הלימות ההון" על פיו מחויבים תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי להתקשר עם רואי החשבון המבקרים במכתב התקשורת לעריכת בדיקה בנושא נאותות הדיווח לפיקוח על הלימות הון לתאריך 31 בדצמבר 2010. ממצאי הביקורת הועברו לפיקוח על הבנקים בתחילת מאי 2011.

תיאבון הסיכון

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

יעד הלימות ההון

יעד ההון של החברה הינו רמת ההון הנאותה הנדרשת בגין הסיכונים השונים אליהם חשופה החברה כפי שזוהתה, נאמדה והוערכה על ידי החברה. יעד זה הינו גבוה מדרישת ההון הרגולטורי המינימלי וכולל את דרישות ההון בגין סיכונים הון רובד 1, בתוספת הון בגין סיכונים נדבך II ובתוספת כרית הון, אשר תאפשר לחברה לספוג הפסדים בעת קרות אירועי משבר (קיצון) חיצוניים, תוך עמידה בדרישות ההון הרגולטורי המינימלי. יעד זה מביא בחשבון פעולות של הנהלת החברה, אשר נועדו להקטין את רמת הסיכון ו/או להגדיל את בסיס ההון. להלן יעדי הלימות ההון של החברה:
יעד הון ליבה לרכיבי סיכון של החברה יהיה 7.5%.
יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה יהיה 12.5%.

ניהול ההון

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

- ◆ בסיס הון אשר ישמש ככרית כנגד הסיכונים הבלתי צפויים אליהם חשופה החברה, יתמוך באסטרטגיית העסקית ויאפשר עמידה בכל עת בדרישת ההון המינימלית הרגולטורית (מתייחס לתמהיל ולסכום ההון המגבה את האסטרטגיית והסיכונים של החברה).
- ◆ התייחסות גם להתפתחויות עתידיות בבסיס ההון ובדרישות ההון.
- ◆ שאיפה להקצאה יעילה של הון במהלך העסקים הרגיל של החברה.

עקרונות מנחים בניהול ההון

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

באזל III

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

להלן טבלה הכוללת סקירה של הגילויים הנדרשים בהתאם לנדבך השלישי:

עמוד	נושא
59	הלימות הון
60	תחולת היישום
60	מבנה ההון
62	נכסי הסיכון ודרישת ההון
63	סיכון אשראי
73	הפחתת סיכון אשראי (הס"א)
80	סיכון תפעולי
82	גילוי לגבי פוזיציות במניות בתיק הבנקאי

הלימות הון

בנתוני המאוחד

1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011	
במיליוני ש"ח		
* 1,254	** 1,402	הון רובד 1, לאחר ניכויים
4	20	הון רובד 2, לאחר ניכויים
1,258	1,422	סך הכל הון כולל

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2010		ליום 31 בדצמבר 2011		
במיליוני ש"ח				
יתרות משוקללות של נכסי סיכון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון		
דרישת הון	של נכסי סיכון	דרישת הון	של נכסי סיכון	
697	* 7,752	770	8,560	סיכון אשראי
7	75	8	92	סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
119	1,324	135	1,495	סיכון תפעולי
823	9,151	913	10,147	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011	
באחוזים		
* 13.7	13.8	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
* 13.7	14.0	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0	9.0	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. לדוחות הכספיים.

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

תחולת היישום

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

לחברה חמש חברות בנות מאוחדות: ישראלכרט מימון, ישראלכרט נכסים, יורופיי, צמרת מימונים וגלובל פקטורינג. לפרטים בנוגע לכתב השיפוי ראה פרק "הליכים משפטיים ותלויות" בדוח הדירקטוריון. ככלל, דרישות הון של החברה מבוססות על הדוחות הכספיים המאוחדים שלה, הערוכים בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימון הון). יחד עם זאת, ליום 31 בדצמבר 2011 לא קיימים הבדלים בין בסיס האיחוד לפי כללי החשבונאות המקובלים ובסיס האיחוד הפיקוחי למטרות הלימות הון.

מבנה ההון

מבנה ההון הרגולטורי

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימון הון), על התאגידים הבנקאיים, חברות כרטיסי אשראי 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 ולהון רובד 2, בניכוי יתרת המוניטין שבספרי החברה.

הון רובד 1 כולל את ההון (לא כולל רווחים שטרם מומשו בגין ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן) ואת זכויות בעלי המניות החיצוניים בהון של חברות מאוחדות בניכוי מוניטין.

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.

מבנה ההון

להלן הרכב ההון לצורך חישוב יחס הון:

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011	
במיליוני ש"ח		
הון רובד 1		
*_	*_	הון מניות רגילות נפרע
** 1,223	(1) 1,360	עודפים
32	39	מכשירים הוניים אחרים
6	3	זכויות שאינן מקנות שליטה
7	-	בניכוי מוניטין
1,254	1,402	סך הכל הון ליבה והון רובד 1
הון רובד 2		
4	20	45% מסכום הרווחים נטו, לפני השפעת המס המתייחס בגין התאמות שווי הוגן של ניירות ערך זמינים למכירה
1,258	1,422	הון כולל כשיר

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1.7.ה.1. לדוחות הכספיים.

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

הלימות ההון

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 הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון) וזאת אל מול יעדי הלימות ההון ותיאבון הסיכון.

נכסי הסיכון ודרישת ההון

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

ליום 31 בדצמבר 2010		ליום 31 בדצמבר 2011		
במיליוני ש"ח				
יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		
-	-	-	-	סיכון אשראי:
-	-	-	-	ממשלתי
*-	5	*-	1	ישויות סקטור ציבורי
405	4,502	411	4,564	תאגידים בנקאיים
76	843	118	1,311	תאגידים
165	1,832	182	2,020	קמעונאיות ליחידים
15	166	14	163	עסקים קטנים
36	** 404	45	501	נכסים אחרים
697	7,752	770	8,560	סך הכל סיכון אשראי
7	75	8	92	סיכוי שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
119	1,324	135	1,495	סיכון תפעולי
823	9,151	913	10,147	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישת ההון

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. לדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011	
		יחס הון כולל ויחס הון של רובד 1
* 1,258	1,422	הון לצורך חישוב יחס ההון (במיליוני ש"ח)
* 13.7%	13.8	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
* 13.7%	14.0	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים נדבך 1
1.0%	1.0%	יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים נדבך 2
9.0%	9.0%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. לדוחות הכספיים

סיכון אשראי – דרישות גילוי כלליות

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

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ויתרות חוב אחרות

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

הפרשה להפסדי אשראי

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

ההפרשה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי מוערכת באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". כמו כן, החברה בוחנת את הנאותות הכוללת של ההפרשה להפסדי אשראי.

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

הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי - מיושמת עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים, וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. הפרשה קבוצתית מחושבת בהתאם לכללים שנקבעו ב-FAS 5-5 (ASC 450, Contingencies), טיפול חשבונאי בתלויות, בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות שהוגדרו. הנוסחה לחישוב ההפרשה הקבוצתית המפורטת בהוראת שעה שקבע המפקח על הבנקים וזאת בתוקף עד וכולל יום 31 בדצמבר 2012. הנוסחה מבוססת על שיעורי הפסד היסטוריים בשנים 2008, 2009 ו-2010 וכן על שיעורי מחיקות חשבונאיות נטו שנרשמו בפועל החל מיום 1 בינואר 2011. וזאת תוך הבחנה בין אשראי צרכני לבין אשראי מסחרי, לחובות תקינים (בנפרד עבור חובות באחריות בנקים וחובות באחריות החברה), לחובות בעייתיים, ארגון בינלאומי וחברות כרטיסי אשראי.

ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים מוערכת בהתאם לכללים שנקבעו ב-FAS 5 (ASC 450) ההפרשה המוערכת על בסיס קבוצתי עבור מכשירי האשראי החוץ מאזניים מבוססת על שיעורי ההפרשה שנקבעו עבור האשראי המאזני (כמפורט לעיל), תוך התחשבות בשיעור המימוש לאשראי הצפוי של סיכון האשראי החוץ מאזני. שיעור המימוש לאשראי מחושב על ידי החברה בהתבסס על מקדמי המרה לאשראי כמפורט בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 203, מדידה והלימות הון - סיכון אשראי - הגישה הסטנדרטית. החברה מסווגת את כל החובות שלה ופריטי האשראי החוץ מאזני בסיווגים: תקין, השגחה מיוחדת, נחות או פגום.

חובות אבודים

מעת לעת מסווגת החברה חובות פגומים 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 מצוי 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. 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 - מגבלות על חבות של לווה בודד ושל קבוצת לווים. עבודה על-פי הנוהל וקביעת מגבלות פנימיות מקטינה את סיכון ריכוזיות הלווים.
- ◆ החברה קבעה מגבלות פנימיות בחשיפתה למוסדות פיננסיים וזאת בהלימה לתיאבון לסיכון שאושר על ידי הדירקטוריון.
- ◆ החברה מנטרת ומפקחת אחרי עסקאות עם אנשים קשורים לפי נוהל בנקאי תקין 312 ומדווחת על פי הוראה 815.

עקרונות לניהול סיכון ריכוזיות האשראי

- ◆ במסגרת הנדבך השני בבאזל II, החברה מחשבת הקצאת הון פנימי כנדרש 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 לרכישת רכבים, הלוואות לפרטיים, הלוואות לבתי עסק, מקדמות והקדמות לבתי עסק, הבטחת פירעון וניכיון שקים ופקטורינג.

קביעת דירוג סיכון ללקוח על-פי מודלים סטטיסטיים

◆ החברה משקיעה באופן שוטף במודלים לדירוג סיכון אשראי 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 על ידי יחידת פיתוח המודלים באגף האשראי והמימון, ועוברים תיקוף על ידי מחלקת ניהול סיכונים (מעגל הבקרה השני).

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 באחריות בנקים היא מול חשבונות הלקוחות בבנקים בארץ. בנוסף, הפקדת פיקדון וביצוע עסקת גידור יוצרים חשיפה מול הבנק עימו נעשתה העסקה.

◆ מוסדות פיננסיים זרים - פעילות מול חו"ל או פעילות של זרים בישראל: הפקדות מט"ח במוסדות פיננסיים בחו"ל חשיפת החברה אינה מהותית.

◆ החברה מבצעת מעקב שוטף אחר חשיפות אלו ומבצעת דיווח על חריגה ממגבלות.

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.

◆ 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 תיק האשראי מוצג לדירקטוריון החברה כל רבעון.
- ◆ מנהל הסיכונים הראשי מדווח דיווח בלתי תלוי בנוגע לבקרה על ניהול סיכוני האשראי להנהלה 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 ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון) 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, מבצע 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 פירוט חשיפות סיכון האשראי, ברוטו, לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי (לפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי):

ליום 31 בדצמבר 2011							
סוג החשיפה	סיכון אשראי		סיכון אשראי מאזני				
	חוץ מאזני		עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים	סה"כ סיכון / פיקדונות / אג"ח / אשראי מאזני	אחר	אשראי	אשראי
	אחר	מסגרת					
במיליוני ש"ח							
תאגידים בנקאיים	1,066	-	29	2	1,035	378	657
תאגידים	2,217	13	1,193	-	1,011	-	1,011
קמעונאיות ליחידים	40,388	75	30,793	-	9,520	-	9,520
עסקים קטנים	3,754	-	2,634	-	1,120	-	1,120
סקטור ציבורי	3	-	*-	-	3	-	3
ממשלתי	6	-	6	-	*-	-	*-
נכסים אחרים (1)	502	-	-	-	502	502	-
סך הכל חשיפות	47,936	88	34,655	2	13,191	880	12,311

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

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

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. לדוחות הכספיים.

(1) כולל רכוש קבוע, השקעה בחברות ואחרים.

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

ליום 31 בדצמבר 2011							
סה"כ חשיפת אשראי כולל (2)	סיכון אשראי חוץ מאזני		סיכון אשראי מאזני				סוג החשיפה
	אחר	מסגרת	סה"כ פיקדונות/ סיכון אשראי מאזני		אחר	אשראי	
			עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים	אשראי מאזני			
במיליוני ש"ח							
975	-	28	2	945	285	660	תאגידים בנקאיים
1,801	13	899	-	889	-	889	תאגידים
39,822	70	30,349	-	9,403	-	9,403	קמעונאיות ליחידים
3,703	-	2,600	-	1,103	-	1,103	עסקים קטנים
5	-	*-	-	5	-	5	סקטור ציבורי
8	-	8	-	*-	-	*-	ממשלתי
480	-	-	-	480	480	-	נכסים אחרים (1)
46,794	83	33,884	2	12,825	765	12,060	סך הכל חשיפות

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

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

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

ליום 31 בדצמבר 2010							
סוג החשיפה	סיכון אשראי חוץ מאזני		סיכון אשראי מאזני			אשראי	סך הכל חשיפות
	מסגרת	אחר	עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים	סה"כ פיקדונות / סיכון אשראי מאזני	סה"כ / אג"ח / אחר		
במיליוני ש"ח							
תאגידים בנקאיים	13	-	*-	758	200	** 558	
תאגידים	624	6	-	792	-	792	
קמעונאיות ליחידים	31,088	40	-	8,914	-	8,914	
עסקים קטנים	2,766	-	-	1,052	-	1,052	
סקטור ציבורי	-	-	-	9	-	9	
ממשלתי	4	-	-	12	9	3	
נכסים אחרים (1)	-	-	-	440	** 440	-	
סך הכל חשיפות	34,495	46	*-	11,977	649	11,328	

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. לדוחות הכספיים.

(1) כולל רכוש קבוע, השקעה בחברות ואחרים.

(2) חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.

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

31 בדצמבר 2011

מיון לפי תקופות לפרעון - במיליוני ש"ח

מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	עד שנה	
-	-	-	-	6	372	מזומנים ופיקדונות בבנקים אשראי:
-	-	-	92	390	9,732	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	5	20	77	185	1,077	אשראי למחזיקי כרטיס ובתי עסק
-	-	-	7	28	588	חברות וארגון בינ"ל לכרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	20	הכנסות לקבל
-	3	-	*-	*-	137	נכסים אחרים
-	-	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
-	-	-	-	*-	2	עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים
-	-	-	-	244	34,111	חוץ מאזני - מסגרות ואחר
1	8	20	176	853	46,039	סך הכל נכסים

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

31 בדצמבר 2010

מיון לפי תקופות לפרעון - במיליוני ש"ח

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. לדוחות הכספיים.

יתרה מאזנית					מעל 10 שנים עד 20 שנה	
סך הכל	נכסים לא כספיים	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה	
378	-	-	378	-	-	
10,215	-	1	10,214	-	-	
1,339	-	2	1,365	-	-	
623	-	-	623	-	-	
20	-	-	20	-	-	
215	-	75	140	-	-	
401	401	-	-	-	-	
2	-	-	2	-	-	
34,743	-	388	34,355	-	-	
47,936	401	466	47,097	-	-	

יתרה מאזנית					מעל 10 שנים עד 20 שנה	
סך הכל	נכסים לא כספיים	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה	
92	-	-	92	-	-	
10,176	-	12	10,173	-	-	
1,053	-	3	1,057	-	-	
618	-	-	618	-	-	
18	-	-	18	-	-	
245	-	** 109	140	-	-	
289	289	-	-	-	-	
1	-	-	1	-	-	
32,836	-	653	32,183	-	-	
45,328	289	777	44,282	-	-	

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

31 בדצמבר 2011									
במיליוני ש"ח									
מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	הפרשה להפסדי אשראי נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	יתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי	יתרת הפרשה פרטנית להפסדי אשראי	סכום הלוואות בפיגור שאינן פגומות מעל 30 ימים			סיכון חשיפה - אשראי		
				מעל 90 ימים	עד 90 ימים	סכום הלוואות פגומות	אשראי	אשראי	אשראי
35	3	49	2	-	12	13	קמעונאיות ליחידים	מאזני	מאזני
4	*-	5	*-	-	1	1	עסקים קטנים	מאזני	מאזני
5	1	7	2	-	*-	2	תאגידים	מאזני	מאזני
-	*-	2	-	-	-	-	תאגידים בנקאיים	מאזני	מאזני
-	*-	*-	-	-	-	-	סקטור ציבורי	מאזני	מאזני
-	*-	*-	-	-	-	-	ממשלתי	מאזני	מאזני
-	-	-	-	-	-	-	נכסים אחרים	מאזני	מאזני
-	1	15	-	-	-	-	מסגרות ואחר	חוץ מאזני	מאזני
44	5	78	4	-	13	16	סך הכל		

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

להלן מידע על הלוואות והפרשה לחובות מסופקים לפי הצד הנגדי:

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

(1) חוב בעייתי - פיגור מעל 90 יום.

(2) חוב בפיגור - פיגור מעל 60 יום.

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

לפני הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2011								
חשיפה	0%	20%	50%	75%	100%	150%	דירוג	חשיפת אשראי
במיליוני ש"ח								
קמעונאיות ליחידים לא מדורג	-	-	-	40,320	6	-	לא מדורג	40,326
עסקים קטנים לא מדורג	-	-	-	3,749	*-	-	לא מדורג	3,749
תאגידים לא מדורג	-	-	-	-	2,111	-	לא מדורג	2,111
מדורג	-	-	-	-	93	-	מדורג	93
תאגידים בנקאיים לא מדורג	-	415	239	-	-	-	לא מדורג	654
מדורג	-	366	44	-	-	-	מדורג	410
סקטור ציבורי לא מדורג	-	-	3	-	-	-	לא מדורג	3
ממשלתי מדורג	6	-	-	-	-	-	מדורג	6
נכסים אחרים לא מדורג	1	-	-	-	501	-	לא מדורג	502
סך הכל	7	781	286	44,069	2,711	-		47,854

אחרי הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2011								
חשיפה	0%	20%	50%	75%	100%	150%	דירוג	חשיפת אשראי נטו
במיליוני ש"ח								
קמעונאיות ליחידים לא מדורג	-	-	-	11,161	6	-	לא מדורג	11,167
עסקים קטנים לא מדורג	-	-	-	570	*-	-	לא מדורג	570
תאגידים לא מדורג	-	-	-	-	1,674	-	לא מדורג	1,674
מדורג	-	-	-	-	92	-	מדורג	92
תאגידים בנקאיים לא מדורג	-	1,556	6,213	-	-	-	לא מדורג	7,769
מדורג	-	3,619	22,452	-	-	-	מדורג	26,071
סקטור ציבורי לא מדורג	-	-	3	-	-	-	לא מדורג	3
ממשלתי מדורג	6	-	-	-	-	-	מדורג	6
נכסים אחרים לא מדורג	1	-	-	-	501	-	לא מדורג	502
סך הכל	7	5,175	28,668	11,731	2,273	-		47,854

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

לפני הפחתת סיכון אשראי

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

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

אחרי הפחתת סיכון אשראי

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

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.7.ה.1. לדוחות הכספיים.

שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי (המשך):

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

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
 (1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. לדוחות הכספיים.

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.

הפחתת סיכון אשראי (הס"א) - (CRM) Credit Risk Mitigation

לחברה מקורות פירעון (אמצעי פירעון החובות של הלקוח) אשר אינם מוכרים על-פי הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון) לצורך מזעור סיכונים האשראי בחישוב הקצאת ההון הנדרשת על-פי הגישה הסטנדרטית. יחד עם זאת, בניהולה השוטף רואה החברה במקורות הפירעון תזרים פרמננטי קיים ומשתמשת בהם לניהול סיכונים האשראי (לצרכי ניהול סיכונים ולא לצורך הקצאת הון). כנגד האשראי החוץ בנקאי למחזיקי כרטיס לא קיימים בטחונות כלשהם (האשראי ניתן בהתאם לדירוג מבקש האשראי).

האשראי העסקי מבוסס ברובו על מחזורי הפעילות של בית העסק והזיכויים המגיעים להם משמשים כמקור פירעון למצב בו לא ייפרע האשראי.

הפעילות מנוהלת על-פי מדיניות האשראי. גובה האשראי נקבע בהתאם לדירוג בית העסק, סוג מוצר האשראי ומחזורי בית העסק. בנוסף, מתן הלוואות לבתי עסק מותנה בקבלת ערבויות אישיות מבעליהם.

הדבר שונה בהתייחס לאשראי פרטי לרכישת כלי רכב. האשראי הניתן לרכישת כלי רכב מגובה בשעבוד כלי הרכב לטובת החברה. אי עמידה בתשלומים מאפשרת מימוש כלי הרכב ופירעון ההתחייבות.

לצורך חישוב הקצאת ההון של החברה כנגד סיכונים אשראי, החברה משתמשת בהסכמים שנחתמו עם הבנקים בהסדר כאמצעי להפחתת סיכון אשראי (CRM) בגישה הפשוטה כך שסיכון האשראי של מחזיק הכרטיס מוחלף בסיכון האשראי של הבנק בהסדר.

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

החברה עושה מעת לעת שימוש בנגזרים מול הבנקים למטרות גידור כלכלי, כחלק ממדיניות ניהול סיכונים שוק ונזילות ולא למטרות השקעה או אחרות.

גידור חשיפות ריבית

פעילותה הפיננסית של החברה מאופיינת לרוב בהקבלה בין משך החיים הממוצע (מח"מ) של הנכסים וההתחייבויות (בעיקר לזמן קצר), קרי פעילות לקוחות ("חייבים בגין כרטיסי אשראי"), לעומת התחייבויות לבתי עסק ("זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי"). עם זאת קיימת פעילות מתן אשראי לטווחי זמן בינוניים (בדרך כלל עד שנה, ולעיתים עד לכדי שלוש שנים). כמו כן, קיימת פעילות אשראי בריבית קבועה אשר יוצרת פער מח"מ, ולכן ישנה חשיפה לשינויים בשערי הריבית במהלך הפעילות השוטפת של החברה.

החברה משתמשת במכשיר גידור IRS (Interest Rate Swap) ו-FRA (Forward Rate Agreement) לצורך גידור כלכלי של פוזיציות ריבית שאליה היא חשופה. רכישת עסקאות אלו מתבצעת על מנת לצמצם את הסיכון ששינויים בלתי צפויים בשערי הריבית יפגעו בשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של החברה וכך במצבה הפיננסי. נכון ליום 31 בדצמבר 2011 קיימות עסקאות FRA בערך נקוב של 100 מיליון ש"ח. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו שלילי בסכום של כ-1 מיליון ש"ח.

גידור חשיפות מטבע חוץ

ניהול החשיפה המטבעית של החברה מבוצע על ידי התאמה יומית בין הנכסים וההתחייבויות במט"ח (והצמודות למט"ח) באמצעות חשבונות עו"ש מט"ח בבנקים, כאשר המטרה הינה לאפס את הפוזיציה נטו, בסוף כל יום. החברה משתמשת במכשיר פיננסי מסוג פורוורד, לצורך גידור סיכון מטבעי בעסקאות רכש ארוכות טווח. נכון ליום 31 בדצמבר 2011 קיימות עסקאות פורוורד שטרם הגיע מועד פירעון מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו חיובי של כ-1 מיליון ש"ח.

גילוי של החברה המשתמשת בגישה הסטנדרטית

כללי

החברה מטפלת בכל הנכסים וההתחייבויות שלה בגישת המדידה הסטנדרטית כמוגדר בהוראת ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון). לחברה אין תיק למסחר וכל הנכסים וההתחייבויות שלה מהווים חלק מהתיק הבנקאי.

אסטרטגיה ותהליכים

דירקטוריון החברה מאשר אחת לשנה את מדיניות ניהול סיכונים השוק של החברה. קיימת מעורבות של הדירקטוריון בניהול סיכונים ובמיוחד בקביעת המסגרות והמגבלות להיקפי הפעילות והחשיפות. האסטרטגיה של החברה בתחום ניהול סיכונים שוק הינה מזעור הסיכונים הנובעים בתחומי העיסוק העיקריים שלה (הנפקה, סליקה ואשראי), כלומר לחברה יש "תיאבון לסיכון" נמוך מאד בהתייחס לסיכונים 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 סיכונים שוק ונזילות מנוהלת בראשות סמנכ"ל כספים ומנהלה, גם באמצעות קיום וועדת השקעות פנימית בראשות בקר הסיכונים הראשי, ועדת הביקורת, ועדת ניהול הסיכונים של הדירקטוריון שהוקמה ביום 21 בדצמבר 2011 והדירקטוריון.
- ◆ **נהלים ומדיניות** - תחומי האחריות והסמכויות של ניהול הסיכונים, המשויכים להנהלה, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת, לוועדת ניהול הסיכונים 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** - מערכת ממוחשבת התומכת בהערכת סיכונים, ניהול סיכונים, דיווח, ניטור ותכנון.
- ◆ **ניטור ודיווח על סיכונים** - דיווח מכל אחד מקווי העסקים של החברה ליחידת ניהול סיכונים השוק והנזילות המרכזית בתהליך מובנה, במהלכו מדווחות חשיפות להנהלה ולדירקטוריון, כאשר ערוצי תקשורת פנים-ארגונית תקינים מבטיחים דיווח בזמן של הנושאים המצריכים טיפול.

לצורך בקרה וניהול סיכון השוק והנזילות, יחידת הניהול הפיננסי באגף הכספים ומנהלה תחת סמכותו של מנהל סיכונים השוק והנזילות פועלת לזיהוי, מדידה, ניטור ודיווח על סיכונים השוק והנזילות הלכה למעשה, באופן שוטף.

המבנה והארגון של פונקציית ניהול סיכון השוק

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

מנהל סיכונים שוק הינו סמנכ"ל הכספים והמנהלה

במסגרת זאת הינו אחראי על התוויה, יישום והטמעת מדיניות כוללת לניהול מכלול סיכונים 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 דו-שבועית לגיבוש הפעילות על נושא סיכונים שוק ונזילות (ועדת ההשקעות).
- ◆ דיווח חודשי לדירקטוריון על נושא סיכונים שוק והנזילות.
- ◆ 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 ריבית.
- ◆ ניתוח תוצאות ועריכת ממצאים לדיון בהנהלה ובדירקטוריון.

מנהל סיכונים ראשי

מנהל הסיכונים הראשי של החברה אחראי מתוקף תפקידו בין היתר לבקרת ניהול סיכונים השוק והנזילות 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 (Risk Management System) RMS, אשר בשימוש החל מהרבעון הראשון של שנת 2010. 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, נוצרות 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.

דרישת הון בגין סיכון שער חליפין של מטבע חוץ

דרישת הון	
ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011
במיליוני ש"ח	
7	8

סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ *

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

סיכון תפעולי

מנהלי הסיכון התפעולי הינם חברי ההנהלה בחברה, כל חבר הנהלה בתחומו. סמנכ"ל סיכונים ובטחון בחברה אחראי על פיקוח בלתי תלוי אחר אופן ניהול הסיכון בחברה (מעגל שני). 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 בגין הסיכון התפעולי

דרישת הון	
ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011
במיליוני ש"ח	
119	135

סיכון תפעולי

לחברה מדיניות לניהול סיכונים תפעוליים הכוללת את היעדים הבאים:

- ◆ ניהול סיכונים תפעוליים כחלק אינטגרלי מתהליכי העבודה בחברה לרבות הכנסת מוצרים ותהליכים חדשים.
- ◆ קיום בקורות 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 הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון).
- ◆ 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 (סף המהותיות נכון לחודש דצמבר 2011 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.

גילוי לגבי פוזיציות במניות בתיק הבנקאי

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

ליום 31 בדצמבר 2011				
במליוני ש"ח				
דרישות	אופי	שווי	יתרה	
ההון	ההשקעה	הוגן	מאזנית	
1	פרטי	-	8	סטור אליינס.קום בע"מ
*-	פרטי	-	3	לייף סטייל- מועדון נאמנות לקוחות בע"מ
*-	פרטי	-	*-	לייף סטייל מימון בע"מ
*-	פרטי	-	*-	י.מ.ת- החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ
*-	פרטי	-	2	קידום מבנה איגוח 1 בע"מ
8	סחיר	84	84	(MC) MasterCard Incorporated
*-	סחיר	1	1	וואלה! תקשורת בע"מ
9		85	98	סך הכל

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

* סכום נמוך מ-0.5 מליון ש"ח.

סטור אליינס.קום בע"מ

החברה מחזיקה בכ-13% מהון המניות המונפק של חברת סטור אליינס.קום בע"מ. ההשקעה בחברת סטור אליינס.קום בע"מ מוצגת על בסיס העלות ההיסטורית בניכוי הפחתה לירידת ערך. ההחזקה בחברת סטור אליינס.קום נובעת מהתקשרות סינרגטית לפעילות ה-B2B של החברה.

לייף סטייל מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ולייף סטייל מימון בע"מ

החברה מחזיקה ב-15% מהון המניות המונפק של חברת לייף סטייל מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ושל חברת לייף סטייל מימון בע"מ.

חברת לייף סטייל בע"מ מועדון נאמנות לקוחות בע"מ מפעילה את מועדון הלקוחות Lifestyle יחד עם החברה. במסגרת פעילות המועדון מונפקים כרטיסי Lifestyle Multi Purpose (כרטיסי אשראי) לרבות כרטיסי More המתופעלים בשיטת Revolving (אשראי מתגלגל). חברת לייף סטייל מימון מעמידה מקורות מימון לעסקאות נושאות ריבית. ההשקעה בלייף סטייל מועדון נאמנות בע"מ מוצגת בדוחות הכספיים על-פי העלות ההסטורית. החל משנת 2011 ההשקעה בלייף סטייל מימון מוצגת בדוחות הכספיים על פי השווי המאזני. השקעה זו הינה השקעה אסטרטגית כחלק מהרחבת הפעילות המשותפת עם המועדון.

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

חברת י.מת פועלת להחכרת רכבים ללקוחותיה בשיטת הליסינג המימוני והתפעולי, תוך העמדת מקורות מימון. החברה מחזיקה ב-20% מהון המניות המונפק של חברת י.מת. ההשקעה ב - י.מת מוצגת בדוחות הכספיים על פי שיטת השווי המאזני והינה השקעה אסטרטגית כחלק מפעילות המימון של החברה.

קידום מבנה איגוח 1 בע"מ

קידום עוסקת במתן הלוואות לציבור הרחב לרכישת כלי רכב מיד שנייה, אשר שנת הייצור שלהם אינה עולה על חמש שנים לפני מועד מתן הלוואה. כמו כן רשאית קידום בכפוף לאישור ספציפי להעמיד מימון לצורך רכישת מוניות חדשות.

החברה מחזיקה ב-20% מהון המניות המונפק של חברת קידום. ההשקעה בחברת קידום מוצגת בדוחות הכספיים על פי שיטת השווי המאזני. והינה השקעה אסטרטגית כחלק מפעילות המימון של החברה.

מניות MasterCard Incorporated ("MC")

החברה מחזיקה בהון המניות המונפק בשיעור הנמוך מ-1% ממניותיה של חברת MC. מניות אלה הנין מניות מסוג B. לפרטים נוספים ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים.

וואלה! תקשורת בע"מ

החברה מחזיקה בהון המניות המונפק הנמוך מ-1% ממניותיה של חברת וואלה. ההשקעה מוצגת בדוחות הכספיים בתיק הזמין למכירה. רווח (הפסד) נזקף לקרן הון. המניות נתקבלו כתוצאה מהסכם פשרה בין החברות.

איסור הלבנת הון ומימון טרור

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

- ◆ חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000.
 - ◆ צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), תשס"א-2001.
 - ◆ הוראות ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל - מס' 411 - מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות (הוראה זו עודכנה לאחרונה). ראה גם פרק "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" - רגולציה נוספת, סעיף 13.
- החברה פועלת כנדרש בתחומי הבקרה הנוגעים ללקוחות ולבתי עסק שהוגדרו כבעלי סיכון גבוה. החברה מקיימת בקרה שוטפת, על מנת לוודא כי בידיה הפרטים והמסמכים הנדרשים בהתאם להוראות. במקרה פערים הם מטופלים לתיקון והשלמה.

העובדים ללא יוצא מן הכלל נדרשים להתעדכן באופן שוטף בנושא באמצעות לומדה ממוחשבת. כמו כן, נערכו הדרכות פרטניות למחלקות השונות להן נגיעה בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור. בנהלי החברה בוצעו עדכונים והרחבות על מנת שיכסו באופן מלא את כל הנושאים בהתאם לנדרש. קצין הציות מרכז את וועדת הציות, פורום נאמני הציות ואת צוות איסור הלבנת הון. מועברים דיווחים שוטפים לרשות לאיסור הלבנת הון בנוגע לפעולות רגילות (על פי הוראות הצו) ובנוגע לפעולות בלתי רגילות. בנוסף מועברים דיווחים חודשיים לבנק ישראל.

מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים, שעיקרם מפורט בביאור 1 "עיקרי המדיניות החשבונאית" לדוחות הכספיים ביישום של כללי החשבונאות. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה. חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שישמשו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים. להלן נושאים עיקריים בהם נעשה שימוש בהערכות ואומדנים ולפיכך, נחשבים על-ידי החברה כנושאים חשבונאיים קריטיים:

הפרשה למבצעי מתנות (תוכנית כוכבים) למחזיקי כרטיסי אשראי

ההתחייבות שמוצגת בספרים מייצגת הפרשה בשיעור של כ-48% מיתרת הכוכבים שטרם נוצלו נכון לתום שנת 2011. שיעור זה מתחשב בהודעת החברה על סיום תוכנית הכוכבים. במהלך חודש ינואר 2011 הודיעה החברה ללקוחותיה על הארכת תוכנית הכוכבים עד למועד החל בחודש מאי 2011. במהלך חודש מרץ 2011 יצאה הודעה על סיום התכנית, במסגרתה ניתן היה, כאמור, לצבור כוכבים עד למועד החיוב הנ"ל, וכי ניתן יהיה לנצל את הכוכבים שייצברו כאמור עד ליום 31 בדצמבר 2011. בחודש דצמבר 2011 הודיעה החברה על הארכת ניצול הכוכבים שנצברו עד ליום 30 ביוני 2012. ההנחות שבבסיס החישוב להפרשה לכוכבים הינן כדלקמן:

1. החברה השתמשה במומחה לסטטיסטיקה, לצורך קביעת שיעור ההפרשה בגין ניצול כוכבים עתידי (טרם הפסקת התוכנית). החברה אימצה גישה שמרנית שלוקחת בחשבון גם ניצול מוגבר בגין סיומה של תוכנית הכוכבים.
2. מחיר הכוכב - משקלל את מחירי המתנות הניתנות למחזיקי הכרטיס בהתאם לתמהיל סוגי המתנות שהוצעו עד תום שנת 2011.

חלק מהמידע שהוזכר לעיל הינו מידע צופה פני עתיד.

מלאי ותנועה בכוכבים:

המאוחד		
ליום 31 בדצמבר		
2010	2011	
באלפי כוכבים		
1,006,125	1,037,655	יתרת פתיחה
268,421	101,165	כוכבים שנוצרו
(205,658)	(172,843)	כוכבים שנוצלו
(31,233)	(37,043)	כוכבים שבוטלו
1,037,655	928,934	יתרת סגירה

ההפרשה שבוצעה בספרים בגין הכוכבים שטרם נוצלו נכון ליום 31 בדצמבר 2011 הינה 90 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2010 - 78 מיליון ש"ח).

ניתוח רגישות להנחות ששימשו בסיס לאומדן ההפרשה לכוכבים:

שינוי באחוז הניצול הצפוי	שינוי במחיר כוכב	
באלפי ש"ח		
1,870	898	גידול מיידי של 1%
(1,870)	(898)	קיטון מיידי של 1%

הפרשה להפסדי אשראי

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

ההפרשה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי מוערכת באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". כמו כן, החברה בוחנת את הנאותות הכוללת של ההפרשה להפסדי אשראי.

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

הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי - מיושמת עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים, וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. הפרשה קבוצתית מחושבת בהתאם לכללים שנקבעו ב-FAS 5-5 (ASC 450, Contingencies), טיפול חשבונאי בתלויות, בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות שהוגדרו. הנוסחה לחישוב ההפרשה הקבוצתית המפורטת בהוראת שעה שקבע המפקח על הבנקים וזאת בתוקף עד וכולל יום 31 בדצמבר 2012. הנוסחה מבוססת על שיעורי הפסד היסטוריים בשנים

2008, 2009 ו- 2010 וכן על שיעורי מחיקות חשבונאיות נטו שנרשמו בפועל החל מיום 1 בינואר 2011. וזאת תוך הבחנה בין אשראי צרכני לבין אשראי מסחרי, לחובות תקינים (בנפרד עבור חובות באחריות בנקים וחובות באחריות החברה), לחובות בעייתיים, ארגון בינלאומי וחברות כרטיסי אשראי. ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים מוערכת בהתאם לכללים שנקבעו ב-FAS (ASC 450) (5) ההפרשה המוערכת על בסיס קבוצתי עבור מכשירי האשראי החוץ מאזניים מבוססת על שיעורי ההפרשה שנקבעו עבור האשראי המאזני (כמפורט לעיל), תוך התחשבות בשיעור המימוש לאשראי הצפוי של סיכון האשראי החוץ מאזני. שיעור המימוש לאשראי מחושב על ידי החברה בהתבסס על מקדמי המרה לאשראי כמפורט בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 203, מדידה והלימות הון - סיכון אשראי - הגישה הסטנדרטית. החברה מסווגת את כל החובות שלה ופריטי האשראי החוץ מאזני בסיווגים: תקין, השגחה מיוחדת, נחות או פגום.

התחייבויות תלויות

הנהלת החברה כוללת בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במידת הצורך, לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התביעות, וזאת בהתבסס על חוות דעת משפטיות. ברוב ההליכים המשפטיים מתקבלות חוות דעת מיועצים משפטיים חיצוניים. הערכות אלה של יועצים משפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם, בהתחשב בשלב שבו מצויים ההליכים. יש להביא בחשבון, כי בתחום המשפטי אין אפשרות לקיים הערכה "ודאית" או "קרובה לודאית", וזאת לא רק בשלבים הראשונים של חיי התובענה, אלא עד וסמוך לקבלת פסק הדין; ולפיכך, תוצאות ההליך עלולות להיות שונות מההערכה שנקבעה לגביו. לאור האמור לעיל, יתכן שתוצאות התביעות בפועל תהיינה שונות מההפרשות שנעשו.

דין 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
בינונית	סיכון הנובע מכך שהלווה לא יעמוד בהתחייבויותיו לחברה. 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 סיכונים אשראי
בינונית	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
נמוכה	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
נמוכה	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
נמוכה	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 סיכונים שוק: סיכונים ריבית/ אינפלציה/ שערי חליפין
נמוכה	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 פועלת לגיוון מקורות הנזילות.	3. סיכון נזילות
בינונית	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, בקרות תהליכים, שרידות והתאוששות ועוד.	4. סיכון תפעולי

השפעת הסיכון	מידת	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
נמוכה		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.	5. סיכון משפטי
נמוכה		פגיעה במוניטין החברה כחברת כרטיסי אשראי יציבה ואמינה אצל הלקוחות, השותפים העסקיים והגופים הרגולטורים, עלולה להביא להסטה 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, באובדן לקוחות / הקטנת היקפי פעילותם, הפסקת התקשרות עם בנק בהסדר, והכרוכה בהשקעות רבות ומתמידות בגיוס ושימור לקוחות (מחזיקי כרטיסים ובתי עסק).	7. תחרות
גבוהה		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
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.	9. מצב המשק בארץ ובעולם
בינונית		התדרדרות המצב הפוליטי והבטחוני בישראל עלולה לגרום, בין היתר, להאטה בפעילות הכלכלית במשק, לפגיעה בתשתיות ולהשפיע על רמת הצריכה הפרטית (כמות המוצרים ו/או השירותים הנרכשים ו/או הפידיון) ובין השאר להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.	10. סיכון פוליטי בטחוני
בינונית		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.	11. הפסקת פעילותו של בנק בישראל

גורם הסיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	מידת	השפעת הסיכון
12. הפסקת פעילות של ארגון כרטיסי	הפסקת פעילותו של ארגון כרטיסי אשראי בינלאומי, ובמיוחד ארגון מסטרקארד, עלול לפגוע בצורה מהותית בפעילות החברה ובתוצאותיה הכספיות. בנוסף, התרחשות אירוע קריסה או חדלות פירעון של אחת מהחברות הנספחות (Affiliate Member) של יורופיי (Principal Member), עלולה להביא למצב בו החברה תצטרך לשאת בחובות, נזקים והתחייבויות בסכומים העשויים להיות מהותיים ובכך להביא לפגיעה בתוצאותיה הכספיות.	בינונית	

גילוי בדבר המבקר הפנימי

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

פרטי המבקר הפנימי - מר יעקב אורבך מכהן כמבקר הפנימי הראשי של החברה מיום 1 בינואר 2010. מר יעקב אורבך עובד בקבוצת בנק הפועלים משנת 1980 ומועסק במשרה מלאה. הינו בעל תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב, בעל ניסיון בתחומי הבנקאות והביקורת, ועומד בתנאים הקבועים בסעיף 3 (א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית"). המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה או בחברות הבנות שלה, ואינו ממלא תפקיד נוסף על תפקידיו כמבקר הפנימי הראשי של בנק הפועלים וחלק מהחברות הבנות מקבוצת הבנק (בהן קבוצת ישראלכרט), כנדרש בסעיף 146 (ב) לחוק החברות ובסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

מינוי עובדים לביקורת הפנימית והפסקת עבודתם שם, נעשים באישור המבקר הפנימי; עובדי הביקורת הפנימית מקבלים הוראות בענייני ביקורת רק מהמבקר הפנימי, או מהמנהלים בביקורת הפנימית שהוסמכו על ידו; ככלל, עובדי הביקורת הפנימית אינם עוסקים בתפקיד אחר זולת ביקורת פנימית; עובדי לשכת המבקר הפנימי מורשים לחתום בשם החברה רק על מסמכים הקשורים בעבודת הביקורת, כנדרש בהוראות סעיף 8 לכללי הבנקאות (הביקורת הפנימית), התשנ"ג-1992 (להלן: "כללי הביקורת"). המבקר הפנימי הינו עובד בנק הפועלים במשרה מלאה במעמד חבר הנהלה, משנה למנכ"ל.

דרך המינוי - מינוי המבקר הפנימי אושר בדירקטוריון החברה ביום 29 בדצמבר 2009 לאחר המלצה ואישור של ועדת הביקורת מיום 29 בדצמבר 2009.

זהות הממונה על המבקר הפנימי - הממונה הארגונית על המבקר הפנימי הראשי הינה יו"ר הדירקטוריון.

תוכנית העבודה - הביקורת הפנימית פועלת על-פי תוכנית עבודה שנתית ותוכנית עבודה רב שנתית לתקופה של שלוש שנים. תוכנית העבודה לשנת 2011 נגזרה מתוכנית העבודה הרב-שנתית, המתבססת, בין היתר, על: הערכת סיכונים בישויות לביקורת; סקר מעילות והונאות; מבנה ארגוני מעודכן של החברה; סבב ביקורת ביחידות השונות, וממצאים שהועלו בביקורת קודמות. לצורך התווית תוכנית העבודה, קיימה הביקורת שיחות והתייעצויות עם יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה.

במסגרת תוכנית העבודה של הביקורת נבחנו גם תהליכי אישור עסקות מהותיות, במידה וקיימות, והכל מתוך ראייה כוללת של מיקוד בסיכונים.

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 הראשי שיקול דעת לסטות מתוכנית העבודה, כמענה לצרכים משתנים ובלתי צפויים. בין היתר, במסגרת תוכנית העבודה הוקצו משאבים גם לביקורות 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 לדיון ואישור בוועדת הביקורת והדירקטוריון. תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית מתייחסת גם לפעילות חברות הבת.

היקף משאבי הביקורת - בחברה ובחברות הבת שלה הושקעו בשנת 2011 כ-3 משרות מבקרים. היקף משאבי הביקורת הפנימית נקבע על בסיס תוכנית עבודה רב שנתית, מבוססת סקר סיכונים.

תיגמול - מר אורבך לא קיבל תגמול מהחברה. הביקורת ניתנת במיקור חוץ והחברה משלמת לבנק עבור שירותי הביקורת הפנימית על בסיס ימי העבודה של המבקרים. לדעת הדירקטוריון, התשלומים האמורים, אין בהם כדי לגרום להשפעה על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

עריכת הביקורת - הביקורת הפנימית בחברה פועלת במסגרת החוקים, התקנות, כללי הביקורת, הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, תקנים מקצועיים, הנחיות מקצועיות של לשכת המבקרים הפנימיים, והנחיות ועדת הביקורת 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.

גישה למידע - 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.

דין וחשבון המבקר הפנימי - דוחות הביקורת הפנימית, לרבות דיווחים תקופתיים, מוגשים בכתב. דוחות הביקורת מוגשים ליו"ר הדירקטוריון, ליו"ר ועדת הביקורת ולמנכ"ל החברה, ומופצים גם לחברי ועדת הביקורת. דוחות הביקורת נדונים בוועדת הביקורת.

סיכום פעילות הביקורת הפנימית - סיכום פעילות הביקורת לשנת 2010 הוגש לוועדת הביקורת ביום 10 באפריל 2011 ונדון בוועדה ביום 19 ביולי 2011. סיכום פעילות הביקורת לשנת 2011 צפוי להיות מוגש לוועדת הביקורת במהלך הרבעון הראשון של שנת 2012.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי - 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.

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הינו אורגן המופקד על בקרת העל בחברה. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על-ידי הדירקטוריון, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיטוט 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 שישמשו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב, ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שישמה.

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

כמו כן, מוצגים לוועדת הביקורת ולדירקטוריון ליקויים משמעותיים שנמצאו בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

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

עבודת הדירקטוריון

במהלך שנת 2011 המשיך דירקטוריון החברה את פעילותו בקביעת מדיניות החברה, הקווים העקרוניים לפעילותה וקביעת הנחיות בנושאים השונים.

במהלך שנת 2011 התקיימו 14 ישיבות דירקטוריון, 14 ישיבות של ועדת הביקורת, 9 ישיבות של ועדת המחשוב ו-2 ישיבות וועדת אשראי. כמו כן התקיימה סדנת הדרכה לדירקטורים.

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-ידי 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 7 דירקטורים.

חברי דירקטוריון החברה

אירית איזקסון מכהנת בתפקיד יו"ר פעילה של החברה החל מתחילת אוקטובר 2008 וכיו"ר ועדת האשראי של דירקטוריון החברה.

כן מכהנת בתפקיד יו"ר פעילה של יורופיי, אמינית, פועלים אקספרס, כיו"ר וועדת האשראי של דירקטוריון פועלים אקספרס וכחברה בוועדת האשראי של דירקטוריון אמינית. מכהנת כדירקטורית בבנק הפועלים מיום 27 בדצמבר 1999.

מכהנת כיו"ר ועדות הדירקטוריון הבאות של בנק הפועלים: ועדת כספים ותשקיפים והועדה לניהול ובקרת סיכונים וליישום הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון), וכחברה בוועדות הדירקטוריון הבאות של בנק הפועלים: ועדת אשראי והועדה למוצרים חדשים. מכהנת כחברה בדירקטוריונים של החברות: אריסון החזקות (1998) בע"מ, אריסון השקעות בע"מ, שיכון ובינוי - אחזקות בע"מ.

חברה בחבר הנאמנים של אוניברסיטת בן-גוריון ושל מכון ון ליר בירושלים וכחברה בוועד הפועל של איגוד החברות הציבוריות.

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, אך כיום שוב אינה מכהנת בהם.

כמו כן, כיהנה עד ליום 2 בינואר 2012 בדירקטוריון אי.די.בי. חברה לפיתוח בע"מ.

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 בכיר במשאבי אנוש בתחום מיזוגים ורכישות ומערכות גלובליות ודירקטור בחברות. דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים. מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 31 בינואר 2010, כחבר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה ומיום 28 בפברואר 2011 מכהן כיו"ר הועדה. כמו כן מכהן כחבר בוועדות הבאות של דירקטוריון החברה: מחשוב, אשראי, שכר ותגמולים. כן מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: יורופיי, פועלים אקספרס, אמינית, מהדרין בע"מ, אבי אידלסון ניהול ויעוץ בע"מ. מכהן כיו"ר ועדת הביקורת של דירקטוריון אמינית, כחבר בוועדת האשראי של דירקטוריון אמינית וכחבר בוועדת הביקורת ובוועדת האשראי של דירקטוריון פועלים אקספרס. 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 (BA) בסוציולוגיה ומינהל חינוכי - אוניברסיטת תל-אביב. לימודים לתואר שני בחוג ללימודי עבודה באוניברסיטת תל-אביב, התמחות בניהול משאבי אנוש ופיתוח ארגוני.

קורסים בנקאיים וניהוליים 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 באוקטובר 2010.

מכהנת כדירקטורית בדירקטוריון החברה מיום 18 בנובמבר 2003. מכהנת כיו"ר דירקטוריון החברות הבאות: פועלים משכנתאות סוכנות לביטוח (2005) בע"מ, פועלים אופקים בע"מ ותעודה חברה פיננסית בע"מ. כן חברה בדירקטוריון יורופיי.

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.

לילך אשר- טופילסקי

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.

יאיר בן דוד

עורך דין, בעל משרד לעריכת דין.
מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 1 במאי 2006.
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.
מכהן כחבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה החל מיום 26 באפריל 2009.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: מכרות נחושת תמנע בע"מ, האגם הנעלם תמנע בע"מ, דן שיראז השקעות בע"מ, יאיר בן דוד ושות' חברת עורכי דין, יורופיי וכחבר בוועדת הביקורת של יורופיי.

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

אילן גרינבוים

מכהן כמנכ"ל יורוקום תקשורת סלולארית בע"מ החל משנת 2004.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 26 במאי 2010 וכחבר בוועדת שכר ותגמולים של דירקטוריון החברה מיום 21 בדצמבר 2011.
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: דש איפקס הולדינגס בע"מ, יורופיי ואמינית.

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

ג'אכי ואכים

כיהן כדירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים, החל מיום 28 בספטמבר 2005 ועד ליום 27 בספטמבר 2011. כן הוא כיהן כחבר בוועדת הביקורת ובוועדת המחשוב של דירקטוריון החברה.

אלדד כהנא

עורך דין, מנהל אגף הייעוץ המשפטי המרכזי בבנק הפועלים בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 8 באוגוסט 1979.
חבר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה וחבר ועדת שכר ותגמולים של דירקטוריון החברה החל מיום 21 בדצמבר 2011.
כן חבר בדירקטוריון של החברות הבאות: יורופיי, ואמינית ובוועדות הביקורת שלהן.

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

שמואל לחמן

מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה החל מיום 21 במאי 2009. דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים. מכהן כיו"ר ועדת המחשוב של דירקטוריון החברה וכחבר בוועדות הבאות של דירקטוריון החברה: בקורת וניהול סיכונים. מנכ"ל שירל 10 בע"מ. כן, מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: יורופיי; אמינית; פועלים אקספרס; האגודה למען החייל בע"מ; שירל 10 בע"מ וקבוצת מחשוב ישיר בע"מ. יו"ר ועדת כספים וחבר בוועד המנהל של מכללת שנקר; כן, מכהן כיו"ר ועדת אשראי של דירקטוריון אמינית וכחבר בוועדות הבקורת של הדירקטוריונים של החברות הבאות: אמינית, פועלים אקספרס ויורופיי. בחמש השנים האחרונות, או בחלק מהן, כיהן בדירקטוריונים של החברות הבאות: פאנגאיה ישראל (ט.ר.) בע"מ, דפרון בע"מ; וואן שילוב מערכות בע"מ; אי.די.בי אחזקות בע"מ, אך כיום אינו מכהן בהם.

בעל תואר שני (MSC) - תעשייה וניהול הטכניון. בעל תואר ראשון (BSC) - תעשייה וניהול - הטכניון. 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

כיהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ מיום 1 באפריל 2000 ועד ליום 31 במרץ 2011. בתפקיד משנה למנהל כללי של בנק הפועלים בע"מ, ממונה על חטיבת הטכנולוגיה והמחשוב. מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 19 ביולי 2000. מכהן החל מיום 19 בנובמבר 2009 כחבר ועדת המחשוב של דירקטוריון החברה וכחבר בוועדת ניהול סיכונים של דירקטוריון החברה מיום 21 בדצמבר 2011. כן חבר בדירקטוריון חברת יורופיי. 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, פועלית ומלם-תים 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 באפריל 2009.

מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 25 ביוני 2009, כיו"ר ועדת שכר ותגמולים של דירקטוריון החברה מיום 21 בדצמבר 2011 וכחבר בוועדת ניהול סיכונים של הדירקטוריון מיום 21 בדצמבר 2011.

כן מכהן כיו"ר דירקטוריון החברות הבאות: דיוור ב.פ. בע"מ; דיוור ב.פ. השקעות (1992) בע"מ; דיוור ב.פ. נכסים (1993) בע"מ.

חבר בדירקטוריון החברות הבאות: יורופיי, פועלים אקספרס, אמינית, פועלים שוקי הון - בית השקעות בע"מ; פועלים שוקי הון והשקעות - החזקות בע"מ; Sure-Ha International Ltd.

בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן בתפקידים הבאים:

CFO ב-Intouch Insurance BV ; ו-Deputy CFO בבזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ; CFO ו-Corporate VP בחברת בנייס מערכות בע"מ; אך כיום 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.
רואה חשבון.
הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. עוז, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רות ארד

מכהנת כדירקטורית בחברה החל מתחילת מרץ 2011.

דירקטורית חיצונית בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.

כן חברה כדירקטורית בדירקטוריון החברות הבאות: יורופיי החל ממרץ 2011 ואמינית החל מספטמבר 2011.

כן מכהנת כיו"ר ועדת ניהול סיכונים של דירקטוריון החברה וכחברה בוועדת בקורת של דירקטוריון החברה.

משמשת יועצת לניהול סיכונים בחברת HMS החל מראשית 2011.

בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כיהנה כבקר סיכונים ראשי בקבוצת לאומי, כדירקטורית בלשכת מסחר ותעשייה ישראל ארה"ב ומכון פישר למחקר אויר וחלל, אך כיום שוב איננה מכהנת בהם.

בעלת תואר דוקטור ומוסמך במימון וסטטיסטיקה מאוניברסיטת פרינסטון.
בעלת תואר ראשון במתמטיקה וכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.
הדירקטורית הינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.
לפי מיטב ידיעת החברה וד"ר ר. ארד, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

משה עמית

חבר בדירקטוריונים שונים.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 20 במאי 2004.
חבר בוועדת האשראי של דירקטוריון החברה.
מכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ; גלובל פקטורינג בע"מ.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: יורופיי; קבוצת דלק בע"מ; סנט לאורנס בנק, ברבדוס; פועלים שוקי הון - בנק להשקעות בע"מ; מגה קמעונאות בע"מ (מקודם: רשת הריבוע הכחול נכסים והשקעות בע"מ); AFI Development Plc, Cyprus.
עד דצמבר 2003 כיהן כחבר הנהלת בנק הפועלים.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: הפניקס 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, טמפו תעשיות בירה 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.

יצחק עמרם

מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מתאריך 25 בספטמבר 2011 וכחבר בוועדת ניהול סיכונים של דירקטוריון החברה החל מהקמת הוועדה מיום 21 בדצמבר 2011.
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון יורופיי.

בעל תואר LLB במשפטים וחבר בלשכת עורכי הדין.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר י. עמרם, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רוני שטן

כיהן כדירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים, החל מיום 15 בפברואר 2005 ועד ליום 14 בפברואר 2011. כן הוא כיהן כיו"ר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה והיה חבר בוועדת המחשוב של דירקטוריון החברה.

רון וקסלר

מר רון וקסלר כיהן כדירקטור בדירקטוריונים של ישראלכרט ויורופיי, מ-1 במרץ 2004 עד לסוף חודש ספטמבר 2011, וכחבר ועדת הביקורת שלהן מיום 12 במרץ 2009 ועד לסוף חודש ספטמבר 2011 בו מונה לחבר הנהלה בחברה.

חברי ההנהלה הבכירים

דב קוטלר

מיום 1 בפברואר 2009 מנכ"ל החברה.
 כן מכהן מיום 1 בפברואר 2009 כמנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: יורופיי; אמינית ופועלים אקספרס.
 מכהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: צמרת מימונים בע"מ; ישראל (נכסים) 1994 בע"מ וישראל מימון בע"מ.
 מכהן כדירקטור בדירקטוריון עמיר שווק והשקעות בחקלאות בע"מ; ח.א.א.ה שירותי ניהול 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 וחטיבה 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.

יגאל ברקת

חבר הנהלת החברה מיום 1 בספטמבר 2010.
 סמנכ"ל שיווק.
 בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כמנהל אגף השיווק הפרטי ואגף מוצרים ושירותים בחברת בזק; מנהל השיווק של תחום האינטרנט בחברת 013 ברק.

בעל תואר ראשון בתקשורת וניהול - המכללה למינהל.
 לפי מיטב ידיעת החברה ומר ברקת, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רוני זרצקי

חבר הנהלת החברה מיום 18 בדצמבר 2005.
 סמנכ"ל מערכות מידע ותפעול.
 בוגר מערך המחשבים הצה"לי, בתפקידו האחרון מפקד יחידת מחשבים (ממכ"א) בדרגת אלוף משנה.

בעל תואר שני במנהל ציבורי, אוניברסיטת בר-אילן.
 בעל תואר ראשון במדעי המחשב, כלכלה, קרימינולוגיה, אוניברסיטת בר-אילן.
 בעל תואר טכנאי מחשבים והנדסאי מחשבים מהמרכז להכשרה טכנולוגית (מה"ט).
 בוגר פו"ם-ביה"ס הצה"לי לפיקוד ומטה.
 חבר הנהלת Project Management Institute P.M.I Israel (R.A) - העמותה לקידום פרויקטים בישראל.
 מייסד ופעיל ב"גשר של אור" - פעילות משותפת לאנשי הייטק, חיילי צה"ל והעוורים בישראל.
 מייסד וגזבר גמ"ח אלו"ל במסגרת עמותת ביה"כ ומרכז קהילתי תורני שערי תקוה.
 לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. זרצקי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

אמיר קושילביץ - אילן

חבר הנהלת החברה מפברואר 2011.
סמנכ"ל ניהול סיכונים ובטחון ומנהל הסיכונים הראשי (CRO).
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כמנהל מחלקת ניהול סיכונים בחברה; מנהל מדור
מודלי סיכון אשראי בחטיבה לניהול סיכונים בבנק הפועלים.

בעל תואר ראשון בהנדסת אורונאוטיקה וחלל מהטכניון ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת
בן גוריון.

לפי מיטב ידיעת החברה, מר א. קושילביץ אילן אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

עמי אלפן

חבר הנהלת החברה מיום 27 בפברואר 2007.
מנהל האסטרטגיה.

מכהן כדירקטור בחברות הבאות: י.מ.ת. - החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ; לייף סטייל
- מועדון נאמנות לקוחות בע"מ; לייף סטייל מימון בע"מ; סטור אליונס. קום בע"מ.
כן מכהן מיום 28 בפברואר 2011 כדירקטור בצמרת מימונים בע"מ.

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 בפברואר 2007.
סמנכ"ל אשראי ומימון.

מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: צמרת מימונים בע"מ; גלובל פקטורינג
בע"מ; קידום מבנה איגוח בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כמנהל קשרי לקוחות בחטיבה העיסוקית בנק
הפועלים בע"מ.

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.

אורן כהן בוטנסקי

חבר הנהלת החברה מיוני 2011.
סמנכ"ל שירות לקוחות.

בעבר כיהן כסמנכ"ל מכירות בחברת המכירות של מירס תקשורת SDM וכמנהל מרכזי תמיכת
האינטרנט בחברת 012.

בעל תואר שני במנהל עסקים שיווק - אוניברסיטת דארבי.

בעל תואר ראשון בכלכלה ומדעי החברה - אוניברסיטת בר אילן.

בעל תואר ראשון בפסיכולוגיה - האוניברסיטה הפתוחה.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. כהן בוטנסקי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר
בתאגיד.

רם גב

חבר הנהלת החברה מסוף חודש מרץ 2011.
 סמנכ"ל כספים ומינהלה.
 עד חודש מרץ 2011 שימש כסמנכ"ל כספים בהראל פיננסים. בעבר כיהן כסגן מנהל מחלקת
 תאגידים ברשות לניירות ערך.

רואה חשבון.
 בעל תואר שני במינהל עסקים (התמחות במימון) - האוניברסיטה העברית בירושלים.
 בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה - האוניברסיטה העברית בירושלים.
 לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. גב, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

מאורה שלגי

חברת הנהלת החברה מיום 1 במאי 2011.
 סמנכ"ל משאבי אנוש.

בעלת תואר שני במשאבי אנוש - הפקולטה ללימודי עבודה באוניברסיטת תל-אביב.
 בעלת תואר ראשון במדעי החברה והרוח - האוניברסיטה הפתוחה.
 לפי מיטב ידיעת החברה וגב' מ. שלגי, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רון וקסלר

חבר הנהלת החברה מיום 2 באוקטובר 2011.
 סמנכ"ל מסחר ומכירות.
 עד לסוף חודש ספטמבר 2011 כיהן מר וקסלר כדירקטור (בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית)
 בישראל וביורופי וכחבר בוועדת הביקורת שלהן.
 משנת 2002 מילא תפקידים שונים בבנק הפועלים בע"מ.

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

בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי

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 דיווח כספי, בהתאם להוראות סעיפים 302 ו-404 לחוק הידוע בשם חוק "Sarbanes-Oxley" שנחקק בארצות הברית. שני הסעיפים בחוק הנ"ל אוחדו על-ידי המפקח על הבנקים בחודש ספטמבר 2008 בהוראת ניהול בנקאי תקין (הוראה 309), ובינוי 2009 הותאמו הוראות הדיווח לציבור בהתאם.

שתי ההוראות בחוק הנ"ל מקיימות בחברה ממועד תחולתן:

- ◆ הוראת סעיף 302 בדבר האחריות לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי מקיימת רבעונית החל מהדוחות הכספיים של ה-30 ביוני 2007.
- ◆ הוראת סעיף 404 בדבר האחריות לבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי מקיימת עבור סוף השנה החל מהדוחות הכספיים של ה-31 בדצמבר 2008.

החברה מבצעת באופן שוטף עדכון ותיעוד של תהליכים קיימים וכן, מיפוי ותיעוד של התהליכים לרבות תהליכים מהותיים חדשים, ובחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על דיווח כספי באמצעות בדיקה מחודשת של הבקורות העיקריות.

הדירקטוריון והנהלת החברה העריכו כי הבקורות שזוהו כאמור, הינן אפקטיביות בהשגת יעדי הבקרה בדבר שמירה על קיום, דיוק, ושלמות. יעדי בקרה אלו עונים לקריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה-COSO.

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 2011, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. נציין כי בעקבות הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכוני אשראי והפרשה להפסדי אשראי החל מהרבעון הראשון של שנת 2011, קיימת מערכת ממוחשבת המפיקה נתונים לצורך הטיפול החשבונאי ובנוסף התאימה החברה את תהליכי העבודה וקבעה בקורות מתאימות.

שכר והטבות לנושאי משרה (1)

להלן פירוט השכר, הגמול, שווי ההטבות, תשלומי המעביד וההפרשות לחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירים בחברה (באלפי ש"ח).

שכר נושאי משרה בכירה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

פיצויים תגמולים, פנסיה, קרן השתלמות, חופשה ביטוח לאומי וכו'	שווי הטבות נוספות	עסקאות תשלום		משכורת	
		מבוסס מניות	תשלומים אחרים (3)		
605	115	1,048	1,962	1,301	דב קוטלר (5)
334	129	658	1,474	1,097	אירית איזקסון (5)
243	39	113	485	782	רון כהן (4)
293	78	-	493	788	רון זרצקי
220	19	-	347	514	יגאל ברקת

שכר נושאי משרה בכירה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

פיצויים תגמולים, פנסיה, קרן השתלמות, חופשה ביטוח לאומי וכו'	שווי הטבות נוספות	עסקאות תשלום		משכורת	
		מבוסס מניות	תשלומים אחרים (3)		
427	96	2,515	1,722	1,263	דב קוטלר
211	105	1,609	1,326	1,248	אירית איזקסון
160	74	-	2,251	562	פנחס שליט (6)
285	37	448	274	703	רון כהן
166	172	362	274	613	אליעזר בורג ז"ל

הסברים לטבלה ראה עמודים 104-105.

הלוואות שניתנו בתנאי הטבה						סך הכל המשכורות וההוצאות הנלוות
תשלומים על-ידי בעל שליטה	הלוואות שניתנו בתנאים רגילים (8)	ההטבה שניתנה במהלך השנה (7)	יתרה ממוצעת עד לפרעון (בשנים)	יתרה ליום 31.12.11		
-	48	-	-	-	5,031	
165	34	-	-	-	3,692	
-	51	-	-	-	1,662	
-	14	-	-	-	1,652	
-	14	-	-	-	1,100	

הלוואות שניתנו בתנאי הטבה						סך הכל המשכורות וההוצאות הנלוות
תשלומים על-ידי בעל שליטה	הלוואות שניתנו בתנאים רגילים (8)	ההטבה שניתנה במהלך השנה (7)	יתרה ממוצעת עד לפרעון (בשנים)	יתרה ליום 31.12.10		
-	34	-	-	-	6,023	
158	52	-	-	-	4,499	
-	40	-	-	-	3,047	
-	53	-	-	-	1,747	
-	31	1	3	55	1,587	

הסברים לטבלה עמודים 102-103

1. על-פי הסכם עם חברות בקבוצת ישראלכרט, מחוייבות אותן חברות בחלק מהוצאות תפעול אשר כוללות, בין השאר, שכר נושאי משרה בכירים. בטבלה זו מוצג השכר המלא ששולם לאותם נושאי משרה.
2. בקביעת סכומי המענקים לעובדים המושאלים מהבנק נלקחו בחשבון הרווחיות ושיעור התשואה של ההון של קבוצת בנק הפועלים. בקביעת סכומי המענק לעובדי החברה נלקחו בחשבון הרווחים של החברה ושיעור תשואת ההון של בנק הפועלים.
3. מענקים, כמתואר בביאור 13.ב. לדוחות הכספיים.
4. ההטבה הינה בדרך של מתן אופציות מסוג יחידות פאנטום המקנות מענק כספי המבוסס על ההפרש בין מחיר מניית בנק הפועלים בבורסה למחיר הבסיסי.
5. כמתואר בביאור 13.ו. לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011
 - 5.1 על פי הסכם ההעסקה של יו"ר דירקטוריון החברה, שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2011, הוקצו לה 6,293 כתי אופציה בלתי סחירים הניתנים למימוש ל- 6,293 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 3,410 ש"ח לכל אופציה. החברה הסתמכה על הערכת שווי ממעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שוויין ההוגן של האופציות. שווי ההטבה בסך של 6,588 אלפי ש"ח חושב על פי מודל בלק ושולס וייזקף כהוצאה לדוח רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה של האופציה.
 - תקופת ההבשלה (vesting) של האופציות הינה כדלקמן: 1/3 מהאופציה תבשלנה ב- 1 בינואר של כל אחת מהשנים 2010, 2011, 2012. היו"ר תוכל לממש את האופציות למניות (לאחר הבשלתן) עד ל- 1 בינואר 2013. ככלל, יו"ר החברה לא תהיה רשאית למכור מניות עד לקרות אחת מהאירועים הבאים: סיום העסקתה, רישום מניות החברה למסחר בבורסה או שינוי שליטה בחברה. מימוש האופציות יבוצע לפי מנגנון של מימוש נטו, כאשר בעת מימוש האופציות יוקצו מניות המשקפות רק את שווי ההטבה בגין האופציות הממומשות באותו מועד.
 - לחברה זכות הצעה ראשונה וכן זכות סירוב ראשונה לגבי כל העברה של מניות ע"י יו"ר החברה. ליו"ר זכות להצטרף בתנאים מסוימים למכירה של מניות החברה על-ידי בנק הפועלים.
 - ההסכם כולל גם הוראות הנוגעות לאופציות במקרה של סיום כהונתה של היו"ר. כמו כן, במקרה של סיום כהונת היו"ר לפני רישום למסחר של מניות בבורסה, לחברה תהיה הזכות, בתנאים מסוימים, לרכוש את המניות שתנבענה ממימוש האופציות.
 - האופציות תוקצנה על-פי מסלול רווח הון הקבוע בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א-1961.
 - היות שיו"ר דירקטוריון החברה מכהנת כדירקטורית בבנק הפועלים, תנאי העסקתה אושרו גם על ידי האסיפה הכללית של בנק הפועלים בע"מ שהתכנסה בינואר 2010.
 - יו"ר הדירקטוריון, הגב' אירית איזקסון, מכהנת כיו"ר הדירקטוריון של החברה החל מיום 1 באוקטובר 2008. הגב' איזקסון מועסקת בהסכם עבודה אישי שתקופתו הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011.
 - הדירקטוריון של החברה האריך את תקופת כהונתה של גב' איזקסון כיו"ר הדירקטוריון לתקופה של ארבע שנים נוספות. המפקח על הבנקים אישר את המשך כהונתה במקביל כיו"ר הדירקטוריון של החברה וכחברת הדירקטוריון של בנק הפועלים עד ליום 31 בדצמבר 2013.
 - תנאי העסקתה של גב' איזקסון כיו"ר הדירקטוריון של החברה החל מיום 1 בינואר 2012, יגובשו ויובאו לדיון ולאישור בגופים המוסמכים של החברה ושל בנק הפועלים.

5.2 על-פי הסכם ההעסקה, שהסתיים ביום 31 בינואר 2012, הוקצו למנכ"ל החברה 7,404 כתי אופציה בלתי סחירים הניתנים למימוש ל- 7,404 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 3,410 ש"ח לכל אופציה. החברה הסתמכה על הערכת שווי ממעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שוויין ההוגן של האופציות. שווי ההטבה בסך של 7,545 אלפי ש"ח חושב על פי מודל בלק ושוולס וייזקף כהוצאה לדוח רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה של האופציה.

תקופת ההבשלה (vesting) של האופציות הינה כדלקמן: 1/3 מהאופציות תבשלנה ביום 1 במרס של כל אחד מהשנים 2010, 2011 ו-2012. מנכ"ל החברה יהיה זכאי לממש את האופציות למניות (לאחר הבשלתן) עד לחלוף 4 שנים ממועד הקצאתן.

ככלל, מנכ"ל החברה לא יהיה רשאי למכור מניות עד לקרות אחד מהאירועים הבאים: סיום העסקתו, רישום מניות החברה למסחר בבורסה, או שינוי שליטה בחברה. מימוש האופציות יבוצע לפי מנגנון של מימוש נטו, כאשר בעת מימוש האופציות יוקצו מניות המשקפות רק את שווי ההטבה בגין האופציות הממומשות באותו מועד.

לחברה זכות הצעה ראשונה וכן זכות סירוב ראשון לגבי כל העברה של מניות על-ידי מנכ"ל החברה הנוכחי ואילו למנכ"ל החברה זכות להצטרף בתנאים מסוימים למכירה של מניות על-ידי בנק הפועלים. ההסכם כולל גם הוראות הנוגעות לאופציות במקרה של סיום כהונתו של מנכ"ל החברה. כמו כן, במקרה של סיום כהונתו של מנכ"ל החברה לפני רישום למסחר של מניות בבורסה, לחברה תהיה הזכות, בתנאים מסוימים, לרכוש את המניות.

האופציות הוקצו על-פי מסלול רווח הון הקבוע בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961.

מנכ"ל החברה, מר דב קוטלר, מונה ביום 1 בפברואר 2009 ומועסק בחוזה אישי, לתקופה של שלוש שנים אשר הסתיימה ביום ה-31 לינואר 2012.

ביום 25 בינואר 2012 אישר הדירקטוריון בהמשך לאישור ועדת השכר והתגמולים וועדת הביקורת של החברה להאריך את כהונתו של מר דב קוטלר כמנכ"ל החברה בשלוש שנים נוספות מיום 1 בפברואר 2012 ועד ליום 31 בינואר 2015 וזאת בכפוף לכך שעד ליום 30 באפריל 2012 יגובש בהסכמה עם מר קוטלר הסכם עבודה חדש עמו שיהיה מבוסס, בין היתר, על תכנית תגמול חדשה בהתאמה לתכנית התגמול שאושרה לעובדיה הבכירים של החברה ובהלימה לעקרונות התגמול הנהוגים בבנק הפועלים ושההסכם החדש כאמור יאושר על-ידי הדירקטוריון. עם אישורו של הסכם עבודה חדש עם מר קוטלר הוא יחול על העסקתו מיום 1 בפברואר 2012.

6. פנחס שליט סיים, לבקשתו, את תפקידו בתום הרבעון הראשון של שנת 2011.

7. הלוואות שניתנו בתנאים דומים לאלו שניתנו לכלל עובדי החברה. סכומיהן נקבעו לפי קריטריונים אחידים.

8. הנתונים מייצגים יתרות בכרטיסי אשראי במהלך העסקים הרגיל ליום 31 בדצמבר.

שכר רואי החשבון המבקרים (1) (2)

החברה		המאוחד		
2010	2011	2010	2011	
(באלפי ש"ח)				
עבור פעולות הביקורת (3):				
1,651	1,313	1,713	1,436	רואי החשבון המבקרים המשותפים
-	-	50	-	רואה חשבון מבקר אחר
1,651	1,313	1,763	1,436	סך הכל
עבור שירותים הקשורים לביקורת (4):				
-	-	-	-	רואי החשבון המבקרים המשותפים
-	-	2	-	רואה חשבון מבקר אחר
עבור שירותי מס (5):				
106	66	106	75	רואי החשבון המבקרים המשותפים
עבור שירותים אחרים (6):				
450	260	451	260	רואי החשבון המבקרים המשותפים
556	326	559	335	סך הכל
2,207	1,639	2,322	1,771	סך הכל שכר של רואי חשבון מבקרים

- (1) דיווח של הדירקטוריון לאסיפה הכללית השנתית על שכר רואי החשבון המבקרים בעבור פעולות הביקורת ועבור שירותים נוספים לביקורת, לפי סעיפים 165 ו-167 לחוק החברות התשנ"ט-1999.
- (2) כולל שכר ששולם ושכר שנצבר.
- (3) ביקורת דוחות כספיים שנתיים וסקירת דוחות ביניים, כולל גם ביקורת על הבקרה הפנימית על דיווח כספי (SOX 404).
- (4) Audit Related Fees, כולל בעיקר תשקיפים, אישורים מיוחדים וליווי התאמת מתכונת דוחות כספיים להוראות הדיווח לציבור של בנק ישראל.
- (5) כולל דוחות התאמה למס, דיני שומות וייעוץ מס.
- (6) כולל בעיקר: תהליכים שוטפים.



דב קוטלר
מנהל כללי



אירית איזקסון
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 27 בפברואר 2012.

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

סקירת הנהלה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

.....

תוכן העניינים

עמוד	
110	תוספת 1: מאזנים מאוחדים - מידע רב תקופתי
111	תוספת 2: דוחות רווח והפסד מאוחדים - מידע רב תקופתי
112	תוספת 3: שיעורי הכנסה והוצאה
124	תוספת 4: חשיפה של החברה לשינויים בשיעורי הריבית
132	תוספת 5: מאזנים מאוחדים לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני
134	תוספת 6: דוחות רווח והפסד מאוחדים לרבעון - מידע רב רבעוני

מאזנים מאוחדים – מידע רב תקופתי

תוספת 1

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר					
2007	2008	2009	2010	2011	
					נכסים
(4)1,301	(4) 924	(4) 482	(4) 76	378	מזומנים ופיקדונות בבנקים
(2)(1)8,754	(2)(1)9,289	(2)(1)10,575	(2)(1)11,944	12,197	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(2)(1) (27)	(2)(1) (38)	(2)(1) (60)	(2)(1) (79)	(65)	הפרשה להפסדי אשראי
8,727	9,251	10,515	11,865	12,132	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
113	212	178	74	96	ניירות ערך
21	21	2	3	2	השקעות בחברות כלולות
195	224	254	268	262	בניינים וציוד
(2) -	(2) -	(2) 10	(2) 7	-	מוניטין
(4)(3) 84	(4)(3) 106	(4)(3) 185	(4)(3) 205	255	נכסים אחרים
10,441	10,738	11,626	12,498	13,125	סך כל הנכסים
					התחייבויות
13	6	47	76	6	אשראי מתאגידים בנקאיים
9,178	9,429	10,274	10,819	10,967	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(3) 429	(3) 406	(3) 239	(3) 334	716	התחייבויות אחרות
9,620	9,841	10,560	11,229	11,689	סך כל ההתחייבויות
821	897	1,061	1,263	1,433	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
-	-	5	6	3	זכויות שאינן מקנות שליטה
(3) 821	(3) 897	(3) 1,066	(3) 1,269	1,436	סך כל ההון
10,441	10,738	11,626	12,498	13,125	סך כל ההתחייבויות וההון

- (1) ביום 1 בינואר 2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 31 בדצמבר 2011 אינם ברי השוואה לנתונים המסומנים ב-(1). להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 4.ה.1. לדוחות הכספיים.
- (2) הנתונים סווגו מחדש כדי להתאים לכתרות הסעיפים ולשיטת ההצגה בתקופה השוטפת. ראה ביאור 5.ג.1. לדוחות הכספיים.
- (3) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים ראה ביאור 1.ה.1. לדוחות הכספיים.
- (4) סווג מחדש ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים.

דוחות רווח והפסד מאוחדים – מידע רב תקופתי

תוספת 2

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2007	2008	2009	2010	2011	
הכנסות					
1,033	1,092	1,105	1,194	1,239	מעסקאות בכרטיסי אשראי
					רווח מפעילות מימון לפני הוצאות
57	74	68	98	134	בגין הפסדי אשראי
18	48	30	36	56	אחרות
1,108	1,214	1,203	1,328	1,429	סך כל ההכנסות
הוצאות					
7	14	29	38	49	בגין הפסדי אשראי
312	351	** 389	** 467	502	תפעול
209	145	142	109	182	מכירה ושיווק
44	51	69	66	65	הנהלה וכלליות
359	416	372	392	372	תשלומים לבנקים
-	-	**,-*	** 2	10	הפחתות וירידת ערך של מוניטין
931	977	1,001	1,074	1,180	סך כל ההוצאות
177	237	202	254	249	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
48	64	55	68	52	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
129	173	147	186	197	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
					חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות רגילות של חברות מוחזקות (במאוחד-כלולות) לאחר השפעת מס
*-	*-	*-	*-	(2)	
רווח נקי מפעולות רגילות					
129	173	147	186	195	לפני ייחוס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	1	(1)	*-	המיוחס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
129	173	148	185	195	המיוחס לבעלי מניות החברה
191	235	201	253	266	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** הנתונים סווגו מחדש כדי להתאים לכותרות הסעיפים ולשיטת ההצגה בתקופה השוטפת. ראה ביאור 5.ג.1. לדוחות הכספיים.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד

תוספת 3

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליוני ש"ח		
	1.10	132	11,972	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
		4	93	נגזרי ALM
1.13		136	12,065	סך הכל
	(0.14)	(15)	10,763	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
		(19)	127	נגזרי ALM
(0.31)		(34)	10,890	סך הכל
0.82	0.96			פער הריבית

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

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי צמוד למדד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליוני ש"ח		
	-	-	71	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
			-	נגזרי ALM
-		-	71	סך הכל
	-	-	55	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
			-	נגזרי ALM
-		-	55	סך הכל
-	-			פער הריבית

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

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליוני ש"ח		
	8.99	8	89	נכסים (3)(4)
				השפעת נגזרים
		16	34	נגזרי ALM
19.51		24	123	סך הכל
	9.76	8	82	התחייבויות (3)(4)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרי ALM
9.76		8	82	סך הכל
29.27	18.75			פער הריבית

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
 - (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה להפסדי אשראי.
 - (3) למעט מכשירים נגזרים.
 - (4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- הערה:** נתונים מלאים על שיעורי הכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליוני ש"ח		
	1.15	140	12,132	השפעת נגזרים נגזרי ALM
		20	127	
1.31		160	12,259	סך הכל
	(0.06)	(7)	10,900	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
		(19)	127	השפעת נגזרים נגזרי ALM
(0.24)		(26)	11,027	סך הכל
1.07	1.09			פער הריבית
		-		עמלות מעסקי מימון והכנסות מימון אחרות
		-		הוצאות מימון אחרות
		134		רווח מפעולות מימון לפני הפרשה להפסדי אשראי
		(49)		הפרשה להפסדי אשראי
		85		רווח מפעולות מימון לאחר ההפרשה להפסדי אשראי

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

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

(3) למעט מכשירים נגזרים.

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

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	
יתרה ממוצעת (1)(2)	
מיליוני ש"ח	
12,132	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
127	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (4)
68	נכסים כספיים אחרים
(81)	הפרשה להפסדי אשראי
12,246	סך הכל נכסים כספיים
10,900	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
127	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (4)
291	התחייבויות כספיות אחרות
11,318	סך הכל התחייבויות כספיות
928	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
405	נכסים לא כספיים
17	התחייבויות לא כספיות
1,316	סך כל האמצעים ההוניים

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
 (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשה להפסדי אשראי.
 (3) למעט מכשירים נגזרים.
 (4) יתרות ממוצעות של מכשירים נגזרים (לא כולל יתרות חוץ מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים).
הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	פעילות מקומית
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליוני דולר של ארה"ב		
	8.00	2	25	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
		5	10	נגזרי ALM
20.00		7	35	סך הכל
	8.70	2	23	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
	-	-	-	נגזרי ALM
8.70		2	23	סך הכל
28.70	16.70			פער הריבית

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

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

(3) למעט מכשירים נגזרים.

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

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	מיליוני ש"ח
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליוני ש"ח		
	0.88	98	11,143 ⁽⁵⁾	נכסים (3)(4)
				השפעת נגזרים
-		-	50	נגזרי ALM
0.88	0.88	98	11,193	סך הכל
	(0.12)	(12)	10,151	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
-		(* -)	52	נגזרי ALM
(0.12)	(0.12)	(12)	10,203	סך הכל
0.76	0.76			פער הריבית

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
 - (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
 - (3) למעט מכשירים נגזרים.
 - (4) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
 - (5) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. לדוחות הכספיים.
- הערה:** נתונים מלאים על שיעורי הכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי צמוד למדד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	מיליוני ש"ח
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים				
	-	*-	106	נכסים (3)(4)
				השפעת נגזרים
-	-	-	-	נגזרי ALM
-	-	*-	106	סך הכל
				התחייבויות (3)
			55	השפעת נגזרים
-	-	-	-	נגזרי ALM
-	-	-	55	סך הכל
				פער הריבית
-	-			

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
 - (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
 - (3) למעט מכשירים נגזרים.
 - (4) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
- הערה:** נתונים מלאים על שיעורי הכנסה והוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	מיליוני ש"ח
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים				
	6.32	6	95	נכסים (3)(4)
				השפעת נגזרים
-		(* -)	2	נגזרי ALM
6.19	6.32	6	97	סך הכל
	6.74	6	89	התחייבויות (3)(4)
				השפעת נגזרים
-	-	-	-	נגזרי ALM
6.74	6.74	6	89	סך הכל
12.93	13.06			פער הריבית

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	מיליוני ש"ח
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים				
נכסים כספיים שהניבו				
	0.92	104	11,344	הכנסות מימון (3)(4)
השפעת נגזרים				
-	-	(* -)	52	נגזרי ALM
0.92	0.92	104	11,396	סך הכל
התחייבויות כספיות שגרמו				
	(0.06)	(6)	10,295	הוצאות מימון (3)
השפעת נגזרים				
-	-	-	52	נגזרי ALM
(0.06)	(0.06)	(6)	10,347	סך הכל
0.86	0.86			פער הריבית
עמלות מעסקי מימון				
		-		והכנסות מימון אחרות
		-		הוצאות מימון אחרות
רווח מפעולות מימון לפני				
		98		הפרשה לחובות מסופקים
		(38)		הפרשה לחובות מסופקים
רווח מפעולות מימון לאחר				
		60		ההפרשה לחובות מסופקים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

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

(3) למעט מכשירים נגזרים.

(4) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	
יתרה ממוצעת (1)(2)	
מיליוני ש"ח	
11,344	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)(4)
52	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (5)
(6) 37	נכסים כספיים אחרים
(17)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
11,416	סך הכל נכסים כספיים
10,295	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
52	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (5)
(6) 211	התחייבויות כספיות אחרות
10,558	סך הכל התחייבויות כספיות
858	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
359	נכסים לא כספיים
87	התחייבויות לא כספיות
1,130	סך כל האמצעים ההוניים

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
 - (2) על בסיס יתרות לתחילת חודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
 - (3) למעט מכשירים נגזרים.
 - (4) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
 - (5) יתרות ממוצעות של מכשירים נגזרים (לא כולל יתרות חוץ מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים).
 - (6) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. לדוחות הכספיים.
- הערה:** נתונים מלאים על שיעורי הכנסה והוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	פעילות מקומית (4)
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליוני דולר של ארה"ב		
	8.00	2	25	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
-		(* -)	1	נגזרי ALM
7.69	8.00	2	26	סך הכל
	8.33	2	24	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
-	-	-	-	נגזרי ALM
8.33	8.33	2	24	סך הכל
16.02	16.33			פער הריבית

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

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

(3) למעט מכשירים נגזרים.

(4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

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

חשיפה של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית

ליום 31 בדצמבר 2011

תוספת 4

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

מעל 3 שנים עד 5 שנים	מעל שנה עד 3 שנים	מעל חודש עד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה עד חודש
----------------------	-------------------	-----------------	----------------------	------------------

מטבע ישראלי לא צמוד

נכסים פיננסיים:

-	521	2,261	2,373	7,289	נכסים פיננסיים
-	-	99	-	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
-	521	2,360	2,373	7,289	סה"כ שווי הוגן

התחייבויות פיננסיות:

*-	509	2,136	2,290	6,434	התחייבויות פיננסיות
-	63	56	-	4	מכשירים פיננסיים נגזרים
*-	572	2,192	2,290	6,438	סה"כ שווי הוגן

מכשירים פיננסיים, נטו

(*)-	(51)	168	83	851	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
1,051	1,051	1,102	934	851	החשיפה המצטברת במגזר

מטבע ישראלי צמוד

נכסים פיננסיים:

3	7	28	19	12	נכסים פיננסיים
3	7	28	19	12	סה"כ שווי הוגן

התחייבויות פיננסיות:

-	1	24	16	10	התחייבויות פיננסיות
-	1	24	16	10	סה"כ שווי הוגן

מכשירים פיננסיים, נטו

3	6	4	3	2	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
18	15	9	5	2	החשיפה המצטברת במגזר

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 5 שנים
0.18	3.05	12,444	-	*-
0.46		99	-	-
0.18		12,543	-	*-
0.19	2.57	11,398	29	-
1.16		123	-	-
0.20		11,521	29	-
		1,022	(29)	*-
			1,022	1,051
0.53	1.31	69	*-	-
0.53		69	*-	-
0.29	0.83	51	-	-
0.29		51	-	-
		18	*-	-
			18	18

חשיפה של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית

ליום 31 בדצמבר 2011 (המשך):

תוספת 4 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

	מעל 3 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל 3 חודשים	עם דרישה עד 3 חודשים
מטבע חוץ					
נכסים פיננסיים:					
נכסים פיננסיים	-	-	-	27	57
נכסים פיננסיים נגזרים	-	3	17	-	4
סה"כ שווי הוגן	-	3	17	27	61
התחייבויות פיננסיות:					
התחייבויות פיננסיות	-	-	4	7	67
סה"כ שווי הוגן	-	-	4	7	67
מכשירים פיננסיים, נטו					
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר	-	3	13	20	(6)
החשיפה המצטברת במגזר	30	30	27	14	(6)
חשיפה כוללת לשינויים בשיעורי הריבית					
נכסים פיננסיים:					
נכסים פיננסיים	3	528	2,289	2,419	7,358
מכשירים פיננסיים נגזרים	-	3	116	-	4
סה"כ שווי הוגן	3	531	2,405	2,419	7,362
התחייבויות פיננסיות					
התחייבויות פיננסיות	*-	510	2,164	2,313	6,511
מכשירים פיננסיים נגזרים	-	63	56	-	4
סה"כ שווי הוגן	*-	573	2,220	2,313	6,515
מכשירים פיננסיים, נטו					
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר	3	(42)	185	106	847
החשיפה המצטברת במגזר	1,099	1,096	1,138	953	847

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 5 שנים
0.03	1.91	168	84	-
0.78		24	-	-
0.19		192	84	-
0.06	0.92	79	1	*-
0.06		79	1	*-
		113	83	(*-) 30
			113	30
0.18	3.02	12,681	84	*-
0.52		123	-	-
0.19		12,804	84	*-
0.19	2.55	11,528	30	*-
1.16		123	-	-
0.20		11,651	30	*-
		1,153	54	*-
			1,153	1,099

חשיפה של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית

ליום 31 בדצמבר 2010

תוספת 4 (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

מעל 3 שנים	מעל שנה עד 3 שנים	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה עד חודש
------------	-------------------	----------------------	----------------------	------------------

מטבע ישראלי לא צמוד

נכסים פיננסיים:

*-	485	2,228	2,342	(1) 6,827	נכסים פיננסיים
-	40	50	-	20	מכשירים פיננסיים נגזרים
*-	525	2,278	2,342	6,847	סה"כ שווי הוגן

התחייבויות פיננסיות:

*-	390	1,957	2,371	(1) 6,179	התחייבויות פיננסיות
-	96	-	-	24	מכשירים פיננסיים נגזרים
*-	486	1,957	2,371	6,203	סה"כ שווי הוגן

מכשירים פיננסיים, נטו

*-	39	321	(29)	644	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
975	975	936	615	644	החשיפה המצטברת במגזר

מטבע ישראלי צמוד

נכסים פיננסיים:

3	9	32	21	13	נכסים פיננסיים
3	9	32	21	13	סה"כ שווי הוגן

התחייבויות פיננסיות:

*-	4	28	18	11	התחייבויות פיננסיות
*-	4	28	18	11	סה"כ שווי הוגן

מכשירים פיננסיים, נטו

3	5	4	3	2	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
17	14	9	5	2	החשיפה המצטברת במגזר

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 17.ה.1. לדוחות הכספיים.

משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 5 שנים
0.18	2.95	11,914	32	-
0.74		110	-	-
0.19		12,024	32	-
0.18	2.58	10,902	5	-
1.32		120	-	-
0.19		11,022	5	-
		1,002	27	-
			1,002	975
0.62	0.42	78	*-	-
0.62		78	*-	-
0.37	0.14	61	-	-
0.37		61	-	-
		17	*-	-
			17	17

חשיפה של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית

ליום 31 בדצמבר 2010 (המשך):

תוספת 4 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

מעל חודש עם דרישה עד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	
מטבע חוץ					
נכסים פיננסיים:					
60	11	4	*-	-	נכסים פיננסיים
4	-	-	6	-	נכסים פיננסיים נגזרים
64	11	4	6	-	סה"כ שווי הוגן
התחייבויות פיננסיות:					
48	13	2	*-	-	התחייבויות פיננסיות
48	13	2	*-	-	סה"כ שווי הוגן
מכשירים פיננסיים, נטו					
16	(2)	2	6	-	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
16	14	16	22	22	החשיפה המצטברת במגזר
חשיפה כוללת לשינויים בשיעורי הריבית					
נכסים פיננסיים:					
6,900	2,374	2,264	494	3	נכסים פיננסיים
24	-	50	46	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
6,924	2,374	2,314	540	3	סה"כ שווי הוגן
התחייבויות פיננסיות					
6,238	2,402	1,987	394	-	התחייבויות פיננסיות
24	-	-	96	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
6,262	2,402	1,987	490	-	סה"כ שווי הוגן
מכשירים פיננסיים, נטו					
662	(28)	327	50	3	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
662	634	961	1,011	1,014	החשיפה המצטברת במגזר

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 5 שנים
0.05	0.44	133	58	-
0.96		10	-	-
0.16		143	58	-
0.08	0.63	68	5	-
0.08		68	5	-
		75	53	-
			75	22
0.18	2.89	12,125	90	-
0.76		120	-	-
0.19		12,245	90	-
0.18	2.55	11,031	10	-
1.32		120	-	-
0.19		11,151	10	-
		1,094	80	-
			1,094	1,014

מאזנים מאוחדים לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני

תוספת 5

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2011				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				נכסים
(2) 268	(2) 82	(2) 362	378	מזומנים ופקדונות בבנקים
11,413	11,734	12,576	12,197	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(69)	(67)	(66)	(65)	הפרשה להפסדי אשראי
11,344	11,667	12,510	12,132	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
80	91	102	96	ניירות ערך
2	2	3	2	השקעות בחברות כלולות
277	274	270	262	בניינים וציוד
7	-	-	-	מוניטין
(2)(1) 180	(2) 174	(2) 220	255	נכסים אחרים
12,158	12,290	13,467	13,125	סך כל הנכסים
				התחייבויות
45	48	32	6	אשראי מתאגידי בנקאיים
10,539	10,630	11,402	10,967	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(1) 318	301	649	716	התחייבויות אחרות
10,902	10,979	12,083	11,689	סך כל ההתחייבויות
1,253	1,308	1,381	1,433	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
3	3	3	3	זכויות שאינן מקנות שליטה
(1) 1,256	1,311	1,384	1,436	סך כל ההון
12,158	12,290	13,467	13,125	סך כל ההתחייבויות וההון

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. לדוחות הכספיים.

(2) סווג מחדש, ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים.

מאזנים מאוחדים לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני (המשך):

תוספת 5 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2010				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				נכסים
(2) 483	(2) 70	(2) 68	(2) 76	מזומנים ופקדונות בבנקים
11,130	10,926	11,368	11,944	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(64)	(67)	(78)	(79)	הפרשה להפסדי אשראי
11,066	10,859	11,290	11,865	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
124	72	76	74	ניירות ערך
2	2	2	3	השקעות בחברות כלולות
264	267	264	268	בניינים וציוד
9	8	7	7	מוניטין
(2)(1) 215	(2)(1) 217	(2)(1) 206	(2)(1) 205	נכסים אחרים
12,163	11,495	11,913	12,498	סך כל הנכסים
				התחייבויות
611	106	105	76	אשראי מתאגידים בנקאיים
10,149	9,886	10,201	10,819	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(1) 282	350	395	(1) 334	התחייבויות אחרות
11,042	10,342	10,701	11,229	סך כל ההתחייבויות
(1) 1,116	(1) 1,148	(1) 1,207	1,263	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
5	5	5	6	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,121	1,153	1,212	(1) 1,269	סך כל ההון
12,163	11,495	11,913	12,498	סך כל ההתחייבויות וההון

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.7.ה.1. לדוחות הכספיים.

(2) סווג מחדש, ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים.

דוחות רווח והפסד מאוחדים לרבעון - מידע רב רבעוני

תוספת 6

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2011				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
הכנסות				
297	311	332	299	מעסקאות בכרטיסי אשראי
29	33	36	36	רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי
9	11	11	25	אחרות
335	355	379	360	סך כל ההכנסות
הוצאות				
18	19	4	8	בגין הפסדי אשראי
121	122	127	132	תפעול
37	36	46	63	מכירה ושיווק
14	16	14	21	הנהלה וכלליות
89	92	102	89	תשלומים לבנקים
-	7	-	3	הפחתות וירידת ערך של מוניטין
279	292	293	316	סך כל ההוצאות
56	63	86	44	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
14	18	23	(3)	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
42	45	63	47	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות רגילות של חברות מוחזקות (במאוחד-כלולות) לאחר השפעת מס				
(1)	-	*-	(1)	
רווח נקי מפעולות רגילות				
41	45	63	46	לפני ייחוס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
*-	*-	*-	-	המיוחס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
41	45	63	46	המיוחס לבעלי מניות החברה
56	61	86	63	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

דוחות רווח והפסד מאוחדים לרבעון - מידע רב רבעוני (המשך):

תוספת 6 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2010				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				הכנסות
284	289	313	308	מעסקאות בכרטיסי אשראי
17	25	28	28	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
7	8	9	12	אחרות
308	322	350	348	סך כל ההכנסות
				הוצאות
6	7	13	12	הפרשה לחובות מסופקים
112	113	115	127	תפעול (1)
30	36	40	3	מכירה ושיווק (1)
16	15	18	17	הנהלה וכלליות (1)
92	94	95	111	תשלומים לבנקים
2	*-	*-	*-	הפחתות וירידת ערך של מוניטין
258	265	281	270	סך כל ההוצאות
50	57	69	78	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
12	17	17	22	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
38	40	52	56	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
				חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות מוחזקות (במאחד-כלולות) לאחר השפעת מס
-	-	-	-	
				רווח נקי מפעולות רגילות
38	40	52	56	לפני ייחוס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
-	(-)	*-	(1)	המיוחס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
38	40	52	55	המיוחס לבעלי מניות החברה
53	54	71	81	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.1. לדוחות הכספיים.

הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ישראל כע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2011 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ⁽¹⁾. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות 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 שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; 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".



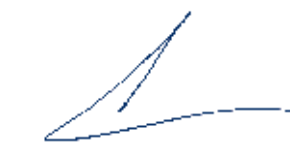
דב קוטלר
מנהל כללי

תל אביב, 27 בפברואר 2012.

הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2011 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי (1) ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי (1). וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; 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.



סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבונות וכספים
חשבונאית ראשית

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

תל אביב, 27 בפברואר 2012.

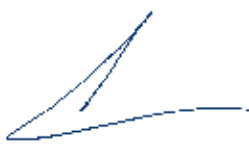
דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

הדירקטוריון וההנהלה של חברת ישראלכרט 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 2011, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2011, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2011 בוקרה על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה סומך חייקין רואי חשבון וזיו האפט רואי חשבון, כפי שצויין בדוח שלהם בעמוד 143 אשר בו נכללה חוות דעת בלתי מסוייגת בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2011.



סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית



דב קוטלר

מנהל כללי



אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 27 בפברואר 2012.

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דוחות כספיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

תוכן העניינים

עמוד	
143	דוח רואי החשבון המבקרים - בקרה פנימית על דיווח כספי
145	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים
147	מאזנים
148	דוחות רווח והפסד
149	דוחות על השינויים בהון
152	דוחות על תזרימי המזומנים
154	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ**בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ישראלכרט בע"מ וחברות בנות (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2011, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברת כרטיסי אשראי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברת כרטיסי אשראי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2011, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של חברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2011 ו-2010 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 והדוח שלנו, מיום 27 בפברואר 2012, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב לאמור בביאור 16.ג. לדוחות הכספיים בנושא הגבלים עסקיים ולאמור בביאורים 16.ה. ו-16.ה.6. בדבר בקשות לאשר תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה.

זיו האפט

רואי חשבון

סומך חייקין

רואי חשבון

תל אביב, 27 בפברואר 2012.

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ - דוחות כספיים שנתיים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של ישראלכרט בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2011 ו-2010 ואת המאזנים המאוחדים לאותם תאריכים ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 שיישומם 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 והנהלה 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 ובמיוחד לימים 31 בדצמבר 2011 ו-2010 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP). כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 16.ג. לדוחות הכספיים בנושא הגבלים עסקיים ולאמור בביאורים 16.ה.4. ו-16.ה.6. בדבר בקשות לאשר תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOb Public Company Accounting Oversight Board (בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2011, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) והדוח שלנו מיום 27 בפברואר 2012 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

זיו האפט

רואי חשבון

סומך חייקין

רואי חשבון

תל אביב, 27 בפברואר 2012.

מאזנים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		ביאור	נכסים
ליום 31 בדצמבר 2010	2011	ליום 31 בדצמבר 2010	2011		
65	369	(2) 76	378	2	מזומנים ופיקדונות בבנקים
**,* 10,625	10,885	**,* 11,944	12,197	4,3	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
**,* (21)	(28)	**,* (79)	(65)		הפרשה להפסדי אשראי
10,604	10,857	11,865	12,132		חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
74	96	74	96	5	ניירות ערך
365	375	3	2	6	השקעות בחברות מוחזקות (במאוחד-כלולות)
180	175	268	262	7	בניינים וציוד
-	-	** 7	-		מוניטין
(1) 1,578	1,706	** (2)(1) 205	255	8	נכסים אחרים
12,866	13,578	12,498	13,125		סך כל הנכסים

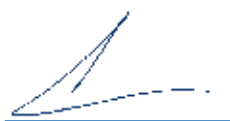
התחייבויות

15	2	76	6	9	אשראי מתאגידים בנקאיים
(1) 11,094	11,272	(1) 10,819	10,967	10	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(1) 494	871	(1) 334	716	11,16	התחייבויות אחרות
11,603	12,145	11,229	11,689		סך כל ההתחייבויות
				16	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
(1) 1,263	1,433	(1) 1,263	1,433		הון המיוחס לבעלי מניות החברה
-	-	6	3		זכויות שאינן מקנות שליטה
1,263	1,433	1,269	1,436		סך כל ההון
12,866	13,578	12,498	13,125		סך כל ההתחייבויות וההון

* ביום 1 בינואר 2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי השוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 31 בדצמבר 2011 אינם ברי השוואה לנתונים המסומנים ב-**. בשנת 2010. להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 4.ה.1. להלן.

** הנתונים סווגו מחדש כדי להתאים לכותרות הסעיפים ולשיטת ההצגה בתקופה השוטפת. ראה ביאור 5.ג.1. להלן.
 (1) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים ראה ביאור 17.ה.1. להלן.
 (2) סווג מחדש ראה ביאור 2 להלן.

הביאורים 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, 27 בפברואר 2012.

דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			ביאור
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	2009	2010	2011	
הכנסות						
1,106	1,196	1,241	1,105	1,194	1,239	19 מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני
31	34	59	68	98	134	20 הוצאות בגין הפסדי אשראי
27	32	52	30	36	56	21 אחרות
1,164	1,262	1,352	1,203	1,328	1,429	סך כל ההכנסות
הוצאות						
(3) 6	(3) 11	35	(3) 29	(3) 38	49	3 בגין הפסדי אשראי
(1) 388	(1) 459	492	(2)(1) 389	(2)(1) 467	502	22 תפעול
(1) 140	(1) 104	178	(1) 142	(1) 109	182	23 מכירה ושיווק
(1) 68	(1) 63	62	(1) 69	(1) 66	65	24 הנהלה וכלליות
(1) 372	(1) 392	372	(1) 372	(1) 392	372	'16 תשלומים לבנקים
-	-	3	(2) *-	(2) 2	10	הפחתות וירידת ערך של מוניטין
974	1,029	1,142	1,001	1,074	1,180	סך כל ההוצאות
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים						
190	233	210	202	254	249	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
(1) 51	(1) 59	43	(1) 55	(1) 68	52	25
רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים						
139	174	167	147	186	197	חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות רגילות לאחר השפעת מס של חברות מוחזקות (במאוחד-כלולות)
9	11	28	*-	*-	(2)	
רווח נקי מפעולות רגילות לפני ייחוס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה						
148	185	195	147	186	195	המיוחס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	1	(1)	*-	
148	185	195	148	185	195	המיוחס לבעלי מניות החברה
רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)						
(1) 201	(1) 253	266	(1) 201	(1) 253	266	מספר המניות הרגילות ששימש לחישוב
733,198	733,198	733,198	733,198	733,198	733,198	

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.17.ה.1. להלן.

(2) הנתונים סווגו מחדש כדי להתאים לכותרות הסעיפים ולשיטת ההצגה בתקופה השוטפת. ראה ביאור 5.ג.1. להלן.

(3) ביום 1 בינואר 2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 31 בדצמבר 2011 אינם ברי השוואה, להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 4.ה.1. להלן.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון

 סכומים מדווחים
 במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011									
סך כל ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר התאמות			קרנות הון				
		סך הכל	עודפים	בגין הצגת ני"ע זמינים למכירה לפי שווי הוגן	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרנות הון מבעל שליטה	מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע
1,269	6	1,263	**1,223	8	32	6	12	14	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר) *-
(49)	-	(49)	(49)	-	-	-	-	-	השפעה מצטברת נטו ממס של יישום לראשונה ביום 1 בינואר 2011 של ההוראה בנושא מדידת חובות פגומים והפרשה להפסדי אשראי -
(12)	(3)	(9)	(9)	-	-	-	-	-	השפעה מצטברת של יישום לראשונה של תקני דווח כספי בנלאומיים (IFRS) -
195	*-	195	195	-	-	-	-	-	רווח נקי בשנה -
התאמות ושינויים הנובעים מ:									
*-	-	*-	-	-	*-	*-	-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה -
2	-	2	-	-	2	-	2	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות -
45	-	45	-	45	-	-	-	-	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן -
(11)	-	(11)	-	(11)	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסוגו מחדש לדוח רווח והפסד -
(10)	-	(10)	-	(10)	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס הטבה עקב -
2	-	2	-	2	-	-	-	-	הקצאת מניות -
5	-	5	-	-	5	-	-	5	
1,436	3	1,433	1,360	34	39	6	14	19	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר) *-

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
 ** הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור
 1.ה.17 להלן. כתוצאה מהשפעת היישום למפרע קטנה יתרת הפתיחה של העודפים בסך של כ-14 מיליון ש"ח.
 הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009										
רווח (הפסד)					קרנות הון					
כולל אחר מצטבר										
התאמות										
בגין הצגת ני"ע										
סך	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך	זמינים למכירה לפי שווי הוגן	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרנות הון מבעל שליטה	מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע		
יתרה ליום 31 בדצמבר										
897	-	897	**891	(2)	8	3	-	5	*-	2008
147	(1)	148	** 148	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בשנה איחוד לראשונה של זכויות שאינן מקנות שליטה
6	6	-	-	-	-	-	-	-	-	התאמות ושינויים הנובעים מ:
2	-	2	-	-	2	2	-	-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה, נטו
8	-	8	-	-	8	-	8	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
1	-	1	-	1	-	-	-	-	-	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
(*)	-	(*)	-	(*)	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס להתאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(1)	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס להטבה עקב הקצאת מניות
4	-	4	-	-	4	-	-	4	-	יתרה ליום 31 בדצמבר
1,066	5	1,061	1,039	*-	22	5	8	9	*-	2009

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 17.ה.1 להלן. כתוצאה מהשפעת היישום למפרע קטנה יתרת הפתיחה של העודפים בסך של כ-14 מיליון ש"ח. הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	2011	2009	2010	2011
(1) 148	(1) 185	195	(1) 147	(1) 186	195
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי לשנה					
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:					
חלק החברה (ברווחים) הפסדים בלתי מחולקים של חברות מוחזקות (במאוחד - כלולות)					
(9)	(11)	(28)	(* -)	(* -)	2
54	68	81	55	71	84
-	-	3	* -	3	10
3	(2)	35	22	19	49
פחת על בניינים וציוד					
הפחתות וירידת ערך של מוניטין					
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(11)	* -	(10)	(11)	* -	(10)
* -	* -	-	* -	* -	-
(1) (8)	(1) 5	(30)	(1) (15)	(1) * -	(35)
רווח מימוש והתאמה של ניירות ערך					
זמינים למכירה					
הפסד ממימוש בניינים וציוד					
מיסים נדחים, נטו					
(1) (10)	(1) 1	18	(1) (10)	(1) 1	18
* -	1	(1)	* -	1	(1)
10	5	2	10	5	2
4	5	5	4	5	5
(1) (270)	(1) (704)	(88)	(2)(1) (34)	(2)(1) 11	24
(1) 18	(1) 93	343	(1) 21	(1) 92	340
פיצויי פרישה - גידול (קטון) בעודף העתודה על היעודה					
שיערוך פקדונות בתאגידים בנקאיים					
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות					
הטבה עקב הקצאת מניות					
ירידה (עליה) בנכסים אחרים					
עליה (ירידה) בהתחייבויות אחרות					
(1) 18	(1) 93	343	(1) 21	(1) 92	340
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת					
(71)	(354)	525	189	394	683
תזרימי מזומנים מפעילות בנכסים					
(18)	(11)	(17)	(18)	(11)	(17)
21	13	11	21	13	11
הפקדת פיקדונות בבנקים**					
משיכת פיקדונות מבנקים**					
ירידה (עליה) באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו					
(130)	79	(228)	(367)	(30)	(279)
עליה בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו					
(907)	(902)	(78)	(919)	(960)	(75)
-	-	-	(12)	(29)	(23)
עליה בחייבים בגין פקטורינג					
(285)	-	-	(285)	-	-
רכישת ניירות ערך זמינים למכירה					
(85)	(83)	(68)	(85)	(83)	(70)
רכישת בניינים וציוד					
333	77	-	333	77	-
תמורה ממימוש ניירות ערך זמינים למכירה					
-	35	-	-	35	-
תמורה מפדיון ניירות ערך זמינים למכירה					
* -	* -	-	* -	* -	-
תמורה ממימוש בניינים וציוד					
15	-	-	15	-	-
תמורה מימוש השקעות בחברות כלולות					
רכישת חברות מתאחדות שאוחדו לראשונה (נספח א')					
-	-	-	(182)	(71)	-
השקעה בשטר הון של חברה מוחזקת (במאוחד - כלולה)					
-	(65)	-	-	-	-
פרעון שטר הון בחברה מוחזקת					
9	2	-	-	-	-
השקעה בחברות כלולות (בחברה-מוחזקות) (1)					
(192)	(6)	(1)	(2)	(1)	(1)
(1,239)	(861)	(381)	(1,501)	(1,060)	(454)

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
** לתקופה מקורית של מעל 3 חודשים.
(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. להלן.
(2) סוג מחדש ראה ביאור 2 להלן.

דוחות על תזרימי המזומנים (המשך):

 סכומים מדווחים
 במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	2011	2009	2010	2011
תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון					
20	(10)	(13)	28	(538)	(70)
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו					
(1) 845	820	178	(1) 845	801	148
פרעון התחייבויות בגין חוזה אקדמה מימוש אופציות PUT לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה					
-	-	(12)	-	-	(12)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות בהתחייבויות ובהון					
864	810	153	872	263	66
(446)	(405)	297	(440)	(403)	295
עליה (ירידה) במזומנים ושוי מזומנים					
יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת השנה					
901	455	50	(2) 904	(2) 464	61
יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף השנה					
455	50	347	464	61	356

 (1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. להלן.
 (2) סווג מחדש ראה ביאור 2 להלן.

החברה			המאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	2011	2009	2010	2011
נספח א'					
רכישת חברות בנות שאוחדו לראשונה					
נכסים והתחייבויות של חברות הבנות שאוחדו, ליום הרכישה:					
נכסים למעט מזומנים בסך 10 מיליון ש"ח בשנת 2009					
-	-	-	(11)	(380)	-
התחייבויות של החברה בעת האיחוד לראשונה:					
התחייבויות					
-	-	-	(166)	309	-
זכויות שאינן מקנות שליטה					
-	-	-	5	-	-
מוניטין					
-	-	-	(10)	-	-
זרימת מזומנים לרכישת חברות בנות שאוחדו לראשונה					
-	-	-	(182)	(71)	-

נספח ב'

פעולות בנכסים ובהתחייבויות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים					
רכישת בניינים וציוד כנגד התחייבות לספקים 8					
-	-	8	-	-	-
תמורה ממימוש ניירות ערך זמינים למכירה כנגד חייבים אחרים					
-	-	20	-	-	20

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

1. ישראל כרט בע"מ (להלן: "החברה") הינה תאגיד שהתאגד בישראל בשנת 1975 והינה בשליטה של בנק הפועלים בע"מ. החברה הינה תאגיד עזר על פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. החברה עוסקת בעיקר בהנפקה וסליקה של עסקאות כרטיסי אשראי של מותגים "ישראל כרט" ו"מסטרקארד" ובמימון, וכן מתפעלת את מערך כרטיסי האשראי של חברת הבת: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, ושל חברות האחיות: פועלים אקספרס בע"מ ואמינית בע"מ. הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 כוללים את אלה של החברה ושל חברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה").

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) וכן בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר עריכת דוח כספי שנתי של חברות כרטיסי אשראי.

הביאורים לדוחות הכספיים מתייחסים לדוחות הכספיים של החברה ולדוחות הכספיים המאוחדים של החברה והחברות המאוחדות שלה, פרט למקרים בהם צוין בביאור כי הוא מתייחס לחברה בלבד או למאוחד בלבד.

2. הדוחות הכספיים השנתיים אושרו לפרסום על ידי הדירקטוריון החברה ביום 27 בפברואר 2012.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

◆ **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS")** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומית (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הוועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.

◆ **כללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב** - כללי החשבונאות שבנקים אמריקאיים שנסחרים בארה"ב נדרשים ליישם. כללים אלה נקבעים על ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב, רשות ניירות ערך בארה"ב, המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וגופים נוספים בארה"ב, ומיושמים בהתאם להיררכיה שנקבעה בתקן החשבונאות אמריקאי (FAS 168 (ASC 105-10), הקודיפיקציה של תקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וההיררכיה של כללי החשבונאות המקובלים - תקן המחליף את תקן חשבונאות אמריקאי FAS 162. בנוסף לכך, בהתאם לקביעת הפיקוח על הבנקים, למרות ההיררכיה שנקבעה ב - FAS 168, הובהר כי כל עמדה שנמסרה לציבור על ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב או על ידי צוות רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב לגבי אופן היישום של כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב היא כלל חשבונאות המקובל בבנקים בארה"ב.

1. החברה - ישראל כרט בע"מ.
2. הקבוצה - החברה וחברות המאוחדות שלה.
3. החברה האם - בנק הפועלים בע"מ.
4. חברות בנות - חברות הנשלטות על ידי החברה.
5. חברות מאוחדות - חברות שדוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הגדרות (המשך)

5. חברות כלולות - חברות, למעט חברות מאוחדות, שההשקעות החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
6. חברות מוחזקות - חברות מאוחדות או חברות כלולות
7. צדדים קשורים - כמשמעותם בגילוי דעת מספר 29 של לשכת רואי חשבון בישראל, למעט בעלי עניין.
8. בעלי עניין - כהגדרתם בפסקה 1 להגדרת "בעל עניין, בתאגיד" בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
9. בעלי שליטה - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996.
10. מדד - מדד המחירים לצרכן בישראל שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
11. דולר - דולר של ארצות הברית.
12. סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד בגין חודש דצמבר 2003, בהתאם להוראות גילוי דעת 23 ו-36 של לשכת רואי חשבון בישראל.
13. 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.
14. סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
15. עלות - עלות בסכום מדווח
16. דיווח כספי נומינלי - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.
17. מטבע הפעילות - המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה, מטבע הפעילות של תאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי בישראל הינו שקל.
18. מטבע הצגה - המטבע לפיו מוצגים הדוחות הכספיים.

ג. בסיס עריכת דוחות הכספיים

1. עקרונות הדיווח

הדוחות הכספיים של החברה נערכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. בעריכת הדוחות הכספיים החברה מיישמת, בין היתר, תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים וכללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב, באופן המפורט להלן:

◆ **נושאים שבליבת העסק הבנקאי** - הטיפול החשבונאי הינו בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב אשר אומצו במסגרת הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים.

◆ **נושאים שאינן בליבת העסק הבנקאי** - הטיפול החשבונאי הינו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). התקניה הבינלאומית מיושמת על פי העקרונות המפורטים להלן:

- במקרים שבהם עולה סוגיה מהותית אשר אינה מקבלת מענה בתקנים הבינלאומיים או בהוראות היישום של המפקח, הקבוצה מטפלת בסוגיה בהתאם לכללי חשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב שחלים ספציפית על נושאים אלו;

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. בסיס עריכת דוחות הכספיים (המשך)

- במקרים בהם לא קיימת התייחסות ספציפית בתקנים או בפרשנויות לנושאים מהותיים או שקיימות מספר חלופות לטיפול בנושא מהותי, הקבוצה פועלת לפי הנחיות יישום ספציפיות שנקבעו על ידי המפקח;
- במקומות בהם בתקן בינלאומי שאומץ קיימת הפניה לתקן בינלאומי אחר שאומץ בהוראות הדיווח לציבור, הקבוצה פועלת בהתאם להוראות התקן הבינלאומי;
- במקומות בהם בתקן בינלאומי שאומץ קיימת הפניה לתקן בינלאומי שלא אומץ בהוראות הדיווח לציבור, הקבוצה פועלת בהתאם להוראות הדיווח ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל;
- במקומות בהם בתקן בינלאומי שאומץ קיימת הפניה להגדרה של מונח שמוגדר בהוראות הדיווח לציבור, תבוא הפניה להגדרה בהוראות במקום ההפניה המקורית.

2. מטבע פעילות ומטבע הצגה

השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה. הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח ומעוגלים למיליון הקרוב, למעט אם צוין אחרת.

3. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות המפורטים להלן:

- ◆ מכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים אחרים אשר נמדדים בשווי הוגן;
- ◆ התחייבויות בגין תשלום מבוסס מניות אשר יסולק במזומן;
- ◆ נכסים והתחייבויות מסים נדחים;
- ◆ הפרשות;
- ◆ נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים;
- ◆ השקעות בחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאם לשינויים במדד עד ליום 31 בדצמבר 2003. היות ועד למועד זה נחשבה כלכלת ישראל ככלכלה היפר-אינפלציונית. החל מיום 1 בינואר 2004 עורכת החברה את דוחותיה הכספיים בסכומים מדווחים.

4. 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 שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ולאירועים 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.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. בסיס עריכת דוחות הכספיים (המשך)

האומדנים וההנחות שבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

5. שינוי סיווג

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

פריטים שנכללו במאזן:

- ◆ מוניטין בסך של 7 מיליון ש"ח, אשר במאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר 2010 נכלל במסגרת סעיף נכסים אחרים, הוצג במאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר 2011 בשורה נפרדת.
- ◆ חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו ליום 31 בדצמבר 2010 סווגו מחדש כדי להתאים להצגה בסכום ברוטו החל מיום 1 בינואר 2011.

פריטים שנכללו בדוח רווח והפסד:

- ◆ הוצאות בגין הפחתת מוניטין בסך של 2 מיליון ש"ח ברווח והפסד המאוחד של החברה סווגו מחדש מהוצאות תפעול והוצגו בשורה נפרדת בדוח רווח והפסד המאוחד של החברה לכל אחד מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2010 ו-2009.

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

במהלך שנת 2011 החלה החברה ליישם תקנים חשבונאיים והוראות המפורטים להלן:

1. הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי ותיקון להוראות בנושא טיפול בחובות בעייתיים;
2. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים, המפורטים להלן:
 - IFRS 2, תשלום מבוסס מניות;
 - IFRS 3 (2008), צירופי עסקים;
 - IFRS 5, נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו;
 - IAS 8, מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות;
 - IAS 10, אירועים לאחר תקופת הדיווח;
 - IAS 16, רכוש קבוע;
 - IAS 17, חכירות;
 - IAS 20, הטיפול החשבונאי במענקים ממשלתיים וגילוי לגבי סיוע ממשלתי;

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

- IAS 21, השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ;
- IAS 27 (2008), דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים;
- IAS 28, השקעות בחברות כלולות;
- IAS 29, דיווח כספי בכלכלות היפר-אינפלציוניות;
- IAS 31, זכויות בעסקאות משותפות;
- IAS 33, רווח למניה;
- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים;
- IAS 36, ירידת ערך נכסים;
- IAS 38, נכסים בלתי מוחשיים;
- IAS 40, נדל"ן להשקעה.

3. תקן חשבונאות אמריקני FAS 157 (ASC 820-10), מדידת שווי הוגן (להלן: FAS 157), תקן חשבונאות אמריקאי FAS 159 (ASC 825-10), חלופת השווי ההוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (להלן: FAS 159) ועדכון תקינה חשבונאית ASU 2010-06, שיפור גילוי לגבי מדידת שווי הוגן;

4. הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים;

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

המדיניות החשבונאית של החברה, כפי שמפורטת בסעיף ה' שלהלן, משלבת את המדיניות החשבונאית החדשה בגין יישום תקני החשבונאות, עדכוני התקינה החשבונאית והוראות הפיקוח על הבנקים הנ"ל ומציגה את אופן והשפעת היישום לראשונה, ככל שהייתה.

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים

1. הצמדה ומטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות הרלוונטי של החברה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הפריטים הכספיים הינו ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות בתחילת השנה, כשהוא מתואם לתשלומים במשך השנה, לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף השנה.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן. הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים ברווח והפסד פרט להפרשים הנובעים מתרגום למטבע הפעילות של מכשירים פיננסיים הוניים לא כספיים המסווגים כזמינים למכירה.

נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן נכסים והתחייבויות הצמודים למדד נכללים לפי תנאי ההצמדה שנקבעו לגבי כל יתרה.

יישום לראשונה של IAS 21, השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

להלן פרטים על שערי החליפין היציגים ומדד המחירים לצרכן (בסיס 2010 = 100) ושעורי השינוי הם:

ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
99.2	101.8	104.0	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.775	3.549	3.821	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)

שיעור השינוי באחוזים בשנה שנסתיימה

ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
3.9	2.7	2.2	מדד המחירים לצרכן
(0.7)	(6.0)	7.7	שער הדולר של ארה"ב

2. בסיס האיחוד

בשל היישום לראשונה של IFRS 3 (2008), IAS 27 (2008), ו- IAS 28, הקבוצה שינתה את המדיניות החשבונאית המיושמת בטיפול בצירופי עסקים, עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, והשקעה בחברות כלולות.

חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי הקבוצה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום הפסקת השליטה. שליטה היא הכוח לקבוע את המדיניות הפיננסית והתפעולית של חברה כדי להשיג הטבות מפעילויותיה. בבחינת קיום השליטה נלקחות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתן לממשן באופן מיידי. החברה מפעילה שיקול דעת בקביעת מועד הרכישה ובאם השליטה התקבלה.

המדיניות החשבונאית של חברות הבנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה הן ההון בחברה בת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. זכויות שאינן מקנות שליטה, שהינן מכשירים המקנים זכות בעלות בהווה והמעניקים למחזיק בהן חלק בנכסים נטו במקרה של פירוק (לדוגמה: מניות רגילות) נמדדים במועד צירוף העסקים בשווי הוגן.

הקצאת פריטי הרווח והרווח הכולל האחר בין בעלי המניות

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

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, תוך שימור שליטה

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

- בעלייה בשיעור ההחזקה לפי החלק היחסי הנרכש מיתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוחות הכספיים המאוחדים ערב העסקה.
 - בירידה בשיעור ההחזקה לפי חלקם היחסי שמומש של הבעלים של החברה הבת בנכסים נטו של החברה הבת, לרבות מוניטין.
- כמו כן, בעת שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, תוך שימור שליטה, החברה מייחסת מחדש את הסכומים המצטברים שהוכרו ברווח כולל אחר בין הבעלים של החברה לבין הזכויות שאינן מקנות שליטה.

השקעה בחברות כלולות

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

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

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

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

אובדן השפעה מהותית

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

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

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

שינוי בשיעורי החזקה בחברות כלולות תוך שימור השפעה מהותית

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

עסקאות בין חברתיות

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

צירופי עסקים

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (acquisition method). מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת.

הטיפול בצירופי עסקים שאירעו לאחר 1 בינואר 2011

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

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

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

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

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

יישום לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (2008) IFRS3, צירופי עסקים (2008) IAS27, דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים ו-AS28, השקעות בחברות כלולות.

צירופי עסקים שאירעו לפני 1 בינואר 2011

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

כתוצאה מיישום התקן לראשונה הכירה החברה בהתחייבות בגין אופציית PUT לזכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברת בת מול יתרת העודפים בסך של כ-9 מיליון ש"ח ומול יתרת זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-3 מיליון ש"ח.

השקעות בחברות כלולות

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

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

3. בסיס ההכרה בהכנסה

1. הכנסות מעמלות סליקה נכללות בדוח רווח והפסד במועד קליטת העסקה בחברה על בסיס מצטבר עם השלמת השירות. בעסקאות תשלומים הממומנות על ידי בית העסק, נזקפות ההכנסות לגבי כל תשלום כעסקה נפרדת.
2. החברה מיישמת את הוראות הבהרה 8 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בדבר "דיווח הכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו" ובהתאם מציגה את ההכנסות מעמלות סליקה על בסיס נטו.
3. הכנסות דמי כרטיס ועמלת חיוב נדחה הנגבות ממחזיקי כרטיסים נכללות בדוח רווח והפסד על בסיס מצטבר.
4. הכנסות מריבית נרשמות על בסיס מצטבר ומוכרות לפי שיטת הריבית למעט הכנסות ריבית על חובות בפיגור והריבית בגינם נזקפת לדוח רווח והפסד על בסיס הגבייה בפועל.
5. ניירות ערך - ראה סעיף 5 להלן.
6. הכנסות והוצאות אחרות - מוכרות על בסיס צבירה.

4. חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

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

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ויתרות חוב אחרות

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

הפרשה להפסדי אשראי

החברה קבעה נהלים לסינון אשראי ולמדידת ההפרשה להפסדי אשראי כדי לקיים הפרשה ברמה מתאימה לכיסוי הפסדי אשראי צפויים בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף, החברה קבעה נהלים הנדרשים לקיום הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים בחשבון התחייבותי נפרד (כגון מסגרות אשראי שלא נוצלו וערבויות).

ההפרשה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי מוערכת באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". כמו כן, החברה בוחנת את הנאותות הכוללת של ההפרשה להפסדי אשראי.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

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

הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי - מיושמת עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים, וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה הקבוצתית מחושבת בהתאם לכללים שנקבעו ב-FAS 5 (ASC 450, Contingencies), טיפול חשבונאי בתלויות, בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות שהוגדרו. הנוסחה לחישוב ההפרשה הקבוצתית המפורטת בהוראת שעה שקבע המפקח על הבנקים וזאת בתוקף עד וכולל יום 31 בדצמבר 2012. הנוסחה מבוססת על שיעורי הפסד היסטוריים בשנים 2008, 2009 ו-2010 וכן על שיעורי מחיקות חשבונאיות נטו שנרשמו בפועל החל מיום 1 בינואר 2011. וזאת תוך הבחנה בין אשראי צרכני לבין אשראי מסחרי, לחובות תקינים (בנפרד עבור חובות באחריות בנקים וחובות באחריות החברה), לחובות בעייתיים, ארגון בינלאומי וחברות כרטיסי אשראי.

ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים מוערכת בהתאם לכללים שנקבעו ב-FAS 5 (ASC 450). ההפרשה המוערכת על בסיס קבוצתי עבור מכשירי האשראי החוץ מאזניים מבוססת על שיעורי ההפרשה שנקבעו עבור האשראי המאזני (כמפורט לעיל), תוך התחשבות בשיעור המימוש לאשראי הצפוי של סיכון האשראי החוץ מאזני. שיעור המימוש לאשראי מחושב על ידי החברה בהתבסס על מקדמי המרה לאשראי כמפורט בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 203, מדידה והלימות הון - סיכון אשראי - הגישה הסטנדרטית. החברה מסווגת את כל החובות שלה ופריטי האשראי החוץ מאזני בסיווגים: תקין, השגחה מיוחדת, נחות או פגום.

הכרה בהכנסה

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

ארגון מחדש של חוב בעייתי

חוב אשר עבר ארגון מחדש של חוב בעייתי מוגדר כחוב אשר לגביו, מסיבות כלכליות או משפטיות הקשורות לקשיים פיננסיים של חייב, החברה העניקה ויתור בדרך של שינוי בתנאי החוב במטרה להקל על החייב את נטל תשלומי המזומן בטווח הקרוב (דחייה של תשלומים במזומן שנדרשים מהחייב). לצורך קביעה האם הסדר חוב שבוצע על ידי החברה מהווה ארגון מחדש של חוב בעייתי החברה מבצעת בחינה איכותית של מכלול התנאים של ההסדר והנסיבות במסגרתן הוא בוצע, וזאת במטרה לקבוע האם (1) החייב מצוי בקשיים פיננסיים ו-(2) במסגרת ההסדר החברה העניקה ויתור לחייב.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

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

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

חובות שאורגנו מחדש, לרבות כאלה שטרם אורגנו מחדש נבחנו על בסיס קבוצתי, יסווגו כחוב פגום ויוערכו על בסיס פרטני לצורך ביצוע הפרשה להפסדי אשראי או מחיקה חשבונאית. לאור העובדה שהחוב שלגביו בוצע ארגון מחדש של חוב בעייתי לא ייפרע בהתאם לתנאים החוזיים המקוריים שלו, החוב ממשיך להיות מסווג כחוב פגום גם לאחר שהחייב חוזר למסלול פירעון בהתאם לתנאים החדשים.

מחיקה חשבונאית

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

מדיניות ההפרשה לחובות מסופקים לפני יישום ההוראות בנושא חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי, תיקון ההוראות בנושא טיפול בחובות בעייתיים ועדכון תקינה חשבונאית ASU 2011-02 בנושא קביעה של מלווה בנושא ארגון מחדש של חוב בעייתי

ההפרשות הספציפיות לחובות מסופקים שיקפו בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות ההפרשות התבססה ההנהלה, בין היתר, על הערכת הסיכון על סמך המידע שבידה בדבר מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם, הערכת הביטחונות שנתקבלו מהם וניסיון העבר. חובות מסופקים אשר לדעת הנהלת החברה אין סיכוי לגבותם, נמחקים על-פי החלטת ההנהלה. כמו כן, הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים, אשר מחושבת על-פי ניסיון העבר, בגין חובות אשר טרם זוהו בהם מאפייני סיכון שבגינם נדרשת הפרשה ספציפית.

מחיקת חובות אבודים נעשתה כאשר החברה הגיעה למסקנה כי החוב אינו ניתן לגביה, בעקבות הליכים משפטיים שננקטו או כתוצאה מהסכמים והסדרים שנעשו, רובם במקרים בהם לא ננקטו הליכים משפטיים, והחובות אינם ברי גביה או מסיבות אחרות שבגללן החובות אינם ניתנים לגביה.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

השפעת היישום לראשונה

בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים ההוראה לא יושמה למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות. במועד היישום לראשונה, החברה, בין היתר:

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

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

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

בנוסף, במהלך חודש אפריל 2011 פרסם ה-FASB עדכון תקינה חשבונאית ASU 2011-02 בנושא קביעה של מלווה בנושא ארגון מחדש של חוב בעייתי.

הכללים שנקבעו ב-ASU לצורך זיהוי ההסדרים שיוגדרו כארגון מחדש של חוב בעייתי אומצו על ידי הפיקוח על הבנקים ונכנסו לתוקף החל מ-1 ביולי 2011. הכללים חלים לצורך קביעה האם הארגון מהווה ארגון מחדש של חוב בעייתי לגבי כל הסדר חוב שבוצע החל מ-1 בינואר 2011. השינויים באופן המדידה של ההפרשה להפסדי אשראי יושמו באופן של מכאן ולהבא, כך שעדכון ההפרשה שנדרש לחשב על בסיס פרטני נרשם ברבעון השלישי של 2011. ליישום ה-ASU לראשונה לא היתה השפעה מהותית על תוצאות החברה.

5. ניירות ערך

ניירות הערך בהחזקת החברה מסווגים על ידה כניירות ערך זמינים למכירה. בהתאם, ניירות הערך מוצגים במאזן לפי השווי ההוגן המבוסס בדרך כלל על שערי בורסה, פרט למניות, אשר לגביהן אין שווי הוגן זמין, המוצגים לפי עלות, בניכוי ירידת ערך. הכנסות מדיבידנד והפסדים מירידת ערך בעל אופי אחר מזמני נזקפים לרווח והפסד. רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמה לשווי ההוגן בניכוי מס, נזקפים ישירות לסעיף נפרד במסגרת ההון ומועברים לדוח רווח והפסד בעת מימוש או פדיון.

החברה בוחנת בכל תקופת דיווח האם חלה ירידת ערך שאינה בעלת אופי זמני בהשקעה שלה בחברות אחרות. בחינה זו מתבצעת בהתקיים סממנים, אשר יש בהם כדי להצביע על האפשרות כי ערכן של השקעות נפגם, לרבות ירידה במחיר הבורסה, עסקי המושקעת, הענף בו פעילה המושקעת ופרמטרים נוספים. ההפחתות להתאמת ערך השקעות אלה, אשר להערכת ההנהלה מתבססת על בחינת מכלול ההיבטים הרלוונטיים ומתן המשקל הראוי להם ואשר אינן בעלות אופי זמני, נזקפות לדוח רווח והפסד. עלות ניירות ערך שמומשו מחושבת על בסיס "נכנס ראשון יוצא ראשון".

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

6. מכשירים פיננסיים נגזרים

החברה מחזיקה במכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור כלכלי של סיכונים מטבע חוץ וסיכונים ריבית, וכן מבוצעת פעילות בנגזרים. חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים כחלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של החברה (ניהול ALM). השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה מוכרים ברווח והפסד עם היווצרותם.

7. קביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

החל מיום 1 בינואר 2011 אימצה החברה את הכללים שנקבעו ב-FAS 157 (ASC 820-10) אשר מגדיר שווי הוגן וקובע מסגרת עבודה עקבית למדידת שווי הוגן על ידי הגדרת טכניקות הערכת שווי הוגן לגבי נכסים והתחייבויות וקביעת מדרג שווי הוגן והנחיות יישום מפורטות.

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

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

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

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

ניירות ערך

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

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

מכשירים פיננסיים נגזרים

מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק שנקבע בשוק העיקרי ובהיעדר שוק עיקרי, לפי מחיר שוק מצוטט בשוק המועיל ביותר. מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים הוערכו לפי מודלים אשר לוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הנגזר (סיכון שוק, סיכון אשראי וכיוצא באלה).

מכשירים פיננסיים נוספים שאינם נגזרים

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

דרישות הגילוי

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

ליישום התקנים לא הייתה השפעה מהותית.

8. חייבים וזכאים בגין עסקאות בכרטיסי אשראי

במועד קליטת עסקה בכרטיסי אשראי, כוללת החברה במאזן חוב של מחזיק הכרטיס, במידה והיא החברה המנפיקה או חוב של חברה מנפיקה אחרת וזאת כנגד התחייבות לתשלום לבית העסק. אם בית העסק אינו מקבל שירותי סליקה מהחברה, רושמת החברה התחייבות לתשלום לחברה סולקת אחרת.

9. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מוצגים במאזן בסכום נטו רק כאשר קיימת לחברה זכות חוקית ניתנת לאכיפה לקיזוז וכן קיימת כוונה לפרוע את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו בו זמנית.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

10. העברות ושירות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות

החברה מיישמת את כללי המדידה והגילוי שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 140 (ASC 860-10), העברות ושירות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות, כפי שתוקן על ידי FAS 166, העברות ושירות של נכסים פיננסיים (ASC 860-10) לצורך הטיפול בהעברות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות. בהתאם לכללים אלו העברת נכס פיננסי תטופל חשבונאית כמכירה, אם ורק אם, מתקיימים כל התנאים הבאים: (1) הנכס הפיננסי שהועבר בודד מהגורם המעביר, גם במצב של פשיטת רגל או כינוס נכסים אחר: (2) כל מקבל (או, אם המקבלת היא ישות שכל יעודה הינו לעסוק באיגוח או בפעילות מימון מגובה נכסים ואשר אותה ישות מנועה מלשעבד או להחליף את הנכסים הפיננסיים שקיבלה, כל צד שלישי שמחזיק בזכויות מוטב) יכול לשעבד או להחליף את הנכסים (או את זכויות המוטב) שקיבל, ולא קיים תנאי שגם מגביל את המקבל (או צד שלישי אשר מחזיק בזכויות המוטב) מלנצל את זכותו לשעבד או להחליף וגם מעניק למעביר הטבה גדולה יותר מאשר הטבה טריוויאלית: (3) המעביר, או חברות מאוחדות שנכללו בדוחותיו הכספיים, או הסוכנים שלו, אינם שומרים על שליטה אפקטיבית בנכסים הפיננסיים או בזכויות המוטב המתייחסים לנכסים המועברים האלה.

11. רכוש קבוע (בניינים וציוד)

הכרה ומדידה

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

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

עלויות עוקבות

עלויות תחזוקה שוטפות של פריטי רכוש קבוע נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

פחת

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של הנכס, או סכום אחר המחליף את העלות, בניכוי ערך השייר של הנכס. פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. נכסים חכורים מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים. קרקעות שבבעלות החברה אינן מופחתות. האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת כספים ומותאמים בעת הצורך.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

11. רכוש קבוע (בניינים וציוד) (המשך)

שיעורי הפחת השנתיים הם:

	%
בניינים ומקרקעין	0-2
נדל"ן להשקעה	0-2
התקנות ושיפורים במושכר	2-10
מחשב וציוד היקפי	20-33
עלויות תוכנה	20-25
רהוט וציוד משרדי	6-20
כלי רכב	15
אחר	0-25

יישום לראשונה של IAS 16, רכוש קבוע
ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

12. חכירות

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

יישום לראשונה של IAS 17, חכירות
ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

13. נכסים בלתי מוחשיים

מוניטין

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

עלויות תוכנה

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

הפחתה

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

עלויות עוקבות

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

יישום לראשונה של IAS 38, נכסים בלתי מוחשיים

ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

14. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הוא נדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק (על ידי החברה כבעלים או בחכירה מימונית) לצורך הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הונית או שניהם, ושלא לצורך:

- שימוש בהספקת שירותים או למטרות מנהלתיות; או
- מכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי עלות הרכישה בתוספת עלויות עסקה. בתקופות עוקבות הנדל"ן להשקעה נמדד לפי עלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך.

יישום לראשונה של IAS 40, נדל"ן להשקעה
ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

15. ירידת ערך נכסים

ירידת ערך נכסים שאינם פיננסיים

בכל מועד דיווח נבחן האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך לגבי הנכסים הלא פיננסיים של החברה, למעט נכסי מיסים נדחים ולרבות השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני. באם קיימים סימנים כאמור, מחושב אומדן של סכום בר השבה של הנכס. הסכום בר השבה של נכס הינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו (שווי הוגן, בניכוי הוצאות מכירה).

בקביעת שווי השימוש, מהוונת הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס.

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס עולה על הסכום בר השבה, ונזקפים לרווח והפסד. הפסדים מירידת ערך שהוכרו לגבי יחידות מניבות מזומנים, מוקצים תחילה להפחתת הערך בספרים של מוניטין שיוחס ליחידות אלה, ולאחר מכן להפחתת הערך בספרים של הנכסים האחרים ביחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי. לגבי יחידות מניבות מזומנים הכוללות מוניטין, הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של היחידה מניבה מזומנים, לאחר גילום המוניטין, עולה על הסכום בר השבה שלה. הפסד מירידת ערך מוקצה בין הבעלים של החברה לזכויות שאינן מקנות שליטה לפי אותו בסיס שהרווח או הפסד מוקצה.

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

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ירידת ערך של עלויות פיתוח עצמי של תוכנות מחשב

בנוסף לסממנים לבחינת קיום ירידת ערך שנקבעו ב-IAS 36, ירידת ערך נכסים, בחינת קיום ירידת ערך לגבי עלויות פיתוח עצמי של תוכנות מחשב תבצע גם בהתקיים הסממנים שצוינו בכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב

(ASC 350-40) Accounting For The Costs Of Computer Software Developed Or Obtained For Internal Use :SOP 98-1

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

השקעות בחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעה בחברה כלולה נבחנת לירידת ערך, כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על ירידת ערך בהתאם ל-IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, ובהתאם להחלטת רשות ניירות ערך 4-1 קווים מנחים לבחינת הצורך בהפחתת השקעות קבע.

מוניטין המהווה חלק מחשבון ההשקעה בחברה הכלולה אינו מוכר כנכס נפרד ולכן אינו נבחן בנפרד לירידת ערך. ירידת הערך נבחנת ביחס להשקעה בכללותה. במידה וקיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על כך שיתכן שנפגם ערכה של ההשקעה, הקבוצה מבצעת הערכה של סכום בר השבחה של ההשקעה שהינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו שלה.

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

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

יישום לראשונה של IAS 36, ירידת ערך נכסים

ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

16. הפרשה למבצעי מתנות למחזיקי כרטיס אשראי

להלן פירוט מבצעי המתנות למחזיקי כרטיס אשראי:

א. תוכנית הכוכבים

הדוחות הכספיים כוללים הפרשה למבצעי כוכבים. ההפרשה שבוצעה בספרים לתוכנית הכוכבים הינה בשיעור של 48% מיתרת הכוכבים שטרם נוצלו נכון לתום שנת 2011. שיעור זה מתחשב בהודעת החברה על סיום תכנית הכוכבים.

בחודש ינואר 2011 הודיעה החברה ללקוחותיה על הארכת תכנית הכוכבים עד למועד החל בחודש מאי 2011. במהלך חודש מרס 2011 יצאה הודעה על סיום התכנית, במסגרתה ניתן היה, כאמור, לצבור כוכבים עד למועד החל בחודש מאי 2011 וכי ניתן לנצל את יתרת הכוכבים שנצברו כאמור עד ליום 31 בדצמבר 2011. במהלך חודש דצמבר 2011 הודיעה החברה על הארכת ניצול יתרת הכוכבים שנצברו, כאמור, עד ליום 30 ביוני 2012. ההנחות שבבסיס החישוב להפרשה לכוכבים הינן כדלקמן:

1. החברה השתמשה במומחה לסטטיסטיקה לצורך קביעת שיעור ההפרשה בגין ניצול כוכבים עתידי (טרם הפסקת התוכנית). החברה אימצה גישה שמרנית שלוקחת בחשבון גם ניצול מוגבר בגין סיומה של תוכנית הכוכבים.
2. מחיר הכוכב - משקלל את מחירי המתנות הניתנות למחזיקי הכרטיס בהתאם לתמהיל סוגי המתנות שהוצעו עד תום שנת 2011.

ב. תוכנית המסלולים

כחלק משדרוג ההתקשורת עם מחזיקי הכרטיס והעשרת עולם הטבות המוענק להם, השיקה החברה, לקראת תום שנת 2011, תוכנית הטבות חדשה, תוכנית המסלולים, המאפשרת ללקוחות קבלת הטבות על פי תחומי ענין. מטרת התוכנית היא להפוך את הטבות הניתנות ללקוחות לרלוונטיות יותר ובמקביל לבנות קהילת לקוחות עמה ניתן יהיה לתקשר באופן קבוע. ההוצאות הקשורות להשקת התוכנית נרשמו בדוחות הכספיים.

17. זכויות עובדים

התחייבויות לזכויות עובדים

התחייבויות החברה בגין הטבות לאחר סיום יחסי עובד מעביד ו/או הטבות אחרות לזמן ארוך שניתנות בהתאם לדין ו/או הסכמים ו/או נוהג בחברה מחושבות בהתאם למדיניות ונהלי החברה, לגבי עובדי הבנק המושאלים לחברה חישובים אלו נעשים על בסיס אקטוארי בהתחשב בהסתברויות על בסיס ניסיון העבר. שיעור ההיוון שנלקח בחשבון, בהתאם להוראות המפקח על הבנקים, הינו 4%. שיעור התמותה מתבסס על הוראות עדכניות של הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, בנוסף נלקחת בחשבון סטטיסטיקות שונות לגבי לוחות תמותה, שיעור עוזבים ושינוי שיעור ריאלי בשכר העובדים על פני זמן. החישוב כולל גם התייחסות לעובדים פעילים אשר צפוי כי יפרשו בתנאי פרישה מועדפים לפני גיל הפרישה הקבוע בחוק. שינוי במאפיינים האקטואריים השונים יביא לתוצאות שונות מאלה המתקבלות כיום. הטבות עובדים לטווח קצר כדוגמת: שכר עבודה, חופשה ומענקים מדווחות על בסיס לא מהוון וההוצאה לתקופה בגינם נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

הנחיות והבהרות בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים ביום 27 במרץ 2011 פורסמו הנחיות של הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים. ההנחיות קובעות מספר הבהרות בנוגע להערכת התחייבות בגין זכויות עובדים והנחיות בדבר בקרה פנימית על תהליך הדיווח הכספי בנושא זכויות עובדים תוך דרישה לשיתוף אקטואר מוסמך, זיהוי ומיון התחייבויות בגין זכויות עובדים, קיום בקורות פנימיות לצורך הסתמכות על הערכת האקטואר ותיקופה וכן דרישות גילוי מסוימות. בנוסף, לפי החוזר, תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי שצופים כי ישולמו לקבוצת עובדים הטבות מעבר לתנאים החוזיים, יביאו בחשבון את שיעור העובדים שצפויים לעזוב (לרבות עובדים שצפויים לפרוש במסגרת תוכניות פרישה מרצון או בעת קבלת תנאים מועדפים אחרים) ואת ההטבות שהם צפויים לקבל בעת עזיבתם. בעקבות יישום ההנחיות של הפיקוח, ההתחייבות בגין תשלום פיצויי פיטורין לקבוצת העובדים תוצג בדוח הכספי בסכום הגבוה מבין סכום ההתחייבויות שיחושב על בסיס אקטוארי, המביא בחשבון את העלות הנוספת שצפוי שתיגרם לתאגיד הבנקאי או לחברת כרטיסי אשראי בגין מתן הטבות כאמור, לבין סכום ההתחייבויות שמחושב כמכפלת השכר החודשי של העובד במספר שנות הוותק שלו כנדרש בגילוי דעת 20 של לשכת רואי חשבון בישראל.

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

להלן השפעת היישום למפרע על כל אחת משנות הדיווח הקודמות שנתוניהן נכללים בדוחות:

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
ליום 31 בדצמבר 2010			ליום 31 בדצמבר 2010			
לאחר	השפעת	לפני	לאחר	השפעת	לפני	
הצגה	ההצגה	הצגה	הצגה	ההצגה	הצגה	
מחדש	מחדש	מחדש	מחדש	מחדש	מחדש	
השפעה על המאזן						
1,578	5	1,573	205	5	200 ⁽¹⁾ ₍₂₎	נכסים אחרים
מזה:						
מיסים נדחים בגין התחייבות						
-	3	-	-	3	-	לזכויות עובדים
-	2	-	-	2	-	חברות קשורות
התחייבות אחרות						
494	19	475	334	19	315	(זכויות עובדים)
הון המיוחס לבעלי מניות						
1,263	(14)	1,277	1,263	(14)	1,277	החברה
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון						
יחס הון ליבה והון רובד 1						
			13.7%	(0.2%)	13.9%	
			13.7%	(0.2%)	13.9%	

(1) סווג מחדש, ראה ביאור 5.ג.1. לעיל.

(2) סווג מחדש, ראה ביאור 2 להלן.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

המאוחד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010			
לאחר הצגה מחדש	השפעת ההצגה מחדש	לפני הצגה מחדש	לאחר הצגה מחדש	השפעת ההצגה מחדש	לפני הצגה מחדש	
השפעה על סעיפי רווח והפסד:						
389	*-	(1) 389	467	*-	(1) 467	הוצאות תפעול
142	*-	142	109	*-	109	הוצאות מכירה ושיווק
69	*-	69	66	*-	66	הוצאות הנהלה וכלליות
372	*-	372	392	*-	392	תשלומים לבנקים
202	*-	202	254	*-	254	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
55	*-	55	68	*-	68	הטבת מס על הרווח מפעולות רגילות
148	*-	148	185	*-	185	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
201	*-	201	253	*-	253	רווח למניה (בש"ח)
השפעה על הדוח על תזרימי מזומנים:						
189	(* -)	(2) 189	394	(* -)	(2) 394	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
872	*-	872	263	*-	263	תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש, ראה ביאור 5.1.ג.5. לעיל.

(2) סווג מחדש, ראה ביאור 2 להלן.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010			
לאחר השפעת הצגה מחדש	לפני הצגה מחדש		לאחר הצגה מחדש	השפעת הצגה מחדש	לפני הצגה מחדש	
השפעה על סעיפי רווח והפסד:						
388	*-	(1) 388	459	*-	(1) 459	הוצאות תפעול
140	*-	140	104	*-	104	הוצאות מכירה ושיווק
68	*-	68	63	*-	63	הוצאות הנהלה וכלליות
372	*-	372	392	*-	392	תשלומים לבנקים
190	*-	190	233	*-	233	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
51	*-	51	59	*-	59	הטבת מס על הרווח מפעולות רגילות
148	*-	148	185	*-	185	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
201	*-	201	253	*-	253	רווח למניה (בש"ח)
השפעה על הדוח על תזרימי מזומנים:						
(71)	(* -)	(71)	(354)	(* -)	(354)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
864	*-	864	810	*-	810	תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
(1) סווג מחדש, ראה ביאור 5.ג.1. לעיל.

18. תשלום מבוסס מניות

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

יישום לראשונה של IFRS 2, תשלום מבוסס מניות

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

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

19. התחייבויות תלויות

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות נאותות בגין תביעות, בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על הערכות יועציה המשפטיות. מתכונת הגילוי הינה על פי הוראות המפקח על הבנקים, באופן שהתביעות שהוגשו כנגד החברה מסווגות לשלוש קבוצות:

1. סיכון צפוי (Probable) - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה מעל ל-70%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זה נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
2. סיכון אפשרי (Reasonably possible) - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה בין 20% ל-70%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זו לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים, אלא רק ניתן גילוי.
3. סיכון קלוש (Remote) - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה מתחת ל-20%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זו לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים ולא ניתן גילוי.

תביעה שלגביה יש קביעה של המפקח על הבנקים כי החברה נדרשת להשיב כספים, מסווגת כצפויה ונערכת בגינה הפרשה בגובה הסכום שהחברה נדרשת להשיב.

20. מיסים על ההכנסה

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. במקרים אלו הוצאת המיסים על הכנסה נזקפת להון. 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 המתחייבים לשנים קודמות.

ההפרשה למיסים על ההכנסה של חברה מאוחדת שהיא מוסד כספי לצרכי מס ערך מוסף, כוללת מס רווח המוטל על ההכנסה לפי חוק מס ערך מוסף. מס ערך מוסף המוטל על השכר במוסדות כספיים נכלל בדוח רווח והפסד בסעיף "משכורות והוצאות נלוות".

הקבוצה מכירה במסים נדחים בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מס. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה לתאריך המאזן. החברה מקזזת נכסי והתחייבויות מיסים נדחים במידה וקיימת זכות חוקית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מיסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס בגין אותה חברה נישומה, או בחברות שונות בקבוצה, אשר בכוונתן לסלק נכסי והתחייבויות מיסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המיסים מיושבים בו זמנית.

נכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים ובגין זכות מועברת לקיזוז מס מוכר בספרים במקרים שמימוש המס האמור בעתיד הנראה לעין אינו מוטל בספק. נכס מס נדחה בגין הפרשים זמניים יוכר כאשר קרוב לוודאי (Probable) שייוצר לגביהם חיסכון במס בעת ההיפוך. יצירה של נכסי מיסים נדחים נטו לא תעלה על המיסים השוטפים בתקופת החשבון, אלא במקרים מיוחדים, בהם מימוש המס בעתיד הנראה לעין אינו מוטל בספק.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

הטבות המס בגין הענקות של מכשירים הוניים לעובדים שלא הוכרה בגינם הוצאה, נזקפו להון בתקופה בה הוכר הניכוי לצורכי מס.

21. רווח למניה

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

יישום לראשונה של IAS 33, רווח למניה, ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה על אופן חישוב הרווח למניה.

22. 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 בנכסים לא כספיים. סעיף המזומנים ושווה מזומנים כולל מזומנים ופיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים.

23. דיווח מגזרי

מגזר פעילות הוא מרכיב בחברה אשר עוסק בפעילויות שמהן היא עשויה להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות: תוצאות פעולותיה נבחנות באופן סדיר על ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועיו: וכן קיים לגביו מידע פיננסי נפרד. המתכונת לדיווח על מגזרי הפעילות של החברה נקבעה בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, ראה גם ביאור 26 להלן.

24. עסקאות עם בעלי שליטה

העברת נכס

ההפרשים בין התמורה שנתקבלה ממכירת נכסים לבעל השליטה לבין ערכם הפנקסני של נכסים בספרי החברה, נזקף לקרן הון. נכסים שנרכשו מבעל השליטה נרשמים בדוחות הכספיים לפי ערכם הפנקסני בספרי בעל השליטה במועד העברתם לחברה, וההפרש לעומת הסכום ששולם עבורם בניכוי המס המתייחס, נזקף להון.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

ב- 29 בדצמבר 2011 פורסם חוזר המפקח על הבנקים אשר נועד להתאים את הוראות הדיווח לציבור לצורך:

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

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

◆ אימוץ הכללים שנקבעו במסגרת תקני חשבונאות מקובלים בארה"ב בנושא "עמלות שאינן ניתנות להחזרה ועלויות אחרות" - ההוראה קובעת כללים לטיפול בעמלות מיצירת הלוואות ובעלויות ישירות ליצירת הלוואות. העמלות והעלויות הכשירות בהתאם לקריטריונים שנקבעו בהוראה לא יוכרו באופן מיידי בדוח רווח והפסד אלא יובאו בחשבון בחישוב שיעור הריבית האפקטיבית של הלוואה. בנוסף, ההוראה משנה טיפול בעמלות ועלויות הקשורות להתחייבויות להקצאת אשראי לרבות עסקאות בכרטיסי אשראי. כמו כן, בהוראה נקבעו כללים בנוגע לטיפול בשינויים בתנאי החוב אשר לא מהווים ארגון מחדש של חוב בעייתי, טיפול בפירעונות מוקדמים של חובות וכן טיפול בעסקאות מתן אשראי אחרות.

הכללים שנקבעו בהוראה מהווים שינוי משמעותי לעומת הכללים הקיימים כיום בהוראות הדיווח לציבור. ההיערכות ליישום הכללים שנקבעו בהוראה הינה מורכבת ובכוונת הפיקוח על הבנקים ללוות את תהליך ההיערכות של התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, במיוחד בכל הקשור לזיהוי העלויות הכשירות. בחוזר נקבע כי הכללים בנושא ייושמו מיום 1 בינואר 2013 ואילך. ההוראות בקשר לשינוי בהגדרת "ריבית" בגין חובות פגומים ייושמו לגבי חובות שסווגו כפגומים מיום 1 בינואר 2012 ואילך בלבד.

החברה בוחנת את ההשלכות הצפויות מיישומן לראשונה של ההוראות.

2. בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את **תקן חשבונאות מספר 29, אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים**. התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. האמור לא חל על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

בחודש יוני 2009 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בנושא דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) אשר קובע את אופן האימוץ הצפוי של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי.

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

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

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

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

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

ביום 30 בנובמבר 2011 הופץ חוזר בנושא אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים. במסגרת החוזר נקבע, בין היתר, כי תקני דיווח כספי בינלאומיים אלו, למעט IAS 19, הטבות עובד, יישמו על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מ-1 בינואר 2012. בעת היישום לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים אלה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נדרשים לפעול בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בתקנים, לרבות תיקון למפרע של מספרי השוואה אם הדבר נדרש.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

להלן פרטים נוספים בנושא התקנים שיאומצו החל מ-1 בינואר 2012:

IAS 12, מסים על ההכנסה

התקן קובע את הטיפול החשבונאי במיסים על ההכנסה. בהתאם לתקן, ההכרה במיסים נדחים תבצע בהתייחס להפרשים הזמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לבין ערכם לצורכי מס, למעט חריגים הקיימים בתקן על פיהם לא יוכרו מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים. המיסים הנדחים יימדדו בהתאם לשיעורי המס החזויים לחול בתקופה שבה ימומשו הפרשים הזמניים, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לסוף תקופת המאזן. התחייבויות או נכסי מסים שוטפים בגין התקופה השוטפת ובגין תקופות קודמות יימדדו לפי הסכום שחזוי שישולם לרשויות המס/שיושב מרשויות המס, תוך שימוש בשיעורי המס ובחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לסוף תקופת המאזן. עוד קובע התקן כי נכסי מיסים נדחים יוכרו בספרים בגין הפסדים מועברים, זיכוי מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם. בהתאם לכללים שנקבעו בתקן כפי שאומץ בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, הגדרת המונח "צפוי" (probable) תהיה בעקביות ליישום של המונח "יותר סביר מאשר לא" (more likely than not) וזאת חלף תרגום המונח probable בהוראות הדיווח לציבור המיושמות כיום אשר קובעות רף זה כ-"אינו מוטל בספק" (beyond any reasonable doubt).

כמו כן, במצבים שבהם מתקיימים תנאי חוסר ודאות במיסים על ההכנסה, תאגידים בנקאיים יידרשו ליישם את הכללים שנקבעו בהבהרה FIN 48, חוסר ודאות במיסים על ההכנסה, כל עוד אלה אינם סותרים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים, זאת בדרך של קביעת מדיניות, נהלים ויישום דרישות תיעוד בכל הקשור לפוזיציות מס בדרגות אי וודאות שונות. מיישום התקן לראשונה לא צפויה השפעה מהותית.

IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים

התקן קובע כי יש לתת מידע לגבי השינויים שחלו בתקופת הדיווח במזומנים ושווי מזומנים באמצעות דוח על תזרימי המזומנים. בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים נקבעו שינויים למתכונת הנוכחית של הדוח על תזרימי המזומנים, זאת במטרה להתאימה לדרישות התקן ולדרישות הדיווח שנקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים מסוימים אחרים. בפרט, תזרימי המזומנים יסווגו לתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון. כמו כן, נקבע אילו פעילויות יחשבו כעיקריות לייצור הכנסות התאגיד הבנקאי וכתוצאה מכך יסווגו במסגרת הפעילות השוטפת. בנוסף, נקבעו הנחיות בנוגע להצגת תזרימי מזומנים בברוטו ובנטו. ההשפעה של שינויים בשער החליפין על מזומנים ושווה מזומנים המוחזקים במטבע חוץ או העומדים לפירעון במטבע חוץ תוצג בנפרד מיתר השינוי במזומנים ושווי מזומנים. לתזרימי מזומנים מריבית ומדיבידנדים שנתקבלו או ששולמו וכן לתזרימי מזומנים הנובעים ממיסים על ההכנסה ינתן גילוי בנפרד. כמו כן, הותאם דוח התזרימים לשינויים אחרים שחלו בהוראות הדיווח לציבור בהתאם לאימוץ של תקני IFRS מסוימים. מיישום התקן לראשונה לא צפויה השפעה למעט שינוי הצגתי.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IAS 23, עלויות אשראי

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

IAS 24, גילויים בהקשר של צד קשור

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

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

במסגרת האימוץ הצפוי של התקן על ידי הפיקוח על הבנקים תותאם מתכונת הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים על מנת לענות הן על דרישות של IAS 24 והן על הגילויים הנוספים הנדרשים מכח תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010. מיישום התקן לראשונה לא צפויה השפעה למעט שינוי הצגתו.

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

התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כדלקמן: (1) העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; (2) נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או בחלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה בגין הוצאה, וזיתור 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.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

ביום 30 בנובמבר 2011 הופץ חוזר בנושא אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים. במסגרתו נקבע, בין היתר, כי החל מיום 1 בינואר 2012, לצורך טיפול חשבונאי בפעולות בין תאגיד בנקאי לבין בעל שליטה בו ובין חברה בשליטת התאגיד הבנקאי, יש ליישם את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב. במצבים בהם בכללים כאמור לא קיימת התייחסות לאופן הטיפול, יישמו הכללים שנקבעו בתקן 23 הישראלי, זאת בעקבות לעקרונות אימוץ תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי. החברה בוחנת את ההשפעה הצפויה מיישום התקן לראשונה.

4. מערכת חדשה של תקני דיווח כספי חדשים בנושא איחוד דוחות כספיים ונושאים נלווים

בחודש מאי 2011 פורסמה על ידי ה-IASB מערכת התקנים החדשה שהינה חלק מפרויקט האיחוד המשותף של ה-IASB וה-FASB, ומחליפה למעשה את התקינה הקיימת בנושא איחוד דוחות כספיים ועסקאות משותפות וכן כוללת מספר שינויים ביחס לחברות כלולות. בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים, תאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי יעדכנו באופן שוטף את הטיפול החשבונאי בנושאים אשר אומצו בהוראות הדיווח לציבור. עדכון כאמור נדרש לפי מועד התחילה ולפי הוראות המעבר שיקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה ובהתאם לעקרונות האימוץ ולהבהרות של הפיקוח על הבנקים. לאור זאת, היישום של הכללים שנקבעו במערכת החדשה של התקנים בנושא איחוד דוחות כספיים ונושאים נלווים יבוצע בכפוף להנחיות שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור, בין היתר, בדבר יישום התקן בנושאים בהם נקבעו או אומצו בהוראות הדיווח לציבור כללים ספציפיים השונים מאלה שנקבעו בתקן 1/או ההנחיות המתייחסות אליו.

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 10, דוחות כספיים מאוחדים:

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

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

נסיבות "דה פקטו" יובאו בחשבון לצורך הערכת שליטה, כך שהתקן כולל למעשה מודל של שליטה אפקטיבית. כלומר, אם מתקיימת שליטה אפקטיבית יידרש איחוד דוחות. בנוסף, בהערכת קיומה של שליטה, יובאו בחשבון כל זכויות ההצבעה הפוטנציאליות שהן משמעותיות, גם אם אינן ניתנות למימוש באופן מיידי. בהתייחס לזכויות הצבעה פוטנציאליות, יש לבחון את המבנה שלהן, את הסיבות לקיומן וכן את התנאים של אותן זכויות. התקן יישם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע. יישום מוקדם אפשרי, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ מוקדם של שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS 11 הסדרים משותפים ו- IFRS 12 גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות.

לאור העובדה שבשלב זה לא נקבעו הנחיות ספציפיות של הפיקוח על הבנקים בנוגע לאופן האימוץ של המערכת החדשה של תקני דיווח כספי בינלאומיים בנושא איחוד דוחות כספיים ונושאים נלווים, בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעה הצפויה מיישומם.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 11, הסדרים משותפים:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ליישום התקן לראשונה לא צפויה השפעה למעט שינויי הצגתי.

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

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

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

ליישום התקן לראשונה לא צפויה השפעה למעט שינויי הצגתי.

ביאור 2 - מזומנים ופיקדונות בבנקים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2010	2011	2010	2011	
50	98	50	104	מזומנים (1)
*-	249	** 11	252	פיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים (1)
50	347	61	356	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים
15	22	15	22	פיקדונות אחרים בבנקים (1)
65	369	76	378	סך הכל

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש, פיקדונות בגין כרטיסי מתנה שסווגו לנכסים אחרים.

(1) בניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

ביאור 3 – חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

כללי

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

ההשפעה מיישום לראשונה של ההוראה החדשה על הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים והתנועה ביתרת ההפרשה בתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 הינה כדלקמן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011			
סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה על בסיס פרטני	
79	31	48	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2010 *
			יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2010 שנכללה בסעיף נכסים אחרים
5	2	3	מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו ליום 1.1.2011 ***
(67)	(67)	**_	שינויים אחרים בהפרשה להפסדי אשראי ליום 1.1.2011 (נזקפו להון) ***
60	100	(40)	הוצאות בגין הפסדי אשראי, נטו
49	44	5	מחיקות חשבונאיות
(46)	(34)	(12)	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
2	2	**_	מחיקות חשבונאיות, נטו
(44)	(32)	12	
82	78	4	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2011

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

** סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

*** כתוצאה מיישום לראשונה של ההוראה החדשה בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי.

ביאור 3 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

2011						
שיעור ריבית ממוצעת שנתית						
החברה		המאוחד		לעסקאות		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		בחודש	ליתרה	
2010	2011	2010	2011	האחרון	ליום	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		%	%	
10,161	10,215	10,197	10,215	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (3)
-	-	731	657	9.92	10.66	אשראי למחזיקי כרטיס (2) (3)
258	483	380	682	4.81	5.53	אשראי לבתי עסק (4)
סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיסי אשראי ולבתי עסק (5) (6)						
10,419	10,698	11,308	11,554			בניכוי: הפרשה להפסדי אשראי
(21)	(28)	(79)	(63)			
סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק, נטו						
10,398	10,670	11,229	11,491			חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי (6) (7)
198	177	618	621			הכנסות לקבל
8	10	18	20			אחרים
*-	*-	*-	*-			
10,604	10,857	11,865	12,132	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו		
8,760	8,682	8,760	8,682	(1) מזה באחריות בנקים		
-	-	66	75	(2) מזה באחריות בנקים		

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

(4) כולל מקדמות לבתי עסק בסך 483 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2010 - 255 מיליון ש"ח).

(5) מזה 633 מיליון ש"ח ו-496 מיליון ש"ח (מאוחד וחברה בהתאמה) חובות שנבדקו על בסיס פרטני, לרבות חובות שנמצא שהם אינם פגומים, אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינם חושבה על בסיס קבוצתי. לפירוט נוסף ראה ביאור 3.ב. להלן.

(6) מזה 11,564 מיליון ש"ח ו-10,389 מיליון ש"ח (מאוחד וחברה בהתאמה) חובות שלא נבדקו פרטנית אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינם חושבה על בסיס קבוצתי. ראה פירוט נוסף בביאור 3.ג. להלן.

(7) מזה הפרשה להפסדי אשראי בסך 2 מיליון ש"ח בשנת 2011 במאוחד וסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בחברה. * סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 3 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

א. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (המשך)

המאוחד

31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)			31 בדצמבר 2011			
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	
293	9	302	626	7	633	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - חובות שנבדקו על בסיס פרטני
11,521	54	11,575	11,506	58	11,564	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
11,814	63	11,877	12,132	65	12,197	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

החברה

31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)			31 בדצמבר 2011			
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	
254	5	259	491	5	496	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - חובות שנבדקו על בסיס פרטני
10,248	16	10,264	10,366	23	10,389	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
10,502	21	10,523	10,857	28	10,885	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ביאור 3 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

ב. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - חובות שנבדקו על בסיס פרטני

1. חובות פגומים שנבדקו על בסיס פרטני כוללים:

א. המאוחד

31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)			31 בדצמבר 2011			
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	
-	8	8	-	3	3	חובות פגומים *
						חובות אחרים שאינם פגומים **
293	1	294	626	4	630	סה"כ חובות שנבדקו על בסיס פרטני
293	9	302	626	7	633	

ב. החברה

31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)			31 בדצמבר 2011			
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	
-	4	4	-	2	2	חובות פגומים *
						חובות אחרים שאינם פגומים **
254	1	255	491	3	494	סה"כ חובות שנבדקו על בסיס פרטני
254	5	259	491	5	496	

* חובות פגומים אינם צוברים הכנסות ריבית, כולל חובות מסויימים בארגון מחדש.

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

ביאור 3 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

מידע נוסף על חובות פגומים שנבדקו על בסיס פרטני (1)

החברה		המאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2010	2011	2010	2011	
(נתוני פרופורמה)		(נתוני פרופורמה)		
2. חובות פגומים בגינם קיימת הפרשה להפסדי אשראי על בסיס פרטני				
4	2	8	3	
4	2	8	3	סך הכל חובות פגומים
3. חובות בעייתיים בארגון מחדש במסגרתו בוצעו שינויים בתנאי החוב שאינו צובר הכנסות ריבית				
4	2	8	3	
4	2	8	3	סך הכל חובות פגומים

(1) ארגון מחדש נבחן פרטנית ומסווג כפגום.

ביאור 3 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

ג. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי

1. המאוחד

31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)			31 בדצמבר 2011			
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	
8	8	16	6	5	11	חובות פגומים
-	-	-	-	-	-	חובות שאינם פגומים, בפיגור של 90 ימים או יותר
10	8	18	7	6	13	חובות שאינם פגומים, בפיגור של 30 ועד 89 ימים
11,503	38	11,541	11,493	47	11,540	חובות אחרים שאינם פגומים
11,521	54	11,575	11,506	58	11,564	סך הכל חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי

2. החברה

31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)			31 בדצמבר 2011			
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	
6	2	8	4	3	7	חובות פגומים
-	-	-	-	-	-	חובות שאינם פגומים, בפיגור של 90 ימים או יותר
6	3	9	4	3	7	חובות שאינם פגומים, בפיגור של 30 ועד 89 ימים
10,236	11	10,247	10,358	17	10,375	חובות אחרים שאינם פגומים
10,248	16	10,264	10,366	23	10,389	סך הכל חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי

ביאור 3 א' - הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

א. המאוחד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011			
סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה על בסיס פרטני	
77	66	11	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 1.1.2011 (נתוני פרופורמה)
49	44	5	הוצאות בגין הפסדי אשראי, נטו
(46)	(34)	(12)	מחיקות חשבונאיות
2	2	*-	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(44)	(32)	(12)	מחיקות חשבונאיות, נטו
82	78	4	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2011
הרכב יתרת ההפרשה ליום 31.12.2011			
63	60	3	בגין חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק
2	2	*-	בגין חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
2	1	1	בגין חובות אחרים
15	15	-	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
הרכב יתרת ההפרשה ליום 1.1.2011 (נתוני פרופורמה)			
63	55	8	בגין חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק
*-	*-	*-	בגין חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
4	1	3	בגין חובות אחרים
10	10	-	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 3 א' - הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

(המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

ב. החברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011			
סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה על בסיס פרטני	
30	24	6	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 1.1.2011 (נתוני פרופורמה)
35	35	(*_-)	הוצאות בגין הפסדי אשראי, נטו
(28)	(24)	(4)	מחיקות חשבונאיות
1	1	*_-	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(27)	(23)	(4)	מחיקות חשבונאיות, נטו
38	36	2	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2011
הרכב יתרת הפרשה ליום 31.12.2011			
28	26	2	בגין חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק
*_-	*_-	-	בגין חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
*_-	*_-	-	בגין חובות אחרים
10	10	-	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
הרכב יתרת הפרשה ליום 1.1.2011 (נתוני פרופורמה)			
21	17	4	בגין חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק
*_-	*_-	-	בגין חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
3	1	2	בגין חובות אחרים
6	6	-	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 4 - חייבים (1) בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסיכון אשראי חוץ מאזני לפי גודל החבות של הלווה

31 בדצמבר 2011				
סיכון אשראי חוץ מאזני (3)	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי		מספר לווים (2)	תקרת האשראי (באלפי ש"ח)
	מזה: באחריות הבנקים	סך הכל		
במיליוני ש"ח				
				יתרות לווה עד 5
231	1,582	1,661	1,104,909	יתרות לווה מעל 5 עד 10
454	2,102	2,273	378,450	יתרות לווה מעל 10 עד 15
468	1,416	1,587	167,774	יתרות לווה מעל 15 עד 20
823	882	1,101	109,851	יתרות לווה מעל 20 עד 30
1,530	997	1,297	114,209	יתרות לווה מעל 30 עד 40
2,437	577	900	93,452	יתרות לווה מעל 40 עד 80
3,478	863	1,475	100,427	יתרות לווה מעל 80 עד 150
676	179	329	10,908	יתרות לווה מעל 150 עד 300
50	60	103	782	יתרות לווה מעל 300 עד 600
38	29	67	250	יתרות לווה מעל 600 עד 1,200
37	32	68	124	יתרות לווה מעל 1,200 עד 2,000
-	-	-	-	יתרות לווה מעל 2,000 עד 4,000
76	32	113	90	יתרות לווה מעל 4,000 עד 8,000
50	6	75	25	יתרות לווה מעל 8,000 עד 20,000
53	-	112	14	יתרות לווה מעל 20,000 עד 40,000
23	-	106	5	יתרות לווה מעל 40,000 עד 200,000
268	-	614	10	יתרות לווה מעל 200,000 עד 400,000
-	-	296	1	יתרות לווה מעל 400,000 עד 200,000
10,692	8,757	12,177	2,081,281	סך הכל
-	-	20	-	הכנסות לקבל וחייבים אחרים
10,692	8,757	12,197	2,081,281	סך הכל

(1) חייבים בגין הפעילות בכרטיסי אשראי וסיכון האשראי החוץ מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לוויים.

(2) מספר הלוויים לפי סך הכל חייבים וסיכון אשראי חוץ מאזני.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות החבות של הלווה (לא כולל מסגרת אשראי באחריות בנקים).

ביאור 4 - חייבים (1) בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסיכון אשראי חוץ מאזני לפי גודל החבות של הלווה (המשך)

מאוחד

31 בדצמבר 2010				
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי				
סיכון אשראי חוץ מאזני (3)*	מזה:		מספר לוויים (2)	
	באחריות הבנקים	סך הכל		
במיליוני ש"ח				
תקרת האשראי (באלפי ש"ח)				
244	1,555	1,630	1,056,872	יתרות לווה עד 5
346	2,172	2,328	368,680	יתרות לווה מעל 5 עד 10
370	1,482	1,644	165,460	יתרות לווה מעל 10 עד 15
700	909	1,115	103,750	יתרות לווה מעל 15 עד 20
1,111	975	1,245	95,883	יתרות לווה מעל 20 עד 30
2,069	537	807	80,556	יתרות לווה מעל 30 עד 40
3,149	846	1,435	94,419	יתרות לווה מעל 40 עד 80
725	186	354	11,762	יתרות לווה מעל 80 עד 150
53	71	119	870	יתרות לווה מעל 150 עד 300
36	31	74	260	יתרות לווה מעל 300 עד 600
45	22	55	119	יתרות לווה מעל 600 עד 1,200
-	-	-	-	יתרות לווה מעל 1,200 עד 2,000
47	35	130	86	יתרות לווה מעל 2,000 עד 4,000
15	5	49	12	יתרות לווה מעל 4,000 עד 8,000
25	-	109	12	יתרות לווה מעל 8,000 עד 20,000
-	-	63	2	יתרות לווה מעל 20,000 עד 40,000
47	-	351	6	יתרות לווה מעל 40,000 עד 200,000
-	-	339	1	יתרות לווה מעל 200,000 עד 400,000
8,982	8,826	11,847	1,978,750	סך הכל
-	-	18	-	הכנסות לקבל וחייבים אחרים
8,982	8,826	11,865	1,978,750	סך הכל

(1) לאחר ניכוי ההפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.

(2) מספר הלוויים לפי סך הכל חייבים וסיכון אשראי חוץ מאזני.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות החבות של הלווה (לא כולל מסגרת אשראי באחריות בנקים).

* הוצג מחדש.

ביאור 5 - ניירות ערך

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2011				
רווחים (הפסדים) שטרם הוכרו מהתאמות				
שווי הוגן ***	לשווי הוגן ****	עלות מופחתת (במניות - עלות)	הערך במאזן	
				ניירות ערך זמינים למכירה:
96	44	52	96	מניות של אחרים **
				אגרת חוב של ממשלת ישראל
-	-	-	-	
96	44	52	96	סך הכל ניירות ערך זמינים למכירה

31 בדצמבר 2010				
רווחים (הפסדים) שטרם הוכרו מהתאמות				
שווי הוגן ***	לשווי הוגן ****	עלות מופחתת (במניות - עלות)	הערך במאזן	
				ניירות ערך זמינים למכירה:
74	9	65	74	מניות של אחרים **
				אגרת חוב של ממשלת ישראל
-	(*)	-	-	
74	9	65	74	סך הכל ניירות ערך זמינים למכירה

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בניכוי ירידת ערך בסך 11 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011 (31 בדצמבר 2010 - 14 מיליון ש"ח).

*** נתוני שווי הוגן מבוססים על שערי בורסה אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.

**** כלולים בהון בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן".

רכישת מניות MasterCard Incorporated ("MC")

ביום 13 בדצמבר 2007 רכשה החברה מחברת יורופיי, 150,380 מניות מסוג Class B Common Stock של MC תמורת סכום של כ- 101 מיליון ש"ח. סכום הרכישה משקף את השווי ההוגן של ההשקעה לתאריך זה. בחודש יוני 2008 מכרה החברה חלק מהמניות בבורסה. בחודש דצמבר 2011 מכרה החברה חלק נוסף מהמניות ולאחר מכירה זו נותרו בבעלות החברה 59,215 מניות MC.

ביאור 6 – השקעות בחברות מוחזקות (במאחד – כלולות) ופרטים על חברות אלה

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

1. הרכב

א. המאחד

31 בדצמבר 2010		31 בדצמבר 2011			
חברות מאחדות	חברות כלולות	חברות מאחדות	חברות כלולות	סה"כ	סה"כ
-	*- ⁽¹⁾	-	*-	-	*-
-	-	-	-	-	-
3	3 ⁽¹⁾	-	2	3	2
3	3	-	2	3	2
-	-	-	(2)	-	(2)
10	-	10	10	10	-
7	-	7	-	7	-

ב. החברה

364	*- ⁽¹⁾	364	375	375	*-
-	-	-	-	-	-
1	1 ⁽¹⁾	-	-	1	-
365	1	364	375	375	*-
75	-	75	103	105	(2)
10	-	10	10	10	-
7	-	7	-	7	-

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** יתרת מוניטין בגין חברה מאוחדת מוצגת בסעיף "מוניטין".

כולל יתרת מוניטין שהוכר לפני 1 בינואר 2011 והופחת באופן שיטתי עד למועד זה.
במהלך הרבעון השני של שנת 2011 הפחיתה החברה את המוניטין בגין ההשקעה בגלובל. לפרטים נוספים ראה גם סעיף 3.ד. להלן.

(1) סווג מחדש.

ביאור 6 – השקעות בחברות מוחזקות (במאחד – כלולות) ופרטים על חברות אלה (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

2. חלק החברה ברווחים או בהפסדים של חברות מוחזקות (במאחד – כלולות)

החברה			המאחד			
2009	2010	2011	2009	2010	2011	
						חלקה של החברה
						ברווחים מפעולות רגילות
						של חברות מוחזקות
14	20	39	*-	*-	*-	(במאחד – כלולות)
						הפסדים מירידת ערך של
						חברות מוחזקות
-	-	(2)	-	-	(2)	(במאחד – כלולות)
						הפרשה למיסים:
12	14	14	*-	*-	*-	מיסים שוטפים
(7)	(5)	(5)	*-	*-	*-	מיסים נדחים
5	9	9	*-	*-	*-	סך כל הפרשה למיסים
						חלקה של החברה
						ברווחים (הפסדים) מפעולות
						רגילות לאחר מיסים של
						חברות מוחזקות
9	11	28	*-	*-	(2)	(במאחד – כלולות)

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 6 – השקעות בחברות מוחזקות (במאחד – כלולות) ופרטים על חברות אלה (המשך)

סכומים מדווחים

3. פרטים

א. חברות בת מאוחדות

שם החברה ועיסוק (1)	חלק בהון המקנה		חלק בזכויות הצבעה		השקעה במניות	
	זכות לקבלת רווחים	זכות לקבלת רווחים	חלק בזכויות הצבעה	חלק בזכויות הצבעה	לפי שווי מאזני (2)	לפי שווי מאזני (2)
	2010	2011	2010	2011	2010	2011
	באחוזים		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
ישראלכרט מימון בע"מ עיסוק: מתן אשראי	100%	100%	100%	100%	11	14
ישראלכרט נכסים בע"מ עיסוק: חברת נכסים	100%	100%	100%	100%	90	95
גלובל פקטורינג בע"מ עיסוק: פקטורינג	51%	100%	51%	100%	10	5
יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ עיסוק: תאגיד עזר בנקאי	98.2%	98.2%	98.2%	98.2%	180	181
צמרת מימונים בע"מ עיסוק: ניכיון כרטיסי אשראי	100%	100%	100%	100%	73	80
ב. חברות כלולות						
קידום מבנה איגוח בע"מ עיסוק: מתן הלוואות בתחום הרכב	20%	20%	20%	20%	*-	*-
י.מת - החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ עיסוק: מתן הלוואות בתחום הרכב	20%	20%	20%	20%	(4) -	*-
ליף סטייל מימון בע"מ עיסוק: מתן אשראי	-	15%	-	15%	-	*-

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) הפירוט לפי סעיף 32. ז. להוראות הדיווח לציבור, דוח כספי שנתי.
- (2) לרבות יתרות עודפי עלות מיוחסים ומוניטין, בניכוי הפסדים מצטברים לירידת ערך.
- (3) יתרת מוניטין בניכוי הפסדים מצטברים לירידת ערך מוניטין; נכללה בטור השקעה במניות לפי שווי מאזני.
- (4) סווג מחדש.

הפסד מירידת ערך		תרומה לרווח הנקי מפעולות רגילות המיוחס לבעלי מניות החברה		השקעות הוניות אחרות		יתרות מוניטין (3)		השקעה במניות לפי שווי שוק	
2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011
במיליוני ש"ח									
-	-	8	23	-	-	-	-	-	-
-	-	7	6	-	-	-	-	-	-
-	(7)	(7)	(1)	-	-	7	-	-	-
-	-	-	2	-	-	-	-	-	-
-	-	3	7	-	-	-	-	-	-
-	-	-	*-	2	2	-	-	-	-
-	(2)	-	-	(4) 1	*-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ביאור 6 – השקעות בחברות מוחזקות (במאוחד – כלולות) ופרטים על חברות אלה (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

ג. מידע תמציתי בנושא חברות כלולות

1. להלן מידע תמציתי על המצב הכספי

הון המיוחס לבעלים של חברה	סך התחייבויות במיליוני ש"ח	סך נכסים	שיעור בעלות	
2011				
*-	24	24	20%	קידום מבנה איגוח בע"מ י.מ.ת. - החברה המרכזית
(4)	72	68	20%	להפצת כלי רכב בע"מ
1	59	60	15%	לייף סטייל מימון בע"מ (1)

(1) החברה מטפלת בחברת לייף סטייל מימון בע"מ בהתאם לשיטת השווי המאזני, על אף ששיעור החזקתה בה הינו נמוך מ-20%, היות ומתקיימים סמנים איכותיים לקיומה של השפעה מהותית.

הון המיוחס לבעלים של חברה	סך התחייבויות במיליוני ש"ח	סך נכסים	שיעור בעלות	
2010				
*-	18	18	20%	קידום מבנה איגוח בע"מ י.מ.ת. - החברה המרכזית
(5)	41	36	20%	להפצת כלי רכב בע"מ

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 6 – השקעות בחברות מוחזקות (במיוחד – כלולות) ופרטים על חברות אלה (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

ג. מידע תמציתי בנושא חברות כלולות (המשך)

2. להלן מידע תמציתי על תוצאות הפעילות

רווח (הפסד) שמיחוס לבעלים של החברה	רווח(הפסד) נקי לשנה	שיעור בעלות	
במיליוני ש"ח			
2011			
*-	*-	20%	קידום מבנה איגוח בע"מ י.מ.ת. - החברה המרכזית
(* -)	(* -)	20%	להפצת כלי רכב בע"מ
*-	*-	15%	לייף סטייל מימון בע"מ
2010			
*-	*-	20%	קידום מבנה איגוח בע"מ י.מ.ת. - החברה המרכזית
(3)	(3)	20%	להפצת כלי רכב בע"מ
2009			
(* -)	(* -)	20%	קידום מבנה איגוח בע"מ י.מ.ת. - החברה המרכזית
(1)	(1)	20%	להפצת כלי רכב בע"מ

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ד. שינויים בשיעורי החזקה בחברות בנות ללא איבוד שליטה:

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

ה. יתרת מוניטין בגין חברות מאוחדות

יתרה מופחתת	הפחתה נצברת	עלות	
-	(10)	10	מאוחד
-	(10)	10	חברה

ביאור 7 - בניינים וציוד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

מאחד

א. ההרכב:

סך הכל	נדל"ן	אחר להשקעה ⁽²⁾	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	עלויות תוכנה ⁽¹⁾	מחשב וציוד היקפי	התקנות ושיפורים בניינים ומקרקעין במושכר		עלות:
							75	48	
648	21	4	44	1	169	286	75	48	ליום 31 בדצמבר 2010
78	-	-	4	-	39	34	1	-	תוספות
*-	-	-	-	-	*-	*-	-	-	גרועות
726	21	4	48	1	208	320	76	48	ליום 31 בדצמבר 2011
פחת שנוצר:									
380	4	1	26	*-	90	220	31	8	ליום 31 בדצמבר 2010
84	*-	2	3	*-	40	35	3	1	תוספות
*-	-	-	-	-	*-	*-	-	-	גרועות
464	4	3	29	*-	130	255	34	9	ליום 31 בדצמבר 2011
262	17	1	19	1	78	65	42	39	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2011
268	17⁽²⁾	3	18	1	79	66	44	40	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2010
שיעור פחת ממוצע משוקלל ב-% בשנת 2011 הינו:									
	2.0	11.9	8.6	15.0	25.0	24.9	7.6	2.0	
שיעור פחת ממוצע משוקלל ב-% בשנת 2010 הינו:									
	2.0	25.0	8.6	15.0	25.0	24.9	7.5	2.0	

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) לרבות הוצאות שהונו בקשר לפיתוח עלויות תוכנה לשימוש עצמי אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2011 בסך של 189 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2010 - 155 מיליון ש"ח). לגבי מדיניות היוון עלויות תוכנה ראה ביאור ה.ה.13. לעיל.

(2) סווג מחדש לאור אימוץ לראשונה של תקן חשבונאות בינלאומי IAS40, ראה ביאור ה.ה.14. לעיל.

ב. גילוי נוסף על הנדל"ן להשקעה

השווי ההוגן נמדד בהתבסס על היוון תחזיות תזרימי מזומנים, המתבססות על אומדנים מהימנים של תזרימי מזומנים עתידיים, הנתמכים על ידי תנאים של כל חכירה או חוזים אחרים קיימים וכן שימוש בשיעורי היוון, המשקפים הערכות שוק שוטפות בדבר חוסר הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים. שיעור ההיוון בו נעשה שימוש הינו 8%.

השווי ההוגן של נכסי נדל"ן להשקעה ליום 31 בדצמבר 2011 הינו סך של 36 מיליון ש"ח. (ליום 31 בדצמבר 2010 - 52 מיליון ש"ח).

הכנסות שכירות מנדל"ן להשקעה הסתכמו בשנת 2011 בכ-4 מיליון ש"ח בדומה לשנים 2010 ו-2009.

ביאור 7 - בניינים וציוד (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

חברה

א. ההרכב:

סך הכל	אחר	ריהוט וציוד משרדי		עלויות תוכנה (1)	מחשב וציוד היקפי		התקנות ושיפורים במושכר
		משרדי	אחר		כלי רכב	עלויות	
עלות:							
512	4	42	1	164	283	18	ליום 31 בדצמבר 2010
76	-	4	-	37	34	1	תוספות
-	-	-	-	-	-	-	גרועות
588	4	46	1	201	317	19	ליום 31 בדצמבר 2011
פחת שנצבר:							
332	1	25	*-	85	217	4	ליום 31 בדצמבר 2010
81	2	2	*-	40	35	2	תוספות
-	-	-	-	-	-	-	גרועות
413	3	27	*-	125	252	6	ליום 31 בדצמבר 2011
יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר							
175	1	19	1	76	65	13	2011
יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר							
180	3	17	1	79	66	14	2010
שיעור פחת ממוצע משוקלל							
	11.9	8.7	15.0	25.0	24.9	9.9	ב-% בשנת 2011 הינו:
שיעור פחת ממוצע משוקלל							
	25.0	8.7	15.0	25.0	24.9	9.9	ב-% בשנת 2010 הינו:

(1) לרבות עלויות תוכנה שהונו בקשר לפיתוח עלויות תוכנה לשימוש עצמי אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2011 בסך של 189 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2010 - 155 מיליון ש"ח). לגבי מדיניות הייון עלויות תוכנה ראה ביאור 1.ה.13. לעיל.

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 8 - נכסים אחרים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2010	2011	2010	2011	
** 17	41	** 35	73	מסים נדחים לקבל (ראה ביאור 25)
				עודף מקדמות ששולמו למס הכנסה על
21	*-	20	*-	העתודות השוטפות

חייבים אחרים ויתרות חובה:

3	3	3	3	הלוואות לעובדים
18	37	19	37	הוצאות מראש
**1,509	1,590	** 43	3	חברות קשורות
-	-	58	81	חייבים בגין פקטורינג
10	35	(1) 27	58	אחרים
1,540	1,665	150	182	סך כל חייבים אחרים ויתרות חובה
1,578	1,706	205	255	סך כל הנכסים האחרים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. לעיל.

(1) סווג מחדש ראה ביאור 2 לעיל.

ביאור 9 - אשראי מתאגידים בנקאיים

31 בדצמבר 2011					
שיעור ריבית ממוצעת שנתית					
החברה		המאוחד		לעסקאות	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		בחודש	יתרה
2010	2011	2010	2011	האחרון	ליום
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		%	%
15	2	76	6	4.0	4.0
אשראי בחשבונות ח"ד					

ביאור 10 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2010	2011	2010	2011	
10,697	10,764	10,416	10,451	בתי עסק (1)
3	3	3	3	התחייבויות בגין פיקדונות
185	249	185	249	חברת כרטיסי אשראי וארגונים בינלאומיים
3	3	9	11	הכנסות מראש
83	104	83	104	תוכנית כוכבים (3)
50	47	50	47	הוצאות לשלם
(2) 73	102	(2) 73	102	אחרים
11,094	11,272	10,819	10,967	סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 418 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011 (31 בדצמבר 2010 - 419 מיליוני ש"ח). במאוחד בקיזוז יתרה קיימת עם חברה מוחזקת בסך 489 מיליון ש"ח. (31 בדצמבר 2010 - 427 מיליוני ש"ח).

(2) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים ראה ביאור 1.ה.17. לעיל.

(3) מלאי ותנועה בכוכבים:

המאוחד		
ליום 31 בדצמבר		
2010	2011	
באלפי כוכבים		
1,006,125	1,037,655	יתרת פתיחה
268,421	101,165	כוכבים שנוצרו
(205,658)	(172,843)	כוכבים שנוצלו
(31,233)	(37,043)	כוכבים שבוטלו
1,037,655	928,934	יתרת סגירה

ביאור 11 - התחייבויות אחרות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2010	2011	2010	2011	
1	-	5	6	עתודה למיסים נדחים (ראה ביאור 25)
* 48	66	* 48	66	עודף עתודות לזכויות עובדים על היעודה (ראה ביאור 13)

זכאים אחרים ויתרות זכות:

43	65	45	66	הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות
40	55	40	56	ספקי שירותים וציוד
60	78	60	79	הוצאות לשלם
14	11	12	14	מוסדות
181	185	-	-	יורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ
90	379	84	366	חברות קשורות
-	10	-	15	הפרשה להפסדי אשראי בגין מסגרות חוץ מאזניות
-	-	5	7	זכאים בגין פקטורינג
17	22	35	41	אחרים
445	805	281	644	סך כל זכאים אחרים ויתרות זכות
494	871	334	716	סך כל ההתחייבויות האחרות

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. לעיל.

ביאור 12 א' - הון

א. ההרכב:

31 בדצמבר 2011 ו-2010		
מונפק ונפרע	רשום	בש"ח
73	100	מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח
-	-	מניה מיוחדת בת 0.0001 ש"ח (1)
73	100	

(1) מניה אחת רשומה מונפקת ונפרעת.

ב. זכויות המניות:

המניה המיוחדת מקנה למחזיק בה, בנוסף לזכות לקבל הזמנות, להשתתף ולהצביע באסיפות כלליות של החברה, את הזכויות כדלקמן:

(א) בכל אסיפה כללית של החברה יהא לבעלים של המניה המיוחדת 51% מכלל הקולות שלהם זכאים אותה שעה כל בעלי המניות בחברה.

(ב) הזכויות הצמודות למניה המיוחדת אינן ניתנות לשינוי, אלא בהסכמה בכתב של המחזיק בה.

ביאור 12 ב' - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (1)

סכומים מדווחים

א. בנתוני המאוחד

1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011	
במיליוני ש"ח		
1,254 *	1,402 **	הון ליבה הון רובד 1, לאחר ניכויים
4	20	הון רובד 2, לאחר ניכויים
1,258	1,422	סך הכל הון כולל

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2010		ליום 31 בדצמבר 2011		
במיליוני ש"ח				
יתרות משוקללות של נכסי סיכון	דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון	דרישת הון	
7,752 *	697	8,560	770	סיכון אשראי
75	7	92	8	סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
1,324	119	1,495	135	סיכון תפעולי
9,151	823	10,147	913	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011	
באחוזים		
13.7 *	13.8	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
13.7 *	14.0	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0	9.0	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. לעיל.

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

(1) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בדבר "מדידה והלימות הון".

ביאור 12 ב' – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (1) (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

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

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011	
		1. הון רובד 1
1,263 *	1,433 (2)	הון
6	3	זכויות שאינן מקנות שליטה
7	-	בניכוי: מוניטין
		בניכוי: רווחים נטו בגין התאמות לשווי
8	34	הוגן של ניירות ערך זמינים למכירה
1,254	1,402	סך הכל הון רובד 1
		2. הון רובד 2
		45% מסכום הרווחים שטרם מומשו, נטו,
		לפני השפעת המס המתייחס בגין התאמות
4	20	לשווי הוגן של ניירות ערך זמינים למכירה

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. לעיל.

- (1) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בדבר "מדידה והלימות הון".
 (2) ההשפעה על ההון בעקבות יישום הוראות חובות פגומים הינה קיטון בעודפים של 49 מיליון ש"ח.

ג. יעד הלימות ההון

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

ביאור 13 – זכויות עובדים

א. פיצויי פרישה ופנסיה:

1. כללי

זכויות הפנסיה של העובדים, המגיעים לגיל פרישה, מכוסות ברובן על-ידי סכומים שנצברו בקופות-גמל לקצבה, קופות לפיצויים ופוליסות לביטוח מנהלים. יתרתן כלולה כהתחייבות בדוחות הכספיים.

2. חוזים אישיים - יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה:

א. יו"ר הדירקטוריון הגב' אירית איזקסון, מכהנת כיו"ר הדירקטוריון של החברה החל מיום 1 באוקטובר 2008. הגב' איזקסון הועסקה לפי הסכם עבודה אישי שתקופתו הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011. בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין שנכנסו לתוקף ביום 1 לינואר 2012, כהונתה במקביל של גב' איזקסון כחברה בדירקטוריון של בנק הפועלים ושל החברה, טעונה אישור המפקח על הבנקים. הדירקטוריון של החברה האריך את תקופת כהונתה של גב' איזקסון כיו"ר הדירקטוריון לתקופה של ארבע שנים נוספות. המפקח על הבנקים אישר את המשך כהונתה במקביל כיו"ר הדירקטוריון של החברה וכחברת הדירקטוריון של בנק הפועלים עד ליום 31 בדצמבר 2013. תנאי העסקתה של גב' איזקסון כיו"ר הדירקטוריון של החברה החל מיום 1 בינואר 2012, יגובשו ויובאו לדיון ולאישור בגופים המוסמכים של החברה ושל בנק הפועלים.

ב. מנכ"ל החברה, מר דב קוטלר, מונה ביום 1 בפברואר 2009 ומועסק בחוזה אישי, לתקופה של שלוש שנים אשר הסתיימה ביום ה-31 לינואר 2012. ביום 25 בינואר 2012 אישר הדירקטוריון בהמשך לאישור ועדת השכר והתגמולים וועדת הביקורת של החברה להאריך את כהונתו של מר דב קוטלר כמנכ"ל החברה בשלוש שנים נוספות מיום 1 בפברואר 2012 ועד ליום 31 בינואר 2015 וזאת בכפוף לכך שעד ליום 30 באפריל 2012 יגובש בהסכמה עם מר קוטלר הסכם עבודה חדש עמו שיהיה מבוסס, בין היתר, על תכנית תגמול חדשה בהתאמה לתכנית התגמול שאושרה לעובדיה הבכירים של החברה ובהלימה לעקרונות התגמול הנהוגים בבנק הפועלים ושההסכם החדש כאמור יאושר על-ידי הדירקטוריון. עם אישורו של הסכם עבודה חדש עם מר קוטלר הוא יחול על העסקתו מיום 1 בפברואר 2012.

ביאור 13 – זכויות עובדים (המשך)

ב. מענקים:

1. על-פי הסכם ההעסקה, שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2011, יו"ר הדירקטוריון תהיה זכאית לקבל מענק שנתי בשיעורים משתנים, המחושב על בסיס שיעור השינוי ברווח הנקי של החברה ושל חברות כרטיסי האשראי האחרות בקבוצת בנק הפועלים בהן היא מכהנת כיו"ר דירקטוריון, ביחס לרווח הבסיסי שהינו 160 מיליוני ש"ח. סך המענק בכל שנה יהיה סכום השווה למספר משכורות חודשיות, כפוף לעמידה בתנאי סף שנקבעו בהסכם האמור לקבלת מענק בשנה מסוימת.
2. על-פי הסכם ההעסקה, שהסתיים ביום 31 בינואר 2012, זכאי מנכ"ל החברה לקבל מענק שנתי בשיעורים משתנים, המחושב על בסיס שיעור השינוי ברווח הנקי של החברה ושל חברות כרטיסי האשראי האחרות בקבוצת בנק הפועלים בהן הוא מכהן כמנכ"ל, ביחס לרווח הבסיסי שהינו ממוצע הרווח השנתי לשנים 2007-2008 (בנטרול אירועים חד פעמיים שאינם חלק ממהלך העסקים הרגיל של החברה). סך המענק בכל שנה יהיה סכום השווה למספר משכורות חודשיות, כפוף לעמידה בתנאי סף שנקבעו בהסכם האמור לקבלת מענק בשנה מסוימת.
3. במהלך חודש ספטמבר 2011 אושרה על ידי דירקטוריון החברה תוכנית תגמול לעובדי החברה הנגזרת מרווחיותה של החברה. התוכנית קבעה רווח סף, בדומה לרווח הסף שנקבע בתוכנית התגמול למנהלים הבכירים בחברה. בתוכנית קיימת סינרגיה לרווחיות בנק הפועלים. סינרגיה זו יכולה לגרום לעליה או ירידה של עד 20% במענק, בהתאם לתשואת בנק הפועלים.
4. המענק השנתי לו זכאים חלק מעובדי בנק הפועלים (להלן - "**הבנק**") נקבע על-פי שיעור התשואה של הרווח הנקי על ההון, כפי שמופיע בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של קבוצת הבנק, כאשר המדרגה הבסיסית לחלוקת מענק כאמור הינה החל משיעור תשואה של 7.5%. המענק השנתי הינו בגובה של עד שלוש משכורות, כאשר חלק ממנו מחולק באופן אחיד לכל העובדים, והיתרה מחולקת דיפרנציאלית לפי ביצועי העובדים. בחברה מועסקים עובדים שהינם עובדים מושאלים מהבנק וככאלה זכאים למענק האמור.
5. בחודש ספטמבר 2011 נכנסה לתוקפה תוכנית תגמול למנהלים בכירים של החברה הכפופים ישירות למנכ"ל החברה או לדרג הכפוף ישירות למנכ"ל ואשר להם הסכם עבודה עם החברה (למעט אם יוחלט אחרת על-ידי הדירקטוריון) (להלן: "**המנהלים**"), אשר תחולתה מיום 1 בינואר 2011 ואילך (להלן: "**התוכנית**"). התוכנית אושרה בוועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

להלן פירוט עיקרי התוכנית:

◆ נקבעו מנגנונים נפרדים לקביעת תקציב ומתכונת מענקים לפונקציות עיסקיות ולפונקציות בקרה ופיקוח.

◆ קביעת תקציב המענקים למנהלים

תקציב המענקים למנהלים בשנה נתונה (להלן: "תקציב המענקים למנהלים") מבוסס על הפרש שבין הרווח החשבונאי הנקי מפעולות רגילות המצרפי של החברה בשנה נתונה (כפי שמופיע בדוחות הכספיים השנתיים, בנטרול סכומים שהופרשו כמענקים לפי התוכנית) (להלן: "הרווח בפועל") לבין רווח הסף לתגמול שאושר על-ידי דירקטוריון החברה על-פי הוראות התוכנית לגבי אותה שנה (להלן: "הפרש הרווח בפועל").

ביאור 13 – זכויות עובדים (המשך)

ב. מענקים (המשך)

תקציב מענקים חיובי - כאשר הפרש הרווח חיובי, יחושב תקציב המענקים החיובי הכולל למנהלים בהתאם להפרש הרווח בפועל ומשכורת ממוצעת של מנהל, לפי מדרגות עולות של הפרש הרווח בפועל באופן פרוגרסיבי החל מהפרש רווח בפועל של 2% ועד לתקרה של 30%. בשנה שבה הפרש הרווח בפועל הינו מ-0% עד 2%, רשאי הדירקטוריון לפי שיקול דעתו הבלעדי, על-פי המלצת מנכ"ל החברה, לאשר מענק שנתי בסכום חיובי (מוגבל) למנהל. בנוסף, יותאם תקציב המענקים החיובי להפרש התשואה בפועל של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") בשנה הרלבנטית כאשר התאמה כאמור עשויה להגדיל או להקטין את תקציב המענקים החיובי בשיעור של עד 20%.

תקציב מענקים שלילי - למעט לגבי השנה הראשונה של התוכנית (2011) וכן למעט לגבי השנה הראשונה של מנהל שייצטרף לחברה לאחר אימוץ התוכנית, בשנה שבה הפרש הרווח בפועל הינו שלילי, יחושב תקציב המענקים השלילי הכולל למנהלים כסכום שלילי בהתאם להפרש הרווח בפועל ומשכורת ממוצעת של מנהל, החל מהפרש תשואה שלילי של 2% ועד לתקרה שלילית של 30%. בנוסף, יותאם תקציב המענקים השלילי להפרש התשואה בפועל של הבנק בשנה הרלבנטית, כאשר התאמה כאמור עשויה להגדיל או להקטין את תקציב המענקים השלילי בשיעור של עד 20%.

לדירקטוריון הסמכות להגדיל או להקטין את תקציב המענקים למנהלים (החיובי או השלילי) בשיעור של עד 10%. במקרה של תקציב מענקים שלילי בשנה מסוימת בשל נסיבות חיצוניות מיוחדות המשפיעות על כלל השוק בו פועלת החברה באותה שנה, רשאי הדירקטוריון להקטין או לבטל את תקציב המענקים השלילי למנהלים בגין שנה זו.

◆ חלוקת תקציב המענקים בין המנהלים

בכל שנה, יחולק תקציב המענקים (החיובי או השלילי) למנהלים בגין השנה הקודמת, באופן יחסי לציון האישי של כל מנהל. חלק מהציון האישי יהיה קבוע, חלק מהציון האישי יהיה בהתאם לעמידת המנהל ביעדי ביצוע אשר ייקבעו מראש על-ידי מנכ"ל החברה וחלק מהציון האישי יהיה על-פי המלצת מנכ"ל החברה, בהתאם לחוות דעתו. חלוקת תקציב המענקים וקביעת המענק השנתי תהיה כפופה לאישור הדירקטוריון (וכל ועדה של הדירקטוריון כנדרש על-פי דין).

המענק השנתי החיובי או השלילי למנהל לא יעלה על תקרות שנקבעו בתוכנית ובכל מקרה לא תעמוד בחשבון המענק של מנהל יתרה שלילית בסכום העולה על תקרה שנקבעה בתוכנית.

מנגנון המענקים למנהלים המוגדרים כפונקציות בקרה ופיקוח הותאם באופן אשר מנתק את גובה המענק מהתוצאות העיסוקיות של החברה. יעדי הביצוע לפונקציות הבקרה והדיווח הינם בהתאם להמלצת יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה. הציון האישי נקבע אף הוא על ידי יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה.

ביאור 13 – זכויות עובדים (המשך)

ב. מענקים (המשך)

◆ מנגנון התשלום - פריסת המענק השנתי והתשלום השנתי

בכל שנה ייוסף או ייגרע סכום המענק השנתי (החיובי או השלילי) שנקבע בגין השנה הקודמת בחשבון המענק של כל מנהל (להלן: "ההפקדה השנתית").

בכל שנה יבוצע תשלום למנהל בסכום השווה ל-60% מהיתרה בחשבון המענק לאחר ההפקדה השנתית בגין השנה הקודמת (בהנחה שיתרת חשבון המענק הינה חיובית) (להלן: "התשלום השנתי"), למעט אם בשנה מסוימת נוצר לחברה הפסד שנתי נקי מצרפי מפעולות רגילות ו/או בשנה בה קיימת חריגה מיחס הלימות ההון. במקרה כאמור, התשלום השנתי הבא יבוצע רק לאחר פרסום דוחות כספיים שנתיים של החברה (או דוחות כספיים רבעוניים, על-פי החלטת הדירקטוריון במקרה של חריגה מיחס ההון) המציגים רווח נקי מצרפי מפעולות רגילות או כי פסקה החריגה מיחס הלימות ההון, לפי העניין.

◆ סיום העסקה

בשנה שלאחר השנה שבה חל יום סיום ההעסקה, תבוצע התחשבות בחשבון המענקים של המנהל, אך לא יבוצע התשלום השנתי (אלא במקרה של פטירת המנהל) ויתרת חשבון המענקים (אם חיובית) תשולם למנהל רק לאחר חלוף 24 חודשים מיום סיום ההעסקה. הדירקטוריון יהיה רשאי לקבוע, לפי שיקול דעתו, כי סכום יתרת חשבון המענקים יופחת במקרה של הרעה בתוצאותיה הכספיות של החברה בתקופה שלאחר השנה בה חל יום סיום ההעסקה, אך סכום ההפחתה כאמור לא יעלה על סכום המענקים השליליים שהיה נגרע מחשבון המענקים של המנהל על-פי התוכנית לו היה ממשיך להיות מועסק על-ידי החברה במשך אותה תקופה.

◆ מענק בגין רווחים מפעולות בלתי רגילות

מתודולוגית חלוקת מענקים בגין רווחים מפעולות בלתי רגילות (הנובעים ממימוש נכסים), ככל שיחולקו, תקבע על ידי הדירקטוריון ולפי שיקול דעתו הבלעדי בלבד.

ביאור 13 – זכויות עובדים (המשך)

ג. להלן פירוט התחייבויות בגין זכויות עובדים

ליום 31 בדצמבר		
2010	2011	
במיליוני ש"ח		
17	26	פרישה מוקדמת
48	56	פיצויי פיטורין בגין סיום יחסי עובד מעביד
*-	*-	מענק יובל
5	5	הפרשה למענק בגין ימי מחלה שלא נוצלו
** 24	23	הטבות אחרות בסיום ולאחר העסקה
94	110	סך הכל

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש בעקבות יישום למפרע של הנחיות הפיקוח של הבנקים בנושא חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 1.ה.17. לעיל.

התחייבויות החברה בגין הטבות לאחר סיום יחסי עובד מעביד ו/או הטבות אחרות לזמן ארוך שניתנות בהתאם לדין ו/או הסכמים ו/או נוהג בחברה מחושבות בהתאם למדיניות ונהלי החברה, לגבי עובדי הבנק המושאלים לחברה חישובים אלו נעשים על בסיס אקטוארי בהתחשב בהסתברויות על בסיס ניסיון העבר. שיעור ההיוון שנלקח בחשבון, בהתאם להוראות המפקח על הבנקים, הינו 4%. החישוב כולל גם התייחסות לעובדים פעילים אשר צפוי כי יפרשו בתנאי פרישה מועדפים לפני גיל הפרישה הקבוע בחוק.

ד. סכומי העתודה והיעודה לזכויות עובדים:

סכומי העתודה והיעודה לזכויות עובדים כמוצג במאזן, הם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2010	2011	
במיליוני ש"ח		
94 ⁽¹⁾	110	סכום העתודה
46	44	סכום היעודה
48	66	עודף העתודה על היעודה *

* נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

(1) הוצג מחדש בעקבות יישום למפרע של הנחיות הפיקוח של הבנקים בנושא חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 1.ה.17. לעיל.

ה. חופשה:

עובדי החברה זכאים על-פי החוק והסכמי עבודה לימי חופשה שנתיים. ההפרשה חושבה על בסיס השכר האחרון של העובדים וימי החופשה שצברו בתוספת ההוצאות הנלוות המתחייבות. יתרת ההפרשה לתאריך המאזן הסתכמה בכ-3 מיליון ש"ח, (31 בדצמבר 2010 - 2 מיליון ש"ח).

ביאור 13 – זכויות עובדים (המשך)

1. אופציות לעובדים:

1. על פי הסכם ההעסקה של יו"ר דירקטוריון החברה, שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2011, הוקצו לה 6,293 כתבי אופציה בלתי סחירים הניתנים למימוש ל- 6,293 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 3,410 ש"ח לכל אופציה. החברה הסתמכה על הערכת שווי ממעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שוויין ההוגן של האופציות. שווי ההטבה בסך של 6,588 אלפי ש"ח חושב על פי מודל בלק ושולס וייזקף כהוצאה לדוח רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה של האופציה.

תקופת ההבשלה (vesting) של האופציות הינה כדלקמן: 1/3 מהאופציה תבשלנה ב- 1 בינואר של כל אחת מהשנים 2010, 2011, 2012. היו"ר תוכל לממש את האופציות למניות (לאחר הבשלתן) עד ל- 1 בינואר 2013. ככלל, יו"ר החברה לא תהיה רשאית למכור מניות עד לקרות אחת מהאירועים הבאים: סיום העסקתה, רישום מניות החברה למסחר בבורסה או שינוי שליטה בחברה. מימוש האופציות יבוצע לפי מנגנון של מימוש נטו, כאשר בעת מימוש האופציות יוקצו מניות המשקפות רק את שווי ההטבה בגין האופציות הממומשות באותו מועד. לחברה זכות הצעה ראשונה וכן זכות סירוב ראשונה לגבי כל העברה של מניות ע"י יו"ר החברה. ליו"ר זכות להצטרף בתנאים מסוימים למכירה של מניות החברה על-ידי בנק הפועלים.

ההסכם כולל גם הוראות הנוגעות לאופציות במקרה של סיום כהונתה של היו"ר. כמו כן, במקרה של סיום כהונת היו"ר לפני רישום למסחר של מניות בבורסה, לחברה תהיה הזכות, בתנאים מסוימים, לרכוש את המניות שתנבענה ממימוש האופציות.

2. על-פי הסכם ההעסקה, שהסתיים ביום 31 בינואר 2012, הוקצו למנכ"ל החברה 7,404 כתבי אופציה בלתי סחירים הניתנים למימוש ל- 7,404 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 3,410 ש"ח לכל אופציה. החברה הסתמכה על הערכת שווי ממעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שוויין ההוגן של האופציות. שווי ההטבה בסך של 7,545 אלפי ש"ח חושב על פי מודל בלק ושולס וייזקף כהוצאה לדוח רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה של האופציה.

תקופת ההבשלה (vesting) של האופציות הינה כדלקמן: 1/3 מהאופציות תבשלנה ביום 1 במארס של כל אחד מהשנים 2010, 2011 ו-2012. מנכ"ל החברה יהיה זכאי לממש את האופציות למניות (לאחר הבשלתן) עד לחלוף 4 שנים ממועד הקצאתן.

ככלל, מנכ"ל החברה לא יהיה רשאי למכור מניות עד לקרות אחד מהאירועים הבאים: סיום העסקתו, רישום מניות החברה למסחר בבורסה, או שינוי שליטה בחברה. מימוש האופציות יבוצע לפי מנגנון של מימוש נטו, כאשר בעת מימוש האופציות יוקצו מניות המשקפות רק את שווי ההטבה בגין האופציות הממומשות באותו מועד. לחברה זכות הצעה ראשונה וכן זכות סירוב ראשון לגבי כל העברה של מניות על-ידי מנכ"ל החברה הנוכחי ואילו למנכ"ל החברה זכות להצטרף בתנאים מסוימים למכירה של מניות על-ידי בנק הפועלים.

ההסכם כולל גם הוראות הנוגעות לאופציות במקרה של סיום כהונתו של מנכ"ל החברה. כמו כן, במקרה של סיום כהונתו של מנכ"ל החברה לפני רישום למסחר של מניות בבורסה, לחברה תהיה הזכות, בתנאים מסוימים, לרכוש את המניות.

האופציות הוקצו על-פי מסלול רווח הון הקבוע בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961.

ביאור 13 – זכויות עובדים (המשך)

ו. אופציות לעובדים (המשך)

3. אופציות לעובדים

א. בחודש מאי 2004 אישר דירקטוריון הבנק תוכנית להקצאת אופציות לעובדיו בין השנים 2004-2009. במסגרת התוכנית יוענקו לעובדי הבנק הקבועים, ביניהם גם עובדי החברה המושאלים מהבנק, כתבי אופציה בלתי סחירים ללא תמורה, הניתנים למימוש למניית רגילות בנות 1 ש"ח של הבנק במחיר מימוש של 1 ש"ח כל אחת. לכל מנת אופציות תהיה תקופת הבשלה (Vesting) של ארבע שנים מתחילת השנה בה הוקצו האופציות וניתן יהיה לממש כל מנה במשך תקופה של שנה לאחר תום תקופת ההבשלה. כמות האופציות אשר חולקה לכל עובד נקבעה לפי בכירות העובד, הגדרת תפקידו ודרגתו. עד וכולל שנת 2010 הוקצו לעובדי החברה המושאלים מהבנק 224,187 כתבי אופציה. שווי ההטבה בגין הקצאות אלו המחושב על-פי מודל בלאק אנד שולס מסתכם בכ-2 מיליוני ש"ח.

ב. ביום 30 בספטמבר 2009, אישר דירקטוריון הבנק תוכנית להקצאת אופציות בין השנים 2010-2012, לפיה עובדי הבנק הקבועים, ביניהם גם עובדי החברה המושאלים מהבנק, יקבלו אופציות לרכישת מניות הבנק במחיר של 1 ש"ח לכל אופציה, או יחידות פנטום שהזכויות המוקנות לפיהן דומות לאופציות לרכישת מניות הבנק במחיר האמור. כתבי האופציה האמורים יוקצו, ללא תמורה, בכל אחת מהשנים 2010 - 2012 בשלוש מנות. תנאי התוכנית יהיו דומים לתוכנית האופציות לעובדים לשנים 2004-2009. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש במשך שנה אחת החל מחלוף 48 חודשים מיום 1 בינואר של השנה בה הוקצו כתבי האופציה. במסגרת ההסכם, נקבע כי יוענקו כתבי אופציה לעובדים, במידה ויתקבל אישור מהמפקח על הבנקים לביצוע רכישה עצמית של מניות הבנק על ידי הבנק, בכדי ליצור מאגר שישימש למטרת מימוש כתבי האופציה האמורים.

ז. הסכם עם ארגון העובדים

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

ביאור 14 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה – מאוחד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2011						
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ (1)		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
נכסים						
378	-	8	23	6	341	מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות
12,132	-	7	25	61	12,039	בכרטיסי אשראי, נטו
96	96	-	-	-	-	ניירות ערך
2	2	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
262	262	-	-	-	-	בניינים וציוד
-	-	-	-	-	-	מוניטין
255	41	*-	26	3	185	נכסים אחרים
13,125	401	15	74	70	12,565	סך כל הנכסים
התחייבויות						
6	-	*-	-	-	6	אשראי מתאגידים בנקאיים
						זכאים בגין פעילות
10,967	11	10	62	52	10,832	בכרטיסי אשראי
716	1	6	*-	-	709	התחייבויות אחרות
11,689	12	16	62	52	11,547	סך כל ההתחייבויות
1,436	389	(1)	12	18	1,018	הפרש
השפעת מכשירים נגזרים						
שאינם מגדרים						
-	-	-	23	-	(23)	מכשירים נגזרים
1,436	389	(1)	35	18	995	סך הכל כללי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) כולל צמודי מטבע חוץ.

ביאור 14 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה – מאוחד (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך הכל	פריטים שאינם כספיים	31 בדצמבר 2010				נכסים
		מטבע חוץ (1)		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
76	-	4	36	6	30 ⁽²⁾	מזומנים ופיקדונות בבנקים חייבים בגין פעילות
11,865	-	(3)	37	69	11,762	בכרטיסי אשראי
74	74	-	-	-	-	ניירות ערך
3	3	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
268	268	-	-	-	-	בניינים וציוד
7	7	-	-	-	-	מוניטין
205	19	*-	-	3	183 ⁽³⁾⁽²⁾	נכסים אחרים
12,498	371	1	73	78	11,975	סך כל הנכסים
התחייבויות						
76	-	1	-	-	75	אשראי מתאגידים בנקאיים זכאים בגין פעילות
10,819	85	*-	60	61	10,613	בכרטיסי אשראי
334	5	6	*-	-	323 ⁽³⁾	התחייבויות אחרות
11,229	90	7	60	61	11,011	סך כל ההתחייבויות
1,269	281	(6)	13	17	964	הפרש
השפעת מכשירים נגזרים						
שאינם מגדרים						
-	-	-	10	-	(10)	מכשירים נגזרים
1,269	281	(6)	23	17	954	סך הכל כללי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) כולל צמודי מטבע חוץ.

(2) סווג מחדש ראה ביאור 2 לעיל.

(3) הוצג מחדש ראה ביאור 1.17.ה.17 לעיל.

ביאור 15 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2011

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים

מטבע ישראלי לא צמוד	עם דרישה ועד חודש	מעל חודש ועד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה ועד שנתיים	מעל 2 ועד 3 שנים	מעל 3 שנים ועד 4 שנים
נכסים	6,786	2,443	2,506	594	174	19
התחייבויות	6,448	2,302	2,166	396	146	5
הפרש	338	141	340	198	28	14
השפעת מכשירים נגזרים	(4)	-	(16)	(4)	-	-
סך הכל	334	141	324	194	28	14

מטבע ישראלי צמוד מדד

נכסים	12	19	29	7	*-	-
התחייבויות	10	16	24	2	*-	-
הפרש	2	3	5	5	*-	-

במטבע חוץ (3)

נכסים	57	33	*-	-	-	-
התחייבויות	67	6	4	*-	-	-
הפרש	(10)	27	(4)	(*)	-	-
השפעת מכשירים נגזרים	4	-	17	3	-	-
סך הכל	(6)	27	13	3	-	-

פריטים לא כספיים

נכסים	-	-	-	-	-	-
התחייבויות	-	-	-	-	-	-
הפרש	-	-	-	-	-	-

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפרעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות להפסדי אשראי.
- (2) כפי שנכללה בביאור 14 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".
- (3) כולל הצמדה למטבע חוץ.
- (4) כולל נכסים שזמן פירעונם עבר בסך 18 מיליון ש"ח.

יתרה מאזנית (2)							
שיעור תשואה חוזי	סך הכל	ללא תקופת פרעון(4)	סך הכל תזרימי מזומנים(1)	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים
0.52	12,565	63	12,528	-	-	1	5
-	11,547	63	11,499	8	12	12	4
0.52	1,018	-	1,029	(8)	(12)	(11)	1
	(23)	-	(24)	-	-	-	-
	995	-	1,005	(8)	(12)	(11)	1
-	70	*-	70	-	-	-	3
-	52	-	52	-	-	-	-
-	18	*-	18	-	-	-	3
0.64	89	(1)	90	-	-	-	-
-	78	1	77	-	-	-	-
0.64	11	(2)	13	-	-	-	-
	23	-	24	-	-	-	-
	34	(2)	37	-	-	-	-
-	401	401	-	-	-	-	-
-	12	12	-	-	-	-	-
-	389	389	-	-	-	-	-

ביאור 15 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2011

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים

מכל 3 שנים עד 4 שנים	מכל 2 עד 3 שנים	מכל שנה עד שנתיים	מכל 3 חודשים ועד שנה	מכל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה ועד חודש	
19	174	601	2,535	2,495	6,855	סך הכל
5	146	398	2,194	2,324	6,525	נכסים
14	28	203	341	171	330	התחייבויות
-	-	(1)	1	-	-	הפרש
14	28	202	342	171	330	השפעת מכשירים נגזרים
						סך הכל

- (1) תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפרעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות להפסדי אשראי.
- (2) כפי שנכללה בביאור 14 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".
- (3) כולל הצמדה למטבע חוץ.
- (4) כולל נכסים שזמן פירעונם עבר בסך 18 מיליון ש"ח.
- (5) שיעור תשואה חוזי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים המוצגים בביאור זה בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

יתרה מאזנית (2)							
שיעור תשואה חוזי (5)	סך הכל	ללא תקופת פרעון (4)	סך הכל תזרימי מזומנים (1)(3)	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים
	13,125	463	12,688	-	-	1	8
	11,689	76	11,628	8	12	12	4
	1,436	387	1,060	(8)	(12)	(11)	4
	-	-	-	-	-	-	-
	1,436	387	1,060	(8)	(12)	(11)	4

ביאור 15 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2010

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים

מטבע ישראלי לא צמוד	עם דרישה ועד חודש	מעל חודש ועד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה ועד שנתיים	מעל 2 ועד 3 שנים	מעל 3 שנים ועד 4 שנים
נכסים	2,395	2,421	555	109	9	(5) 6,435
התחייבויות	2,379	1,986	343	70	2	6,184
הפרש	16	435	212	39	7	251
השפעת מכשירים נגזרים	-	50	(54)	(3)	-	(3)
סך הכל	16	485	158	36	7	248

מטבע ישראלי צמוד מדד

נכסים	21	32	3	6	*-	14
התחייבויות	18	28	3	1	*-	11
הפרש	3	4	*-	5	(* -)	3

במטבע חוץ (3)

נכסים	11	4	*-	-	-	59
התחייבויות	13	2	*-	*-	-	47
הפרש	(2)	2	(* -)	(* -)	-	12
השפעת מכשירים נגזרים	-	-	4	3	-	3
סך הכל	(2)	2	4	3	-	15

פריטים לא כספיים

נכסים	-	-	-	-	-	-
התחייבויות	-	-	-	-	-	-
הפרש	-	-	-	-	-	-

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) תזרימי מזומנים עתידיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפרעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים.
- (2) כפי שנכללה בביאור 14 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".
- (3) כולל הצמדה למטבע חוץ.
- (4) כולל נכסים שזמן פירעונם עבר בסך 26 מיליון ש"ח.
- (5) הוצג מחדש ראה ביאור 1.ה.17. לעיל.

יתרה מאזנית (2)							
שיעור תשואה חוזי	סך הכל	ללא תקופת פרעון(4)	סך הכל תזרימי מזומנים(1)	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים
0.33	11,975	49	11,926	-	-	*-	2
-	11,011	(5) 33	10,978	-	8	5	1
0.33	964	16	948	-	(8)	(5)	1
	(10)	-	(10)	-	-	-	-
	954	16	938	-	(8)	(5)	1
-	78	-	78	-	-	-	2
-	61	-	61	-	-	-	-
-	17	-	17	-	-	-	2
0.77	74	-	74	-	-	-	-
-	67	5	62	-	-	-	-
0.77	7	(5)	12	-	-	-	-
	10	-	10	-	-	-	-
	17	(5)	22	-	-	-	-
-	371	371	-	-	-	-	-
-	90	90	-	-	-	-	-
-	281	281	-	-	-	-	-

ביאור 15 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2010

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים

מכל 3 שנים עד 4 שנים	מכל 2 עד 3 שנים	מכל שנה עד שנתיים	מכל 3 חודשים ועד שנה	מכל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה ועד חודש	
						סך הכל
9	115	558	2,457	2,427	6,508	נכסים
2	71	346	2,016	2,410	6,242	התחייבויות
7	44	212	441	17	266	הפרש
-	-	(50)	50	-	-	השפעת מכשירים נגזרים
7	44	162	491	17	266	סך הכל

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפרעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים.
- (2) כפי שנכללה בביאור 14 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".
- (3) כולל הצמדה למטבע חוץ.
- (4) כולל נכסים שזמן פירעונם עבר בסך 26 מיליון ש"ח.
- (5) שיעור תשואה חוזי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים המוצגים בביאור זה בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

יתרה מאזנית (2)							
שיעור תשואה חוזי (5)	סך הכל	ללא תקופת פרעון(3)	סך הכל תזרימי מזומנים(1)	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים
0.33	12,498	420	12,078	-	-	*-	4
-	11,229	128	11,101	-	8	5	1
0.33	1,269	292	977	-	(8)	(5)	3
	-	-	-	-	-	-	-
	1,269	292	977	-	(8)	(5)	3

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2010	2011	2010	2011	
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:				
8,257	9,337	8,678	9,943	סיכון האשראי על החברה
23,854	24,051	23,854	24,051	סיכון האשראי על הבנקים
-	-	224	375	סיכון האשראי על אחרים
-	(9)	-	(14)	הפרשה להפסדי אשראי
32,111	33,379	32,756	34,355	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו

ערבויות והתחייבויות אחרות:

57	72	57	72	חשיפה בגין הבטחת שקים
11	16	11	16	חשיפה בגין ערבויות אחרות (1)
-	-	12	45	התחייבות בגין פקטורינג
-	241	-	241	חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק
-	(1)	-	(1)	הפרשה להפסדי אשראי
68	328	80	373	ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו

(1) בחודש יוני 2010, העמידה החברה ביחד עם סופר פארם (ישראל) בע"מ ("סופר פארם") ואלוניאל בע"מ ("אלוניאל") ערבויות מוגבלות בסכום להבטחת חובותיהם של לייף סטייל מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ("לייף סטייל מועדון נאמנות") ושל לייף סטייל מימון בע"מ ("לייף סטייל מימון") לבנק הפועלים. הערבויות צמודות למדד המחירים לצרכן. ערבותו של כל אחד מהצדדים לערבות תחושב על פי שיעורי הבעלות שלו בלייף סטייל מועדון נאמנות ולייף סטייל מימון, כפי שיהיה שיעור זה בעת מימוש הערבות, מתוך סכום הערבות. סכום הערבות ביחס לכל אחד מהערבים, יחושב בניכוי סכומים שנדרשו מאותו ערב עד לאותו מועד, על ידי הבנק בדרישות קודמות, ושולמו בפועל לבנק על ידי אותו ערב. סה"כ הערבויות שניתנו הן כדלקמן: ללייף סטייל מועדון נאמנות הועמדה ערבות בסך כולל של 5 מיליון ש"ח וללייף סטייל מימון הועמדה ערבות בסך כולל של 80 מיליון ש"ח, נכון לתאריך הדוח, חלקה של ישראל כרטיס 15%.

ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף ומועדי פירעון

1. החברה וחברת הבת שלה התקשרו עם בנק הפועלים בע"מ בעסקאות החלפת ריבית שקלית מסוג FRA בסכום של 100 מיליון ש"ח ע.ג. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו שלילי בסכום של כ-1 מיליון ש"ח, העסקאות אמורות להסתיים עד חודש ספטמבר 2013.

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

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

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

ג. הגבלים עסקיים

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

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

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

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

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

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

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

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

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הגבלים עסקיים (המשך)

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

תנאי ההסדר כוללים, בין היתר: קביעת שיעורי עמלה צולבת הפוחתים בהדרגה בתקופת ההסדר, התחייבות הצדדים לפנות לבית הדין לאישור עמלה צולבת לתקופה שלאחר תום ההסדר אם הצדדים יבקשו להמשיך בסליקה צולבת, חיוב החברה לקבוע, בתנאים מסוימים, שעורי עמלות זהות לאותו בית עסק הסולק עמה עסקאות בכרטיסי ישראלכרט ומסטרקארד, וכן כללי התנהגות שונים שיחולו על חברות כרטיסי האשראי בהתקשרויותיהן עם בתי עסק לצירופם להסדרי סליקה עימן, וביניהם איסורי קשירה בין כרטיסים שונים, איסורי הפלייה שונים, ובנוסף, התחייבות של הבנקים הנ"ל להחיל את כללי ההתנהגות האמורים גם על עצמם וליטול על עצמם כללי התנהגות בקשריהם עם מחזיקי כרטיסי אשראי ועם בתי עסק המכבדים כרטיסי אשראי, שתכליתם איסורי הפלייה, קשירה, או השפעה, בדרכים שנאסרו בהסדר, למעבר לכרטיסי אשראי מסוים או לסליקה עם מי מחברות כרטיסי האשראי.

ההסדר כולל גם הוראה לפיה תבטל הממונה את ההכרזה על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי ישראלכרט ומסטרקארד בהתקיים תנאים שנקבעו בהסדר, וביניהם אישור בית הדין את ההסדר וביצוע סליקה צולבת של עסקאות בממשק הטכני. בחודש יוני 2007 החלו חברות כרטיסי האשראי לסלוק בסליקה ישירה בישראל, באמצעות הממשק הטכני, עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וויזה, כל חברה לפי סוגי כרטיסי האשראי הללו בהם היא עוסקת.

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

ד"ר פריזט הגיש את חוות דעתו ביום 23 במאי 2011. בהחלטת בית הדין מיום 7 באוגוסט 2011 הוחלט על הארכת ההיתר הזמני שניתן עד ליום 31 בדצמבר 2011, ובלבד ששיעור העמלה הצולבת הממוצעת לא יעלה על 0.875% החל מיום 1 בנובמבר 2011. מבקשות האישור, ביניהן החברה, הגישו חוות דעת מומחים נגדיות.

ביום 28 בדצמבר 2011 הוגש לבית הדין הסדר מתוקן לסליקה צולבת המתקן את ההסכמות הקודמות בכל הנוגע לשיעורי העמלה הצולבת והארכת ההסכם עד לסוף 2018. בית הדין נתן היתר זמני להסדר עד ליום 29 בפברואר 2012.

החלטת בית הדין עשויה להשפיע מהותית לרעה על התוצאות הכספיות של החברה בעתיד, אולם אין ביכולת החברה בשלב זה להעריך את היקפה.

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

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. רגולציה נוספת

1. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת, לפני דיון מוקדם, הצעת חוק פרטית העוסקת בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
2. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת, לפני דיון מוקדם, 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. החברה מעריכה כי אין בהצעת החוק, אם תתגבש לדבר חקיקה, השפעה מהותית עליה.
3. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת, לפני דיון מוקדם, הצעת חוק פרטית, לפיה קביעת שער מזערי להצמדה מהווה תנאי מקפח בחוזה אחיד. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
4. בחודש פברואר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בהרחבה פרטי בית העסק בדיווחיה למחזיקי הכרטיסים. בתאריך 6 ביוני 2010 התקבלה החלטת וועדת השרים, לפיה הצעת החוק האמורה תקודם באמצעות חקיקת משנה.
בחודש מרץ 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בדיווחיה למחזיק הכרטיס, אם עסקה שביצע מהווה עסקה במסמך חסר. ההצעה הועברה בקריאה טרומית ב-26 במאי 2010 ועברה לוועדת הכלכלה להכנה לקריאה ראשונה. בתאריך 23 במאי 2010 התקבלה החלטת וועדת השרים, לפיה הצעת החוק האמורה תקודם באמצעות תקנות ובתיאום עם משרד המשפטים.
בהתאם להחלטות הללו, ולאחר דיונים שנערכו בנושא עם משרד המשפטים, הוסכם על ביצוע התיקונים בנושא שתי הצעות החוק הנ"ל בהוראת ניהול בנקאי תקין 470 "כרטיסי חיוב" (להלן: "ההוראה"). בחודש יוני 2011 הועברה טיוטת תיקון ההוראה.
בחודש אוגוסט 2011 עברה בקריאה ראשונה הצעת החוק הפרטית לענין דיווח לגבי עסקאות במסמך חסר. ככל הנראה, אם נושא הצעת החוק יוסדר בהוראה, כאמור לעיל, לא תקודם החקיקה בנושא.
בחודש נובמבר 2011 גובשו הנושאים המפורטים בהצעות החוק האמורות להוראות מחייבות, באמצעות תיקונים בהוראה 470, כאמור. החברה מעריכה כי לא תהיה לתיקון להוראה, השפעה על החברה.

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. רגולציה נוספת (המשך)

5. בחודש מרץ 2010 פרסם בנק ישראל תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 432 בנושא העברת פעילות וסגירת חשבון של לקוח ותיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470, כרטיסי חיוב, בקשר להעברת עסקאות מתמשכות בכרטיסי חיוב. הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 432 נועדה בעיקר להקל את יכולת המעבר של לקוחות בין הבנקים, וזאת על מנת לאפשר את הגברת התחרות במערכת הבנקאית. לצורך כך, החוזר מתקן את ההוראה הקיימת בנושא כדי להסדיר את נושא העברת הוראות קבע של הלקוח העובר מבנק אחד לבנק אחר ואגב המעבר מחליף גם את כרטיס האשראי שלו. בפרט, ההוראה המתוקנת נועדה ליצור את התשתית הטכנולוגית והמשפטית להעברת פעילות בעסקאות מתמשכות בין כרטיסי חיוב שונים. הנ"ל מבוצע באמצעות יצירת מנגנון להעברת חיובים והטלת חובה על מנפיק של כרטיס אשראי כלשהו לבצע את העברת הפעילות עבור הלקוח תוך תקשורת עם המנפיק החדש ועם בתי העסק לזכותם נתן הלקוח הרשאות חיוב כלשהן. הנחיות כאמור יחולו בשינויים מחויבים בכל העברת פעילות בכרטיסי אשראי, לרבות בעת העברת פעילות בכרטיס שאינו מונפק על ידי בנק ובעת העברת פעילות שאינה אגב סגירת חשבון. במקביל לתיקון כאמור של הוראה מספר 432, בוצעו תיקונים מתאימים להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470, בנושא כרטיסי חיוב, וזאת כדי להחיל את הסדר העברת הפעילות על חברות כרטיסי אשראי על ידי הכללה ברשימת הוראות ניהול בנקאי תקין שיחילו על חברות כרטיסי אשראי גם את הוראה מספר 432. תחילת ההוראות מיום 1 בספטמבר 2010. החברה מעריכה כי לא יהיה לתיקון ההוראה, השפעה עליה.
6. בחודש יוני 2010 פורסם תיקון לחוק החוזים האחידים, העוסק בחובת ציון אישור של חוזים אחידים, וכן מקנה סמכויות לנגיד בנק ישראל, באמצעות תיקון לחוק הבנקאות (שירות ללקוח) לקבוע כללים בדבר גודל אותיות וציון תנאים מהותיים. החברה מעריכה, כי אם ייקבעו כללים כאמור תהיה לכך השפעה עליה, אולם לא בהיקף מהותי.
7. בחודש יולי 2010 פורסם תיקון לחוק הגנת הצרכן, העוסק בדחיית חיוב מחזיק כרטיס המתקשר בעסקה מתמשכת של שירותי רפואה או רפואה דחופה. החברה מעריכה, כי אין בתיקון הנ"ל השפעה מהותית עליה.
8. בחודש יולי 2010 תוקן חוק משק הדלק (קידום התחרות), העוסק בקידום התחרות בתחום התדלוק האוטומטי אשר במסגרתו הוסמך שר התשתיות הלאומיות להתקין תקנות לצורך קידום התחרות. התיקון יכול להיות קשור לחברה נוכח העובדה שהחברה מנפיקה מכשירי וכרטיסי / התקני תדלוק המהווים "כרטיס חיוב" על פי חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את השלכות התיקון הנ"ל על פעילות החברה בתחום התקני / כרטיסי תדלוק, אם בכלל.
9. בחודש יולי 2010 פרסם המפקח על הבנקים מכתב בנושא "רשתות חברתיות", המונה סיכונים שטומן בחובו השימוש ברשתות חברתיות, לרבות סיכונים תפעוליים, משפטיים, רגולטורים וסיכונים מוניטין. סיכונים אלה עלולים לנבוע מגורמים כגון: זיהוי לקוח (רישום פרטי לקוח אשר עלול לחשוף את חברת כרטיסי אשראי - לרבות הסתמכות על נתונים אישיים של הלקוח לצורך שחרור חסימת סיסמא), פרסום מידע (לרבות מידע מטעה, שגוי, עוין וכדו'), אבטחת מידע, שליטה ובקרה. המכתב מחייב חברות כרטיסי אשראי, בנוסף לאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין 357 בנושא ניהול טכנולוגיית המידע, לפעול לצמצום הסיכונים הנגזרים משימוש ברשתות חברתיות, בין היתר על ידי נקיטת צעדים שנקבעו בו.

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. רגולציה נוספת (המשך)

10. בחודש ספטמבר 2010 פורסמו תקנות הגנת הצרכן, המקנות ללקוח זכות לבטל עסקה לרכישת טובין, ולקבל תמורתה באופן בו שילם עבורה, בתנאים המפורטים בתקנות. יצוין, כי הצעות חוק הקשורות לנושא הונחו על שולחן הכנסת בחודשים מרץ 2010, יוני 2010. החברה מעריכה, כי אין בתיקון הנ"ל ו/או בהצעות החוק, אם תתגבשנה לדבר חקיקה, השפעה מהותית עליה.

11. בחודש נובמבר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק ממשלתית, העוסקת, בין היתר, בקביעת תנאים בחוזים אחידים שיהוו תנאים מקפחים וכן בבחינת חוזה אחיד ותוצאות בחינה זו. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. החברה מעריכה, כי אם הצעת החוק תתגבש לדבר חקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם לא בהיקף מהותי.

12. בחודש דצמבר 2010 פרסם בנק ישראל חוזר בדבר הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 בנושא "דירקטוריון". החוזר נועד לעדכן את הוראת ניהול בנקאי תקין 301 בנוגע להנחיות הפיקוח לגבי תפקוד הדירקטוריון וסמכויותיו, הרכבו, סוגי וועדותיו ותפקודן ונוהגן לתפקוד יעיל. מטרת החוזר להבטיח קיומו של דירקטוריון איכותי ואפקטיבי המבצע את תפקידיו מתוך הבנה ברורה של תפקידו ומתוך הפעלת שיקול דעת עצמאי וראוי בענייני חברת כרטיסי אשראי. תחולת החוזר החל מיום 1 בינואר 2012. שני תיקוני חקיקה נוספים בהקשר זה הינם תיקון מספר 14 ותיקון מספר 16 לחוק החברות, אשר פורסמו בחודשים ינואר 2011 ומרץ 2011, בהתאמה. תיקונים אלה עוסקים, בין היתר, בחובות גילוי החלות על דירקטור, בכשירות לפעול כדירקטור, בהפעלת שיקול דעת עצמאי על ידי דירקטור, בכהונת דח"צים. תיקון מספר 16 עוסק גם בנושאים שאינם קשורים לדירקטוריון במישרין, כגון: הוראות שונות בנוגע לוועדת ביקורת, תביעה נגזרת ואישור עסקאות הנוגעות לתנאי שכר וכהונה. החברה נערכה ונערכת ליישום ההוראות הנ"ל.

13. בחודש ינואר 2011 הופץ חוזר בנושא "ניהול סיכונים הכרוכים בביצוע עסקאות לא חוקיות באמצעות כרטיסי אשראי". החוזר מעדכן את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא "מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות". עיקרי העדכונים: הגבלת היקף החשיפה של פעילות ההנפקה והסליקה בחו"ל, בפרט במדינות שבהן אין לחברה נוכחות מאוגדת ומפוקחת וכן הגבלת החשיפה להתקשרות עם בתי עסק שתחום פעילותם בענפים עתירי סיכון. בנוסף הוחמרו הקריטריונים לבחינת חוקיות תחום הפעילות של בתי העסק במקרים בהם חברות כרטיסי האשראי מתקשרות עם בתי עסק בחו"ל לסליקת עסקאות במסמך חסר, בין אם באמצעות רשת אינטרנט ובין אם בדרך אחרת, בהן לא מוצג כרטיס אשראי. כן הובהר כי יש לקבוע נהלים מתאימים על מנת לוודא את העמידה בדרישות הקבועות בכל תקופת ההתקשרות. אין השפעה של ההוראה על פעילות החברה. בחודש דצמבר 2011 המפקח על הבנקים הפיץ חוזר בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור, בו הוא מפרט את הנחיותיו הסופיות כחלק מהמאבק בגורמים המסייעים לתכנית הגרעין של איראן והתוכניות הנלוות לה. החוזר מתקן את הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 411, מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות.

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. רגולציה נוספת (המשך)

בחוזר נדרש דירקטוריון של חברת כרטיסי אשראי לקבוע מדיניות בנושא ניהול סיכונים הכרוכים בהתקשרות, או ביצוע פעולות עבור לקוחות, עם גורמים מוכרזים ברשימות בינלאומיות כמסייעים לתוכנית הגרעין של איראן והתוכנית הנלוות לה. על המדיניות לכלול התייחסות לבקורות ולבדיקות נאותות בנוגע לאיתור גורמים מוכרזים אלה. החוזר מפנה לתיקון חקיקה ולרשימות בינלאומיות של גופים מוכרזים כנ"ל. בנוסף, החוזר דורש מחברות כרטיסי אשראי לערוך סקר ראשוני, אשר יבחן את מידת החשיפה שלהן לגורמים כאמור, ולהגיש אותו למפקח על הבנקים לא יאוחר מיום 30 במרץ 2012. תחילת התיקונים להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 411 היא מיום 31 במרץ 2012.

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

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

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

17. בחודש נובמבר 2011 פורסמה הנחיה של בנק ישראל, לפיה על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי ליתן גילוי בדו"ח הדירקטוריון באשר לכל קבוצת לווים, אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד (לאחר הפחתת ניכויים מותרים) עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי וחברות כרטיסי אשראי, כמפורט בהנחיה. הנחיה זו תחול החל מן הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2011 עד לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2012. נכון למועד דו"ח זה לא נדרשת החברה, בפועל, ליתן גילוי כאמור.

18. בחודש נובמבר 2011 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק שאושרה בקריאה טרומית בדצמבר 2011, לפיה מוטלות מגבלות על עוסקים ועל מנפיקי כרטיסי חיוב המציעים תכניות הטבות ללקוחותיהם, ובכלל זה מגבלות לעניין שינוי התוכנית או ביטולה. בדיון בהצעת החוק שהתקיים בוועדת הכלכלה בחודש ינואר 2012 הוסכם לפצל את הצעת החוק לשניים, כך שהחלק שדן בחובות החלות על עוסקים יקודם, לאחר קבלת נוסח חלופי להצעת החוק, שלא תפגע בצרכנים ובחיי המסחר, ואילו החלק שדן במנפיקים לא יקודם, בכפוף להסדרת נושא מתן ההטבות בכרטיסי חיוב על ידי בנק ישראל. ככל שיוסדר הנושא, כאמור, תרד ההצעה הדנה במנפיקים מסדר היום.

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. רגולציה נוספת (המשך)

19. בחודש דצמבר 2011 אושרה בקריאה ראשונה הצעת חוק ממשלתית, ועברה לוועדת חוקה, חוק ומשפט להכנה לקריאה שניה ושלישית. הצעת החוק קובעת מספר תיקונים לחוק איסור הלבנת הון ולחוק איסור מימון טרור, בין היתר, בנוגע לחובות דיווח וקבלת נתוני זיהוי. כמו כן, בחודש פברואר 2012 עתיד להתקיים דיון בתיקון לצו איסור הלבנת הון החל על תאגידים בנקאיים, הדין בבדיקת פרטים לצורך איתור פעילות של ארגוני טרור מוכרזים ופעילי טרור. החברה מעריכה, כי להוראות הנ"ל לא תהיה השפעה עליה.

20. בחודש פברואר 2012 עתיד להתקיים דיון בתיקון תקנות כרטיסי חיוב, לפיו המפקח יוכל ליתן הוראות שונות מהמופיע כיום בתקנות בדבר משלוח דפי פירוט ללקוחות. החברה מעריכה, שלתיקון זה לא תהיה השפעה עליה.

ה. הליכים משפטיים ותלויות

1. נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ-3 מיליון ש"ח. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובעות, במקום בו נדרשה הפרשה.

2. בחודש פברואר 2010 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור כתביעה ייצוגית. סכום התביעה האישית אינו נקוב וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב-32.4 מיליון ש"ח. לטענת התובע החברה מחייבת ביתר בגין הפקת העתק הודעת חיוב למחזיקי הכרטיס. החברה הגישה את תשובתה לבקשת האישור. הצדדים הגיעו להסדר לפיו מבקשת האישור תסתלק מבקשתה בתמורה לתשלום הוצאות. בית המשפט אישר את הסתלקות מבקשת האישור מבקשתה ללא צו להוצאות.

3. בחודש יולי 2011 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור כתביעה ייצוגית. סכום התביעה האישית הינו 98 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב-14.7 מיליון ש"ח. לטענת התובעת, החברה גובה שלא כדין עמלת חיוב נדחה בעסקאות תשלומים בגין התשלום הראשון. בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי אישור התובענה כייצוגית או את סיכויי התביעה עצמה.

4. מפרסומים בתקופת הדוח באמצעי התקשורת נודע לחברה על הגשתה של בקשה לאישור תביעה ייצוגית נגד שלוש חברות כרטיסי אשראי ובהן החברה ונגד הבנקים ובהם בנק הפועלים בע"מ (להלן "הבנק"). לפי אותם פרסומים היקף התביעה הינו 4.9 מיליארד ש"ח ועניינה שיעור העמלות שחברות כרטיסי האשראי גבו. החברה והבנק לא קיבלו את הבקשה האמורה עד לאישור הדוחות הכספיים של החברה ולפיכך אין החברה יודעת מה סכום התביעה המיוחס לה ולבנק ואין ביכולתה לגבש עמדה באשר לבקשה זו.

5. בחודש נובמבר 2011, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה כנגד החברה ואחרים ובקשה לאישור כתביעה ייצוגית. סכום התביעה האישית הינו 6.90 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב-6.7 מיליון ש"ח. לטענת התובעת, החברה ואחרים גובים תשלום בגין נסיעה במונית גבוהה מהסכום שמורה המונה בתום הנסיעה. בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי אישור התובענה כייצוגית או את סיכויי התביעה עצמה. יחד עם זאת, כבר בשלב מקדמי זה ניתן לציין כי החשיפה של החברה, ככל שתתקבל בקשת האישור הינה קלושה.

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ה. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

6. בחודש ינואר 2012, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה כנגד החברה ואחרים ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. סכום התביעה האישית הינו 5,000 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב-75 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים, החברה התרשלה בכך שאין לה פיקוח או ביקורת על אתרי קניות המאושרים על ידי חברות האשראי או שהפיקוח המבוצע על ידה לוקה בחסר. לשיטת המבקשים על החברה חלה חובה מוגברת לדאוג כי אתרי הרשת המשמשים כחברות סליקה, להם היא נותנת הרשאה, יפעלו על פי אמות מידה באופן שיבטיח את המידע הרגיש המועבר לאותם אתרים במהלך ביצוע העסקאות ברשת, וכי היא לא עשתה כן. בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי אישור התובענה כיייצוגית, או את סיכויי התביעה עצמה.

7. דירקטוריון החברה אישר במהלך התקופה המדווחת מתן כתב שיפוי לחברות מאוחדות (ישראלכרט מימון, ישראלכרט נכסים, צמרת מימונים וגלובל) בגין כל התחייבותן ללא הגבלה בסכום, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מס' 313 (מגבלות על חבות של לווה בודד) ובהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון). כמו כן, קיבלה אמינית מהחברה כתב שיפוי בגין עמידה בכללי ה-ICAAP.

8. בחודש יולי 2010 הגישה יורופיי ערעור על שומת מס הכנסה משנת 2006. המחלוקת בין יורופיי לבין רשות המיסים בעניין שומת שנת 2006 הינה לגבי מכירת מניות MC. לדעת יורופיי יש להתייחס למכירה כאל אירוע המחייב במס רווחי הון ולא כאירוע של פדיון מניות, אשר עליו מושגת שיעור מס שונה. התקיים דיון מקדמי בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, נקבע כי היות ומדובר בתיק משפטי ללא מחלוקות עובדתיות הצדדים יגישו סיכומים בכתב מטעמם. ביום 26 בדצמבר 2011 הגישה יורופיי את הסיכומים מטעמה. המשיב (פקיד השומה) היה אמור להגיש את סיכומו עד ליום 26 בפברואר 2012. לדעת יועציה המשפטיים סיכויי הזכייה הינם גבוהים.

ו. שיפוי לדירקטורים

שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים: החברה התחייבה לשפות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה כפי שיהיו מעת לעת. כתב השיפוי שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 12 בפברואר 2012 באישור וועדת הביקורת והדירקטוריון, הותאם לשינויים בחקיקה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכח ההתחייבות, לכל המבוטחים בחברה במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 30% מהונה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים (שנתיים או רבעוניים) הידועים לפני התשלום בפועל.

ז. הסכמים עם חברת בת וחברות אחיות

לחברה הסכמים עם חברות יורופיי, פועלים אקספרס ואמינית, חברת בת וחברות אחיות (להלן: "החברות"), לצורך תפעול מערך כרטיסי האשראי שלהן. החברה מתפעלת עבור החברות את פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי שלהן ואת הסליקה של עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל. עבור תפעול וניהול ההסדר, משלמות החברות לחברה עמלות ותשלומים אחרים כמוסכם ביניהן.

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ח. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

החברה קשורה עם הבנקים המפורטים להלן בהסכמים שונים להצטרפות לקוחות להסדר הכרטיסים של החברה: בנק הפועלים בע"מ (החברה האם), בנק מזרחי, בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ, בנק פועלי אגודת ישראל בע"מ ובנק איגוד (יחד - "הבנקים שבהסדר"). באופן כללי, במסגרת ההסכמים השונים של החברה 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. כל בנק כאמור אחראי לכבד כל שובר וחוב שביצע הלקוח ביום הצגת השוברים או החיובים לבנק, במסגרת ההסכמים השונים האמורים, נכללים גם הסדרי התשלומים והתנאים הרלוונטים מול כל בנק שבהסדר.

ט. התקשרויות מיוחדות

התקשרויות מיוחדות כוללות הסכמים ארוכי טווח בגין שכירות נכסים, תוכנות והסכמים תפעוליים בגין כלי רכב. להלן פירוט יתרת הסכומים הצפויים בגין ההתקשרויות הללו, לפי שנים:

31 בדצמבר		
2010	2011	
במיליוני ש"ח		
23	26	שנה הראשונה
22	25	שנה השנייה
21	9	שנה השלישית
7	8	שנה הרביעית
6	2	שנה החמישית
1	6	מעל חמש שנים

י. התקשרויות עם מועדוני לקוחות

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

ביאור 17 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים. לרוב המכשירים הפיננסיים של החברה לא ניתן לצטט "מחיר שוק" מכיון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים, למעט חלק מניירות ערך. השווי ההוגן למרבית המכשירים הפיננסיים נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומנים עתידי המהווה בריבית ניכיון בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. אומדן השווי ההוגן באמצעות הערכת תזרים המזומנים העתידי וקביעת שיעור ריבית הניכיון על-פי השיעורים בסמוך לתאריך המאזן היא סובייקטיבית. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הערכת השווי ההוגן שלהלן אינה בהכרח אינדיקציה לשווי המימוש של המכשיר הפיננסי לתאריך המאזן. הערכת השווי ההוגן נערכה, כאמור, לפי שיעורי הריבית בסמוך לתאריך המאזן ואינה לוקחת בחשבון את התנודתיות של שיעורי הריבית. תחת הנחת שיעורי ריבית אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיכול שיהיו שונים באופן מהותי. בעיקר הדברים אמורים לגבי המכשירים הפיננסיים בריבית קבועה או שאינם נושאים ריבית. בנוסף, בקביעת ערכי השווי ההוגן לא הובאו בחשבון העמלות שיתקבלו או ישולמו אגב הפעילות העסקית וכן אינם כוללים את השפעת המס. יתרה מכך, הפער בין היתרה במאזן לבין יתרות השווי ההוגן יתכן ולא ימומש מכיוון שברוב המקרים ייתכן שהמכשיר הפיננסי יוחזק עד לפירעון. בשל כל אלו יש להדגיש כי אין בנתונים הכלולים בביאור זה כדי להצביע על שווי החברה כעסק חי. כמו כן, בשל הקשת הרחבה של טכניקות ההערכה והאומדנים האפשריים ליישום במהלך ביצוע הערכת השווי ההוגן, יש להיזהר בעת עריכת השוואות ערכי שווי הוגן בין חברות שונות.

2. השיטות וההנחות העיקריות ששימשו לחישוב אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים:

פיקדונות בבנקים - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית בהם החברה ביצעה עסקאות דומות סמוך לתאריך המאזן.
 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - השווי ההוגן של יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי נאמד לפי שיטת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים בשיעור ניכיון מתאים. יתרת החייבים פולחה לקטגוריות הומוגניות. בכל קטגוריה הונו התקבולים בשיעורי ריבית המשקפים עסקאות דומות לתאריך המאזן.
 תזרימי המזומנים העתידיים עבור חובות פגומים וחובות אחרים חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות ושל הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות.
 ניירות ערך - ניירות ערך סחירים: לפי שווי שוק בשוק עיקרי. ניירות ערך שאינם סחירים: לפי עלות.
 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים לפי שיעור ריבית בו גייסה החברה אשראי דומה סמוך לתאריך המאזן.

ביאור 17 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

3. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר 2011				
יתרה במאזן				
שווי הוגן	סך הכל	(2)	(1)	
נכסים פיננסיים:				
378	378	281	97	מזומנים ופיקדונות בבנקים
12,073	12,132	12,132	-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
96	96	11	85	ניירות ערך (3)
135	136	135	1	נכסים פיננסיים אחרים
12,682	12,742	12,559	183	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:				
6	6	-	6	אשראי מתאגידים בנקאיים
10,898	10,955	10,955	-	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
625	626	625	1	התחייבויות פיננסיות אחרות
11,529	11,587	11,580	7	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

(1) מכשירים פיננסיים שיתרתם במאזן זהה לשווי ההוגן.

(2) מכשירים פיננסיים אחרים.

(3) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בניכוי ירידת ערך, בסך 11 מיליון ש"ח.

ביאור 17 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

3. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

31 בדצמבר 2010				
יתרה במאזן				
שווי הוגן	סך הכל	(2)	(1)	
נכסים פיננסיים:				
(5) 76	76	15	(5) 61	מזומנים ופיקדונות בבנקים
11,826	11,882	11,882	-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
74	74	14	60	ניירות ערך (3)
(5)(4) 149	150	(4) 134	(5) 16	נכסים פיננסיים אחרים
12,125	12,182	12,045	137	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:				
76	76	12	64	אשראי מתאגידים בנקאיים
10,677	10,729	10,729	-	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(4) 278	279	(4) 279	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
11,031	11,084	11,020	64	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

- (1) מכשירים פיננסיים שיתרתם במאזן זהה לשווי ההוגן.
- (2) מכשירים פיננסיים אחרים.
- (3) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך 14 מיליון ש"ח.
- (4) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 17.ה.1. לעיל.
- (5) סווג מחדש ראה ביאור 2 לעיל.

ביאור 17 א' - פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה - מאוחד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2011			
מדידות שווי הוגן המשתמשות ב:			
יתרה מאזנית	נתונים	מחירים	
	נצפים אחרים	מצוטטים בשוק פעיל	
	(רמה 2)	(רמה 1)	
נכסים			
85	-	85	ניירות ערך זמינים למכירה
1	1	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
86	1	85	סך כל הנכסים
התחייבויות			
1	1	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
1	1	-	סך כל ההתחייבויות

ביאור 18 – בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה והחברות המאוחדות שלה

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. יתרות

ליום 31 בדצמבר 2011								
צדדים קשורים				בעלי עניין				
אחרים		חברות כלולות		דירקטורים ומנכ"לים		מחזיקי מניות בעלי שליטה		
היתרה הגבוהה במשך השנה	יתרה לסוף שנה	היתרה הגבוהה במשך השנה	יתרה לסוף שנה	היתרה הגבוהה במשך השנה	יתרה לסוף שנה	היתרה הגבוהה במשך השנה	יתרה לסוף שנה	
נכסים								
-	-	-	-	-	-	696	376	מזומנים ופקדונות בבנקים
חייבים בגין פעילות								
182	182	47	47	1	*-	1	1	בכרטיסי אשראי, נטו (1)
14	11	-	-	-	-	-	-	ניירות ערך
-	-	3	2	-	-	-	-	השקעות
-	-	-	-	-	-	23	23	נכסים אחרים
התחייבויות								
-	-	-	-	-	-	62	6	אשראי מתאגידים בנקאיים
זכאים בגין פעילות								
799	749	-	-	-	-	79	52	בכרטיסי אשראי
376	364	-	-	-	-	1	1	התחייבויות אחרות
-	-	-	-	-	-	*-	*-	מניות (כלול בהון)
סיכון אשראי ומכשירים								
-	-	96	96	4	3	16,079	15,837	פיננסיים חוץ מאזניים
ערבויות שניתנו על-ידי								
1	1	12	12	-	-	5,303	5,110	הבנקים
-	-	16	16	-	-	-	-	יתרת נכיון עם צד קשור

(1) עסקאות עם צדדים קשורים נעשו כולן במהלך העסקים הרגיל ובתנאים דומים לתנאי עסקאות עם גופים שאינם קשורים בחברה.

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 18 – בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה והחברות המאוחדות שלה (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. יתרות

ליום 31 בדצמבר 2010 (2)								
צדדים קשורים				בעלי עניין				
אחרים		חברות כלולות		דירקטורים ומנכ"לים		מחזיקי מניות בעלי שליטה		
היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	
הגבוהה	הגבוהה	הגבוהה	הגבוהה	הגבוהה	הגבוהה	הגבוהה	הגבוהה	
במשך	במשך	במשך	במשך	במשך	במשך	במשך	במשך	
השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	
								נכסים
-	-	-	-	-	-	**500	**64	מזומנים ופקדונות בבנקים
								חייבים בגין פעילות
114	114	28	28	1	1	2	1	בכרטיסי אשראי (1)
14	14	-	-	-	-	-	-	ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	-	-	השקעות
69	44	-	-	-	-	**21	**16	נכסים אחרים
								התחייבויות
-	-	-	-	-	-	296	68	אשראי מתאגידים בנקאיים
								זכאים בגין פעילות
679	668	-	-	-	-	31	31	בכרטיסי אשראי
85	85	-	-	5	4	2	1	התחייבויות אחרות
-	-	-	-	-	-	*-	*-	מניות (כלול בהון)
								סיכון אשראי ומכשירים
-	-	63	63	4	4	18,926	15,706	פיננסיים חוץ מאזניים
								ערבויות שניתנו על-ידי
1	1	7	7	-	-	5,152	5,152	הבנקים
-	-	8	8	-	-	-	-	יתרת נכיון עם צד קשור

(1) עסקאות עם צדדים קשורים נעשו כולן במהלך העסקים הרגיל ובתנאים דומים לתנאי עסקאות עם גופים שאינם קשורים בחברה.

(2) הוצג מחדש.

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש, ראה ביאור 2 לעיל

ביאור 18 – בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה והחברות המאוחדות שלה (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011				
צדדים קשורים		בעלי עניין		
אחרים	חברות כלולות	דירקטורים ומנכ"לים	מחזיקי מניות בעלי שליטה	
12	-	-	-	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
				רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי
(2)	6	-	(5)	
24	-	-	4	הכנסות אחרות
-	-	-	-	הוצאות תפעול
8	-	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
-	-	(10)	(5)	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	(214)	תשלומים לבנקים
42	6	(10)	(220)	סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010				
צדדים קשורים		בעלי עניין		
אחרים	חברות כלולות	דירקטורים ומנכ"לים	מחזיקי מניות בעלי שליטה	
**13	-	*-	*-	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
				רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
(*-)	**3	-	(7)	
20	-	-	3	הכנסות אחרות
-	-	-	-	הוצאות תפעול
-	-	(12)	(6)	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	(239)	תשלומים לבנקים
33	3	(12)	(249)	סך הכל

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש.

ביאור 18 – בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה והחברות המאוחדות שלה (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ג. הטבות לבעלי עניין

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011							
דירקטורים ומנכ"לים				מחזיקי מניות			
אחרים		אחרים		בעלי שליטה		אחרים	
מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות
-	-	10	10	-	-	-	-
בעל עניין המועסק בתאגיד							
או מטעמו							

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010							
דירקטורים ומנכ"לים				מחזיקי מניות			
אחרים		אחרים		בעלי שליטה		אחרים	
מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות
-	-	10	12	-	-	-	-
בעל עניין המועסק בתאגיד							
או מטעמו							

ד. פרטים נוספים

- ראה ביאור 13 - זכויות עובדים.
- ראה ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות.

ביאור 19 - הכנסות מעסקאות כרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שנסתיימה			לשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	2009	2010	2011	
הכנסות מבתי עסק:						
906	992	1,024	905	990	1,022	עמלות בתי עסק
11	12	13	11	12	13	הכנסות אחרות
917	1,004	1,037	916	1,002	1,035	סך כל ההכנסות מבתי עסק ברוטו
בניכוי עמלות למנפיקים אחרים						
63	76	87	63	76	87	
854	928	950	853	926	948	סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:						
77	93	108	77	93	108	עמלת מנפיק
145	144	150	145	144	150	עמלות שרות
30	31	33	30	31	33	עמלות מעסקאות בחו"ל
סך כל ההכנסות בגין מחזיקי						
252	268	291	252	268	291	כרטיסי אשראי
סך כל ההכנסות מעסקאות						
1,106	1,196	1,241	1,105	1,194	1,239	כרטיסי אשראי

ביאור 20 - רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שנסתיימה			לשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	2009	2010	2011	
א. הכנסות מימון בגין נכסים:						
-	-	-	35	54	68	מאשראי למחזיקי כרטיס
12	18	16	13	38	61	מאשראי לבתי עסק
4	2	1	4	2	(1)	מפיקדונות בבנקים
8	(*_-)	-	8	(*_-)	-	מאוגרות חוב
1	16	45	1	3	4	מנכסים אחרים
25	36	62	61	97	132	סך הכל בגין נכסים
ב. הוצאות מימון בגין התחייבויות:						
4	11	12	4	12	12	לתאגידים בנקאיים
3	5	8	2	-	3	על התחייבויות אחרות
7	16	20	6	12	15	סך הכל בגין התחייבויות
ג. בגין מכשירים נגזרים ופעילות גידור:						
-	-	*_-	-	-	*_-	נגזרי ALM
*_-	-	-	*_-	-	-	חלק לא אפקטיבי ביחסי הגידור
						סך הכל בגין מכשירים נגזרים ופעילות גידור
*_-	-	*_-	*_-	-	*_-	
ד. אחר:						
13	14	17	13	13	17	הכנסות מימון אחרות
סך כל הרווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי (1)						
31	34	59	68	98	134	
11	13	17	11	13	17	(1) מזה: הפרשי שער, נטו

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 20 - רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד		
לשנה שנסתיימה			לשנה שנסתיימה		
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	2011	2009	2010	2011
ה. פירוט תוצאות הפעילות					
בהשקעות באגרות חוב:					
הוצאות) הכנסות מימון על בסיס					
צבירה מאגרות חוב:					
זמינות למכירה					
8	(*-)	-	8	(*-)	-
סך הכל כלול (הפסד) רווח					
מפעילות מימון בגין נכסים					
8	(*-)	-	8	(*-)	-
רווחים ממכירת אגרות חוב זמינות					
למכירה					
2	*-	-	3	*-	-
סך הכל כלול (הוצאות)					
הכנסות מימון אחרות					
2	*-	-	3	*-	-
סך הכל					
10	(*-)	-	11	(*-)	-

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 21 - הכנסות אחרות

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	2009	2010	2011	
-	-	-	4	4	4	מהשכרת נכסים
17	20	25	17	20	24	דמי תפעול מצדדים קשורים
-	-	10	-	-	10	רווח ממכירת מניות
10	12	17	9	12	18	אחרות
27	32	52	30	36	56	סך כל ההכנסות האחרות

ביאור 22 - הוצאות תפעול

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	2009	2010	2011	
120	140	166	(1) 122	(1) 144	170	שכר ונלוות **
25	31	30	26	32	31	עיבוד נתונים ואחזקת מחשב
13	13	14	13	13	14	שירותי בנקאות אוטומטיים (ש.ב.א.)
29	35	37	29	35	37	עמלות תפעוליות למסטרקארד אינטרנשיונל
53	68	81	55	71	84	פחת והפחתות
7	7	6	7	7	6	תקשורת
90	100	85	91	100	86	הפקה ומשלוח
6	6	6	6	6	6	נזקים משימושים לרעה בכרטיסי אשראי
29	29	30	24	23	23	שכר דירה ואחזקת מבנה
11	29	34	11	29	34	דמי ניהול מועדונים
5	1	3	5	7	11	אחרות
388	459	492	389	467	502	סך כל הוצאות התפעול

** מזה - הוצאה הנובעת מעסקאות
המטופלות כעסקאות תשלום מבוסס מניות
המסולקות במכשירים הוניים

1 * - * - 1 * - * -

(1) סווג מחדש, ראה ביאור 1.7.ה.1. לעיל.
* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 23 - הוצאות מכירה ושיווק

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שנסתיימה			לשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	2009	2010	2011	
38	43	46	(1) 40	(1) 47	50	שכר ונלוות **
42	44	60	42	45	60	פרסום
7	7	1	7	7	1	שימור וגיוס לקוחות
44	1	60	44	1	60	מבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי
5	5	5	5	5	5	אחזקת רכב
4	4	6	4	4	6	אחרות
140	104	178	142	109	182	סך כל הוצאות מכירה ושיווק
						** מזה - הוצאה הנובעת מעסקאות המטופלות כעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים
*_	*_	*_	*_	*_	*_	

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 24 - הוצאות הנהלה וכלליות

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שנסתיימה			לשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	2009	2010	2011	
30	23	24	(1) 30	(1) 25	26	שכר ונלוות
12	14	14	13	15	15	שירותים מקצועיים
6	6	5	6	6	5	ביטוח
5	5	5	5	5	5	הטבה עקב הקצאת מניות
15	15	14	15	15	14	אחרות
68	63	62	69	66	65	סך כל הוצאות הנהלה וכלליות
						* מזה - הוצאה הנובעת מעסקאות המטופלות כעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים
8	4	2	8	4	2	

(1) סווג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. לעיל.

ביאור 25 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

1. הרכב הסעיף:

החברה			המאוחד			
לשנה שנסתיימה			לשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	2009	2010	2011	
50	61	71	61	75	85	מיסים שוטפים בגין שנת החשבון
(1) -	(1)	(30)	(8)	(6)	(35)	מיסים נדחים בגין שנת החשבון
1	(1)	2	2	(1)	2	מיסים בגין שנים קודמות
51	59	43	55	68	52	הפרשה למיסים על ההכנסה

(1) סווג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. לעיל.

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:

החברה			המאוחד			
לשנה שנסתיימה			לשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	2009	2010	2011	
26%	25%	24%	26%	25%	24%	שיעור המס החל בישראל על החברה
50	58	50	53	64	60	סכום המס על בסיס שיעור המס הסטטוטורי
תוספת (חסכון) במס בגין:						
4	2	1	4	2	2	הוצאות לא מוכרות
						שינוי יתרת מיסים נדחים בשל שינוי
(3)	*-	(10)	**4	1	(13)	בשיעורי המס
1	(1)	2	2	(1)	2	הוצאות מיסים בגין שנים קודמות
-	-	-	-	-	(2)	הפרשי עיתוי שאין בגינם מיסים נדחים
						הפרש בשיעור המס
-	-	-	**1	2	3	החל על מוסד כספי
(1)	(* -)	(* -)	(1)	(* -)	(* -)	זיכוי תרומות
51	59	43	55	68	52	הפרשה למיסים על ההכנסה

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

3. שומות סופיות הוצאו לחברה עד וכולל שנת המס 2009. לחברות הבת - שומות סופיות הוצאו עד וכולל שנת המס 2006, לרבות שומות הנחשבות כסופיות על-פי פקודת מס הכנסה למעט חברת יורופיי אשר לה שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2005. ראה גם ביאור 1.ה.16. לעיל.

ביאור 25 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

4. יתרות מיסים נדחים ועתודה למיסים נדחים (מאוחד):

עתודה למיסים נדחים		מיסים נדחים לקבל		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2010	2011	2010	2011	
-	-	24	54	מהפרשה להפסדי אשראי
-	-	2	12	מהפרשה לחופשה ומענקים
-	-	8**	17	מעודף עתודה לפיצויים ולפנסיה על היעודה
4	6	-	-	מהתאמת נכסים לא כספיים בני פחת
-	-	1	-	מאחרים
1	-	-	(10)	התאמות ניירות ערך ונגזרים
5	6	35	73	סך הכל

יתרות מיסים נדחים ועתודה למיסים נדחים (חברה):

עתודה למיסים נדחים		מיסים נדחים לקבל		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2010	2011	2010	2011	
-	-	6	22	מהפרשה להפסדי אשראי
-	-	2	12	מהפרשה לחופשה ומענקים
-	-	8**	17	מעודף עתודה לפיצויים ולפנסיה על היעודה
-	-	1	-	מאחרים
1	-	-	(10)	התאמות ניירות ערך ונגזרים
1	-	17	41	סך הכל

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.17. לעיל.

ביאור 25 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות (המשך)

5. שינויים בשיעורי המס

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%.

ביום 5 בדצמבר 2011 אישרה הכנסת את החוק לתיקון נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011. בהתאם לחוק תבטל הפחתת המס, אשר נקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית, כאמור לעיל, ושיעור מס חברות החל משנת 2012 ואילך יעמוד על 25%.

המיסים השוטפים לתקופות המדווחות בדוחות כספיים אלו מחושבים בהתאם לשיעורי המס כפי שנקבעו בחוק ההתייעלות הכלכלית.

יתרות המיסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2011 חושבו בהתאם לשיעור המס החדש כפי שנקבע בחוק לתיקון נטל המס, בהתאם לשיעור המס הצפוי במועד ההיפוך. השפעת השינוי בשיעור המס על הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 מתבטאת בגידול ביתרת המיסים הנדחים בסך 16 מיליון ש"ח כנגד הכנסות מיסים נדחים.

ביאור 26 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה מפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ישראל כרטיס (שהוא מותג פרטי בבעלות החברה) המונפקים לשימוש בישראל בלבד וכן מפיקה במשותף עם יורופיי, כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראל כרטיס ו-MasterCard ("כרטיסי מסטרקארד"). כמו כן, החברה סולקת עסקאות בכרטיסי מסטרקארד, שהונפקו בארץ לרבות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו על-ידי מפיקים מקומיים אחרים ונעשו בבתי עסק הקשורים עימה בהסכם וכן עסקאות בארץ שנעשו בבתי העסק הנ"ל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל ומשולמות לבתי העסק במטבע ישראלי. עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל ונעשות בארץ בבתי העסק הקשורים עם יורופיי בהסכם ומשולמות לבתי העסק במטבע חוץ נסלקות על-ידי יורופיי. ההנפקה והסליקה של כרטיסי מסטרקארד נעשית מכח רשיון שניתן על-ידי MasterCard International Incorporated ("MC").

מגזר ההנפקה

החברה מפיקה ומתפעלת, כרטיסי אשראי מסוג ישראל כרטיס (מותג פרטי) ואת כרטיס מסטרקארד. כמו כן מפיקה ומתפעלת החברה מגוון מוצרים נוספים כגון כרטיסי תדלוק וכרטיסי מתנה. למגזר ההנפקה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח והטיפול השוטף בו כולל ניהול מועדוני לקוחות. ההכנסות העיקריות המשויכות למגזר הנ"ל: עמלה צולבת, דמי כרטיס, עמלת חיוב נדחה, עמלות מעסקאות בחו"ל וכן הכנסות מימון נטו המיוחסות למגזר. עמלה צולבת הינה עמלה שמשלם הסולק למנפיק בגין עסקה שנעשתה בכרטיס האשראי שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על-ידי הסולק. ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הנ"ל: הוצאות שיווק, פרסום וניהול מועדוני לקוחות, תוכנית הטבות, הנפקה ומשלוח הכרטיס על צרופותיו, וכן הפקה ומשלוח הודעות חיוב.

מגזר הסליקה

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים, בנוסף לשירותי הסליקה גם מגוון שירותים פיננסיים כגון: שירותים שיווקיים ותפעוליים, ביניהם אפשרות לפריסת תשלומים, תאריכי זיכוי גמישים, מידע יעודי ומבצעי קידום מכירות. למגזר זה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס בית העסק והטיפול השוטף בו. ההכנסות העיקריות המשויכות למגזר הנ"ל: עמלות מבתי עסק בניכוי עמלה צולבת הנזקפת למגזר ההנפקה וכן הכנסות מימון נטו המיוחסות למגזר. ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הנ"ל: הוצאות גיוס ושימור בתי עסק, פרסום משותף עם בתי עסק, סליקת שוברים, הפקה ומשלוח הודעות זיכוי.

מגזר מימון

חברות כרטיסי האשראי נכנסו בשנים האחרונות לפעילות בתחום המימון. מגזר המימון משרת את הלקוחות של החברה ומתמקד במתן שירותים ופתרונות פיננסיים באמצעות מוצרים מותאמים לצרכי הלקוח וברמה שירותית גבוהה. החברה מציעה ללקוחותיה מוצרי אשראי ייחודיים אשר עונים לצרכיהם תוך שימת לב לסיווגם (צרכני, עסקי), למצבם הכלכלי וליכולת החזר שלהם. למגזר המימון יוחסו כל ההכנסות וההוצאות המיוחסות בגין פעילות החברה הנושאת ריבית ובכללה פעילות הניכיון, מקדמות והקדמות, פקטורינג, "אשראי מתגלגל" (More) הלוואות מסוגים שונים.

אחר

במגזר זה נכללות כל הפעילויות האחרות של החברה אשר אינן משתייכות למגזרי ההנפקה, הסליקה ו/או מימון, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח. בנוסף, נכללת במגזר זה הכנסה ממכירת מניות MC.

ביאור 26 - מגזרי פעילות - מאוחד (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011					
סך	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד הכל הכנסות
1,239	2	-	949	288	עמלות מחיצוניים
-	-	-	(713)	713	עמלות בינגזריות
1,239	2	-	236	1,001	סך הכל
					רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הוצאות
134	(* -)	75	6	53	בגין הפרשי אשראי
56	50	1	2	3	הכנסות אחרות
1,429	52	76	244	1,057	סך ההכנסות
					הוצאות
49	7	16	3	23	בגין הפסדי אשראי
502	5	11	113	373	תפעול
182	3	4	37	138	מכירה ושיווק
65	1	3	19	42	הנהלה וכלליות
372	-	-	-	372	תשלומים לבנקים
10	3	7	-	-	הפחתות וירידת ערך של מוניטין
1,180	19	41	172	948	סך כל ההוצאות
249	33	35	72	109	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
52	7	7	15	23	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
197	26	28	57	86	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
					חלק החברה (בהפסדים) מפעולות רגילות לאחר
					השפעת המס של חברות מוחזקות
(2)	(2)	-	-	-	(במאוחד-כלולות)
					רווח נקי מפעולות רגילות
195	24	28	57	86	לפני ייחוס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
* -	-	* -	-	-	המיוחס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
195	24	28	57	86	המיוחס לבעלי מניות החברה
14.8	1.8	2.1	4.3	6.6	תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)
12,524	139	1,585	448	10,352	יתרה ממוצעת של נכסים
3	3	-	-	-	מזה: השקעות בחברות כלולות
11,208	130	51	10,450	577	יתרה ממוצעת של התחייבויות
9,623	195	1,119	576	7,733	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 26 - מגזרי פעילות - מאוחד (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010					
מידע על הרווח והפסד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	מגזר מימון	אחר (1)	סך הכל
הכנסות					
עמלות מחיצוניים	265	928	-	1	1,194
עמלות בינמגזריות	727	(727)	-	-	-
סך הכל	992	201	-	1	1,194
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה					
לחובות מסופקים	27	5	65	1	98
הכנסות אחרות	3	1	1	31	36
סך ההכנסות	1,022	207	66	33	1,328
הוצאות					
הפרשה לחובות מסופקים	6	3	27	2	38
תפעול	350	103	9	5	467
מכירה ושיווק	70	31	5	3	109
הנהלה וכלליות	43	19	3	1	66
תשלומים לבנקים	388	4	-	-	392
הפחתות וירידת ערך של מוניטין	-	-	2	-	2
סך כל ההוצאות	857	160	46	11	1,074
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים	165	47	20	22	254
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות					
רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים	121	34	15	16	186
חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות לאחר השפעת המס של חברות מוחזקות (במאוחד-כלולות)					
	-	-	-	*	*-
רווח נקי מפעולות רגילות					
לפני ייחוס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה	121	34	15	16	186
המיוחס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	(1)	-	(1)
המיוחס לבעלי מניות החברה	121	34	14	16	185
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)					
יתרה ממוצעת של נכסים	9,074	990	1,387	272	11,723
מזה: השקעות בחברות כלולות	-	-	-	2	2
יתרה ממוצעת של התחייבויות	433	9,841	197	122	10,593
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון	6,391	866	1,174	240	8,671

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 26 - מגזרי פעילות - מאוחד (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009					
מגזר הנפקה	מגזר סליקה	מגזר מימון	אחר (1)	סך הכל	מידע על הרווח והפסד
הכנסות					
249	855	-	1	1,105	עמלות מחיצוניים
717	(717)	-	-	-	עמלות בינמגזריות
966	138	-	1	1,105	סך הכל
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה					
20	9	39	*-	68	לחובות מסופקים
2	2	-	26	30	הכנסות אחרות
988	149	39	27	1,203	סך ההכנסות
הוצאות					
5	*-	23	1	29	הפרשה לחובות מסופקים
293	88	4	4	389	תפעול
**111	26	2	3	142	מכירה ושיווק
45	22	1	1	69	הנהלה וכלליות
**371	1	-	-	372	תשלומים לבנקים
825	137	30	9	1,001	סך כל ההוצאות
163	12	9	18	202	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
**45	**3	2	5	55	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
118	9	7	13	147	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות לאחר השפעת המס של חברות מוחזקות (במאוחד-כלולות)					
-	-	-	*-	*-	
רווח נקי מפעולות רגילות					
118	9	7	13	147	לפני ייחוס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	1	-	1	המיוחס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
118	9	8	13	148	המיוחס לבעלי מניות החברה
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)					
12.3	1.0	0.6	1.3	15.2	יתרה ממוצעת של נכסים
8,453	1,202	841	457	10,953	מזה: השקעות בחברות כלולות
-	-	-	19	19	יתרה ממוצעת של התחייבויות
356	9,561	3	57	9,977	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון
2,844	452	1,190	155	4,641	

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1.7.ה.1. לעיל

ביאור 27 - מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס של החברה

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
	2010	2011
סך כל הנכסים	* 12,848	13,562
סך כל ההתחייבויות	* 11,602	12,144
הון	* 1,246	1,418
רווח נקי נומינלי	186	198

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה. לעיל.