

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## דין וחשבון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

---







## תוכן העניינים

עמוד	
5	<b>דוח הדירקטוריון</b>
7	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
7	מבנה האחזקות של ישראלכרט ליום 31 בדצמבר 2009
11	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
14	נתוני פעילות
16	רווח ורווחיות
19	התפתחות סעיפי המאזן
21	תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות
30	מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה
36	רכוש קבוע ומתקנים
36	נכסים בלתי מוחשיים
36	הון אנושי
41	ספקי שירות
41	עניינים אחרים
42	מימון
42	מיסוי
42	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
46	הליכים משפטיים
47	התחייבויות תלויות
47	יעדים ואסטרטגיה עסקית
48	מדיניות ניהול סיכונים
53	מניעת הלבנת הון ומימון טרור
54	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
55	דיון בגורמי סיכון
59	גילוי בדבר המבקרת הפנימית
60	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
61	עבודת הדירקטוריון
68	חברי ההנהלה הבכירים
72	בקורות ונהלים
74	שכר והטבות לנושאי משרה
78	שכר רואי החשבון המבקרים
79	באזל II נדבך 3
<b>103</b>	<b>סקירת ההנהלה</b>



## תוכן העניינים

עמוד	
128	הצהרת המנכ"ל
129	הצהרת החשבונאית הראשית
130	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי
131	דוחות כספיים

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## דוח הדירקטוריון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

---





## דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 25 בפברואר 2010 הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של ישראלכרט בע"מ ("החברה" או "ישראלכרט") והחברות המאוחדות שלה לשנת 2009.

### תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

#### כללי

החברה הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1975 כחברה פרטית על-ידי בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"), ובנק הפועלים הינו בעל השליטה בחברה.

החברה הינה חברת כרטיסי אשראי הפועלת בשני מגזרי פעילות עיקריים המהווים את ליבת פעילותה: הנפקה של כרטיסי אשראי וסליקה של כרטיסי אשראי. 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 ומשלמות לבתי העסק במטבעי ישראל. עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל ונעשות בארץ בבתי העסק הקשורים עם יורופיי בהסכם ומשלמות 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. יתר הפעילויות של החברה, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח, מרוכזות תחת מגזר פעילות - אחר.

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

### מבנה האחזקות של החברה

לחברה ארבע חברות מאוחדות: ישראלכרט מימון בע"מ, ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל 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 החברה, ובמתן אשראי צרכני שלא באמצעות כרטיס אשראי. יתרת האשראי בישראלכרט מימון למחזיקי כרטיסים ולבתי עסק הסתכמה ביום 31 בדצמבר 2009 בכ-736 מיליון ש"ח לעומת כ-507 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008. בנוסף נתנו מקדמות לבתי עסק על-ידי ישראלכרט שיתרתם ליום 31 בדצמבר 2009 הינה 332 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2008 - 202 מיליון ש"ח).

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

◆ **יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ - יורופיי** הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1972 כחברה פרטית על ידי בנק הפועלים, אשר היה בעל השליטה בחברה עד לחודש יולי 2009. בחודש יולי 2009 רכשה החברה מבנק הפועלים ומחברת בת בבעלותו את מלוא החזקותיהם ביורופיי - 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**"). התמורה ששילמה החברה בגין הרכישה נקבעה בהתאם להערכת שווי שבוצעה ליורופיי בסך של כ-182 מיליון ש"ח.

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 ושימוש בישראל על-ידי החברה, מכח רישיון שניתן ליורופיי על-ידי ארגון מסטרקארד. כמו כן, יורופיי סולקת עסקאות אצל בתי עסק הקשורים עימה בהסכמים והנעשות בישראל, בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל על-ידי חברות בארגון מסטרקארד, במטבע חוץ ומשולמות לבית העסק במטבע חוץ. בהתאם להסכם בין החברות, החברה מנהלת ומתפעלת עבור יורופיי את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי האמורים.

◆ **גלובל פקטורינג בע"מ ("גלובל")** - בחודש אוגוסט 2009 נחתם הסכם בין החברה לבין גלובל, חברה פרטית העוסקת בתחום ניכיון חייבים (פקטורינג) ובין בעלי מניותיה, לפיו הוקצה לישראלכרט 51% מההון המונפק של גלובל (לאחר ההקצאה), בהמשך להסכמות משפטיות קודמות ביניהם. מעסקת הרכישה נוצר לחברה מוניטין, לפרטים נוספים ראה ביאור 8 בדוחות הכספיים. עם חתימת ההסכם הפכה גלובל לתאגיד עזר בנקאי, ומעבר לכללים החלים על תאגיד עזר בכלל, חלות עליה גם ההנחיות המופיעות באישור בנק ישראל לעסקה.



**בנוסף, לחברה החזקות בחברות הבאות:**

◆ 20% מהון המניות הנפרע של **קידום מבנה איגוח 1 בע"מ ("קידום")**.  
בחודש אוקטובר 2009 נחתם הסכם בין החברה לבין קידום ד.ש. (השקעות ופיננסים 1992) בע"מ ("קידום השקעות") לבין קידום, לפיו הוקצו לחברה מניות בקידום, באופן שלאחר ההקצאה מחזיקה החברה ב-20% מהון המניות הנפרע של קידום, ואילו קידום השקעות מחזיקה ב-80% מהן.  
קידום עוסקת במתן הלוואות לציבור הרחב לרכישת כלי רכב מיד-שניה.

◆ 20% מהון המניות הנפרע - **החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ ("י.מ.ת.")**.

◆ 15% מהון המניות המונפק של **לייף סטייל - מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ושל לייף-סטייל מימון בע"מ**.

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

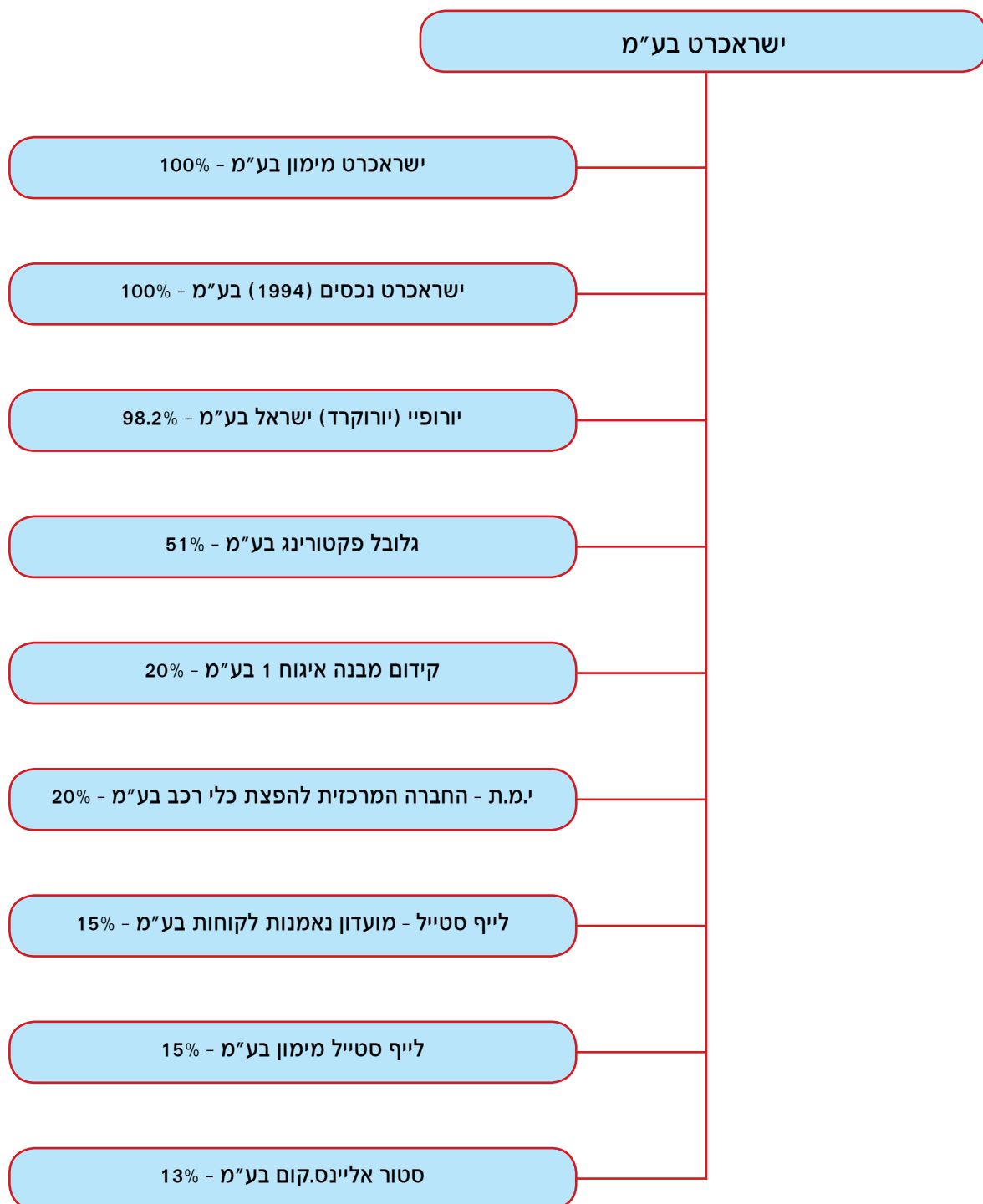
**צמרת מימונים בע"מ ("צמרת מימונים")** - בחודש יולי 2009 מכרה החברה את מלוא החזקותיה בצמרת מימונים, שעמדו על 19% מהון המניות המונפק והנפרע של צמרת מימונים, להפועלים נכסים (מניות) בע"מ ("הפועלים נכסים"; חברה-בת של בנק הפועלים, אשר החזיקה קודם למכירה ביתרת מניות צמרת מימונים). צמרת מימונים עוסקת בניכיון שוברי כרטיסי אשראי. התמורה שקיבלה החברה בגין המכירה הינה בסך של כ-15 מיליון ש"ח, כנגד פרעון שטרי ההון שהחברה העמידה לצמרת מימונים.

ביום 31 בינואר 2010 התקבלה בדירקטוריון החברה החלטה, לרכוש מהפועלים נכסים את מלא החזקותיה (100%) בצמרת מימונים, על מנת לרכז את תחום נכיון שוברי כרטיסי האשראי בחברה. הרכישה טעונה אישורים נוספים על-ידי בנק הפועלים.

**חלוקת דיבידנדים** - בחודש מרץ 2008 חילקה החברה לבעלי מניותיה דיבידנד בסכום כולל של כ-100 מיליון ש"ח. חלוקה זו לא הצריכה קבלת אישורים מאת בית המשפט.

חלוקת דיבידנדים על-ידי החברה כפופה להוראות הדין, לרבות (מבלי לגרוע) הגבלות הנובעות מהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311, לפיה הון של תאגיד עזר שהואגד בישראל ונשלט על-ידי תאגיד בנקאי לא יפחת מ-9% מהסיכום המשוקלל של רכיבי הסיכון הנכסיו המאזניים ובסעיפים חוץ מאזניים, וכן הגבלות הנובעות מהנחיות מכח הוראות באזל II בדבר יחסי הלימות הון.

## מבנה האחזקות של ישראלכרט ליום 31 בדצמבר 2009



## סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

### התפתחויות בכלכלה העולמית

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

### ישראל - הפעילות הכלכלית במשק

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



## אינפלציה ושער חליפין

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

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

## המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

בעקבות המשבר והירידה בהכנסות ממסים הועלה יעד הגירעון התקציבי לשנת 2009 ל- 6% מהתמ"ג. במהלך המחצית השנייה של שנת 2009, עם המעבר לצמיחה, חלה התאוששות בהכנסות ממסים וכמו כן חלה עלייה בשיעורי המיסוי העקיף. כתוצאה מכך ההכנסות ממסים היו גבוהות ממה שהונח בתקציב והגירעון התקציבי הסתכם ב- 5.2% מהתמ"ג. ישראל היא בין המדינות הבודדות בהן יחס החוב הממשלתי לתוצר לא גדל באופן ניכר במהלך השנה החולפת.

בנק ישראל נקט במהלך שנת 2009 במדיניות מוניטרית מרחיבה מאוד שכללה הפחתה של הריבית עד לרמה של 0.5%. בנוסף נקט בנק ישראל במדיניות של "הקלה כמותית" במסגרתה הגדיל את מאזנו על-ידי רכישות המט"ח ואיגרות חוב ממשלתיות, תוך הרחבת הנזילות בשווקים. במהלך המחצית השנייה של השנה, במקביל למעבר לצמיחה, החל הבנק המרכזי לצמצם את הנזילות. בתחילה הופסקו רכישות האג"ח הממשלתיות, הצטמצמו רכישות המט"ח ובחודש ספטמבר החלה הריבית לעלות. ריבית בנק ישראל עמדה בחודש דצמבר על 1% ובינואר 2010 הועלתה ל- 1.25%. תמונת הראי של הריבית הנמוכה היא עלייה חדה של 51% באמצעי התשלום בשנת 2009, גידול זה הושפע בין השאר מהסטה של פיקדונות ליתרות עו"ש בשל הריבית הנמוכה. הרמה הנוכחית של הריבית נמוכה מאוד ביחס לקצב צמיחת המשק. יחד עם זאת, ההערכה היא כי תוואי התפתחותה בהמשך יהיה תלוי במידה רבה במגמות מעבר לים, וכל עוד הבנקים המרכזיים בעולם נוקטים במדיניות מרחיבה, עליות הריבית בישראל יהיו מתונות.

לשיעור הריבית הנמוך שתי השפעות מנוגדות על החברה: מחד גיסא, אפשרות הרחבת מתן אשראי, בריביות נמוכות כל עוד עלויות הגיוס לא יגדלו, מאידך גיסא, פגיעה בהכנסות החברה כתוצאה מקיטון בהכנסות המימון הנובעות מהפעילות השוטפת ומההון.

## ענף כרטיסי האשראי בישראל

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

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

בשנים האחרונות, ניתן לזהות שתי מגמות בולטות במגזר הנפקת כרטיסי האשראי בישראל: (1) הנפקה של כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים על-ידי חברות כרטיסי האשראי, המקושרים על-פי רוב למועדוני לקוחות או לגופים צרכניים ואחרים; (2) הרחבת מגוון השירותים המסופקים על-ידי חברות כרטיסי האשראי בתחום האשראי ומימון לקוחות 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 מסטרקארד וויזה שהוטלו על חברות כרטיסי האשראי בישראל על-ידי הממונה על ההגבלים העסקיים, ולעניין הכרזת הממונה על ההגבלים העסקיים מחודש מאי 2005 על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי אשראי מסוג "ישראלכרט" ומסטרקארד - ראה להלן "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".



## נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2009

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,241	310	1,931	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
393	85	308	סיכון אשראי על החברה
140	54	86	סיכון אשראי על אחרים
533	139	394	
<b>2,774</b>	<b>449</b>	<b>2,325</b>	<b>סך הכל</b>

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2008

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,235	309	1,926	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
206	46	160	סיכון אשראי על החברה
135	51	84	סיכון אשראי על אחרים
341	97	244	
<b>2,576</b>	<b>406</b>	<b>2,170</b>	<b>סך הכל</b>

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	
64,540	65,606	כרטיסים בנקאיים
		כרטיסים חוץ בנקאיים
2,260	4,463	סיכון אשראי על החברה
2,340	1,967	סיכון אשראי על אחרים
4,600	6,430	
<b>69,140</b>	<b>72,036</b>	<b>סך הכל</b>

הגדרות:

**כרטיס אשראי תקף:** כרטיס שהונפק ולא בוטל עד ליום האחרון של תקופת הדיווח.

**כרטיס אשראי פעיל:** כרטיס אשראי שתקף בתום התקופה המדווחת ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון של התקופה המדווחת.

**כרטיס בנקאי:** כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח על פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים והחיובים בקשר עימו הינם באחריות הבנק הרלבנטי.

**כרטיס חוץ בנקאי:** כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח שלא על פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים, ואינו באחריות הבנק.

**מחזור עסקאות:** מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.



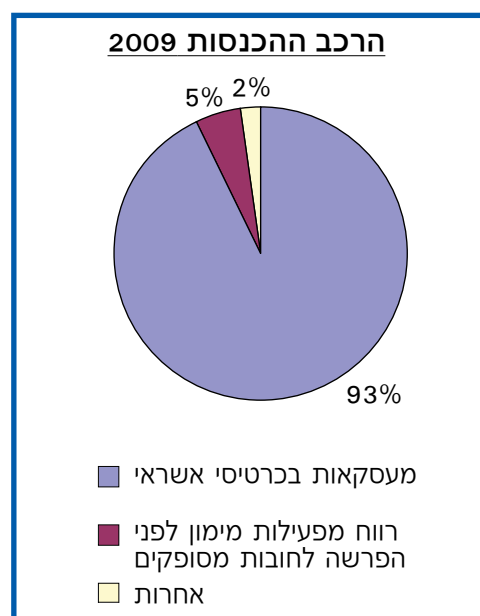
## רווח ורווחיות

**הרווח הנקי** של החברה הסתכם ב- 154 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-173 מיליון ש"ח בשנת 2008, קיטון בשיעור של 10.98%. הקיטון ברווח הנקי של החברה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע מרווח לאחר מס בסכום של 20 מיליון ש"ח ממכירת מניות MasterCard Incorporated ("M.C") אשתקד. בנטרול השפעת הרווח ממכירת המניות, כאמור, הרווח הנקי בשנת 2008 היה 153 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של 0.65%.

**שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הממוצע** הסתכם ב- 15.3%, בהשוואה ל-20.2% בשנת 2008. הקיטון בשיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הממוצע של החברה, בהשוואה לשנת 2008, נבע בעיקר ממכירת מניות M.C.

## התפתחות ההכנסות וההוצאות

**ההכנסות** הסתכמו ב- 1,266 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,268 מיליון ש"ח בשנת 2008. בנטרול השפעת ההכנסה ממכירת מניות MasterCard Incorporated היו נרשמות בשנת 2008 הכנסות בסך 1,242 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של 1.9% בהכנסות.



**ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** הסתכמו ב- 1,168 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,146 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 1.9% הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- הכנסות מבתי עסק - הסתכמו ב- 916 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-914 מיליון ש"ח בשנת 2008.
- הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הסתכמו ב- 252 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-232 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 8.6%, הנובע בעיקר מהשפעת הגידול במחזור העסקאות בכרטיסי החברה בארץ שנסלקו על-ידי סולקים אחרים.

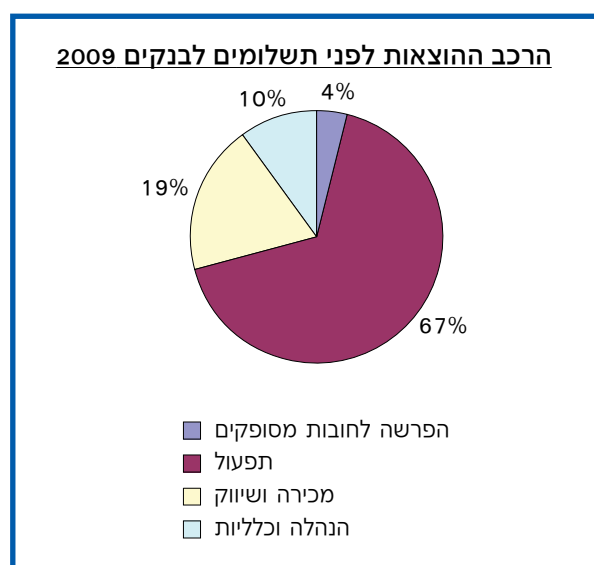


**רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים** הסתכם ב- 68 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-74 מיליון ש"ח בשנת 2008, קיטון בשיעור של 8.1%. עיקר הקיטון נובע מירידה בשעורי הריבית לטווח קצר. במהלך 2009 ירד שיעור הריבית הממוצע על יתרות הזכות מ-3.59% ל-0.62%.

**הכנסות אחרות** הסתכמו ב-30 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-48 מיליון ש"ח בשנת 2008, קיטון בשיעור של 37.5%. הקיטון נובע ממכירת מניות M.C. אשתקד שהניבה הכנסה בסכום של 26 מיליון ש"ח.

**ההוצאות, ללא תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב- 619 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-561 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 10.3%. (ראה הסבר לגידול בסעיף הוצאות תפעול והנהלה להלן).

**ההוצאות, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב- 682 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-615 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 10.9%. (ראה הסבר לגידול בסעיף הוצאות תפעול והנהלה להלן).



**ההוצאות, כולל תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב- 1,056 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,031 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 2.4%.

**ההפרשה לחובות מסופקים** הסתכמה ב- 29 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-14 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 107.1%, הנובע ברובו מגידול בהיקף האשראי שניתן למחזיקי הכרטיסים ולבתי העסק, ומגידול בשיעור ההפרשה הקבוצתית.



**הוצאות התפעול, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, הסתכמו ב-452 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-405**

- מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 11.6%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:
- גידול בהוצאות פחת ועיבוד נתונים הנובעות מגידול בהשקעות החברה ובהוצאות החברה בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.
  - גידול בהוצאות הפקה ומשלוח של הודעות חיוב למחזיקי כרטיסים והודעות זיכוי לבתי עסק בגין גידול בפעילות.
  - גידול בהוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים. ראה הסבר לגידול להלן.

**הוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים** הסתכמו ב-63 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-54 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 16.67%, הנובע מגידול בהיקף העסקאות בכרטיסי אשראי שהונפקו על-ידי מנפיקים אחרים בארץ ונסלקו על-ידי החברה.

**הוצאות מכירה ושיווק** הסתכמו ב-132 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-145 מיליון ש"ח בשנת 2008, קיטון בשיעור של 9%, הנובע מקיטון בהוצאות פרסום.

**הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו ב-69 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-51 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 35.3%, הנובע בעיקר מגידול בהוצאות השכר, הוצאות בגין שרותים מקצועיים ואחרים.

**תשלומים לבנקים**, על פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-374 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-416 מיליון ש"ח בשנת 2008, קיטון בשיעור של 10.1%, ללא אירועים חד פעמיים, הקיטון הינו 4.9%.

**יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים**, הגיע ל-53.9% בהשוואה ל-49.5% בשנת 2008.

**הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים** הסתכמו ב-210 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-237 מיליון ש"ח בשנת 2008, בנטרול הרווח ממכירת מניות M.C היה נרשם בשנת 2008 רווח של 211 מיליון ש"ח.

**שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי הממוצע** הסתכמו ב-20.91% בהשוואה ל-27.6% בשנת 2008. הירידה בהשוואה לשנת 2008 נובעת מכך שהרווח מפעולות רגילות בשנת 2008 כלל רווח ממכירת מניות M.C בסכום של 26 מיליון ש"ח. בנטרול הרווח האמור ממכירת המניות היה השיעור בשנת 2008 24.7%.

**הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות** הסתכמה ב-57 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-64 מיליון ש"ח בשנת 2008. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-27%, בדומה לשיעור המס האפקטיבי בשנת 2008.

## התפתחות סעיפי המאזן

**המאזן המאוחד** ליום 31 בדצמבר 2009 הסתכם ב- 11,615 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10,729 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008.

31 בדצמבר			
השינוי	2008	2009	
%	מיליון ש"ח		
8.3	10,729	11,615	סך כל המאזן
13.7	9,251	10,515	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(47.0)	931	493	מזומנים ופיקדונות בבנקים
(16.0)	212	178	ניירות ערך
8.9	9,412	10,249	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
18.4	924	1,094	הון עצמי

**חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** ליום 31 בדצמבר 2009 הסתכמו ב- 10,515 מיליון ש"ח בהשוואה ל-9,251 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. 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 2009 הסתכמו ב- 493 מיליון ש"ח בהשוואה ל-931 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. הקיטון נובע ברובו מגידול בסכומי האשראי שהועמד למחזיקי הכרטיסים ולבתי העסק, ומרכישת חברות יורופיי וגלובל, שאוחדו לראשונה, בסך 192 מיליון ש"ח.

**ניירות ערך** ליום 31 בדצמבר 2009 הסתכמו ב- 178 מיליון ש"ח בהשוואה ל-212 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. הקיטון לעומת סוף שנת 2008 נובע בעיקר ממכירות נטו של אגרות חוב של ממשלת ישראל בסך 50 מיליון ש"ח.

**בניינים וציוד** ליום 31 בדצמבר 2009 הסתכמו ב- 254 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-224 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. הגידול נובע ברובו מהשקעות בתחום מערכות המחשב והתוכנה.

**זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** ליום 31 בדצמבר 2009 הסתכמו ב- 10,249 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9,412 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו נכון לתאריך המאזן. הגידול נובע מגידול במחזורי הסליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק הקשורים עם החברה בהסכמי סליקה.



**ההון העצמי** ליום 31 בדצמבר 2009 הסתכם ב-1,094 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-924 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. הגידול לעומת סוף שנת 2008 נובע בעיקר מהרווח הנקי של החברה בסך של 154 מיליון ש"ח.

**יחס ההון העצמי למאזן** ליום 31 בדצמבר 2009 הגיע לשיעור של 9.4%, בהשוואה ל-8.6% ביום 31 בדצמבר 2008.

**יחס ההון לרכיבי סיכון, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 311**, ליום 31 בדצמבר 2009 הגיע לשיעור של 24.3% בהשוואה ל-23.6% ליום 31 בדצמבר 2008.

**יחס ההון לרכיבי סיכון, בהתאם להוראות באזל II**, ליום 31 בדצמבר 2009 הגיע לשיעור של 12.9%.

יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל הינו 9%.

## תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

### מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

#### כללי

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

עבור שירותי הנפקה 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 הנפקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות המנפיקות כרטיסי אשראי בנקאיים וחוץ בנקאיים - החברה, יורופיי, פועלים אקספרס, אמנית, 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 ובנק פועלי אגודת ישראל בע"מ (יחד - "הבנקים בהסדר"). ראה גם "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

**גורמי הצלחה קריטיים במגזר הפעילות.** הגורמים, אשר לדעת החברה, מהווים את גורמי הצלחה הקריטיים העיקריים במגזר הנפקה ואשר החברה משקיעה מאמצים ומשאבים בהשגתם, הינם: (1) היכולת להנפיק כרטיסי אשראי מכח רישיון בינלאומי; (2) תדמית המותג הפרטי של החברה "ישראלכרט" כמותג מוביל בישראל; (3) שיתוף פעולה עם בנק הפועלים להפצת והנפקת כרטיסי אשראי ושיתופי פעולה עם תאגידים בנקאיים נוספים כאמור להפצת כרטיסי אשראי, לרבות שילוב כרטיס בנק במסגרת כרטיס האשראי המונפק ללקוח; (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 בהון עצמי, 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



ובקרות אשראי, אבטחת מידע, פרסום, מכירות ושיווק בפריסה רחבה; (4) מבנה ענף כרטיסי האשראי בישראל, שהינו בעל שיעורי חדירה גבוהים; וכן (5) הצורך בהון עצמי לשם עמידה בהוראות המפקח על הבנקים בנושא יחס הון לרכיבי סיכון.

**תחליפים למוצרי מגזר הפעילות** - אמצעי תשלום חלופיים כגון מזומן, 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 "ישראלכרט" (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, הלוואות יעדיות ללקוחות פרטיים ועסקיים, כרטיסי והתקני תדלוק, תווי קניה, כרטיסי מתנה, כרטיסים נטענים, תוכניות אשראי שונות על בסיס תוכניות "ישראלכרדיט" 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 נגבת 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 המשויות למגזר הינן: הוצאות שיווק, פרסום וניהול מועדוני לקוחות, תוכנית הנאמנות, הנפקה ומשלוח הכרטיס על צרופותיו, וכן הפקה ומשלוח הודעות חיוב.

לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ראה באור 21 לדוחות הכספיים. כמו כן, לעניין נתונים בדבר כרטיסים בנקאיים וכרטיסים חוץ-בנקאיים ראה "נתוני הפעילות" 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/יורפיי וכן להמליץ לחברה/יורפיי על צירופו להסדר הכרטיסים. ככלל, כל בנק כאמור אחראי לכבד כל שובר וחייב שביצע הלקוח ביום הצגת השוברים או החיובים לבנק. במסגרת ההסכמים השונים האמורים, נכללים גם הסדרי התשלומים והתנאים הרלוונטיים מול כל בנק שבהסדר.

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

### לקוחות - מחזיקי הכרטיסים

כרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה משרתים לקוחות במגזרים שונים ביניהם לקוחות פרטיים, עובדי תאגידים ורכש תאגידי הכולל B2B (Business to Business) - העברת תשלומים 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 2009.

### 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, הפעלת תוכנית נאמנות, וכן שיווק וקידום מכירות - בין היתר, באמצעות עריכת מבצעי שיווק רחבי היקף, מבצעים משותפים עם גופים מובילים בענפים שונים, הפעלת מוקד טלמרקטינג, דיוור ישיר, אנשי מכירות, אתר האינטרנט של החברה ועוד. ראה גם גורמי הסיכון בעניין "הפסקת פעילותו של בנק בישראל" ו-"תחרות".

במסגרת פעילות מועדוני הלקוחות, החברה נוהגת להתקשר עם גופים שונים המייצגים קבוצות שונות של לקוחות, בהסדרים במסגרתם החברה מנפיקה לאלו הנמנים על אותן קבוצות לקוחות ("עמיתי המועדון") כרטיסי אשראי. 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 "אשמורת" לחברי הסתדרות המורים, "הוט" לחברי הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל, "חבר" לאנשי צבא הקבע והגימלאים, כרטיסי אשראי לחברי לשכת עורכי הדין ועוד.

החברה מפעילה אתר אינטרנט שכתובתו: [www.isracard.co.il](http://www.isracard.co.il), המיועד, בין היתר, למחזיקי הכרטיסים. האתר מספק מידע, בין היתר, אודות מוצרים ושירותים המוצעים למחזיקי הכרטיסים, מידע אודות תעריפי החברה, מבצעים והטבות.



**התקשרות עם מועדון חבר** - חבר משרתי הקבע והגימלאים בע"מ ומועדון חבר צרכנות בע"מ (יחד-מועדון חבר) התקשרו עם החברה, יורופיי ופועלים אקספרס בחודש ינואר 2009 בהסכם הנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי חבר ("הסכם חבר"). בחודש מרץ 2009 החלו החברה, יורופיי ופועלים אקספרס בשיווק הכרטיס לחברי מועדון חבר. תוקף הסכם חבר הינו 6 שנים ממועד הביצוע כאמור, והוא ניתן להארכה על-פי תנאיו. כמו כן, גובשו הסדרים בדבר סיום ההתקשרויות הקודמות, לרבות ההתאמות הנדרשות לכך ביחסים שבין גורמים רלוונטים. לפי הסכם חבר, בין היתר, החברה תעמיד אשראי לכרטיסי אשראי חבר. כן מסדיר הסכם חבר עניינים שונים הנוגעים לכרטיסים, לרבות הסדרי התשלומים וההתחשבות בין הצדדים, תהליך הנפקת הכרטיסים החדשים, ענייני תפעול, הטבות וזכויות חברי מועדון חבר ושיווק. בנוסף, למצטרפי חבר החדשים ניתנה אפשרות לרכישת מכשירי DVD בעלות מסובסדת על ידי החברה ומועדון חבר, בגינה נרשמה הפרשה נאותה בדוחות הכספיים .

**התקשרות בהסכם מועדון לייף-סטייל** - בחודש דצמבר 2008 התקשרו החברה, סופר-פארם (ישראל) בע"מ ("סופר-פארם") ואלוניאל בע"מ ("אלוניאל"), בהסכם בעלי מניות במסגרתו הוקמה חברת לייף סטייל - מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ("חברת לייף-סטייל"), אשר אליה הומחתה מלוא הפעילות הקיימת של מועדון LifeStyle, וכן הוקמה חברת לייף סטייל מימון בע"מ ("חברת המימון").

חברת לייף-סטייל וחברת המימון מוחזקות כדלקמן: סופר-פארם - כ-81%; החברה - 15%; אלוניאל - כ-4%. במסגרת ההסכם האמור, נקבעו הסדרים בין הצדדים ביחס לבעלותם בחברת לייף-סטייל ובחברת המימון. כמו כן, במסגרת ההסכמות שבין הצדדים סוכמה התקשרות בין החברה לבין חברת לייף-סטייל להנפקה ולתפעול של כרטיסי מועדון לייף-סטייל החדשים. תקופת ההסכם האמור תהיה 6.5 שנים ממועד כניסתו לתוקף, והוא ניתן להארכה על-פי תנאיו. ההסכם האמור כולל, בין היתר, הסדרי תשלומים והתחשבות בין הצדדים, תהליך הנפקת הכרטיסים החדשים, ענייני תפעול, הטבות וזכויות חברי המועדון ושיווק. במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין מועדון לייף סטייל הוסכם על מבצע למחזיקי כרטיס לייף סטייל החדש, בו יוענק החזר כספי למחזיקי הכרטיס, בהתאם להיקף השימוש בו ולתנאי המבצע, הפרשה נאותה נרשמה בדוחות הכספיים.

## 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 (ולא באמצעות מזומן והמחאות), 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 התמודדותה 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 ויורפיי הן המובילות בתחום הנפקת כרטיסי אשראי בישראל ולהן כמות הכרטיסים המונפקת הגדולה ביותר בישראל; (2) תדמית החברה ומותגיה; (3) היתרון לגודל והמובילות מעניק יתרונות נוספים כגון בחסכון במבנה העלויות של החברה; (4) הון אנושי מקצועי, מיומן ומנוסה; (5) לחברה התקשרות בהסכם ארוך טווח עם בנק הפועלים 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 השליליים 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, יורפיי, פועלים אקספרס, אמינית, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. התחרות בתחום זה הינה חריפה ומתמקדת בכל תחומי הפעילות במגזר.



החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים, בנוסף לשירותי הסליקה גם מגוון שירותים פיננסיים כגון: הלוואות, מקדמות וניכיון שוברים, שירותים שיווקיים ותפעוליים, ביניהם אפשרות לפריסת תשלומים, תאריכי זיכוי גמישים, מידע ייעודי ומבצעי קידום מכירות.

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

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

**גורמי הצלחה קריטיים 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 הדרושות למתן שירותי הסליקה ובשדרוג תשתיות קיימות; (3) איפיון ופיתוח של מערכות סליקה מתאימות ושימור רמה טכנולוגית גבוהה; (4) הון אנושי איכותי ומנוסה; (5) איכות השירות ללקוחות 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 הנדרשות בתשתיות טכנולוגיות, מערך תפעול, פרסום ושיווק גדולים, בהשקעה גבוהה; (2) הצורך בקבלת רישיון מאת הארגונים הבינלאומיים לסליקת המותגים שבבעלותם, תוך עמידה מתמדת בתנאים הנקובים בכל רישיון ובכללי הארגון הרלוונטי; (3) פריסת מערך תקשורת שיאפשר את ביצוע הסליקה, או התקשרות עם שב"א המפעילה מערך כאמור בישראל; (4) צורך בביצוע סליקה בהיקפים גבוהים לצורך החזר ההשקעה בתשתיות, מערכות סליקה ועלויות אחרות; (5) פיתוח מערכת מידע אמינה לניהול התחשבנויות; 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 כרטיסי אשראי (שהונפקו על-ידי החברה ו/או על-ידי חברות כרטיסי 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 לבתי העסק שירותים פיננסיים הכוללים הלוואות, שירותי ניכיון של שוברי כרטיסי אשראי, שירותי מקדמות והקדמות, 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-ידה.

## 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). 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 באור 21 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, וכן חברות המספקות לבתי עסק שירותי ניכיון. חברות ניכיון מתקשרות בהתקשרות משולשת: התקשרות עם החברה כסולקת בהסכמים למתן שירותי ניכיון ובמקביל התקשרות עם בתי עסק אשר קשורים אף הם בהסכמי סליקה עם החברה. לעניין זה, חברת הניכיון היא לקוח של החברה למתן שירותי סליקה ככל בית עסק אחר ונמנית כמותית עם בתי העסק הקשורים עם החברה בהסכמי סליקה. נכון למועד הדוח, אין בית עסק אשר הכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה בשנת 2009.

## שיווק ומכירה

פעילות השיווק והמכירה של החברה במגזר הסליקה של כרטיסי אשראי מבוססת על עקרון של מיקוד בצרכים של בתי העסק ומתבצעת באמצעות מערך מכירות ותמיכה ייעודי. מטרתיה העיקריות של החברה בפעילות השיווק בתחום 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](http://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 ויורפיי הינן המובילות בתחום זה בישראל.

נכון למועד הדוח, החברה היא היחידה הסולקת בישראל עסקאות בכרטיסי "ישראכרט", שהינו מותג פרטי בבעלות החברה. 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: פריסת תשלומים, הלוואות, מקדמות, תאריכי זיכוי גמישים, מבצעי קידום מכירות משותפים לחברת כרטיסי האשראי ולבית העסק, שירותי ניכיון, מתן הלוואות וכיו"ב.

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 היחודיים 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 שירותי מימון והלוואות ושירותים שיווקיים ותפעוליים, נותנים מענה תחרותי בשוק וכן משמשים כגורם נוסף בחיזוק הנאמנות ובהעדפתו של בית עסק את נותן שירותי הסליקה וביגבוש 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 שירותי מימון והלוואות ושירותים שיווקיים ותפעוליים; וכן (5) מבנה הון איתן ותזרים מזומנים חיובי.

הגורמים השלייים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר, שיפורים טכנולוגיים, אשר יוצרים אפשרות לפיתוח של אמצעי תשלום חליפיים, בין היתר, בתחומים כגון טלפונים סולריים, עלולים לגרום לירידה בסליקת כרטיסי אשראי, וכן בתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במוטגי מסטרקארד וויזה, על-פי החלטתם. לפרטים אודות מגבלות רגולטוריות החלות על החברה מכח דיני ההגבלים העסקיים, ראה סעיף "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

## מגזר אחר

במגזר זה נכללות כל הפעילויות האחרות של החברה אשר אינן משתייכות למגזרי ההנפקה ו/או הסליקה, 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 ישראלרט נכסים; ופעילות החברה בתחום הבטחת פרעון המחאות, ניכיון המחאות ופקטורינג. אשתקד נכללת במגזר זה גם ההכנסה החד פעמית ממכירת מניות M.C.

## עונתיות

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



## מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה

מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

סך הכל	אחר (1)	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד
				<b>הכנסות</b>
1,168	1	918	249	עמלות מחיצוניים
-	-	(717)	717	עמלות בינמגזריות
<b>1,168</b>	<b>1</b>	<b>201</b>	<b>966</b>	<b>סך הכל</b>
68	1	18	49	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
30	25	3	2	הכנסות אחרות
<b>1,266</b>	<b>27</b>	<b>222</b>	<b>1,017</b>	<b>סך ההכנסות</b>

סך כל ההוצאות	סך כל ההוצאות	סך כל ההוצאות	סך כל ההוצאות	הוצאות
29	3	1	25	הפרשה לחובות מסופקים
452	5	151	296	תפעול
132	3	27	102	מכירה ושיווק
69	2	22	45	הנהלה וכלליות
374	-	1	373	תשלומים לבנקים
<b>1,056</b>	<b>13</b>	<b>202</b>	<b>841</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
210	14	20	176	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים

57	4	5	48	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
<b>153</b>	<b>10</b>	<b>15</b>	<b>128</b>	<b>רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים</b>
*_	*_	-	-	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות
				חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים נטו מפעולות
1	1	-	-	רגילות לאחר מיסים, של חברות מאוחדות

רווח נקי	רווח נקי	רווח נקי	רווח נקי	רווח נקי
<b>154</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>128</b>	<b>רווח נקי</b>
15.3	1.1	1.5	12.7	תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)
10,928	276	1,026	9,626	יתרה ממוצעת של נכסים
15	15	-	-	מזה: השקעות בחברות כלולות
9,935	52	9,679	204	יתרה ממוצעת של התחייבויות
4,618	104	347	4,167	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 (המשך):

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008				
מידע על הרווח והפסד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	אחר (1)	סך הכל
<b>הכנסות</b>				
עמלות מחיצוניים**	231	914	1	1,146
עמלות בינמגזריות	730	(730)	-	-
<b>סך הכל</b>	<b>961</b>	<b>184</b>	<b>1</b>	<b>1,146</b>
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	43	29	2	74
הכנסות אחרות** (2)	1	-	47	48
<b>סך ההכנסות</b>	<b>1,005</b>	<b>213</b>	<b>50</b>	<b>1,268</b>
<b>הוצאות</b>				
הפרשה לחובות מסופקים**	12	2	-	14
תפעול**	264	134	7	405
מכירה ושיווק	109	31	5	145
הנהלה וכלליות	36	14	1	51
תשלומים לבנקים	398	18	-	416
<b>סך כל ההוצאות</b>	<b>819</b>	<b>199</b>	<b>13</b>	<b>1,031</b>
<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>	<b>186</b>	<b>14</b>	<b>37</b>	<b>237</b>
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות	50	4	10	64
<b>רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים</b>	<b>136</b>	<b>10</b>	<b>27</b>	<b>173</b>
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות	-	-	*-	*-
<b>רווח נקי</b>	<b>136</b>	<b>10</b>	<b>27</b>	<b>173</b>
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)	16.0	1.0	3.2	20.2
יתרה ממוצעת של נכסים	9,029	1,478	202	10,709
מזה: השקעות בחברות כלולות	-	-	21	21
יתרה ממוצעת של התחייבויות	344	9,465	47	9,856
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון	2,202	803	178	3,183

(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.

(2) כולל הכנסה חד פעמית בגין מכירת מניות MC בסכום של 26 מיליון ש"ח.

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* סווג מחדש.



## מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך):

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007				
מידע על הרווח והפסד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	אחר (1)	סך הכל
<b>הכנסות</b>				
עמלות מחיצוניים **	193	883	-	1,076
עמלות בינמגזריות	700	(700)	-	-
<b>סך הכל</b>	<b>893</b>	<b>183</b>	<b>-</b>	<b>1,076</b>
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	32	23	2	57
הכנסות אחרות **	1	-	17	18
<b>סך ההכנסות</b>	<b>926</b>	<b>206</b>	<b>19</b>	<b>1,151</b>
<b>הוצאות</b>				
הפרשה לחובות מסופקים	7	* -	-	7
תפעול	233	117	5	355
מכירה ושיווק	111	31	-	142
הנהלה וכלליות	28	15	1	44
תשלומים לבנקים	378	30	-	408
<b>סך כל ההוצאות</b>	<b>757</b>	<b>193</b>	<b>6</b>	<b>956</b>
<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>	<b>169</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>195</b>
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות	45	4	4	53
<b>רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים</b>	<b>124</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>142</b>
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות	-	-	* -	* -
<b>רווח נקי</b>	<b>124</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>142</b>
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע) **	16.0	1.2	1.2	18.4

(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.

\*\* סווג מחדש.



## התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות

### רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

**הרווח הנקי של המגזר** הסתכם ב-128 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-136 מיליון ש"ח בשנת 2008, קיטון בשיעור של 5.9%.

**שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי במגזר** הסתכם ב-12.7%, בהשוואה ל-16% בשנת 2008.

### התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** הסתכמו ב-1,017 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,005 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 1.2%. **ההכנסות מעמלות** הסתכמו ב-966 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-961 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 0.5%. **רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים** הסתכם ב-49 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-43 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 14% הנובע ברובו מגידול בהיקף האשראי שניתן למחזיקי כרטיס.

**הוצאות המגזר, לפני תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-468 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-421 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 11.2% (ראה הסבר לגידול זה בסעיף הוצאות תפעול להלן).

**הוצאות המגזר, כולל תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-841 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-819 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 2.7%.

**ההפרשה לחובות מסופקים** הסתכמה ב-25 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 108.3%, הנובע מגידול בהיקף האשראי הניתן על-ידי החברה למחזיקי כרטיס ומגידול בשיעורי ההפרשה הקבוצתית. **הוצאות התפעול** הסתכמו ב-296 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-264 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 12.1%, הנובע מהגורמים הבאים:

- גידול בהוצאות שכר ונלוות, בעיקר כתוצאה מקליטת עובדים חדשים לתחומי שרות הלקוחות ומערכות מידע.
- גידול בהוצאות פחת הנובע מגידול בהשקעות החברה, בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.
- גידול בהוצאות הפקה ומשלוח כתוצאה מגידול בפעילות החברה.

**הוצאות מכירה ושיווק** הסתכמו ב-102 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-109 מיליון ש"ח בשנת 2008, קיטון בשיעור של 6.4% הנובע בעיקר מחסכון בהוצאות פרסום.

**הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו ב-45 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-36 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 25%, הנובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר.

**תשלומים לבנקים, על פי ההסכמים עימם**, הסתכמו ב-373 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-398 מיליון ש"ח בשנת 2008, קיטון בשיעור של 6.3%.



**יחס ההוצאה להכנסה במגזר, לפני תשלומים לבנקים**, הגיע ל-46% בהשוואה ל-42% בשנת 2008. **רווח המגזר מפעולות רגילות לפני מיסים** הסתכם ב-176 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-186 מיליון ש"ח בשנת 2008, קיטון בשיעור של 5.4%. **ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות במגזר** הסתכמה ב-48 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-50 מיליון ש"ח בשנת 2008.

### רווח ורווחיות - מגזר סליקה

**הרווח הנקי של המגזר** הסתכם ב-15 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10 מיליון ש"ח בשנת 2009 גידול בשיעור של 50%. **שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי במגזר** הסתכם ב-1.5%, בהשוואה ל-1% בשנת 2008.

### התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** הסתכמו ב-222 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-213 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 4.2%. **ההכנסות מעמלות** הסתכמו ב-201 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-184 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 9.2%. **רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים** הסתכם ב-18 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-29 מיליון ש"ח בשנת 2008, קיטון בשיעור של 38% הנובע ברובו מידידה בשיעורי הריבית לטווח קצר. **הוצאות המגזר, ללא תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-138 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-127 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 8.7%. **הוצאות המגזר, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-201 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-181 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 11%. ראה הסבר לגידול זה להלן. **הוצאות המגזר, כולל תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-202 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-199 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 1.5%.

**ההפרשה לחובות מסופקים** הסתכמה ב-1 מיליון ש"ח. בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בשנת 2008. **הוצאות התפעול, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים**, הסתכמו ב-151 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-134 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 12.7%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- גידול בהוצאות שכר ונלוות, בעיקר כתוצאה מקליטת עובדים חדשים לתחומי שרות הלקוחות ומערכות מידע.
- גידול בהוצאות פחת הנובע מגידול בהשקעות החברה, בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.
- גידול בהוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים. ראה הסבר לגידול זה להלן.

**הוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים** הסתכמו ב-63 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-54 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 16.7%, הנובע מגידול בהיקף העסקאות בכרטיסי אשראי שהונפקו על-ידי מנפיקים אחרים בארץ ונסלקו על-ידי החברה.

**הוצאות מכירה ושיווק** הסתכמו ב-27 מיליון ש"ח, לעומת 31 מיליון ש"ח בשנת 2008, קיטון בשיעור של 12.9%. הנובע בעיקר מחסכון בהוצאות פרסום.

**הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו ב-22 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-14 מיליון ש"ח בשנת 2008, גידול בשיעור של 57%, הנובע בעיקר מגידול בהוצאות השכר.

**תשלומים לבנקים, על פי ההסכמים עימם**, הסתכמו ב-1 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-18 מיליון ש"ח בשנת 2008, קיטון בשיעור של 94.4%.

**יחס ההוצאה להכנסה במגזר, לפני תשלומים לבנקים**, הגיע ל-91% בהשוואה ל-85% בשנת 2008.

**רווח המגזר מפעולות רגילות לפני מיסים** הסתכמו ב-20 מיליון ש"ח, לעומת 14 מיליון ש"ח בשנת 2008. **ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות במגזר** הסתכמה ב-5 מיליון ש"ח, לעומת 4 מיליון ש"ח בשנת 2008.

### רווח ורווחיות - מגזר אחר

**הרווח הנקי של המגזר** הסתכמו ב-11 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-27 מיליון ש"ח בשנת 2008, קיטון בשיעור של 59%. הקיטון ברווח הנקי של המגזר נובע מרווח לאחר מס בסכום של 20 מיליון ש"ח ממכירת מניות M.C. אשתקד. בנטרול השפעת הרווח ממכירת המניות, הרווח הנקי היה 7 מיליון ש"ח והיה נרשם גידול של 57% ברווח הנקי.

**שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי במגזר** הסתכמו ב-1.1%, בהשוואה ל-3.2% בשנת 2008.

### התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** הסתכמו ב-27 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-50 מיליון ש"ח בשנת 2008, קיטון בשיעור של 46%, נובע מהכנסה בגין מניות M.C. אשתקד בסך של 26 מיליון ש"ח.

**ההכנסות התפעוליות והאחרות** הסתכמו ב-25 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-47 מיליון ש"ח בשנת 2008, קיטון בשיעור של 47% הנובע ממכירת מניות M.C. בשנת 2008.

**רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים** הסתכמו ב-1 מיליון ש"ח, לעומת 2 מיליון ש"ח בשנת 2008.

**הוצאות המגזר** הסתכמו ב-13 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2008.

**יחס ההוצאה להכנסה במגזר** הגיע ל-48% בהשוואה ל-26% בשנת 2008.

**רווח המגזר מפעולות רגילות לפני מיסים** הסתכמו ב-14 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-37 מיליון ש"ח בשנת 2008, קיטון בשיעור של 62%.

**ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות במגזר** הסתכמה ב-4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10 מיליון ש"ח בשנת 2008, קיטון בשיעור של 60%.



## רכוש קבוע ומתקנים

משרדיה הראשיים של החברה שוכנים בניין משרדים ברחוב המסגר, תל אביב. כאמור, בניין המשרדים הינו בבעלות ישראלכרט נכסים ו-ג.ת.מ. נכסי תחבורה בע"מ בחלקים שווים ובלתי מסוימים (מושע). ישראלכרט נכסים משכירה את הנכס ברובו לחברה, ואת יתרת הנכס לבנק הפועלים ולחברת בת של בנק 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 "ישראלכרט". 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.

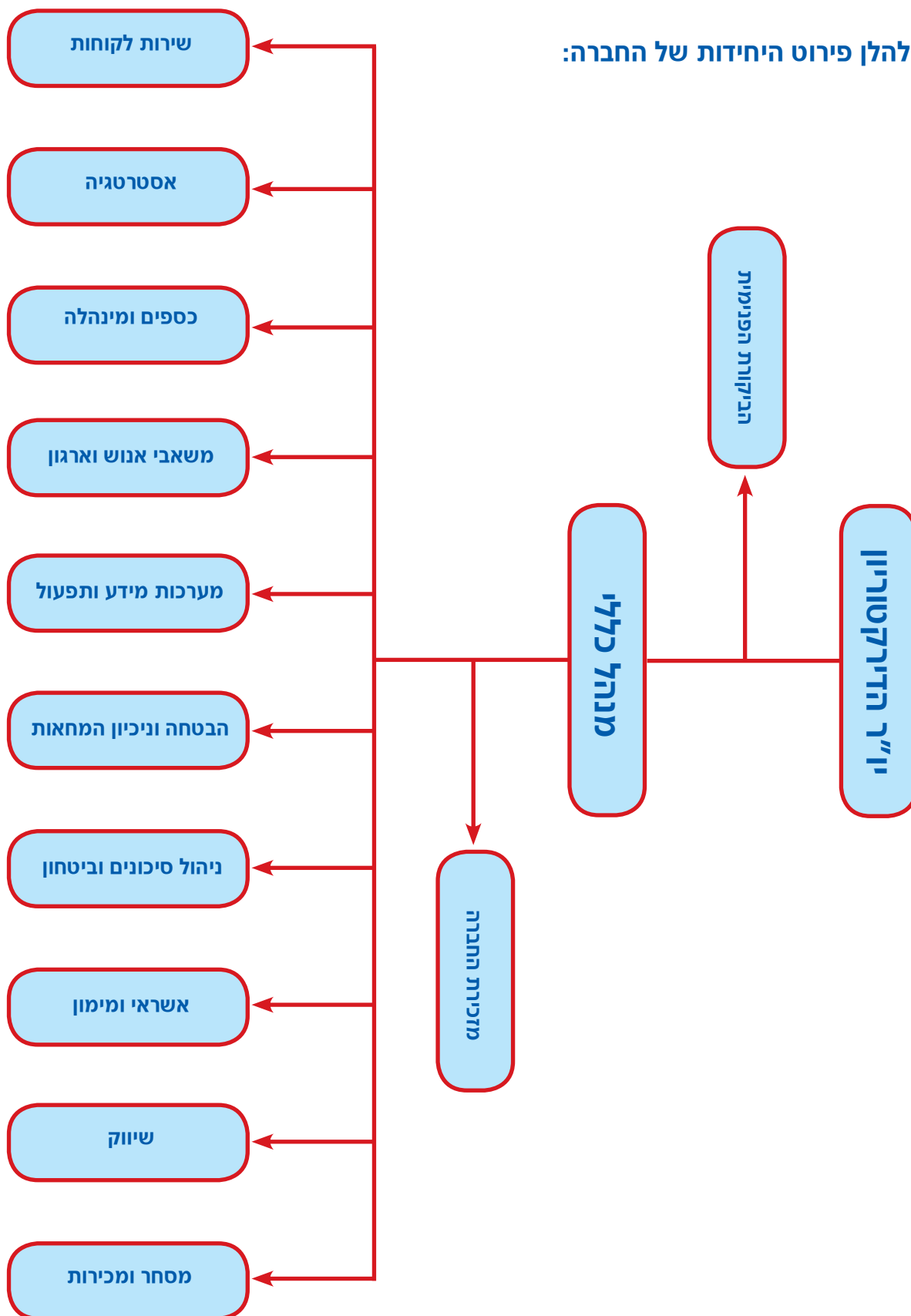
במסגרת פעילותה, כפופה החברה להוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ולתקנות שהותקנו מכוחו, וביניהן חובת הרישום של מאגר מידע (כהגדרתו בחוק הגנת הפרטיות) בהתאם לדרישות הדין ובהתאם להסכמים בהם התקשרה.

## הון אנושי

### מבנה ארגוני

המבנה הארגוני של החברה מורכב מעשר 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 כח האדם בחברה

סך המשרות בחברה כולל:

- (1) עובדים המועסקים באמצעות הסכמי העסקה אישיים שנחתמו עם החברה או עם יורופיי.
- (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) כח אדם חיצוני.

בשנת 2009 חל גידול של 225 משרות בהשוואה למספר המשרות בסוף שנת 2008. עיקר הגידול הינו במשרות בתחום שרות הלקוחות ובתחום התפעול.

	2008	2009
ממוצע משרות על בסיס חודשי	1,089	1,184
סך המשרות לסוף השנה	1,188	1,413

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

תשומות כח האדם הותאמו להיקפי הפעילות בתחומי השרות, הגביה, האשראי ומערכות מידע. בנוסף, נעשו פעולות רבות שנתנו מענה לצרכים משתנים שעלו מהאגפים השונים בהתאם לפרויקטים המרכזיים בקבוצה, תוך ביצוע שינויים והתאמות בכדי לספק מענה יעיל ואיכותי. בהתאם להוראות המפקח על הבנקים, מנהל אגף הביטחון שהינו חבר הנהלה מונה במהלך השנה כקצין בקרת הסיכונים הראשי של החברה.

## מגמות במשאבי אנוש

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

במהלך שנת 2009 התמידה החברה במדיניות טיפוח זו ובמסגרתה:

1. עידוד התגייסות העובדים לפיתוח חדשנות, מצוינות 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. טיפוח עבודת צוות.
4. הרחבת אפשרויות קידום, לימוד ופיתוח עצמי לרבות בניית מסלולי התפתחות במערך השירות.
5. מדיניות שכר מושכלת.
6. בחינת שינויים במסגרת מדיניות משאבי אנוש שמטרתם להביא התייעלות וחיסכון בעלויות.

## תקשורת פנים ארגונית

במהלך השנה יושם פרויקט חוצה ארגון להעלאת התקשורת הפנים ארגונית על ידי פיתוח והעצמה של ערוצי התקשורת בקבוצה. באמצעות הפורטל הארגוני, נפתח ערוץ תקשורת המהווה מקור שוטף ויומיומי להתעדכנות וכן לרתימת העובדים כשותפים להעלאת הערך וההזדהות עם הקבוצה.

## קוד אתי

במהלך שנת 2009 החל תהליך גיבוש וניסוח הקוד האתי של קבוצת ישראל, המשקף את הערכים המרכזיים של הקבוצה ואת הדרך הראויה אליה היא מכוונת את עשייתה בקשריה עם כל מחזיקי העניין שלה. עשרות עובדים ומנהלים מכל חלקי הקבוצה, ובתחומי עיסוק מגוונים, הינם שותפים פעילים בגיבוש הקוד, במסגרת של שיח פתוח ומשתף המתקיים בקבוצות עבודה ומפגשים עם בעלי תפקידים ומחזיקי עניין. התהליך אמור להסתיים במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010.

## הכשרה מקצועית

היעדים המרכזיים בשנת 2009 היו הקנייה ושיפור של מיומנויות מקצועיות, ניהוליות והתנהגותיות, והטמעת ערכי ארגון. במהלך השנה, הועברו הכשרות רבות לאוכלוסיות ייעודיות שתמכו בהטמעת מוצרים חדשים, שינויים בשירותים קיימים ושינויים טכנולוגיים. הפעילות התמקדה בהדרכה והכשרה לתפקידים שונים בחברה, הטמעת תרבות שרות, העמקת ידע מקצועי, הכשרת נציגי שרות חדשים והדרכות ייעודיות לאוכלוסיות עובדים שונות על פי תחומי עיסוקם, ועידוד רכישת השכלה גבוהה לעובדים. דגש מיוחד ניתן גם בשנת 2009 לתוכנית ניהול ומנהיגות למנהלים בחברה, שהורחבה לרבי ניהול נוספים.

## קידום הגיוון

הקבוצה לקחה על עצמה מחויבות מוסרית שעיקרה קידום הגיוון והשונות של העובדים והתמקדות בתמיכה ובמתן הזדמנות שווה לאוכלוסיות מגוונות. בשנת 2009 הרחבנו את הגיוון תוך יצירת סביבת עבודה מכילה, פתוחה, המקבלת את השונה, מסייעת לו להתערות חברתית ולהגיע לידי מיצוי מקצועי ואישי ובבד בבד למדנו להפתח לאחר ולשונה וליצור קהילת עובדים סובלנית יותר, תוך מתן כבוד והערכה לאחר.

## מעורבות חברתית ותרומה לקהילה

כחברה מובילה בתחומה בישראל, רואה עצמה ישראל כמחוייבת 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

הקבוצה מאמינה כי השקעה בחינוך וקידום דור העתיד תוביל לגישור על הפערים הקיימים בין קבוצות אוכלוסיה שונות בחברה הישראלית ובהתאם לכך השקיעה בפעילויות המקדמות צעירים במקומות שונים ברחבי המדינה וברווחתם. תמיכה בתכנית "עצמאות" המקדמת צעירים אתיפים בשדרות ומשלימה פערים בשלושה ממדים בו זמנית לימודי, גשי וחברתי. פיתוח תכנית "קלאסיקיד" - תוכנית טיפוח חינוכית מוסיקלית לילדי הגנים ובתי הספר בשדרות. פעילות התנדבותית שוטפת בבית הנוער "קדימה" בשכונת שפירא בת"א המהווה "בית שני" לילדי השכונה. סיוע לשכבת הבוגרים והכנתם לבחינות הבגרות.

תמיכה בתכנית צ.ב.ע בשכונת כפיר בת"א ותמיכה בתכנית צ.ב.ע בבי"ס בשפרעם לחינוך הדור הצעיר וקידומו. פעילות התנדבותית ותמיכה בילדי המתנ"ס היהודי - ערבי ביפו. קיום חוג מחשבים במרכז ההדרכה בחברה.

### תרומה וסיוע לילדים נזקקים

הקבוצה ועובדיה מקנים חשיבות רבה לדאגה לילדים נזקקים ממשפחות מעוטות יכולת ומסייעים הן בצרכי לימוד והן במוצרי מזון.

כריך לכל תלמיד - מידי יום מכינים העובדים כ-120 כריכים (כ-25,000 בשנה) המחולקים בבתי ספר בשכונת כפיר בת"א וב-3 בתי ספר בבת ים.

אריזת סלי מזון לקראת ראש השנה ופסח בתמיכת החברה אורזים העובדים למשפחות הילדים סלי מזון לקראת החגים.

חלוקת ילקוטים - לקראת שנת הלימודים תשס"ע חולקו ילקוטים לילדים ממשפחות נזקקות בני העדה האתיופית בשדרות וילדים בתי הנוער "קדימה" ברחבי הארץ.

### בריאות וקידום ילדים בסיכון

הקבוצה תומכת ומסייעת לעמותות רבות ומגוונות ביניהן עמותות הפועלות לקידום ילדים בסיכון ועמותות הדואגות לשיפור איכות חייהם של ילדים הסובלים ממחלות שונות.

הפעילות מתבטאת במתן חסויות לפעילויות חברתיות שונות בקהילה ותמיכה בפעילותם, כדוגמת: בית איזי שפירא, אקים, אילן אלו"ט ועמותות רבות נוספות.

### "אמץ לוחם"

הקבוצה מקנה חשיבות רבה לערכים של תרומה למדינה ומחוייבת להעניק תמיכה לחיילים. זו השנה הרביעית שאנו מאמצים במסגרת פרוייקט "אמץ לוחם" את גדוד הסיוור של הנח"ל ומעניקים להם תמיכה שוטפת לרווחת הגדוד וחיליו.

הושם דגש על הידוק הקשר עם המשפחות השכולות של הגדוד והקשר בין עובדי הקבוצה לבין החיילים.

בתקופת מבצע "עופרת יצוקה" נרתמו ההנהלה והעובדים וסייעו לתושבי יישובי העימות ולחיילי צה"ל בדרום.

תמיכה בבית קובי - מימון אחזקת דירה לחיילים בודדים.



## לזכור ולא לשכוח

אנו מאמינים שחובתנו להנחיל ולשמר את המורשת של העם היהודי ולסייע לבני הדור הצעיר להכיר את תקופת השואה בדרכים שונות. עשינו זאת באמצעות תמיכה בבית לוחמי הגטאות - מימון הסעת ילדים מאזורי הפריפריה למוזיאון ותמיכה בתאטרון עדות המעלה סיפורים של ניצולי שואה באמצעות תלמידי בתי ספר. עובדי הקבוצה נחשפים ולוקחים חלק בפעילויות שונות כגון: סיורים ביד ושם, מסע לפולין, התנדבות לסייע לניצולי שואה ועוד.

## העצמת נשים

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

## "מתן - הדרך שלך לתת"

פעילות רב שנתית שחושפת את העובדים לחשיבות הנתינה לקהילה ומבוססת על שותפות בין העובדים להנהלה. מטרת הפעילות הינה קידום מגוון נושאים חברתיים.

## 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 בינהן 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 בקבלת השירות ברמה הניתנת כיום. יחד עם זאת, להערכת החברה, ניתן יהיה להערך לקבלת שירותים דומים מחברות אחרות.

## עניינים אחרים

החברה מבצעת גיבוי בתדירות יומית של מערכות קריטיות שאינן מעובדות במחשב המרכזי של החברה, הנשמר באתר הגיבוי של בנק הפועלים.

בהמשך להחלטת החברה מסוף שנת 2008 יוקם באתר הגיבוי של בנק הפועלים אתר גיבוי מיידי של מערכות אלו. תהליך זה יושלם במהלך שנת 2010 ומותנה בשידרוג האחזקה הלוגיסטית באתר הגיבוי.

עד למועד זה החברה מוכנה, במהלך מדורג של שלושה חודשים מקרות ארוע אסון, להקים תשתית חלופית לפי סדר הקריטיות של המערכות בסביבה זו.



## 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 החבויות 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

### ירידת שיעורי המס

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

## 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 תאגידים בנקאיים לעניין תפעול מערך כרטיסי החיוב. בנוסף, חלות על חברות כרטיסי אשראי, הוראות ניהול בנקאי תקין נוספות מתוך קובץ הוראות ניהול בנקאי תקין. בנוסף, החברה הינה "תאגיד עזר" על-פי חוק הבנקאות (רישוי). כחברת כרטיסי אשראי וכתאגיד עזר חלה על החברה מערכת נוספת של חוקים, צווים ותקנות, ביניהם: חוק הבנקאות (רישוי); חוק בנק ישראל, התשי"ד-1954; פקודת הבנקאות; חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 וחוקיקת המשנה 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, התקשורתיותה, 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"ז-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 "ישראכרט" ומסטרקארד. בהסתמך על חוות דעת של יועצים משפטיים, החברה סבורה כי יש לה טענות טובות נגד ההכרזה על מונופולין כאמור והחברה עררה בפני בית המשפט על ההכרזה. מכל מקום, קיימת הסכמה עם הממונה ולפיה הכרזת הממונה על מונופולין כאמור תבוטל בכפוף לקיומו של "ההסדר" המתואר להלן.

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

- א. הוראה לפיה החברה תאפשר סליקה מקומית של כרטיסי אשראי מסטרקארד על-ידי סולקים נוספים, וכן בכרטיסי "ישראכרט" (המותג שבבעלות החברה) בכפוף לעמידה בתנאי הרשיון שפירט הממונה, כמתואר להלן.
- ב. הוראה לחברה לחתום על הסכם מקומי, המסדיר את יחסי הגומלין בין סולקים ומנפיקים לצורך סליקה בישראל של הכרטיסים האמורים, בתנאי עמלה צולבת (העמלה המשולמת על-ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי) זמניים, כפי שאושרו על-ידי בית הדין להגבלים עסקיים לסולקים אחרים ועמלה צולבת קבועה כפי שתאושר, וזאת לסליקת הכרטיסים האמורים וכן לסליקה על-ידי החברה של כרטיסי ויזה המונפקים על-ידי הסולקים האחרים ("ההסכם המקומי").
- ג. הוראה לחברה להשמיש ממשק טכני משותף לביצוע הסליקה המקומית.

בין התנאים שקבע הממונה למתן רישיון סליקה של כרטיסי ישראכרט, נקבעה גם זכות החברה לקבל תגמול כספי בגין הרישיון, וחובת הסולקים האחרים שיבקשו לקבל רישיון לסליקה כזו, להנפיק מספר מינימלי של כרטיסי ישראכרט. החברה סבורה, בהסתמך על חוות דעת של יועצים משפטיים, כי יש לה טענות טובות נגד עצם מתן ההוראות ששטיטה האמורה, תוכנן והיקפן. בחודש אוקטובר 2005 החברה הביעה בפני הממונה את עמדתה זו. בכל מקרה, כאמור, קיימת הסכמה עם הממונה ולפיה הכרזת הממונה על מונופולין תבוטל בכפוף לקיומו של "ההסדר" המתואר להלן, ולפיכך גם לא יינתנו הוראות כלשהן.

בעקבות מגעים שקוימו בין החברה, אמינית - המקבלת שירותי תפעול מהחברה וחברות כרטיסי האשראי לאומיקארד וכ.א.ל (ארבע החברות ביחד, להלן - "חברות כרטיסי האשראי") לבין הממונה, הגיעו חברות כרטיסי האשראי להסדר ביניהן ("ההסדר"), בתמיכת הממונה, על כך שחברות כרטיסי האשראי תתקשרנה בהסכם מקומי מפורט



בניהן 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 בהתאמה, 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 היתר זמני להסדר בתוקף עד ליום 30 ביוני 2010.

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 לצרופם 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 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.

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

בחודש מאי 2007 חתמה החברה על ההסכם המקומי.

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.

החברה מעריכה, כי האפשרות שיתממש כל אחד מהגורמים הבאים: סליקה בהיקף רחב של עסקאות בכרטיסים מסוג מסטרקארד על-ידי סולקים נוספים מלבד החברה, החלת ההסדר ותנאיו לרבות הפחתת העמלה הצולבת, הישארות ההכרזה על מונופולין בניגוד להסדר על כנה ומתן הוראות על בסיס זה, יכולה להשפיע על דרכי הפעולה של החברה ויכולה להשפיע מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה בעתיד, אך אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף השפעה זו.

## רגולציה נוספת

1. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
2. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בקידום התחרות בתחום התדלוק האוטומטי. ההצעה אושרה טרומית ב- 8 ליולי 2009 ועברה לוועדת כלכלה להכנה לקריאה ראשונה. ההצעה יכולה להיות קשורה לחברה נוכח העובדה שהחברה מנפיקה מכשירי תדלוק המהווים "כרטיס חיוב" על פי חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
3. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, ובחודש ינואר 2010 עברה בקריאה ראשונה הצעת חוק ממשלתית. שתי ההצעות עוסקות בדחיית חיוב מחזיק כרטיס המתקשר בעסקה מתמשכת בענין שירותי רפואה או רפואה דחופה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם החברה מעריכה שהיקפה אינו מהותי.
4. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בזכותו של מחזיק כרטיס אשראי להורות לחברת כרטיסי אשראי להפסיק את חיובו בשל פגם שנפל בעסקת היסוד בינו לבין בית העסק שבו בוצעה העסקה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.
5. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בחובת ציון אישור ותנאים מהותיים של חוזים אחידים. ההצעה אושרה טרומית ב- 8 ליולי 2009 ועברה לוועדת חוקה, חוק ומשפט להכנה לקריאה ראשונה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם החברה מעריכה שהיקפה לא מהותי.



6. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה קביעת שער מזערי להצמדה מהווה תנאי מקפח בחוזה אחיד. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.

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

#### 8. מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסד אשראי

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

## הליכים משפטיים

1. נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ-7 מיליון ש"ח. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגין.

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

בדיון בבקשה, העלה בית המשפט הצעה לסיום ההליך בפשרה. הצדדים הודיעו על הסכמתם להצעת בית המשפט, וביום 23 ביולי 2009 ניתן תוקף של פסק דין להודעה זו של הצדדים.

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

3. 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 התובעת החברה מחייבת ביתר בגין הפקת העתק הודעת חיוב, תוך הפרת הקבוע בכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), התשס"ח - 2008. הסעד המתבקש הינו החזר החיובים שבוצעו. בשלב מוקדם זה קשה להעריך את סיכויי ההליך.

## התחייבויות תלויות

שיפוי לדירקטורים: החברה התחייבה לשפות דירקטורים בחברה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכח ההתחייבות, לכל הדירקטורים בחברה במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 30% מהונה העצמי לפי דוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2004 (שעמד על סך 440 מיליון ש"ח).

## 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".
7. שימור תדמית החברה ונכסיותה והמשך מיצובה כמובילת שוק.
8. העמקת שיתוף הפעולה עם בתי עסק.
9. שיפור מתמשך באיכות השירות לבנקים, מועדונים, בתי עסק ומחזיקי הכרטיסים.
10. שימור רמה טכנולוגית גבוהה: חדשנות ותמיכה בפיתוח מוצרים, שירות והתייעלות.
11. פעילות מכוונת ליצירת העדפה אצל הלקוח לכרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה והפיכתם לבחירה הראשונה של הלקוח.
12. איכות גבוהה במערכי ניהול הסיכונים בקרת האשראי ומניעת הונאות.



## מדיניות ניהול סיכונים

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

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

## סיכונים תפעוליים

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

במסגרת ניהול ובקרה של הסיכונים התפעוליים וכחלק מהעמידה בהוראות באזל II בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:

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

## סיכונים שוק ונזילות

### 1. החשיפה והניהול של סיכונים שוק

הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכונים שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריבית, בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובמחירי ניירות ערך. החברה אינה פועלת ליצירת חשיפה לסיכונים שוק ולכן הניהול השוטף של סיכונים אלה נועד לנטר אותם אל מול המדיניות שנקבעה בחברה.



מדיניות ניהול סיכונים השוק של החברה לשנת 2009 הותאמה להוראות באזל II ואושרה על-ידי דירקטוריון החברה. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפות הפיננסיות. מגבלות אלה נועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המט"ח, המדד והמניית.

מנהל סיכונים השוק של החברה הינו סמנכ"ל הכספים והמנהלה. ניסוח מדיניות ניהול הסיכונים, ניהול החשיפות והדיווח נמצאים באחריות אגף הכספים והמנהלה של החברה. ניהול סיכונים השוק מבוצע ברמה קבוצתית, עבור החברה וחברות הבנות שלה. מדיניות ניהול הסיכונים, היעדים והנהלים הינם אחידים עבור הקבוצה כולה. על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכונים השוק, רכשה החברה מערכת לניהול נכסים והתחייבויות הנמצאת בימים אלו בשלבי הטמעה סופיים באגף הכספים והמנהלה של החברה.

#### א. החשיפה למטבע (כולל מדד המחירים)

החשיפה למטבע ולמדד מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים (דולר ואירו) ובשיעורי מדד המחירים לצרכן על ההפרש שבין שווי הנכסים להתחייבויות. החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכונים שוק במטבע ישראלי ובמט"ח במטרה לתמוך בהשגת היעדים העסקיים תוך הערכה והגבלה של ההפסדים שיכולים לנבוע מחשיפה לסיכונים שוק. לפרטים נוספים ראה פרק "הפחתת סיכון אשראי (CRM) - גידור חשיפות חוץ".

#### ב. החשיפה לריבית

החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית נובעת מהפער בין מועדי הפירעון ומועדי שינוי הריבית של הנכסים וההתחייבויות בכל אחד ממגזרי ההצמדה. לצורך ניהול סיכון הריבית נבחנים הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בתקופות עתידיות ומתבצעת השוואה של מח"מ הנכסים, ההתחייבויות וההון במגזר השקלי, בתדירות חודשית.

החשיפה העיקרית לריבית היא במגזר השקלי מכיוון שבמגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה וכמו כן, חשופה החברה לשינויים במרווחים בגין הלוואות בריבית משתנה לטווח בינוני וארוך שניתנו במגזר זה ובגין אשראים אותם היא נוטלת מהבנקים. חשיפה זו קיימת גם בהשקעה באגרות חוב ממשלתיות לזמן ארוך בריבית קבועה. החברה סבורה שחשיפתה לשינויים בשיעורי הריבית אינה מהותית.

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

31 בדצמבר 2009

במיליון ש"ח

סך הכל	מטבע חוץ		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
11,277	11	88	168	11,010	נכסים פיננסיים
					סכומים לקבל בגין מכשירים
10	-	-	-	10	פיננסיים נגזרים
10,346	-	69	51	10,226	התחייבויות פיננסיות
					סכומים לשלם בגין מכשירים
10	-	-	-	10	פיננסיים נגזרים
					שווי הוגן נטו, של
931	11	19	117	784	מכשירים פיננסיים



## ג. סיכון נזילות

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

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

מצב הנזילות של החברה נבחן על-ידי מדידת פער הנזילות בין סך הנכסים הנזילים לסך ההתחייבויות הנזילות בעיקר בטווח הקצר וקיום האמצעים לגישור על פער זה בעיקר באמצעות הלוואות On Call מהבנקים. במהלך התקופה ההון הפנוי של החברה במיוחד ניתן כאשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק וכן הושקע בפקידונות בבנקים בשקלים ובאגרות חוב סחירות של ממשלת ישראל.

## ד. חשיפה למחירי ניירות ערך

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

## ה. 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. לצורך פעילות הגידור השתמשה החברה במספר מצומצם של חוזי אקדמה (forward) לגידור חשיפה דולרית מול השקל, וגידור חשיפות ריבית באמצעות עסקת IRS. תוצאות פעילות הגידור נכללות בדוח רווח והפסד במועד בו משתקפות תוצאות העסקאות שבגינן נעשו עסקאות הגידור.

## 2. ביצוע המדיניות ובקרת ניהול סיכונים שוק

החשיפה הקיימת בחברה לסיכונים שוק כמתואר בסעיף 1 לעיל, אינה מהותית ולא צפויים שינויים משמעותיים באופן ניהול הסיכונים כתוצאה מהיערכות זו.

## סיכוני אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. מדיניות האשראי של החברה לשנת 2009 אושרה על ידי דירקטוריון החברה. מדיניות האשראי מתייחסת לעקרונות למתן אשראי, לסוג החשיפה בכל אחד ממגזרי הפעילות, למגבלות החשיפה הן כמותיות והן איכותיות, לריכוזיות האשראי, לתמחור ובטחונות, לטיפול בלקוחות בקשיים ולמדרג סמכויות אשראי. מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות. האחריות הכוללת לטיפול הישיר בלקוח הינה בידי מספר גורמים שהוסמכו לכך - וכתוצאה מכך, משופרת היכולת לניהול סיכוני אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך מתן האשראי. החברה מבצעת ניטור ומעקב שוטף על הלווים באמצעות דוחות מעקב 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 הוראה 313 בניהול בנקאי תקין של בנק ישראל. ניהול סיכוני האשראי של החברה מתבסס על מספר מודלים סטטיסטיים שבאמצעותם נקבע ציון ללקוח/בית העסק. ציון זה משמש כבסיס תומך להחלטה על: סוג האשראי, היקף האשראי וגובה הריבית שיקבעו ללקוח/בית העסק. המודלים עוברים בדיקות טיוב וכיול תקופתיות וקבועות בהתאם לדרישות הרגולטוריות.

## היחידה לבקרת אשראי

היחידה לבקרת אשראי כפופה לחבר הנהלה הממונה על האשראי והמימון. היחידה הוקמה במהלך שנת 2007 בעקבות מדיניות החברה להרחבת מתן האשראי העסקי והצרכני. היחידה עוסקת בבקרת אשראי ומבצעת בקרה על הלווים של הקבוצה כנהוג במוסדות פיננסיים מסוג זה.

## הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים כוללת הפרשה ספציפית והפרשה קבוצתית. ההפרשה הספציפית משקפת את ההפסד הגלום בחובות שנוצרו וגבייתם מוטלת בספק. בקביעת סכום ההפרשה מתבססת החברה, בין היתר, על מידע שבדידה לגבי מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם, הערכת הביטחונות שהתקבלו מהם וניסיון העבר. ההפרשה הקבוצתית מחושבת על-פי ניסיון העבר, בגין חובות אשר טרם זוהו בהם מאפייני סיכון שבגינם נדרשת הפרשה ספציפית. כמו כן, החברה נערכת ליישום הוראות הדיווח לציבור בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי.

יתרת החייבים, נטו, בגין חובות שנוצרו וגבייתם מוטלת בספק, בגין כרטיסי אשראי לאחר הפרשה לחובות ספציפיים הינה כ-21 מיליון ש"ח.



## חשיפת אשראים למוסדות פיננסיים זרים

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.

### הלימות ההון

החברה מבצעת באופן שוטף הערכה להלימות ההון שלה. החל מהדוחות הכספיים ל-31 בדצמבר 2009 מציגה החברה את הגישה הסטנדרטית לחישוב הלימות ההון, בהתאם להמלצות באזל II. יחס הלימות ההון בדוחות הכספיים מוצג על פי הוראה 311 - יחס הון מזערי, להוראות ניהול בנקאי תקין ועל-פי הוראות באזל II.

ההערכה מתבצעת על-ידי סיכום ההון ומיון הנכסים על-פי שיעור הסיכון שלהם (לכל הוראה הגדרות שונות לצרכי שקלול הנכסים) והערכה של סיכוני שוק, בתוספת סיכון תפעולי בחישוב המתייחס ליחס הלימות ההון בהתאם להוראות באזל II בלבד. הלימות ההון נקבעת על-ידי חישוב שיעור ההון מסך הנכסים כשהם משוקללים בשיעור הסיכון, כאמור לעיל, בתוספת סיכון השוק והסיכון התפעולי (בחישוב על פי הוראות באזל II בלבד).

### באזל II

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

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

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

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

## מניעת הלבנת הון ומימון טרור

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

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

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

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

החברה הרחיבה את פעילותה בתחומי הבקרה הנוגעים ללקוחות ולבתי עסק שהוגדרו ככאלה שהינם בסיכון גבוה. החברה עורכת באופן שוטף בקרה, על מנת לוודא כי בידיה כל הפרטים והמסמכים הנדרשים בהתאם להוראות הדין ובמקרה ומתגלים פערים נקודתיים דואגת להשלמתם.

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

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

בנהלי החברה בוצעו עדכונים והרחבות על מנת שיכסו באופן מלא את כל הנושאים בהתאם לנדרש על פי דין. הועברו דיווחים שוטפים לרשות לאיסור הלבנת הון בנוגע לפעולות רגילות (על פי הוראות הצו) ובנוגע לפעולות בלתי רגילות.



## מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים, שעיקרם מפורט בביאור 2 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 שישומו 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 נאמנות) למחזיקי כרטיסי אשראי

בקביעת נאותות ההפרשה, מתבססת ההנהלה על ניסיון העבר באשר לאומדן שיעור ניצול הכובים שצברו מחזיקי הכרטיסים בעתיד ועל העלות החזויה לכוכב כפי שמתעדכנת מעת לעת.

### הפרשה לחובות מסופקים

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים. בנוסף, נכללת הפרשה על בסיס קבוצתי. ההפרשות הספציפיות משקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות ההפרשה התבססה ההנהלה, בין היתר, על הערכת הסיכון על סמך המידע שבידה בדבר מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם, הערכת הביטחונות שנתקבלו מהם וניסיון העבר. ההפרשה על בסיס קבוצתי לחובות מסופקים, מחושבת על-פי ניסיון העבר, בגין חובות אשר טרם זוהו בהם מאפייני סיכון שבגינם נדרשת הפרשה ספציפית.

### התחייבויות לזכויות עובדים

חלק מההפרשות בגין התחייבות החברה בקשר עם יחסי עובד-מעביד מבוססות בין היתר על חישוב אקטוארי. ההפרשות כוללות: התחייבויות למענק יובל, התחייבויות לפיצוי בגין ימי מחלה שלא נוצלו, פיצוי פיטורין, הטבות לאחר פרישה שאינן פנסיה והתחייבויות פנסיוניות בקשר עם תוכניות פרישה מרצון. חישובים אקטואריים מתבססים ברובם על הנחות ואומדנים המתבססים על ניסיון העבר וסטטיסטיקות שונות. ההתחייבויות כוללות תוספת שכר ראלית של 1% בשנה ומהוונות בשיעור היוון של 4% לשנה כפי שנקבע על-ידי המפקח על הבנקים. שינוי במאפיינים האקטואריים השונים יביא לתוצאות שונות מאלה שמתקבלות כיום.

## דין בגורמי סיכון

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

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



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



מידת	גורם הסיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	השפעת הסיכון
גדולה	8. רגולציה וחקיקה	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.	
בינונית	9. מצב המשק בארץ ובעולם	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.	
בינונית	10. סיכון פוליטי בטחוני	התדרדרות המצב הפוליטי והבטחוני בישראל עלולה לגרום, בין היתר, להאטה בפעילות הכלכלית במשק, להשפיע על רמת הצריכה הפרטית (כמות המוצרים ו/או השירותים הנרכשים ו/או הפידיון) ובין השאר להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.	
גדולה	11. הפסקת פעילותו של בנק בישראל	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.	
גדולה	12. הפסקת פעילות של ארגון כרטיסי אשראי בינלאומי	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 יורופי (Principal Member), עלולה להביא למצב בו החברה תצטרך לשאת בחובות, נזקים והתחייבויות בסכומים העשויים להיות מהותיים ובכך להביא לפגיעה בתוצאותיה הכספיות.	



<b>מידת</b>	<b>תיאור תמציתי של הסיכון</b>	<b>גורם הסיכון</b>
<b>השפעת הסיכון</b>		
<b>קטנה</b>	שינויים טכנולוגיים שיביאו להתפתחויות מהותיות בתחומי ההנפקה ו/או הסליקה, או פיתוח מוצרים חדשים בתחומים אלו עלולים לשנות את המודל העסקי על-פיו החברה פועלת וכן להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות. אי עמידה בקצב השינויים הטכנולוגיים עלול להפחית את השימוש בכרטיסי האשראי של החברה ולהביא לפגיעה בהכנסותיה.	<b>13. שינויים טכנולוגיים</b>
<b>גדולה</b>	לחברה, כמו גם ליתר חברות כרטיסי האשראי בישראל, תלות מהותית בשב"א המתפעלת עבור חברות אלה מערכת לאיסוף עסקאות המבוצעות בכרטיסי אשראי בישראל, מתפעלת את הממשק המקומי ומתפעלת את מרכז הסליקה הבין-בנקאי (מס"ב).	<b>14. תלות בספק מהותי</b>

## גילוי בדבר המבקרת הפנימית

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

הגב' אורית לרר פרשה מתפקידה כמבקרת פנימית ראשית של החברה ביום 1 בינואר 2010, בעקבות מינויה לתפקיד מנהלת חטיבה בהנהלת בנק הפועלים. במקומה מונה לתפקיד מר יעקב אורבך, המכהן כמבקר הפנימי הראשי של החברה מיום 1 בינואר 2010. מינויו של המבקר הפנימי אושר בדירקטוריון הבנק ביום 29 בדצמבר 2009, לאחר המלצה ואישור של ועדת הביקורת של הבנק מיום 29 בדצמבר 2009. הדיווח שלהלן מתייחס לתקופת כהונתה של הגב' אורית לרר כמבקרת הפנימית של החברה.

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

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

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

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

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

תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית מתייחסת גם לחברות הבת של החברה.

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

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



הביקורת הפנימית פועלת במסגרת החוקים, התקנות, הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, תקנים מקצועיים, הנחיות מקצועיות של לשכת המבקרים הפנימיים והנחיות ועדת הביקורת של הדירקטוריון והדירקטוריון. הדירקטוריון וועדת הביקורת, אשר בחנו את תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית, ואת ביצועה בפועל, סבורים, כי הביקורת הפנימית של החברה עומדת בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים ובהוראות המפקח על הבנקים. הביקורת הפנימית מבוצעת על ידי מבקרים הנמנים על עובדי הבנק. לביקורת הפנימית נתונה גישה חופשית לכל המידע בחברה, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים, ככל שהדבר נדרש לביצוע עבודתה.

דוחות הביקורת הפנימית, לרבות סיכומים תקופתיים, מוגשים בכתב. דוחות הביקורת מוגשים עם פרסומם ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל החברה, ליו"ר ועדת הביקורת ולחברי ועדת הביקורת. דוחות הביקורת נדונים בוועדת הביקורת. לדעת הדירקטוריון וועדת הביקורת, ההיקף, האופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של הביקורת הפנימית הינם סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה.

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

## גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

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

במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים על-ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישמו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב, ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית 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, הוצגו לוועדת הביקורת ולדירקטוריון ליקויים משמעותיים שנמצאו בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

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

## עבודת הדירקטוריון

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

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

## דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות המפקח על הבנקים בהוראות הדיווח לציבור, על החברה לפרט את המספר המזערי של דירקטורים "בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית" אשר נקבע על-ידיה שראוי שיהיו בדירקטוריון ובוועדת הביקורת. דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון ובוועדת הביקורת, יהיה שני דירקטורים.

יש לציין כי במועד הדיווח מספר הדירקטורים שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לפי השכלתם, כישוריהם וניסיונם, הינו 8 דירקטורים.

## חברי דירקטוריון החברה

### אירית איזקסון

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



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

## אבי אידלסון

יועץ משאבי אנוש בכיר למיזוגים ורכישות ומערכות גלובליות ודירקטור בחברות.  
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 31.1.2010.  
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.  
חבר ועדת המחשוב של דירקטוריון החברה.  
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: יורופיי, פועלים אקספרס, אמינית ומהדרין בע"מ.  
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כיהן כממונה על משאבי אנוש ויועץ מיוחד בקבוצת BSG INVESTMENTS; כחבר הנהלת בנק ישראל וממונה על מערך משאבי אנוש ומינהל; כיועץ לחברות בתחום משאבי אנוש בתחום מיזוגים ורכישות ומערכות גלובליות.  
לפני כן כיהן כסמנכ"ל משאבי אנוש באמדוקס ומילא שורת תפקידים בבנק הפועלים בע"מ: מנהל המחלקה לתכנון, מחקר ופיתוח; מנהל המחלקה לניהול משאבי אנוש ותפקידים שונים בתחומי הדרכה, תפעול ומשאבי אנוש.

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

## לילך אשר - טופילסקי

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

ממרץ 2005 עד אוקטובר 2006 מנהלת אזור המרכז, בבנק הפועלים בע"מ.  
ממרץ 2001 עד מרץ 2005 מנהלת אגף EBANKING בחטיבה הקמעונאית בבנק הפועלים  
בע"מ.

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

#### יאיר בן דוד

עורך דין, בעל משרד לעריכת דין.  
מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 1.5.2006.  
מכהן כחבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה החל מיום 26.4.2009.  
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של  
המפקח על הבנקים.  
מכהן כחבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה החל מיום 26.4.2009.  
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: מכרות נחושת תמנע בע"מ, האגם  
הנעלם תמנע בע"מ, דן שיראז השקעות בע"מ, יורופיי וכחבר בוועדת הביקורת של יורופיי.

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

#### ג'אכי ואכים

מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה החל מיום 28.9.2005.  
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של  
המפקח על הבנקים.  
כן, מכהן חבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.  
מיום 19.11.2009 מכהן כחבר בוועדת המחשוב של דירקטוריון החברה.  
ראש מינהל הכספים - עיריית חיפה.  
כן חבר בדירקטוריון של החברות הבאות: מפעל הפיס; החברה למשק וכלכלה של השלטון  
המקומי - סוכנות לביטוח (1992) בע"מ; חברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי בע"מ;  
יורופיי, פועלים אקספרס ואמינית. חבר המועצה המייעצת של בנק ישראל.  
כן, חבר בוועדות הביקורת של הדירקטוריונים של החברות הבאות: יורופיי, פועלים אקספרס  
ואמינית.



בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון מת"ם - מרכז תעשיות מדע חיפה בע"מ, אך כיום אינו מכהן בו.

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

#### רון וקסלר

מנהל אזור הדרום בבנק הפועלים בע"מ.  
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מתאריך 1.3.2004.  
חבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.  
משנת 2002 - תפקידים שונים בבנק הפועלים בע"מ.  
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון מייבילס בע"מ, אך אינו מכהן בו כיום.

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

#### אלדד כהנא

עורך דין, מנהל אגף הייעוץ המשפטי המרכזי בבנק הפועלים בע"מ.  
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 8.8.1979.  
חבר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.  
כן חבר בדירקטוריון של אמינית ובוועדות הביקורת שלה.  
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 21.5.2009.  
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.  
מכהן כחבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה מיום 19.11.2009 מכהן כיו"ר ועדת המחשוב של דירקטוריון החברה.  
מנכ"ל שירל 10 בע"מ.  
כן, מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: יורופיי; אמינית; פועלים אקספרס; פאנגאיה ישראל (ט.ר.) בע"מ; ש.י.ר.ן (2002) מיסוד האגודה למען החייל בע"מ; שירל 10 בע"מ יו"ר ועדת כספים וחבר בוועד המנהל, מכללת שנקר;  
כן, מכהן כחבר בוועדות הביקורת של הדירקטוריונים של החברות הבאות: יורופיי, פועלים אקספרס ואמינית.  
במשך השנים האחרונות, או בחלק מהן, כיהן בדירקטוריונים של החברות הבאות: דפרון בע"מ; וואן שילוב מערכות בע"מ; אי.די.בי אחזקות בע"מ, אך כיום אינו מכהן בהם.

בעל תואר שני (M.SC) - תעשייה וניהול הטכניון.  
בעל תואר ראשון (B.SC) - תעשייה וניהול - הטכניון.  
קורסים בחו"ל, בעיקר במרכז ההדרכה של IBM בבריסל בנושאי ניהול, שיווק, ניתוחי מאזנים וניהול אסטרטגי של חברה.  
הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.  
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ש. לחמן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

## דוד לוזון

מכהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ מיום: 1.4.2000.  
משנה למנהל כללי של בנק הפועלים בע"מ, ממונה על חטיבת הטכנולוגיה והמיחשוב.  
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 19.7.2000.  
מכהן החל מיום 19.11.2009 כחבר ועדת המחשוב של דירקטוריון החברה.  
כן חבר בדירקטוריון החברות הבאות: יורופיי; פועלית בע"מ.  
חבר ועדת המחשוב של הבורסה.  
במשך השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: שירותי בנק אוטומטיים בע"מ; מרכז סליקה בנקאי בע"מ; משכן-בנק הפועלים למשכנתאות בע"מ, אך אינו מכהן בהם כיום.

בעל תואר ראשון BSC במתמטיקה ומדעי המחשב - אוניברסיטת בר-אילן.  
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. לוזון, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.



## רן עוז

מכהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ, וכמשנה למנהל הכללי של הבנק, ממונה על החטיבה הפיננסית - CFO מיום 16.4.2009.

מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 25.6.2009.

כן מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: יורופיי, פועלים אקספרס, אמינית, דיור ב.פ.; שור-הא אינטרנשיונל לימיטד; פועלים שוקי הון השקעות בע"מ; פועלים שוקי הון השקעות והחזקות בע"מ.

בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן בתפקידים הבאים:

CFO ב- Intouch Insurance BV, CFO, Deputy CFO - בבזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ;

Corporate VP, CFO בנייס מערכות בע"מ; אך כיום שוב אינו מכהן בהם.

כן, כיהן, בחמש השנים האחרונות, או בחלק מהן, כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: בזק בינלאומי; פלאפון תקשורת; די.בי.אס. שרותי לווין (1998) בע"מ; בזק זהב אחזקות בע"מ; וואלה; NICE Systems Canada Ltd.; NICE CTI Systems UK Ltd.; NICE Systems GmbH; NICE Technologies Ltd.; IEX Corp BV; FAST Video Security (UK) Ltd; NICE Switzerland AG; NICE Systems Asset Management LLC; NICE APACK Ltd; NICE Interactive Solutions India Private Ltd.; NICE Systems (Singapore) PTE. Ltd; NICE Systems Australia PTY; NICEeye Ltd.; NICE Systems INC; IEX Corp; NICE Systems Latin America Inc, אך אינו מכהן בהם כיום.

בעל תואר שני בכלכלה ומנהל עסקים - האוניברסיטה העברית ירושלים.

בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה - האוניברסיטה העברית ירושלים.

הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

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

## משה עמית

חבר בדירקטוריונים שונים.

מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 20.5.2004.

כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: יורופיי; קבוצת דלק בע"מ; סנט לאורנס בנק, ברבדוס; פועלים שוקי הון - בנק להשקעות בע"מ; טמפו תעשיות בירה בע"מ; רשת הריבוע הכחול נכסים והשקעות בע"מ; AFI Development Plc, Cyprus.

מכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ; גלובל פקטורינג בע"מ.

עד דצמבר 2003 כיהן כחבר הנהלת בנק הפועלים.

בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ; מת"ב - מערכות תקשורת בכבלים בע"מ; בנק הפועלים שוויץ בע"מ; סיגניצר בנק ניו יורק בע"מ וכיו"ר דירקטוריון בנק קונטיננטל בע"מ, אך אינו מכהן בהם כיום.

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

## אוריאל פז

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

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

## רוני שטן

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

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



<b>דן דנקנר</b>	כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 30.12.2002 עד יום 2.8.2009. בתקופה שמיום 30.10.2002 עד יום 25.9.2008 כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה.
<b>תמר בן דוד</b>	כיהנה כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים, מיום 25.6.2002 ועד יום 17.3.2009.
<b>ציון קינן</b>	כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 18.11.2003 עד יום 18.6.2009.
<b>חיים קרופסקי</b>	כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 31.7.1994 עד יום 25.11.2009 בתקופה שמיום 1.2.2009 עד נובמבר 2009 כיהן כסגן יו"ר דירקטוריון החברה. כן, כיהן כמנכ"ל החברה מיום 1.9.1994 עד יום 31.1.2009.
<b>דפנה פלי</b>	כיהנה כדירקטורית בדירקטוריון החברה מיום 18.8.1999 ועד יום 31.12.2009.

## חברי ההנהלה הבכירים

<b>דב קוטלר</b>	מיום 1.2.2009 מנכ"ל החברה. כן מכהן מיום 1.2.2009 כמנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: יורופיי; אמינית ופועלים אקספרס. מכהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ וישראלכרט מימון בע"מ. מכהן כדירקטור בדירקטוריון עמיר שווק והשקעות בחקלאות בע"מ. בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כמנכ"ל בנק אגוד בע"מ, מנכ"ל פריזמה בית השקעות ועבד כעצמאי.
<b>אלי בורג</b>	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. חבר הנהלת החברה ממרץ 1998. סמנכ"ל מסחר ומכירות. בעל תואר ראשון בכלכלה ומדעי המדינה, אוניברסיטת בר-אילן. לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. בורג, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

#### רון זרצקי

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

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

#### דוד כהן

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

#### אלברטו לנגה

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

#### פנחס שליט

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

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



## עמי אלפן

חבר הנהלת החברה מיום 27.2.2007.

מנהל האסטרטגיה.

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

בעל תואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב.

בעל תואר ראשון בניהול - כלכלה אוניברסיטת תל אביב.

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

## רון כהן

חבר הנהלת החברה מיום 27.2.2007.

ממונה על האשראי והמימון.

כיהן כמנהל קשרי לקוחות בחטיבה העיסוקית בנק הפועלים בע"מ.

מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: גלובל פקטורינג בע"מ (החל מיום 13.8.2009); קידום מבנה איגוח בע"מ (החל מיום 14.10.2009).

בעל תואר שני במינהל עסקים שיווק ומימון האוניברסיטה העברית בירושלים.

בעל תואר ראשון בכלכלה ויחסים בינלאומיים האוניברסיטה העברית בירושלים.

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

## משה לבנת

חבר הנהלת החברה ממרץ 1998.

סמנכ"ל שיווק וקשרי חוץ.

בעל תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה.

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

## אילה תדהר

חברת הנהלת החברה מיום 27.2.2007.

ממונה על הפרסום ותחום כרטיסים מקומי.

בעלת תואר ראשון בלשון עברית וספרות עברית - אוניברסיטת בר אילן.

עיצוב פנים, לימודי תעודה - טכניון.

בית ספר לשיווק ופרסום אריאלי.

לפי מיטב ידיעת החברה וגב' א. תדהר, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

כיהן כמנכ"ל החברה מיום מיום 1.9.1994 עד יום 31.1.2009 וכמנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: יורפיי; אמינית ופועלים אקספרס וכדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 31.7.1994 עד יום 25.11.2009. בתקופה שמיום 1.2.2009 עד חודש נובמבר 2009 כיהן כסגן יו"ר דירקטוריון החברה.

**חיים קרופסקי**

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

**דוד דרון**



## בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי

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

שתי ההוראות בחוק הנ"ל מקיימות בחברה ממועד תחולתן:

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

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

במהלך השנה בוצעו על פי המתודולוגיות המקובלות עדכון למיפוי ולתיעוד של התהליכים לרבות לתהליכים מהותיים חדשים, ובחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה מחודשת של הבקורות העיקריות עבור שנת 2009.



## הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

## בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון הרביעי המסתיים ביום 31 בדצמבר 2009, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



## 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 2009

סך כל המשכורות וההוצאות הנלוות	פיצויים תגמולים, פנסיה, קרן השתלמות, חופשה ביטוח לאומי וכו'	עסקאות תשלום מבוסס מניות		משכורת	
		תשלום מבוסס מניות	תשלום מבוסס מניות		
5,991	537	(5) 4,151	1,303	אירית איזיקסון *	
5,342	382	(5) 3,842	1,118	דב קוטלר	
1,067	(447)	(4) 338	1,176	חיים קרופסקי (6)	
1,453	1,060	-	393	דני אדירי	
2,061	1,580	-	481	דודי דורון	

### שכר נושאי משרה בכירה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

סך כל המשכורות וההוצאות הנלוות	פיצויים תגמולים, פנסיה, קרן השתלמות, חופשה ביטוח לאומי וכו'	עסקאות תשלום מבוסס מניות		משכורת	
		תשלום מבוסס מניות	תשלום מבוסס מניות		
601	216	(976)	1,361	חיים קרופסקי	
762	158	-	604	רון זרצקי	
632	87	(116)	661	רון כהן	
765	136	-	629	פנחס שליט	
479	127	(319)	671	דליה קייזרמן	

\* חישוב השכר מבוסס על 15 חודשים. הסברים לטבלה ראה עמודים 76-77.

הלוואות שניתנו בתנאי הטבה						
תשלומים על-ידי בעל שליטה	תשלומים שוי הטבות נוספות	הלוואות שניתנו בתנאים רגילים (8)	ההטבה		יתרה ליום 31.12.09	תשלומים אחרים (3)
			שניתנה במהלך השנה (7)	יתרה ממוצעת עד לפרעון (בשנים)		
121	166	33	-	-	-	1,036
-	78	35	-	-	-	1,216
(2)	114	20	14	-	-	1,722
633	130	19	-	-	-	1,172
1,460	46	20	-	-	-	29

הלוואות שניתנו בתנאי הטבה						
תשלומים על-ידי בעל שליטה	תשלומים שוי הטבות נוספות	הלוואות שניתנו בתנאים רגילים (8)	ההטבה		יתרה ליום 31.12.08	תשלומים אחרים (3)
			שניתנה במהלך השנה (7)	יתרה ממוצעת עד לפרעון (בשנים)		
2,343	153	38	2	3	164	592
-	73	14	-	-	-	88
-	30	44	-	-	-	221
-	32	28	1	-	33	-
-	99	71	5	-	211	199



## הסברים לטבלה עמודים 74-75

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 נלקחו בחשבון הרווחיות ושיעור התשואה של ההון של קבוצת בנק הפועלים. בהתבסס על נתוני 2008 לא היו זכאים העובדים למענק שנתי. המענק שנכלל בנתוני שנה זו, נובע מפער בין האומדן שנכלל בדוחות הכספיים לשנת 2007 לבין הסכום ששולם בפועל בגין שנה זו.
3. כמתואר בביאור 15.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. מחיר המימוש של מר חיים קרופסקי הוא 19.39 ש"ח ליחידה, של מר רון כהן הוא 18.75 ש"ח ליחידה ושל גב' דליה קייזרמן הוא 18.90 ש"ח ליחידה. שווי ההטבה בשנת 2008 הינו שלילי ונבע כתוצאה מירידתו במחיר מניית בנק הפועלים בשנת 2008.
5. כמתואר בביאור 15 ו' לדוחות הכספיים ליום 2009
  - 5.1 בדבר הסכם ההעסקה של יו"ר דירקטוריון החברה אשר על פי תנאיו יוקצו 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 ממערך 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 תבשלה 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. לישראלכרט 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, לישראלכרט תהיה הזכות, בתנאים מסוימים, לרכוש את המניות שתנבענה ממימוש האופציות. האופציות תוקצינה 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.

5.2 בדבר הסכם ההעסקה של המנכ"ל, הוקצו לו 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 ושולס וייזקף כהוצאה לדוח רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה של האופציה. תקופת ההבשלה (vesting) של האופציות הינה כדלקמן: 1/3 מהאופציות תבשלה 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.

לישאר זכות הצעה ראשונה וכן זכות סירוב ראשון לגבי כל העברה של מניות על-ידי מנכ"ל החברה הנכחי 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, לישאר זכות, בתנאים מסוימים, לרכוש את המניות. האופציות הוקצו על-פי מסלול רווח הון הקבוע בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961.

6. התגמול ותנאיו אושרו באסיפה הכללית של החברה. הנ"ל סיים את כהונתו כסגן יו"ר דירקטוריון החברה ביום ה-31 באוקטובר 2009. כמתואר בביאור 2.15 ב. לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009. על פי הסכם אי תחרות וייעוץ עם מר חיים קרופסקי, העסקתו כסגן יו"ר הדירקטוריון הסתיימה ב-31 לאוקטובר 2009. בהסכם הוגדרה תקופת אי תחרות ומתן שירותי ייעוץ למשך 3 שנים, החל מה-1 בנובמבר 2009. ההסכם אינו ניתן לביטול. על-פי ההסכם, ישולם לסגן היו"ר היוצא בגין אי תחרות סך של 1.5 מיליון ש"ח תוך שנה, וכן 75 אלפי ש"ח לחודש למשך 36 חודשים. בנוסף, בגין שירותי ייעוץ ישולם לסגן היו"ר היוצא 36 אלפי ש"ח לחודש למשך 36 חודשים.

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		
2008	2009	2008	2009	
(באלפי ש"ח)				
				עבור פעולות הביקורת (3):
702	1,386	722	1,398	רואי החשבון המבקרים המשותפים
				עבור שירותים הקשורים לביקורת (4):
-	-	-	-	רואי החשבון המבקרים המשותפים
				עבור שירותי מס (5):
61	56	78	56	רואי החשבון המבקרים המשותפים
				עבור שירותים אחרים (6):
352	36	371	37	רואי החשבון המבקרים המשותפים
<b>413</b>	<b>92</b>	<b>449</b>	<b>93</b>	<b>סך הכל</b>
<b>1,115</b>	<b>1,478</b>	<b>1,171</b>	<b>1,491</b>	<b>סך הכל שכר של רואי חשבון מבקרים</b>

- (1) דיווח של הדירקטוריון לאספה 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). בשנת 2009 כולל גם הפרשה של SOX 404 בגין שנת 2008.
- (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.

## באזל II נדבך 3

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

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

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

מספר טבלה נושא	גילוי איכותי	גילוי כמותי	עמוד
1	תחולת היישום	81	-
2	מבנה הון	81	82
3	הלימות הון	82	83
4	סיכון אשראי - דרישות גילוי כלליות	84	88
5	סיכון אשראי	92	-
6	סיכון אשראי - גילוי לתיקים שמטופלים לפי גישות IRB (לא רלוונטי לחברה)	-	-
7	הפחתת סיכוני אשראי (הס"א)	92	93
8	גילוי כללי לגבי חשיפות שקשורות לסיכון אשראי של צד נגדי	94	-
9	איגוח (לא רלוונטי לחברה)	-	-
10	גילוי של החברה המשתמשת בגישה הסטנדרטית	95	97
11	גילוי של החברה המשתמשת בגישת המודלים הפנימיים	-	-
12	בגין סיכון שוק בתיק למסחר (לא רלוונטי לחברה)	-	-
13	סיכון תפעולי	97	97
14	גילוי לגבי פוזיציות במניות בתיק הבנקאי	98	100
14	סיכון ריבית בתיק הבנקאי	101	101

## השפעת היישום לראשונה של הוראות באזל II

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



**א. בנתוני המאוחד**

31.12.2008	31.12.2009		1. הון לצורך חישוב יחס ההון
במיליון ש"ח			
באזל I	באזל I	באזל II	
926	1,084	1,089	הון רובד 1, לאחר ניכויים
<b>926</b>	<b>1,084</b>	<b>1,089</b>	<b>סה"כ הון כולל</b>

31.12.2008	31.12.2009		2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון	
באזל I	באזל I	באזל II		
יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		
350	399	651	סיכון אשראי:	
3,893	4,437	7,226	סיכון אשראי	
3	3	3	סיכונים שוק - סיכון שער	
-	-	106	חליפין של מטבע חוץ	
-	-	1,183	סיכון תפעולי	
<b>353</b>	<b>402</b>	<b>760</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>	
<b>3,924</b>	<b>4,467</b>	<b>8,439</b>		

31.12.2008	31.12.2009		3. יחס ההון לרכיבי סיכון
באחוזים			
באזל I	באזל I	באזל II	
* 23.6	24.3	12.9	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
* 23.6	24.3	12.9	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
			יחס ההון הכולל המזערי הנדרש
9	9	9	על-ידי המפקח על הבנקים

\* סווג מחדש.



יחס ההון לרכיבי סיכון בהתאם להוראות באזל II הסתכם ב- 12.9% בהשוואה ל- 24.3% לפי הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 311 ("יחס הון מזערי") ומספר 341 ("הקצאת הון בגין החשיפה לסיכונים שוק"). קיטון שנבע מעליה בסך של כ-5 מיליון ש"ח בבסיס ההון ומעלייה בסך של כ-3,972 מיליון ש"ח בסיכום המשוקלל של רכיבי הסיכון.

בסיס ההון ליום 31 בדצמבר 2009 בהתאם להוראות באזל II הסתכם בסך של כ- 1,089 מיליון ש"ח, לעומת 1,084 מיליון ש"ח בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 311. הגידול בבסיס ההון עקב יישום ההוראה נבע מהכללתם לראשונה של זכויות מיעוט בעלי מניות החיצוניים בהון של חברות בת שאוחדו בסך של 5 מיליון ש"ח.

הסיכום המשוקלל של רכיבי הסיכון ליום 31 בדצמבר 2009, בהתאם להוראות באזל II הסתכם בסך של כ- 8,439 מיליון ש"ח לעומת 4,467 מיליון ש"ח לפי הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 311 ("יחס הון מזערי") ומספר 341 ("הקצאת הון בגין החשיפה לסיכונים שוק"). עלייה בסך של כ- 3,972 מיליון ש"ח.

העלייה ביתרת הנכסים משוקללי הסיכון נבעה מהקצאה לראשונה של נכסי סיכון בסך של כ- 1,183 מיליון ש"ח בגין סיכון תפעולי ומגידול בנכסי הסיכון המשוקללים בגין סיכון אשראי בסך של כ- 2,789 מיליון ש"ח. הגידול ביתרת הנכסים המשוקללים המיוחסים לסיכון אשראי נבע בעיקר ממסגרות אשראי בלתי מנוצלות בסך של 2,080 מיליון ש"ח.

## תחולת היישום

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

לחברה ארבע חברות בנות מאוחדות: ישראלכרט מימון בע"מ, ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ וגלובל פקטורינג בע"מ.

ככלל, דרישות ההון של החברה מבוססות על הדוחות הכספיים המאוחדים שלה, הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israel GAAP) ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. יחד עם זאת, ליום 31 בדצמבר 2009 לא קיימים הבדלים בין בסיס האיחוד לפי כללי החשבונאות ובסיס האיחוד הפיקוחי למטרות הלימות הון.

## מבנה ההון הרגולטורי

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

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

הון רובד 1 כולל את ההון העצמי 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 העיקרית שבהן לגבי החברה, מפורטת להלן:

◆ סך הון הליבה יהווה לפחות 70% מהון רובד 1 לאחר הניכויים הנדרשים מהון רובד זה בלבד.

## מבנה ההון

להלן הרכב ההון לצורך חישוב יחס הון:

במיליון ש"ח	
<b>הון רובד 1</b>	
הון מניות רגילות נפרע	*-
עודפים	1,072
זכויות מיעוט בהון העצמי של חברות מאוחדות	5
<b>סך הכל הון ליבה</b>	<b>1,077</b>
מכשירים הוניים אחרים	22
בניכוי: מוניטין	10
בניכוי: הפסדים נטו בגין התאמות שווי הוגן של	
ניירות ערך זמינים למכירה	(* -)
<b>סך הכל הון רובד 1</b>	<b>1,089</b>
<b>הון כולל כשיר</b>	<b>1,089</b>

\* סכום הנמוך מ- 0.5 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 באזל II וזאת אל מול יעדי הלימות ההון ותאבון הסיכון. בכוונת החברה לבחון יעדים אלו גם אל מול מבחני קיצון שונים על מנת לוודא עמידה במגבלות הלימות הון גם בתנאים חריגים.

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

יתרות משוקללות		
של נכסי סיכון	דרישת ההון	
במיליון ש"ח		
		<b>סיכון אשראי:</b>
-	-	ריבנויות
*-	2	ישויות סקטור ציבורי
426	4,734	תאגידים בנקאיים
56	619	תאגידים
110	1,217	קמעונאיות ליחידים
26	286	עסקים קטנים
33	368	נכסים אחרים
<b>651</b>	<b>7,226</b>	<b>סך הכל סיכון אשראי</b>
3	30	סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
106	1,183	סיכון תפעולי
<b>760</b>	<b>8,439</b>	<b>סה"כ יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישות ההון</b>

יחס הון כולל ויחס הון של רובד 1		
1,089		הון לצורך חישוב יחס ההון
12.9%		יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
12.9%		יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8%		יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים נדבך 1
1%		יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים נדבך 2
9%		יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים



## סיכון אשראי – דרישות גילוי כלליות

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

### אופן קביעת הפרשה לחובות מסופקים

החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים בשני מישורים: הפרשה ספציפית, הפרשה על בסיס קבוצתי.

#### הפרשה ספציפית

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

#### הפרשה קבוצתית

החברה מבצעת הפרשה נוספת לחובות מסופקים על בסיס קבוצתי. חישוב ההפרשה הקבוצתית נערך בחלוקה למועדוני לקוחות, כאשר אחוז ההפרשה לכל מועדון נקבע על בסיס ניסיון העבר. בכל רבעון בוחנת החברה את שיעור ההפרשה הקבוצתית של כל מועדון בנפרד.

#### חובות אבודים

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

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

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

#### ניהול סיכונים האשראי

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

#### פעילות החברה בנושאי ניהול סיכונים 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 סיכונים האשראי וזאת על-ידי מתן משקל סיכון לכל סוג מוצר אשראי בהתאם לסיכון הנגזר ממנו. לדוגמה במקרים מסוימים, ישנה התייחסות לסוג המוצר הנמכר על ידי בית העסק ולזמני האספקה שלו. ככל שזמן האספקה של המוצר ארוך יותר כך קיים סיכוי גבוה יותר ל"כשל תמורה" ואי אספקתו ללקוח.
- ◆ החברה קבעה מגבלות ענפיות בכדי למנוע ריכוזיות ענפית בתיק האשראי.
- ◆ החברה פועלת בהתאם להנחיות בנק ישראל בנוהל 313 - לווה בודד וקבוצת לווים. עבודה על-פי הנוהל מקטינה את סיכון ריכוזיות הלווים.

#### עקרונות לניהול סיכון ריכוזיות האשראי

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



### קביעת מדרג סמכויות במתן אשראי

קביעת המדרג מיועדת לשמור על איכות תיק האשראי של החברה, תוך פיקוח על אישורי האשראי בהתאם לסמכות המקצועית המתאימה. מתן האשראי בחברה נעשה על-פי מדרג סמכויות הכולל:

- ◆ אישור לחשיפה מקסימאלית לפי סמכות הגורם המטפל (בהתאמה למודל דירוג הסיכון).
- ◆ הגדרת סמכויות גלישה לעסקאות חריגות על-פי סמכות גורם מטפל.
- ◆ הגדרת מדרג סמכויות בקביעת ריבית האשראי.

### חשיפה למוסדות פיננסיים

במסגרת פעילותה של החברה קיימת חשיפה למוסדות פיננסיים בארץ ובעולם:

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

חשיפת האשראי למוסדות פיננסיים נוצרת כתוצאה מ:

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

### פיקוח בלתי תלוי

מנהל הסיכונים הראשי מקיים פיקוח בלתי תלוי על אופן ניהול סיכוני האשראי בחברה. פיקוח זה כולל:

- ◆ בדיקת עמידה בהוראות מדיניות האשראי והנחיות בנק ישראל.
- ◆ מעורבות אקטיבית בקביעת מדיניות האשראי כולל מגבלות האשראי. בקרה על ישום מדיניות האשראי.
- ◆ זיהוי סיכונים חדשים וסיכונים מתהווים.
- ◆ דיווח על תוצאות הניטור להנהלה הבכירה ולדירקטוריון.
- ◆ ניטור המודלים להערכת הסיכון.

### דיווחים להנהלה ולדירקטוריון וקיום מדיניות ונהלים

- ◆ מדיניות האשראי של החברה מעודכנת ומאושרת בדירקטוריון כל שנה, בהתאם להתפתחויות בחברה, בענף ובמשק.
- ◆ ההנהלת 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, ניתן תשואה מול סיכון ועוד.

- ◆ תמהיל חוק האשראי מוצג לדירקטוריון החברה כל רבעון.
- ◆ מנהל הסיכונים הראשי מדווח דיווח בלתי תלוי בנוגע לבקרה על ניהול סיכוני האשראי בחברה מידי חודש.
- ◆ מנהל הסיכונים הראשי מדווח דיווח בלתי תלוי לדירקטוריון מידי רבעון.
- ◆ נהלי העבודה בחברה מעודכנים באופן שוטף על-ידי המחלקות השונות.

#### חשיפות חוץ מאזניות

החברה השתמשה בגורם המרת אשראי (CCF – Credit Conversion Factor) על מנת להמיר את חשיפות האשראי החוץ מאזניות שלה לחשיפות אשראי על פי הוראות באזל II כמפורט להלן:

- ◆ מסגרות אשראי לא מנוצלות של כרטיסי האשראי למחזיקי כרטיס קמעונאים - 10% (\*)
- ◆ חשיפות חוץ מאזניות אחרות, כולל מסגרות אשראי לא מנוצלות של כרטיסי אשראי למחזיקי כרטיסים לא קמעונאיים והבטחת המחאות, לתקופה עד שנה - 20%
- ◆ חשיפות חוץ מאזניות אחרות, כולל מסגרות אשראי לא מנוצלות של כרטיסי אשראי למחזיקי כרטיסים לא קמעונאיים והבטחת המחאות, לתקופה מעל שנה - 50%

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

#### חשיפות אשראי

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



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

חשיפה	סיכון אשראי	סוג חשיפה	חשיפת סיכון אשראי במיליון ש"ח
<b>קמעונאי</b>	מאזני	אשראי	8,605
	חוץ מאזני	מסגרת	3,342
	חוץ מאזני	אחר	4
<b>עסק קטן</b>	מאזני	אשראי	1,183
	חוץ מאזני	מסגרת	316
<b>תאגיד</b>	מאזני	אשראי	636
	חוץ מאזני	מסגרת	139
<b>בנק</b>	מאזני	אשראי	184
	מאזני	פקדונות	493
	חוץ מאזני	מסגרת	*-
<b>סקטור ציבורי</b>	מאזני	אשראי	4
	חוץ מאזני	מסגרת	*-
<b>ממשלתי</b>	מאזני	אג"ח	111
	חוץ מאזני	מסגרת	1
<b>נכסים אחרים</b>	מאזני	נכסים אחרים	389

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



במיליון ש"ח

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

חשיפה	סיכון אשראי	סוג חשיפה	חשיפת סיכון אשראי ממוצעת **
<b>קמעונאי</b>	מאזני	אשראי	8,108
	חוץ מאזני	מסגרת	1,932
	חוץ מאזני	אחר	1
<b>עסק קטן</b>	מאזני	אשראי	1,084
	חוץ מאזני	מסגרת	161
<b>תאגיד</b>	מאזני	אשראי	584
	חוץ מאזני	מסגרת	77
	חוץ מאזני	אחר	1
<b>בנק</b>	מאזני	אשראי	173
	מאזני	פקדונות	573
	חוץ מאזני	מסגרת	*_
	מאזני	אשראי	4
<b>סקטור ציבורי</b>	חוץ מאזני	מסגרת	*_
	מאזני	אג"ח	249
<b>ממשלתי</b>	מאזני	אשראי	2
	חוץ מאזני	מסגרת	*_
<b>נכסים אחרים</b>	מאזני	נכסים אחרים	347

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

\*\* חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.

חשיפה	סיכון אשראי	סוג חשיפה	חוב בעייתי (1)	חוב בפיגור (2)	הפרשה לחובות מסופקים
<b>קמעונאי</b>	מאזני	אשראי	5	*_	11
<b>עסק קטן</b>	מאזני	אשראי	1	*_	2
<b>תאגיד</b>	מאזני	אשראי	45	-	47
<b>בנק</b>	מאזני	אשראי	-	-	*_
<b>סקטור ציבורי</b>	מאזני	אשראי	-	-	*_

(1) חוב בעייתי - פיגור מעל 90 יום.

(2) חוב בפיגור - פיגור מעל 60 יום.

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



## פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפירעון

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

31 בדצמבר 2009

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים – במיליון 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	-	1	487	פקדונות בבנקים
-	-	11	-	-	100	אג"ח
<b>אשראי:</b>						
-	*-	*-	60	312	8,974	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	*-	1	24	999	אשראי למחזיקי כרטיס ובתי עסק
-	*-	-	2	11	103	חברות וארגון בינ"ל לכרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	16	הכנסות לקבל
-	3	-	-	21	98	נכסים אחרים
-	-	-	-	-	-	נכסים לא כספיים

יתרה מאזנית					
סך הכל	נכסים לא כספיים	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	מעל 10 שנים	
				מעל 20 שנה	עד 20 שנה
493	-	-	493	-	-
111	-	-	111	-	-
9,340	-	1	9,347	-	-
1,043	-	25	1,024	-	-
116	-	*-	116	-	-
16	-	-	16	-	-
146	-	24	122	-	-
350	350	-	-	-	-



## 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 באזל II לצורך מזעור סיכוני האשראי בחישוב הקצאת ההון הנדרשת על-פי הגישה הסטנדרטית בנדבך ה-1. יחד עם זאת, בניהולה השוטף רואה החברה במקורות הפירעון תזרים פרמננטי קיים ומשתמשת בהם לניהול סיכוני האשראי (לצרכי ניהול סיכונים ולא לצורך הקצאת הון).

כנגד האשראי החוץ בנקאי למחזיקי כרטיס לא קיימים בטחונות כלשהם.

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 סיכוני 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.

**סכומי חשיפה לאחר הפחתת סיכון שמתופלים לפי הגישה הסטנדרטית  
שקלול סיכון האשראי**

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

משקל סיכון	דירוג	חשיפה לפני CRM	חשיפה אחרי CRM
במיליון ש"ח			
0%	לא מדורג	132	132
20%	מדורג	278	3,380
	לא מדורג	336	1,396
50%	מדורג	17	5,809
	לא מדורג	50	1,754
75%	לא מדורג	13,284	1,797
100%	מדורג	254	596
	לא מדורג	1,047	534
150%	לא מדורג	8	8

הסכום שהינו מופחת מההון הינו 10 מיליון ש"ח בגין מוניטין.

חשיפה	סיכון אשראי	סוג חשיפה	חשיפת סיכון אשראי	מזה: אחריות בנקים בהסדר
במיליון ש"ח				
<b>קמעונאי</b>	מאזני	אשראי	8,605	7,552
	חוץ מאזני	מסגרת	3,342	2,781
	חוץ מאזני	אחר	4	-
<b>עסק קטן</b>	מאזני	אשראי	1,183	877
	חוץ מאזני	מסגרת	316	290
<b>תאגיד</b>	מאזני	אשראי	636	81
	חוץ מאזני	מסגרת	139	76
<b>בנק</b>	מאזני	אשראי	184	-
	מאזני	פקדונות	493	-
	חוץ מאזני	מסגרת	*-	-
<b>סקטור ציבורי</b>	מאזני	אשראי	4	*-
	חוץ מאזני	מסגרת	*-	-
<b>ממשלתי</b>	מאזני	אג"ח	111	-
	חוץ מאזני	מסגרת	*-	-
<b>נכסים אחרים</b>	מאזני	נכסים אחרים	389	-

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



חשיפה	סיכון אשראי	סוג חשיפה	RWA	הון מוקצה
<b>במיליון ש"ח</b>				
<b>קמעונאי</b>	מאזני	אשראי	793	71
	חוץ מאזני	מסגרת	421	38
	חוץ מאזני	אחר	3	*-
<b>עסק קטן</b>	מאזני	אשראי	267	24
	חוץ מאזני	מסגרת	20	2
<b>תאגיד</b>	מאזני	אשראי	556	50
	חוץ מאזני	מסגרת	64	6
<b>בנק</b>	מאזני	אשראי	3,057	275
	מאזני	פקדונות	104	9
	חוץ מאזני	מסגרת	1,573	142
<b>סקטור ציבורי</b>	מאזני	אשראי	2	*-
	חוץ מאזני	מסגרת	*-	*-
<b>ממשלתי</b>	מאזני	אג"ח	-	-
<b>נכסים אחרים</b>	מאזני	נכסים אחרים	367	33

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

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

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

### גידור חשיפות ריבית

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

החברה משתמשת לעיתים במכשיר IRS (Interest Rate Swap) לצורך גידור פוזיציות ריבית שאליה היא חשופה. רכישת עסקאות IRS מתבצעת על מנת לצמצם את הסיכון ששינויים בלתי צפויים בשערי הריבית יפגעו בשווי ההגון של הנכסים והתחייבויות של החברה וכך במצבה הפיננסי.

נכון ליום 31 בדצמבר 2009 קיימת עיסקה בערך נקוב של 10 מיליון ש"ח, מעיסקת ההחלפה תשולם ריבית קבועה של 2.3% ותתקבל ריבית משתנה שתיקבע כל רבעון. העיסקה מוצגת במאזן בשווי הוגן ברוטו שלילי בסכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

## גידור חשיפות מטבע חוץ

ניהול החשיפה המטבעית של החברה מבוצע על ידי התאמה יומית בין הנכסים וההתחייבויות במט"ח (והצמודות למט"ח) באמצעות חשבונות עו"ש מט"ח בבנקים, כאשר המטרה הינה לאפס את הפוזיציה נטו, בסוף כל יום. החברה משתמשת לעיתים במכשיר פיננסי מסוג פרוורוד, לצורך גידור סיכון מטבעי בעסקאות רכש ארוכות טווח.

## גילוי של החברה המשתמשת בגישה הסטנדרטית

### כללי

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

### אסטרטגיה ותהליכים

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

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

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



## המבנה והארגון של פונקציות ניהול סיכון השוק

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

### מנהל סיכונים שוק

סמנכ"ל הכספים והמנהלה הינו מנהל סיכונים השוק והנזילות של החברה. 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 שבועית לגיבוש הפעילות ודיווח במסגרת ועדת ההשקעות הפנימית.
- ◆ דיווח חודשי על נושא סיכונים השוק והנזילות, כולל על פעילות הנוסטרו לדירקטוריון.
- ◆ ניהול סיכונים המט"ח, כולל קבלת החלטות על גידור חשיפות מט"ח ארוכות טווח.
- ◆ ניהול נכסים והתחייבויות (ננ"ה).
- ◆ מדידה ובקרה שוטפת של מדדי סיכון שוק ונזילות של החברה.
- ◆ עריכת דו"חות סיכונים הריבית.
- ◆ ניתוח תוצאות ועריכת ממצאים לדיון בהנהלה ובדירקטוריון.

### מנהל סיכונים ראשי

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

### האופי וההיקף של מערכות דיווח על הסיכון ושל מערכות מדידתו

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



### מדידת הסיכונים מתבצעת על ידי הדו"חות הבאים:

דו"חות ALM: שווי הוגן, מח"מ, שת"פ, GAP ריבית, תזרימי מזומנים.

דו"חות STRESS: מבחני רגישות התיק לשינוי בגורמי הסיכון.

### מדיניות לגבי ניטור ומזעור סיכונים

#### ניהול חשיפת ריבית

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

#### ניהול חשיפת מטבע חוץ

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

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

דרישת הון
במיליון ש"ח
3

סיכוני שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ

#### סיכון תפעולי

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

דרישת הון
במיליון ש"ח
106

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

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

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

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

#### **הפחתת הסיכונים התפעוליים המהותיים מתבצעת על-ידי:**

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

#### **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.

### סטור אליינס.קום בע"מ

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

### גלובל פקטורינג בע"מ

גלובל הינה חברה פרטית העוסקת בתחום ניכיון חייבים (פקטורינג), תחום מתפתח בשוק האשראי במשק. לחברה החזקה של 51% מההון המונפק של חברת גלובל. גלובל מהווה תאגיד עזר בנקאי, והינה חברת בת של החברה ומאוחדת בדוחות הכספיים שלה. במועד הרכישה חושב הפרש מקורי (עודף עלות) אשר נזקף למוניטין. ההשקעה זו הינה השקעה אסטרטגית כחלק מהרחבת פעילות המימון 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 מפעילה את מועדון הלקוחות Lifestyle יחד עם החברה. במסגרת פעילות המועדון מונפקים כרטיסי Lifestyle Multi Purpose (כרטיסי אשראי) לרבות שילוב כרטיסי More המתופעלים בשיטת ה-Revolving (אשראי מתגלגל). כמו כן חברת לייף סטייל מימון מעמידה מקורות מימון לכרטיסי ה-More. ההשקעה מוצגת בדוחות הכספיים על פי העלות ההיסטורית. 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 מהרחבת פעילות 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 מהרחבת פעילות המימון של החברה.



### מניות MasterCard Incorporated ("MC")

החברה מחזיקה בהון המניות המונפק הנמוך מ- 1% ממניותיה של חברת MC. מניות אלה הינן מניות מסוג B, אשר חסומות ולא ניתנות למכירה בבורסה לניירות ערך בארה"ב, עם זאת ניתנות למכירה בין חברי ארגון MC. חברת MC יכולה להתיר מעת לעת למחזיקי מניות מסוג B להמיר חלק מהמניות מסוג B למספר שווה של מניות מסוג A (מניות סחירות בבורסה לני"ע בארה"ב) ולמכרן בכפוף למגבלות לגבי שיעורי המניות מסוג B שניתן להמיר ולמכור. ההשקעה המוצגת בדוחות הכספיים היא על בסיס העלות ההיסטורית. ההחזקה במניות חברת MC נובעת כתוצאה מהסכמים עם ארגון MC העולמי. חסימת המניות למסחר תוסר לקראת סיום מחצית ראשונה של 2010.

### 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.

ליום 31 בדצמבר 2009

במליון ש"ח

דרישות ההון	אופי ההשקעה	שווי הוגן	יתרה מאזנית	
1	פרטי		11	סטור אליינס.קום בע"מ
*_	פרטי		4	לייף סטייל- מועדון נאמנות לקוחות בע"מ
*_	פרטי		1	לייף סטייל מימון בע"מ
*_	פרטי		*_	י.מ.ת- החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ
*	פרטי		2	קידום מבנה איגוח 1 בע"מ
5	פרטי		50	(MC) MasterCard Incorporated
*_	סחיר	1	1	מניות וואלה

\* סכום נמוך מ- 0.5 מליון ש"ח.

סיכון ריבית בתיק הבנקאי

מט"ח וצמוד מט"ח	מטבע ישראלי		חשיפה לפי מגזרים
	צמוד	לא צמוד	
	במיליון ש"ח		
99	168	11,020	נכסים (שווי הוגן מיליון ש"ח)
69	51	10,236	התחייבויות (שווי הוגן מיליון ש"ח)
30	117	784	סך החשיפה במגזר (שווי הוגן מיליון ש"ח)
0.14	0.23	0.21	מח"מ הנכסים
0.19	0.17	0.22	מח"מ ההתחייבויות
0.04	0.25	0.01	מח"מ ההון
			רווח/הפסד ביחס להון המשויך למגזר *
(0.01)	(0.30)	(0.05)	(שווי הוגן מיליון ש"ח)

חשיפה כוללת

931	פוזיציות (שווי הוגן מיליון ש"ח)
0.36	הפסד ביחס להון * (שווי הוגן מיליון ש"ח)
0.04%	הפסד ביחס להון *

\* כתוצאה של עליית ריבית ב- 1%.

סיכון הריבית מוגדר כחשיפה להפסד, בעקבות שינויים אפשריים בשיעורי הריבית על השווי הוגן של נכסים והתחייבויות החברה. קיומו של פער בין מח"מ הנכסים למח"מ ההתחייבויות עלול לגרום לשחיקת ההון העצמי של החברה.

המח"מ מודד את הרגישות לשינוי (רווח או הפסד) של ההון העצמי באחוזים, כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. מנתוני החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית עולה כי שינוי של 1% בריבית יגרום לשינוי נמוך של 0.04% בהון העצמי. מח"מ הנכסים ומח"מ ההתחייבויות במגזר במטבע ישראלי לא צמוד דומים. פער לא משמעותי קיים, במגזרים במטבע ישראלי צמוד מדד ובמט"ח וצמוד מט"ח, בין מח"מ הנכסים למח"מ ההתחייבויות.



ניהול סיכוני הריבית מתבצע על ידי מנהל סיכוני השוק והנזילות - סמנכ"ל הכספים והמנהלה, בסיוע יחידת ניהול נכסים והתחייבויות. הניהול נעשה גם על-ידי העברת דיווחים בתדירות חודשית לדירקטוריון. הדיווחים כוללים ניתוחי רגישות לשינוי ריבית של אחוז אחד. מטרת ניהול חשיפת הריבית הינה לנהל את סיכוני הריבית הנגזרים מן הפעילות השוטפת בחברה במגזרי ההצמדה השונים ולנקוט בצעדים, במידת הצורך, לגידור החשיפה וזאת בהתאם להערכות לגבי השוק ובכפוף למגבלות.

החברה הקטינה את החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית, באמצעות קיצור מח"מ ומעבר מריבית קבועה לריבית משתנה בחלק מהמכשירים הפיננסיים. כחלק מהצעדים לגידור החשיפות נלקחה הלוואה בריבית קבועה ונרכש חוזה החלפה פיננסי בריבית (Interest Rate Swap).

**דב קוטלר**  
מנהל כללי

**אירית איזקסון**  
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 25 בפברואר 2010.

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## סקירת ההנהלה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

---







## תוכן העניינים

עמוד	
106	תוספת 1: מאזנים מאוחדים - מידע רב תקופתי
107	תוספת 2: דוחות רווח והפסד מאוחדים - מידע רב תקופתי
108	תוספת 3: שיעורי הכנסה והוצאה
120	תוספת 4: חשיפה של החברה לשינויים בשיעורי הריבית
124	תוספת 5: מאזנים מאוחדים לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני
126	תוספת 6: דוחות רווח והפסד מאוחדים לרבעון - מידע רב רבעוני



## מאזנים מאוחדים – מידע רב תקופתי

### תוספת 1

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

ליום 31 בדצמבר				
2006	2007	2008	2009	
<b>נכסים</b>				
1,495	1,309	931	493	מזומנים ופיקדונות בבנקים
7,880	8,727	*9,251	10,515	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
12	113	212	178	ניירות ערך
13	21	21	2	השקעות בחברות כלולות
159	195	224	254	בניינים וציוד
40	67	*90	173	נכסים אחרים
<b>9,599</b>	<b>10,432</b>	<b>10,729</b>	<b>11,615</b>	<b>סך כל הנכסים</b>

<b>התחייבויות</b>				
4	13	6	47	אשראי מתאגידים בנקאיים
8,494	9,161	9,412	10,249	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
397	410	387	220	התחייבויות אחרות
<b>8,895</b>	<b>9,584</b>	<b>9,805</b>	<b>10,516</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
-	-	-	5	זכויות בעלי מניות חיצוניים
704	848	924	1,094	הון עצמי
<b>9,599</b>	<b>10,432</b>	<b>10,729</b>	<b>11,615</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

\* סווג מחדש.

## דוחות רווח והפסד מאוחדים – מידע רב תקופתי

### תוספת 2

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2006	2007	2008	2009	
<b>הכנסות</b>				
1,007	1,076	1,146	1,168	מעסקאות בכרטיסי אשראי (1)
53	57	74	68	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
16	18	48	30	אחרות
<b>1,076</b>	<b>1,151</b>	<b>1,268</b>	<b>1,266</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>				
**5	**7	**14	29	הפרשה לחובות מסופקים
**327	**355	**405	452	תפעול (1)
142	142	145	132	מכירה ושיווק
41	44	51	69	הנהלה וכלליות
386	408	416	374	תשלומים לבנקים
<b>901</b>	<b>956</b>	<b>1,031</b>	<b>1,056</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
175	195	237	210	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
55	53	64	57	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
120	142	173	153	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
* -	* -	* -	* -	חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת מס חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים נטו, מפעולות רגילות לאחר מיסים, של חברות מאוחדות
<b>120</b>	<b>142</b>	<b>173</b>	<b>154</b>	<b>רווח נקי</b>
<b>167</b>	<b>197</b>	<b>235</b>	<b>210</b>	<b>רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)</b>

(1) הכנסות מעמלות בתי עסק מוצגות ללא קיזוז עמלות למנפיקים אחרים, המוצגות בנפרד כחלק מהוצאות התפעול (ראה באור 24).

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

\*\* סווג מחדש.



## שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד

תוספת 3

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליון ש"ח		
	0.55%	57	10,281	נכסים (3)(4)
				השפעת נגזרים
-	-	-	-	נגזרים מגדרים
<b>0.55%</b>	<b>0.55%</b>	<b>57</b>	<b>10,281</b>	<b>סך הכל</b>
	(0.06%)	(6)	9,650	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
-	-	*-	8	נגזרים מגדרים
<b>(0.06%)</b>	<b>(0.06%)</b>	<b>(6)</b>	<b>9,658</b>	<b>סך הכל</b>
<b>0.49%</b>	<b>0.49%</b>			<b>פער הריבית</b>

(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

מטבע ישראלי צמוד למדד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליון ש"ח		
	3.55%	7	197	נכסים (3)(4)
				השפעת נגזרים
-	-	-	-	נגזרים מגזרים
<b>3.55%</b>	<b>3.55%</b>	<b>7</b>	<b>197</b>	<b>סך הכל</b>
				התחייבויות (3)
			48	השפעת נגזרים
				נגזרים מגזרים
-	-	-	48	<b>סך הכל</b>
	3.55%			<b>פער הריבית</b>

(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

מטבע חוץ

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליון ש"ח		
	4.96%	6	121	נכסים (3)(4)
				השפעת נגזרים
-	-	*-	8	נגזרים מגדרים
<b>4.65%</b>	<b>4.96%</b>	<b>6</b>	<b>129</b>	<b>סך הכל</b>
	4.94%	4	81	התחייבויות (3)(4)
				השפעת נגזרים
-	-	-	-	נגזרים מגדרים
<b>4.94%</b>	<b>4.94%</b>	<b>4</b>	<b>81</b>	<b>סך הכל</b>
<b>9.59%</b>	<b>9.90%</b>			<b>פער הריבית</b>

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
  - (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, 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.

## שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	מיליון ש"ח
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים				
נכסים כספיים שהניבו				
	0.66%	70	10,599	הכנסות מימון (3)(4)
השפעת נגזרים				
-	-	*-	8	נגזרים מגזרים
<b>0.66%</b>	<b>0.66%</b>	<b>70</b>	<b>10,607</b>	<b>סך הכל</b>
התחייבויות כספיות שגרמו				
	(0.02%)	(2)	9,779	הוצאות מימון (3)
השפעת נגזרים				
-	-	*-	8	נגזרים מגזרים
<b>(0.02%)</b>		<b>(2)</b>	<b>9,787</b>	<b>סך הכל</b>
<b>0.64%</b>	<b>0.63%</b>			<b>פער הריבית</b>
עמלות מעסקי מימון				
		74		והכנסות מימון אחרות
		(6)		הוצאות מימון אחרות
רווח מפעולות מימון לפני				
		68		הפרשה לחובות מסופקים
		(29)		הפרשה לחובות מסופקים
רווח מפעולות מימון לאחר				
		39		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 הפרשה 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 2009	
יתרה ממוצעת (1)(2)	
מיליון ש"ח	
10,599	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)(4)
8	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (5)
72	נכסים כספיים אחרים
(10)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
<b>10,669</b>	<b>סך הכל נכסים כספיים</b>
9,779	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
8	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (5)
179	התחייבויות כספיות אחרות
<b>9,966</b>	<b>סך הכל התחייבויות כספיות</b>
703	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
309	נכסים לא כספיים
7	התחייבויות לא כספיות
<b>1,005</b>	<b>סך כל האמצעים ההוניים</b>

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
  - (2) על בסיס יתרות לתחילת חודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
  - (3) למעט מכשירים נגזרים.
  - (4) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של 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 דורש.



## שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליון דולר של ארה"ב		
<b>פעילות מקומית (4)</b>				
	6.45%	2	31	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
-	-	*-	2	נגזרים מגדרים
<b>6.06%</b>	<b>5.56%</b>	<b>2</b>	<b>33</b>	<b>סך הכל</b>
<b>התחייבויות (3)</b>				
	4.76%	1	21	השפעת נגזרים
				נגזרים מגדרים
-	-	-	-	
<b>4.76%</b>	<b>4.76%</b>	<b>1</b>	<b>21</b>	<b>סך הכל</b>
<b>10.82%</b>		<b>פער הריבית</b>		
<b>10.32%</b>				

(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.



## שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008				
שיעור הכנסה (הוצאה) (4)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליון ש"ח		
	0.63%	63	10,065	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
-		-	-	נגזרים מגדרים
<b>0.63%</b>		<b>63</b>	<b>10,065</b>	<b>סך הכל</b>
	(0.09%)	(9)	9,540	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
-		* -	12	נגזרים מגדרים
<b>(0.09%)</b>		<b>(9)</b>	<b>9,552</b>	<b>סך הכל</b>
<b>0.53%</b>	<b>0.53%</b>			<b>פער הריבית</b>

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

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

(3) למעט מכשירים נגזרים.

(4) מחושב על בסיס שנתי.

**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 2008				
שיעור הכנסה (הוצאה) (4)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליון ש"ח		
	4.66%	9	193	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
-	-		-	נגזרים מגזרים
<b>4.66%</b>		<b>9</b>	<b>193</b>	<b>סך הכל</b>
			50	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
-		-	-	נגזרים מגזרים
-		-	<b>50</b>	<b>סך הכל</b>
<b>4.66%</b>	<b>4.66%</b>			<b>פער הריבית</b>

(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) מחושב על בסיס שנתי.

**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 2008				
שיעור הכנסה (הוצאה) (4)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליון ש"ח		
	64.00%	64	100	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
-		-	-	נגזרים מגדרים
<b>64.00%</b>		<b>64</b>	<b>100</b>	<b>סך הכל</b>
	(63.10%)	(53)	84	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
-		* -	(10)	נגזרים מגדרים
<b>(71.62%)</b>		<b>(53)</b>	<b>74</b>	<b>סך הכל</b>
<b>(7.62%)</b>	<b>0.90%</b>			<b>פער הריבית</b>

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

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

(3) למעט מכשירים נגזרים.

(4) מחושב על בסיס שנתי.

**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 2008				
שיעור הכנסה (הוצאה) (5)		הכנסות		יתרה
כולל	ללא	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
השפעת נגזרים	השפעת נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליון ש"ח		
				נכסים כספיים שהניבו
	1.31%	136	10,358	הכנסות מימון (3)(4)
				השפעת נגזרים
-		-	-	נגזרים מגדרים
<b>1.31%</b>		<b>136</b>	<b>10,358</b>	<b>סך הכל</b>
				התחייבויות כספיות שגרמו
	(0.64%)	(62)	9,674	הוצאות מימון (3)
				השפעת נגזרים
-		* -	2	נגזרים מגדרים
<b>(0.64%)</b>		<b>(62)</b>	<b>9,676</b>	<b>סך הכל</b>
<b>0.67%</b>	<b>0.67%</b>			<b>פער הריבית</b>
				רווח מפעולות מימון לפני
		74		הפרשה לחובות מסופקים
		(14)		הפרשה לחובות מסופקים
				<b>רווח מפעולות מימון לאחר</b>
		<b>60</b>		<b>ההפרשה לחובות מסופקים</b>

\* 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 בסך של 2 מיליון ש"ח.
- (5) מחושב על בסיס שנתי.

**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 2008	
יתרה ממוצעת (1)(2)	
מיליון ש"ח	
10,358	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)(4)
-	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (5)
92	נכסים כספיים אחרים
(4)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
<b>10,446</b>	<b>סך הכל נכסים כספיים</b>

### סך הכל

9,674	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
2	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (5)
173	התחייבויות כספיות אחרות
<b>9,849</b>	<b>סך הכל התחייבויות כספיות</b>

597	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
264	נכסים לא כספיים
(7)	התחייבויות לא כספיות
<b>854</b>	<b>סך כל האמצעים ההוניים</b>

- (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 בסך של 2 מיליון ש"ח.
  - (5) יתרות ממוצעות של מכשירים נגזרים (לא כולל יתרות חוץ מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים).
- הערה:** נתונים מלאים על שיעורי הכנסה והוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

## שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008				
שיעור הכנסה (הוצאה) (5)		הכנסות		יתרה ממוצעת (1)(2)
כולל	ללא	(הוצאות)	מימון	
השפעת נגזרים	השפעת נגזרים	מיליון דולר של ארה"ב		
אחוזים				
<b>פעילות מקומית (4)</b>				
	64.29%	18	28	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
-		-	-	נגזרים מגדרים
<b>64.29%</b>		<b>18</b>	<b>28</b>	<b>סך הכל</b>
	(62.50%)	(15)	24	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
-		-	(3)	נגזרים מגדרים
<b>(71.43%)</b>		<b>(15)</b>	<b>21</b>	<b>סך הכל</b>
	<b>1.79%</b>			<b>פער הריבית</b>
	<b>(7.14%)</b>			

(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.

(5) מחושב על בסיס שנתי.

**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 2009

תוספת 4

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

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

### מטבע ישראלי לא צמוד

#### נכסים פיננסיים:

12	395	2,014	2,103	6,393	נכסים פיננסיים
-	-	-	-	10	מכשירים פיננסיים נגזרים
<b>12</b>	<b>395</b>	<b>2,014</b>	<b>2,103</b>	<b>6,403</b>	<b>סה"כ שווי הוגן</b>

#### התחייבויות פיננסיות:

-	376	1,991	2,318	5,529	התחייבויות פיננסיות
-	-	10	-	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
-	<b>376</b>	<b>2,001</b>	<b>2,318</b>	<b>5,529</b>	<b>סה"כ שווי הוגן</b>

#### מכשירים פיננסיים, נטו

12	19	13	(215)	874	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
703	691	672	659	874	החשיפה המצטברת במגזר

### מטבע ישראלי צמוד

#### נכסים פיננסיים:

7	3	112	13	33	נכסים פיננסיים
<b>7</b>	<b>3</b>	<b>112</b>	<b>13</b>	<b>33</b>	<b>סה"כ שווי הוגן</b>

#### התחייבויות פיננסיות:

-	2	11	13	25	התחייבויות פיננסיות
-	<b>2</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>25</b>	<b>סה"כ שווי הוגן</b>

#### מכשירים פיננסיים, נטו

7	1	101	-	8	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
117	110	109	8	8	החשיפה המצטברת במגזר



משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 5 שנים
0.21	1.58	11,010	93	-
0.01		10	-	-
<b>0.21</b>		<b>11,020</b>	<b>93</b>	-
0.22	1.34	10,226	12	-
0.73		10	-	-
<b>0.22</b>		<b>10,236</b>	<b>12</b>	-
		784	81	-
				703
0.23	0.47	168	-	-
<b>0.23</b>	<b>0.47</b>	<b>168</b>	-	-
0.17	1.29	51	-	-
<b>0.17</b>	<b>1.29</b>	<b>51</b>	-	-
		117	-	-
				117



## חשיפה של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית

ליום 31 בדצמבר 2009 (המשך):

תוספת 4 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

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

### מטבע חוץ

#### נכסים פיננסיים:

67	14	16	2	-	נכסים פיננסיים
<b>67</b>	<b>14</b>	<b>16</b>	<b>2</b>	-	<b>סה"כ שווי הוגן</b>

#### התחייבויות פיננסיות:

33	11	10	2	-	התחייבויות פיננסיות
<b>33</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	-	<b>סה"כ שווי הוגן</b>

#### מכשירים פיננסיים, נטו

34	3	6	-	-	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
34	37	43	43	43	החשיפה המצטברת במגזר

### חשיפה כוללת לשינויים בשיעורי הריבית

#### נכסים פיננסיים:

6,493	2,130	2,142	400	19	נכסים פיננסיים
10	-	-	-	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
<b>6,503</b>	<b>2,130</b>	<b>2,142</b>	<b>400</b>	<b>19</b>	<b>סה"כ שווי הוגן</b>

#### התחייבויות פיננסיות:

5,587	2,342	2,012	380	-	התחייבויות פיננסיות
-	-	10	-	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
<b>5,587</b>	<b>2,342</b>	<b>2,022</b>	<b>380</b>	-	<b>סה"כ שווי הוגן</b>

#### מכשירים פיננסיים, נטו

916	(212)	120	20	19	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
916	704	824	844	863	החשיפה המצטברת במגזר

משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 5 שנים
0.14	1.29	99	-	-
<b>0.14</b>	<b>1.29</b>	<b>99</b>	-	-
0.19	1.29	69	13	-
<b>0.19</b>	<b>1.29</b>	<b>69</b>	<b>13</b>	-
		30	(13)	-
				43
0.21	1.53	11,277	93	-
0.01		10	-	-
<b>0.21</b>		<b>11,287</b>	<b>93</b>	-
0.22	1.34	10,346	25	-
0.73		10	-	-
<b>0.22</b>		<b>10,356</b>	<b>25</b>	-
		931	68	-
				863



## מאזנים מאוחדים לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני

### תוספת 5

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

בשנת 2009				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				<b>נכסים</b>
810	661	326	493	מזומנים ופקדונות בבנקים
(1) 9,121	(1) 9,601	(1) 10,298	10,515	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(1) 422	(1) 343	(1) 316	178	ניירות ערך
(1) 22	(1) 22	(1) *-	2	השקעות בחברות כלולות
245	252	252	254	בניינים וציוד
90	105	153	173	נכסים אחרים
<b>10,710</b>	<b>10,984</b>	<b>11,345</b>	<b>11,615</b>	<b>סך כל הנכסים</b>

				<b>התחייבויות</b>
4	6	52	47	אשראי מתאגידים בנקאיים
(1) 9,310	(1) 9,576	(1) 10,003	10,249	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
426	395	222	220	התחייבויות אחרות
<b>9,740</b>	<b>9,977</b>	<b>10,277</b>	<b>10,516</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

-	-	5	5	זכויות בעלי מניות חיצוניים
970	1,007	1,063	1,094	הון עצמי
<b>10,710</b>	<b>10,984</b>	<b>11,345</b>	<b>11,615</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

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

תוספת 5 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

בשנת 2008				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				<b>נכסים</b>
1,156	967	924	931	מזומנים ופקדונות בבנקים
8,684	9,006	10,197	9,251	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי *
113	212	211	212	ניירות ערך
21	21	21	21	השקעות בחברות כלולות
206	216	222	224	בניינים וציוד
95	82	91	90	נכסים אחרים *
<b>10,275</b>	<b>10,504</b>	<b>11,666</b>	<b>10,729</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
				<b>התחייבויות</b>
14	6	19	6	אשראי מתאגידים בנקאיים
9,080	9,266	10,354	9,412	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
396	389	407	387	התחייבויות אחרות
<b>9,490</b>	<b>9,661</b>	<b>10,780</b>	<b>9,805</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
785	843	886	924	הון עצמי
<b>10,275</b>	<b>10,504</b>	<b>11,666</b>	<b>10,729</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

\* סווג מחדש.



## דוחות רווח והפסד מאוחדים לרבעון - מידע רב רבעוני

### תוספת 6

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

בשנת 2009				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				<b>הכנסות</b>
272	287	309	300	מעסקאות בכרטיסי אשראי **
16	15	17	20	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
6	10	7	7	אחרות
<b>294</b>	<b>312</b>	<b>333</b>	<b>327</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
				<b>הוצאות</b>
* 6	* 9	* 6	8	הפרשה לחובות מסופקים
* 102	* 111	* 114	125	תפעול (1)
26	31	30	45	מכירה ושיווק
15	* 18	* 18	* 18	הנהלה וכלליות
95	89	99	91	תשלומים לבנקים
<b>244</b>	<b>258</b>	<b>267</b>	<b>287</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
50	54	66	40	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
11	16	17	13	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
39	38	49	27	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
				חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת מס חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים נטו מפעולות רגילות לאחר מיסים, של חברות מאוחדות
***_	***_	***_	***_	
-	-	***_	1	
<b>39</b>	<b>38</b>	<b>49</b>	<b>28</b>	<b>רווח נקי</b>
50	52	67	41	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)
13	15	17	18	(1) מזה עמלות למנפיקים אחרים

\* סווג מחדש.

\*\* הכנסות מעמלות בתי עסק מוצגות ללא קיזוז עמלות למנפיקים אחרים, המוצגות בנפרד כחלק מהוצאות התפעול.

\*\*\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

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

תוספת 5 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

בשנת 2008				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
<b>הכנסות</b>				
271	283	312	280	מעסקאות בכרטיסי אשראי ***
15	15	25	19	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
6	31	5	6	אחרות
<b>292</b>	<b>329</b>	<b>342</b>	<b>305</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>				
2	2	4	6	הפרשה לחובות מסופקים **
95	97	103	110	תפעול **
30	37	43	35	מכירה ושיווק
11	11	12	17	הנהלה וכלליות
104	103	118	91	תשלומים לבנקים
<b>242</b>	<b>250</b>	<b>280</b>	<b>259</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
50	79	62	46	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
14	21	17	12	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
36	58	45	34	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת מס				
* -	* -	* -	* -	
<b>36</b>	<b>58</b>	<b>45</b>	<b>34</b>	<b>רווח נקי</b>
<b>50</b>	<b>79</b>	<b>61</b>	<b>45</b>	<b>רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)</b>
12	14	14	14	(1) מזה עמלות למנפיקים אחרים

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

\*\* סווג מחדש.

\*\*\* הכנסות מעמלות בתי עסק מוצגות ללא קיזוז עמלות למנפיקים אחרים, המוצגות בנפרד כחלק מהוצאות התפעול.



## הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2009 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי <sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי <sup>(1)</sup>. וכן:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

דב קוטלר

מנהל כללי

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

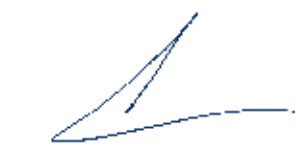
תל אביב, 25 בפברואר 2010.



## הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2009 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי <sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי <sup>(1)</sup>. וכן:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו 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 לחשבות וכספים

חשבונאית ראשית

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

תל אביב, 25 בפברואר 2010.



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

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2009 בוקרה על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה סומך חייקין רואי חשבון וזיו האפט רואי חשבון, כפי שצויין בדוח שלהם בעמוד 135 אשר בו נכללה חוות דעת בלתי מסוייגת בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2009.

**סיגל ברמק**

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאית ראשית

**דב קוטלר**

מנהל כללי

**אירית איזקסון**

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 25 בפברואר 2010.

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## **דוחות כספיים**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

---







## תוכן העניינים

### עמוד

135	דוח רואי החשבון המבקרים - בקרה פנימית על דיווח כספי
137	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים
139	מאזנים מאוחדים
140	דוחות רווח והפסד מאוחדים
141	דוחות על השינויים בהון העצמי
144	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
146	באורים לדוחות הכספיים



## דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ - בקרה פנימית על דיווח כספי

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

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

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

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

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

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

זיו האפט  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב, 25 בפברואר 2010.





## דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ

ביקרנו את המאזנים המאוחדים של ישראלכרט בע"מ (להלן - **החברה**) לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008 ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים של החברה והמאזחים - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009. 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 ולבצעה 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 שיושמו 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 2009 ו-2008 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP). כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 18ג' לדוחות הכספיים בנושא הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת ולאמור בביאור 18ד' בדבר הליכים משפטיים.

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

זיו האפט  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב, 25 בפברואר 2010.





דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2009

## מאזנים מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

ליום 31 בדצמבר			
2008	2009	באור	
<b>נכסים</b>			
931	493	3	מזומנים ופקדונות בבנקים
*9,251	10,515	4,5,6	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
212	178	7	ניירות ערך
21	2	8	השקעות בחברות כלולות
224	254	9	בניינים וציוד
*90	173	10	נכסים אחרים
<b>10,729</b>	<b>11,615</b>		<b>סך כל הנכסים</b>

## התחייבויות

6	47	11	אשראי מתאגידים בנקאיים
9,412	10,249	12	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
387	220	13	התחייבויות אחרות
<b>9,805</b>	<b>10,516</b>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
		18	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
-	5		זכויות בעלי מניות חיצוניים
924	1,094	14	הון עצמי
<b>10,729</b>	<b>11,615</b>		<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

\* סווג מחדש

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**סיגל ברמק**

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאית ראשית

**דב קוטלר**

מנהל כללי

**אירית איזקסון**

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 25 בפברואר 2010.



## דוחות רווח והפסד מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2007	2008	2009		
<b>הכנסות</b>				
1,076	1,146	1,168	21	מעסקאות בכרטיסי אשראי (1)
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
57	74	68	22	לחובות מסופקים
18	48	30	23	אחרות
<b>1,151</b>	<b>1,268</b>	<b>1,266</b>		<b>סך כל ההכנסות</b>

### הוצאות

** 7	** 14	29	5	הפרשה לחובות מסופקים
** 355	** 405	452	24	תפעול (1)
142	145	132	25	מכירה ושיווק
44	51	69	26	הנהלה וכלליות
408	416	374	118	תשלומים לבנקים
<b>956</b>	<b>1,031</b>	<b>1,056</b>		<b>סך כל ההוצאות</b>

195	237	210		רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
53	64	57	27	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
142	173	153		רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
				חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
* -	* -	* -		חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים נטו
-	-	1		מפעולות רגילות לאחר מיסים, של חברה מאוחדת
<b>142</b>	<b>173</b>	<b>154</b>		<b>רווח נקי</b>

<b>197</b>	<b>235</b>	<b>210</b>		<b>רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)</b>
721,736	733,198	733,198		מספר המניות הרגילות ששימש לחישוב

(1) הכנסות מעמלות בתי עסק מוצגות ללא קיזוז עמלות למנפיקים אחרים, המוצגות בנפרד כחלק מהוצאות התפעול (ראה באור 24).

ראה גם באור 2 - מדיניות חשבונאית.

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

\*\* סווג מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2009

## דוחות על השינויים בהון העצמי:

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007								
רווח (הפסד)				קרנות הון				
כולל אחר מצטבר								
התאמות								
בגין הצגת								
ני"ע הפסדים								
זמינים בגין				סך הכל				
למכירה גידורי				הון				
תזרים				וקרנות				
מזומנים				הון				
עודפים				הון				
ההון העצמי				הון				
ההון העצמי				הון				
704	703	-	* -	1	1	-	* -	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2007</b>
142	142	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
								הטבה בשל עסקאות
1	-	-	-	1	1	-	-	תשלום מבוסס מניות
								התאמות בגין הצגת
								ניירות ערך זמינים
* -	-	-	* -	-	-	-	-	למכירה לפי שווי הוגן
* -	-	-	* -	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
								הפסדים מגידור תזרים
* -	-	* -	-	-	-	-	-	מזומנים
* -	-	* -	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
								הטבה עקב הקצאת
1	-	-	-	1	-	1	* -	מניות
<b>848</b>	<b>845</b>	<b>* -</b>	<b>* -</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>* -</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2007</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008							
רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר התאמות בגין הצגת ני"ע הפסדים				קרנות הון			
סך כל ההון העצמי	עודפים	מזומנים	תזרים	סך הכל הון וקרנות הון	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות
גידור	גידור	למכירה לפי שווי הוגן	זמינים בגין הפסדים	הון וקרנות הון	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות
<b>848</b>	<b>845</b>	* -	* -	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	* -
173	173	-	-	-	-	-	-
(100)	(100)	-	-	-	-	-	-
1	-	-	-	1	1	-	-
(3)	-	-	(3)	-	-	-	-
1	-	-	1	-	-	-	-
* -	-	* -	-	-	-	-	-
* -	-	* -	-	-	-	-	-
4	-	-	-	4	-	4	-
<b>924</b>	<b>918</b>	* -	<b>(2)</b>	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	* -

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.





## דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים  
במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>		
<b>142</b>	<b>173</b>	<b>154</b>
<b>רווח נקי לשנה</b>		
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות:		
		(1)
		(1)
-	-	(1)
		* -
* -	* -	* -
26	42	55
6	11	22
		(11)
-	(31)	(11)
* -	* -	* -
(4)	(7)	(5)
		(10)
7	19	(10)
(8)	(4)	* -
***1	***1	10
***1	***4	4
(23)	***15	(50)
7	(43)	21
<b>155</b>	<b>150</b>	<b>189</b>
<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>		
<b>תזרימי מזומנים לפעילות בנכסים</b>		
(155)	(22)	(18)
265	170	21
(155)	(339)	(367)
(698)	***196	(919)
(101)	(147)	(285)
(63)	(71)	(85)
-	77	333
1	* -	* -
		15
		(182)
-	-	(182)
(8)	-	(2)
<b>(914)</b>	<b>(528)</b>	<b>(1,489)</b>
<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות בנכסים</b>		

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

\*\* לתקופה מקורית של מעל 3 חודשים.

\*\*\* סווג מחדש.



## דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
<b>תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון</b>			
9	(7)	28	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
667	251	837	עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו **
-	-	(1)	פרעון התחייבויות בגין חוזה אקדמה
-	(100)	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
676	144	864	מזומנים נטו שנבעו מפעילות בהתחייבויות ובהון
<b>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</b>			
(83)	(234)	(436)	
<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה</b>			
1,228	1,145	911	
<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</b>			
1,145	911	475	

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

\*\* לתקופה מקורית של מעל 3 חודשים.

\*\*\* סווג מחדש.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
<b>נספח א'</b>			
<b>רכישת חברות בנות שאוחדו לראשונה</b>			
נכסים והתחייבויות של חברות הבנות			
שאוחדו, ליום הרכישה:			
-	-	(11)	נכסים למעט מזומנים בסך 10 מיליון ש"ח
התחייבויות של החברה לעת האיחוד לראשונה			
-	-	(166)	התחייבויות
-	-	5	זכויות בעלי מניות חיצוניים
-	-	(10)	מוניטין
<b>זרימת מזומנים לרכישת חברות בנות</b>			
-	-	182	<b>שאוחדו לראשונה</b>

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## באור 1 - כללי:

- א. ישראלכרט בע"מ ("החברה") הוקמה והתאגדה 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 ובסליקה של עסקאות כרטיסי אשראי של המותגים "ישראלכרט" ו"מסטרקארד" וכן מתפעלת את מערך כרטיסי האשראי של חברת הבת: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, ושל החברות האחיות: פועלים אקספרס בע"מ ואמינית בע"מ.
- ב. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר דיווח כספי על-ידי חברות כרטיסי אשראי. הבאורים מתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וחברות מאוחדות שלה. בבאור 30 מוצגת תמצית הדוחות הכספיים של החברה, הכוללת מאזן ודוח רווח והפסד.

## באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית:

### א. הגדרות:

- בדוחות כספיים אלה:
1. החברה - ישראלכרט בע"מ.
  2. הקבוצה - החברה והחברות המאוחדות שלה.
  3. החברה האם - בנק הפועלים בע"מ.
  4. חברות מאוחדות - חברות שדוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
  5. חברה כלולה - חברה, למעט חברה מאוחדת, שההשקעה בה כלולה בדוחות החברה, על בסיס השווי המאזני.
  6. חברה מוחזקת - חברה מאוחדת או חברה כלולה.
  7. צדדים קשורים - כמשמעותם בגילוי דעת מס' 29 של לשכת רואי חשבון בישראל, למעט בעלי עניין.
  8. בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה 1 להגדרה "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 שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
  11. דולר - דולר של ארצות הברית.
  12. סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד בגין חודש דצמבר 2003, בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו-36 של לשכת רואי חשבון בישראל.
  13. סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
  14. דיווח כספי מותאם - דיווח כספי בערכים המותאמים על-פי השינויים בכח הקניה הכללי של המטבע הישראלי בהתאם להוראות גילויי הדעת של לשכת רואי החשבון בישראל.
  15. דיווח כספי נומינלי - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.
  16. מטבע הפעילות - המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה החברה פועלת; בדרך כלל, זהו המטבע של הסביבה שבה תאגיד מפיק ומוציא את עיקר המזומנים.

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

### ב. דוחות כספיים בסכומים מדווחים:

1. בחודש אוקטובר 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12, הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים. בהתאם לתקן זה, ובהתאם לתקן חשבונאות מספר 17 שפורסם בחודש דצמבר 2002, הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004. עד ליום 31 בדצמבר 2003, המשיכה החברה לערוך דוחות מותאמים בהתאם לגילוי דעת 36 של לשכת רואי חשבון בישראל. החברה מיישמת את הוראות התקן ולפיכך הופסקה, כאמור, ההתאמה החל מיום 1 בינואר 2004, זאת בכפוף להוראות מעבר שנקבעו לעניין זה על ידי המפקח על הבנקים. בבאור 29 כלול מידע על נתוני החברה בערכים נומינליים היסטוריים.
2. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
3. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.

### ג. מטבע פעילות ומטבע הצגה

מטבע הפעילות ומטבע הצגה של החברה ושל החברות המוחזקות של החברה הינו שקל חדש. הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח ומעוגלים למיליון הקרוב.

### ד. עקרונות הדיווח

1. מאזנים
  - א. שווין המאזני של השקעות בחברות מוחזקות נקבע על בסיס הדוחות הכספיים בסכומים מדווחים של חברות אלו.
  - ב. פריטים לא כספיים אחרים מוצגים בסכומים מדווחים.
  - ג. פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים היסטוריים לתאריך המאזן.
2. דוחות רווח והפסד
  - א. חלק החברה בתוצאות הפעילות של חברות מוחזקות וחלקם של בעלי המניות החיצוניים בתוצאות של חברות מאוחדות, נקבעו על בסיס הדוחות הכספיים בסכומים מדווחים של חברות אלו.
  - ב. הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים או מהפרשות הכלולות במאזן נגזרות מהתנועה בין הסכום המדווח ביתרת פתיחה לבין הסכום המדווח ביתרת סגירה.
  - ג. יתר מרכיבי דוח רווח והפסד מוצגים בערכים נומינליים.



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

### ד. עקרונות הדיווח (המשך):

3. דוח על השינויים בהון העצמי  
דיבידנד שהוכרז או שולם בפועל בתקופת הדיווח מוצג בערכים נומינליים.

### ה. הצמדה ומטבע חוץ

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

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

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

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

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

### ה. הצמדה ומטבע חוץ (המשך):

#### השפעות השינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ

החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 13 בדבר "השפעות השינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ". התקן עוסק בתרגום עסקאות במטבע חוץ ובתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ לצורך שילובם בדוחות הכספיים של החברה. עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. הפרשי שער הנובעים מסילוק פריטים כספיים, או הנובעים מדיווח על פריטים כספיים של החברה לפי שער חליפין שונים מאלה ששימשו לרישום הראשוני במהלך התקופה, או מאלה שדווחו בדוחות כספיים קודמים, נזקפו לדוח רווח והפסד.

### ו. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) והוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

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

### ז. מזומנים ופיקדונות בבנקים:

מזומנים ופיקדונות בבנקים כוללים, בין היתר, מזומנים ופיקדונות בבנקים, שתקופת הפקדתם המקורית לא עלתה על שלושה חודשים.



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

### ח. בסיס האיחוד

#### 1. חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי החברה. השליטה מתקיימת כאשר לחברה קיימת היכולת לקבוע את המדיניות הכספית והתפעולית של הישות בכדי להשיג הטבות ממשאביה ומפעילויותיה. השליטה מתקיימת כאשר החברה מחזיקה, במישרין או בעקיפין, מניות המקנות יותר מ- 50% מזכויות הצבעה בחברת הבת והזכויות למינוי מרבית חברי הדירקטוריון שלה, אלא אם כן קיימות נסיבות המונעות בעליל מהחברה האם את יישום השליטה בפועל.

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות בהן מתקיימת שליטה של החברה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום הפסקת השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי החברה.

עודף עלות הרכישה של השקעה בחברה בת על חלקה של החברה בשוויים ההוגן של נכסיה הניתנים לזיהוי (לרבות נכסים בלתי מוחשיים) בניכוי שוויין ההוגן של התחייבויותיה הניתנות לזיהוי (לאחר יחוס מסים) במועד הרכישה הוא מוניטין. מוניטין מוצג במסגרת "נכסים אחרים" ומופחת בקו ישר על פני 10 שנים.

#### 2. חברות כלולות

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה. השקעה בחברות כלולות מטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרת לראשונה לפי עלותה. ההשקעה מוצגת בניכוי הפסדים מצטברים מירידת ערך. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של החברה בהכנסות ובהוצאות של ישויות מוחזקות, המטופלות לפי שיטת שווי המאזני מהיום בו מתקיימת ההשפעה המהותית ועד ליום שבו פסקה להתקיים ההשפעה המהותית. המדיניות החשבונאית של חברות כלולות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי החברה.

חלקה של החברה בתוצאותיהן הכספיות של חברות כאמור מוצג לאחר הפחתת עודף העלות שנוצר ברכישתן. עודף העלות שיוחס לנכסים ולהתחייבות מופחת לאורך החיים השימושיים של הנכס.

כאשר חלקה של החברה בהפסדים עולה על ערך הזכויות של החברה בחברה כלולה, הערך בספרים של אותן זכויות מופחת לאפס והחברה אינה מכירה בהפסדים נוספים, אלא אם ערבה החברה להתחייבויות החברה הכלולה או שיש לה מחויבות אחרת לתמיכה פיננסית בחברה הכלולה.

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

### ח. בסיס האיחוד (המשך):

#### 3. עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדידות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות הדידות, 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 ההפסד לא שיקף ראייה לירידת ערך.

### ט. 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, המוצגות לפי עלות צבירת ריבית, הפרשי הצמדה ושער, הפחתת פרמייה או ניכיון (לפי שיטת הריבית האפקטיבית) וכן הפסדים מירידת ערך בעל אופי אחר מזמני נזקפים לדוח רווח והפסד. רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמה לשווי ההוגן בניכוי מס, נזקפים ישירות לסעיף נפרד במסגרת ההון העצמי ומועברים לדוח רווח והפסד בעת מימוש או פדיון. החברה בוחנת מעת לעת באם חלה ירידת ערך שאינה בעלת אופי זמני בהשקעות קבע שלה בחברות אחרות. בחינה זו מתבצעת בהתקיים סממנים, אשר יש בהם כדי להצביע על האפשרות כי ערכן של השקעות קבע נפגם, לרבות ירידה במחירי 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".

### י. חייבים וזכאים בגין עסקאות בכרטיסי אשראי:

במועד קליטת עסקה בכרטיס 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.

### יא. קיזוז מכשירים פיננסיים:

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



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

### י.ב. העברות ושירות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות

החברה מיישמת את כללי המדידה והגילוי שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי 140 (FAS 140), כללי חשבונאות להעברות ושירות של נכסים פיננסיים, ולסילוק של התחייבויות, לצורך הבחנה בין העברות נכסים פיננסיים שירשמו כמכירה לבין העברות אחרות. לאור זאת, מיושם העיקרון לפיו נכס פיננסי שהועבר יוצג במאזן של הצד השולט בו, בין אם הוא מעביר הנכס ובין אם הוא מקבל הנכס. לעניין זה, נקבעו מבחני השליטה המתייחסים לעסקאות העברת נכסים פיננסיים (כגון: עסקאות רכש חוזר, השאלה של ניירות ערך, איגוח הלוואות, מכירה והשתתפות בהלוואות).

התיקונים להוראות הדיווח לציבור חלים על החברה בנוגע לעסקאות השאלת ניירות ערך, רכש חוזר של ניירות ערך, איגוח נכסים פיננסיים, העברות אחרות של נכסים פיננסיים, מתן שירות לנכסים פיננסיים וסילוק התחייבויות, שבוצעו לאחר 31 בדצמבר 2006 ואשר מנוהלות על פי כללי ניהול לרבות ניהול פיקדונות המרג"ן שנקבעו בנושא בארה"ב וכפי שפורסמו בטיטוט ניהול בנקאי תקין של המפקח על הבנקים. עסקאות שלא עומדות בכללי הניהול כאמור, טופלו לפי הוראות הדיווח לציבור שלפני אימוץ כללי FAS 140.

ניירות ערך שנמכרו בתנאי רכישה חוזרת או שנרכשו בתנאי מכירה חוזרת, ניירות ערך שנשאלו או שהושאלו, וכן מכשירים פיננסיים אחרים שהועברו או שהתקבלו על ידי החברה, בהם החברה לא איבדה שליטה על הנכס המועבר או לא רכשה שליטה בנכס שהתקבל, מטופלים כחוב מובטח.

החברה גורעת התחייבות אם ורק אם ההתחייבות סולקה, כלומר אם התקיים אחד מהתנאים הבאים: (א) החברה שילמה למלווה והשתחרר ממחויבותו בגין ההתחייבות; או (ב) החברה שוחררה משפטית בהליך משפטי או בהסכמת המלווה מהיותו החייב העיקרי בגין ההתחייבות.



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

### יג. הפרשה לחובות מסופקים:

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות 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 הבטחונות שנתקבלו מהם וניסיון העבר. חובות מסופקים אשר לדעת הנהלת החברה אין סיכוי לגבותם, נמחקים על-פי החלטת ההנהלה. כמו כן, כוללים הדוחות הכספיים הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים, אשר מחושבת על-פי ניסיון העבר, בגין חובות אשר טרם זוהו בהם מאפייני סיכון שבגינם נדרשת הפרשה ספציפית.

### יד. הפרשה למבצעי מתנות (תוכנית נאמנות) למחזיקי כרטיסי אשראי:

הדוחות הכספיים כוללים הפרשה למבצעי מתנות (כוכבים) למחזיקי כרטיסים. בקביעת נאותות ההפרשה מתבססת ההנהלה על ניסיון העבר באשר לאומדן שיעור ניצול הכוכבים שצברו מחזיקי הכרטיסים בעתיד ועל העלות החזויה לכוכב כפי שמתעדכנת מעת לעת.

### טו. בניינים וציוד:

1. בניינים וציוד מוכרים לראשונה לפי עלות, לרבות עלויות שניתן לייחסן במישרין לרכישת הבניינים והציוד.
2. בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה, מוצגים פריטים אלה לפי העלות בניכוי פחת נצבר ובניכוי הפסדים שנצברו לירידת ערך.
3. פחת ושיטת הפחת:
  - א. החברה מפחיתה בנפרד כל חלק של בניינים וציוד בעל עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. הוצאות הפחת לכל תקופה מוכרות בדוח רווח והפסד, או מהוונות לנכס אחר בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - ב. להקצאת הסכום בר הפחת של הבניינים והציוד באופן שיטתי על פני אורך החיים השימושיים שלהם, החברה השתמשה בשיטת הקו הישר. שיטת הפחת בה נעשה שימוש משקפת את הדפוס החזוי לצריכת ההטבות הכלכליות העתידיות מהנכס.
  - ד. החברה סוקרת את ערך השייר, את אורך החיים השימושיים של פריט בניינים וציוד ואת שיטת הפחת בה נעשה שימוש לפחות כל סוף שנת כספים. שינויים מטופלים כשינוי באומדן חשבונאי בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.



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

### טו. בניינים וציוד (המשך):

4. שיפורים במושכר מופחתים על פני משך תקופת השכירות לרבות תקופת האופציה, או אורך החיים השימושיים שלהם, לפי התקופה הקצרה יותר.

5. שיעורי הפחת השנתיים הם:

%	
0-2	בניינים ומקרקעין
2-10	התקנות ושיפורים במושכר
20-33	מחשב וציוד היקפי
20-25	עלויות תכנה
6-20	רהוט וציוד משרדי
15	כלי רכב
0	ציוד אחר

6. עלויות פיתוח תוכנה לשימוש עצמי מטופלות בהתאם לתקן 30 - "נכסים בלתי מוחשיים" נכללו בסעיף בניינים וציוד. עלויות פיתוח תוכנה לשימוש עצמי מהוונות לאחר ששלב התכנון המקדמי הושלם, צפוי שהפרויקט יושלם והתוכנה תשמש לביצוע המטרות שיועדו לה. ההיוון מופסק במועד בו התוכנה הושלמה מהותית והיא מוכנה לשימושה המיועד. עלויות פיתוח תוכנה שהונו מופחתות על-פי שיטת הקו הישר על בסיס משך השימוש המשוער של התוכנה.

### טז. נכסים בלתי מוחשיים

#### מוניטין

מוניטין שנוצר כתוצאה מרכישת חברות בנות נכלל בסעיף נכסים אחרים. לפירוט לגבי הכרה לראשונה במוניטין - ראה סעיף ח(ו) לעיל.

מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך. מוניטין בגין השקעות, המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נכלל בערך בספרים של ההשקעה. הפסד מירידת ערך בגין השקעות כאמור אינו מיוחס לאף נכס, לרבות מוניטין, המהווה חלק מהערך בספרים של ההשקעה.

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

### יז. ירידת ערך נכסים שאינם פיננסיים

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של החברה, למעט נכסי מיסים נדחים ולרבות נכסים כספיים שהם השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים כאמור, מחושב אומדן של סכום בר ההשבה של הנכס. בתקופות עוקבות למועד ההכרה לראשונה, מבצעת החברה, אחת לשנה בתאריך קבוע עבור כל נכס, הערכה של סכום בר ההשבה של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר או שאינם זמינים לשימוש או באופן תכוף יותר, אם קיימים סימנים לירידת ערך.

הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו (שווי הוגן, בניכוי הוצאות מכירה). בקביעת שווי השימוש, מהוונת החברה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מיסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים אשר אינם ניתנים לבחינה פרטנית מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים"). למטרת בחינת ירידת ערך של מוניטין, יחידות מניבות מזומנים אליהן הוקצה מוניטין יקובצו כך שהרמה בה תיבחן ירידת הערך תשקף את הרמה הנמוכה ביותר בה המוניטין נתון למעקב למטרת דיווח פנימי אך לא תהיה גדולה ממגזר פעילות. מוניטין שנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה ליחידות מניבות מזומנים אשר צפויות להניב הטבות מהסניגריה של הצירוף.

נכסי מטה החברה אינם מפיקים תזרימי מזומנים נפרדים. במידה וקיימים סממנים לכך שחלה ירידת ערך בנכס השייך למטה החברה, נקבע סכום בר השבה של קבוצת היחידות מניבות המזומנים שאותן משרת המטה.

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

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

מוניטין המהווה חלק מחשבון השקעה בחברה כלולה אינו מוכר בנפרד, ולכן אינו נבחן בנפרד בבחינת ירידת ערך. לחילופין, נבחנת ירידת ערך ביחס להשקעה בכללותה, וזאת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על ירידת ערך.



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

### יח. 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 העצמי. במקרים אלו הוצאת המיסים על הכנסה נזקפת להון העצמי. המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוק שנחקק או נחקק למעשה לתאריך המאזן, והכולל שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

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

### יט. תשלומים מבוססי מניות:

1. למספר עובדים בחברה הוענקו אופציות למימוש למניות החברה והחברה האם וכן זכויות לקבלת תשלומים במזומן המבוססים על עליית מחיר מניית החברה האם בבורסה (אופציות פאנטום).
2. עסקאות תשלום מבוסס מניות, כוללת עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים המסולקות במכשירים הוניים, במזומן, או בנכסים אחרים. עסקאות תשלום מבוסס מניות שבהן מתקבלות סחורות או שירותים תמורת התשלום נרשמות לפי שוויין ההוגן. לגבי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים, התקן חל על הענקות שבוצעו לאחר ה-15 במרץ 2005, אך טרם הבשילו עד ליום 1 בינואר 2006. באותו אופן התקן חל על שינויים שחלו בתנאי עסקאות המסולקות. במכשירים הוניים שבוצעו לאחר ה-15 במרץ 2005, גם אם ההענקות שבגינן בוצעו השינויים היו לפני תאריך זה. בנוסף, התקן חל על התחייבויות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות הקיימות ביום 1 בינואר 2006. החברה רושמת כהוצאת שכר, כנגד קרן הון, את ההטבה שנוצרה בעת הענקת כתבי אופציה לעובדים,

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

### יט. תשלומים מבוססי מניות:

בהתאם לשווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה, תוך שימוש במודל בלק ושולס (Black & Scholes). לפי מדיניות זו, נפרסת ההטבה הנוצרת לאורך תקופת ההבשלה של כתבי האופציה בהתבסס על הערכות החברה בדבר מספר האופציות אשר צפוי שיבשילו, מלבד חילוטם כתוצאה מאי עמידה בתנאי שוק. התחייבות לעובדים בגין זכויות לעליית ערך מניות במזומן (אופציות פאנטום) נמדדת לראשונה במועד ההענקה בכל מועד דיווח עד סילוקה, לפי השווי ההוגן של הזכויות לעליית ערך מניות, תוך שימוש במודל בלק ושולס (Black & Scholes). השינויים בשווי ההוגן של ההתחייבות מוכרים בדוח רווח והפסד לתקופה, לאורך תקופת ההבשלה של הזכויות לעליית ערך מניות.

### כ. זכויות עובדים:

בגין כל ההתחייבויות בשל יחסי עובד-מעביד קיימות עתודות מתאימות על-פי דין, נוהג וציפיות ההנהלה. התחייבויות מסוימות מחושבות על בסיס אקטוארי.

ההתחייבות לפיצויי פרישה ופנסיה מכוסה בעיקרן על-ידי יעודות אשר מופקדות בקופות גמל לקצבה ולפיצויים ובפוליסות לביטוח מנהלים. בגין סכומי ההתחייבויות אשר אינם מכוסים, כאמור, נכללת הפרשה בדוחות הכספיים. ראה באור 15.

### כא. התחייבויות תלויות:

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות נאותות בגין תביעות, בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על הערכות יועציה המשפטיים. מתכונת הגילויי 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 זו 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 (למעט תביעות יצוגיות).

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



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

### כב. מכשירים פיננסיים נגזרים:

- מכשירים פיננסיים נגזרים שיועדו להגנה מוצגים במאזן על-פי שווים ההוגן. החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן נזקף לסעיף קרן הון בדוח על השינויים בהון בתקופה בה ארעו.
- הכרה בהכנסה מנגזרים:
- א. בעסקאות גידור (Hedge) נזקפות התוצאות לדוח רווח והפסד במקביל לרישום התוצאות מהעסקאות המוגנות והפריטים המוגנים.
  - ב. רווחים והפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים.
  - ג. בעסקאות גידור של התקשרות איתנה (Firm Commitment) נדחית ההכרה בתוצאות הנגזרים עד למועד בו מוכרת ההתקשרות כנכס או כהתחייבות במאזן.

### כג. הכרה בהכנסה:

1. הכנסות מעמלות סליקה נכללות בדוח רווח והפסד במועד קליטת העסקה בחברה על בסיס מצטבר עם השלמת השירות. בעסקאות תשלומים הממומנות על-ידי בתי 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 ברוטו ואילו עמלות למנפיקים אחרים מוצגות בסעיפי ההוצאות.
3. הכנסות מדמי כרטיס, דמי תפעול ועמלת חיוב נדחה הנגבות ממחזיקי כרטיסים נכללות בדוח רווח והפסד על בסיס מצטבר. (החל מחודש יולי 2008 הופסקה גביית דמי תפעול על-פי תיקון בחוק הבנקאות (שרות ללקוחות)).
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 ט' לעיל.

### כד. רווח למניה:

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

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

### כה. דיווח מגזרי:

הדיווח המגזרי מוצג בהתאם להוראות המפקח על הבנקים - ראה גם באור 28.

### כו. דוח על תזרימי המזומנים:

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

סעיף המזומנים ושווה המזומנים כולל מזומנים, פיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים.

### כז. עסקאות עם בעלי שליטה

#### העברת נכס

ההפרשים בין התמורה שנתקבלה ממכירת נכסים לבעל השליטה לבין ערכם הפנקסני של הנכסים בספרי החברה, נזקף לקרן הון של החברה. 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 העצמי.

### כח. יישום לראשונה של תקני חשבונאות

בחודש ינואר 2009 פורסמו על ידי המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות תקן חשבונאות 15 (מתוקן), ירידת ערך נכסים, הבהרה מספר 10, הטיפול החשבונאי בירידת ערך של השקעה בחברה מוחזקת, שאינה חברה בת, ונוסח מחודש של הבהרות מספר 1 ו-6, הטיפול החשבונאי בירידת ערך השקעה בחברה מוחזקת, שאינה חברה בת ו- הטיפול בירידת ערך נכסים של חברה מוחזקת, שאינה חברה בת, בהתאמה.

תקן 15 (מתוקן) משנה בעיקר את הטיפול החשבונאי באופן ההקצאה במאוחד של מוניטין ליחידות מניבות מזומנים. הבהרה מספר 10 קובעת כיצד יוקצה הפסד מירידת ערך של חברה מוחזקת שאינה בת, לרבות הטיפול בביטול הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות.



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

### כח יישום לראשונה של תקני חשבונאות (המשך):

בהתאם לתקן, לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין שנרכש במהלך של צירוף עסקים, יוקצה ממועד הרכישה לכל אחת מיחידות המניבות-מזומנים או קבוצות של היחידות המניבות-מזומנים של הנרכש ולכל אחת מהיחידות המניבות מזומנים או קבוצות של היחידות מניבות מזומנים של הרוכש, אשר חזויות ליהנות מהסינרגיות של הצירוף, זאת ללא קשר אם נכסים אחרים או התחייבויות אחרות של הגוף שנרכש שיוכו ליחידות או קבוצות של יחידות אלה. בסיס ההקצאה יהיה לפי יחסי שווי הוגן של היחידות נכון ליום הרכישה. כך ירידת ערך של מוניטין תיבחן ברמה המשקפת את הדרך שבה הישות מנהלת את פעילויותיה ואשר אליהן משויך המוניטין. עוד קובע התקן כי כל יחידה או קבוצות של יחידות, אליהן הוקצה המוניטין, תייצג את הרמה הנמוכה ביותר שבה קיים מעקב של מוניטין לצרכי הנהלה פנימיים וכן לא תהיה גדולה ממגזר כפי שנקבע בהתאם לתקן חשבונאות 11, דיווח מגזרי. בכך ביטל התקן את הטיפול החשבונאי שבתקן הקודם לגבי יישום מבחן דו-שלבי לבחינת הכרה בירידת ערך (מבחני 'מעלה-מטה' ו'מטה-מעלה').

הבהרה מספר 10 מנחה כי על ישות לקבוע בכל תאריך מאזן אם קיימים סימנים, המצביעים על ירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. אם מתקיים סימן, על ישות לאמוד את הסכום בר השבחה של ההשקעה בהתאם להוראות התקן. במידה ומוכר הפסד מירידת ערך, בהתאם לתקן, הפסד זה יוקצה להשקעה בכללותה. ביטול הפסד מירידת ערך של ההשקעה ייעשה אף הוא תוך בחינת ההשקעה בכללותה. בכך מבטלת הבהרה מספר 10 את הכללים שנקבעו בתקן 15 לפני תיקונו לפיהם הקצאת הפסד מירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה הוקצה ראשית למוניטין בחשבון ההשקעה ויתרת הפסד נרשמה כנגד ההשקעה בכללותה.

נוסח מחודש של הבהרה מספר 1 הותאם לטיפול החשבונאי בירידות ערך של חברות מוחזקות כנקבע בתקן 15 (מתוקן) ובהבהרה מספר 10.

הוראות התקן וההבהרות יישמו באופן של מכאן ולהבא. ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות פעילותה של החברה.

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

1. בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את **תקן חשבונאות 29**, אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והמחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. האמור אינו חל עדיין על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי תאגידים בנקאיים המפקח על הבנקים הודיע, בין היתר, כי במחצית השנייה של שנת 2009 יפרסם את החלטתו לגבי מועד היישום של



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

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

תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי. בחודש יוני 2009 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר, בדבר "דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)", אשר קובע את אופן האימוץ הצפוי של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי. בהתאם לחוזר, תאריך היעד לדיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בהתאם לתקני ה-IFRS הינו: בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1 בינואר 2011. ממועד זה ואילך ידרשו התאגידים הבנקאים וחברות כרטיסי אשראי לעדכן את הטיפול החשבונאי בנושאים אלה באופן שוטף, בהתאם להוראות המעבר בתקנים הבינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה, ובהתאם להבהרות שימסרו על ידי הפיקוח על הבנקים. בנושאים בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1 בינואר 2013, כאשר בכוננת הפיקוח על הבנקים לקבל במהלך שנת 2011 החלטה סופית בנושא זה. ההחלטה הסופית תקבע בהתחשב בלוח הזמנים שיקבע בארה"ב ובהתקדמות תהליך ההתכנסות בין גופי התקינה הבינלאומית והאמריקאית.

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

לפיכך, עד לתאריכי היעד לאימוץ תקני ה-IFRS כאמור לעיל, דוחות כספיים של תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי ימשיכו להיות ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. למידע בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסויימים, ראה באור כט' (5) ג'.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. ביום 31 בדצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא, **המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי** (להלן: "החוזר" או "ההוראה"). חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סוג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו.

על פי החוזר נדרשת החברה לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (*appropriate*) כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים (*estimated*) בהתייחס לתיק האשראי שלו. בנוסף לאמור לעיל, על פי החוזר נדרש לקיים, כחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". לעניין זה, "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על ידי החברה לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך



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

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

בגנים אינה נכללת ב"הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי". ההפרשה הפרטנית להפסדי אשראי תוערך בהתבסס על תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או כאשר החברה קובעת שצפויה תפיסת נכס, על פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי. "הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה הספציפית להפסדי אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי, תחושבה התאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי 5, *Accounting for Contingencies (FAS 5)*, בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות ההומוגניות של חובות בעלות מאפייני סיכון דומים. ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים תוערך בהתאם לכללים שנקבעו ב-FAS 5.

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

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2011 (להלן: "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות. לחילופין במועד היישום לראשונה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יידרשו, בין היתר:

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

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

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

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

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

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

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

- ◆ הובהר כי מועד התחילה של ההוראות החדשות יהיה ה-1 בינואר 2011.
- ◆ במטרה לפשט את הכללים למדידת הפרשות להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי, הדורשות שימוש במודלים סטטיסטיים מורכבים והיסטוריית נתונים לגבי מחיקות חשבונאיות, שלא קיימות במערכת הבנקאית. נכלל נוסח סופי של הוראת שעה בדבר "הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בשנים 2011-2012", הוראת השעה תפסיק לחול מיום ה-1 בינואר 2013.
- ◆ נכללה דרישה כי תאגידים בנקאיים וחכ"א יכללו בביאור 2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010 ביאור פרופורמה המתייחס להשפעת ההוראות החדשות על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2010, במידה והוראות אלו היו מיושמות ביום זה.



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

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

- ◆ נכללה דרישה כי תאגידים בנקאיים וחכ"א יכללו בדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 דיון בהשפעת ההוראות החדשות על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2010 ועל איכות האשראי, במידה והוראות אלו היו מיושמות ביום זה.
- ◆ בנוסף, הובהר הגילוי שניתן בדוחות ליום 31 במרץ 2011 על ההשפעה של האימוץ לראשונה של ההוראות החדשות, לרבות מתכונת של דוח על השינויים בהון העצמי ושל התנועה ביתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2011.

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

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

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

### 5. מדידות שווי הוגן, חלופת השווי הוגן ואימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים

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

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

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

### (א) FAS 157, מדידת שווי הוגן

FAS 157 מגדיר שווי הוגן וקובע מסגרת עבודה עקבית למדידת שווי הוגן על ידי הגדרת טכניקות הערכת שווי הוגן לגבי נכסים והתחייבויות וקביעת מדרג שווי הוגן והנחיות יישום מפורטות. כמו כן, FAS 157 מרחיב את דרישות הגילוי למדידות שווי הוגן. FAS 157 יחול מיום 1 בינואר, 2011 ואילך ויאומץ לראשונה במתכונת מוגבלת של יישום למפרע. לאור זאת, FAS 157 יישם מכאן ולהבא, למעט מכשירים פיננסיים אשר נמדדו לפני היישום לראשונה של FAS 157.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

### ג) אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים

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

1. IAS 8, בנושא מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות;
2. IAS 21, בנושא השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ;
3. IAS 33, בנושא רווח למניה;
4. IFRS 2, בנושא תשלום מבוסס מניות;
5. IAS 29, בנושא דיווח כספי בכלכלות היפר-אינפלציוניות;



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

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

6. IAS 34, בנושא דיווח כספי לתקופות ביניים;
7. IFRS 3R, בנושא צירופי עסקים;
8. IAS 27 (2008), בנושא דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים;
9. IAS 28, בנושא השקעות בחברות כלולות;
10. IAS 36, בנושא ירידת ערך נכסים;
11. IAS 17, בנושא חכירות;
12. IAS 16, בנושא רכוש קבוע;
13. IAS 40, בנושא נדל"ן להשקעה.

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

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

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

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



### באור 3 - מזומנים ופיקדונות בבנקים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

31 בדצמבר		
2008	2009	
30	63	מזומנים
881	412	פיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים
911	475	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים
20	18	פיקדונות אחרים בבנקים
931	493	סך הכל

### באור 4 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

31 בדצמבר		2009		
2008	2009	שיעור ריבית ממוצעת שנתית		
		לעסקאות		
		בחודש	ליתרה	
		האחרון	ליום	
במיליון ש"ח		%	%	
8,440	9,362	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (3)
353	630	7.58	8.7	אשראי למחזיקי כרטיס (2) (3)
361	451	4.37	4.25	אשראי לבתי עסק (4)
9,154	10,443			סך הכל
(38)	(60)			בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
				סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס
9,116	10,383			אשראי ולבתי עסק
119	116			חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
16	16			הכנסות לקבל
*-	-			אחרים
9,251	10,515			סך כל החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
8,086	8,510			(1) מזה באחריות בנקים
45	55			(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 332 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר 2008 - 202 מיליוני ש"ח).				
* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.				

## באור 5 - הפרשה לחובות מסופקים (1)

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

### א. מאוחד

סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה ספציפית **	
21	1	20	יתרת הפרשה ליום 1 בינואר 2007
6	1	5	הפרשות נטו לשנת 2007
27	2	25	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2007
11	5	6	הפרשות נטו לשנת 2008
38	7	31	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2008
22	8	14	הפרשות נטו לשנת 2009
60	15	45	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2009

### ב. חברה

סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה ספציפית **	
19	*_	19	יתרת הפרשה ליום 1 בינואר 2007
-	1	(1)	הפרשות נטו לשנת 2007
19	1	18	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2007
*_	*_	*_	הפרשות נטו לשנת 2008
19	1	18	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2008
4	*_	4	הפרשות נטו לשנת 2009
23	1	22	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2009

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

\*\* לא כולל הפרשה בגין ריבית על חובות מסופקים לאחר שהחובות נקבעו כמסופקים.

(1) בדוח רווח והפסד נכללו חובות אבודים בסך 7 מיליון ש"ח (שנת 2008 - 3 מיליון ש"ח, שנת 2007 - 1 מיליון ש"ח).



## בבאור 6 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסיכון אשראי חוץ מאזני לפי גודל החבות של הלווה

31 בדצמבר 2009				
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי				
מזה:				
סיכון	באחריות	מספר	לזוים (2)	מסך הכל (1)
אשראי (3)	הבנקים	לזוים (2)	מסך הכל (1)	אשראי (3)
במיליון ש"ח				
<b>תקרת האשראי (באלפי ש"ח)</b>				
				יתרות לווה עד 5
1,128	1,708	1,995	998,335	
1,519	2,338	2,685	357,777	יתרות לווה מעל 5 עד 10
1,011	1,541	1,788	139,697	יתרות לווה מעל 10 עד 15
610	911	1,078	59,500	יתרות לווה מעל 15 עד 20
623	896	1,101	43,503	יתרות לווה מעל 20 עד 30
287	395	507	14,093	יתרות לווה מעל 30 עד 40
332	453	587	10,772	יתרות לווה מעל 40 עד 80
84	123	149	1,395	יתרות לווה מעל 80 עד 150
34	51	61	293	יתרות לווה מעל 150 עד 300
26	35	45	101	יתרות לווה מעל 300 עד 600
25	30	44	48	יתרות לווה מעל 600 עד 1,200
36	29	64	29	יתרות לווה מעל 1,200 עד 2,000
-	-	-	-	יצרות לווה מעל 2,000 עד 4,000
15	-	27	4	יתרות לווה מעל 4,000 עד 8,000
39	-	43	5	יתרות לווה מעל 8,000 עד 20,000
21	-	37	1	יתרות לווה מעל 20,000 עד 40,000
223	-	288	5	יתרות לווה מעל 40,000 עד 200,000
<b>6,013</b>	<b>8,510</b>	<b>10,499</b>	<b>1,625,558</b>	<b>סך הכל</b>
הכנסות לקבל וחייבים אחרים				
		16		
<b>6,013</b>	<b>8,510</b>	<b>10,515</b>	<b>1,625,558</b>	<b>סך הכל</b>

(1) לאחר ניכוי ההפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.

(2) מספר הלווים לפי סך הכל חייבים וסיכון אשראי.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות החבות של הלווה (לא כולל מסגרת אשראי באחריות בנקים).

## באור 6 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסיכון אשראי חוץ מאזני לפי גודל החבות של הלווה (המשך):

31 בדצמבר 2008				
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי				
מזה:				
סיכון	באחריות	מספר	סך הכל (1)*	אשראי (3)*
במיליון ש"ח				
<b>תקרת האשראי (באלפי ש"ח)</b>				
592	2,243	2,442	1,332,511	יתרות לווה עד 5
618	2,417	2,545	347,124	יתרות לווה מעל 5 עד 10
353	1,365	1,457	117,768	יתרות לווה מעל 10 עד 15
191	724	790	45,234	יתרות לווה מעל 15 עד 20
178	642	734	29,882	יתרות לווה מעל 20 עד 30
75	261	310	8,832	יתרות לווה מעל 30 עד 40
80	276	332	6,145	יתרות לווה מעל 40 עד 80
27	76	110	971	יתרות לווה מעל 80 עד 150
17	33	71	320	יתרות לווה מעל 150 עד 300
15	19	63	135	יתרות לווה מעל 300 עד 600
9	13	36	41	יתרות לווה מעל 600 עד 1,200
14	18	58	27	יתרות לווה מעל 1,200 עד 2,000
-	-	-	-	יצרות לווה מעל 2,000 עד 4,000
5	-	20	3	יתרות לווה מעל 4,000 עד 8,000
3	-	14	1	יתרות לווה מעל 8,000 עד 20,000
23	-	94	3	יתרות לווה מעל 20,000 עד 40,000
38	-	159	2	יתרות לווה מעל 40,000 עד 200,000
<b>2,238</b>	<b>8,087</b>	<b>9,235</b>	<b>1,888,999</b>	<b>סך הכל</b>
-	-	16		הכנסות לקבל וחייבים אחרים
<b>2,238</b>	<b>8,087</b>	<b>9,251</b>	<b>1,888,999</b>	<b>סך הכל</b>

(1) לאחר ניכוי ההפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.

(2) מספר הלווים לפי סך הכל חייבים וסיכון אשראי.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות החבות של הלווה (לא כולל מסגרת אשראי באחריות בנקים).



## באור 7 - ניירות ערך

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

31 בדצמבר 2009				
רווחים (הפסדים) שטרם הוכרו מהתאמות	עלות מופחתת (במניות - עלות)	הערך במאזן		
שווי הוגן ***	לשווי הוגן ****			
ניירות ערך זמינים למכירה:				
67	*-	67	67	מניות של אחרים **
				אגרת חוב של
111	*-	111	111	ממשלת ישראל
<b>סך הכל ניירות ערך</b>				
<b>178</b>	<b>*-</b>	<b>178</b>	<b>178</b>	<b>זמינים למכירה</b>

31 בדצמבר 2008				
רווחים (הפסדים) שטרם הוכרו מהתאמות	עלות מופחתת (במניות - עלות)	הערך במאזן		
שווי הוגן ***	לשווי הוגן			
ניירות ערך זמינים למכירה:				
61	* -	61	61	מניות של אחרים **
				אגרת חוב צמודה של
151	(2)	153	151	ממשלת ישראל
<b>סך הכל ניירות ערך</b>				
<b>212</b>	<b>(2)</b>	<b>214</b>	<b>212</b>	<b>זמינים למכירה</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

\*\* כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך 67 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009 (31 בדצמבר 2008 - 61 מיליון ש"ח).

\*\*\* נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך כלל על שערי בורסה.

\*\*\*\* כוללים בהון העצמי בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן", בסכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

## באור 7 - ניירות ערך (המשך):

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. מניות MC מסוג B הינן חסומות ולא ניתן למכרן בבורסה לניירות ערך בארה"ב עד לחודש מאי 2010, אלא ניתן להעבירן בעסקאות פרטיות בין חברי MC בלבד. על אף האמור לעיל, מאפשרת MC מעת לעת "חלונות זמן" מוגדרים אשר במסגרתם ניתן להמיר כמויות מסוימות של מניות MC מסוג B למניות MC מסוג A לשם מכירתן בבורסה או מחוץ לבורסה כאמור. ביוני 2008 התאפשר חלון הזמן לעיל והחברה המירה 76,386 מניות לסוג A ומכרה אותם בבורסה תמורת סכום של כ-77 מיליון ש"ח וברווח נקי לאחר מס של כ-20 מיליון ש"ח. לאחר מכירה זו נותרו בבעלות החברה 73,994 מניות MC מסוג B. מאחר והחברה הינה חברה ב-MC היא הייתה רשאית לרכוש מחברת יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ את כל יתרת המניות מסוג B שהיו בידיה. ההשקעה במניות MC מוצגות על בסיס עלות בסעיף ניירות ערך במאזן.



## ביאור 8 – השקעות בחברות כלולות ופרטים על חברות אלה

סכומים מדווחים  
במיליון שקלים חדשים

### א. המאוחד

31 בדצמבר 2008			31 בדצמבר 2009			
סה"כ	חברות מאוחדות	חברות כלולות	סה"כ	חברות מאוחדות	חברות כלולות	
						השקעות במניות לפי שיטת השווי המאזני (לרבות מוניטין)
84	87	(3)	277	277	-	
						השקעות אחרות
24	-	24	2	-	2	בהלוואות בעלים
<b>108</b>	<b>87</b>	<b>21</b>	<b>279</b>	<b>277</b>	<b>2</b>	<b>סך כל ההשקעות</b>
						מזה - רווחים (הפסדים)
(3)	-	(3)	*-	-	*-	שנצברו ממועד הרכישה
						סעיפים שנצברו בהון העצמי
						ממועד הרכישה
						פרטים בדבר מוניטין:
-	-	-	10%	10%	-	קצב ההפחתה
-	-	-	10	10	-	הסכום המקורי
-	-	-	10	10	-	יתרה להפחתה

### ב. החברה

						השקעות במניות לפי שיטת השווי המאזני (לרבות מוניטין)
74	77	(3)	277	277	* -	
						השקעות אחרות
35	11	24	9	9	-	בהלוואות בעלים
<b>109</b>	<b>88</b>	<b>21</b>	<b>286</b>	<b>286</b>	<b>* -</b>	<b>סך כל ההשקעות</b>
						מזה - רווחים (הפסדים)
52	55	(3)	63	63	*-	שנצברו ממועד הרכישה
						סעיפים שנצברו בהון העצמי
						ממועד הרכישה
						פרטים בדבר מוניטין:
-	-	-	10%	10%	-	קצב ההפחתה
-	-	-	10	10	-	הסכום המקורי
-	-	-	10	10	-	יתרה להפחתה



## ביאור 8 – השקעות בחברות כלולות ופרטים על חברות אלה (המשך):

סכומים מדווחים  
במיליון שקלים חדשים

חלק החברה ברווחים או בהפסדים של חברות מוחזקות					
החברה			המאוחד		
2007	2008	2009	2007	2008	2009
חלקה של החברה					
ברווחים מפעולות רגילות					
10	9	14	* -	* -	* -
של חברות מוחזקות **					
הפרשה למיסים:					
מיסים שוטפים					
5	7	12	* -	* -	* -
מיסים נדחים					
(2)	(4)	(7)	* -	* -	* -
סך כל ההפרשה למיסים					
3	3	5	* -	* -	* -
חלקה של החברה					
ברווחים מפעולות רגילות					
של חברות מוחזקות **					
7	6	9	* -	* -	* -
לאחר השפעת המס					

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* במאוחד - כלולות.



## ביאור 8 – השקעות בחברות כלולות ופרטים על חברות אלה (המשך):

### א. חברות בת מאוחדות

שם החברה ועיסוק (1)	חלק בהון המקנה		חלק בזכויות הצבעה		השקעה במניות	
	זכות לקבלת רווחים	2009	2008	2009	2008	2009
	באחוזים		במיליון שקלים חדשים		לפי שווי מאזני (2)	
<b>ישראלכרט מימון בע"מ</b>						
עיסוק: מתן אשראי	100%	100%	100%	100%	1	4
<b>ישראלכרט נכסים בע"מ</b>						
עיסוק: חברת נכסים	100%	100%	100%	100%	75	83
<b>גלובל פקטורינג בע"מ</b>						
עיסוק: פקטורינג	-	51%	-	51%	-	11
<b>יורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ</b>						
עיסוק: תאגיד עזר בנקאי	-	98.2%	-	98.2%	-	180

### ב. חברות כלולות

<b>קידום מבנה איגוח בע"מ</b>						
עיסוק: מתן הלוואות בתחום הרכב	-	20%	-	20%	-	-

- (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.

תרומה לרווח הנקי מפעולות רגילות		השקעות הוניות אחרות		יתרות מוניטין (3)		לפי שווי שוק	
2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009
במיליון שקלים חדשים							
2	2			-	-	-	-
5	8	11	2	-	-	-	-
-	(1)	8	7	-	10	-	-
-	*_	-	-	-	-	-	-
-	*_		2	-	-	-	-



## ביאור 8 – השקעות בחברות כלולות ופרטים על חברות אלה (המשך):

סכומים מדווחים  
במיליון שקלים חדשים

### ד. פרטים על חברות בת שאוחדו לראשונה (כל חברה בנפרד)

שם החברה: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ	ליום הרכישה
סך כל הנכסים *	183
יתרת מוניטין שנוצר ברכישת חברת הבת	-
יתרת עודף עלות מיוחס שנוצר ברכישת חברת הבת	-
זכויות מיעוט בחברת הבת	3
רווח נקי של החברה לשנת 2009 **	1
רווח נקי של החברה לשנת 2008 **	4

שם החברה: גלובל פקטורינג בע"מ	ליום הרכישה
סך כל הנכסים *	27
יתרת מוניטין שנוצר ברכישת חברת הבת	10
יתרת עודף עלות מיוחס שנוצר ברכישת חברת הבת	10
זכויות מיעוט בחברת הבת	2
רווח נקי של החברה לשנת 2009 **	(4)
רווח נקי של החברה לשנת 2008 **	(4)

\* לפי ספרי החברה.

\*\* לאחר ביטול רווחים בין חברתיים בקבוצה המחזיקה.

## ביאור 8 – השקעות בחברות כלולות ופרטים על חברות אלה (המשך):

סכומים מדווחים  
במיליון שקלים חדשים

### ה. יתרת מוניטין בגין חברות מאוחדות

מוניטין (שלילי) נטו	מוניטין (שלילי)	מוניטין חיובי	
-	(-)	10	עלות
-	(-)	-	הפחתה נצברת
-	(-)	10	יתרה מופחתת

1. **יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ** - יורופיי הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1972 כחברה פרטית על ידי בנק הפועלים, אשר היה בעל השליטה בחברה עד לחודש יולי 2009. בחודש יולי 2009 רכשה החברה מבנק הפועלים ומחברת בת בבעלותו את מלוא החזקותיהם ביורופיי - 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**"). התמורה ששילמה החברה בגין הרכישה נקבעה בהתאם להערכת שווי שבוצעה ליורופיי בסך של כ-182 מיליון ש"ח.
2. **צמרת מימונים בע"מ ("צמרת מימונים")** - בחודש יולי 2009 מכרה החברה את מלוא החזקותיה בצמרת מימונים, שעמדו על 19% מהון המניות המונפק והנפרע של צמרת מימונים, להפועלים נכסים (מניות) בע"מ ("הפועלים נכסים"; חברה-בת של בנק הפועלים, אשר החזיקה קודם למכירה ביתרת מניות צמרת מימונים). צמרת מימונים עוסקת בניכיון שוברי כרטיסי אשראי. התמורה שקיבלה החברה בגין המכירה הינה בסך של כ-15 מיליון ש"ח, כנגד פרעון שטרי ההון שהחברה העמידה לצמרת מימונים. ביום 31 בינואר 2010, התקבלה בדירקטוריון החברה החלטה, לרכוש מהפועלים נכסים את מלוא אחזקותיה (100%) בצמרת מימונים, על מנת לרכז את תחום נכיון שוברי כרטיסי האשראי בחברה. הרכישה טעונה אישורים נוספים על ידי בנק הפועלים.
3. **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 כ-51% מההון המונפק של גלובל (לאחר ההקצאה), בהמשך להסכמות משפטיות קודמות ביניהם. עם חתימת ההסכם הפכה גלובל לתאגיד עזר בנקאי, ומעבר לכללים החלים על תאגיד עזר בכלל, חלות עליה גם ההנחיות המופיעות באישור בנק ישראל לעסקה. במועד הרכישה נוצר מוניטין בסך 10 מיליון ש"ח.
4. בחודש אוקטובר 2009 נחתם הסכם בין החברה לבין קידום ד.ש. (השקעות ופיננסים 1992) בע"מ ("**קידום השקעות**") לבין קידום, לפיו הוקצו לחברה מניות בקידום, באופן שלאחר ההקצאה מחזיקה החברה ב-20% מהון המניות הנפרע של קידום, ואילו קידום השקעות מחזיקה ב-80% מהן. קידום עוסקת במתן הלוואות לציבור הרחב לרכישת כלי רכב מיד-שנייה.



## באור 9 - בניינים וציוד

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

### מאוחד

#### א. ההרכב:

סך הכל	ריהוט וציוד משרדי		עלויות כלי תוכנה <sup>(1)</sup> רכב	מחשב וציוד היקפי		התקנות ושיפורים במושכר		בניינים ומקרקעין	עלות:
	אחר	משרדי		עלויות	ציוד	שיפורים	מושכר		
472	2	35	*-	78	221	67	69	ליום 31 בדצמבר 2008	
85	1	4	1	44	31	4	-	תוספות	
*-	-	-	*-	-	-	-	-	גריעות	
557	3	39	1	122	252	71	69	ליום 31 בדצמבר 2009	
<b>פחת נצבר:</b>									
248	-	22	*-	33	157	26	10	ליום 31 בדצמבר 2008	
55	-	2	*-	21	29	2	1	תוספות	
*-	-	-	*-	-	-	-	-	גריעות	
303	-	24	*-	54	186	28	11	ליום 31 בדצמבר 2009	
<b>יתרה מופחתת ליום</b>									
<b>254</b>	<b>3</b>	<b>15</b>	<b>1</b>	<b>68</b>	<b>66</b>	<b>43</b>	<b>58</b>	<b>31 בדצמבר 2009</b>	
<b>יתרה מופחתת ליום</b>									
<b>224</b>	<b>2</b>	<b>13</b>	<b>*-</b>	<b>45</b>	<b>64</b>	<b>41</b>	<b>59</b>	<b>31 בדצמבר 2008</b>	
שיעור פחת ממוצע									
	0	6.0	15.0	25.0	24.0	7.1	2.0	משוקלל בשנת 2009 הינו:	
שיעור פחת ממוצע									
	0	7.8	15.0	25.0	25.0	6.7	2.0	משוקלל בשנת 2008 הינו:	

(1) לרבות עלויות תוכנה שהונו.

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

**ב.** היתרה המאזנית של בניינים שאינם בשימוש החברה וחברות מאוחדות שלה הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2009 לסך 17 מיליון ש"ח, בדומה ליום 31 בדצמבר 2008.

## באור 9 - בניינים וציוד (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

### חברה

#### א. ההרכב:

סך הכל	ריהוט וציוד משרדי		כלי רכב (1)	מחשב עלויות		התקנות ושיפורים במושכר	
	אחר	משרדי		היקפי	תוכנה (1)		
<b>עלות:</b>							
344	2	34	*-	78	220	10	ליום 31 בדצמבר 2008
85	1	4	1	44	31	4	תוספות
*-	-	-	*-	-	-	-	גריעות
<b>429</b>	<b>3</b>	<b>38</b>	<b>1</b>	<b>122</b>	<b>251</b>	<b>14</b>	<b>ליום 31 בדצמבר 2009</b>
<b>פחת נצבר:</b>							
211	-	21	*-	33	156	1	ליום 31 בדצמבר 2008
53	-	2	*-	21	29	1	תוספות
-	-	-	-	-	-	-	גריעות
<b>264</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>*-</b>	<b>54</b>	<b>185</b>	<b>2</b>	<b>ליום 31 בדצמבר 2009</b>
<b>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר</b>							
<b>165</b>	<b>3</b>	<b>15</b>	<b>1</b>	<b>68</b>	<b>66</b>	<b>12</b>	<b>2009</b>
<b>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר</b>							
<b>133</b>	<b>2</b>	<b>13</b>	<b>*-</b>	<b>45</b>	<b>64</b>	<b>9</b>	<b>2008</b>
שיעור פחת ממוצע משוקלל							
	0	8.6	15.0	25.0	24.0	9.9	בשנת 2009 הינו:
שיעור פחת ממוצע משוקלל							
	0	7.9	15.0	25.0	25.0	10.0	בשנת 2008 הינו:

(1) לרבות עלויות תוכנה שהונו.

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



## באור 10 - נכסים אחרים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

31 בדצמבר		
2008	2009	
21	25	מסים נדחים לקבל (ראה באור 27)
13	22	עודף מקדמות ששולמו למס הכנסה על העתודות השוטפות
-	10	יתרת הוצאות להפחתה: רכוש לא מוחשי (מוניטין)
<b>חייבים אחרים ויתרות חובה:</b>		
3	3	הלוואות לעובדים
22	17	הוצאות מראש
28	62	חברות קשורות
-	29	חייבים בגין פקטורינג
3	5	אחרים
56	116	סך כל חייבים אחרים ויתרות חובה
90	173	סך כל הנכסים האחרים

## באור 11 - אשראי מתאגידים בנקאיים

31 בדצמבר		2009	
2008	2009	שיעור ריבית ממוצעת שנתית	
		ליום	יתרה ליום
		לעסקאות האחרון	
<b>סכומים מדווחים</b>			
במיליון ש"ח		%	%
6	47	3.0	3.0
<b>אשראי בחשבונות חח"ד</b>			



## באור 12 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

31 בדצמבר		
2008	2009	
9,115	9,926	בתי עסק (1)
2	2	התחייבויות בגין פיקדונות
93	131	חברת כרטיסי אשראי
2	2	הכנסות מראש
43	42	תוכנית נאמנות
51	45	הוצאות לשלם
106	101	אחרים
<b>9,412</b>	<b>10,249</b>	<b>סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 249 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009 (31 בדצמבר 2008 - 38 מיליון ש"ח).



## באור 13 - התחייבויות אחרות

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

31 בדצמבר		
2008	2009	
5	4	עתודה למיסים נדחים, נטו (ראה באור 27)
37	27	עודף עתודות לזכויות עובדים על היעודה (ראה באור 15)

### זכאים אחרים ויתרות זכות:

21	37	הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות
53	46	ספקי שירותים וציוד
53	54	הוצאות לשלם
8	13	מוסדות
181	-	יורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ *
29	39	אחרים
<b>345</b>	<b>189</b>	<b>סך כל זכאים אחרים ויתרות זכות</b>

<b>387</b>	<b>220</b>	<b>סך כל ההתחייבויות האחרות</b>
------------	------------	---------------------------------

\* באשר לרכישת מניות יורפיי, ראה ביאור 8.

## באור 14 א' - הון עצמי

### א. ההרכב:

31 בדצמבר 2009 ו-2008		
מונפק ונפרע	רשום	
בש"ח		
73	100	מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח
-	-	מניה מיוחדת בת 0.0001 ש"ח (1)
<b>73</b>	<b>100</b>	

(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.

## באור 14 ב' - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים

### א. בנתוני המאוחד

31.12.2008	31.12.2009		1. הון לצורך חישוב יחס ההון
במיליון ש"ח			
באזל I	באזל I	באזל II	
926	1,084	1,089	הון רובד 1, לאחר ניכויים
<b>926</b>	<b>1,084</b>	<b>1,089</b>	<b>סה"כ הון כולל</b>

31.12.2008	31.12.2009		2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון			
באזל I	באזל I	באזל II				
יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		
סיכון אשראי:						
350	3,893	399	4,437	651	7,226	סיכון אשראי
					סיכונים שוק - סיכון שער	
3	31	3	30	3	30	חליפין של מטבע חוץ
-	-	-	-	106	1,183	סיכון תפעולי
					<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>	
<b>353</b>	<b>3,924</b>	<b>402</b>	<b>4,467</b>	<b>760</b>	<b>8,439</b>	

31.12.2008	31.12.2009		3. יחס ההון לרכיבי סיכון	
באחוזים				
באזל I	באזל I	באזל II		
* 23.6	24.3	12.9	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון	
* 23.6	24.3	12.9	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	
				יחס ההון הכולל המזערי הנדרש
9	9	9	על-ידי המפקח על הבנקים	

\* סווג מחדש.



## ביאור 14 ב' – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

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

31.12.2008	31.12.2009		הון רובד 1
באזל I (2)	באזל I (2)	באזל II (1)	
924	1,094	1,094	הון עצמי
-	-	5	זכויות מיעוט בעלי המניות החיצוניים בהון של חברות בת שאוחדו
-	-	-	מכשירי הון מורכבים
-	-	-	רכיבי הון רובד 1 אחרים
-	10	10	בניכוי: מוניטין
(2)	(* -)	(* -)	בניכוי: הפסדים נטו בגין התאמות לשווי הוגן של ניירות ערך זמינים למכירה
<b>926</b>	<b>1,084</b>	<b>1,089</b>	<b>סה"כ הון רובד 1</b>

1. כפי שיושם על פי הוראת השעה בדבר "מסגרת עבודה למדידה והלימות הון", מיום 31.12.2008.
  2. כפי שיושם על פי הוראות המפקח על הבנקים מספר 311 ו- 341 בדבר "יחס הון מזערי" ו"הקצאת הון בגין החשיפה לסיכוני שוק". הכותרות של מונחים מסויימים שנקבעו בהוראות אלה, וסיכומי ביניים מסויימים שהוצגו בביאור זה בדוחות שפורסמו בעבר, הותאמו וסווגו מחדש לפי מתכונת הגילוי של השנה השוטפת. הנתונים ליום 31.12.2009 לפי באזל I כפי שיושם על פי הוראות המפקח על הבנקים מוצגים כדי להבהיר את השפעת שינוי שיטת מדידת יחס ההון לרכיבי סיכון וכדי לאפשר השוואה לתקופות קודמות.
- \* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

### ג. גילוי איכותי

בסיס ההון ליום 31 בדצמבר 2009 בהתאם להוראות באזל II הסתכם בסך של כ- 1,089 מיליון ש"ח, לעומת 1,084 מיליון ש"ח בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 311. הגידול בבסיס ההון עקב יישום ההוראה נבע מהכללתם לראשונה של זכויות מיעוט בעלי מניות החיצוניים בהון של חברות בת שאוחדו בסך 5 מיליון ש"ח.

הסיכום המשוקלל של רכיבי הסיכון ליום 31 בדצמבר 2009, בהתאם להוראות באזל II הסתכם בסך של כ- 8,439 מיליון ש"ח לעומת 4,467 מיליון ש"ח לפי הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 311 ("יחס הון מזערי") ומספר 341 ("הקצאת הון בגין החשיפה לסיכוני שוק"). עלייה בסך של כ- 3,972 מיליון ש"ח.

העלייה ביתרת הנכסים משוקללי הסיכון נבעה מהקצאה לראשונה של נכסי סיכון בסך של כ- 1,183 מיליון ש"ח בגין סיכון תפעולי ומגידול בנכסי הסיכון המשוקללים בגין סיכון אשראי בסך של כ- 2,789 מיליון ש"ח. הגידול ביתרת הנכסים המשוקללים המיוחסים לסיכון אשראי נבע בעיקר ממסגרות אשראי בלתי מנוצלות בסך של 2,080 מיליון ש"ח.

## ביאור 15 – 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 בהתחייבות בדוחות הכספיים. יציאה לגמלאות פוטר את החברה מתשלום פיצויי פיטורין.

#### 2. חוזים אישיים - יו"ר הדירקטוריון, סגן יו"ר הדירקטוריון הפורש ומנכ"ל החברה:

א. גב' ארית איזיקסון נבחרה לכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברה ביום 25 בספטמבר 2008 והיא מכהנת כיו"ר דירקטוריון פעילה של החברה ושל יורפיי החל מה- 1 באוקטובר 2008. ההסכם הינו לתקופה של שלוש שנים ושלושה חודשים ותחילתם ב- 1 באוקטובר 2008 וסיומם ב- 31 בדצמבר 2011. על אף האמור לעיל, הצדדים רשאים להפסיק את ההתקשרות לפי ההסכם, בכל עת, גם קודם לתקופה ההסכם, בהודעה מוקדמת בכתב בת 6 חודשים. בתקופה ההודעה המוקדמת תהא יו"ר החברה זכאית למשכורת ולתנאים הנלווים כמפורט בהסכם עימה. תופסק עבודתה אם ביוזמתה ואם ביוזמת החברה, תהיה היו"ר זכאית לקבל את מלוא ההשלמה לפיצויים של סכום הפיצויים ל- 100% במקרה שסכום הפיצויים בפוליסה יהיה נמוך יותר.

ב. סגן יו"ר הדירקטוריון היוצא, כיהן כמנכ"ל החברה עד יום 31 בינואר 2009. על-פי הסכם בינו לחברה עם סיום כהונתו כמנכ"ל החברה שימש כסגן יו"ר הדירקטוריון באותם תנאי העסקה. לאחרונה נחתם עימו הסכם אי תחרות וייעוץ אשר על-פיו העסקתו כסגן יו"ר דירקטוריון החברה הסתיימה ב- 31 לאוקטובר 2009. בהסכם הוגדרה תקופת אי תחרות ומתן שירותי ייעוץ למשך שלוש שנים, החל מה- 1 בנובמבר 2009. ההסכם אינו ניתן לביטול. על פי ההסכם, ישולם לסגן היו"ר היוצא בגין אי תחרות סך של 1.5 מיליון ש"ח תוך שנה, וכן 75 אלפי ש"ח לחודש למשך 36 חודשים. בנוסף, בגין שירותי ייעוץ ישולם לסגן היו"ר היוצא 36 אלפי ש"ח לחודש למשך 36 חודשים.

ג. מנכ"ל החברה, מר דב קוטלר, מונה ביום 1.2.2009 מועסק בחוזה אישי, שלפיו בתום תקופת ההסכם ובמקרים בהם תופסק עבודתו אם ביוזמתו ואם ביוזמת החברה, יהיה זכאי לקבל את מלוא הפרשות לתגמולים, לפנסיה ולפיצויים והשלמה של סכום הפיצויים ל- 100% במקרה שסכום הפיצויים יהיה נמוך יותר.

כמו כן יהיה זכאי לתשלום מלוא תנאי העסקתו בתקופת הודעה מוקדמת לפני הפסקת כהונתו, שהינה בת שלושה חודשים כאשר ההפסקה הינה ביוזמתו ובת שישה חודשים כאשר ההפסקה אינה ביוזמתו. תנאי העסקה של מנכ"ל החברה אושרו על-ידי ועדת הביקורת ומועצת המנהלים של החברה.

בדוחות הכספיים נכללו הפרשות נאותות לכיסוי ההתחייבויות הנ"ל המפורטות בסעיפים 2(א)-(ג).



## ביאור 15 – זכויות עובדים (המשך):

### ב. מענקים:

1. על-פי ההסכם ההעסקה, 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 מיליון 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 ההסכם ההעסקה, 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. על-פי הסכם שנחתם בין בנק הפועלים (להלן - "הבנק") לבין ארגון עובדי הבנק, זכאים חלק מהעובדים למענק שנתי המבוסס ביחידות שכר חודשי בכמות משתנה, המבוסס על שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי של הבנק. המענק לעובד בודד הינו דיפרנציאלי ומתבסס על הישגי העובד. בחברה מועסקים עובדים שהינם עובדים מושאלים מהבנק וככאלה הם זכאים למענק האמור. בהתבסס על השיעור הצפוי של תשואת הרווח הנקי להון העצמי של הבנק בשנת 2009, לא זכאים העובדים למענק שנתי.
4. על-פי הסכם ההעסקה הקצה הבנק לסגן יו"ר הדירקטוריון היוצא, ללא תמורה, לשנים 2007-2009, 800,000 יחידות פנטום (מענק כספי המבוסס על שינוי במחיר מניות הבנק בבורסה לניירות ערך בתל-אביב). במידה ויונפקו מניות החברה, יוענקו לו יחידות פנטום ו/או כתבי אופציה למניות ישראלכרט ו/או מניות ישראלכרט בשווי או בתנאים כפי שניתנו למנכ"ל החברה שיכהן באותו מועד. במקרה כזה יהיה זכאי סגן יו"ר הדירקטוריון לממש חלק יחסי מאותם 800,000 יחידות הפנטום שהקצה לו הבנק, המשקף את יחס התקופה מיום 1 בינואר 2007 ועד למועד הנפקת מניות החברה לבין תקופת ההסכם כולה.
5. חלק מהעובדים המושאלים מהבנק זכאים למענק יובל בתום 25 שנות עבודה בחברה.

## ביאור 15 – זכויות עובדים (המשך):

### ב. מענקים (המשך):

6. חלק מהעובדים המושאלים מהבנק זכאים לפיצוי בגין ימי מחלה שלא נוצלו, בעת פרישה לגמלאות.

בדוחות הכספיים נכללה הפרשה מתאימה בגין סעיפים (5) ו-(6) לעיל, המבוססת על חישוב אקטוארי, הכוללת תוספת שכר ריאלית בשיעור של 1% לשנה, ומהוות לפי שיעור ניכיון שנתי של 4%, שיתרתה מסתכמת לכ-5 מיליון ש"ח (שנת 2008 - 6 מיליון ש"ח).

בדוחות הכספיים נכללו הפרשות מלאות בגין כל המענקים האמורים.

### ג. התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד:

יתרת ההפרשה בגין התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד עומדת על 48 מיליון ש"ח (שנת 2008 - 44 מיליון ש"ח).

### ד. חופשה:

עובדי החברה זכאים על-פי החוק והסכמי עבודה לימי חופשה שנתיים. ההפרשה חושבה על בסיס השכר האחרון של העובדים וימי החופשה שצברו בתוספת הוצאות הנלוות המתחייבות. יתרת ההפרשה לתאריך המאזן הסתכמה בכ-2 מיליון ש"ח (שנת 2008 - 3 מיליון ש"ח).

### ה. תוכנית פרישה:

יתרת ההפרשה בגין תוכניות פרישה שבוצעו בשנים האחרונות לעובדי הבנק המושאלים לחברה, עומדת על 13 מיליון ש"ח. ההפרשה מבוססת על חישוב אקטוארי, כוללת תוספת שכר ריאלית בשיעור של 1% לשנה, ומהוות לפי שיעור ניכיון שנתי של 4%. (שנת 2008 - 13 מיליון ש"ח).  
יתרת הטבות לאחר פרישה שאינן פנסיה עומדת על 6 מיליון ש"ח.

סכומי העתודה והיעודה לזכויות עובדים כמוצג במאזן, הם כדלקמן:

31 בדצמבר		
2008	2009	
67	70	סכום העתודה
30	43	סכום היעודה
37	27	עודף העתודה על היעודה *

\* נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות"



## ביאור 15 – זכויות עובדים (המשך):

### 1. אופציות לעובדים:

1. על פי הסכם ההעסקה של יו"ר דירקטוריון החברה, יוקצו 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 תבשלה 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. לישראל 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, לישראל 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.

2. על-פי הסכם ההעסקה, 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 תבשלה 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. לישראל 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.



## ביאור 15 – זכויות עובדים (המשך):

### ו. אופציות לעובדים (המשך):

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, לישראל כרת 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.

### 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 למניות רגילות בנות 1 ש"ח של הבנק במחיר מימוש של 1 ש"ח כל אחד. על-פי תנאי התוכנית, יוענקו כתבי האופציה בשש מנות שנתיות שוות על פני שש שנים, כשהם ניתנים למימוש החל מחלוף ארבעים ושמונה חודשים מיום 1 בינואר של השנה בה הוקצו.

עד וכולל שנת 2009 הוקצו לעובדי החברה המושאלים מהבנק 479,390 כתבי אופציה. שווי ההטבה בגין הקצאות אלו המחושב על-פי מודל בלאק אנד שולס מסתכם בכ-6 מיליון 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. במידה ולא יתקבל אישור כאמור רשאי הבנק להעניק במקום כתבי האופציה יחידות פנטום. התוכנית תטופל כעסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במזומן, עד להתבררות אופן הסילוק.

### ז. הסכם שכר

בחודש אוקטובר 2007 הושגו הבנות בין הנהלת הבנק לבין ועד העובדים של הבנק בדבר תנאי ההעסקה של העובדים המושאלים מהבנק. הבנות אלה אמורות למצות את כל התמורה שניתנת לעובדים בגין השנים 2005 ועד 2012. על-פי ההבנות שהושגו שילם הבנק לעובדיו, ביניהם גם עובדי החברה המושאלים מהבנק, מענק חד פעמי בגובה משכורת אחת ביום 1 בנובמבר 2007. מענק נוסף בגובה משכורת אחת שולם לעובדים ביום 1 בינואר 2009. מיום 1 בינואר 2008 הוגדל השכר המשולב של העובדים ב-3.5%. במסגרת ההבנות שהושגו הוארכו הסיכומים שהושגו בין הנהלת הבנק לוועד העובדים בחודש מרץ 2004 בדבר תוכנית אופציות לעובדי הבנק, אופן הדרוג והיקפו, קצב הקידומים, מנגנון הוותק והבונוס השנתי באופן שהם יהיו בתוקף עד לסוף שנת 2012.



## באור 16 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

31 בדצמבר 2009						
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ (1)		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
<b>נכסים</b>						
493	-	11	35	6	441	מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות
10,515	-	*-	53	59	10,403	בכרטיסי אשראי
178	67	-	-	100	11	ניירות ערך
2	2	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
254	254	-	-	-	-	בניינים וציוד
173	27	-	-	3	143	נכסים אחרים
<b>11,615</b>	<b>350</b>	<b>11</b>	<b>88</b>	<b>168</b>	<b>10,998</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>						
47	-	-	-	-	47	אשראי מתאגידים בנקאיים
						זכאים בגין פעילות
10,249	92	-	69	51	10,037	בכרטיסי אשראי
220	4	-	-	-	216	התחייבויות אחרות
<b>10,516</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>69</b>	<b>51</b>	<b>10,300</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
1,099	254	11	19	117	698	הפרש

(1) כולל צמודי מטבע חוץ.

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

## באור 16 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

31 בדצמבר 2008						
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ (1)		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
<b>נכסים</b>						
931	-	3	26	8	894	מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות
9,251	-	* -	75	53	9,123	בכרטיסי אשראי **
212	61	-	-	151	-	ניירות ערך
21	21	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
224	224	-	-	-	-	בניינים וציוד
90	22	-	-	3	65	נכסים אחרים **
<b>10,729</b>	<b>328</b>	<b>3</b>	<b>101</b>	<b>215</b>	<b>10,082</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>						
6	-	-	-	-	6	אשראי מתאגידים בנקאיים
						זכאים בגין פעילות
9,412	86	-	84	49	9,193	בכרטיסי אשראי
387	5	-	(10)	-	392	התחייבויות אחרות
<b>9,805</b>	<b>91</b>	<b>-</b>	<b>74</b>	<b>49</b>	<b>9,591</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<b>924</b>	<b>237</b>	<b>3</b>	<b>27</b>	<b>166</b>	<b>491</b>	<b>הפרש</b>
<b>השפעת מכשירים נגזרים</b>						
<b>מגדרים:</b>						
						מכשירים נגזרים
-	-	-	(11)	-	11	(למעט אופציות)

(1) כולל צמודי מטבע חוץ.

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

\*\* סווג מחדש.



## באור 17 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

31 בדצמבר 2009

### תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים

עם דרישה ועד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	
נכסים	2,106	2,034	364	63	12	6,382
התחייבויות	2,325	2,012	326	65	3	5,544
הפרש	(219)	22	38	(2)	9	838

### מטבע ישראלי לא צמוד

נכסים	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	
נכסים	13	111	2	1	5	33
התחייבויות	12	11	2	-	-	26
הפרש	1	100	-	1	5	7

### מטבע ישראלי צמוד מדד

נכסים	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	
נכסים	14	17	2	-	-	66
התחייבויות	10	11	2	-	-	33
הפרש	4	6	-	-	-	33

### במטבע חוץ (3)

נכסים	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	
נכסים	-	-	-	-	-	-
התחייבויות	-	-	-	-	-	-
הפרש	-	-	-	-	-	-

### פריטים לא כספיים

(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 שנקללה בבאור 16 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".

(3) כולל הצמדה למטבע חוץ.

(4) כולל נכסים שזמן פירעונם עבר בסך 26 מיליון ש"ח.

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

יתרה מאזנית (2)							
שיעור תשואה חוזי	סך הכל	ללא	סך הכל	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים
		תקופת פרעון(4)	תזרימי מזומנים(1)				
0.24%	10,998	51	10,961	-	-	-	-
0.02%	10,300	12	10,289	2	4	6	2
-	698	39	672	(2)	(4)	(6)	(2)
0%	168	-	168	-	-	-	3
0%	51	-	51	-	-	-	-
-	117	-	117	-	-	-	3
0%	99	-	99	-	-	-	-
0%	69	13	56	-	-	-	-
-	30	(13)	43	-	-	-	-
-	350	350	-	-	-	-	-
-	96	96	-	-	-	-	-
-	254	254	-	-	-	-	-



## באור 17 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

31 בדצמבר 2009

### תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים

עם דרישה ועד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל חודש עד 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	סך הכל
6,481	2,133	2,162	368	64	17	נכסים
5,603	2,347	2,034	330	65	3	התחייבויות
878	(214)	128	38	(1)	14	הפרש

- (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 בבאור 16 "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.
- \* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

יתרה מאזנית (2)							
שיעור	ללא	סך הכל	מעל 10	מעל 5	מעל 4		
תשואה	תקופת	תזרימי	מעל	שנים עד	שנים עד	שנים עד	
(5) חוזי	סך הכל	מזומנים (1)	20 שנה	20 שנה	10 שנים	5 שנים	
	פרעון(3)						
0.23%	11,615	401	11,228	-	-	-	3
0.02%	10,516	121	10,396	2	4	6	2
-	1,099	280	832	(2)	(4)	(6)	1



## באור 17 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

31 בדצמבר 2008

### תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים

עם דרישה ועד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	
<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>						
נכסים	5,772	1,922	1,880	411	80	2
התחייבויות	4,916	2,211	1,882	310	59	2
הפרש	856	(289)	(2)	101	21	-

### מטבע ישראלי צמוד מדד

נכסים	29	12	11	152	1	2
התחייבויות	24	12	11	2	* -	-
הפרש	5	-	-	150	1	2

### במטבע חוץ (3)

נכסים	62	17	23	2	* -	-
התחייבויות	39	14	4	2	1	-
הפרש	23	3	19	-	(1)	-

### פריטים לא כספיים

נכסים	-	-	-	-	-	-
התחייבויות	-	-	-	-	-	-
הפרש	-	-	-	-	-	-

(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 שנקללה בבאור 16 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".

(3) כולל הצמדה למטבע חוץ.

(4) כולל נכסים שזמן פירעונם עבר בסך 10 מיליון ש"ח.

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח



יתרה מאזנית (2)						
	ללא תקופת סך הכל	סך הכל תזרימי מזומנים (1)	מכל מכל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים
	סך הכל (4)	פרעון (4)	20 שנה	20 שנה	10 שנים	5 שנים
	10,082	31	10,067	-	-	-
	9,591	196	9,395	3	4	2
	491	(165)	672	(3)	(4)	(2)
	215	-	215	-	-	8
	49	* -	49	-	-	-
	166	* -	166	-	-	8
	104	* -	104	-	-	-
	74	14	60	-	-	-
	30	(14)	44	-	-	-
	328	328	-	-	-	-
	91	91	-	-	-	-
	237	237	-	-	-	-



יתרה מאזנית (2)						
	ללא	סך הכל		מעל 10	מעל 5	מעל 4
	תקופת	תזרימי	מעל	שנים עד	שנים עד	שנים עד
סך הכל	פרעון(3)	מזומנים(1)	20 שנה	20 שנה	10 שנים	5 שנים
10,729	359	10,386	-	-	-	8
9,805	301	9,504	3	4	6	2
924	58	882	(3)	(4)	(6)	6



## באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

### א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

31 בדצמבר	
2008	2009
	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:
2,238	6,013
	סיכון האשראי על החברה ועל החברות המאוחדות
31,862	31,053
	סיכון האשראי על הבנקים

שנת 2008 מסגרות האשראי לעסקאות שוטפות למחזיקי כרטיסי אשראי בנקאיים מועמדות על-ידי הבנקים החברים בהסדר ישראלכרט (ראה גם באור 18 ז' להלן) והן על אחריות כל תאגיד בנקאי שהעמיד ללקוחות מסגרת כאמור.

31 בדצמבר	
2008	2009
	התחייבויות אחרות:
13	18
	חשיפה בגין הבטחת שקים

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

ביום 1 באוקטובר 2009 התקשרה החברה עם בנק הפועלים בע"מ (להלן: הבנק) בעסקת החלפה של ריביות מסוג IRS כלהלן:

- העסקה הינה מיום 5 באוקטובר 2009 ופרעונה ב-5 באוקטובר 2010. סכום העסקה הינו 10 מיליון ש"ח.
- בעסקת החלפה תשלם החברה לבנק ריבית קבועה של 2.3% ותקבל ריבית משתנה שתקבע כל רבעון. הריבית המשתנה עבור התקופה הראשונה נקבעה על 1.2%.
- העסקה מוצגת במאזן בשווי הוגן ברוטו שלילי בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

### ג. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת:

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

חברות כרטיסי האשראי, ביחד עם הבנקים בעלי השליטה בהן בהתאמה, 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 היתר זמני להסדר בתוקף עד ליום 30 ביוני 2010.



## באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

### ג. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

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 ישראל כרטיס ומסטרקארד, וכן כללי התנהגות שונים שיחולו על חברות כרטיסי האשראי בהתקשרויותיהן עם בתי עסק לצרופם 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 מסויים או לסליקה עם מי מחברות כרטיסי האשראי.

ההסדר כולל גם הוראה לפיה תבטל הממונה את ההכרזה על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי ישראל כרטיס ומסטרקארד בהתקיים תנאים שנקבעו בהסדר, וביניהם אישור בית הדין את ההסדר וביצוע סליקה צולבת של עסקאות בממשק הטכני.

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

בחודש מאי 2007 חתמה החברה על ההסכם המקומי.

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.

החברה מעריכה, כי האפשרות שיתממש כל אחד מהגורמים הבאים: סליקה בהיקף רחב של עסקאות בכרטיסים מסוג מסטרקארד על-ידי סולקים נוספים מלבד החברה, החלת ההסדר ותנאיו לרבות הפחתת העמלה, הישארות ההכרזה על מונופולין בניגוד להסדר על כנה ומתן הוראות על בסיס זה, יכולה להשפיע על דרכי הפעולה של החברה ויכולה להשפיע מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה בעתיד, אך אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף השפעה זו.

## באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

### ג. רגולציה נוספת

1. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
2. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בקידום התחרות בתחום התדלוק האוטומטי. ההצעה אושרה טרומית ב- 8 ליולי 2009 ועברה לוועדת כלכלה להכנה לקריאה ראשונה. ההצעה יכולה להיות קשורה לחברה נוכח העובדה שהחברה מנפיקה מכשירי תדלוק המהווים "כרטיס חיוב" על פי חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
3. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, ובחודש ינואר 2010 עברה בקריאה ראשונה הצעת חוק ממשלתית. שתי ההצעות עוסקות בדחיית חיוב מחזיק כרטיס המתקשר בעסקה מתמשכת בענין שירותי רפואה או רפואה דחופה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם החברה מעריכה שהיקפה אינו מהותי.
4. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בזכותו של מחזיק כרטיס אשראי להורות לחברת כרטיסי אשראי להפסיק את חיובו בשל פגם שנפל בעסקת היסוד בינו לבין בית העסק שבו בוצעה העסקה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.
5. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בחובת ציון אישור ותנאים מהותיים של חוזים אחידים. ההצעה אושרה טרומית ב- 8 ליולי 2009 ועברה לוועדת חוקה, חוק ומשפט להכנה לקריאה ראשונה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם החברה מעריכה שהיקפה לא מהותי.
6. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה קביעת שער מזערי להצמדה מהווה תנאי מקפח בחוזה אחיד. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
7. בחודש פברואר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בהרחבה פרטי בית העסק בדיווחיה למחזיקי הכרטיסים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.



## באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

### ד. הליכים משפטיים

1. נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ-7 מיליון ש"ח. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגין.
2. בחודש נובמבר 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה נגד החברה ונגד יורפיי ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. סכום התביעה האישית הנקוב בכתב התביעה היה 82 ש"ח, וסכום התביעה הייצוגית היה 16 מיליון ש"ח. עניינה של בקשת רשות הייצוג עיקרה בטענה כי דרך ההמרה ה"משולשת", בעסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים במרבית ממדינות אירופה בגין חויבו במטבע ש"ח, בה נקטו המשיבות מהווה הפרה של הסכם ההתקשרות עם מחזיקי כרטיסי האשראי. התקופה הרלוונטית היתה מיום 1 בדצמבר 2001 ועד 31 במרץ 2005.
- בדין בבקשה, העלה בית המשפט הצעה לסיום ההליך בפשרה. הצדדים הודיעו על הסכמתם להצעת בית המשפט, וביום 23 ביולי 2009 ניתן תוקף של פסק דין להודעה זו של הצדדים.
- על פי פסק הדין, תוקם על-ידי החברה ויורפיי קרן מלגות בסך של 1,440,000 ש"ח אשר תחלק מלגות לסטודנטים מיישבי הפריפריה. כמו כן, שולם לבא כח המבקש שכ"ט של 300,000 ש"ח בתוספת מע"מ ולתובע שולם גמול של 25,000 ש"ח.
3. 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 התובעת החברה מחייבת ביתר בגין הפקת העתק הודעת חיוב, תוך הפרת הקבוע בכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), התשס"ח - 2008. הסעד המתבקש הינו החזר החיובים שבוצעו. בשלב מוקדם זה קשה להעריך את סיכויי ההליך.

### ה. שיפוי לדירקטורים

החברה התחייבה לשפות דירקטורים בחברה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכח ההתחייבות, לכל הדירקטורים בחברה במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 30% מהונה העצמי לפי דוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2004 (שעמד על סך של 440 מיליון ש"ח).

### ו. הסכמים עם חברת בת וחברות אחרות

לחברה הסכמים עם חברות יורפיי, פועלים אקספרס ואמינית, חברת בת וחברות אחרות (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.



## באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

### ז. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

1. 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 ובנק פועלי אגודת ישראל בע"מ (יחד - "הבנקים שבהסדר").

באופן כללי, במסגרת ההסכמים השונים של החברה עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות ימצא ראוי להצטרף להסדר הכרטיסים של החברה וכן להמליץ לחברה על צירופו להסדר הכרטיסים. כל בנק כאמור אחראי לכבד כל שובר וחייב שביצע הלקוח ביום הצגת השוברים או החיובים לבנק. במסגרת ההסכמים השונים האמורים, נכללים גם הסדרי התשלומים והתנאים הרלוונטים מול כל בנק שבהסדר.

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

### ח. 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		
2008	2009	
במליון ש"ח		
19	21	שנה הראשונה
18	9	שנה השנייה
5	8	שנה השלישית
5	7	שנה הרביעית
5	6	שנה החמישית
8	6	מעל חמש שנים



## באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

### ט. התקשרויות עם מועדוני לקוחות

**התקשרות עם מועדון חבר** - חבר משרתי הקבע והגימלאים בע"מ ומועדון חבר צרכנות בע"מ (יחד-**"מועדון חבר"**) התקשרו עם החברה, יורופיי ופועלים אקספרס בחודש ינואר 2009 בהסכם הנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי חבר ("**הסכם חבר**"). בחודש מרץ 2009 החלו החברה, יורופיי ופועלים אקספרס בשיווק הכרטיס לחברי מועדון חבר. תוקף הסכם חבר הינו 6 שנים ממועד הביצוע כאמור, והוא ניתן להארכה על-פי תנאיו. כמו כן, גובשו הסדרים בדבר סיום ההתקשרויות הקודמות, לרבות ההתאמות הנדרשות לכך ביחסים שבין גורמים רלוונטים. לפי הסכם חבר, בין היתר, החברה תעמיד אשראי לכרטיסי אשראי חבר. כן מסדיר הסכם חבר עניינים שונים הנוגעים לכרטיסים, לרבות הסדרי התשלומים וההתחשבות בין הצדדים, תהליך הנפקת הכרטיסים החדשים, ענייני תפעול, הטבות וזכויות חברי מועדון חבר ושיווק. בנוסף, למצטרפי חבר החדשים ניתנה אפשרות לרכישת מכשירי DVD בעלות מסובסדת על ידי החברה ומועדון חבר, בגינה נרשמה הפרשה נאותה בדוחות הכספיים.

**התקשרות בהסכם מועדון לייף-סטייל** - בחודש דצמבר 2008 התקשרו החברה, סופר-פארם (ישראל) בע"מ ("**סופר-פארם**") ואלוניאל בע"מ ("**אלוניאל**"), בהסכם בעלי מניות במסגרתו הוקמה חברת לייף סטייל - מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ("**חברת לייף-סטייל**"), אשר אליה הומחתה מלוא הפעילות הקיימת של מועדון LifeStyle, וכן הוקמה חברת לייף סטייל מימון בע"מ ("**חברת המימון**").

חברת לייף-סטייל וחברת המימון מוחזקות כדלקמן: סופר-פארם - כ-81%; החברה - 15%; אלוניאל - כ-4%. במסגרת ההסכם האמור, נקבעו הסדרים בין הצדדים ביחס לבעלותם בחברת לייף-סטייל ובחברת המימון. כמו כן, במסגרת ההסכמות שבין הצדדים סוכמה התקשרות בין החברה לבין חברת לייף-סטייל להנפקה ולתפעול של כרטיסי מועדון לייף-סטייל החדשים. תקופת ההסכם האמור תהיה 6.5 שנים ממועד כניסתו לתוקף, והוא ניתן להארכה על-פי תנאיו. ההסכם האמור כולל, בין היתר, הסדרי תשלומים והתחשבות בין הצדדים, תהליך הנפקת הכרטיסים החדשים, ענייני תפעול, הטבות וזכויות חברי המועדון ושיווק. במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין מועדון לייף סטייל הוסכם על מבצע למחזיקי כרטיס לייף סטייל החדש, בו יוענק החזר כספי למחזיקי הכרטיס, בהתאם להיקף השימוש בו ולתנאי המבצע, הפרשה נאותה בדוחות הכספיים.

## באור 19 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

### יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

#### 1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

הבאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים. למכשירים הפיננסיים של החברה לא ניתן לצטט "מחיר שוק" מכיון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים, למעט ניירות ערך. בהתחשב באמור לעיל, 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 מימוש 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 והמכשיר הפיננסי יוחזק עד לפירעון. בשל כל אלו יש להדגיש כי אין בנתונים הכלולים בבאור 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 - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים ברובו לפי שיעור ריבית בו גייסה החברה אשראי דומה סמוך לתאריך המאזן.  
ניירות ערך - ניירות ערך סחירים: לפי שווי שוק.  
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים לפי שיעור ריבית בו גייסה החברה אשראי דומה סמוך לתאריך המאזן.



## באור 19 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

### 3. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר 2009				
יתרה במאזן				
שווי הוגן	סה"כ	(2)	(1)	
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
493	493	12	481	מזומנים ופקדונות בבנקים
10,507	10,524	10,524	-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
178	178	67	111	ניירות ערך (3)
99	99	99	-	נכסים פיננסיים אחרים
<b>11,277</b>	<b>11,294</b>	<b>10,702</b>	<b>592</b>	<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
47	47	19	28	אשראי מתאגידים בנקאיים
10,126	10,156	10,156	-	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
173	177	177	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
<b>10,346</b>	<b>10,380</b>	<b>10,352</b>	<b>28</b>	<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>

(1) מכשירים פיננסיים המוצגים במאזן לפי שווי שוק.

(2) מכשירים פיננסיים אחרים.

(3) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך 67 מיליון ש"ח.

### באור 19 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

#### 3. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך):

31 בדצמבר 2008				
יתרה במאזן				
שווי הוגן	סה"כ	(2)	(1)	
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
932	931	17	914	מזומנים ופקדונות בבנקים
9,196	9,259	2,391	6,868	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי *
212	212	61	151	ניירות ערך (3)
32	33	3	30	נכסים פיננסיים אחרים
<b>10,372</b>	<b>10,435</b>	<b>2,472</b>	<b>7,963</b>	<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
6	6	-	6	אשראי מתאגידים בנקאיים
9,266	9,412	2,291	7,121	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי *
341	345	216	129	התחייבויות פיננסיות אחרות *
<b>9,613</b>	<b>9,763</b>	<b>2,507</b>	<b>7,256</b>	<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>

- (1) מכשירים פיננסיים שבהם היתרה במאזן היא אומדן לשווי הוגן, מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי שוק או מכשירים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים או על בסיס ריבית שוק משתנה בתדירות של עד 3 חודשים.
- (2) מכשירים פיננסיים אחרים.
- (3) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך 61 מיליון ש"ח.
- \* סווג מחדש.



## באור 20 – בעלי עניין וצדדים קשורים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

### א. יתרות

ליום 31 בדצמבר 2009								
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	
<b>נכסים</b>								
-	-	-	-	-	-	899	285	מזומנים ופקדונות בבנקים
חייבים בגין פעילות								
1	1	-	-	-	-	1	1	בכרטיסי אשראי (1)
11	11	-	-	-	-	-	-	ניירות ערך
-	-	13	-	-	-	-	-	השקעות
87	59	*-	-	-	-	3	2	נכסים אחרים
<b>התחייבויות</b>								
-	-	-	-	-	-	33	25	אשראי מתאגידים בנקאיים
זכאים בגין פעילות								
109	109	379	-	-	-	72	60	בכרטיסי אשראי
181	-	-	-	9	9	1	*-	התחייבויות אחרות
-	-	-	-	-	-	*-	*-	מניות (כלול בהון העצמי)
סיכון אשראי ומכשירים								
-	-	-	-	-	-	20,905	18,213	פיננסיים חוץ מאזניים
ערבויות שניתנו על-ידי								
-	-	-	-	-	-	5,047	5,047	הבנקים

(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.

## באור 20 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

### א. יתרות

ליום 31 בדצמבר 2008								
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	
<b>נכסים</b>								
-	-	-	-	-	-	1,205	929	מזומנים ופקדונות בבנקים
חייבים בגין פעילות								
1	1	-	-	-	-	* -	* -	בכרטיסי אשראי (1)
11	11	-	-	-	-	-	-	ניירות ערך
-	-	13	13	-	-	-	-	השקעות
37	28	* -	* -	-	-	6	* -	נכסים אחרים
<b>התחייבויות</b>								
-	-	-	-	-	-	21	6	אשראי מתאגידים בנקאיים
זכאים בגין פעילות								
102	97	354	334	-	-	86	58	בכרטיסי אשראי
217	181	-	-	6	6	3	1	התחייבויות אחרות
מניות (כלול בהון העצמי)								
-	-	-	-	-	-	* -	* -	סיכון אשראי ומכשירים
פיננסיים חוץ מאזניים								
-	-	-	-	-	-	19,790	19,790	ערבויות שניתנו על-ידי
1,077	-	-	-	-	-	5,385	4,885	הבנקים

(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.



## באור 20 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

### ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009			
צדדים קשורים	בעלי עניין		מחזיקי מניות בעלי שליטה
	אחרים	דירקטורים ומנכ"לים	
1	-	-	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה
(3)	-	*-	לחובות מסופקים
17	-	4	הכנסות אחרות
1	-	-	הוצאות תפעול
-	(18)	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	(228)	תשלומים לבנקים (1)
<b>16</b>	<b>(18)</b>	<b>(224)</b>	<b>סך הכל</b>

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			
צדדים קשורים	בעלי עניין		מחזיקי מניות בעלי שליטה
	אחרים	דירקטורים ומנכ"לים	
2	-	5	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה
(9)	-	19	לחובות מסופקים
**16	-	4	הכנסות אחרות
**1	-	-	הוצאות תפעול
-	(2)	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(21)	-	(257)	תשלומים לבנקים (1)
<b>(11)</b>	<b>(2)</b>	<b>(229)</b>	<b>סך הכל</b>

(1) ראה באור 18 ז' לדוחות הכספיים.

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

\*\* סווג מחדש.



## באור 20 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

### ג. הטבות לבעלי עניין (מחברת כרטיסי האשראי)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009							
אחרים		דירקטורים ומנכ"לים		מחזיקי מניות		בעלי שליטה	
מספר	מספר	מספר	מספר	מספר	מספר	מספר	מספר
מקבלי	מקבלי	מקבלי	מקבלי	מקבלי	מקבלי	מקבלי	מקבלי
הטבה	הטבות	הטבה	הטבות	הטבה	הטבות	הטבה	הטבות
-	-	8	18	-	-	-	-
							בעל עניין המועסק בתאגיד
							או מטעמו

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008							
אחרים		דירקטורים ומנכ"לים		מחזיקי מניות		בעלי שליטה	
מספר	מספר	מספר	מספר	מספר	מספר	מספר	מספר
מקבלי	מקבלי	מקבלי	מקבלי	מקבלי	מקבלי	מקבלי	מקבלי
הטבה	הטבות	הטבה	הטבות	הטבה	הטבות	הטבה	הטבות
-	-	7	2	-	-	-	-
							בעל עניין המועסק בתאגיד
							או מטעמו

### ד. פרטים נוספים

- ראה באור 7 - רכישת מניות מחברת יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ.
- ראה באור 15 - זכויות עובדים.
- ראה באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות.



## באור 21 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
<b>הכנסות מבתי עסק:</b>			
*873	904	905	עמלות בתי עסק
9	10	11	הכנסות אחרות
<b>882</b>	<b>914</b>	<b>916</b>	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק ברוטו</b>
<b>הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:</b>			
*39	*60	77	עמלת מנפיק
*134	*145	145	עמלות שרות
21	*27	30	עמלות מעסקאות בחו"ל
<b>194</b>	<b>232</b>	<b>252</b>	<b>סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>
<b>1,076</b>	<b>1,146</b>	<b>1,168</b>	<b>סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי</b>

\* סווג מחדש.

## באור 22 - רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
<b>א. הכנסות מימון בגין נכסים:</b>			
17	27	35	מאשראי למחזיקי כרטיס
3	14	13	מאשראי לבתי עסק
43	26	4	מפיקדונות בבנקים
-	7	8	מאגרות חוב
1	3	1	מנכסים אחרים
<b>64</b>	<b>77</b>	<b>61</b>	<b>סך הכל בגין נכסים</b>
<b>ב. הוצאות מימון בגין התחייבויות:</b>			
5	5	4	לתאגידים בנקאיים
11	9	2	על התחייבויות אחרות
<b>16</b>	<b>14</b>	<b>6</b>	<b>סך הכל בגין התחייבויות</b>
<b>ג. בגין מכשירים נגזרים ופעילות גידור:</b>			
* -	* -	* -	חלק לא אפקטיבי ביחסי הגידור
* -	* -	* -	<b>סך הכל בגין מכשירים נגזרים ופעילות גידור</b>
<b>ד. אחר:</b>			
9	11	13	הכנסות מימון אחרות
<b>סך כל הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים (1)</b>			
<b>57</b>	<b>74</b>	<b>68</b>	
10	10	11	(1) מזה: הפרשי שער, נטו

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



## באור 22 - רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
<b>ה. פירוט תוצאות הפעילות בהשקעות באגרות חוב:</b>			
הכנסות מימון על בסיס צבירה מאגרות חוב:			
-	7	9	זמינות למכירה
-	7	9	סך הכל כלול ברווח מפעילות מימון בגין נכסים
-	-	2	רווחים ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה
-	-	2	סך הכל כלול בהכנסות מימון אחרות
-	7	11	<b>סך הכל</b>

## באור 23 - הכנסות אחרות

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
5	4	4	מהשכרת נכסים
11	15	17	דמי תפעול מצדדים קשורים
-	26	-	רווח ממכירת מניות
2	3	9	אחרות
<b>18</b>	<b>48</b>	<b>30</b>	<b>סך כל ההכנסות האחרות</b>

## באור 24 - הוצאות תפעול

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
113	124	122	שכר ונלוות
22	22	26	עיבוד נתונים ואחזקת מחשב
15	16	13	שירותי בנקאות אוטומטיים (ש.ב.א.)
24	30	29	עמלות תפעוליות למסטרקארד אינטרנשיונל
43	54	63	עמלות למנפיקים אחרים
26	42	55	פחת והפחתות
6	6	7	תקשורת
77	83	91	הפקה ומשלוח
6	4	6	נזקים משימושים לרעה בכרטיסי אשראי
17	21	24	שכר דירה ואחזקת מבנה
6	3	16	אחרות
<b>355</b>	<b>405</b>	<b>452</b>	<b>סך כל הוצאות התפעול</b>



## באור 25 - הוצאות מכירה ושיווק

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
35	40	40	שכר ונלוות
57	54	42	פרסום
11	8	7	שימור וגיוס לקוחות
32	35	34	מבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי
* -	* -	* -	ביטוח בחו"ל למחזיקי כרטיסי אשראי
4	5	5	אחזקת רכב
3	3	4	אחרות
<b>142</b>	<b>145</b>	<b>132</b>	<b>סך כל הוצאות מכירה ושיווק</b>

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

## באור 26 - הוצאות הנהלה וכלליות

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
16	15	30	שכר ונלוות
8	10	13	שירותים מקצועיים
7	5	6	ביטוח
1	*5	5	הטבה עקב הקצאת מניות
12	*16	15	אחרות
<b>44</b>	<b>51</b>	<b>69</b>	<b>סך כל הוצאות הנהלה וכלליות</b>

\* סווג מחדש.

## באור 27 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

### 1. הרכב הסעיף:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
57	70	61	מיסים שוטפים בגין שנת החשבון
(4)	(6)	(6)	מיסים נדחים בגין שנת החשבון
-	-	2	מיסים בגין שנים קודמות
<b>53</b>	<b>64</b>	<b>57</b>	<b>הפרשה למיסים על ההכנסה</b>

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 שנזקקה בדוח רווח והפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
29%	27%	26%	שיעור המס החל בישראל על החברה
57	64	55	סכום המס על בסיס שיעור סטטוטורי
<b>תוספת (חסכון) במס בגין:</b>			
1	1	4	הוצאות לא מוכרות
* -	(1)	(3)	הכנסות מיסים נדחים בשל שינוי בשיעורי המס
-	-	2	הוצאות מיסים בגין שנים קודמות
(5)	-	-	השפעת חוק התיאומים בשל אינפלציה, התשמ"ה-1985
-	-	(1)	זיכוי תרומות
<b>53</b>	<b>64</b>	<b>57</b>	<b>הפרשה למיסים על ההכנסה</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

3. שומות סופיות הוצאו לחברה עד וכולל שנת המס 2006. לחברות הבת - שומות סופיות הוצאו עד וכולל שנת המס 2004, לרבות שומות הנחשבות כסופיות על-פי פקודת מס הכנסה.



## באור 27 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות סכומים מדווחים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

### 4. יתרות מיסים נדחים ועתודה למיסים נדחים:

עתודה למיסים נדחים		מיסים נדחים לקבל		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2008	2009	2008	2009	
-	-	11	19	מהפרשה לחובות מסופקים
-	-	2	1	מהפרשה לחופשה ומענקים
-	-	9	4	מעודף עתודה לפיצויים ולפנסיה על היעודה
5	4	-	-	מהתאמת נכסים לא כספיים בני פחת
-	-	-	1	מאחרים
-	*-	(1)	*-	התאמות ניירות ערך ונגזרים
<b>5</b>	<b>4</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

### 5. ירידת שיעורי המס

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

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

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



## באור 28 - מגזרי פעילות

### א. כללי

החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט (שהוא מותג פרטי בבעלות החברה) המונפקים לשימוש בישראל בלבד וכן מנפיקה במשותף עם 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 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 מנפיקה ומתפעלת, כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט (מותג פרטי) ואת כרטיסי מסטרקארד. כמו כן מנפיקה 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 וכן עמלות מעסקאות בחו"ל. 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 הנאמנות, 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: הלוואות, מקדמות וניכיון שוברים, 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. ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הנ"ל: הוצאות גיוס ושימור בתי עסק, פרסום משותף עם בתי עסק, סליקת שוברים, הפקה ומשלוח הודעות זיכוי.

### אחר

במגזר זה נכללות כל הפעילויות האחרות של החברה אשר אינן משתייכות למגזרי ההנפקה ו/או הסליקה, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח. בנוסף, נכללת במגזר זה הכנסה חד פעמית ממכירת מניות MC.



## באור 28 - מגזרי פעילות (המשך):

מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009				
סך הכל	אחר (1)	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד
<b>הכנסות</b>				
1,168	1	918	249	עמלות מחיצוניים
-	-	(717)	717	עמלות בינמגזריות
<b>1,168</b>	<b>1</b>	<b>201</b>	<b>966</b>	<b>סך הכל</b>
68	1	18	49	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
30	25	3	2	הכנסות אחרות
<b>1,266</b>	<b>27</b>	<b>222</b>	<b>1,017</b>	<b>סך ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>				
29	3	1	25	הפרשה לחובות מסופקים
452	5	151	296	תפעול
132	3	27	102	מכירה ושיווק
69	2	22	45	הנהלה וכלליות
374	-	1	373	תשלומים לבנקים
<b>1,056</b>	<b>13</b>	<b>202</b>	<b>841</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
210	14	20	176	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
57	4	5	48	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
<b>153</b>	<b>10</b>	<b>15</b>	<b>128</b>	<b>רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים</b>
*_	*_	-	-	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות
				חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים נטו מפעולות
1	1	-	-	רגילות לאחר מיסים, של חברות מאוחדות
<b>154</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>128</b>	<b>רווח נקי</b>
15.3	1.1	1.50	12.7	תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)
10,928	276	1,026	9,626	יתרה ממוצעת של נכסים
15	15	-	-	מזה: השקעות בחברות כלולות
9,935	52	9,679	204	יתרה ממוצעת של התחייבויות
4,618	104	347	4,167	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.

**באור 28 - מגזרי פעילות (המשך):**  
מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים  
במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008				
מידע על הרווח והפסד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	אחר (1)	סך הכל
<b>הכנסות</b>				
עמלות מחיצוניים **	231	914	1	1,146
עמלות בינגזריות	730	(730)	-	-
<b>סך הכל</b>	<b>961</b>	<b>184</b>	<b>1</b>	<b>1,146</b>
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	43	29	2	74
הכנסות אחרות ** (2)	1	-	47	48
<b>סך ההכנסות</b>	<b>1,005</b>	<b>213</b>	<b>50</b>	<b>1,268</b>
<b>הוצאות</b>				
הפרשה לחובות מסופקים **	12	2	-	14
תפעול **	264	134	7	405
מכירה ושיווק	109	31	5	145
הנהלה וכלליות	36	14	1	51
תשלומים לבנקים	398	18	-	416
<b>סך כל ההוצאות</b>	<b>819</b>	<b>199</b>	<b>13</b>	<b>1,031</b>
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים	186	14	37	237
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות	50	4	10	64
<b>רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים</b>	<b>136</b>	<b>10</b>	<b>27</b>	<b>173</b>
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות	-	-	-	*_
<b>רווח נקי</b>	<b>136</b>	<b>10</b>	<b>27</b>	<b>173</b>
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)	16.0	1.0	3.2	20.2
יתרה ממוצעת של נכסים	9,029	1,478	202	10,709
מזה: השקעות בחברות כלולות	-	-	21	21
יתרה ממוצעת של התחייבויות	344	9,465	47	9,856
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון	2,202	803	178	3,183

(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.

(2) כולל הכנסה חד פעמית בגין מכירת מניות MC בסכום של 26 מיליון ש"ח.

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* סווג מחדש.



## באור 28 - מגזרי פעילות (המשך): מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים  
במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007				
סך הכל	אחר (1)	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד
<b>הכנסות</b>				
1,076	-	883	193	עמלות מחיצוניים **
-	-	(700)	700	עמלות בינמגזריות
<b>1,076</b>	<b>-</b>	<b>183</b>	<b>893</b>	<b>סך הכל</b>
57	2	23	32	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
18	17	-	1	הכנסות אחרות **
<b>1,151</b>	<b>19</b>	<b>206</b>	<b>926</b>	<b>סך ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>				
7	-	* -	7	הפרשה לחובות מסופקים
355	5	117	233	תפעול
142	-	31	111	מכירה ושיווק
44	1	15	28	הנהלה וכלליות
408	-	30	378	תשלומים לבנקים
<b>956</b>	<b>6</b>	<b>193</b>	<b>757</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>195</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>169</b>	<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>
53	4	4	45	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
<b>142</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>124</b>	<b>רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים</b>
* -	* -	-	-	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות
<b>142</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>124</b>	<b>רווח נקי</b>
18.4	1.2	1.2	16.0	תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע) **

(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.

\*\* סווג מחדש.

## באור 29 - מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס של החברה

במיליון ש"ח

31 בדצמבר		
2008	2009	
10,693	11,728	סך כל הנכסים
9,788	10,653	סך כל ההתחייבויות
905	1,075	הון עצמי
173	154	רווח נקי נומינלי



## באור 30 - תמצית מאזנים ודוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

### א. מאזני החברה

31 בדצמבר		
2008	2009	
<b>נכסים</b>		
921	473	מזומנים ופיקדונות בבנקים
*8,745	9,779	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
212	178	ניירות ערך
109	285	השקעות בחברות מוחזקות
133	165	בניינים וציוד
*592	867	נכסים אחרים
<b>10,712</b>	<b>11,747</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>		
5	25	אשראי מתאגידים בנקאיים
9,412	10,249	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
371	379	התחייבויות אחרות
<b>9,788</b>	<b>10,653</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
924	1,094	הון עצמי
<b>10,712</b>	<b>11,747</b>	<b>סך כל ההתחייבויות והון</b>

\* סווג מחדש.

### באור 30 - תמצית מאזנים ודוחות רווח והפסד (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

#### ב. דוחות רווח והפסד של החברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
<b>הכנסות</b>			
1,076	1,146	1,169	מעסקאות בכרטיסי אשראי
48	54	31	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
14	44	27	אחרות
<b>1,138</b>	<b>1,244</b>	<b>1,227</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>			
* -	* -	6	הפרשה לחובות מסופקים
359	407	451	תפעול
142	143	130	מכירה ושיווק
44	50	68	הנהלה וכלליות
408	416	374	תשלומים לבנקים
<b>953</b>	<b>1,016</b>	<b>1,029</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>185</b>	<b>228</b>	<b>198</b>	<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>
50	61	53	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
<b>135</b>	<b>167</b>	<b>145</b>	<b>רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים</b>
<b>חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות מוחזקות לאחר השפעת המס</b>			
7	6	9	
<b>142</b>	<b>173</b>	<b>154</b>	<b>רווח נקי</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.