

אמינית בע"מ

דין וחשבון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011





תוכן העניינים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון
7	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
7	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
10	נתוני פעילות
11	רווח ורווחיות
12	התפתחות סעיפי המאזן
14	תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות
20	מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה
25	נכסים בלתי מוחשיים
25	ספקי שירות
26	מימון
26	מיסוי
26	עניינים אחרים
27	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
32	הליכים משפטיים ותלויות
32	התחייבויות תלויות
32	יעדים ואסטרטגיה עסקית
33	מדיניות ניהול סיכונים
40	מדידה והלימות ההון
63	איסור הלבנת הון ומימון טרור
64	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
65	דיון בגורמי סיכון
67	גילוי בדבר המבקר הפנימי
68	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
69	עבודת הדירקטוריון
73	חברי ההנהלה הבכירים
76	בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי
77	שכר והטבות לנושאי משרה
77	שכר רואי החשבון המבקרים
79	סקירת הנהלה
104	הצהרת המנכ"ל
105	הצהרת החשבונאית הראשית



תוכן העניינים (המשך):

עמוד

106 דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

107 דוחות כספיים

אמינית בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

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

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

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

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

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

פעילות החברה מנוהלת בשלושה מגזרי פעילות: מגזר ההנפקה, המתייחס למחזיקי הכרטיסים; מגזר הסליקה, המתייחס לבתי העסק ומגזר המחאות נוסעים. מערכת כרטיסי אשראי מורכבת ממנפיק, סולק, בית עסק ולקוח (מחזיק הכרטיס). קיימים מקרים בהם הסולק הוא גם מנפיק כרטיס האשראי וקיימים מקרים בהם אין זהות בין הסולק לבין המנפיק.

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

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

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

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

סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

התפתחויות בכלכלה העולמית

הפעילות הכלכלית הגלובלית האטה במחצית השנייה של שנת 2011 כשברקע התמודדה הכלכלה העולמית עם משברים לא מעטים, כשהעיקרי ביניהם היה משבר חובות מדינה באירופה. הכלכלה הגלובלית צמחה בשיעור של 3.8%, ועיקר התרומה לצמיחה נבעה מהמשקים המתפתחים. הכלכלות המפותחות צמחו בשיעור מתון של 1.6%, כשהתמונה בהן הוסיפה להיות מאוד רב-גונית: ארה"ב צמחה בשיעור של 1.8%, גרמניה ב-3.0% ואילו ביפן נרשמה התכווצות של 0.9% בתוצר, בעיקר בשל הנזקים הכלכליים העצומים שהותירו רעידת האדמה והצונאמי שהתרחשו ברבעון הראשון של השנה. כלכלת גוש האירו צמחה בממוצע בשיעור של 1.6%, אך במדינות במשבר ובעיקר ביוון, בפורטוגל, בספרד ובאיטליה נרשמה צמיחה שלילית או נמוכה מאוד. המשקים המתפתחים צמחו ב-6.2% כשסין והודו



בראשן צמחו ב-9.2% ו-7.4%, בהתאמה. ההאטה בפעילות הגלובלית לזוהי בשיעורי אבטלה גבוהים, כשבגוש האירו הוסיפה האבטלה לעלות עד לרמה של 10.4% בסוף השנה, ואילו בארה"ב חזר המשק האמריקני לייצר משרות ושיעורי האבטלה התמתנו במעט לרמה של 8.5%.

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

כלכלת ישראל

הפעילות הכלכלית במשק

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

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

אינפלציה ושער חליפין

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

התנודות בשער החליפין של השקל מול המטבעות העיקריים הושפעו מהמגמות העולמיות. במהלך השנה השקל פוחד מול הדולר בשיעור של 7.7% ויוסף מול האירו ב-4.2%. בנק ישראל המשיך לרכוש מט"ח במהלך המחצית הראשונה של השנה בהיקף של 4.6 מיליארד דולר. בנק ישראל נקט במהלך השנה מספר פעולות שנועדו לצמצם פעילות ספקולטיבית של משקיעים זרים בשוק המט"ח, וביניהם, חובת נזילות כנגד עסקאות של תושבי חוץ בנגזרי מט"ח, חובת

דיווח על עסקאות אלו וכן מיסוי של השקעותיהם במק"מ. במהלך המחצית השנייה של השנה צמצמו משקיעים זרים את אחזקותיהם במק"מים בהיקף מצטבר של כ- 20 מיליארד שקלים.

המדיניות הפיסקאלית והמוניטארית

ההאטה בצמיחת המשק באה לידי ביטוי בתקבולי המיסים של הממשלה. החל מאמצע הרבעון השני החלה גביית המסים העקיפים לרדת והחל מהרבעון השלישי נרשמה ירידה גם במיסים הישירים. בסיכום שנתי היו ההכנסות ממסים קטנות ב-6 מיליארד שקלים מהתכנון והגירעון התקציבי הגיע ל-28.6 מיליארד שקל שהם 3.3% מהתמ"ג, לעומת יעד של 3.0% ממנו. הירידה בהכנסות ממיסים והאטת הצמיחה של המשק מעלים את הסיכוי שהגירעון התקציבי בשנת 2012 יעלה על היעד שנקבע, ועל פי הערכות משרד האוצר הוא צפוי להגיע ל-3.2% מהתמ"ג. ריבית בנק ישראל הייתה במגמת עלייה במחצית הראשונה של השנה - תוצאה של צמיחה מהירה של המשק, עלייה במחירי הדור וציפיות לאינפלציה החורגות מהיעד. ההאטה בצמיחת המשק והמצב הכלכלי בעולם הביאו לעצירת עליות הריבית ברבעון השלישי, וברבעון הרביעי הריבית שבה לרדת. הריבית שעמדה בתחילת השנה על 2.0% עמדה בסופה על 2.75% ובחודש פברואר 2012 הופחתה ל-2.5%. בסיכום שנתי, המדיניות המוניטארית הייתה מרחיבה בהתייחס לצמיחת המשק והאינפלציה.

ענף כרטיסי האשראי בישראל

נכון למועד הדוח, פועלות בישראל בתחום הנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי: (1) החברה, אשר כאמור מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה; (2) ישראלכרט ויורופיי המנפיקות וסולקות כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט ומסטרקארד, בהתאמה; (3) פועלים אקספרס, אשר מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס; (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"), חברה בת של כ.א.ל, אשר למיטב ידיעת החברה מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג דיינרס.

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

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

ענף כרטיסי האשראי בישראל מתאפיין בהתערבות רגולטורית גבוהה ודינמית בעסקי החברות הפועלות בתחום, הן מפאת היות כל אחת מהן "תאגיד עזר" והן בקשר עם פעילותן בתחום כרטיסי האשראי, ובכלל זה (בין היתר) חוק כרטיסי חויב, התשמ"ו-1986 ("חוק כרטיסי חויב") 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 מכוח הוראת באזל II הקובעות סטנדרטים לניהול סיכונים במטרה לחזק את האיתנות הפיננסית והיציבות של מערכות בנקאיות ברחבי העולם.

לפרטים נוספים וכן לעניין הוראות שונות בתחום הסליקה הצולבת של כרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד שהוטלו על חברות כרטיסי האשראי בישראל על-ידי הממונה על הגבלים העסקיים ופתיחת שוק כרטיסי האשראי, ולעניין הכרזת הממונה על הגבלים עסקיים מחודש מאי 2005 על ישראלכרט 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 31.12.2011

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

* פחות מאלף יחידות.

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2010

סה"כ	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
22	6	16	כרטיסים בנקאיים

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	
507.4	515.0	כרטיסים בנקאיים
-	0.1	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
507.4	515.1	סך הכל

הגדרות:

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

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

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

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

מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.

רווח ורווחיות

הרווח הנקי של החברה הסתכם בשנת 2011 ב-1.1 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2010.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע בשנת 2011 הסתכם ב-2.4% בהשוואה ל-4.1% בשנת 2010. הקיטון בתשואה נובע מהגדלת ההון של החברה במהלך שנת 2011.

התפתחות ההכנסות והוצאות

ההכנסות הסתכמו ב-61.6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-45.7 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 34.8%. ראה הסבר לגידול בסעיף הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי להלן.

ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב-55.9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-42.6 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 31.2% הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- ◆ הכנסות מבתי עסק, נטו - הסתכמו ב-45.9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-32.3 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 42.1%. הגידול נובע כתוצאה מעליה במספר בתי העסק הקשורים בהסכמים לסליקת עסקאות עם החברה.
- ◆ הכנסות בגין מחזיקי כרטיס אשראי - הסתכמו ב-7.0 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-7.3 מיליון ש"ח בשנת 2010, קיטון בשיעור של 4%.
- ◆ הכנסות אחרות - הסתכמו ב-3.0 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2010.

הרווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכם ב-5.6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2.9 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול של 93.1% הנובע בעיקר מעלייה בשיעור הריבית.

הכנסות אחרות הסתכמו ב-0.1 מיליון ש"ח בהשוואה ל-0.2 מיליון ש"ח בשנת 2010, קיטון בשיעור של 50%.

ההוצאות, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-52.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-41.0 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 27.6% הנובע מגידול בנפח הפעילות של החברה.

ההוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-60.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-44.2 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 36.4% הנובע מגידול בנפח הפעילות של החברה.

ההוצאה בגין הפסדי אשראי הסתכמה ב-0.5 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1.0 מיליון ש"ח בשנת 2010, קיטון בשיעור של 50%.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-30.9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-21.5 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 43.7%. הגידול נובע בעיקר מגידול בנפח פעילות הסליקה של החברה.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-7.5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-7.2 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 4.2%. הנובע בעיקר מגידול בהוצאות הפרסום.



הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-13.4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11.3 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 18.6% הנובע מגידול בנפח הפעילות של החברה.

תשלומים לבנקים, על פי הסכמים עימם, הסתכמו ב-8.0 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3.2 מיליון ש"ח בשנת 2010. עיקר השינוי נובע מגידול בעודף ההכנסות על ההוצאות של החברה.

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-84.9% בהשוואה ל-89.7% בשנת 2010.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכם ב-1.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1.5 מיליון ש"ח בשנת 2010, קיטון בשיעור של 13.3%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון הממוצע הסתכם ב-2.8% בהשוואה ל-5.5% בשנת 2010.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-0.2 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-0.4 מיליון ש"ח בשנת 2010. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-15.4% בהשוואה ל-26.7% בשנת 2010. ביום 5 בדצמבר 2011 אישרה הכנסת את החוק לתיקון נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011. בהתאם לחוק תבוטל הפחתת המס, אשר נקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית, כאמור לעיל, ושיעור מס חברות החל משנת 2012 ואילך יעמוד על 25%. המיסים השוטפים לתקופות המדווחות בדוחות כספיים אלו מחושבים בהתאם לשיעורי המס כפי שנקבעו בחוק ההתייעלות הכלכלית. יתרות המיסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2011 חושבו בהתאם לשיעור המס החדש כפי שנקבע בחוק לתיקון נטל המס, בהתאם לשיעור המס הצפוי במועד ההיפוך. השפעת השינוי בשיעור המס על הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 מתבטאת בגידול ביתרת המיסים הנדחים בסך 0.1 מיליון ש"ח כנגד הכנסות מיסים נדחים.

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן ליום 31 בדצמבר 2011 הסתכם ב-1,151.7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-889.1 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

31 בדצמבר				
	השינוי	2010	2011	
	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
סך כל המאזן	30	262.6	1,151.7	
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	29	244.7	1,081.3	
מזומנים ופיקדונות בבנקים	(41)	(21.1)	30.1	
המחאות נוסעים במחזור	2	0.2	11.2	
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	32	249.8	1,027.2	
כתבי התחייבות נדחים	99	15.9	32.0	
התחייבויות אחרות	(74)	(37.6)	12.9	
הון	105	35.0	68.3	

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו ליום 31 בדצמבר 2011 הסתכמו ב-1,081.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-836.6 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על-ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן.

מזומנים ופיקדונות בבנקים ליום 31 בדצמבר 2011 הסתכמו ב-30.1 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-51.2 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010, קיטון הנובע ממתן הלוואה לחברה אחות.

המחאות נוסעים במחזור הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2011 ב-11.2 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11.0 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 בדצמבר 2011 הסתכמו ב-1,027.2 מיליון ש"ח בהשוואה ל-777.4 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי עסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו נכון לתאריך המאזן. הגידול המשמעותי נובע מגידול במספר בתי העסק הקשורים בהסכמים לסליקת עסקאות עם החברה.

כתבי התחייבות נדחים ליום 31 בדצמבר 2011 הסתכמו ב-32.0 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-16.1 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. הגידול נובע מהנפקת כתבי התחייבות נדחים נוספים בסך 8 מיליון ש"ח אשר הונפקו ביום 24 במרץ 2011 ובסך 7 מיליון ש"ח אשר הונפקו ביום 29 בדצמבר 2011. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה שונו תנאי ההצמדה של כל כתבי ההתחייבות מצמודי מדד ונושאי ריבית קבועה לכתבי התחייבות בריבית משתנה בלבד.

התחייבויות אחרות הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2011 ב-12.9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-50.5 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בסכום החוב לחברת ישראלכרט.

ההון ליום 31 בדצמבר 2011 הסתכם ב-68.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-33.3 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. השינוי בהון נובע מהנפקת מניות ומהשפעה מצטברת נטו ממס של יישום לראשונה ביום 1 בינואר 2011 של ההוראה בנושא מדידת חובות פגומים והפרשה להפסדי אשראי.

יחס ההון למאזן ליום 31 בדצמבר 2011 הגיע לשיעור של 5.9% בהשוואה ל-3.7% ליום 31 בדצמבר 2010.

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון בהתאם להוראות מדידה והלימות הון ליום 31 בדצמבר 2011 הגיע לשיעור של 19.2% בהשוואה ל-12.3% ליום 31 בדצמבר 2010. יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל הינו 9%. בהתאם להנחיית בנק ישראל הוגדר התיאבון לסיכון של החברה כחלק מקבוצת בנק הפועלים ליחס ההון כולל לרכיבי סיכון בשיעור של 12.5%, בתוקף החל מהרבעון הראשון של שנת 2011.



תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

כללי

חברת כרטיסי אשראי מנפיקה ללקוחות (מחזיקי כרטיסי אשראי) כרטיסי אשראי. מחזיק כרטיס אשראי משתמש בכרטיס כאמצעי תשלום בבית העסק ובית העסק מספק למחזיק כרטיס האשראי טובין או שירותים. הצטרפות הלקוח למערכת כרטיסי האשראי נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיס האשראי עם המנפיק וקבלת כרטיס האשראי לידיו. מחזיק כרטיס האשראי מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושיו בכרטיס האשראי. עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק מהלקוח (מחזיק הכרטיס) עמלות שונות ומהסולק או מבית העסק, עמלה צולבת או עמלת בית עסק, בהתאמה.

נכון למועד הדוח, פועלות בתחום ההנפקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות המנפיקות כרטיסי אשראי בנקאיים וחץ בנקאיים - החברה, ישראלכרט, יורופיי (יורוקרד) ישראל, פועלים אקספרס, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. תחום זה מאופיין בתחרותיות גבוהה.

הכרטיסים הבנקאיים המונפקים על-ידי החברה הינם כרטיסים בנקאיים המופצים לבעלי חשבון בבנקים עימם קשורה החברה בהסכמים, הכוללים את בנק הפועלים, בנק יב לעובדי המדינה בע"מ, בנק מסד בע"מ ובנק אוצר החייל בע"מ (יחד - "הבנקים בהסדר").

כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה, את פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי ואת פעילות המחאות הנוסעים.

גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות. הגורמים, אשר לדעת החברה, מהווים את גורמי ההצלחה הקריטיים העיקריים בתחום ההנפקה הינם: (1) היכולת להנפיק כרטיסי אשראי מכח רישיונות בינלאומיים; (2) 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; (3) תדמית המותג; (4) הון אנושי איכותי ומנוסה; (5) איכות השירות ללקוח; (6) מערך תפעולי תומך הכולל מערכות מידע, טכנולוגיות, תקשוב ותשתיות מתקדמות; (7) רמה טכנולוגית המאפשרת מתן מענה לשינויים ופיתוח מוצרים חדשים; (8) מערך ניהול סיכונים ובקורת אשראי; וכן (9) יכולת גיוס לקוחות ושימורם באמצעות מערך שיווק תומך.

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

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

מוצרים ושירותים

החברה מנפיקה כרטיסי אשראי מסוג "ויזה" המונפקים לשימוש בישראל ובחו"ל. הכרטיסים האמורים מונפקים ככרטיסים בנקאיים והן ככרטיסים חוץ בנקאיים המשמשים כאמצעי תשלום לעסקאות ולמשיכת מזומנים, לשימוש מקומי ובינלאומי.

בכלל זאת מוצעים, באמצעות ישראל כרטיס, בין היתר, מוצרים ושירותים שונים, כגון, תוכניות אשראי שונות על בסיס תוכניות קרדיט, הלוואות ייעודיות ללקוחות פרטיים ועסקיים, הלוואות שונות לכל מטרה על בסיס מסגרת האשראי בכרטיס, אפשרויות מגוונות לפריסת תשלומים, שירותי מידע ואישורים.

פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

למגזר ההנפקה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח והטיפול השוטף בו. ההכנסות העיקריות הנובעות לחברה ממגזר הנפקת כרטיסי אשראי הינן: (1) עמלה צולבת שמשלם הסולק למנפיק בגין עסקה שנעשתה בכרטיס אשראי שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על-ידי הסולק; (2) דמי כרטיס - תשלום הנגבה ממחזיק הכרטיס על-פי תעריפון המשתנה בהתאם לסוג הכרטיס (בהתאם למבצעים/פטורים שונים); (3) עמלת חיוב נדחה - עמלה אשר נגבית ממחזיק הכרטיס בגין עסקאות בהן בית העסק פורס את סכום הרכישה לתשלומים או כאשר בית העסק דוחה את החיוב בגין העסקה מעבר למועד החיוב הקרוב; וכן (4) עמלות מעסקאות בחו"ל - עמלות אשר נגבות מעסקאות המבוצעות בחו"ל במטבע שאינו ש"ח, שבגינן מחויבים מחזיקי הכרטיסים בש"ח. ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הינן: הוצאות שיווק, פרסום, הנפקה ומשלוח הכרטיס על צרופותיו, וכן הפקה ומשלוח הודעות חיוב.

לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים. כמו כן, לעניין נתונים בדבר כרטיסים בנקאיים וכרטיסים חוץ בנקאיים, ראה "נתוני פעילות" לעיל.

התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

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

לקוחות - מחזיקי הכרטיסים

כרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה משרתים לקוחות במגזרים שונים. נכון למועד הדוח, אין מחזיק כרטיסי אשראי (בנקאיים ו/או חוץ בנקאיים), אשר שיעור מחזורי העסקאות שביצע בכרטיסי האשראי של החברה היה 10% או יותר מסך מחזורי העסקאות בכרטיסי אשראי של החברה בשנת 2011.

שיווק והפצה

פעילות השיווק של החברה בתחום הנפקת כרטיסי אשראי מנוהלת ומתופעלת על-ידי ישראל כרטיס, וזאת במספר מישורים: פעילות משותפת עם הבנקים בהסדר להנפקת כרטיסים בנקאיים, פעילות שיווק הכרטיסים החוץ בנקאיים, הפעלת תוכנית הטבות, וכן שיווק וקידום מכירות - בין היתר, באמצעות עריכת מבצעי שיווק, מבצעים משותפים עם גופים מובילים בענפים שונים, הפעלת מוקד טלמרקטינג, דיוור ישיר, אנשי מכירות, אתר אינטרנט ועוד. ראה גם גורמי הסיכון בעניין "הפסקת פעילותו של בנק בישראל" ו-"תחרות".

תחרות

תחום הנפקת כרטיסי האשראי הינו תחום המאופיין בתחרותיות גבוהה מאוד, אשר גברה בשנים האחרונות, והמתמקדת בכל תחומי הפעילות ופלחי האוכלוסייה הרלוונטיים למגזר זה. התחרות ביחס למחזיקי הכרטיסים ניכרת במספר מישורים: 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; ותחרות על "ארנקו" של מחזיק הכרטיס (אשר לעיתים מחזיק כרטיסי חיוב המונפקים על-ידי מספר חברות) במטרה שיבצע חלק עיקרי מהצריכה השוטפת שלו באמצעות כרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה, תוך הגדלת תמהיל המוצרים המונפקים על-ידי החברה ו/או הגדלת היקף השימושים.

לפירוט חברות כרטיסי האשראי הפועלות בישראל, ראה "ענף כרטיסי האשראי בישראל" לעיל. לצורך התמודדות עם התחרות בתחום נוקטת החברה באמצעות ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה של כרטיסי האשראי, את הפעולות העיקריות הבאות: השקעת משאבים לשיפור השירות למחזיקי הכרטיסים, לשימור מחזיקי הכרטיסים כלקוחות ולהגברת נאמנותם; חיזוק המעמד והתדמית באמצעות פרסום, הטבות, מבצעים שונים למחזיקי הכרטיסים; וכן פעילות שיווק וקידום מכירות, לרבות במסגרת ההתקשרויות עם הבנקים שבהסדר; חדשנות - מתן מענה לצרכי הלקוחות בפיתוח מוצרים ושירותים חדשים שיענו על דרישות מגזרי הלקוחות ועל צרכי השוק ופיתוח מוצרים ושירותים חליפיים שיתחרו באמצעי התשלום המקובלים כדוגמת מזומן והמחאות. הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: הסכם הרישיון עם ארגון ויזה להנפקה וסליקה של כרטיסי אשראי; התקשרות עם ישראלכרט בהסדר לניהול ותפעול פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי; תדמית החברה והמותג שלה; מערכת ההסכמים של החברה עם בנקים בישראל; הון אנושי; מוצרים ושירותים המוצעים לסוגי לקוחות שונים; מערך שירות מתקדם המאפשר מתן שירות ברמה גבוהה ללקוח וכן הון אנושי מקצועי, מיומן ומנוסה.

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

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-ידיה, בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק, יפרעו על-ידיה. הסולק מרכז את חיובי העסקאות שנעשו בכרטיסי האשראי הנסלקים על-ידיו בבית עסק מסוים עימו חתם על הסכם סליקה תמורת עמלה (הקרויה "עמלת בית עסק"), מבטיח ומעביר לבית העסק את התשלומים בהם התחייבו מחזיקי כרטיסי האשראי שביצעו באותו בית עסק עסקאות באמצעות כרטיסי אשראי.

נכון למועד הדוח, פועלות במגזר הסליקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות כרטיסי אשראי - החברה, ישראלכרט, יורופיי, פועלים אקספרס, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. התחרות בתחום זה הינה חריפה ומתמקדת בכל תחומי הפעילות במגזר.

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים בנוסף לשירותי הסליקה גם מגוון שירותים פיננסיים, מקדמות וכיוצא בזה.

כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה, את פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי ואת פעילות המחאות הנוסעים.

החל מחודש יוני 2007, בעקבות הסדר הסליקה הצולבת ופתיחת הממשק הטכני המשותף המקומי, כל חברות כרטיסי האשראי שלהן הרשאה להנפיק כרטיסי ויזה ומסטרקארד ולסלוק עסקאות שנעשו בכרטיסים האמורים יכולות לסלוק את כרטיסי ויזה ומסטרקארד, כל אחת על-פי ההרשאה שיש לה. בתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במותגים אלה, על-פי החלטתם. בדבר הפחתת העמלה הצולבת החל מיום 1 בנובמבר 2011 לשיעור ממוצע שלא יעלה על 0.875%. ראה ביאור ב.ב. לדוחות הכספיים.

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

חסמי הכניסה העיקריים של תחום 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.

תחליפים למוצרי תחום 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.

פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

למגזר הסליקה יוחסו כל ההכנסות מבתי העסק וממשיכת מזומנים של תיירים בארץ. ההכנסות העיקריות במגזר הסליקה כוללות עמלות מבתי עסק בניכוי עמלה צולבת הנזקפת למגזר ההנפקה וכן הכנסות מימון (נטו). ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הינן: הוצאות גיוס ושימור בתי עסק, פרסום משותף עם בתי עסק, סליקת שוברים, הפקה ומשלוח הודעות זיכוי. לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים.

לקוחות

לקוחות החברה בתחום הסליקה הינם בתי עסק רבים ומגוונים הקשורים עמה בהסכמים, וכן חברות ניכיון המתקשרות 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 2011.



שיווק ומכירה

פעילות השיווק והמכירה של החברה בתחום הסליקה של כרטיסי אשראי מנוהלת ומתופעלת על-ידי ישראלכרט, ומבוססת על עקרון של מיקוד בצרכים של בתי העסק ומתבצעת באמצעות מערך מכירות ותמיכה ייעודי. המטרות העיקריות בפעילות השיווק בתחום זה הינן: (1) גיוס בתי עסק חדשים והרחבת הפעילות במסגרת פעילויות עסקיות חדשות, ביניהן - מתן אשראי; (2) חיזוק התדמית; וכן (3) שימור בתי עסק כלקוחות, באמצעות הענקת שירותים שיווקיים, פיננסיים ותפעוליים, הכוללים מידע אודות זכויות קודמים ועתידיים של בית העסק, מבצעי פרסום ומידע שיווקי ייחודי, הטבות ותוכניות ברמת שירות גבוהה.

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 ויזה ומסטרקארד, אשר הביא להפחתת העמלות ולהחרפת התחרות.

לפירוט חברות כרטיסי האשראי הפועלות בישראל בתחום זה ראה "ענף כרטיסי האשראי בישראל" לעיל. התחרות בתחום הסליקה מתמקדת בגיוס בתי עסק חדשים להסכמי סליקה עם החברה, בשימור בתי העסק הקיימים כלקוחות תחום הסליקה ומניעת נטישתם לטובת חברות מתחרות, דבר המחייב השקעת מאמצים ומשאבים מרובים, והוצאות שיווק ומכירה גבוהות.

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

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

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

הגורמים השליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: רגולציה, שיפורים טכנולוגיים, אשר יוצרים אפשרות לפיתוח של אמצעי תשלום חליפיים, בין היתר, בתחומים כגון טלפונים סלולריים, עלולים לגרום לירידה בסליקת כרטיסי אשראי; וכן בתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במותגי ויזה ומסטרקארד, על-פי החלטתם. לפרטים אודות מגבלות רגולטוריות החלות על החברה מכוח דיני ההגבלים העסקיים, ראה סעיף "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

מגזר המחאות נוסעים

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

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

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011					
מידע על הרווח והפסד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	המחאות נוסעים	אחר (1)	סך הכל
הכנסות					
עמלות מחיצונים	7.1	48.8	-	-	55.9
עמלות בינמגזריות	0.5	(0.5)	-	-	-
סך הכל	7.6	48.3	-	-	55.9
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות					
בגין הפסדי אשראי	-	5.3	0.3	-	5.6
הכנסות אחרות	*-	0.1	-	-	0.1
סך כל ההכנסות	7.6	53.7	0.3	-	61.6
הוצאות					
בגין הפסדי אשראי	*-	0.5	-	-	0.5
תפעול	3.1	27.5	0.3	-	30.9
מכירה ושיווק	3.6	3.9	-	-	7.5
הנהלה וכלליות	0.8	12.6	-	-	13.4
תשלומים לבנקים (תקבולים מבנקים), נטו	(1.2)	9.2	*-	-	8.0
סך כל ההוצאות	6.3	53.7	0.3	-	60.3
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים					
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות	0.2	*-	*-	-	0.2
רווח נקי	1.1	*-	*-	-	1.1
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)					
יתרה ממוצעת של נכסים	74.0	917.4	11.3	-	1,002.7
יתרה ממוצעת של התחייבויות	1.5	944.1	11.5	-	957.1
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון	47.5	425.0	5.6	-	478.1

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

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

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך)

מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010					
מידע על הרווח והפסד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	המחאות נוסעים	אחר (1)	סך הכל
הכנסות					
עמלות מחיצונים	7.4	35.2	-	-	42.6
עמלות בינמגזריות	0.5	(0.5)	-	-	-
סך הכל	7.9	34.7	-	-	42.6
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה					
לחובות מסופקים	-	2.7	0.2	-	2.9
הכנסות אחרות	-	-	-	0.2 ⁽²⁾	0.2
סך כל ההכנסות	7.9	37.4	0.2	0.2	45.7
הוצאות					
הפרשה לחובות מסופקים	-	1.0	-	-	1.0
תפעול	2.9	18.0	0.6	-	21.5
מכירה ושיווק	3.8	3.4	-	-	7.2
הנהלה וכלליות	0.8	10.5	-	-	11.3
תשלומים לבנקים (תקבולים מבנקים), נטו	(1.1)	4.5	(0.4)	0.2	3.2
סך כל ההוצאות	6.4	37.4	0.2	0.2	44.2
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים					
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות	0.4	*-	(* -)	*-	1.5
רווח (הפסד) נקי	1.1	*-	(* -)	*-	1.1
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)					
יתרה ממוצעת של נכסים	0.2	707.9	12.6	0.2	720.9
יתרה ממוצעת של התחייבויות	0.3	(63.9)	0.3	8.6	(54.7)
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון	40.4	229.8	3.7	0.1	274.0

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

(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) פדיון מניות C על ידי Visa Inc.



מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך):

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009					
מידע על הרווח והפסד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	המחאות נוסעים	אחר (1)	סך הכל
הכנסות					
עמלות מחיצונים	7.7	23.0	-	-	30.7
עמלות בינמגזריות	0.5	(0.5)	-	-	-
סך הכל	8.2	22.5	-	-	30.7
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה					
לחובות מסופקים	-	2.2	0.4	-	2.6
הכנסות אחרות	-	-	-	0.1 ⁽²⁾	0.1
סך כל ההכנסות	8.2	24.7	0.4	0.1	33.4
הוצאות					
הפרשה לחובות מסופקים	-	0.4	-	-	0.4
תפעול	3.2	14.5	0.4	-	18.1
מכירה ושיווק	2.6	3.0	-	-	5.6
הנהלה וכלליות	0.8	8.5	-	-	9.3
תשלומים לבנקים (תקבולים מבנקים), נטו	0.3	(1.8)	(*)	0.1	(1.4)
סך כל ההוצאות	6.9	24.6	0.4	0.1	32.0
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים					
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות	0.3	*	(*)	*	0.3
רווח (הפסד) נקי	1.0	0.1	(*)	*	1.1
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)					
יתרה ממוצעת של נכסים	71.4	470.1	14.4	0.2	556.1
יתרה ממוצעת של התחייבויות	8.2	510.8	14.2	0.2	533.4
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון	15.0	457.5	2.9	(*)	475.4

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

(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) פדיון מניות C על ידי Visa Inc.

התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות

רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם ב-1.1 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2010.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע במגזר הסתכם ב-2.4% בהשוואה ל-4.1% בשנת 2010. הקיטון בתשואה נובע מהגדלת ההון של החברה במהלך שנת 2011.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-7.6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-7.9 מיליון ש"ח בשנת 2010, קיטון בשיעור של 3.8%.

ההוצאות, כולל תקבולים מבנקים, נטו, הסתכמו ב-6.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6.4 מיליון ש"ח בשנת 2010, קיטון בשיעור של 1.6%.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-3.1 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2.9 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 6.9%.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-3.6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3.8 מיליון ש"ח בשנת 2010, קיטון בשיעור של 5.3%.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-0.8 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2010.

תקבולים מבנקים, נטו, בשנת 2011 התקבל מהבנקים סך של 1.2 מיליון ש"ח, לעומת תקבולים מבנקים בסך של 1.1 מיליון ש"ח בשנת 2010.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכם ב-1.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1.5 מיליון ש"ח בשנת 2010, קיטון בשיעור של 13.3%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון הממוצע הסתכם ב-2.7% בהשוואה ל-5.5% בשנת 2010. הקיטון בתשואה נובע מהגדלת ההון של החברה במהלך שנת 2011.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-0.2 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-0.4 מיליון ש"ח בשנת 2010.



רווח ורווחיות - מגזר סליקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בסכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח, בדומה לשנת 2010.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע במגזר בשנת 2011 הסתכם בפחות מ-0.1%.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-53.7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-37.4 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 43.6% הנובע בעיקר מגידול במחזורי העסקאות בכרטיסי אשראי הנסלקים על-ידי החברה.

ההכנסות התפעוליות הסתכמו ב-48.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-34.7 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 39.2%.

הרווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכם ב-5.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2.7 מיליון ש"ח בשנת 2010.

ההוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-53.7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-37.4 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 43.6% כתוצאה מגידול בנפח הפעילות של החברה.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-27.5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-18.0 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 52.8% כתוצאה מגידול בנפח הפעילות של החברה.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-3.9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3.4 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 14.7%.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-12.6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10.5 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 20% הנובע מגידול בנפח הפעילות של החברה.

תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-9.2 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-4.5 מיליון ש"ח בשנת 2010.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכם בסכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח, בדומה לשנת 2010.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון הממוצע הסתכם בפחות מ-0.1%.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה בסכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח, בדומה לשנת 2010.

רווח ורווחיות - מגזר המחאות נוסעים

הרווח של המגזר הסתכם בסכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח בהשוואה להפסד בסכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח בשנת 2010.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-0.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-0.2 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 50%.

הוצאות המגזר הסתכמו ב-0.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-0.2 מיליון ש"ח בשנת 2010, גידול בשיעור של 50%.

החל מה-1 בינואר 2008 החברה הפסיקה להנפיק המחאות נוסעים. החברה ממשיכה לסלוק המחאות נוסעים שהונפקו לפני התאריך האמור.

נכסים בלתי מוחשיים

לחברה רישיון ארוך שנים מארגון ויזה להנפיק ולסלוק כרטיסי ויזה וכן לסלוק המחאות נוסעים מסוג ויזה. בנוסף, מכוח חברותה בארגון ויזה קיימת לחברה זכות שימוש כללית במותגים שבבעלות ארגון ויזה. 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.

ספקי שירות

ישראלכרט - בין החברה לבין ישראלכרט קיים הסדר על-פי ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי וכן את פעילות המחאות הנוסעים. לפרטים נוספים, ראה "ההתקשרות שבין החברה לבין ישראלכרט בע"מ" לעיל.

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 ביניהן 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 באמצעות ישראלכרט קשורה 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 ההתקשרות עם דפוס בארי מסיבה בלתי צפויה, יהיה לחברה קושי זמני בקבלת השירות ברמה הניתנת כיום. יחד עם זאת, להערכת החברה, ניתן יהיה להעריך לקבל שירותים דומים מחברות אחרות.



מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר מאמצעים עצמיים ומאשראי שוטף מישראל. 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 מכוח ההוראות האמורות.

מיסוי

שינויים בשיעורי המס

ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך. בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%. ביום 5 בדצמבר 2011 אישרה הכנסת את החוק לתיקון נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011. בהתאם לחוק תבטל הפחתת המס, אשר נקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית, כאמור לעיל, ושיעור מס חברות החל משנת 2012 ואילך יעמוד על 25%. ראה פרטים נוספים בביאור 5.24. לדוחות הכספיים.

עניינים אחרים

במהלך חודש מאי 2011 העבירה החברה את אתר הגיבוי שלה מאתר הגיבוי של בנק הפועלים לאתר גיבוי חדש. החברה מבצעת גיבוי שוטף ומסונכרן של נתוני מערכות הייצור הנשמר באתר הגיבוי החדש שלה. החברה מוכנה בתום 12 שעות מקורות אסון להקים את המערכות הקריטיות שלה. שאר המערכות תיושמנה באופן מדורג תוך שלושה עד שישה חודשים מקורות אסון.

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

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

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

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

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

הגבלים עסקיים

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

חברות כרטיסי האשראי, ביחד עם הבנקים בעלי השליטה בהן בהתאמה, בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הגישו לבית הדין ביום 31 באוקטובר 2006 בקשה לאישור הסדר כובל, בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה על הגבלים עסקיים. לפי תנאיו, ההסדר יהיה בתוקף מעת שיאושר על-ידי בית הדין ויפקע ביום 1 ביולי 2013. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן מספר היתרים זמניים להסדר.

תנאי ההסדר כוללים, בין היתר: קביעת שיעורי עמלה צולבת (העמלה המשולמת על-ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי) 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 בהתקשורתיותן 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 לכרטיס אשראי מסוים או לסליקה עם מי מחברות כרטיסי האשראי.

בחודש מאי 2007 חתמה החברה על ההסכם המקומי, המסדיר את יחסי הגומלין בין סולקים ומנפיקים לצורך סליקה בישראל של כרטיסי ויזה ומסטרקארד, בתנאי עמלה צולבת זמניים, כפי שאושרו על-ידי בית הדין להגבלים עסקיים



לסולקים אחרים ועמלה צולבת קבועה כפי שתאושר, וזאת לסליקת הכרטיסים האמורים. בחודש יוני 2007 החלו חברות כרטיסי האשראי לסלוק בסליקה ישירה בישראל, באמצעות הממשק הטכני, עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וויזה, כל חברה לפי סוגי כרטיסי האשראי הללו בהם היא עוסקת. בחודש נובמבר 2007 פסק בית הדין, במסגרת הדיון בבקשה לאישור הסדר כובל, כי בטרם יפסוק בבקשה ימונה מומחה שיקבע מה הם הרכיבים הנכללים בעקרונות שנקבעו לעניין חישוב עמלה צולבת אשר נקבעו על-ידי בית הדין בהליך אחר שבין חלק מחברות כרטיסי האשראי, ואשר החברה לא הייתה צד בו. בעקבות קביעה זו מונה מומחה שהגיש את דוח הביניים שלו לבית הדין בחודש ינואר 2009. המומחה היה אמור להמשיך בגיבוש חוות דעת סופית אולם בטרם סיים את הכנת חוות הדעת הסופית, הודיעה הממונה כי בשל מינוי שקבל על עצמו המומחה, נבצר ממנו להשלים את חוות הדעת. בחודש מאי 2010 הגישה הממונה הודעה על כוונתה למנות את הכלכלן הראשי של רשות ההגבלים העסקיים כמומחה חדש במקום המומחה הקודם, ד"ר בכר. ביום 12 באוגוסט 2010 החליט בית הדין, על אף התנגדות מבקשות האישור בשל העובדה שהן סברו כי המומחה צריך להיות בלתי תלוי, כי ד"ר פריזט, הכלכלן הראשי של רשות ההגבלים העסקיים, ימונה להשלמת חוות הדעת של ד"ר בכר. ד"ר פריזט הגיש את חוות דעתו ביום 23 במאי 2011. בהחלטת בית הדין מיום 7 באוגוסט 2011 הוחלט על הארכת ההיתר הזמני שניתן עד ליום 31 בדצמבר 2011, ובלבד ששיעור העמלה הצולבת הממוצעת לא יעלה על 0.875% החל מיום 1 בנובמבר 2011. מבקשות האישור, ביניהן החברה, הגישו חוות דעת מומחים נגדיות. ביום 28 בדצמבר 2011 הוגש לבית הדין הסדר מתוקן לסליקה צולבת המתקן את ההסכמות הקודמות בכל הנוגע לשיעורי העמלה הצולבת והארכת ההסכם עד לסוף 2018. בית הדין נתן היתר זמני להסדר עד ליום 29 בפברואר 2012. החלטת בית הדין עשויה להשפיע מהותית לרעה על התוצאות הכספיות של החברה בעתיד, אולם אין ביכולת החברה בשלב זה להעריך את היקפה. החברה אינה יכולה להעריך האם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר המתוקן.

רגולציה נוספת

1. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת, לפני דיון מוקדם, הצעת חוק פרטית העוסקת בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
2. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת, לפני דיון מוקדם, הצעת חוק פרטית העוסקת בזכותו של מחזיק כרטיס אשראי להורות לחברת כרטיסי אשראי להפסיק את חיובו בשל פגם שנפל בעסקת היסוד בינו לבין בית העסק שבו בוצעה העסקה. החברה מעריכה כי אין בהצעת החוק, אם תתגבש לדבר חקיקה, השפעה מהותית עליה.
3. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת, לפני דיון מוקדם, הצעת חוק פרטית, לפיה קביעת שער מזערי להצמדה מהווה תנאי מקפח בחוזה אחיד. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
4. בחודש פברואר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בהרחבה פרטי בית העסק בדיווחיה למחזיקי הכרטיסים. בתאריך 6 ביוני 2010 התקבלה החלטת וועדת השרים, לפיה הצעת החוק האמורה תקודם באמצעות חקיקת משנה.

בחודש מרץ 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בדיווחיה למחזיק הכרטיס, אם עסקה שביצע מהווה עסקה במסמך חסר. ההצעה הועברה בקריאה טרומית ב-26 במאי 2010 ועברה לוועדת הכלכלה להכנה לקריאה ראשונה. בתאריך 23 במאי 2010 התקבלה החלטת וועדת השרים, לפיה הצעת החוק האמורה תקודם באמצעות תקנות ובתיאום עם משרד המשפטים.

בהתאם להחלטות הללו, ולאחר דיונים שנערכו בנושא עם משרד המשפטים, הוסכם על ביצוע התיקונים בנושא שתי הצעות החוק הנ"ל בהוראת ניהול בנקאי תקין 470 "כרטיסי חיוב" (להלן: "ההוראה"). בחודש יוני 2011 הועברה טיוטת תיקון ההוראה.

בחודש אוגוסט 2011 עברה בקריאה ראשונה הצעת החוק הפרטית לענין דיווח לגבי עסקאות במסמך חסר. ככל הנראה, אם נושא הצעת החוק יוסדר בהוראה, כאמור לעיל, לא תקודם החקיקה בנושא.

בחודש נובמבר 2011 גובשו הנושאים המפורטים בהצעות החוק האמורות להוראות מחייבות, באמצעות תיקונים בהוראה 470, כאמור. החברה מעריכה כי לא תהיה לתיקון להוראה, השפעה על החברה.

5. בחודש מרץ 2010 פרסם בנק ישראל תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 432 בנושא העברת פעילות וסגירת חשבון של לקוח ותיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470, כרטיסי חיוב, בקשר להעברת עסקאות מתמשכות בכרטיסי חיוב. הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 432 נועדה בעיקר להקל את יכולת המעבר של לקוחות בין הבנקים, וזאת על מנת לאפשר את הגברת התחרות במערכת הבנקאית. לצורך כך, החוזר מתקן את ההוראה הקיימת בנושא כדי להסדיר את נושא העברת הוראות קבע של הלקוח העובר מבנק אחד לבנק אחר ואגב המעבר מחליף גם את כרטיס האשראי שלו. בפרט, ההוראה המתוקנת נועדה ליצור את התשתית הטכנולוגית והמשפטית להעברת פעילות בעסקאות מתמשכות בין כרטיסי חיוב שונים. הנ"ל מבוצע באמצעות יצירת מנגנון להעברת חיובים והטלת חובה על מנפיק של כרטיס אשראי כלשהו לבצע את העברת הפעילות עבור הלקוח תוך תקשורת עם המנפיק החדש ועם בתי העסק לזכותם נתן הלקוח הרשאות חיוב כלשהן. הנחיות כאמור יחולו בשינויים מחויבים בכל העברת פעילות בכרטיסי אשראי, לרבות בעת העברת פעילות בכרטיס שאינו מונפק על ידי בנק ובעת העברת פעילות שאינה אגב סגירת חשבון. במקביל לתיקון כאמור של הוראה מספר 432, בוצעו תיקונים מתאימים להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470, בנושא כרטיסי חיוב, וזאת כדי להחיל את הסדר העברת הפעילות על חברות כרטיסי אשראי על ידי הכללה ברשימת הוראות ניהול בנקאי תקין שיחילו על חברות כרטיסי אשראי גם את הוראה מספר 432. תחילת ההוראות מיום 1 בספטמבר 2010. החברה מעריכה כי לא יהיה לתיקון ההוראה, השפעה עליה.

6. בחודש יוני 2010 פורסם תיקון לחוק החוזים האחידים, העוסק בחובת ציון אישור של חוזים אחידים, וכן מקנה סמכויות לנגיד בנק ישראל, באמצעות תיקון לחוק הבנקאות (שירות ללקוח) לקבוע כללים בדבר גודל אותיות וציון תנאים מהותיים. החברה מעריכה, כי אם ייקבעו כללים כאמור תהיה לכך השפעה עליה, אולם לא בהיקף מהותי.

7. בחודש יולי 2010 פורסם תיקון לחוק הגנת הצרכן, העוסק בדחיית חיוב מחזיק כרטיס המתקשר בעסקה מתמשכת של שירותי רפואה או רפואה דחופה. החברה מעריכה, כי אין בתיקון הנ"ל השפעה מהותית עליה.

8. בחודש יולי 2010 פרסם המפקח על הבנקים מכתב בנושא "רשתות חברתיות", המונה סיכונים שטומן בחובו השימוש ברשתות חברתיות, לרבות סיכונים תפעוליים, משפטיים, רגולטורים וסיכונים מוניטין. סיכונים אלה עלולים לנבוע מגורמים כגון: זיהוי לקוח (רישום פרטי לקוח אשר עלול לחשוף את חברת כרטיסי אשראי - לרבות הסתמכות על נתונים אישיים של הלקוח לצורך שחרור חסימת סיסמא), פרסום מידע (לרבות מידע מטעה, שגוי, עוין וכדו'), אבטחת מידע, שליטה ובקרה. המכתב מחייב חברות כרטיסי אשראי, בנוסף לאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין 357 בנושא ניהול טכנולוגיית המידע, לפעול לצמצום הסיכונים הנגזרים משימוש ברשתות חברתיות, בין היתר על ידי נקיטת צעדים שנקבעו בו.



9. בחודש ספטמבר 2010 פורסמו תקנות הגנת הצרכן, המקנות ללקוח זכות לבטל עסקה לרכישת טובין, ולקבל תמורתה באופן בו שילם עבורה, בתנאים המפורטים בתקנות. יצוין, כי הצעות חוק הקשורות לנושא הונחו על שולחן הכנסת בחודשים מרץ 2010, יוני 2010. החברה מעריכה, כי אין בתיקון הנ"ל ו/או בהצעות החוק, אם תתגבשנה לדבר חקיקה, השפעה מהותית עליה.
10. בחודש נובמבר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק ממשלתית, העוסקת, בין היתר, בקביעת תנאים בחוזים אחידים שיהוו תנאים מקפחים וכן בבחינת חוזה אחיד ותוצאות בחינה זו. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. החברה מעריכה, כי אם הצעת החוק תתגבש לדבר חקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם לא בהיקף מהותי.
11. בחודש דצמבר 2010 פרסם בנק ישראל חוזר בדבר הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 בנושא "דירקטוריון". החוזר נועד לעדכן את הוראת ניהול בנקאי תקין 301 בנוגע להנחיות הפיקוח לגבי תפקוד הדירקטוריון וסמכויותיו, הרכבו, סוגי וועדותיו ותפקודן ונוהגן לתפקוד יעיל. מטרת החוזר להבטיח קיומו של דירקטוריון איכותי ואפקטיבי המבצע את תפקידיו מתוך הבנה ברורה של תפקידו ומתוך הפעלת שיקול דעת עצמאי וראוי בענייני חברת כרטיסי אשראי. תחולת החוזר החל מיום 1 בינואר 2012.
- שני תיקוני חקיקה נוספים בהקשר זה הינם תיקון מספר 14 ותיקון מספר 16 לחוק החברות, אשר פורסמו בחודשים ינואר 2011 ומרץ 2011, בהתאמה. תיקונים אלה עוסקים, בין היתר, בחובות גילוי החלות על דירקטור, בכשירות לפעול כדירקטור, בהפעלת שיקול דעת עצמאי על ידי דירקטור, בכהונת דח"צים. תיקון מספר 16 עוסק גם בנושאים שאינם קשורים לדירקטוריון במישרין, כגון: הוראות שונות בנוגע לועדת ביקורת, תביעה נגזרת ואישור עסקאות הנוגעות לתנאי שכר וכהונה.
- החברה נערכה ונערכת ליישום ההוראות הנ"ל.
12. בחודש ינואר 2011 הופץ חוזר בנושא "ניהול סיכונים הכרוכים בביצוע עסקאות לא חוקיות באמצעות כרטיסי אשראי". החוזר מעדכן את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא "מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות". עיקרי העדכונים: הגבלת היקף החשיפה של פעילות ההנפקה והסליקה בחו"ל, בפרט במדינות שבהן אין לחברה נוכחות מאוגדת ומפוקחת וכן הגבלת החשיפה להתקשרות עם בתי עסק שתחום פעילותם בענפים עתירי סיכון. בנוסף הוחמרו הקריטריונים לבחינת חוקיות תחום הפעילות של בתי העסק במקרים בהם חברות כרטיסי האשראי מתקשרות עם בתי עסק בחו"ל לסליקת עסקאות במסמך חסר, בין אם באמצעות רשת אינטרנט ובין אם בדרך אחרת, בהן לא מוצג כרטיס אשראי. כן הובהר כי יש לקבוע נהלים מתאימים על מנת לוודא את העמידה בדרישות הקבועות בכל תקופת ההתקשרות. אין השפעה של ההוראה על פעילות החברה.
- בחודש דצמבר 2011 המפקח על הבנקים הפיץ חוזר בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור, בו הוא מפרט את הנחיותיו הסופיות כחלק מהמאבק בגורמים המסייעים לתכנית הגרעין של איראן והתוכניות הנלוות לה. החוזר מתקן את הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 411, מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות.
- בחוזר נדרש דירקטוריון של חברת כרטיסי אשראי לקבוע מדיניות בנושא ניהול סיכונים הכרוכים בהתקשרות, או ביצוע פעולות עבור לקוחות, עם גורמים מוכרזים ברשימות בינלאומיות כמסייעים לתוכנית הגרעין של איראן והתוכניות הנלוות לה. על המדיניות לכלול התייחסות לבקרות ולבדיקות נאותות בנוגע לאיתור גורמים מוכרזים אלה. החוזר מפנה לתיקון חקיקה ולרשימות בינלאומיות של גופים מוכרזים כנ"ל.
- בנוסף, החוזר דורש מחברות כרטיסי אשראי לערוך סקר ראשוני, אשר יבחן את מידת החשיפה שלהן לגורמים כאמור, ולהגיש אותו למפקח על הבנקים לא יאוחר מיום 30 במרץ 2012.
- תחילת התיקונים להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 411 היא מיום 31 במרץ 2012.

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

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

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

16. בחודש נובמבר 2011 פורסמה הנחיה של בנק ישראל, לפיה על תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי ליתן גילוי בדו"ח הדירקטוריון באשר לכל קבוצת לווים, אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד (לאחר הפחתת ניכויים מותרים) עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי וחברות כרטיסי אשראי, כמפורט בהנחיה. הנחיה זו תחול החל מן הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2011 עד לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2012. נכון למועד דו"ח זה לא נדרשת החברה, בפועל, ליתן גילוי כאמור.

17. בחודש נובמבר 2011 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק שאושרה בקריאה טרומית בדצמבר 2011, לפיה מוטלות מגבלות על עוסקים ועל מנפיקי כרטיסי חיוב המציעים תכניות הטבות ללקוחותיהם, ובכלל זה מגבלות לעניין שינוי התוכנית או ביטולה. בדיון בהצעת החוק שהתקיים בוועדת הכלכלה בחודש ינואר 2012 הוסכם לפצל את הצעת החוק לשניים, כך שהחלק שדן בחובות החלות על עוסקים יקודם, לאחר קבלת נוסח חלופי להצעת החוק, שלא תפגע בצרכנים ובחיי המסחר, ואילו החלק שדן במנפיקים לא יקודם, בכפוף להסדרת נושא מתן ההטבות בכרטיסי חיוב על ידי בנק ישראל. ככל שיוסדר הנושא, כאמור, תרד ההצעה הדנה במנפיקים מסדר היום.

18. בחודש דצמבר 2011 אושרה בקריאה ראשונה הצעת חוק ממשלתית, ועברה לוועדת חוקה, חוק ומשפט להכנה לקריאה שניה ושלישית. הצעת החוק קובעת מספר תיקונים לחוק איסור הלבנת הון ולחוק איסור מימון טרור, בין היתר, בנוגע לחובות דיווח וקבלת נתוני זיהוי. כמו כן, בחודש פברואר 2012 עתיד להתקיים דיון בתיקון לצו איסור הלבנת הון החל על תאגידי בנקאיים, הן בבדיקת פרטים לצורך איתור פעילות של ארגוני טרור מוכרזים ופעילי טרור. החברה מעריכה, כי להוראות הנ"ל לא תהיה השפעה עליה.

19. בחודש פברואר 2012 עתיד להתקיים דיון בתיקון תקנות כרטיסי חיוב, לפיו המפקח יוכל ליתן הוראות שונות מהמופיע כיום בתקנות בדבר משלוח דפי פירוט ללקוחות. החברה מעריכה, שלתיקון זה לא תהיה השפעה עליה.



הליכים משפטיים ותלויות

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

התחייבויות תלויות

שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים: החברה התחייבה לשפות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה כפי שהיו מעת לעת. כתב השיפוי שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 12 בפברואר 2012 באישור וועדת הביקורת והדירקטוריון, הותאם לשינויים בחקיקה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכוח ההתחייבות, לכל המבוטחים בחברה במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 50% מהונה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים (שנתיים או רבעוניים) הידועים לפני התשלום בפועל.

יעדים ואסטרטגיה עסקית

- יעדיה העיקריים והאסטרטגיה של החברה, כחלק מקבוצת ישראל כרט, הינם כמפורט להלן:
1. שימור רמת ההכנסות והרווחיות ויצירת ערך לבעלי מניותיה.
 2. הרחבת בסיס ההפצה וקידום המכירות.
 3. העמקת שיתוף הפעולה עם בתי עסק.
 4. שיפור מתמשך באיכות השירות.
 5. פעילות מכוונת ליצירת העדפה אצל הלקוח לכרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה.
 6. התרחבות בתחום האשראי והמימון לבתי העסק.
 7. עבודה בהתאם לקוד האתי של החברה.

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, הייגו, הפסדים כתוצאה מתהליכים לקויים, טעויות אנוש, כשלים במערכות וכן אירועים חיצוניים.

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

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

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

סיכונים תפעוליים

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

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

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



סיכוני שוק ונזילות

1. החשיפה והניהול של סיכוני שוק

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

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

א. סיכון בסיס

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

ב. החשיפה לריבית

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

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

31 בדצמבר 2011

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

31 בדצמבר 2010

סך הכל	במיליוני ש"ח				
	מטבע חוץ		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
885.5	2.3	19.8	2.3	861.1	נכסים פיננסיים
846.2	2.5	20.1	0.7	822.9	התחייבויות פיננסיות
39.3	(0.2)	(0.3)	1.6	38.2	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

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

31 בדצמבר 2011

שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת

שינויים בשיעורי הריבית *

שינוי בשווי הוגן		במיליוני ש"ח						
במיליוני		מטבע חוץ **			מטבע ישראלי			
באחוזים	ש"ח	השפעות מקזזות	אחר	דולר	צמוד	לא צמוד		
סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל		
-	-	68.1	-	(0.6)	(1.6)	1.4	68.9	גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
-	-	68.1	-	(0.6)	(1.6)	1.4	68.9	גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
-	-	68.1	-	(0.6)	(1.6)	1.4	68.9	קיטון מיידי מקביל של אחוז אחד

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

** לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.



31 בדצמבר 2010

שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית (1)

שינוי בשווי הוגן		במיליוני ש"ח					
באחוזים	במיליוני ש"ח		השפעות מקצות	מטבע חוץ**		מטבע ישראלי	
	סך הכל	סך הכל		סך הכל	דולר	אחר	צמוד
-	*-	39.3	-	(0.2)	(0.3)	1.6	38.2
-	*-	39.3	-	(0.2)	(0.3)	1.6	38.2
-	*-	39.3	-	(0.2)	(0.3)	1.6	38.2

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

** לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

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

ג. החשיפה לשווי ניירות ערך

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

ד. מכשירים פיננסיים נגזרים

ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצרכי מסחר במכשירים פיננסיים נגזרים. הפעילות היחידה המותרת לחברה במכשירים פיננסיים נגזרים הינה לצרכי גידור כלכלי. במהלך התקופה המדווחת לא בוצעו עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים.

2. חשיפה וניהול של סיכוני הנזילות

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

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

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

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות אשר אושרה בדירקטוריון בחודש נובמבר 2011, ואשר מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל (Sound Practice) ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון) והוראות ניהול בנקאי תקין 342 (טיוטה משנת 2008 לניהול סיכוני הנזילות). מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה, באמצעות הרצת מודל פנימי לניהול סיכוני הנזילות, מעקב אחר מערכת אינדיקטורים לזיהוי לחצי נזילות, בחינת תרחישי קיצון ומערכת עזר לניהול תזרים שוטף. יחד עם זאת, ההון הפנוי של החברה ניתן כאשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק וכן הושקע בפיקדונות בבנקים בשקלים. מנהל סיכוני הנזילות של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה.

סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. מדיניות האשראי של החברה מאושרת מדי שנה על ידי דירקטוריון החברה. מדיניות האשראי מתייחסת לעקרונות למתן אשראי, לסוג החשיפה בכל אחד ממגזרי הפעילות, למגבלות החשיפה, הן כמותיות והן איכותיות, לריכוזיות האשראי, לתמחור ובטחונות, לטיפול בלקוחות בקשיים ולמדרג סמכויות אשראי. מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות. האחריות הכוללת לטיפול הישיר בלקוח הינה בידי מספר גורמים שהוסמכו לכך, וכתוצאה מכך, משופרת היכולת לניהול סיכוני אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך מתן האשראי. החברה מבצעת ניטור הלווים ומעקב שוטף אחריהם באמצעות דוחות בקרה המופקים בחיתוכים שונים ובתדירויות שונות. החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיה העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכונים באשראי ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם. כמו כן, מנהלת החברה בקרה שוטפת על המגבלות הפנימיות והרגולטוריות לגודל החבות של לווה בודד וקבוצת לווים בהתאם לדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין 313 של בנק ישראל. החברה מנטרת ומפקחת אחרי עסקאות עם אנשים קשורים לפי נוהל בנקאי תקין 312 ומדווחת על פי הוראה 815. ניהול סיכוני האשראי של החברה מתבסס על מספר מודלים סטטיסטיים שבאמצעותם נקבע דירוג ללקוח/בית העסק. דירוג זה משמש כבסיס תומך להחלטה על סוג האשראי, היקף האשראי וגובה הריבית שייקבעו ללקוח/בית העסק. המודלים עוברים בדיקות טיוב וכיול תקופתיות וקבועות בהתאם לדרישות פנימיות ורגולטוריות.

יחידת בקרת אשראי

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

מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

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



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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011	
סכומים מדווחים במיליוני ש"ח		
1. נכסים שאינם מבצעים		
אשראי לציבור פגום שאינו צובר הכנסות ריבית		
-	-	שנבדק על בסיס פרטני
* ₋	0.1	שנבדק על בסיס קבוצתי
* ₋	0.1	סך הכל חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית
* ₋	0.1	סך הכל נכסים שאינם מבצעים
2. סיכון אשראי מסחרי בעייתי (1)		
* ₋	0.2	סיכון אשראי מאזני בגין הציבור
* ₋	0.2	סך הכל סיכון אשראי מסחרי בעייתי בגין הציבור
* ₋	0.2	סך הכל סיכון אשראי מסחרי בעייתי
-	-	3. חובות שאינם פגומים בפיגור של 90 יום או יותר

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

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

סיכום ההשפעה על העודפים ליום 31.12.2010 (נתוני פרופורמה)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)	סכומים מדווחים במיליוני ש"ח	
9.0 ⁽¹⁾		יתרת עודפים ליום 31.12.2010 שנכללה בדוחות הכספיים
		השפעה מצטברת נטו ממס מיישום לראשונה של
(1.1)		ההוראות החדשות ליום 1.1.2011
		מזה:
(1.4)		השינוי בהפרשה להפסדי אשראי
0.3		השפעת המס המתייחסת
7.9		יתרת העודפים ליום 1.1.2011 לפי ההוראות החדשות

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 10.ה.1. לדוחות הכספיים.

מדדי סיכון ואשראי**

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

(1) גבוה מ-100%.

* נמוך מ-0.005%.

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

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות

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



מדידה והלימות הון

החברה מבצעת הערכה להלימות ההון שלה. החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 מציגה החברה את הגישה הסטנדרטית לחישוב הלימות ההון, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 2011-201 (מדידה והלימות הון). ההערכה מתבצעת על-ידי סיכום ההון ומיון הנכסים על-פי שיעור הסיכון שלהם והערכה של סיכונים שוק, בתוספת סיכון תפעולי. הלימות ההון נקבעת על-ידי חישוב שיעור ההון מסך הנכסים כשהם משוקללים בשיעור הסיכון, כאמור לעיל, בתוספת סיכון השוק והסיכון התפעולי.

הנחיות באזל II פורסמו בחודש יולי 2006 על-ידי ועדת באזל. מטרת ההנחיות היא, בין היתר, להגדיר דרישה להלימות הון, בהתייחס לסוגי הסיכונים השונים בחברה, להקים מערכת לניהול הסיכונים ובקרתם ולהרחיב את דרישות הגילוי במטרה לסייע 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 סיכונים האשראי, סיכונים השוק והסיכונים התפעוליים.
- ◆ נדבך II: הקמת מערך לניהול הסיכונים השונים ובקרתם, לרבות מערכות תומכות, מסמכי מדיניות לניהול הסיכונים וכן הערכה פנימית לגבי נאותות ההון אל מול מכלול הסיכונים הכרוכים בפעילות התאגיד.
- ◆ נדבך III: דרישות גילוי במסגרת הוראות באזל II.

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

ביום 20 ביוני 2010 פרסם המפקח על הבנקים כי הנחיות באזל II אשר פורסמו ביולי 2006 כהוראת שעה בדבר "מסגרת עבודה למדידת והלימות הון" ויושמו לראשונה בדצמבר 2009 הוגדרו כהוראת ניהול בנקאי תקין 2011-201 בנושא "מדידה והלימות הון".

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

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

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

תיאבון הסיכון

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

יעד הלימות ההון

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

יעד הון ליבה לרכיבי סיכון של החברה יהיה 7.5%.

יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה יהיה 12.5%.

ניהול ההון

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

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

עקרונות מנחים בניהול ההון

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

באזל III

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



להלן טבלה הכוללת סקירה של הגילויים הנדרשים בהתאם לנדבך השלישי:

עמוד	נושא
43	הלימות הון
44	תחולת היישום
44	מבנה ההון
46	נכסי הסיכון ודרישת ההון
47	סיכון אשראי
55	הפחתת סיכון אשראי (הס"א)
62	סיכון תפעולי

הלימות הון

1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011	
במיליוני ש"ח		
33.3 ⁽¹⁾	68.3 ⁽²⁾	הון ליבה והון רובד 1, לאחר ניכויים *
16.1	31.1	הון רובד 2, לאחר ניכויים **,***
49.4	99.4	סך הכל הון כולל

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

** במהלך חודש מרץ 2010 הונפקו כתבי התחייבות נדחים בסך 12 מיליון ש"ח לבנק הפועלים. במהלך חודש מרץ 2011 הונפקו כתבי התחייבות נדחים בסך 8 מיליון ש"ח לבנק הפועלים. במהלך חודש דצמבר 2011 הונפקו כתבי התחייבות נדחים בסך 7 מיליון ש"ח לבנק הפועלים.

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

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2010		ליום 31 בדצמבר 2011		
במיליוני ש"ח				
יתרות משוקללות של נכסי סיכון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון		
דרישת הון	דרישת הון	דרישת הון	דרישת הון	
30.7	341.0 ⁽¹⁾	39.3	437.5	סיכון אשראי
*-	0.4	0.2	2.2	סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
5.5	61.6	7.0	77.3	סיכון תפעולי
36.2	403.0	46.5	517.0	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011	
באחוזים		
8.3 ⁽¹⁾	13.2	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
12.3 ⁽¹⁾	19.2	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0	9.0	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 10.ה.1. לדוחות הכספיים.

(2) ההשפעה על ההון בעקבות יישום הוראות חובות פגומים הינה קיטון בעודפים של 1.1 מיליון ש"ח.



תחולת היישום

דרישות מדידה והלימות הון חלות על החברה. כמו כן, החברה מאוחדת על ידי בנק הפועלים, עליו חלות גם כן דרישות אלו. ככלל, דרישות ההון של החברה מבוססות על הדוחות הכספיים שלה, הערוכים בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון).

מבנה ההון

מבנה ההון הרגולטורי

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון), על חברות כרטיסי אשראי לשמור על יחס הון לרכיבי סיכון, שלא יפחת משיעור של 9% מהסיכום המשוקלל של רכיבי הסיכון בנכסיהם המאזניים ובסעיפים החוץ מאזניים.

מדידת ההון לצורך הוראה זו מבוססת על חלוקת ההון להון רובד 1 ולהון רובד 2.

הון רובד 1 כולל את ההון. ההון רובד 2 "התחתון" מורכב מכתבי התחייבות נדחים, אשר מאפייניהם העיקריים הינם כדלקמן: תקופת פרעונם לא תפחת מחמש שנים; הם מונפקים ללא בטוחות; הזכויות על-פיהם נדחות מפני תביעותיהם של נושים אחרים של הבנק; מסכומם המוכר כהון רובד 2, כאמור, יופחתו 20% בתחילת כל שנה מחמש השנים האחרונות לפני מועד פרעונם (כאשר במקרה של כתב התחייבות נדחה הנפרע לשיעוריו, יש לבצע הפחתה כאמור, מכל שיעור).

מגבלות על תמהיל ההון

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

- ◆ סך הון הליבה יהווה לפחות 70% מהון רובד 1 לאחר הניכויים הנדרשים מהון רובד זה בלבד.
- ◆ סך הון רובד 2 והון רובד 3 לא יעלו על 100% מסך הון רובד 1 לאחר הניכויים הנדרשים מהון רובד זה בלבד.
- ◆ כתבי התחייבויות נדחים הכלולים בהון רובד 2 תחתון לא יעלו על 50% מהון רובד 1 שאינו מוקצה לסיכונים שוק (ככל שהתאגיד הבנקאי מחזיק בהון רובד 3) לאחר הניכויים הנדרשים מהון רובד 1 בלבד.

מבנה ההון

להלן הרכב ההון לצורך חישוב יחס הון:

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011	
במיליוני ש"ח		
		הון רובד 1 (1)
0.8	0.8	הון מניות רגילות נפרע
23.5	58.5	פרמיה על מניות
(2) 9.0	(3) 9.0	עודפים
33.3	68.3	סך הכל הון ליבה והון רובד 1
16.1	31.1	הון רובד 2 **,*
49.4	99.4	הון כולל כשיר

- (1) על מנת שהחברה תעמוד בתנאי יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל כאמור, נערכה החברה, כך שבמרץ 2011 הוגדל הון המניות הנפרע של החברה ב-17 מיליון ש"ח, המחולקים ל-4,271 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, תמורת סך של 3,980 ש"ח למניה (סך כל התמורה הינו 17 מיליון ש"ח). בנוסף, בחודש דצמבר 2011 הנפיקה החברה לבנק הפועלים 4,459 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת במחיר של 4,037 למניה (סך כל התמורה הינה 18 מיליון ש"ח).
- (2) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ה.10. לדוחות הכספיים.
- (3) ההשפעה על ההון בעקבות יישום הוראות חובות פגומים הינה קיטון בעודפים של 1.1 מיליון ש"ח.

- * במהלך חודש מרץ 2010 הונפקו כתבי התחייבות נדחים בסך 12 מיליון ש"ח לבנק הפועלים. במהלך חודש מרץ 2011 הונפקו כתבי התחייבות נדחים בסך 8 מיליון ש"ח לבנק הפועלים. במהלך חודש דצמבר 2011 הונפקו כתבי התחייבות נדחים בסך 7 מיליון ש"ח לבנק הפועלים.
- ** כתבי התחייבות נדחים הכלולים בהון רובד 2 תחתון לא יעלו על 50% מהון רובד 1 שאינו מוקצה לסיכונים שוק (ככל שהחברה מחזיקה בהון רובד 3) לאחר הניכויים הנדרשים מהון רובד 1 בלבד.

הלימות הון

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

החברה מבצעת תהליך פנימי להערכת הלימות ההון שלה במסגרתה נבנתה תוכנית רב שנתית לעמידה ביעדי הלימות הון. תוכנית זו לוקחת בחשבון את צרכי ההון הקיימים והעתידיים של החברה בהתאם לתוכניות האסטרטגיות אל מול מקורות ההון הזמינים. בתוכנית קיימת התייחסות אל כלל נכסי הסיכון של החברה בהווה ובעתיד על פי דרישות ההקצאה במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון) וזאת אל מול יעדי הלימות ההון ותיאבון הסיכון.



נכסי הסיכון ודרישת ההון

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

ליום 31 בדצמבר 2010		ליום 31 בדצמבר 2011		במיליוני ש"ח	
יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון			
סיכון אשראי:					
29.1	(1) 323.7	36.9	409.5	תאגידים בנקאיים	
1.0	10.8	1.7	19.9	תאגידים	
-	-	*-	*-	קמעונאיות ליחידים	
0.5	5.4	0.6	6.8	עסקים קטנים	
0.1	(1) 1.1	0.1	1.3	נכסים אחרים	
30.7	341.0	39.3	437.5	סך הכל סיכון אשראי	
*-	0.4	0.2	2.2	סיכוי שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ	
5.5	61.6	7.0	77.3	סיכון תפעולי	
36.2	403.0	46.5	517.0	סה"כ יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישת ההון	

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011	
49.4 (1)	99.4	יחס הון כולל יחס הון של רובד 1
8.3% (1)	13.2%	הון לצורך חישוב יחס ההון (במיליון ש"ח)
12.3% (1)	19.2%	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים נדבך 1
1.0%	1.0%	יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים נדבך 2
9.0%	9.0%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 10.ה.1. לדוחות הכספיים.

סיכון אשראי – דרישות גילוי כלליות

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

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ויתרות חוב אחרות

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

הפרשה להפסדי אשראי

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

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

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

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



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

חובות אבודים

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

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

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

ניהול סיכוני האשראי

סיכון האשראי הוא אחד הסיכונים אשר מנוהל, מנוטר ומבוקר בחברה, כמתחייב מאופי פעילותה כחברה העוסקת במתן אשראי. תהליך ניהול סיכוני האשראי מסייע לחברה להסתכל על הסיכון על פי תמהיל המוצרים המרכיב אותו.

פעילות החברה בנושאי ניהול סיכוני האשראי:

- ◆ החברה קובעת מגבלות למתן אשראי על-פי דירוג סיכון, תוך פילוח על-פי מוצרי אשראי (בהתאם למשקל הסיכון שלהם) בכדי למנוע פגיעה באיכות תיק האשראי של החברה ובכך להפחית את סיכון האשראי הנובע מאיכות הלווים.
- ◆ החברה מבצעת בקרה פנימית אחר ניהול סיכוני האשראי וזאת על-ידי מתן משקל סיכון לכל סוג מוצר אשראי בהתאם לסיכון הנגזר ממנו. לדוגמא במקרים מסוימים, ישנה התייחסות לסוג המוצר הנמכר על ידי בית העסק ולזמני האספקה שלו. ככל שזמן האספקה של המוצר ארוך יותר כך קיים סיכוי גבוה יותר ל"כשל תמורה" ואי אספקתו ללקוח.
- ◆ החברה קבעה מגבלות ענפיות בכדי למנוע ריכוזיות ענפית בתיק האשראי.
- ◆ החברה פועלת בהתאם להנחיות בנק ישראל בנוהל 313 - מגבלות על חבות של לווה בודד ושל קבוצת לווים. עבודה על-פי הנוהל וקביעת מגבלות פנימיות מקטינה את סיכון ריכוזיות הלווים.
- ◆ החברה קבעה מגבלות פנימיות בחשיפתה למוסדות פיננסיים וזאת בהלימה לתיאבון לסיכון שאושר על ידי הדירקטוריון.
- ◆ החברה מנטרת ומפקחת אחרי עסקאות עם אנשים קשורים לפי נוהל בנקאי תקין 312 ומדווחת על פי הוראה 815.

עקרונות לניהול סיכון ריכוזיות האשראי

- ◆ במסגרת הנדבך השני בבאזל II, החברה מחשבת הקצאת הון פנימי כנדרש כנגד סיכוני ריכוזיות.
- ◆ ריכוזיות לווים - מעקב שוטף אחר הלווים הגדולים של החברה, עמידה במגבלות על-פי דרישות הוראה 313 (לווה בודד וקבוצת לווים) בניהול בנקאי תקין של בנק ישראל. בנוסף מדווחת החברה לבנק ישראל מידי רבעון על-פי הוראות הנוהל.

קביעת דירוג סיכון ללקוח על-פי מודלים סטטיסטיים

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

קביעת מדרג סמכויות במתן אשראי

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

חשיפה למוסדות פיננסיים

- ◆ במסגרת פעילותה של החברה קיימת חשיפה למוסדות פיננסיים בארץ ובעולם:
 - ◆ חברות כרטיסי אשראי בארץ ובעולם - קיימת פעילות סליקה צולבת בין החברה לחברות כרטיסי האשראי בארץ. בנוסף חשיפה מול חברות כרטיסי האשראי העולמיות.
 - ◆ בנקים בישראל - פעילות כרטיסי האשראי באחריות בנקים היא מול חשבונות הלקוחות בבנקים בארץ. בנוסף, הפקדת פיקדון וביצוע עסקת גידור יוצרים חשיפה מול הבנק עימו נעשתה העסקה.
 - ◆ מוסדות פיננסיים זרים - פעילות מול חו"ל או פעילות של זרים בישראל: הפקדות מט"ח במוסדות פיננסיים בחו"ל חשיפת החברה אינה מהותית.
 - ◆ החברה מבצעת מעקב שוטף אחר חשיפות אלו ומבצעת דיווח על חריגה ממגבלות.

חשיפת האשראי למוסדות פיננסיים נוצרת כתוצאה מ:

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

פיקוח בלתי תלוי

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



דיווחים להנהלה ולדירקטוריון וקיום מדיניות ונהלים

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

חשיפות חוץ מאזניות

- החברה השתמשה בגורם המרת אשראי (CCF - Credit Conversion Factor) על מנת להמיר את חשיפות האשראי החוץ מאזניות שלה לחשיפות אשראי על פי הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון) כמפורט להלן:
- ◆ מסגרות אשראי לא מנוצלות של כרטיסי האשראי למחזיקי כרטיס קמעונאים - 10% (*).
 - ◆ חשיפות חוץ מאזניות אחרות, כולל מסגרות אשראי לא מנוצלות של כרטיסי אשראי למחזיקי כרטיסים לא קמעונאיים, לתקופה עד שנה - 20%.
 - ◆ חשיפות חוץ מאזניות אחרות, כולל מסגרות אשראי לא מנוצלות של כרטיסי אשראי למחזיקי כרטיסים לא קמעונאיים, לתקופה מעל שנה - 50%.

(*) לגבי מסגרות אשראי לא מנוצלות של כרטיסי האשראי למחזיקי כרטיסים קמעונאיים, 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 קמעונאיים 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 משקלות הסיכון תוך פילוח החשיפה בהתאם לצד הנגדי (סיגמנטים) לפני ואחרי הפחתת סיכון אשראי.

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

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

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

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

ליום 31 בדצמבר 2010						
במיליוני ש"ח						
סה"כ חשיפת אשראי כולל	סיכון אשראי חוץ מאזני		סיכון אשראי מאזני			סוג החשיפה
	אחר	מסגרת	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פיקדונות/ אחר	אשראי	
815.9	-	0.1	815.8	51.2	(1) 764.6	תאגידים בנקאיים
12.3	-	1.4	10.9	-	10.9	תאגידים
430.8	-	382.0	48.8	-	48.8	קמעונאיות ליחידים
44.7	-	32.3	12.4	-	12.4	עסקים קטנים
1.2	-	-	1.2	(1) 1.2	-	נכסים אחרים
1,304.9	-	415.8	889.1	52.4	836.7	סך הכל חשיפות

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 10.ה.1. לדוחות הכספיים.



להלן פירוט חשיפות סיכון האשראי, ברוטו הממוצעות, לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי (לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי):

ליום 31 בדצמבר 2011						
במיליוני ש"ח						
סה"כ חשיפת אשראי כולל(2)	סיכון אשראי חוץ מאזני		סיכון אשראי מאזני			סוג החשיפה
	מסגרת	אחר	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פיקדונות/ אחר	אשראי	
978.1	-	0.1	978.0	34.0	944.0	תאגידים בנקאיים
21.9	-	4.4	17.5	-	17.5	תאגידים
391.1	-	345.5	45.6	-	45.6	קמעונאיות ליחידים
48.0	-	31.2	16.8	-	16.8	עסקים קטנים
-	-	-	-	-	-	ממשלתי
1.0	-	-	1.0	1.0	-	נכסים אחרים
1,440.1	-	381.2	1,058.9	35.0	1,023.9	סך הכל חשיפות

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

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

ליום 31 בדצמבר 2010						
במיליוני ש"ח						
סה"כ חשיפת אשראי כולל(2)	סיכון אשראי חוץ מאזני		סיכון אשראי מאזני			סוג החשיפה
	מסגרת	אחר	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פיקדונות/ אחר	אשראי	
699.8	-	-	699.8	55.8	(1) 644.0	תאגידים בנקאיים
9.9	-	1.4	8.5	-	8.5	תאגידים
485.6	-	439.2	46.4	-	46.4	קמעונאיות ליחידים
51.1	-	37.3	13.8	-	13.8	עסקים קטנים
-	-	-	-	-	-	ממשלתי
0.8	-	-	0.8	(1) 0.8	-	נכסים אחרים
1,247.2	-	477.9	769.3	56.6	712.7	סך הכל חשיפות

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 10.ה.1. לדוחות הכספיים.

(2) חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.

פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפרעון

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

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

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

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

31 בדצמבר 2010						
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים – במיליוני ש"ח						
יתרה מאזנית						
סך הכל	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	עד שנה	
51.2	-	51.2	-	-	51.2	מזומנים ופיקדונות בבנקים
אשראי:						
54.4	(0.3)	54.7	0.3	2.0	(1) 52.4	חייבים בגין כרטיסי אשראי
14.5	0.5	14.0	-	0.2	13.8	אשראי לבתי עסק חברות וארגון בינ"ל
767.6	-	767.6	3.1	11.1	(1) 753.4	לכרטיסי אשראי
0.1	-	0.1	-	-	0.1	הכנסות לקבל ואחרים
0.3	0.1	0.2	0.2	0.1	(0.1)	נכסים אחרים
1.0	(1) 1.0	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
415.8	-	415.8	-	-	415.8	חוץ מאזני - מסגרות
1,304.9	1.3	1,303.6	3.6	13.4	1,286.6	סך הכל

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 10.ה.1. לדוחות הכספיים.



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

31 בדצמבר 2011									
במיליוני ש"ח									
מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	הפרשה להפסדי אשראי נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	יתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי	יתרת הפרשה פרטנית להפסדי אשראי	סכום הלוואות בפיגור שאינן פגומות מעל 30		סכום הלוואות פגומות	סיכון אשראי	חשיפה - אשראי	
				מעל 90 ימים	עד 90 ימים				
-	*-	*-	-	-	-	-	מאזני	קמעונאיות ליחידים	
-	*-	0.4	-	-	-	-	מאזני	עסקים קטנים	
*-	0.1	0.6	-	-	*-	0.1	מאזני	תאגידים	
-	0.2	0.5	-	-	-	-	מאזני	תאגידים בנקאיים	
-	0.2	0.2	-	-	-	-	חוץ מאזני	מסגרות	
*-	0.5	1.7	-	-	*-	0.1		סך הכל	

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

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

להלן מידע על הלוואות והפרשה לחובות מסופקים לפי הצד הנגדי:

31 בדצמבר 2010				
במיליוני ש"ח				
חשיפה - אשראי	סיכון אשראי	חוב בעייתי(1)	חוב בפיגור(2)	הפרשה לחובות מסופקים
תאגידים	מאזני	0.3	-	0.3

(1) חוב בעייתי - פיגור מעל 90 יום.

(2) חוב בפיגור - פיגור מעל 60 יום.

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

הטבלה שלהלן מציגה את פירוט חשיפת האשראי (לאחר ניכוי הוצאה בגין הפסדי אשראי על פי משקולות הסיכון).

לפני הפחתת סיכון אשראי

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

לאחר הפחתת סיכון אשראי

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



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

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

לפני הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2010								
במיליוני ש"ח								
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג	חשיפה
430.8	-	-	430.8	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
44.7	-	-	44.7	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
12.3	-	12.3	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידים
763.4	-	-	-	383.3	380.1	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
52.5	-	-	-	19.1	(1) 33.4	-	מדורג	
1.2	-	(1) 1.1	-	-	-	0.1	לא מדורג	נכסים אחרים
1,304.9	-	13.4	475.5	402.4	413.5	0.1		סך הכל

לאחר הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2010								
במיליוני ש"ח								
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג	חשיפה
-	-	-	-	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
7.2	-	-	7.2	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
10.8	-	10.8	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידים
762.8	-	-	-	382.7	380.1	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
522.9	-	-	-	462.6	(1) 60.3	-	מדורג	
1.2	-	(1) 1.1	-	-	-	0.1	לא מדורג	נכסים אחרים
1,304.9	-	11.9	7.2	845.3	440.4	0.1		סך הכל

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 10.ה.1. לדוחות הכספיים.

שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי הטבלה שהלן מציגה פירוט של סוגי החשיפות בהם נעשה שימוש, תוך הצגת החשיפות המכוסות (לאחר ניכוי הפרשה להפסדי אשראי)

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

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.



שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי (המשך):
 הטבלה שהלן מציגה פירוט של סוגי החשיפות בהם נעשה שימוש, תוך הצגת החשיפות המכוסות (לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים)

ליום 31 בדצמבר 2010						
חשיפת סיכון	חשיפה המכוסה באחריות בנקים בהסדר		חשיפת סיכון	סוג חשיפה	סיכון אשראי	חשיפה
אשראי נטו	סך הכל סכומים שנוספו	סך הכל סכומים שנגרעו	אשראי ברוטו			
במיליוני ש"ח						
-	-	(48.8)	48.8	אשראי	מאזני	קמעונאיות ליחידים
-	-	(382.0)	382.0	מסגרת	חוץ מאזני	
7.2	-	(5.2)	12.4	אשראי	מאזני	עסקים קטנים
-	-	(32.3)	32.3	מסגרת	חוץ מאזני	
10.8	-	(0.1)	10.9	אשראי	מאזני	תאגידים
-	-	(1.4)	1.4	מסגרת	חוץ מאזני	
818.7	54.1	-	(1) 764.6	אשראי	מאזני	תאגידים בנקאיים
51.2	-	-	51.2	פיקדונות	מאזני	
415.8	415.7	-	0.1	מסגרת	חוץ מאזני	
1.2	-	-	(1) 1.2	נכסים אחרים	מאזני	נכסים אחרים
1,304.9	469.8	(469.8)	1,304.9			סך הכל

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 10.ה.1. לדוחות הכספיים.

שקלול סיכון האשראי

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

שמות חברות דירוג אשראי בהם נעשה שימוש:

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

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

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

לחברה מקורות פירעון (אמצעי פירעון החובות של הלקוח) אשר אינם מוכרים על-פי הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון) לצורך מזעור סיכונים האשראי בחישוב הקצאת ההון הנדרשת על-פי הגישה הסטנדרטית בנדבך ה-1. יחד עם זאת, בניהולה השוטף רואה החברה במקורות הפירעון תזרים פרמננטי קיים ומשתמשת בהם לניהול סיכונים האשראי (לצרכי ניהול סיכונים ולא לצורך הקצאת הון). כנגד האשראי החוץ בנקאי למחזיקי כרטיס לא קיימים בטחונות כלשהם.

האשראי 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.

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

גילוי כללי לגבי חשיפות שקשורות לסיכון אשראי של צד נגדי

גידור חשיפות ריבית

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

גידור חשיפות מטבע חוץ

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



גילוי של החברה המשתמשת בגישה הסטנדרטית

כללי

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

אסטרטגיה ותהליכים

דירקטוריון החברה מאשר אחת לשנה את מדיניות ניהול סיכונים השוק של החברה. קיימת מעורבות של הדירקטוריון בניהול סיכונים ובמיוחד בקביעת המסגרות והמגבלות להיקפי הפעילות והחשיפות.
האסטרטגיה של החברה בתחום ניהול סיכונים שוק הינה מזעור הסיכונים הנובעים בתחומי העיסוק העיקריים שלה (הנפקה, סליקה ואשראי), כלומר לחברה יש "תיאבון לסיכון" נמוך מאד בהתייחס לסיכונים השוק.
במסגרת אסטרטגיה זו, דירקטוריון החברה והנהלתה מאשרים, מדי שנה, את מסמך המדיניות של החברה, אשר מתבסס על העקרונות המרכזיים הבאים:

- ◆ **ארגון ושליטה** - פונקצית ניהול סיכונים שוק ונזילות מנוהלת בראשות סמנכ"ל כספים ומנהלה, גם באמצעות קיום וועדת השקעות פנימית בראשות בקר הסיכונים הראשי, ועדת הביקורת, ועדת ניהול הסיכונים של הדירקטוריון שהוקמה ביום 21 בדצמבר והדירקטוריון.
- ◆ **נהלים ומדיניות** - תחומי האחריות והסמכויות של ניהול הסיכונים, המשויכים להנהלה, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת, לוועדת ניהול הסיכונים ולפונקציות ייעודיות, כגון מנהל הסיכונים מעוגנים בתיעוד ברור ונגיש במטרה להבטיח יישום אחיד בארגון.
- ◆ **תהליכי ניהול סיכונים** - קיימים תהליכים לזיהוי שוטף של החשיפות, הערכת הסיכונים, בחינת הבקורות ותהליכי מזעור הסיכונים (כולל מגבלות).
- ◆ **כלים וטכנולוגיות** - מערכת ממוחשבת התומכת בהערכת סיכונים, ניהול סיכונים, דיווח, ניטור ותכנון.
- ◆ **ניטור ודיווח על סיכונים** - דיווח מכל אחד מקווי העסקים של החברה ליחידת ניהול סיכונים השוק והנזילות המרכזית בתהליך מובנה, במהלכו מדווחות חשיפות להנהלה ולדירקטוריון, כאשר ערוצי תקשורת פנים-ארגונית תקינים מבטיחים דיווח בזמן של הנושאים המצריכים טיפול.

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

המבנה והארגון של פונקצית ניהול סיכון השוק

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

מנהל סיכונים שוק הינו סמנכ"ל הכספים והמנהלה

במסגרת זאת הינו אחראי על התוויה, יישום והטמעת מדיניות כוללת לניהול מכלול סיכונים השוק והנזילות להם חשופה החברה (מטבע, מדד, ריבית, ני"ע, נזילות) ובכלל זה:

- ◆ אחריות על החשיפות הפיננסיות בחברה בכפוף למגבלות שאושרו על ידי הדירקטוריון.
- ◆ נהלי מעקב ובקרה בנושאים הקשורים לניהול חשיפות.
- ◆ קיום ישיבה פיננסית דו-שבועית לגיבוש הפעילות על נושא סיכונים שוק ונזילות (ועדת ההשקעות).
- ◆ דיווח חודשי לדירקטוריון על נושא סיכונים שוק והנזילות.
- ◆ ניהול סיכונים המט"ח, כולל קבלת החלטות על גידור חשיפות מט"ח ארוכות טווח.
- ◆ ניהול נכסים והתחייבויות (ננ"ה).
- ◆ מדידה ובקרה שוטפת של מדדי סיכון שוק ונזילות של החברה.
- ◆ עריכת דו"חות סיכונים הריבית.
- ◆ ניתוח תוצאות ועריכת ממצאים לדיון בהנהלה ובדירקטוריון.

מנהל סיכונים ראשי

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

האופי וההיקף של מערכות דיווח על הסיכון ושל מערכות מדידתו

נרכשה מערכת לניהול סיכונים (RMS) (Risk Management System), אשר בשימוש החל מהרבעון הראשון של שנת 2010. מערכת RMS משמשת כמכשיר אסטרטגי לניהול סיכוני 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.

דרישת הון בגין סיכון שער חליפין של מטבע חוץ

דרישת הון	
ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 31 בדצמבר 2010
במיליוני ש"ח	
0.2	*_

סיכוני שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ **

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

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



סיכון תפעולי

מנהלי הסיכון התפעולי הינם חברי הנהלה בחברה, כל חבר הנהלה בתחומו. סמנכ"ל סיכונים ובטחון בחברה אחראי על פיקוח בלתי תלוי אחר אופן ניהול הסיכון בחברה (מעגל שני). ניהול הסיכונים התפעוליים בחברה נועד למזער הפסדים באמצעות קביעת תהליכים מוסדרים שמטרתם צמצום הסיכונים התפעוליים אליהם חשופה החברה. הדבר נעשה תוך קביעת מסגרות של סמכות ואחריות והקניית תרבות ניהול סיכונים תפעוליים בקרב כלל המנהלים והעובדים.

דרישת הון בגין הסיכון התפעולי

דרישת הון	
ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 31 בדצמבר 2010
במיליוני ש"ח	
סיכון תפעולי	7.0
	5.5

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 על-פי 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, הנהלה, 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 על-פי סולם של רמת הנזק/תדירות צפויה.
- ◆ יישום תוכנית פעולה רב שנתית להקטנת הסיכונים המהותיים והגברת הבקורות היכן שנדרש.

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

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

כל אירועי הנזק בחברה נאספים בבסיס מידע אחד. כל האירועים המהותיים (סף המהותיות נכון לחודש דצמבר 2011 עומד על 10,000 ש"ח) מדווחים באופן רבעוני להנהלה ולדירקטוריון. האירועים מנותחים במטרה לוודא כי קיים תהליך תפעולי רלוונטי וכי הבקורות הקיימות מספיקות לצמצום הסיכון להתרחשות אירוע נוסף. במקרה הצורך מתווספות בקורות נוספות לתהליך.

הפחתת הסיכונים התפעוליים המהותיים מתבצעת על-ידי:

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

גילוי לגבי פוזיציות במניות בתיק הבנקאי

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

איסור הלבנת הון ומימון טרור

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

- ◆ חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000.
- ◆ צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), תשס"א-2001.
- ◆ הוראות ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל - מס' 411 - מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות (הוראה זו עודכנה לאחרונה). ראה גם פרק "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" רגולציה נוספת, סעיף 12.

החברה פועלת כנדרש בתחומי הבקרה הנוגעים ללקוחות ולבתי עסק שהוגדרו כבעלי סיכון גבוה. החברה מקיימת בקרה שוטפת, על מנת לוודא כי בידיה הפרטים והמסמכים הנדרשים בהתאם להוראות. במקרה פערים הם מטופלים לתיקון והשלמה. העובדים ללא יוצא מן הכלל נדרשים להתעדכן באופן שוטף בנושא באמצעות לומדה ממוחשבת. כמו כן, נערכו הדרכות פרטניות למחלקות השונות להן נגיעה בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור. בנהלי החברה בוצעו עדכונים והרחבות על מנת שיכסו באופן מלא את כל הנושאים בהתאם. קצין הציות מרכז את וועדת הציות, פורום נאמני הציות ואת צוות איסור הלבנת הון. מועברים דיווחים שוטפים לרשות לאיסור הלבנת הון בנוגע לפעולות רגילות (על פי הוראות הצו) ובנוגע לפעולות בלתי רגילות. בנוסף מועברים דיווחים חודשיים לבנק ישראל.



מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, שיעקרו מפורט בביאור 1 "עיקרי המדיניות החשבונאית" לדוחות הכספיים ביישום של כללי החשבונאות. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה. חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שישומו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים.

הפרשה להפסדי אשראי

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

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

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

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

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

דין בגורמי סיכון

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

מידת השפעת הסיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
בינונית	סיכון הנובע מכך שהלווה לא יעמוד בהתחייבויותיו לחברה. הרעה ביציבותם של הלווים השונים עלולה להשפיע לרעה על שווי הנכסים ועל רווחיות החברה. כדי למזער את הסיכון מוגדרת בחברה מדיניות אשראי ומגבלות חשיפה לגבי לוויים/ענפים במגזרי הפעילות השונים לפי דרגות סיכון שונות.	1.1 השפעה כוללת של סיכונים אשראי
בינונית	הרעה באיכות הלוויים ובשווי הבטחונות שהועמדו כבטוחה לאשראי לחברה עלולים להשפיע לרעה על סיכויי גביית האשראי. בחברה קיימת מדיניות אשראי ומגבלות חשיפה לגבי סוגי לוויים שונים במגזרי הפעילות והמוצרים השונים, וקיים תהליך של בקרת קיום המגבלות.	1.1 סיכון בגין איכות לוויים ובטחונות
נמוכה	סיכון הנובע מהיקף גבוה של אשראי שניתן ללוויים המשתייכים לענף משק מסוים. הרעה בפעילות העסקית בענף משק כזה עלולה להביא לפגיעה ביכולת ההחזר ובשווי הבטחונות שניתנו על-ידי חלק מהלוויים המשתייכים לענף זה.	1.2 סיכון בגין ריכוזיות ענפית
נמוכה	סיכון קיים או עתידי שנובע מהרעה במצבו של לווה/קבוצת לוויים גדולה/ יחסית לתיק האשראי שעלולה להשפיע לרעה על סיכויי גביית האשראי. קיימות מגבלות של בנק ישראל על היקף חשיפה מקסימלי ללווה או לקבוצת לוויים, וקיים תהליך שוטף של בקרת קיום המגבלות.	1.3 סיכון בגין ריכוזיות לוויים/ קבוצת לוויים
נמוכה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה הנובע משינויים בשערי הריבית, מחשיפות מטבע ומשינויים חריגים במדד המחירים לצרכן. השינויים האמורים עלולים לגרום לחברה להפסדים ו/או לירידת הכנסות.	2. השפעה של סיכונים שוק: סיכונים ריבית/ אינפלציה/ שערי חליפין
נמוכה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה הנובע מאי יכולת לספק את צורכי נזילותה. במצבי ביקוש והיצע חריגים בשווקים הפיננסיים עלולה להיווצר עלות בלתי מתוכננת בקשר עם גיוס המקורות. החברה פועלת לגיוון מקורות הנזילות.	3. סיכון נזילות
בינונית	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או ליקויים מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. הנ"ל כולל סיכון מעילות והונאות וסיכון משפטי, אך אינו כולל סיכון אסטרטגי וסיכון מוניטין. כשל הקשור לאחד הגורמים האמורים עלול להביא לפגיעה אפשרית ברווחיות. לחברה קיימת מדיניות ניהול סיכונים תפעוליים, כמו כן היא מפעילה יחידות, נהלים ומערכות בנושאי משאבי אנוש, אבטחת מידע, בטחון, בקורות תהליכים, שרידות והתאוששות ועוד.	4. סיכון תפעולי



מידת השפעת הסיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
נמוכה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה כתוצאה מאירועים בלתי צפויים כגון תביעות משפטיות, לרבות תביעות ייצוגיות, חוסר יכולת לאכופ חוזים או פסיקות לרעת החברה שעלולים לגרום לפגיעה ברווחיות החברה.	5. סיכון משפטי
נמוכה	פגיעה במוניטין החברה כחברת כרטיסי אשראי יציבה ואמינה אצל הלקוחות, השותפים העסקיים והגופים הרגולטורים, עלולה להביא להסטה של פעילות הלקוחות לחברות אחרות, תוך פגיעה בפעילות וברוחיות החברה.	6. סיכון מוניטין
בינונית	ענף כרטיסי האשראי בישראל מאופיין בתחרותיות רבה הן בתחום הכרטיסים הבנקאיים והן בתחום הכרטיסים החוץ בנקאיים, המתבטאת, באופן לקוחות / הקטנת היקפי פעילותם, הפסקת התקשרות עם בנק בהסדר, והכרכה בהשקעות רבות ומתמידות בגיוס ושימור לקוחות (מחזיקי כרטיסים ובתי עסק).	7. תחרות
גבוהה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה שנובע מחקיקה ו/או מהוראות של גופים רגולטורים שונים שגורמים לשינויים בסביבה העסקית של החברה. שינויים אלה עלולים להשפיע לעיתים על פעילותה של החברה על הכנסותיה, ועל יכולתה של החברה להציע שירותים מסוימים ו/או לחייבה לבצע השקעות טכנולוגיות ואחרות בעלות ניכרת ותוך פגיעה בלוח הזמנים לפיתוח שירותים מתוכננים אחרים. ראה גם סעיף "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" לעיל.	8. רגולציה וחקיקה
בינונית	האטה אפשרית בשווקים הכלכליים והפיננסיים המקומיים והגלובליים, עלולה לפגוע ברמת החיים, בהכנסות משקי הבית, במצבם של חלק מהעסקים השונים במשק, ברמת הפעילות הכלכלית במשק וברמת האבטלה במשק. האטה כלכלית במשק או מיתון עלולים לגרום לירידה בהיקף הצריכה הפרטית ובהיקף פעילות בתי העסק ולהשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות.	9. מצב המשק בארץ ובעולם
בינונית	התדרדרות המצב הפוליטי והבחונני בישראל עלולה לגרום, בין היתר, להאטה בפעילות הכלכלית במשק, לפגיעה בתשתיות ולהשפיע על רמת הצריכה הפרטית (כמות המוצרים ו/או השירותים הנרכשים ו/או הפידיון) ובין השאר להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.	10. סיכון פוליטי בטחוני
בינונית	הפסקת פעילותו של בנק בישראל, ובמיוחד בנק הנמנה עם הבנקים שבהסדר, לרבות עקב מצב של קריסה עקב חדלות פירעון, עלולה להביא למצב בו אותו בנק לא יוכל לקיים את התחייבויותיו על-פי ההסכמים בהם הוא קשור עם החברה וכן עלולה להביא למצב שהחברה לא תוכל לגבות במלואם ו/או בחלקם חיובים המגיעים לה מאת לקוחות הבנק הרלוונטי.	11. הפסקת פעילותו של בנק בישראל
בינונית	הפסקת פעילותו של ארגון ויזה, עלול לפגוע בצורה מהותית בפעילות החברה ובתוצאותיה הכספיות. בנוסף, התרחשות אירוע קריסה או חדלות פירעון של החברה ו/או של בנק הפועלים, עלולה להביא למצב בו החברה תצטרך לשאת בחובות, נזקים והתחייבויות בסכומים העשויים להיות מהותיים ובכך להביא לפגיעה בתוצאותיה הכספיות.	12. הפסקת פעילותו של ארגון כרטיסי אשראי בינלאומי

גילוי בדבר המבקר הפנימי

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

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

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

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

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

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

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

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

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

היקף משאבי הביקורת - בחברה הושקעו בשנת 2011, 16 ימי ביקורת, במישרין. בנוסף, פעילויות שמקבלת החברה, במיקור חוץ מהחברה האחות, ישראלכרט בע"מ, מבוקרות במסגרת הביקורת הפנימית בחברה זו. היקף משאבי הביקורת הפנימית נקבע על בסיס תוכנית עבודה רב שנתית, מבוססת סקר סיכונים.



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

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

הדירקטוריון וועדת הביקורת, אשר בחנו את תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית ואת ביצועה בפועל, סבורים, כי הביקורת הפנימית של החברה עומדת בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים ובהוראות המפקח על הבנקים.

גישה למידע - לביקורת הפנימית נתונה גישה חופשית לכל המידע בחברה, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים, ככל שהדבר נדרש לביצוע עבודתה.

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

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

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

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

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

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

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

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

עבודת הדירקטוריון

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

במהלך שנת 2011 התקיימו 13 ישיבות דירקטוריון ו-12 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 דירקטור אחד.

יש לציין כי במועד הדיווח מספר הדירקטורים שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לפי השכלתם, כישוריהם וניסיונם, הינו 5 דירקטורים.

חברי דירקטוריון החברה

אירית איזקסון

מכהנת בתפקיד יו"ר פעילה של החברה החל מחודש דצמבר 2008 וכחברה בוועדת האשראי של דירקטוריון החברה.

כן מכהנת בתפקיד יו"ר פעילה של ישראלכרט, יורופיי, פועלים אקספרס וכיו"ר ועדות האשראי של דירקטוריון ישראלכרט ודירקטוריון פועלים אקספרס.

מכהנת כדירקטורית בבנק הפועלים מיום 27 בדצמבר 1999.

מכהנת כיו"ר ועדות הדירקטוריון הבאות של בנק הפועלים: ועדת כספים ותשקיפים והועדה לניהול ובקרת סיכונים וליישום הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון), וכחברה בוועדות הדירקטוריון הבאות של בנק הפועלים: ועדת אשראי והועדה למוצרים חדשים.

מכהנת כחברה בדירקטוריונים של החברות: אריסון החזקות (1998) בע"מ, אריסון השקעות בע"מ, שיכון ובינוי - אחזקות בע"מ.

חברה בחבר הנאמנים של אוניברסיטת בן-גוריון ושל מכון ון ליר בירושלים.

בתחילת שנת 2011 מונתה כחברה בועד הפועל של איגוד החברות הציבוריות.

במשך השנים האחרונות או בחלק מהן כיהנה כדירקטורית בחברות: החברה לישראל בע"מ, כימיקלים לישראל בע"מ, ברום ים המלח בע"מ, תרכובות ברום בע"מ, אך כיום שוב אינה מכהנת בהם.

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

בעלת תואר מוסמך בחקר ביצועים - ביה"ס למנהל עסקים - אוניברסיטת תל-אביב.

בעלת תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.

הדירקטורית הינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

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



אבי אידלסון

יועץ בכיר במשאבי אנוש בתחום מיזוגים ורכישות ומערכות גלובליות ודירקטור בחברות. מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 31 בינואר 2010. דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים. מכהן כחבר בוועדת ביקורת של דירקטוריון החברה והחל מיום 29 באוגוסט 2011 כיו"ר הועדה. כן כחבר ועדת האשראי של דירקטוריון החברה. כן מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: ישראלכרט, יורופיי, פועלים אקספרס, מהדרין בע"מ, אבי אידלסון ניהול ויעוץ בע"מ. מכהן כיו"ר ועדת הבקורת של דירקטוריון ישראלכרט וכחבר בוועדות הבאות של דירקטוריון ישראלכרט: מחשוב, אשראי, שכר ותגמולים; כיו"ר ועדת הבקורת של דירקטוריון יורופיי; כחבר בוועדת ביקורת וועדת אשראי של דירקטוריון פועלים אקספרס. בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כיהן כממונה על משאבי אנוש ויועץ מיוחד בקבוצת BSG INVESTMENTS; כחבר הנהלת בנק ישראל וממונה על מערך משאבי אנוש ומינהל; כיועץ לחברות בתחום משאבי אנוש בתחום מיזוגים ורכישות ומערכות גלובליות. לפני כן כיהן כסמנכ"ל משאבי אנוש באמדוקס ומילא שורת תפקידים בבנק הפועלים בע"מ: מנהל המחלקה לתכנון, מחקר ופיתוח; מנהל המחלקה לניהול משאבי אנוש ותפקידים שונים בתחומי הדרכה, תפעול ומשאבי אנוש.

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

עמיאל גורט

פנסיונר ועורך דין עצמאי. מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 28 ביולי 1981. עד 31 בדצמבר 2005 עורך דין שכיר בבנק הפועלים בע"מ. חבר בוועד המנהל של לשכת המסחר ישראל - אוסטרליה, ניו-זילנד ואוקיאניה. חבר בוועד המנהל של העמותה קרן גורט.

בעל תואר מוסמך למשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים. לפי מיטב ידיעת החברה ומר ע. גורט, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

אילן גרינבוים

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

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

ג'אכי ואכים

ראש מינהל הכספים בעיריית חיפה.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה החל מיום 12 במרץ 2009.
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.
מכהן כחבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
כן מכהן כחבר בדירקטוריונים של החברות הבאות: מפעל הפיס; החברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי - סוכנות לביטוח (1992) בע"מ; חברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי בע"מ.
בחמש השנים האחרונות, או חלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון של מת"ם - מרכז תעשיות מדע חיפה בע"מ, ישראלכרט, יורופיי ופועלים אקספרס, אך כיום אינו מכהן בהן.
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.

אלדד כהנא

עורך דין, מנהל אגף הייעוץ המשפטי המרכזי בבנק הפועלים בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 15 בנובמבר 2006.
מכהן כחבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
כן מכהן כחבר בדירקטוריון של החברות הבאות: ישראלכרט ויורופיי, כחבר בוועדות הביקורת שלהן וכחבר בוועדת שכר ותגמולים של דירקטוריון ישראלכרט.
בעל תואר במשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. כהנא, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

שמואל לחמן

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



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

רן עוז

מכהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ, וכמשנה למנהל הכללי של הבנק, ממונה על החטיבה הפיננסית - CFO מיום 16 באפריל 2009.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 25 ביוני 2009.
כן מכהן כיו"ר דירקטוריון החברות הבאות: דיור ב.פ. בע"מ; דיור ב.פ. השקעות (1992) בע"מ; דיור ב.פ. נכסים (1993) בע"מ.
חבר בדירקטוריון החברות הבאות: ישראלכרט, יורופיי, פועלים אקספרס, פועלים שוקי הון - בית השקעות בע"מ; פועלים שוקי הון והשקעות - החזקות בע"מ; Sure-Ha International Ltd.
מכהן כיו"ר ועדת שכר ותגמולים של דירקטוריון ישראלכרט וכחבר בוועדת ניהול סיכונים של דירקטוריון ישראלכרט.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן בתפקידים הבאים:
CFO ב-CFO; Intouch Insurance BV - Deputy CFO בבזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ; CFO ו-Corporate VP בחברת בנייס מערכות בע"מ; אך כיום אינו מכהן בהם.
כן כיהן, בחמש השנים האחרונות, או בחלק מהן, כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: בזק בינלאומי; פלאפון תקשורת; די.בי.אס. שרותי 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.
רואה חשבון.
הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. עוז, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רות ארד

מכהנת כדירקטורית בחברה החל מחודש ספטמבר 2011.
דירקטורית חיצונית בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.
כן חברה כדירקטורית בדירקטוריון החברות הבאות: ישראלכרט ויורופיי החל ממרץ 2011.
כן מכהנת כיו"ר ועדת ניהול סיכונים של דירקטוריון ישראלכרט וכחברה בוועדות בקורת של דירקטוריון ישראלכרט ויורופיי.
משמשת יועצת לניהול סיכונים בחברת HMS החל מראשית 2011.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כיהנה כבקר סיכונים ראשי בקבוצת לאומי, כדירקטורית בלשכת מסחר ותעשייה ישראל ארה"ב ומכון פישר למחקר אויר וחלל, אך כיום שוב איננה מכהנת בהם.

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

כיהן כדירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים, החל מיום 28 בספטמבר 2005 ועד ליום 27 בספטמבר 2011. כן הוא כיהן כיו"ר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.

רוני שטן

חברי ההנהלה הבכירים

מיום 1 בפברואר 2009 מנכ"ל החברה.
כן מכהן מיום 1 בפברואר 2009 כמנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: ישראלכרט; יורופיי ופועלים אקספרס.
מכהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: צמרת מימונים בע"מ, ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ וישראלכרט מימון בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון עמיר שווק והשקעות בחקלאות בע"מ, ח.א.א.ה שירותי ניהול בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כמנכ"ל בנק אגוד בע"מ, מנכ"ל פריזמה בית השקעות, ועבד כעצמאי.

דב קוטלר

בעל תואר שני MBA במנהל עסקים במגמת מימון - אוניברסיטת תל-אביב.
בעל תואר ראשון בכלכלה וחטיבה ביחסים בינלאומיים - 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 מיום 1 בספטמבר 2010.
סמנכ"ל שיווק.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כמנהל אגף השיווק הפרטי ואגף מוצרים ושירותים בחברת בזק; מנהל השיווק של תחום האינטרנט בחברת 013 ברק.

יגאל ברקת

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



רוני זרצקי

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

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

אמיר קושילביץ-אילן

חבר הנהלת החברה מפרברואר 2011.
סמנכ"ל ניהול סיכונים ובטחון ומנהל הסיכונים הראשי (CRO).
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כמנהל מחלקת ניהול סיכונים בחברה; מנהל מדור מודלי סיכון אשראי בחטיבה לניהול סיכונים בבנק הפועלים.
בעל תואר ראשון בהנדסת אירונאוטיקה וחלל מהטכניון ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון.
לפי מיטב ידיעת החברה, מר א. קושילביץ אילן אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

עמי אלפן

חבר הנהלת החברה מיום 27 בפברואר 2007.
מנהל האסטרטגיה.
מכהן כדירקטור בחברות הבאות: י.מ.ת. - החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ; לייף סטייל - מועדון נאמנות לקוחות בע"מ; לייף סטייל מימון בע"מ; סטור אליינס. קום בע"מ.
כן מכהן מיום 28.2.2011 כדירקטור בצמרת מימונים בע"מ.
בעל תואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב.
בעל תואר ראשון בניהול - כלכלה אוניברסיטת תל אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ע. אלפן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רון כהן

חבר הנהלת החברה מיום 27 בפברואר 2007.
סמנכ"ל אשראי ומימון.
מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: צמרת מימונים בע"מ; גלובל פקטורינג בע"מ; קידום מבנה איגוח בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כמנהל קשרי לקוחות בחטיבה העסקית בנק הפועלים בע"מ.

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

אורן כהן בוטנסקי

חבר הנהלת החברה מיוני 2011.
סמנכ"ל שירות הלקוחות ובתי העסק.
בעבר כיהן כסמנכ"ל מכירות בחברת המכירות של מירס תקשורת SDM וכמנהל מרכזי תמיכת האינטרנט בחברת 012.

בעל תואר שני במנהל עסקים שיווק - אוניברסיטת דארבי.
בעל תואר ראשון בכלכלה ומדעי החברה - אוניברסיטת בר אילן.
בעל תואר ראשון בפסיכולוגיה - האוניברסיטה הפתוחה.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. כהן בוטנסקי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רם גב

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

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

מאורה שלגי

חברת הנהלת החברה מיום 1 במאי 2011.
סמנכ"ל משאבי אנוש.
בעלת תואר שני במשאבי אנוש - הפקולטה ללימודי עבודה באוניברסיטת תל-אביב.
בעלת תואר ראשון במדעי החברה והרוח - האוניברסיטה הפתוחה.
לפי מיטב ידיעת החברה וגב' מ. שלגי, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רון וקסלר

חבר הנהלת החברה החל מיום 2 באוקטובר 2011.
סמנכ"ל מסחר ומכירות.
עד לסוף חודש ספטמבר 2011 כיהן מר וקסלר כדירקטור (בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית) בישראלכרט ובירופי וכחבר בוועדת הביקורת שלהן.
משנת 2002 מילא תפקידים שונים בבנק הפועלים בע"מ.
ד"ר לפילוסופיה - דוקטורט במינהל ציבורי - אוניברסיטת בר אילן.
בעל תואר שני MBA במינהל עסקים אוניברסיטת בר אילן.
בעל תואר ראשון במשפטים - אוניברסיטת תל אביב.
בעל תואר ראשון בחשבונאות - אוניברסיטת תל אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. וקסלר, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.



בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי

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

שתי ההוראות בחוק הנ"ל מקוימות בחברה ממועד תחולתן:

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

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

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון הרביעי המסתיים ביום 31 בדצמבר 2011, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. נציין כי בעקבות הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכוני אשראי והפרשה להפסדי אשראי החל מהרבעון הראשון של שנת 2011, קיימת מערכת ממוחשבת המפיקה נתונים לצורך הטיפול החשבונאי ובנוסף התאימה החברה את תהליכי העבודה וקבעה בקורות מתאימות.

שכר והטבות לנושאי משרה

במסגרת השתתפות החברה בעלויות המשותפות לישראל ו לחברה נושאת החברה גם בעלות היחסית של שכר נושאי המשרה. העלות כאמור מועמסת על החברה בסכום כללי ולא ניתן ליחסה באופן ספציפי לכל אחד מנושאי המשרה. תשלום שכר לנושאי המשרה מבוצע על-ידי חברת ישראלכרט, שכאמור מתפעלת את פעילות החברה.

שכר רואי החשבון המבקרים (1) (2)

2010	2011	
באלפי ש"ח		
		עבור פעולות הביקורת (3):
137	442	רואי החשבון המבקרים המשותפים
		עבור שירותי מס (4):
*_	*_	רואי החשבון המבקרים המשותפים
		עבור שירותים אחרים (5):
5	-	רואי החשבון המבקרים המשותפים
142	442	סך הכל שכר של רואי חשבון מבקרים

- * סכום הנמוך מ-1 אלף ש"ח.
- (1) דיווח של הדירקטוריון לאסיפה הכללית השנתית על שכר רואי החשבון המבקרים בעבור פעולות הביקורת ועבור שירותים נוספים לביקורת, לפי סעיפים 165 ו-167 לחוק החברות התשנ"ט-1999.
 - (2) כולל שכר ששולם ושכר שנצבר.
 - (3) ביקורת דוחות כספיים שנתיים וסקירת דוחות ביניים, כולל גם ביקורת על הבקרה הפנימית על דיווח כספי (SOX 404).
 - (4) כולל דוחות התאמה למס, דיני שומות וייעוץ מס.
 - (5) כולל בעיקר: תהליכים שוטפים.



דב קוטלר
מנהל כללי



אירית איזקסון
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 27 בפברואר 2012.

אמינית בע"מ

סקירת הנהלה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011



תוכן העניינים

עמוד	
82	תוספת 1: מאזנים - מידע רב תקופתי
83	תוספת 2: דוחות רווח והפסד - מידע רב תקופתי
84	תוספת 3: שיעורי הכנסה והוצאה
92	תוספת 4: חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
100	תוספת 5: מאזנים לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני
102	תוספת 6: דוחות רווח והפסד לרבעון - מידע רב רבעוני



מאזנים - מידע רב תקופתי

תוספת 1

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר					
2007	2008	2009	2010	2011	
נכסים					
25.9	39.1	55.6	51.2	30.1	מזומנים ופיקדונות בבנקים
(3)(2)(1) 216.7	(3)(2)(1) 433.1	(3)(2)(1) 592.4	(3)(2)(1) 836.9	1,082.8	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(2)(1) -	(2)(1) (0.1)	(2)(1) (0.4)	(2)(1) (0.3)	(1.5)	הפרשה להפסדי אשראי
216.7	433.0	592.0	836.6	1,081.3	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
-	*-	*-	-	-	ניירות ערך
0.1	0.1	*-	*-	-	מחשוב וציוד
(3) 0.9	(3) 1.0	(3) 1.0	(3) 1.3	40.3	נכסים אחרים
243.6	473.2	648.6	889.1	1,151.7	סך כל הנכסים
התחייבויות					
*-	*-	*-	0.8	0.1	אשראי מתאגידים בנקאיים
15.8	13.5	12.6	11.0	11.2	המחאות נוסעים במחזור, נטו
198.7	406.5	542.6	777.4	1,027.2	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	-	3.5	16.1	32.0	כתבי התחייבויות נדחים
(3) 22.3	(3) 30.6	(3) 66.2	(3) 50.5	12.9	התחייבויות אחרות
236.8	450.6	624.9	855.8	1,083.4	סך כל ההתחייבויות
(3) 6.8	(3) 22.6	(3) 23.7	(3) 33.3	68.3	הון
243.6	473.2	648.6	889.1	1,151.7	סך כל ההתחייבויות והון

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

- (1) ביום 1 בינואר 2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי השוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 31 בדצמבר 2011 אינם ברי השוואה לנתונים המסומנים ב-(1) בשנת 2010. להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 1.ד.1. להלן.
- (2) הנתונים סווגו מחדש כדי להתאים לכתרות הסעיפים ולשיטת ההצגה בתקופה השוטפת. ראה ביאור 1.ג. להלן.
- (3) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 1.ה.10. להלן.

דוחות רווח והפסד - מידע רב תקופתי

תוספת 2

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2007	2008	2009	2010	2011	
הכנסות					
9.0	22.3	30.7	42.6	55.9	מעסקאות בכרטיסי אשראי
					רווח מפעילות מימון לפני הוצאות
0.3	1.2	2.6	2.9	5.6	בגין הפסדי אשראי
-	0.2	0.1	0.2	0.1	אחרות
9.3	23.7	33.4	45.7	61.6	סך כל ההכנסות
הוצאות					
*-	0.1	0.4	1.0	0.5	בגין הפסדי אשראי
(1) 7.5	(1) 14.3	(1) 18.1	(1) 21.5	30.9	תפעול
(1) 5.0	(1) 7.5	(1) 5.6	(1) 7.2	7.5	מכירה ושיווק
(1) 2.1	(1) 6.4	(1) 9.3	(1) 11.3	13.4	הנהלה וכלליות
(1) (5.7)	(1) (5.6)	(1) (1.4)	(1) 3.2	8.0	תשלומים לבנקים (תקבולים מבנקים), נטו
8.9	22.7	32.0	44.2	60.3	סך כל ההוצאות
0.4	1.0	1.4	1.5	1.3	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
(1) 0.1	(1) 0.2	(1) 0.3	(1) 0.4	0.2	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
0.3	0.8	1.1	1.1	1.1	רווח נקי
רווח נקי בסיסי ומדולל					
141	312	190	171	91	למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

(1) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 10.ה.1. לדוחות הכספיים



שיעורי הכנסה והוצאה

תוספת 3

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים		במיליוני ש"ח	
0.50	4.9	975.6	נכסים
0.50	4.9	975.6	סך הכל נכסים
0.01	0.1	920.3	התחייבויות
0.01	0.1	920.3	סך הכל התחייבויות
0.51	5.0		פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים		במיליוני ש"ח	
-	-	1.9	נכסים
-	-	1.9	סך הכל נכסים
-	-	0.6	התחייבויות
-	-	0.6	סך הכל התחייבויות

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

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
במיליוני ש"ח			
אחוזים			נכסים
(19.91)	(4.3)	21.6	
(19.91)	(4.3)	21.6	סך הכל נכסים
20.00	4.9	24.5	התחייבויות
20.0	4.9	24.5	סך הכל התחייבויות
0.09	0.6		פער הריבית
סך הכל			

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
במיליוני ש"ח			
אחוזים			נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
0.06	0.6	999.1	
0.06	0.6	999.1	סך הכל נכסים
0.53	5.0	945.4	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
0.53	5.0	945.4	סך הכל התחייבויות
			פער הריבית
			רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
0.59	5.6		להפסדי אשראי
	(0.5)		הפרשה להפסדי אשראי
			רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה
	5.1		להפסדי אשראי

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

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



שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 יתרה ממוצעת (1) במיליוני ש"ח	
999.1	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
0.5	נכסים כספיים אחרים
(1.3)	הפרשה להפסדי אשראי
998.3	סך הכל נכסים כספיים
945.4	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
6.3	התחייבויות כספיות אחרות
951.7	סך הכל התחייבויות כספיות
46.6	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
0.6	נכסים לא כספיים
1.5	התחייבויות לא כספיות
45.7	סך הכל האמצעים ההוניים

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

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת 3 (המשך):

מטבע חוץ - נומינלי בדולר של ארה"ב

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
במיליוני דולר של ארה"ב			
(19.67)	(1.2)	6.1	נכסים כספיים במט"ח שהניבו הכנסות מימון
(19.67)	(1.2)	6.1	סך הכל נכסים
20.29	1.4	6.9	התחייבויות כספיות במט"ח שגרמו הוצאות מימון
20.29	1.4	6.9	סך הכל התחייבויות
0.62			פער הריבית

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

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



שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
0.45	3.1	693.5	נכסים
0.45	3.1	693.5	סך הכל נכסים
(0.08)	(0.5)	656.9	התחייבויות
(0.08)	(0.5)	656.9	סך הכל התחייבויות
0.37			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
-	-	1.8	נכסים
-	-	1.8	סך הכל נכסים
(5.88)	(0.6)	10.2	התחייבויות
(5.88)	(0.6)	10.2	סך הכל התחייבויות

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
18.22	4.5	24.7	נכסים
18.22	4.5	24.7	סך הכל נכסים
(16.98)	(3.6)	21.2	התחייבויות
(16.98)	(3.6)	21.2	סך הכל התחייבויות
1.24			פער הריבית
			סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
1.06	7.6	720.0	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
1.06	7.6	720.0	סך הכל נכסים
(0.68)	(4.7)	688.3	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
(0.68)	(4.7)	688.3	סך הכל התחייבויות
			פער הריבית
			רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
0.38	2.9		לחובות מסופקים
	(1.0)		הפרשה לחובות מסופקים
			רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה
	1.9		לחובות מסופקים

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

(3) מהיתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוכחה היתרה הממוצעת של רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך הנמוך מ - 50 אלף ש"ח.

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



שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 יתרה ממוצעת (1) במיליוני ש"ח	
720.0	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
0.2	נכסים כספיים אחרים
720.2	סך הכל נכסים כספיים
688.3	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
-	התחייבויות כספיות אחרות
688.3	סך הכל התחייבויות כספיות
31.9	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
0.7	נכסים לא כספיים
5.5	התחייבויות לא כספיות
27.1	סך הכל האמצעים ההוניים

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

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת 3 (המשך):

מטבע חוץ - נומינלי בדולר של ארה"ב

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
במיליוני דולר של ארה"ב			
18.18	1.2	6.6	נכסים כספיים במט"ח שהניבו הכנסות מימון
18.18	1.2	6.6	סך הכל נכסים
(17.54)	(1.0)	5.7	התחייבויות כספיות במט"ח שגרמו הוצאות מימון
(17.54)	(1.0)	5.7	סך הכל התחייבויות
0.64			פער הריבית

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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



חשיפה של החברה לשינויים בשיעורי הריבית ליום 31 בדצמבר 2011

תוספת 4

סכומים מדווחים

עם דרישה עד חודש	מעל חודש 3 עד 3 חודשים	מעל חודש 3 עד שנה	מעל שנה 3 שנים עד 5 שנים	
במיליוני ש"ח				
מטבע ישראלי לא צמוד				
נכסים פיננסיים:				
690.2	217.0	189.3	26.6	-
690.2	217.0	189.3	26.6	-
סה"כ שווי הוגן				
התחייבויות פיננסיות:				
638.4	210.4	181.3	24.0	-
638.4	210.4	181.3	24.0	-
סה"כ שווי הוגן				
מכשירים פיננסיים, נטו				
51.8	6.6	8.0	2.6	-
51.8	58.4	66.4	69.0	69.0
מטבע ישראלי צמוד				
נכסים פיננסיים:				
0.7	0.7	0.5	0.1	-
0.7	0.7	0.5	0.1	-
סה"כ שווי הוגן				
התחייבויות פיננסיות:				
0.2	0.2	0.2	-	-
0.2	0.2	0.2	-	-
סה"כ שווי הוגן				
מכשירים פיננסיים, נטו				
0.5	0.5	0.3	0.1	-
0.5	1.0	1.3	1.4	1.4

משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 5 שנים
0.13	2.54	1,123.4	0.3	-
0.13	2.54	1,123.4	0.3	-
0.14	2.54	1,055.0	0.4	-
0.14	2.54	1,055.0	0.4	-
		68.9	(0.1)	-
			68.9	69.0
0.21	0.82	2.0	-	-
0.21	0.82	2.0	-	-
0.23	-	0.6	-	-
0.23	-	0.6	-	-
		1.4	-	-
			1.4	1.4



חשיפה של החברה לשינויים בשיעורי הריבית ליום 31 בדצמבר 2011 (המשך):

תוספת 4 (המשך):

סכומים מדווחים

עם דרישה עד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	
במיליוני ש"ח					
מטבע חוץ					
נכסים פיננסיים:					
10.4	0.2	10.6	-	-	נכסים פיננסיים
10.4	0.2	10.6	-	-	סה"כ שווי הוגן
התחייבויות פיננסיות:					
21.0	2.0	0.1	-	-	התחייבויות פיננסיות
21.0	2.0	0.1	-	-	סה"כ שווי הוגן
מכשירים פיננסיים, נטו					
(10.6)	(1.8)	10.5	-	-	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
(10.6)	(12.4)	(1.9)	(1.9)	(1.9)	החשיפה המצטברת במגזר
חשיפה כוללת לשינויים בשיעורי הריבית					
נכסים פיננסיים:					
701.3	217.9	200.4	26.7	-	נכסים פיננסיים
701.3	217.9	200.4	26.7	-	סה"כ שווי הוגן
התחייבויות פיננסיות:					
659.6	212.6	181.6	24.0	-	התחייבויות פיננסיות
659.6	212.6	181.6	24.0	-	סה"כ שווי הוגן
מכשירים פיננסיים, נטו					
41.7	5.3	18.8	2.7	-	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
41.7	47.0	65.8	68.5	68.5	החשיפה המצטברת במגזר

משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 5 שנים
0.29	-	21.1	(0.1)	-
0.29	-	21.1	(0.1)	-
0.07	-	23.3	0.2	-
0.07	-	23.3	0.2	-
		(2.2)	(0.3)	-
			(2.2)	(1.9)
0.14	2.52	1,146.5	0.2	-
0.14	2.52	1,146.5	0.2	-
0.14	-	1,078.4	0.6	-
0.14	-	1,078.4	0.6	-
		68.1	(0.4)	-
			68.1	68.5



חשיפה של החברה לשינויים בשיעורי הריבית ליום 31 בדצמבר 2010

תוספת 4

סכומים מדווחים

עם דרישה עד חודש	מעל חודש 3 עד 3 חודשים	מעל חודש 3 עד שנה	מעל שנה 3 עד 5 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	
במיליוני ש"ח					
מטבע ישראלי לא צמוד					
נכסים פיננסיים:					
545.1	163.8	134.7	16.3	-	נכסים פיננסיים
545.1	163.8	134.7	16.3	-	סה"כ שווי הוגן
התחייבויות פיננסיות:					
536.2	147.1	124.2	13.9	-	התחייבויות פיננסיות
536.2	147.1	124.2	13.9	-	סה"כ שווי הוגן
מכשירים פיננסיים, נטו					
8.9	16.7	10.5	2.4	-	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
8.9	25.6	36.1	38.5	38.5	החשיפה המצטברת במגזר
מטבע ישראלי צמוד					
נכסים פיננסיים:					
0.8	0.8	0.7	-	-	נכסים פיננסיים
0.8	0.8	0.7	-	-	סה"כ שווי הוגן
התחייבויות פיננסיות:					
0.3	0.2	0.2	-	-	התחייבויות פיננסיות
0.3	0.2	0.2	-	-	סה"כ שווי הוגן
מכשירים פיננסיים, נטו					
0.5	0.6	0.5	-	-	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
0.5	1.1	1.6	1.6	1.6	החשיפה המצטברת במגזר

משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 5 שנים
0.12	2.56	860.1	0.2	-
0.12	2.56	860.1	0.2	-
0.13	2.51	821.9	0.5	-
0.13	2.51	821.9	0.5	-
		38.2	(0.3)	-
			38.2	38.5
0.19	0.04	2.3	-	-
0.19	0.04	2.3	-	-
0.20	0.04	0.7	-	-
0.20	0.04	0.7	-	-
		1.6	-	-
			1.6	1.6



חשיפה של החברה לשינויים בשיעורי הריבית ליום 31 בדצמבר 2010 (המשך):

תוספת 4 (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ	נכסים פיננסיים	התחייבויות פיננסיות	מכשירים פיננסיים, נטו
נכסים פיננסיים	סה"כ שווי הוגן	התחייבויות פיננסיות	סה"כ שווי הוגן
נכסים פיננסיים	סה"כ שווי הוגן	התחייבויות פיננסיות	סה"כ שווי הוגן
11.3	11.3	20.7	(9.4)
0.3	0.3	1.6	(1.3)
10.5	10.5	0.1	10.4
-	-	-	(0.3)
-	-	-	(0.3)
11.3	11.3	20.7	(9.4)
11.3	11.3	20.7	(9.4)
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר			
החשיפה המצטברת במגזר			
557.2	557.2	557.2	-
164.9	164.9	148.9	16.0
145.9	145.9	124.5	21.4
16.3	16.3	13.9	2.4
-	-	-	-
557.2	557.2	557.2	-
557.2	557.2	557.2	-
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר			
החשיפה המצטברת במגזר			
39.8	39.8	39.8	39.8
16.0	16.0	16.0	16.0
37.4	37.4	37.4	37.4
2.4	2.4	2.4	2.4
-	-	-	-
39.8	39.8	39.8	39.8
39.8	39.8	39.8	39.8
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר			
החשיפה המצטברת במגזר			

משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 5 שנים
0.29	0.55	22.1	-	-
0.29	0.55	22.1	-	-
0.07	0.37	22.6	0.2	-
0.07	0.37	22.6	0.2	-
		(0.5)	(0.2)	-
			(0.5)	(0.3)
0.13	2.44	884.5	0.2	-
0.13	2.44	884.5	0.2	-
0.13	2.48	845.2	0.7	-
0.13	2.48	845.2	0.7	-
		39.3	(0.5)	-
			39.3	39.8



מאזנים לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני

תוספת 5

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2011				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				נכסים
35.9	42.5	26.2	30.1	מזומנים ופיקדונות בבנקים
892.7	987.9	1,079.6	1,082.8	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(1.3)	(1.4)	(1.7)	(1.5)	הפרשה להפסדי אשראי
891.4	986.5	1,077.9	1,081.3	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
*_	*_	-	-	מחשוב וציוד
1.0	0.9	15.3	40.3	נכסים אחרים
928.3	1,029.9	1,119.4	1,151.7	סך כל הנכסים
				התחייבויות
*_	*_	*_	0.1	אשראי מתאגידים בנקאיים
10.8	10.4	11.1	11.2	המחאות נוסעים במחזור, נטו
830.4	932.0	1,023.0	1,027.2	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
24.2	24.5	24.7	32.0	כתבי התחייבויות נדחים
				התחייבויות אחרות (מזהה הפרשה להפסדי
				אשראי בגין התחייבויות חוץ מאזניות
13.4	13.3	10.7	12.9	בסכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח)
878.8	980.2	1,069.5	1,083.4	סך כל ההתחייבויות
49.5	49.7	49.9	68.3	הון
928.3	1,029.9	1,119.4	1,151.7	סך כל ההתחייבויות וההון

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

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

תוספת 5 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2010				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				נכסים
66.9	65.4	39.5	51.2	מזומנים ופיקדונות בבנקים
(3)(2)(1)637.7	(3)(2)(1) 657.0	(3)(2)(1) 719.7	(3)(2)(1) 836.9	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(2)(1) (0.5)	(2)(1) (0.5)	(2)(1) (0.5)	(2)(1) (0.3)	הפרשה לחובות מסופקים
637.2	656.5	719.2	836.6	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
*_	*_	*_	*_	מחשוב וציוד
0.9	(3) 0.8	(3) 0.8	(3) 1.3	נכסים אחרים
705.0	722.7	759.5	889.1	סך כל הנכסים
				התחייבויות
*_	*_	*_	0.8	אשראי מתאגידים בנקאיים
12.3	12.6	11.6	11.0	המחאות נוסעים במחזור, נטו
579.6	(3) 595.3	(3) 655.1	777.4	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
15.5	15.9	16.1	16.1	כתבי התחייבויות נדחים
73.5	(3) 74.5	(3) 43.6	(3) 50.5	התחייבויות אחרות
680.9	698.3	726.4	855.8	סך כל ההתחייבויות
24.1	(3) 24.4	(3) 33.1	33.3	הון
705.0	722.7	759.5	889.1	סך כל ההתחייבויות וההון

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

- (1) ביום 1 בינואר 2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי השוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 31 בדצמבר 2011 אינם ברי השוואה לנתונים המסומנים ב-(1) בשנת 2010. להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 1.ד.1. להלן.
- (2) הנתונים סווגו מחדש כדי להתאים לכותרות הסעיפים ולשיטת ההצגה בתקופה השוטפת. ראה ביאור 1.ג. להלן.
- (3) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 1.ה.10. להלן.



דוחות רווח והפסד לרבעון - מידע רב רבעוני

תוספת 6

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2011				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				הכנסות
12.7	14.6	14.3	14.3	מעסקאות בכרטיסי אשראי
				רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין
1.0	1.6	1.3	1.7	הפסדי אשראי
*-	*-	0.1	*-	אחרות
13.7	16.2	15.7	16.0	סך כל ההכנסות
				הוצאות
0.1	0.1	0.3	*-	בגין הפסדי אשראי
7.3	7.7	7.8	8.1	תפעול
1.9	1.4	2.2	2.0	מכירה ושיווק
3.4	2.8	3.5	3.7	הנהלה וכלליות
0.7	3.9	1.6	1.8	תשלומים לבנקים
13.4	15.9	15.4	15.6	סך כל ההוצאות
0.3	0.3	0.3	0.4	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
-	0.1	0.1	(-) 0.1	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
0.3	0.2	0.2	0.4	רווח נקי
13	20	18	27	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

דוחות רווח והפסד לרבעון - מידע רב רבעוני

תוספת 6 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2010				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				הכנסות
8.7	9.4	11.8	12.7	מעסקאות בכרטיסי אשראי
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
0.8	0.7	0.9	0.5	לחובות מסופקים
0.2	*_	*_	*_	אחרות
9.7	10.1	12.7	13.2	סך כל ההכנסות
				הוצאות
*_	0.1	-	0.9	הפרשה לחובות מסופקים
5.2	5.0	5.4	5.9	תפעול (1)
1.3	1.4	1.6	2.9	מכירה ושיווק (1)
2.5	2.6	2.9	3.3	הנהלה וכלליות (1)
0.2	0.6	2.5	(0.1)	תשלומים לבנקים (תקבולים מבנקים), נטו (1)
9.2	9.7	12.4	12.9	סך כל ההוצאות
0.5	0.4	0.3	0.3	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
0.1	0.1	0.1	0.1	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות (1)
0.4	0.3	0.2	0.2	רווח נקי
69	41	37	25	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

(1) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 10.ה.1. לדוחות הכספיים



הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

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

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, 27 בפברואר 2012.

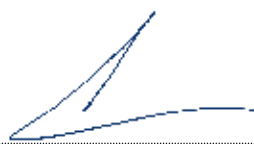
הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

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

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

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



סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

תל אביב, 27 בפברואר 2012.



דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

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

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

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

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2011 בוקרה על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה סומך חייקין רואי חשבון וזיו האפט רואי חשבון, כפי שצויין בדוח שלהם בעמוד 111 אשר בו נכללה חוות דעת בלתי מסויגת בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2011.

סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 27 בפברואר 2012.

אמינית בע"מ

דוחות כספיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011





תוכן העניינים

עמוד	
111	דוח רואי החשבון המבקרים - בקרה פנימית על דיווח כספי
113	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים
115	מאזנים
116	דוחות רווח והפסד
117	דוחות על השינויים בהון
118	דוחות על תזרימי המזומנים
119	באורים לדוחות הכספיים

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

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

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

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

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

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון**זיו האפט**
רואי חשבון

תל אביב, 27 בפברואר 2012.

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

ביקרנו את המאזנים המצורפים של אמינית בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2011 ו-2010 ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה לימים 31 בדצמבר 2011 ו-2010 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים - של החברה - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP). כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 16.ב. לדוחות הכספיים בנושא "הגבלים עסקיים".

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

סומך חייקין
רואי חשבון

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 27 בפברואר 2012.



דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2011

מאזנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר			
2010	2011	ביאור	
נכסים			
51.2	30.1	2	מזומנים ופיקדונות בבנקים
836.9 ⁽³⁾⁽²⁾⁽¹⁾	1,082.8	3,4	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(0.3) ⁽²⁾⁽¹⁾	(1.5)		הפרשה להפסדי אשראי
836.6	1,081.3		חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
*-	-	5	מחשוב וציוד
1.3 ⁽³⁾	40.3	6	נכסים אחרים
889.1	1,151.7		סך כל הנכסים
התחייבויות			
0.8	0.1	7	אשראי מתאגידים בנקאיים
11.0	11.2	8	המחאות נוסעים במחזור, נטו
777.4	1,027.2	9	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
16.1	32.0	10	כתבי התחייבות נדחים
50.5 ⁽³⁾	12.9	11,16	התחייבויות אחרות
855.8	1,083.4		סך כל ההתחייבויות
		16	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
33.3 ⁽³⁾	68.3	12	הון
889.1	1,151.7		סך כל ההתחייבויות וההון

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

- ביום 1 בינואר 2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי השוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 31 בדצמבר 2011 אינם ברי השוואה לנתונים המסומנים ב-(1) בשנת 2010. להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 1.ד.1. להלן.
- הנתונים סווגו מחדש כדי להתאים לכותרות הסעיפים ולשיטת ההצגה בתקופה השוטפת. ראה ביאור 5.ג.1. להלן.
- הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 10.ה.1. להלן.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבונות וכספים
חשבונאית ראשית

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 27 בפברואר 2012.

אמינית בע"מ



דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	ביאור
הכנסות			
30.7	42.6	55.9	19 מעסקאות בכרטיסי אשראי
			רווח מפעילות מימון לפני הוצאות
2.6	2.9	5.6	20 בגין הפסדי אשראי
0.1	0.2	0.1	אחרות
33.4	45.7	61.6	סך כל ההכנסות
הוצאות			
0.4	1.0	0.5	א.ג בגין הפסדי אשראי
(1) 18.1	(1) 21.5	30.9	21 תפעול
(1) 5.6	(1) 7.2	7.5	22 מכירה ושיווק
(1) 9.3	(1) 11.3	13.4	23 הנהלה וכלליות
(1) (1.4)	(1) 3.2	8.0	16.ח. תשלומים לבנקים (תקבולים מבנקים), נטו
32.0	44.2	60.3	סך כל ההוצאות
1.4	1.5	1.3	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
(1) 0.3	(1) 0.4	0.2	24 הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
1.1	1.1	1.1	רווח נקי
190	171	91	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)
6,000	6,697	11,524	מספר המניות הרגילות ששימש לחישוב

(1) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 1.ה.10. להלן.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2011

דוחות על השינויים בהון

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך הכל הון	סך הכל הון עודפים	סך הכל הון המניות הנפרע וקרנות הון		הון מניות נפרע	
		פרמיה על מניות	הון הנפרע		
22.6	(1) 6.8	15.8	15.0	0.8	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
1.1	1.1	-	-	-	רווח נקי לשנה
-	-	-	-	-	התאמות ושינויים הנובעים מ:
-	-	-	-	-	הנפקת מניות
23.7	(1) 7.9	15.8	15.0	0.8	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009
1.1	1.1	-	-	-	רווח נקי לשנה
-	-	-	-	-	התאמות ושינויים הנובעים מ:
8.5	-	8.5	8.5	*-	הנפקת מניות
33.3	(1) 9.0	24.3	23.5	0.8	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010
					השפעה מצטברת נטו ממס של יישום לראשונה ביום 1 בינואר 2011 של ההוצאה בנושא מדידת חובות פגומים והפרשה להפסדי אשראי
(1.1)	(1.1)	-	-	-	רווח נקי לשנה
1.1	1.1	-	-	-	התאמות ושינויים הנובעים מ:
35.0	-	35.0	35.0	*-	הנפקת מניות
68.3	9.0	59.3	58.5	0.8	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

* סכום הנמוך מ- 50 אלף ש"ח.

(1) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 10.ה.1. להלן, כתוצאה מהשפעת היישום למפרע קטנה יתרת הפתיחה של העודפים בסכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דוחות על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	2011
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
1.1	1.1	1.1
רווח נקי לשנה		
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעולות:		
0.1	0.8	(0.8)
-	0.6	0.9
**_	**_	**_
0.3	(0.1)	0.3
(0.7)	(0.2)	-
(1) (0.1)	(1) 0.1	(0.3)
0.1	(0.4)	(38.5)
(1) 35.6	(1) (15.7)	(37.6)
36.4	(13.8)	(74.9)
תזרימי מזומנים לפעילות בנכסים		
(13.9)	(12.0)	(9.9)
14.8	12.9	10.5
(21.6)	-	-
22.2	0.2	-
(6.9)	(3.8)	(9.1)
(1) (152.4)	(1) (240.7)	(237.2)
(157.8)	(243.4)	(245.7)
תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות והון		
**_	0.8	(0.7)
(0.9)	(1.6)	0.2
(1) 136.1	(1) 234.8	249.8
3.5	12.0	15.0
-	8.5	35.0
138.7	254.5	299.3
17.3	(2.7)	(21.3)
25.5	42.8	40.1
42.8	40.1	18.8

* לתקופה מקורית מעל 3 חודשים.

** סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

(1) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 10.ה.1. להלן, כתוצאה מהשפעת היישום למפרע קטנה יתרת הפתיחה של העודפים בסכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח. הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

1. אמינית בע"מ (להלן: "החברה") הינה תאגיד שהתאגד בישראל בשנת 1979 והינה בבעלות מלאה של בנק הפועלים בע"מ. החברה הינה תאגיד עזר על פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. החברה עוסקת בהנפקה וסליקה של עסקאות כרטיסי אשראי של המותג "ויזה".
2. חברת ישראלכרט בע"מ (להלן: "ישראלכרט"), חברה אחות, מתפעלת עבור החברה את מערך כרטיסי האשראי של החברה. לצורך כך, קיים בין החברה לישראלכרט הסכם המסדיר את דרך ההתחשבות ביניהן (ראה ביאור 1.16).
3. הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) וכן בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר עריכת דוח כספי שנתי של חברות כרטיסי אשראי.
4. הדוחות הכספיים השנתיים אושרו לפרסום על ידי הדירקטוריון החברה ביום 27 בפברואר 2012.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

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

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

1. החברה - אמינית בע"מ.
2. החברה האם - בנק הפועלים בע"מ.
3. צדדים קשורים - כמשמעותם בגילוי דעת מספר 29 של לשכת רואי חשבון בישראל, למעט בעלי עניין.
4. בעלי עניין - כהגדרתם בפסקה 1 להגדרת "בעל עניין, בתאגיד" בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
5. בעלי שליטה - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996.



ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הגדרות (המשך)

6. מדד - מדד המחירים לצרכן בישראל שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
7. דולר - דולר של ארצות הברית.
8. סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד בגין חודש דצמבר 2003, בהתאם להוראות גילוי דעת 23 ו-36 של לשכת רואי חשבון בישראל.
9. דיווח כספי מותאם - דיווח כספי בערכים המותאמים על-פי השינויים בכח הקניה הכללי של המטבע הישראלי בהתאם להוראות גילוי הדעת של לשכת רואי החשבון בישראל.
10. סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
11. עלות - עלות בסכום מדווח
12. דיווח כספי נומינלי - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.
13. מטבע הפעילות - המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה, מטבע הפעילות של תאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי בישראל הינו שקל.
14. מטבע הצגה - המטבע לפיו מוצגים הדוחות הכספיים.

ג. בסיס עריכת דוחות הכספיים

1. עקרונות הדיווח

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

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

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

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

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. בסיס עריכת דוחות הכספיים (המשך)

2. מטבע פעילות ומטבע הצגה

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

3. בסיס המדידה

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

◆ מכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן;

◆ נכסים והתחייבויות מסים נדחים;

◆ הפרשות;

◆ נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים;

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

4. שימוש באומדנים

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

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

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



ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. בסיס עריכת דוחות הכספיים (המשך)

5. שינוי סיווג

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

◆ חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו ליום 31 בדצמבר 2010 סווגו מחדש כדי להתאים להצגה בסכום ברוטו החל מיום 1 בינואר 2011.

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

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

1. הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי ותיקון להוראות בנושא טיפול בחובות בעייתיים;

2. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים, המפורטים להלן:

- IFRS 2, תשלום מבוסס מניות;
- IFRS 3 (2008), צירופי עסקים;
- IFRS 5, נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו;
- IAS 8, מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות;
- IAS 10, אירועים לאחר תקופת הדיווח;
- IAS 16, רכוש קבוע;
- IAS 17, חכירות;
- IAS 20, הטיפול החשבונאי במענקים ממשלתיים וגילוי לגבי סיוע ממשלתי;
- IAS 21, השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ;
- IAS 27 (2008), דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים;
- IAS 28, השקעות בחברות כלולות;
- IAS 29, דיווח כספי בכלכלות היפר-אינפלציוניות;
- IAS 31, זכויות בעסקאות משותפות;
- IAS 33, רווח למניה;
- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים;
- IAS 36, ירידת ערך נכסים;
- IAS 38, נכסים בלתי מוחשיים;
- IAS 40, נדל"ן להשקעה.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

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

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים

1. הצמדה ומטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ

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

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

נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

נכסים והתחייבויות הצמודים למדד נכללים לפי תנאי הצמדה שנקבעו לגבי כל יתרה.



ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

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

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

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

שיעור השינוי באחוזים בשנה שנסתיימה

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

2. בסיס ההכרה בהכנסה

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

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

3. חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

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

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ויתרות חוב אחרות

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

הפרשה להפסדי אשראי

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

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

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



ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

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

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

הכרה בהכנסה

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

ארגון מחדש של חוב בעייתי

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

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

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

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

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

מחיקה חשבונאית

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

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

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

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

השפעת היישום לראשונה

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

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



ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

השפעת יישום ההוראה לראשונה בסך 1.1 מיליון ש"ח (נטו ממס) נזקפה כהקטנת יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2011.

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

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

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

4. קביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

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

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

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

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

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

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

ניירות ערך

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

מכשירים פיננסיים נגזרים

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

מכשירים פיננסיים נוספים שאינם נגזרים

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

דרישות הגילוי

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

ליישום התקנים לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.



ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

5. חייבים וזכאים בגין עסקאות בכרטיסי אשראי

במועד קליטת עסקה בכרטיסי אשראי, כוללת החברה במאזן חוב של מחזיק הכרטיס, במידה והיא החברה המנפיקה או חייב 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.

6. קיזוז מכשירים פיננסיים

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

7. רכוש קבוע (מחשוב וציוד)

הכרה ומדידה

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

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

עלויות עוקבות

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

פחת

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של הנכס, או סכום אחר המחליף את העלות, בניכוי ערך השייר של הנכס.

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר.

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת כספים ומותאמים בעת הצורך.

שיעורי הפחת השנתיים הם:

%	
מחשב וציוד	20-33
עלויות תוכנה	20-25

יישום לראשונה של IAS 16, רכוש קבוע

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

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

8. נכסים בלתי מוחשיים

עלויות תוכנה

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

הפחתה

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

עלויות עוקבות

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

יישום לראשונה של IAS 38, נכסים בלתי מוחשיים

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

9. ירידת ערך נכסים

ירידת ערך נכסים שאינם פיננסיים

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

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

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס עולה על הסכום בר השבה, ונזקפים לרווח והפסד.



ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

9. ירידת ערך נכסים (המשך)

ירידת ערך של עלויות פיתוח עצמי של תוכנות מחשב

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

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

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

יישום לראשונה של IAS 36, ירידת ערך נכסים

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

10. זכויות עובדים

התחייבויות לזכויות עובדים

התחייבויות החברה בגין הטבות לאחר סיום יחסי עובד מעביד ו/או הטבות אחרות לזמן ארוך שניתנות בהתאם לדין ו/או הסכמים ו/או נוהג בחברה מחושבות בהתאם למדיניות ונהלי החברה. החישוב כולל גם התייחסות לעובדים פעילים אשר צפוי כי יפרשו בתנאי פרישה מועדפים לפני גיל הפרישה הקבוע בחוק. שינוי במאפיינים האקטואריים השונים יביא לתוצאות שונות מאלה המתקבלות כיום.

הטבות עובדים לטווח קצר כדוגמת: שכר עבודה, חופשה ומענקים מדווחות על בסיס לא מהוון וההוצאה לתקופה בגינם נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

10. זכויות עובדים (המשך)

הנחיות והבהרות בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים ביום 27 במרץ 2011 פורסמו הנחיות של הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים. ההנחיות קובעות מספר הבהרות בנוגע להערכת התחייבות בגין זכויות עובדים והנחיות בדבר בקרה פנימית על תהליך הדיווח הכספי בנושא זכויות עובדים תוך דרישה לשיתוף אקטואר מוסמך, זיהוי ומיון התחייבויות בגין זכויות עובדים, קיום בקורת פנימיות לצורך הסתמכות על הערכת האקטואר ותיקופה וכן דרישות גילוי מסוימות. בנוסף, לפי החוזר, תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי שצופים כי ישולמו לקבוצת עובדים הטבות מעבר לתנאים החוזיים, יביאו בחשבון את שיעור העובדים שצפויים לעזוב (לרבות עובדים שצפויים לפרוש במסגרת תוכניות פרישה מרצון או בעת קבלת תנאים מועדפים אחרים) ואת ההטבות שהם צפויים לקבל בעת עזיבתם. ההתחייבות בגין תשלום פיצויי פיטורין לקבוצת העובדים תוצג בדוח הכספי בסכום הגבוה מבין סכום ההתחייבויות שיחושב על בסיס אקטוארי, המביא בחשבון את העלות הנוספת שצפוי שתיגרם לתאגיד הבנקאי או לחברת כרטיסי אשראי בגין מתן הטבות כאמור, לבין סכום ההתחייבויות שמחושב כמכפלת השכר החודשי של העובד במספר שנות הוותק שלו כנדרש בגילוי דעת 20 של לשכת רואי חשבון בישראל. ההנחיות הכלולות בחוזר יושמו החל מהדוחות הכספיים לתקופות שלאחר ה-1 באפריל 2011. השפעת היישום לראשונה נכללה בדרך של יישום למפרע. כתוצאה מהשפעת היישום למפרע קטנה יתרת הפתיחה של העודפים בסכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

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

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2010			
לאחר הצגה מחדש	השפעת ההצגה מחדש	לפני הצגה מחדש	
			השפעה על המאזן
836.6	1.0	835.6	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
1.3	*-	1.3	נכסים אחרים
777.4	-	777.4	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
50.5	1.0	49.5	התחייבות אחרות
33.3	*-	33.3	הון
12.3%	-	12.3%	יחס ההון הכולל
8.3%	-	8.3%	יחס הון ליבה והון רובד 1

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.



ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

10. זכויות עובדים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה			לשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר 2009			ביום 31 בדצמבר 2010			
לאחר	השפעת	לפני	לאחר	השפעת	לפני	
הצגה	ההצגה	הצגה	הצגה	ההצגה	הצגה	
מחדש	מחדש	מחדש	מחדש	מחדש	מחדש	
השפעה על סעיפי רווח והפסד:						
18.1	*-	18.1	21.5	*-	21.5	הוצאות תפעול
5.6	*-	5.6	7.2	*-	7.2	הוצאות מכירה ושיווק
9.3	*-	9.3	11.3	*-	11.3	הוצאות הנהלה וכלליות
(1.4)	*-	(1.4)	3.2	*-	3.2	תשלומים לבנקים
1.4	*-	1.4	1.5	*-	1.5	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
0.3	*-	0.3	0.4	*-	0.4	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
1.1	*-	1.1	1.1	*-	1.1	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
190	*-	190	171	*-	171	רווח למניה (בש"ח)
השפעה על הדוח על תזרימי מזומנים:						
36.4	*-	36.4	(13.8)	*-	(13.8)	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
(157.8)	*-	(157.8)	(243.4)	*-	(243.4)	תזרימי מזומנים לפעילות בנכסים
138.7	*-	138.7	254.5	*-	254.5	תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

11. תשלום מבוסס מניות

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

יישום לראשונה של IFRS 2, תשלום מבוסס מניות

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

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

12. מיסים על הכנסה

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

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

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

13. רווח למניה

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

יישום לראשונה של IAS 33, רווח למניה

ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה על אופן חישוב הרווח למניה.

14. דוח על תזרימי המזומנים

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

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



ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

15. דיווח מגזרי

מגזר פעילות הוא מרכיב בחברה אשר עוסק בפעילויות שמהן היא עשויה להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות: תוצאות פעולותיה נבחנות באופן סדיר על ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועיו: וכן קיים לגביו מידע פיננסי נפרד. המתכונת לדיווח על מגזרי הפעילות של החברה נקבעה בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, ראה גם ביאור 25 להלן.

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

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

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

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

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

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

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

החברה בוחנת את ההשלכות הצפויות מיישומן לראשונה של ההוראות.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

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

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

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

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

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



ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

IAS 12, מסים על ההכנסה

התקן קובע את הטיפול החשבונאי במיסים על ההכנסה. בהתאם לתקן, ההכרה במיסים נדחים תבצע בהתייחס להפרשים הזמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לבין ערכם לצורכי מס, למעט חריגים הקיימים בתקן על פיהם לא יוכרו מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים. המיסים הנדחים יימדדו בהתאם לשיעורי המס החזויים לחול בתקופה שבה ימומשו הפרשים הזמניים, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לסוף תקופת המאזן. התחייבויות או נכסי מסים שוטפים בגין התקופה השוטפת ובגין תקופות קודמות יימדדו לפי הסכום שחזוי שישולם לרשויות המס/שיושב מרשויות המס, תוך שימוש בשיעורי המס ובחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לסוף תקופת המאזן.

עוד קובע התקן כי נכסי מיסים נדחים יוכרו בספרים בגין הפסדים מועברים, זיכוי מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם. בהתאם לכללים שנקבעו בתקן כפי שאומץ בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, הגדרת המונח "צפוי" (probable) תהיה בעקביות ליישום של המונח "יותר סביר מאשר לא" (more likely than not) וזאת חלף תרגום המונח probable בהוראות הדיווח לציבור המיושמות כיום אשר קובעות רף זה כ-"אינו מוטל בספק" (beyond any reasonable doubt).

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

מיישום התקן לראשונה לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים

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

כמו כן, הותאם דוח התזרים לשינויים אחרים שחלו בהוראות הדיווח לציבור בהתאם לאימוץ של תקני IFRS מסוימים.

מיישום התקן לראשונה לא צפויה השפעה למעט שינוי הצגתי.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IAS 23, עלויות אשראי

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

לאור זאת, לא צפויה השפעה מיישום התקן לראשונה על הדוחות הכספיים השנתיים.

IAS 24, גילויים בהקשר של צד קשור

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

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

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

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

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



ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

לא צפויה השפעה מהותית מיישום התקן לראשונה.

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

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

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

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

ליישום התקן לראשונה לא צפויה השפעה למעט שינוי הצגתו.

ביאור 2 - מזומנים ופיקדונות בבנקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2010	2011	
39.9	18.6	מזומנים (1)
0.2	0.2	פיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים (1)
40.1	18.8	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים
11.1	11.3	פיקדונות אחרים בבנקים (1)
51.2	30.1	סך הכל

(1) בניכוי הפרשה להפסדי אשראי.



ביאור 3 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

כללי

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

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

לשנה שנסתיימה ביום 30 בדצמבר 2011			
סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה על בסיס פרטני	
0.3	-	0.3	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2010 *
			מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו
(0.5)	(0.5)	-	ליום 1.1.2011 ***
			שינויים אחרים בהפרשה להפסדי אשראי
1.4	1.7	(0.3)	ליום 1.1.2011 (נזקפו להון) ***
			הוצאות בגין הפסדי אשראי
0.5	0.5	-	
			מחיקות חשבונאיות
(**_)	(**_)	-	
			גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
**_	**_	-	
			מחיקות חשבונאיות, נטו
(**_)	(**_)	-	
1.7	1.7	-	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2011

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

** סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

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

ביאור 3 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

א. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2010	2011	שנתית 2011		
		לעסקאות	ליתרה	
		בחודש	ליום	
		האחרון	ליום	
		%	%	
54.4	52.0	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (2)
14.5	23.2	6.5	6.5	אשראי לבתי עסק (3)
68.9	75.2			סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיסי אשראי ולבתי עסק (4) (5)
(0.3)	(1.0)			בניכוי: הפרשה להפסדי אשראי
68.6	74.2			סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיסי אשראי ולבתי עסק, נטו
766.6	1,007.0			חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי (5)(6)
0.1	0.1			הכנסות לקבל
(7) 1.3	*-			אחרים
836.6	1,081.3			סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

- (1) באחריות בנקים.
- (2) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות.
- (3) כולל מקדמות לבתי עסק בסך 23.0 מיליון ש"ח. (31 בדצמבר 2010 - 14.0 מיליון ש"ח).
- (4) מזה 10.7 מיליון ש"ח חובות שנבדקו על בסיס פרטני, לרבות חובות שנמצא שהם אינם פגומים, אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינם חושבה על בסיס קבוצתי. לפירוט נוסף ראה ביאור 3.ב. להלן.
- (5) מזה 1,072.1 מיליון ש"ח חובות שלא נבדקו פרטנית אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינם חושבה על בסיס קבוצתי. ראה פירוט נוסף בביאור 3.ג. להלן.
- (6) מזה הפרשה להפסדי אשראי בסך 0.5 מיליון ש"ח, בשנת 2011.
- (7) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 10.ה.1. לעיל.



ביאור 3 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

א. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (המשך)

31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)			31 בדצמבר 2011			
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	
3.3	0.2	3.5	10.5	0.2	10.7	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - חובות שנבדקו על בסיס פרטני
831.0	1.0	832.0	1,070.8	1.3	1,072.1	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
834.3	1.2	835.5	1,081.3	1.5	1,082.8	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ביאור 3 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

ב. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - חובות שנבדקו על בסיס פרטני

31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)			31 בדצמבר 2011			
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	
-	-	-	-	-	-	חובות פגומים *
						חובות אחרים שאינם פגומים **
3.3	0.2	3.5	10.5	0.2	10.7	
3.3	0.2	3.5	10.5	0.2	10.7	סך הכל חובות שנבדקו על בסיס פרטני

* חובות פגומים אינם צוברים הכנסות ריבית.

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

ג. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי

31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)			31 בדצמבר 2011			
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	
*-	*-	*-	-	0.1	0.1	חובות פגומים
						חובות שאינם פגומים,
-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
						חובות שאינם פגומים,
-	-	-	*-	*-	*-	בפיגור של 30 ועד 89 ימים
						חובות אחרים שאינם פגומים
831.0	1.0	832.0	1,070.8	1.2	1,072.0	
831.0	1.0	832.0	1,070.8	1.3	1,072.1	סך הכל חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.



ביאור 3 א' - הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011			
סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה על בסיס פרטני	
1.2	1.2	-	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 1.1.2011 (נתוני פרופורמה) -
0.5	0.5	-	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(*-)	(*-)	-	מחיקות חשבונאיות
*_	*_	-	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(*-)	(*-)	-	מחיקות חשבונאיות, נטו
1.7	1.7	-	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2011
הרכב יתרת הפרשה ליום 31.12.2011			
1.0	1.0	-	בגין חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק
0.5	0.5	-	בגין חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
*_	*_	-	בגין חובות אחרים
0.2	0.2	-	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
הרכב יתרת הפרשה ליום 1.1.2011 (נתוני פרופורמה)			
0.9	0.9	-	בגין חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק
0.3	0.3	-	בגין חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
*_	*_	-	בגין חובות אחרים
*_	*_	-	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

ביאור 4 - חייבים (1) בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסיכון אשראי חוץ מאזני לפי גודל החבות של הלווה

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2011				
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי				
סיכון אשראי חוץ מאזני (3)	מזה: באחריות הבנקים במיליוני ש"ח	סך הכל	מספר לווים (2)	תקרת האשראי (באלפי ש"ח)
-	17.5	18.3	17,500	יתרות לווה עד 5
-	15.4	16.8	2,481	יתרות לווה מעל 5 עד 10
0.1	7.9	9.0	767	יתרות לווה מעל 10 עד 15
0.1	4.6	5.6	339	יתרות לווה מעל 15 עד 20
0.3	3.2	4.8	212	יתרות לווה מעל 20 עד 30
0.2	1.4	2.2	71	יתרות לווה מעל 30 עד 40
0.1	1.5	3.7	73	יתרות לווה מעל 40 עד 80
0.5	0.5	2.3	27	יתרות לווה מעל 80 עד 150
0.4	-	1.5	9	יתרות לווה מעל 150 עד 300
0.8	-	0.4	3	יתרות לווה מעל 300 עד 600
0.3	-	1.6	2	יתרות לווה מעל 600 עד 1,200
1.3	-	-	1	יתרות לווה מעל 1,200 עד 2,000
4.8	-	7.0	5	יתרות לווה מעל 2,000 עד 4,000
1.2	-	4.1	1	יתרות לווה מעל 4,000 עד 8,000
-	-	1,005.4	2	יתרות לווה מעל 400,000 עד 600,000
10.1	52.0	1,082.7	21,493	סך הכל
-	-	0.1	-	הכנסות לקבל וחייבים אחרים
10.1	52.0	1,082.8	21,493	סך הכל

(1) לפני ניכוי ההפרשה להפסדי אשראי.

(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).



ביאור 4 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לפי גודל החבות של הלווה (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2010			
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי			
מזה: באחריות הבנקים *	סך הכל (1) במיליוני ש"ח	מס' לווים (2)	
תקרת האשראי (באלפי ש"ח)			
18.1	* 18.9	* 18,248	יתרות לווה עד 5
16.1	* 17.4	2,560	יתרות לווה מעל 5 עד 10
8.5	* 9.6	823	יתרות לווה מעל 10 עד 15
4.4	5.4	323	יתרות לווה מעל 15 עד 20
4.0	5.2	224	יתרות לווה מעל 20 עד 30
1.5	2.3	70	יתרות לווה מעל 30 עד 40
1.4	* 3.5	* 67	יתרות לווה מעל 40 עד 80
0.4	2.4	24	יתרות לווה מעל 80 עד 150
-	0.7	3	יתרות לווה מעל 150 עד 300
-	-	-	יתרות לווה מעל 300 עד 600
-	* 2.6	* 3	יתרות לווה מעל 600 עד 1,200
-	1.9	1	יתרות לווה מעל 1,200 עד 2,000
-	3.4	1	יתרות לווה מעל 2,000 עד 4,000
-	763.2	2	יתרות לווה מעל 200,000 עד 400,000
54.4	836.5	22,349	סך הכל
-	* 0.1	-	הכנסות לקבל וחייבים אחרים
54.4	836.6	22,349	סך הכל

* הוצג מחדש.

(1) לאחר ניכוי ההפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.

(2) מספר הלווים לפי סה"כ חייבים וסיכון אשראי.

ביאור 5 - מחשוב וציוד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

מחשוב וציוד הקפי	
עלות:	
0.1	ליום 31 בדצמבר 2010
-	תוספות
0.1	ליום 31 בדצמבר 2011
פחת נצבר:	
0.1	ליום 31 בדצמבר 2010
* ₋	תוספות
0.1	ליום 31 בדצמבר 2011
-	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2011
* ₋	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2010
25.0%	שיעור פחת ממוצע משוקלל בשנת 2011
25.0%	שיעור פחת ממוצע משוקלל בשנת 2010

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.



ביאור 6 - נכסים אחרים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2010	2011	
0.1**	0.6	מסים נדחים לקבל, נטו (ראה ביאור 24)
0.1	-	עודף מקדמות ששולמו למס הכנסה על העתודות השוטפות
חייבים אחרים ויתרות חובה:		
1.0	0.7	הוצאות מראש
-	38.8	ישראלכרט (צד קשור) *
0.1	0.2	חייבים אחרים
1.2	39.7	סך כל חייבים אחרים ויתרות חובה
1.3	40.3	סך כל הנכסים האחרים

* היתרה אינה צמודה ונושאת ריבית בשיעור הפקמי השבועי הנהוג בבנק הפועלים בע"מ.

** הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי, בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 1.ה.10. לעיל.

ביאור 7 – אשראי מתאגידים בנקאיים

2011		שיעור ריבית		ממוצעת שנתית	
31 בדצמבר		לעסקאות		ליתרה	
2010	2011	בחודש	האחרון	ליום	
סכומים מדווחים		%		%	
במיליוני ש"ח					
0.8	0.1	5.25		5.25	אשראי בחשבונות חח"ד

ביאור 8 – המחאות נוסעים במחזור, נטו

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

א. ההרכב:

31 בדצמבר		
2010	2011	
10.6	10.8	המחאות נוסעים בדולר
0.1	0.1	המחאות נוסעים בליש"ט
0.3	0.3	המחאות נוסעים באירו
11.0	11.2	סך הכל

ב. הסכום מהווה את יתרת המחאות הנוסעים, נטו, שטרם הוצגו לפדיון.

ג. לחברה התחייבויות תלויות במטבע חוץ בקשר עם אובדן המחאות נוסעים בסכום של 6.5 מיליון ש"ח, (31 בדצמבר 2010 - 6.1 מיליון ש"ח). החברה כללה בדוחותיה הכספיים הפרשה מתאימה בשל האובדנים הנ"ל.

ד. החל מה-1 בינואר 2008 החברה הפסיקה להנפיק המחאות נוסעים. החברה ממשיכה לסלוק המחאות נוסעים שהונפקו לפני התאריך האמור.



ביאור 9 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2010	2011	
728.2	920.7	בתי עסק (1)
0.2	0.2	התחייבויות בגין פיקדונות
48.4	103.8	חברת כרטיסי אשראי
0.3	0.5	הכנסות מראש
** 0.3	2.0	אחרים
777.4	1,027.2	סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך של 70.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011.
(31 בדצמבר 2010 - 83.4 מיליון ש"ח).
** הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 10.ה.1. לעיל.

ביאור 10 - כתבי התחייבות נדחים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

א. הרכב הסעיף:

31 בדצמבר		שיעור תשואה פנימי (2)	משך חיים ממוצע (1)	
2010	2011	%	%	
2011				
במטבע ישראלי				
16.1	* 32.0	3.64	7.45	לא צמוד

* כולל יתרת ריבית לשלם ליום 31 בדצמבר בסך 0.9 מיליון ש"ח. (31 בדצמבר 2010 - 0 ש"ח)
(1) משך חיים ממוצע, הינו, ממוצע תקופות התשלומים משוקללות בתזרים המהווים לפי שיעור התשואה הפנימי.
(2) שיעור תשואה פנימי, הינו, שיעור הריבית המנכה את זרם התשלומים הצפוי אל היתרה המאזנית הכלולה בדוח הכספי.

ב. פרטים נוספים בדבר כתבי התחייבות נדחים:

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

ביאור 11 - התחייבויות אחרות

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2010	2011	
		זכאים אחרים ויתרות זכות:
0.1	0.1	הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות
1.2	1.3	ספקי שרותים וציוד
6.4	7.6	הוצאות לשלם
* 41.8	-	ישראלכרט (צד קשור)
0.1	0.5	מוסדות
0.9	3.2	אחרים
-	0.2	הפרשה להפסדי אשראי בגין התחייבויות חוץ מאזניות
50.5	12.9	סך כל ההתחייבויות האחרות

* הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 10.ה.1. לעיל.

ביאור 12 א' - הון

הרכב:

מונפק	רשום	
ונפרע		
31 בדצמבר 2011		
בש"ח		
16,820	15,002,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת
מונפק		
ונפרע		
31 בדצמבר 2010		
בש"ח		
8,090	15,002,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת

הנפקת מניות - ביום 24 במרץ 2011 הנפיקה החברה לבנק הפועלים 4,271 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, במחיר של 3,980 ש"ח למניה. סך התמורה הינה 17 מיליון ש"ח.
ביום 20 בדצמבר 2011 הנפיקה החברה לבנק הפועלים 4,459 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, במחיר של 4,037 ש"ח למניה. סך התמורה הינה 18 מיליון ש"ח.



ביאור 12 ב' - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

א. הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2010	2011	1. הון לצורך חישוב יחס ההון
33.3 ⁽¹⁾	68.3 ⁽²⁾	הון ליבה והון רוברד 1, לאחר ניכויים *
16.1	31.1	הון רוברד 2, לאחר ניכויים **;***
49.4	99.4	סה"כ הון כולל

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

** במהלך חודש מרץ 2010 הונפקו כתבי התחייבות נדחים בסך 12 מיליון ש"ח לבנק הפועלים. במהלך חודש מרץ 2011 הונפקו כתבי התחייבות נדחים בסך 8 מיליון ש"ח לבנק הפועלים. במהלך חודש דצמבר 2011 הונפקו כתבי התחייבות בסך 7 מיליון ש"ח לבנק הפועלים.

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

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 10.ה.1. לעיל.

(2) ההשפעה על ההון בעקבות יישום הוראות חובות פגומים הינה קיטון בעודפים של 1.1 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון	
2010	2011	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון
			סיכון אשראי:
30.7	39.3	341.0 ⁽¹⁾	437.5
			סיכון אשראי
			סיכונים שוק - סיכון שער
-*	0.2	0.4	2.2
			חליפין של מטבע חוץ
5.5	7.0	61.6	77.3
			סיכון תפעולי
			סה"כ יתרות משוקללות של נכסי סיכון
36.2	46.5	403.0	517.0

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 10.ה.1. לעיל.

ביאור 12 ב' - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

	ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011	3. יחס ההון לרכיבי סיכון
באחוזים			
	(1) 8.3	(2) 13.2	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
	(1) 12.3	19.2	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
			יחס ההון הכולל המזערי הנדרש
	9.0	9.0	על-ידי המפקח על הבנקים

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 10.ה.1. לעיל.

(2) ההשפעה על ההון בעקבות יישום הוראות חובות פגומים הינה קיטון בעודפים של 1.1 מיליון ש"ח.

ב. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון

	ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011	
1. הון רובד 1			
הון	33.3	68.3	
סה"כ הון רובד 1	33.3	68.3	
2. הון רובד 2			
הון רובד 2 תחתון			
כתבי התחייבות נדחים	16.1	31.1	
סה"כ הון רובד 2	16.1	31.1	

1. מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 בדבר "מדידת הלימות הון".

יעד הלימות ההון

הלימות הון מחושבת בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בדבר "מדידה והלימות הון". על פי החלטת הדירקטוריון מיום 28 בפברואר 2011 הוחלט שיעד יחס הון ליבה של החברה יעמוד על שיעור שלא יפחת מ-7.5% ויעד יחס ההון הכולל של החברה לא יפחת מ-12.5%. ההחלטה בתוקף החל מהרבעון הראשון של השנה.



ביאור 13 - זכויות עובדים

הוצאות השכר המופיעות בדוחות החברה מועמסות עליה בהתאם להסכם בינה לבין ישראלכרט.

יו"ר הדירקטוריון, הגב' אירית איזקסון, מכהנת כיו"ר הדירקטוריון של החברה החל מיום 30 בדצמבר 2008. בנק ישראל אישר את המשך כהונתה של גב' איזקסון כיו"ר הדירקטוריון של החברה במקביל לכהונתה בחברות הקבוצה האחרות וכן בבנק הפועלים בע"מ עד ליום 31 בדצמבר 2013.

מנכ"ל החברה, מר דב קוטלר, מכהן כמנכ"ל החברה בחל מחודש פברואר 2009. בינואר 2012 אישר הדירקטוריון את המשך העסקתו של מר קוטלר עד ליום 31 בינואר 2015, זאת כפוף לגיבוש בהסכמה של הסכם עבודה חדש.

ביאור 14 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2011						
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ *		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
נכסים						
30.1	-	2.3	19.7	-	8.1	מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות
1,081.3	-	(0.3)	(0.5)	2.0	1,080.1	בכרטיסי אשראי, נטו (1)
-	-	-	-	-	-	מחשוב וציוד
40.3	0.7	-	-	-	39.6	נכסים אחרים
1,151.7	0.7	2.0	19.2	2.0	1,127.8	סך כל הנכסים
התחייבויות						
0.1	-	-	-	-	0.1	אשראי מתאגידים בנקאיים
11.2	-	0.4	10.8	-	-	המחאות נוסעים במחזור
						זכאים בגין פעילות
1,027.2	0.5	1.0	9.8	0.6	1,015.3	בכרטיסי אשראי
32.0	-	-	-	-	32.0	כתב התחייבות נדחה
12.9	-	1.2	0.1	-	11.6	התחייבויות אחרות
1,083.4	0.5	2.6	20.7	0.6	1,059.0	סך כל ההתחייבויות
68.3	0.2	(0.6)	(1.5)	1.4	68.8	הפרש

* כולל צמודי מטבע חוץ.

(1) לאחר ניכוי הפרשה להפסדי אשראי אשר יוחסו בסך 1.5 מיליון ש"ח.

ביאור 14 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2010						
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ *		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
נכסים						
51.2	-	2.5	18.4	-	30.3	מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות
836.6	-	(0.2)	1.3	2.3	** 833.2	בכרטיסי אשראי, נטו (1)
*-	*-	-	-	-	-	מחשוב וציוד
1.3	1.0	-	-	-	0.3	נכסים אחרים
889.1	1.0	2.3	19.7	2.3	863.8	סך כל הנכסים
התחייבויות						
0.8	-	0.8	-	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
11.0	-	0.4	10.6	-	-	המחאות נוסעים במחזור
						זכאים בגין פעילות
777.4	6.8	0.7	9.0	0.7	760.2	בכרטיסי אשראי
16.1	-	-	-	-	16.1	כתב התחייבות נדחה
50.5	-	0.5	0.5	-	** 49.5	התחייבויות אחרות
855.8	6.8	2.4	20.1	0.7	825.8	סך כל ההתחייבויות
33.3	(5.8)	(0.1)	(0.4)	1.6	38.0	הפרש

* כולל צמודי מטבע חוץ.

** הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי

בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 10.ה.1. לעיל.

(1) לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים.



ביאור 15 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2011

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים

עם דרישה ועד חודש	מעל חודש ועד 3 חודשים	מעל חודש ועד 3 שנה	מעל שנה ועד שנתיים	מעל 2 שנים ועד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	
מטבע ישראלי לא צמוד						
690.3	217.7	191.3	22.5	5.1	-	נכסים
607.0	211.3	184.6	21.8	5.7	1.3	התחייבויות
83.3	6.4	6.7	0.7	(0.6)	(1.3)	הפרש
מטבע ישראלי צמוד מדד						
0.7	0.7	0.6	*-	*-	-	נכסים
0.2	0.2	0.2	*-	*-	-	התחייבויות
0.5	0.5	0.4	*-	*-	-	הפרש
במטבע חוץ (3)						
10.4	0.2	10.8	-	-	-	נכסים
21.0	2.0	0.1	-	-	-	התחייבויות
(10.6)	(1.8)	10.7	-	-	-	הפרש
פריטים לא כספיים						
-	-	-	-	-	-	נכסים
-	-	-	-	-	-	התחייבויות
-	-	-	-	-	-	הפרש
סך הכל						
701.4	218.6	202.7	22.5	5.1	-	נכסים
628.2	213.5	184.9	21.8	5.7	1.3	התחייבויות
73.2	5.1	17.8	0.7	(0.6)	(1.3)	הפרש

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

- (1) תזרימי מזומנים עתידיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפרעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים.
- (2) כפי שנכללה בביאור 14 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".
- (3) כולל הצמדה למטבע חוץ.
- (4) שיעור תשואה חוזי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים המוצגים בביאור זה בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

יתרה מאזנית (2)					
שיעור תשואה חוזי (4)	סך הכל	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים (1)	מעל 5 ועד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים
-	1,127.8	0.9	1,126.9	-	-
2.22%	1,059.0	0.4	1,068.6	35.6	1.3
-	68.8	0.5	58.3	(35.6)	(1.3)
-	2.0	-	2.0	-	-
-	0.6	-	0.6	-	-
-	1.4	-	1.4	-	-
1.65%	21.2	(0.1)	21.4	-	-
0.01%	23.3	0.2	23.1	-	-
	(2.1)	(0.3)	(1.7)	-	-
-	0.7	0.7	-	-	-
-	0.5	0.5	-	-	-
-	0.2	0.2	-	-	-
0.06%	1,151.7	1.5	1,150.3	-	-
2.22%	1,083.4	1.1	1,092.3	35.6	1.3
-	68.3	0.4	58.0	(35.6)	(1.3)



ביאור 15 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2010

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים

עם דרישה ועד חודש	מעל חודש ועד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל שנתיים ועד 3 שנים
-------------------	-----------------------	----------------------	--------------------	-----------------------

מטבע ישראלי לא צמוד

נכסים	545.1	* 165.1	136.1	17.1	-
התחייבויות	* 537.5	147.6	125.6	14.6	-
הפרש	7.6	17.5	10.5	2.5	-

מטבע ישראלי צמוד מדד

נכסים	0.8	0.8	0.7	-	-
התחייבויות	0.3	0.2	0.2	-	-
הפרש	0.5	0.6	0.5	-	-

במטבע חוץ (3)

נכסים	11.4	0.3	10.4	-	-
התחייבויות	20.6	1.6	0.1	-	-
הפרש	(9.2)	(1.3)	10.3	-	-

פריטים לא כספיים

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

סך הכל

נכסים	557.3	166.2	147.2	17.1	-
התחייבויות	558.4	149.4	125.9	14.6	-
הפרש	(1.1)	16.8	21.3	2.5	-

* הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 10.ה.1. לעיל.

(1) תזרימי מזומנים עתידיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפרעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים.

(2) כפי שנכללה בביאור 14 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".

(3) כולל הצמדה למטבע חוץ.

(4) שיעור תשואה חוזי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים המוצגים

בביאור זה בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

יתרה מאזנית (2)				
שיעור תשואה חוזי (4)	סך הכל	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים (1)	מעל 5 ועד 10 שנים
0.02%	863.8	0.4	863.4	-
-	825.8	0.5	825.3	-
0.02%	38.0	(0.1)	38.1	-
-	2.3	-	2.3	-
-	0.7	-	0.7	-
-	1.6	-	1.6	-
1.85%	22.0	(0.1)	22.1	-
-	22.5	0.2	22.3	-
1.85%	(0.5)	(0.3)	(0.2)	-
-	1.0	1.0	-	-
-	6.8	6.8	-	-
-	(5.8)	(5.8)	-	-
0.12%	889.1	1.3	887.8	-
-	855.8	7.5	848.3	-
0.12%	33.3	(6.2)	39.5	-



ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח:

31 בדצמבר		
2010	2011	
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:		
415.8	369.6	סיכון האשראי על הבנקים
-	0.6	סיכון האשראי על החברה
-	(*)-	הפרשה להפסדי אשראי
415.8	370.2	סך הכל מסגרות של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו
התחייבויות אחרות:		
-	9.5	חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק
-	(0.2)	הפרשה להפסדי אשראי
-	9.3	

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

ב. הגבלים עסקיים

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

חברות כרטיסי האשראי, ביחד עם הבנקים בעלי השליטה בהן בהתאמה, בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הגישו לבית הדין ביום 31 באוקטובר 2006 בקשה לאישור הסדר כובל, בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה על הגבלים עסקיים. לפי תנאיו, ההסדר יהיה בתוקף מעת שיאושר על-ידי בית הדין ויפקע ביום 1 ביולי 2013. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן מספר היתרים זמניים להסדר.

תנאי ההסדר כוללים, בין היתר: קביעת שיעורי עמלה צולבת (העמלה המשולמת על-ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי) הפוחתים בהדרגה בתקופת ההסדר, התחייבות הצדדים לפנות לבית הדין לאישור עמלה צולבת לתקופה שלאחר תום ההסדר אם הצדדים יבקשו להמשיך בסליקה צולבת, חיוב החברה לקבוע, בתנאים מסוימים, שעורי עמלות זהות לאותו בית עסק הסולק עמה עסקאות בכרטיסי ישראלכרט ומסטרקארד, וכן כללי התנהגות שונים שיחולו על חברות כרטיסי האשראי בהתקשרויותיהן עם בתי עסק 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 לכרטיס אשראי מסוים או לסליקה עם מי מחברות כרטיסי האשראי.

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הגבלים עסקיים (המשך)

בחודש מאי 2007 חתמה החברה על ההסכם המקומי, המסדיר את יחסי הגומלין בין סולקים ומנפיקים לצורך סליקה בישראל של כרטיסי ויזה ומסטרקארד, בתנאי עמלה צולבת זמניים, כפי שאושרו על-ידי בית הדין להגבלים עסקיים לסולקים אחרים ועמלה צולבת קבועה כפי שתאושר, וזאת לסליקת הכרטיסים האמורים.

בחודש יוני 2007 החלו חברות כרטיסי האשראי לסלוק בסליקה ישירה בישראל, באמצעות הממשק הטכני, עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וויזה, כל חברה לפי סוגי כרטיסי האשראי הללו בהם היא עוסקת.

בחודש בנובמבר 2007 פסק בית הדין, במסגרת הדיון בבקשה לאישור הסדר כובל, כי בטרם יפסוק בבקשה ימונה מומחה שיקבע מה הם הרכיבים הנכללים בעקרונות שנקבעו לעניין חישוב עמלה צולבת אשר נקבעו על-ידי בית הדין בהליך אחר שבין חלק מחברות כרטיסי האשראי, ואשר החברה לא הייתה צד בו. בעקבות קביעה זו מונה מומחה שהגיש את דוח הביניים שלו לבית הדין בחודש ינואר 2009. המומחה היה אמור להמשיך בגיבוש חוות דעת סופית אולם בטרם סיים את הכנת חוות הדעת הסופית, הודיעה הממונה כי בשל מינוי שקבל על עצמו המומחה, נבצר ממנו להשלים את חוות הדעת. בחודש מאי 2010 הגישה הממונה הודעה על כוונתה למנות את הכלכלן הראשי של רשות ההגבלים העסקיים כמומחה חדש במקום המומחה הקודם, ד"ר בכר. ביום 12 באוגוסט 2010 החליט בית הדין, על אף התנגדות מבקשות האישור בשל העובדה שהן סברו כי המומחה צריך להיות בלתי תלוי, כי ד"ר פריזט, הכלכלן הראשי של רשות ההגבלים העסקיים, ימונה להשלמת חוות הדעת של ד"ר בכר.

ד"ר פריזט הגיש את חוות דעתו ביום 23 במאי 2011. בהחלטת בית הדין מיום 7 באוגוסט 2011 הוחלט על הארכת ההיתר הזמני שניתן עד ליום 31 בדצמבר 2011, ובלבד ששיעור העמלה הצולבת הממוצעת לא יעלה על 0.875% החל מיום 1 בנובמבר 2011. מבקשות האישור, ביניהן החברה, הגישו חוות דעת מומחים נגדיות.

ביום 28 בדצמבר 2011 הוגש לבית הדין הסדר מתוקן לסליקה צולבת המתקן את ההסכמות הקודמות בכל הנוגע לשיעורי העמלה הצולבת והארכת ההסכם עד לסוף 2018. בית הדין נתן היתר זמני להסדר עד ליום 29 בפברואר 2012.

החלטת בית הדין עשויה להשפיע מהותית לרעה על התוצאות הכספיות של החברה בעתיד, אולם אין ביכולת החברה בשלב זה להעריך את היקפה.

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

ג. רגולציה נוספת

1. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת, לפני דיון מוקדם, הצעת חוק פרטית העוסקת בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
2. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת, לפני דיון מוקדם, הצעת חוק פרטית העוסקת בזכותו של מחזיק כרטיס אשראי להורות לחברת כרטיסי אשראי להפסיק את חיובו בשל פגם שנפל בעסקת היסוד בינו לבין בית העסק שבו בוצעה העסקה. החברה מעריכה כי אין בהצעת החוק, אם תתגבש לדבר חקיקה, השפעה מהותית עליה.
3. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת 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.



ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. רגולציה נוספת (המשך)

4. בחודש פברואר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בהרחבה פרטי בית העסק בדיווחיה למחזיקי הכרטיסים. בתאריך 6 ביוני 2010 התקבלה החלטת וועדת השרים, לפיה הצעת החוק האמורה תקודם באמצעות חקיקת משנה.
- בחודש מרץ 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בדיווחיה למחזיק הכרטיס, אם עסקה שביצע מהווה עסקה במסמך חסר. ההצעה הועברה בקריאה טרומית ב-26 במאי 2010 ועברה לוועדת הכלכלה להכנה לקריאה ראשונה. בתאריך 23 במאי 2010 התקבלה החלטת וועדת השרים, לפיה הצעת החוק האמורה תקודם באמצעות תקנות ובתיאום עם משרד המשפטים.
- בהתאם להחלטות הללו, ולאחר דיונים שנערכו בנושא עם משרד המשפטים, הוסכם על ביצוע התיקונים בנושא שתי הצעות החוק הנ"ל בהוראת ניהול בנקאי תקין 470 "כרטיסי חיוב" (להלן: "ההוראה"). בחודש יוני 2011 הועברה טיוטת תיקון ההוראה.
- בחודש אוגוסט 2011 עברה בקריאה ראשונה הצעת החוק הפרטית לענין דיווח לגבי עסקאות במסמך חסר. ככל הנראה, אם נושא הצעת החוק יוסדר בהוראה, כאמור לעיל, לא תקודם החקיקה בנושא.
- בחודש נובמבר 2011 גובשו הנושאים המפורטים בהצעות החוק האמורות להוראות מחייבות, באמצעות תיקונים בהוראה 470, כאמור. החברה מעריכה כי לא תהיה לתיקון להוראה השפעה על החברה.
5. בחודש מרץ 2010 פרסם בנק ישראל תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 432 בנושא העברת פעילות וסגירת חשבון של לקוח ותיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470, כרטיסי חיוב, בקשר להעברת עסקאות מתמשכות בכרטיסי חיוב. הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 432 נועדה בעיקר להקל את יכולת המעבר של לקוחות בין הבנקים, וזאת על מנת לאפשר את הגברת התחרות במערכת הבנקאית. לצורך כך, החוזר מתקן את ההוראה הקיימת בנושא כדי להסדיר את נושא העברת הוראות קבע של הלקוח העובר מבנק אחד לבנק אחר ואגב המעבר מחליף גם את כרטיס האשראי שלו. בפרט, ההוראה המתוקנת נועדה ליצור את התשתית הטכנולוגית והמשפטית להעברת פעילות בעסקאות מתמשכות בין כרטיסי חיוב שונים. הנ"ל מבוצע באמצעות יצירת מנגנון להעברת חיובים והטלת חובה על מנפיק של כרטיס אשראי כלשהו לבצע את העברת הפעילות עבור הלקוח תוך תקשורת עם המנפיק החדש ועם בתי העסק לזכותם נתן הלקוח הרשאות חיוב כלשהן. הנחיות כאמור יחולו בשינויים מחויבים בכל העברת פעילות בכרטיסי אשראי, לרבות בעת העברת פעילות בכרטיס שאינו מונפק על ידי בנק ובעת העברת פעילות שאינה אגב סגירת חשבון. במקביל לתיקון כאמור של הוראה מספר 432, בוצעו תיקונים מתאימים להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470, בנושא כרטיסי חיוב, וזאת כדי להחיל את הסדר העברת הפעילות על חברות כרטיסי אשראי על ידי הכללה ברשימת הוראות ניהול בנקאי תקין שיחילו על חברות כרטיסי אשראי גם את הוראה מספר 432. תחילת ההוראות מיום 1 בספטמבר 2010. החברה מעריכה כי לא יהיה לתיקון השפעה עליה.
6. בחודש יוני 2010 פורסם תיקון לחוק החוזים האחידים, העוסק בחובת ציון אישור של חוזים אחידים, וכן מקנה סמכויות לנגיד בנק ישראל, באמצעות תיקון לחוק הבנקאות (שירות ללקוח) לקבוע כללים בדבר גודל אותיות וציון תנאים מהותיים. החברה מעריכה, כי אם ייקבעו כללים כאמור תהיה לכך השפעה עליה, אולם לא בהיקף מהותי.
7. בחודש יולי 2010 פורסם תיקון לחוק הגנת הצרכן, העוסק בדחיית חיוב מחזיק כרטיס המתקשר בעסקה מתמשכת של שירותי רפואה או רפואה דחופה. החברה מעריכה, כי אין בתיקון הנ"ל השפעה מהותית עליה.

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. רגולציה נוספת (המשך)

8. בחודש יולי 2010 פרסם המפקח על הבנקים מכתב בנושא "רשתות חברתיות", המונה סיכונים שטומן בחובו השימוש ברשתות חברתיות, לרבות סיכונים תפעוליים, משפטיים, רגולטורים וסיכונים מוניטין. סיכונים אלה עלולים לנבוע מגורמים כגון: זיהוי לקוח (רישום פרטי לקוח אשר עלול לחשוף את חברת כרטיסי אשראי - לרבות הסתמכות על נתונים אישיים של הלקוח לצורך שחרור חסימת סיסמא), פרסום מידע (לרבות מידע מטעה, שגוי, עוין וכדו'), אבטחת מידע, שליטה ובקרה. המכתב מחייב חברות כרטיסי אשראי, בנוסף לאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין 357 בנושא ניהול טכנולוגיית המידע, לפעול לצמצום הסיכונים הנגזרים משימוש ברשתות חברתיות, בין היתר על ידי נקיטת צעדים שנקבעו בו.
9. בחודש ספטמבר 2010 פורסמו תקנות הגנת הצרכן, המקנות ללקוח זכות לבטל עסקה לרכישת טובין, ולקבל תמורתה באופן בו שילם עבורה, בתנאים המפורטים בתקנות. יצוין, כי הצעות חוק הקשורות לנושא הונחו על שולחן הכנסת בחודשים מרץ 2010, יוני 2010. החברה מעריכה, כי אין בתיקון הנ"ל ו/או בהצעות החוק, אם תתגבשנה לדבר חקיקה, השפעה מהותית עליה.
10. בחודש נובמבר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק ממשלתית, העוסקת, בין היתר, בקביעת תנאים בחוזים אחידים שיהוו תנאים מקפחים וכן בבחינת חוזה אחיד ותוצאות בחינה זו. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. החברה מעריכה, כי אם הצעת החוק תתגבש לדבר חקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם לא בהיקף מהותי.
11. בחודש דצמבר 2010 פרסם בנק ישראל חוזר בדבר הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 בנושא "דירקטוריון". החוזר נועד לעדכן את הוראת ניהול בנקאי תקין 301 בנוגע להנחיות הפיקוח לגבי תפקוד הדירקטוריון וסמכויותיו, הרכבו, סוגי וועדותיו ותפקודן ונוהגן לתפקוד יעיל. מטרת החוזר להבטיח קיומו של דירקטוריון איכותי ואפקטיבי המבצע את תפקידיו מתוך הבנה ברורה של תפקידו ומתוך הפעלת שיקול דעת עצמאי וראוי בענייני חברת כרטיסי אשראי. תחולת החוזר החל מיום 1 בינואר 2012.
- שני תיקוני חקיקה נוספים בהקשר זה הינם תיקון מספר 14 ותיקון מספר 16 לחוק החברות, אשר פורסמו בחודשים ינואר 2011 ומרץ 2011, בהתאמה. תיקונים אלה עוסקים, בין היתר, בחובות גילוי החלות על דירקטור, בכשירות לפעול כדירקטור, בהפעלת שיקול דעת עצמאי על ידי דירקטור, בכהונת דח"צים. תיקון מספר 16 עוסק גם בנושאים שאינם קשורים לדירקטוריון במישרין, כגון: הוראות שונות בנוגע לוועדת ביקורת, תביעה נגזרת ואישור עסקאות הנוגעות לתנאי שכר וכהונה. החברה נערכה ונערכת ליישום ההוראות הנ"ל.



ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. רגולציה נוספת (המשך)

12. בחודש ינואר 2011 הופץ חוזר בנושא "ניהול סיכונים הכרוכים בביצוע עסקאות לא חוקיות באמצעות כרטיסי אשראי". החוזר מעדכן את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא "מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות". עיקרי העדכונים: הגבלת היקף החשיפה של פעילות ההנפקה והסליקה בחו"ל, בפרט במדינות שבהן אין לחברה נוכחות מאוגדת ומפוקחת וכן הגבלת החשיפה להתקשרות עם בתי עסק שתחום פעילותם בענפים עתירי סיכון. בנוסף הוחמרו הקריטריונים לבחינת חוקיות תחום הפעילות של בתי העסק במקרים בהם חברות כרטיסי האשראי מתקשרות עם בתי עסק בחו"ל לסליקת עסקאות במסמך חסר, בין אם באמצעות רשת אינטרנט ובין אם בדרך אחרת, בהן לא מוצג כרטיס אשראי. כן הובהר כי יש לקבוע נהלים מתאימים על מנת לוודא את העמידה בדרישות הקבועות בכל תקופת ההתקשרות. אין השפעה של ההוראה על פעילות החברה.
- בחודש דצמבר 2011 המפקח על הבנקים הפיץ חוזר בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור, בו הוא מפרט את הנחיותיו הסופיות כחלק מהמאבק בגורמים המסייעים לתכנית הגרעין של איראן והתוכניות הנלוות לה. החוזר מתקן את הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 411, מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות.
- בחוזר נדרש דירקטוריון של חברת כרטיסי אשראי לקבוע מדיניות בנושא ניהול סיכונים הכרוכים בהתקשרות, או ביצוע פעולות עבור לקוחות, עם גורמים מוכרזים ברשימות בינלאומיות כמסייעים לתוכנית הגרעין של איראן והתוכניות הנלוות לה. על המדיניות לכלול התייחסות לבקורות ולבדיקות נאותות בנוגע לאיתור גורמים מוכרזים אלה. החוזר מפנה לתיקון חקיקה ולרשימות בינלאומיות של גופים מוכרזים כנ"ל.
- בנוסף, החוזר דורש מחברות כרטיסי אשראי לערוך סקר ראשוני, אשר יבחן את מידת החשיפה שלהן לגורמים כאמור, ולהגיש אותו למפקח על הבנקים לא יאוחר מיום 30 במרץ 2012.
- תחילת התיקונים להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 411 היא מיום 31 במרץ 2012.
13. בחודש אוגוסט 2011 אושרה במליאת הכנסת ופורסמה ברשומות הצעת חוק ממשלתית העוסקת, בין היתר, בתחום הניכיון, וכן בהוראה כי מנפיק שהנפיק עשרה אחוזים או יותר ממספר כרטיסי החיוב שהונפקו בישראל או מנפיק אשר באמצעות כרטיסי החיוב שהנפיק בוצעו עשרה אחוזים לפחות מסכום העסקאות שבוצעו בישראל, יחויב להתקשר עם סולק לצורך ביצוע סליקה צולבת של עסקאות בכרטיסי החיוב שהנפיק. תחילת הוראת חוק זו הינה תשעה חודשים לאחר כניסת החוק לתוקף. להערכת החברה לחוק תהיה השפעה מהותית לרעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.
14. בחודש אוקטובר 2011 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה תאגיד בנקאי לא יחזיק ביותר מ-26% מאמצעי השליטה במנפיק של כרטיסי חיוב; ומנפיק לא יעשה שימוש בנתוני לקוחות ולא יעבירם לאחר, אלא לצורך חיוב חשבון בנק של הלקוח. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש לחקיקה החברה מעריכה שיכולה להיות לה השפעה עליה, אולם אין ביכולת החברה להעריך את היקפה בשלב זה.
15. בחודש נובמבר 2011 אושרה במליאת הכנסת בקריאה טרומית הצעת חוק פרטית, לפיה יש ליתן הודעה ללקוחות טרם העמדת הלואה שהעמיד להם תאגיד בנקאי לפרעון מיידי או טרם פתיחת הליך משפטי, כמפורט בהצעת החוק. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. רגולציה נוספת (המשך)

16. בחודש נובמבר 2011 פורסמה הנחיה של בנק ישראל, לפיה על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי ליתן גילוי בדו"ח הדירקטוריון באשר לכל קבוצת לווים, אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד (לאחר הפחתת ניכויים מותרים) עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי וחברות כרטיסי אשראי, כמפורט בהנחיה. הנחיה זו תחול החל מן הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2011 עד לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2012. נכון למועד דו"ח זה לא נדרשת החברה, בפועל, ליתן גילוי כאמור.

17. בחודש נובמבר 2011 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק שאושרה בקריאה טרומית בדצמבר 2011, לפיה מוטלות מגבלות על עוסקים ועל מנפיקי כרטיסי חיוב המציעים תכניות הטבות ללקוחותיהם, ובכלל זה מגבלות לעניין שינוי התוכנית או ביטולה. בדיון בהצעת החוק שהתקיים בוועדת הכלכלה בחודש ינואר 2012 הוסכם לפצל את הצעת החוק לשניים, כך שהחלק שדן בחובות החלות על עוסקים יקודם, לאחר קבלת נוסח חלופי להצעת החוק, שלא תפגע בצרכנים ובחיי המסחר, ואילו החלק שדן במנפיקים לא יקודם, בכפוף להסדרת נושא מתן ההטבות בכרטיסי חיוב על ידי בנק ישראל. ככל שיוסדר הנושא, כאמור, תרד ההצעה הדנה במנפיקים מסדר היום.

18. בחודש דצמבר 2011 אושרה בקריאה ראשונה הצעת חוק ממשלתית, ועברה לוועדת חוקה, חוק ומשפט להכנה לקריאה שניה ושלישית. הצעת החוק קובעת מספר תיקונים לחוק איסור הלבנת הון ולחוק איסור מימון טרור, בין היתר, בנוגע לחובות דיווח וקבלת נתוני זיהוי. כמו כן, בחודש פברואר 2012 עתיד להתקיים דיון בתיקון לצו איסור הלבנת הון החל על תאגידים בנקאיים, הדן בבדיקת פרטים לצורך איתור פעילות של ארגוני טרור מוכרזים ופעילי טרור. החברה מעריכה, כי להוראות הנ"ל לא תהיה השפעה עליה.

19. בחודש פברואר 2012 עתיד להתקיים דיון בתיקון תקנות כרטיסי חיוב, לפיו המפקח יוכל ליתן הוראות שונות מהמופיע כיום בתקנות בדבר משלוח דפי פירוט ללקוחות. החברה מעריכה, שלתיקון זה לא תהיה השפעה עליה.

ד. הליכים משפטיים

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

ה. המחאות נוסעים

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



ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ו. שיפוי לדירקטורים

שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים: החברה התחייבה לשפות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה כפי שיהיו מעת לעת. כתב השיפוי שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 12 בפברואר 2012 באישור וועדת הביקורת והדירקטוריון, הותאם לשינויים בחקיקה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכוח ההתחייבות, לכל המבוטחים בחברה במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 50% מהונה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים (שנתיים או רבעוניים) הידועים לפני התשלום בפועל.

ז. הסכם עם ישראלכרט בע"מ

לחברה הסכם עם ישראלכרט, חברה אחות, לצורך תפעול פעילות ההנפקה של כרטיסי האשראי של החברה והסליקה בישראל של עסקות הנעשות אצל בתי עסק באמצעות כרטיסי ויזה ולצורך תפעול הפעילות של המחאות הנוסעים. החברה משתתפת בכל העלויות המשותפות לישראלכרט ולחברה, על-פי חלקה היחסי בפעילות. תמורת ביצוע פעילות ישראלכרט בתפעול האמור, משלמת החברה לישראלכרט עמלה ותשלומים אחרים כמוסכם ביניהן.

ח. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

החברה קשורה עם הבנקים המפורטים להלן בהסכמים שונים להצטרפות לקוחות להסדר הכרטיסים של החברה: בנק הפועלים בע"מ (החברה האם), בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ (יחד - "בנקים בהסדר"). במסגרת ההסכמים עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות ימצא ראוי להצטרף להסדר כרטיסי האשראי של החברה וכן להמליץ לחברה על צרופו להסדר הכרטיסים. כל בנק כאמור אחראי לכבד כל שובר / חיוב שביצע הלקוח ביום הצגת השוברים או החיובים לבנק. כמו כן אחראי הבנק לכל נזק שייגרם מחמת אובדן, גניבה וביטול של כרטיס אשראי שנעשה בו שימוש על-ידי מי שאינו זכאי לכך. אחריות הבנק לנזקים כאמור פגה לאחר תקופה מסוימת.

במסגרת ההסכמים השונים האמורים, נכללים גם הסדרי התשלומים והתנאים הרלוונטים מול כל בנק שבהסדר.

ביאור 17 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים. לרוב המכשירים הפיננסיים של החברה לא ניתן לצטט "מחיר שוק" מכיון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים. בהתחשב באמור לעיל, השווי ההוגן למרבית המכשירים הפיננסיים נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומן עתידי המהווה בריבית ניכיון בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. אומדן השווי ההוגן באמצעות הערכת תזרים המזומן העתידי וקביעת שיעור ריבית הניכיון על-פי השיעורים בסמוך לתאריך המאזן היא סובייקטיבית. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הערכת השווי ההוגן שלהלן אינה בהכרח אינדיקציה לשווי המימוש של המכשיר הפיננסי לתאריך המאזן. הערכת השווי ההוגן נערכה, כאמור, לפי שיעורי ריבית בסמוך לתאריך המאזן ואינה לוקחת בחשבון את התנודתיות של שיעורי הריבית. תחת הנחת שיעורי ריבית אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיכול שיהיו שונים באופן מהותי. בעיקר הדברים אמורים לגבי המכשירים הפיננסיים בריבית קבועה או שאינם נושאים ריבית. בנוסף, בקביעת ערכי השווי ההוגן לא הובאו בחשבון העמלות שיתקבלו או ישולמו אגב הפעילות העסקית וכן אינם כוללים את השפעת המס. יתרה מכך, הפער בין היתרה במאזן לבין יתרות השווי ההוגן יתכן ולא ימומש מכיוון שברוב המקרים ייתכן שהמכשיר הפיננסי יוחזק עד לפירעון. בשל כל אלו יש להדגיש כי אין בנתונים הכלולים בביאור זה כדי להצביע על שווי החברה כעסק ח.י. כמו כן, בשל הקשת הרחבה של טכניקות ההערכה והאומדנים האפשריים ליישום במהלך ביצוע הערכת השווי ההוגן, יש להיזהר בעת עריכת השוואות ערכי שווי הוגן בין חברות שונות.

2. השיטות וההנחות העיקריות ששימשו לחישוב אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים:

פיקדונות בבנקים - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית בהם החברה ביצעה עסקאות דומות סמוך לתאריך המאזן.
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - השווי ההוגן של יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי נאמד לפי שיטת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים בשיעור ניכיון מתאים. יתרת החייבים פולחה לקטגוריות הומוגניות. בכל קטגוריה הונו התקבולים בשיעורי ריבית המשקפים עסקאות דומות לתאריך המאזן. תזרימי המזומנים העתידיים עבור חובות פגומים וחובות אחרים חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות ושל הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות.
ניירות ערך - ניירות ערך סחירים: לפי שווי שוק בשוק עיקרי. ניירות ערך שאינם סחירים: לפי עלות.
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים לפי שיעור ריבית בו גייסה החברה אשראי דומה סמוך לתאריך המאזן.



ביאור 17 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

3. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר 2010				31 בדצמבר 2011				
שווי הוגן	סה"כ	יתרה במאזן (2)	(1)	שווי הוגן	סה"כ	יתרה במאזן (2)	(1)	
נכסים פיננסיים:								
51.3	51.2	11.1	40.1	30.1	30.1	11.5	18.6	מזומנים ופיקדונות בבנקים
								חייבים בגין פעילות
(3) 834.0	(3) 836.7	(3) 836.7	-	1,077.4	1,081.2	1,081.2	-	בכרטיסי אשראי
0.2	0.3	0.3	-	39.0	39.0	39.0	-	נכסים פיננסיים אחרים
885.5	888.2	848.1	40.1	1,146.5	1,150.3	1,131.7	18.6	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:								
0.8	0.8	-	0.8	0.1	0.1	-	0.1	אשראי מתאגידים בנקאיים
11.0	11.0	-	11.0	11.2	11.2	-	11.2	המחאות נוסעים במחזור
								זכאים בגין פעילות
768.0	770.6	770.6	-	1,022.7	1,026.6	1,026.6	-	בכרטיסי אשראי
16.1	16.1	16.1	-	32.0	32.0	32.0	-	כתבי התחייבות נדחים
								התחייבויות פיננסיות
(3) 50.3	(3) 50.4	(3) 50.4	-	12.4	12.4	12.4	-	אחרות
846.2	848.9	837.1	11.8	1,078.4	1,082.3	1,071.0	11.3	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

(1) מכשירים פיננסיים שבהם היתרה במאזן היא אומדן לשווי הוגן.

(2) מכשירים פיננסיים אחרים.

(3) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 10.ה.1. לעיל.

ביאור 18 - בעלי עניין וצדדים קשורים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. יתרות

31 בדצמבר 2011				
צדדים קשורים		בעלי עניין		
אחרים		מחזיקי מניות בעלי שליטה		
היתרה הגבוהה במשך השנה	יתרה לסוף שנה	היתרה הגבוהה במשך השנה	יתרה לסוף שנה	
נכסים				
-	-	62.4	29.2	מזומנים ופיקדונות בבנקים
0.4	0.1	*-	*-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (1)
38.8	38.8	-	-	חייבים ויתרות חובה
התחייבויות				
-	-	1.4	0.1	אשראי מתאגידים בנקאיים
225.9	225.9	4.5	2.0	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
44.7	2.3	1.7	0.8	התחייבויות אחרות
-	-	*-	*-	מניות (כלול בהון)
-	-	408.1	368.6	סיכון אשראי ומכשירים פיננסיים חוץ מאזניים
-	-	55.7	53.1	ערבויות שניתנו על-ידי הבנקים

(1) עסקאות עם צדדים קשורים נעשו כולן במהלך העסקים הרגיל ובתנאים דומים לתנאי עסקאות עם גופים שאינם קשורים בחברה.

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.



ביאור 18 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. יתרות (המשך):

31 בדצמבר 2010			
צדדים קשורים		בעלי עניין	
אחרים		מחזיקי מניות	
בעלי שליטה		אחרים	
היתרה הגבוהה במשך השנה	יתרה לסוף שנה	היתרה הגבוהה במשך השנה	יתרה לסוף שנה
נכסים			
-	-	75.0	51.2
*-	*-	0.5	*-
*-	(0.1)	-	-
מזומנים ופיקדונות בבנקים			
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (1)			
חייבים ויתרות חובה			
התחייבויות			
-	-	3.4	0.8
** 125.9	** 125.9	-	-
64.2	32.6	-	-
אשראי מתאגידים בנקאיים			
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי			
התחייבויות אחרות			
-	-	*-	*-
מניות (כלול בהון)			
-	-	493.4	414.5
-	-	55.9	55.9
סיכון אשראי ומכשירים פיננסיים חוץ מאזניים			
ערבויות שניתנו על-ידי הבנקים			

(1) עסקאות עם צדדים קשורים נעשו כולן במהלך העסקים הרגיל ובתנאים דומים לתנאי עסקאות עם גופים שאינם קשורים בחברה.

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

** הוצג מחדש.

ביאור 18 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011		
צדדים קשורים	בעלי עניין	
	מחזיקי מניות	
אחרים	בעלי שליטה	
1.6	0.1	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
1.0	1.0	רווח מפעילות מימון
(9.0)	(*)	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(8.0)	תשלומים לבנקים (1)
(6.4)	(6.9)	סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010		
צדדים קשורים	בעלי עניין	
	מחזיקי מניות	
אחרים	בעלי שליטה	
1.0 **	-	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
-	0.8	רווח מפעילות מימון
(6.7)	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(3.2)	תשלומים לבנקים (1)
(5.7)	(2.4)	סך הכל

(1) ראה ביאור 16.ח. לעיל

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

** הוצג מחדש.

ג. בעלי עניין וצדדים קשורים

ראה ביאור 16.ח. לעיל בדבר התקשרות עם תאגידים בנקאיים.



ביאור 19 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
הכנסות מבתי עסק:			
74.1	95.2	125.1	עמלות בתי עסק
0.1	0.2	0.3	הכנסות אחרות
74.2	95.4	125.4	סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:			
(54.1)	(63.1)	(79.5)	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
20.1	32.3	45.9	סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:			
4.7	4.5	4.2	עמלת מנפיק
1.7	1.6	1.5	עמלות שרות
1.3	1.2	1.3	עמלות מעסקאות בחו"ל
7.7	7.3	7.0	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
2.9	3.0	3.0	הכנסות אחרות
30.7	42.6	55.9	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

ביאור 20 - רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	2011
א. הכנסות מימון בגין נכסים:		
1.2	(2) 2.5	3.1
		מאשראי לבתי עסק
(2) 0.6	0.8	1.9
		מפיקדונות בבנקים
0.2	-	-
		מאיגרות חוב (ראה גם סעיף ג' להלן)
2.0	3.3	5.0
סך הכל בגין נכסים		
ב. הוצאות מימון בגין התחייבויות:		
(3) (0.1)	(3) (0.1)	(0.1)
		לתאגידים בנקאיים
(3) (0.5)	(3) (1.9)	(1.3)
		על התחייבויות אחרות
(0.6)	(2.0)	(1.4)
סך הכל בגין התחייבויות		
ג. אחר:		
(3) 0.8	(3) 1.6	2.0
		הכנסות מימון אחרות
(3) 0.4	-	-
		הכנסות מימון אחרות - בגין אגרות חוב
1.2	1.6	2.0
סך הכל אחר		
סך כל הרווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי (1)		
2.6	2.9	5.6
0.6	0.7	0.5
		(1) מזה: הפרשי שער, נטו
ד. פירוט תוצאות הפעילות מהשקעות באגרות-חוב		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	2011
הכנסות מימון על בסיס צבירה מאגרות-חוב:		
0.2	-	-
		זמינות למכירה
0.2	-	-
		סך הכל כלול ברווח מפעילות מימון בנכסים
0.4	-	-
		רווחים ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה

(2) הוצג מחדש.

(3) סווג מחדש.



ביאור 21 - הוצאות תפעול

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
5.3	7.2	11.5	שכר ונלוות
2.9	4.4	6.7	עיבוד נתונים ואחזקת מחשב
1.2	1.4	2.1	שירותי בנקאות אוטומטיים (ש.ב.א)
4.0	3.7	5.2	הוצאות תפעול בגין תיירות נכנסת ויוצאת
0.4	0.6	0.3	הוצאות תפעול המחאות נוסעים
*_	*_	*_	פחת והפחתות
0.2	0.3	0.4	תקשורת
2.0	1.6	1.5	הפקה ומשלוח
0.6	0.5	0.8	נזקים משימושים לרעה בכרטיסי אשראי
1.2	1.5	2.0	שכר דירה ואחזקת מבנה
0.3	0.3	0.4	אחרות
18.1	21.5	30.9	סך כל הוצאות התפעול

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

ביאור 22 - הוצאות מכירה ושיווק

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
2.9	3.5	4.5	שכר ונלוות
1.3	1.9	1.5	פרסום
0.2	0.3	0.1	שימור וגיוס לקוחות
0.2	0.2	0.1	מבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי
0.8	1.0	1.0	אחזקת רכב
0.2	0.3	0.3	אחרות
5.6	7.2	7.5	סך כל הוצאות מכירה ושיווק

ביאור 23 - הוצאות הנהלה וכלליות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
1.3	1.2	1.6	שכר ונלוות
5.3	6.7	9.0	תשלומים לישראל (1)
0.3	0.4	0.8	שירותים מקצועיים
1.2	1.5	*-	הוצאות מול חברת האם
1.2	1.5	2.0	אחרות
9.3	11.3	13.4	סך כל הוצאות הנהלה וכלליות

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

(1) ראה ביאור 16.ז. לעיל



ביאור 24 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
1. הרכב הסעיף:			
0.4	0.3	0.4	מיסים שוטפים בגין שנת החשבון
-	-	(*-)	מיסים שוטפים בגין שנים קודמות
0.4	0.3	0.4	סך כל המיסים השוטפים
** (0.1)	** 0.1	(0.2)	מיסים נדחים בגין שנת החשבון
0.3	0.4	0.2	הפרשה למיסים על ההכנסה

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

** הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים, ראה ביאור 10.ה.1. לעיל.

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
26%	25%	24%	שיעור המס החל בישראל על החברה
0.4	0.4	0.3	סכום המס על בסיס שיעור סטטוטורי
תוספת / (חסכון) במס בגין:			
(*-)	-	*-	הכנסות פטורות
*-	-	-	הפסד מועבר משנים קודמות
(0.1)	*-	(0.1)	שינוי יתרת מיסים נדחים
(*-)	-	(*-)	מיסים בשל שנים קודמות
0.3	0.4	0.2	הפרשה למיסים על ההכנסה

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

ביאור 24 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

3. לחברה שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2010, לרבות שומות מס שנחשבות כסופיות על-פי פקודת מס הכנסה.

4. יתרות מיסים נדחים

ליום 31 בדצמבר		
2010	2011	
0.1	0.6	מהפרשה להפסדי אשראי
*_	*_	מהפרשה בגין פנסיה
0.1	0.6	סך הכל

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

5. שינויים בשיעורי המס:

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

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

המיסים השוטפים לתקופות המדווחות בדוחות כספיים אלו מחושבים בהתאם לשיעורי המס כפי שנקבעו בחוק ההתייעלות הכלכלית.

יתרות המיסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2011 חושבו בהתאם לשיעור המס החדש כפי שנקבע בחוק לתיקון נטל המס, בהתאם לשיעור המס הצפוי במועד ההיפוך. השפעת השינוי בשיעור המס על הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 מתבטאת בגידול ביתרת המיסים הנדחים בסך 0.1 מיליון ש"ח כנגד הכנסות מיסים נדחים.



ביאור 25 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011					
מידע על הרווח והפסד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	המחאות נוסעים	אחר (1)	סך הכל
הכנסות					
עמלות מחיצונים	7.1	48.8	-	-	55.9
עמלות בימגזריות	0.5	(0.5)	-	-	-
סך הכל	7.6	48.3	-	-	55.9
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות					
בגין הפסדי אשראי	-	5.3	0.3	-	5.6
הכנסות אחרות	*-	0.1	-	-	0.1
סך כל ההכנסות	7.6	53.7	0.3	-	61.6
הוצאות					
בגין הפסדי אשראי	*-	0.5	-	-	0.5
תפעול	3.1	27.5	0.3	-	30.9
מכירה ושיווק	3.6	3.9	-	-	7.5
הנהלה וכלליות	0.8	12.6	-	-	13.4
תשלומים לבנקים (תקבולים מבנקים), נטו	(1.2)	9.2	*-	-	8.0
סך כל ההוצאות	6.3	53.7	0.3	-	60.3
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים					
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות	0.2	*-	*-	-	1.3
רווח נקי	1.1	*-	*-	-	1.1
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)					
יתרה ממוצעת של נכסים	74.0	917.4	11.3	-	1,002.7
יתרה ממוצעת של התחייבויות	1.5	944.1	11.5	-	957.1
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון	47.5	425.0	5.6	-	478.1

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

(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.

ביאור 25 - מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010					
מידע על הרווח והפסד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	המחאות נוסעים	אחר (1)	סך הכל
הכנסות					
עמלות מחיצונים	7.4	35.2	-	-	42.6
עמלות בינמגזריות	0.5	(0.5)	-	-	-
סך הכל	7.9	34.7	-	-	42.6
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה					
לחובות מסופקים	-	2.7	0.2	-	2.9
הכנסות אחרות	-	-	-	0.2 ⁽²⁾	0.2
סך כל ההכנסות	7.9	37.4	0.2	0.2	45.7
הוצאות					
הפרשה לחובות מסופקים	-	1.0	-	-	1.0
תפעול	2.9	18.0	0.6	-	21.5
מכירה ושיווק	3.8	3.4	-	-	7.2
הנהלה וכלליות	0.8	10.5	-	-	11.3
תשלומים לבנקים (תקבולים מבנקים), נטו	(1.1)	4.5	(0.4)	0.2	3.2
סך כל ההוצאות	6.4	37.4	0.2	0.2	44.2
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים					
	1.5	*-	(* -)	*-	1.5
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות					
	0.4	*-	(* -)	*-	0.4
רווח (הפסד) נקי					
	1.1	*-	(* -)	*-	1.1
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)					
	4.1	-	-	-	4.1
יתרה ממוצעת של נכסים					
	0.2	707.9	12.6	0.2	720.9
יתרה ממוצעת של התחייבויות					
	0.3	(63.9)	0.3	8.6	(54.7)
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון					
	40.4	229.8	3.7	0.1	274.0

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

(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) פדיון מניות C על ידי Visa Inc.



ביאור 25 - מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009					
מידע על הרווח והפסד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	המחאות		סך הכל
			נוסעים	אחר (1)	
הכנסות					
עמלות מחיצונים	7.7	23.0	-	-	30.7
עמלות בינגזריות	0.5	(0.5)	-	-	-
סך הכל	8.2	22.5	-	-	30.7
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה					
לחובות מסופקים	-	2.2	0.4	-	2.6
הכנסות אחרות	-	-	-	0.1 ⁽²⁾	0.1
סך כל ההכנסות	8.2	24.7	0.4	0.1	33.4
הוצאות					
הפרשה לחובות מסופקים	-	0.4	-	-	0.4
תפעול	3.2	14.5	0.4	-	18.1
מכירה ושיווק	2.6	3.0	-	-	5.6
הנהלה וכלליות	0.8	8.5	-	-	9.3
תשלומים לבנקים (תקבולים מבנקים), נטו	0.3	(1.8)	(*-)	0.1	(1.4)
סך כל ההוצאות	6.9	24.6	0.4	0.1	32.0
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים	1.3	0.1	(*-)	*-	1.4
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות	0.3	*-	(*-)	*-	0.3
רווח (הפסד) נקי	1.0	0.1	(*-)	*-	1.1
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)	4.3	0.4	-	-	4.7
יתרה ממוצעת של נכסים	71.4	470.1	14.4	0.2	556.1
יתרה ממוצעת של התחייבויות	8.2	510.8	14.2	0.2	533.4
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון	15.0	457.5	2.9	(*-)	475.4

* סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

(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) פדיון מניות C על ידי Visa Inc.

ביאור 26 - מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2010	2011	
889.1	1,151.7	סך כל הנכסים
855.8	1,083.4	סך כל ההתחייבויות
33.3	68.3	הון
1.1	1.1	רווח נקי נומינלי