

יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

## דין וחשבון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

---







## תוכן העניינים

עמוד	
5	<b>דוח הדירקטוריון</b>
7	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
7	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
10	רווח ורווחיות
10	התפתחות סעיפי המאזן
10	תיאור עסקי החברה
16	נכסים בלתי מוחשיים
16	הון אנושי
16	ספקי שירות
16	מימון
17	מיסוי
17	עניינים אחרים
17	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
22	הליכים משפטיים ותלויות
22	יעדים ואסטרטגיה עסקית
23	מדיניות ניהול סיכונים
25	מדידה והלימות ההון
38	איסור הלבנת הון ומימון טרור
39	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
39	דיון בגורמי סיכון
42	גילוי בדבר המבקר הפנימי
43	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
44	עבודת הדירקטוריון
50	חברי ההנהלה הבכירים
53	בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי
55	<b>סקירת הנהלה</b>
62	<b>הצהרת המנכ"ל</b>
63	<b>הצהרת החשבונאית הראשית</b>
64	<b>דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי</b>
65	<b>דוחות כספיים</b>



יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

## דוח הדיסקטוריון

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 יורופי (יורוקרד) ישראל בע"מ ("החברה" או "יורופי") לשנת 2011.

### תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

החברה הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1972 כחברה פרטית. בחודש יולי 2009 עברה השליטה בחברה מבנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"), לישראל כרטיס בע"מ (להלן: "ישראל כרטיס") המצוייה בשליטת בנק הפועלים. החברה הינה חברת כרטיסי אשראי והינה "תאגיד עזר" כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 ("תאגיד עזר"). אין לחברה חברות בנות או חברות מוחזקות אחרות.

החברה מנפיקה במשותף עם ישראל כרטיס אשראי בהם משולבים המותגים ישראל כרטיס וכרטיסי מסטרקארד ("כרטיסי מסטרקארד"), (כמתואר להלן), המונפקים לשימוש בחו"ל על-ידי החברה ושימוש בישראל על-ידי ישראל כרטיס, מכח רישיון שניתן לחברה על-ידי MasterCard International Incorporated ("ארגון מסטרקארד"). כמו כן, החברה סולקת עסקאות אצל בתי עסק הקשורים עימה בהסכמים והנעשות בישראל, בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל על-ידי חברות בארגון מסטרקארד, במטבע חוץ ומשולמות לבית העסק במטבע חוץ. בהתאם להסכם בין החברות, ישראל כרטיס מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי האמורים.

**ההתקשרות שבין החברה לבין ישראל כרטיס** - בין החברה לבין ישראל כרטיס, חברה אם, קיים הסכם לפיו ישראל כרטיס מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה בישראל של עסקאות הנעשות בבתי עסק באמצעות כרטיסי מסטרקארד ("ההסדר"). החברה משתתפת בכל העלויות המשותפות לישראל כרטיס ולחברה על-פי חלקה היחסי בפעילות האמורה. תמורת ביצוע פעילות ישראל כרטיס בתפעול ההסדר, משלמת החברה לישראל כרטיס עמלה ותשלומים אחרים כמוסכם ביניהן.

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

### סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

#### התפתחויות בכלכלה העולמית

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

התאוששות הכלכלה הגלובלית מאוימת על ידי התגברות הסיכונים בגוש האירו 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 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 המחייה 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 מההמלצות 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 והמוניטרית

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

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

## ענף כרטיסי האשראי בישראל

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

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

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

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

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



## רווח ורווחיות

**הרווח הנקי** של החברה הסתכם ב-2 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בשנת 2010.

**שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון הממוצע** הסתכם ב-1.1% בהשוואה לשיעור תשואת הפסד של 0.2% בשנת 2010.

**שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע** הסתכם ב-0.9% בהשוואה לשיעור תשואת הפסד של 0.3% בשנת 2010.

## התפתחות סעיפי המאזן

**המאזן** ליום 31 בדצמבר 2011 הסתכם ב-185 מיליון ש"ח לעומת 183 מיליון ש"ח לסוף שנת 2010.

**ההון** ליום 31 בדצמבר 2011 הסתכם ב-185 מיליון ש"ח לעומת 183 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010.

**יחס ההון למאזן** ליום 31 בדצמבר 2011 הגיע לשיעור של 100%, בדומה ליום 31 בדצמבר 2010.

**יחס הון לרכיבי סיכון בהתאם להוראות מדידה והלימות הון** ליום 31 בדצמבר 2011 הגיע לשיעור של 194.7% בהשוואה לשיעור של 186.7% ביום 31 בדצמבר 2010. יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל הינו 9%. בהתאם להנחיית בנק ישראל הוגדר התאבון לסיכון של החברה כחלק מקבוצת בנק הפועלים ליחס ההון הכולל לרכיבי סיכון בשיעור של 12.5%, בתוקף החל מהרבעון הראשון של שנת 2011.

## תיאור עסקי החברה

### פעילות 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 הנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק ממחזיק כרטיס האשראי עמלות שונות ומסולק או מבית העסק, עמלה צולבת או עמלת בית עסק, בהתאמה.

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

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

כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי (ראה "הסכם עם ישראלכרט" בביאור 4.ד. לדוחות הכספיים). ראה גם "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

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

**חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות** - חסמי הכניסה העיקריים למתן שירותי הנפקה של כרטיסי אשראי הינם: (1) הצורך בקבלת רישיון מאת ארגון בינלאומי להנפקת המותג המונפק וקבלת זכות שימוש בסימן המסחר, עניינים הכרוכים לעיתים בעלות כספית גבוהה; (2) עמידה בתנאי כשירות מסוימים כתנאי לקבלת רישיון הנפקה; (3) הצורך 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 לצורך עמידה בהוראות המפקח על הבנקים בנושא יחס הון לרכבי 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.

### מוצרים ושירותים

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

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

### התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

באופן כללי, במסגרת ההסכמים השונים של החברה וישראלכרט עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות ימצא ראוי להצטרף להסדר הכרטיסים של החברה וכן להמליץ לחברה על צירופו להסדר הכרטיסים. ככלל, כל בנק כאמור אחראי לכבד כל שובר וחויב 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 ביניהם לקוחות פרטיים, עובדי תאגידים ורכש תאגידי הכולל B2B (Business to Business) - העברת תשלומים בין עסקים.

נכון למועד הדוח, אין מחזיק כרטיסי אשראי (בנקאיים ו/או חוץ בנקאיים), אשר שיעור מחזורי העסקאות שביצע בכרטיסי האשראי של החברה היווה 10% או יותר מסך מחזורי העסקאות בכרטיסי אשראי של החברה בשנת 2011.

## שיווק והפצה

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

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

## תחרות

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

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

לצורך התמודדותה עם התחרות בתחום נוקטת החברה באמצעות ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה של כרטיסי האשראי, את הפעולות העיקריות הבאות: השקעת משאבים לשיפור השירות למחזיקי הכרטיסים, לשימור מחזיקי הכרטיסים כלקוחות ולהגברת נאמנותם; חיזוק המעמד והתדמית באמצעות פרסום, הטבות, ומבצעים שונים למחזיקי הכרטיסים; פעילות שיווק וקידום מכירות, לרבות במסגרת ההתקשרויות עם הבנקים שבהסדר; וכן חדשנות - מתן מענה לצרכי הלקוחות בפיתוח מוצרים ושירותים חדשים שיענו על דרישות מגזרי הלקוחות ועל צרכי השוק ופיתוח מוצרים ושירותים חליפיים שיתחרו באמצעי התשלום המקובלים כדוגמת מזומן והמחאות. הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: (1) הסכם הרישיון עם ארגון מסטרקארד להנפקה וסליקה של כרטיסי אשראי; (2) התקשרות עם ישראלכרט בהסדר לניהול ותפעול פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי; (3) החברה וישראלכרט הן המובילות בתחום הנפקת כרטיסי אשראי בישראל ולהן כמות הכרטיסים המונפקת הגדולה ביותר בישראל; (4) הון אנושי מקצועי, מיומן ומנוסה; (5) תדמית החברה והמותג שלה; (6) לחברה ולישראלכרט התקשרות בהסכם ארוך טווח עם בנק הפועלים להנפקה של כרטיסי אשראי; (7) מערכת ההתקשרויות של החברה וישראלכרט עם מועדוני לקוחות וארגונים, המייצגים מגזרים שונים מהאוכלוסיה בישראל; (8) מגוון מוצרים ושירותים המוצעים לקשת רחבה של לקוחות; (9) מערך שירות מתקדם המאפשר מתן שירות ברמה גבוהה ללקוח; וכן (10) מבנה הון איתן ותזרים מזומנים חיובי.

הגורמים 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 ושיתופי פעולה אסטרטגיים להנפקת כרטיסים.

## פעילות סליקת כרטיסי אשראי

### כללי

במסגרת שירות הסליקה מביחה 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, ייפרעו על-ידיה. הסולק מרכז את חיובי העסקאות שנעשו בכרטיסי האשראי הנסלקים על-ידיו בבית עסק מסוים עימו חתם על הסכם סליקה תמורת עמלה (הקרויה "עמלת בית עסק"), ומבטיח ומעביר לבית העסק את התשלומים בהם התחייבו מחזיקי כרטיסי האשראי שביצעו באותו בית עסק עסקאות באמצעות כרטיסי אשראי. נכון למועד הדוח, פועלות במגזר הסליקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות כרטיסי אשראי - החברה, ישראלכרט, פועלים אקספרס, אמניתי, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. התחרות בתחום זה הינה חריפה ומתמקדת בכל תחומי הפעילות במגזר. החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים לסלוק את שוברי התשלום של עסקאות שבוצעו במטבע חוץ ומשולמות לבית העסק במטבע חוץ, על-ידי תיירים בארץ המחזיקים כרטיסי מסטרקארד.

כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי. החל מחודש יוני 2007, בעקבות הסדר הסליקה הצולבת ופתיחת הממשק הטכני המשותף המקומי, כל חברות כרטיסי האשראי שלהן הרשאה להנפיק כרטיסי מסטרקארד וויזה ולסלוק עסקאות שנעשו בכרטיסים האמורים יכולות לסלוק את כרטיסי מסטרקארד וויזה, כל אחת על-פי ההרשאה שיש לה. בתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במותגים אלה, על-פי החלטתם. לפרטים נוספים ראה "הסכם עם ישראלכרט" בביאור ד.4. לדוחות הכספיים.



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

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

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

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

### מוצרים ושירותים

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

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

### פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

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

## לקוחות

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

## שיווק ומכירה

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

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

## תחרות

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

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

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

היבט נוסף של התחרות בתחום הסליקה מתמקד בפיתוח מוצרים ושירותים פיננסיים ותפעוליים לבתי העסק, אשר יגדילו את מחזור העסקאות ו/או סכומי העסקאות המבוצעות בכל בית עסק. חברות כרטיסי האשראי הרחיבו את תמהיל המוצרים והשירותים המוצעים על-ידיהן לבתי עסק, על-ידי הצעת שירותים שיווקיים ופיננסיים. לצורך התמודדות עם התחרות בתחום זה החברה נוקטת באמצעות ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי, את הפעולות העיקריות הבאות: (1) מדיניות תעריפים (עמלת בית עסק) תחרותית ומושכלת; (2) העמקת שיתופי פעולה עם בתי עסק; (3) השקעת משאבים לשיפור השירות ולשימור בתי העסק כלקוחות ולהגברת נאמנותם תוך התאמת המוצרים והשירותים לצרכי הייחודיים של כל בית עסק; (4) הפעלת מערך שיווק ומכירה מקצועי, מנוסה ומיומן המתמחה במתן פתרונות לבתי העסק השונים וכן מערך שירות מנוסה, מקצועי ומיומן הנתמך במערכות טכנולוגיות מתקדמות.

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



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

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

### **עונתיות**

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

## **נכסים בלתי מוחשיים**

לחברה רשיון Principal Member ארוך שנים מארגון מסטרקארד להנפיק ולסלוק כרטיסי מסטרקארד בישראל. בנוסף, מכוח חברותה בארגון מסטרקארד קיימת לחברה זכות שימוש כללית במותגים שבבעלות ארגון מסטרקארד ובראשם "מסטרקארד". במסגרת פעילותן, כפופות החברה וישראל לרואות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ולתקנות שהותקנו מכוחן, וביניהן חובת הרישום של מאגר מידע (כהגדרתו בחוק הגנת הפרטיות) בהתאם לדרישות הדין ובהתאם להסכמים בהם התקשרו.

## **הון אנושי**

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

## **ספקי שירות**

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

## **מימון**

החברה מממנת את פעילותה מאמצעים עצמיים. הוראות המפקח על הבנקים כוללות, בין היתר, מגבלות המשפיעות על יכולתם של תאגידים בנקאיים בישראל להעמיד אשראי מעבר להיקפים מסוימים, ובכלל זה הגבלות המתייחסות לסך החבות של "לווה יחיד" או "קבוצת לווי" (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

לפרטים אודות סטטוס המיסוי של החברה ראה ביאור 7 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 מקרות אסון להקים את המערכות הקריטיות שלה. שאר המערכות תיושמנה באופן מדורג תוך שלושה עד שישה חודשים מקרות 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.

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

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

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

## הגבלים עסקיים

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

מדיווחים של ישראלכרט ושל בנק הפועלים עולה, בין היתר, כי בחודש מאי 2005 הכריז הממונה על ההגבלים העסקיים על ישראלכרט כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי החיוב "ישראלכרט" ו"מסטרקארד" - הכרזה עליה עררה ישראלכרט;



הממונה מסר לישראל כרטיס טיוטת הוראות למונופולין, עליה השיגה ישראל כרטיס; באוקטובר 2006 הגישו ישראל ובנק הפועלים, ביחד עם חברות כרטיסי אשראי אחרות (לא כולל החברה) ובנקים אחרים, בקשה לבית הדין להגבלים עסקיים לאישור הסדר כובל בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה על ההגבלים העסקיים - בקשה שבית הדין נתן בה מספר היתרים זמניים להסדר כאשר ההיתר הזמני כיום הינו בתוקף עד ליום 29 בפברואר 2012. ההסדר האמור כולל, בין היתר, קביעת עמלה צולבת (עמלה המשולמת על-ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי).

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

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

## רגולציה נוספת

1. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת, 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 תהיה 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 אחד 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 ותפקודו ונוהג לתפקוד יעיל. מטרת החוזר להבטיח קיומו של דירקטוריון איכותי ואפקטיבי המבצע את תפקידיו מתוך הבנה ברורה של תפקידו ומתוך הפעלת שיקול דעת עצמאי וראוי בענייני חברת כרטיסי אשראי. תחולת החוזר החל מיום 1 בינואר 2012. שני תיקוני חקיקה נוספים בהקשר זה הינם תיקון מספר 14 ותיקון מספר 16 לחוק החברות, אשר פורסמו בחודשים ינואר 2011 ומרץ 2011, בהתאמה. תיקונים אלה עוסקים, בין היתר, בחובות גילוי החלות על דירקטור, בכשירות לפעול כדירקטור, בהפעלת שיקול דעת עצמאי על ידי דירקטור, בכהונת דח"צים. תיקון מספר 16 עוסק גם בנושאים שאינם קשורים לדירקטוריון במישרין, כגון: הוראות שונות בנוגע 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 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 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 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, הדין 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 הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיה הרגיל, בסכומים שאינם מהותיים. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובענות, במקום בו נדרשה הפרשה.
2. בחודש יולי 2010 הגישה החברה ערעור על שומת מס הכנסה משנת 2006. המחלוקת בין החברה לבין רשות המיסים בעניין שומת שנת 2006 הינה לגבי מכירת מניות MC. לדעת יורפיי יש להתייחס למכירה כאל אירוע המחייב במס רווחי הון ולא כאירוע של פדיון מניות, אשר עליו מושת שיעור מס שונה. התקיים דיון מקדמי בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, נקבע כי היות ומדובר בתיק משפטי ללא מחלוקות עובדתיות הצדדים יגישו סיכומים בכתב מטעמם. ביום 26 בדצמבר 2011 הגישה החברה את הסיכומים מטעמה. המשיב (פקיד השומה) היה אמור להגיש את סיכומו עד ליום 26 בפברואר 2012. לדעת יועציה המשפטיים סיכויי הזכייה הינם גבוהים.
3. שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים: החברה התחייבה לשפות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה כפי שיהיו מעת לעת. כתב השיפוי שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 12 בפברואר 2012 באישור וועדת הביקורת והדירקטוריון, הותאם לשינויים בחקיקה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכח ההתחייבות, לכל המבוססים בחברה במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 30% מהונה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים (שנתיים או רבעוניים) הידועים לפני התשלום בפועל.

## יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

## מדיניות ניהול סיכונים

פעילותה של החברה כרוכה בסיכונים פיננסיים שונים: סיכוני אשראי המבטאים את הסיכון שהלווה-הלקוח או בית העסק לא יעמוד בהחזרים על-פי ההסכם עמו, סיכוני שוק הנובעים מחשיפה לשינויים בריבית, בשערי חליפין, אינפלציה וסיכוני נזילות. בנוסף חשופה החברה לסיכונים תפעוליים, הינו, 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 סיכוני השוק והנזילות, סמנכ"ל אשראי ומימון אחראי על סיכוני האשראי, מנהל האסטרטגיה אחראי על הסיכון האסטרטגי ועל הסיכון הרגולטורי. בחברה מכהן סמנכ"ל אחראי על ניהול הסיכונים בחברה במעמד חבר הנהלה. כמו כן עודכן המבנה הארגוני של מחלקת ניהול הסיכונים במתכונת הנחיות בנק ישראל. תפקידי המחלקה כוללים, בין השאר, פיקוח בלתי תלוי על אופן ניהול הסיכונים בחברה, ניטור הסיכונים, דיווחים להנהלה ולדירקטוריון, תיקון 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:

- ◆ זיהו 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 ובשווי ניירות ערך.

החברה אינה פועלת ליצירת חשיפה לסיכוני שוק ולכן הניהול השוטף של סיכונים אלה נועד לנטר אותם אל מול המדיניות שנקבעה בחברה.

מדיניות ניהול הסיכונים השוק של החברה מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון) לניהול הסיכונים 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 סיכונים 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. סיכונים 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 סיכונים השוק של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה. על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכונים השוק, משתמשת ישראל, 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 סיכונים שוק במטבעי ישראל ובמט"ח במטרה לתמוך בהשגת היעדים העסקיים תוך הערכה והגבלה של ההפסדים שיכולים לנבוע מחשיפה לסיכונים שוק.

#### ב. חשיפה לשווי ניירות ערך

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

#### ג. מכשירים פיננסיים נגזרים

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

## 2. חשיפה וניהול של סיכונים הנזילות

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

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

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

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות אשר אושרה בדירקטוריון בחודש נובמבר 2011, ואשר מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל (Sound Practice) ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין 2011-201 (מדידה והלימות הון) והוראות ניהול בנקאי תקין 342 (טיוטה משנת 2011 לניהול סיכונים הנזילות).

מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה, באמצעות הרצת מודל פנימי לניהול סיכונים הנזילות, מעקב אחר מערכת אינדיקטורים לזיהוי לחצי נזילות, בחינת תרחישי קיצון ומערכת עזר לניהול תזרים שוטף. יחד עם זאת, ההון הפנוי של החברה ניתן כאשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק וכן הושקע בפיקדונות בבנקים בשקלים.

מנהל סיכונים הנזילות של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה.



## סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. מדיניות האשראי של החברה מאושרת מדי שנה על ידי דירקטוריון החברה. מדיניות האשראי מתייחסת לעקרונות למתן אשראי, לסוג החשיפה בכל אחד ממגזרי הפעילות, למגבלות החשיפה, הן כמותיות והן איכותיות, לריכוזיות האשראי, לתמחור ובטחונות, לטיפול בלקוחות בקשיים ולמדרג סמכויות אשראי. מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות. האחריות הכוללת לטיפול הישיר בלקוח הינה בידי מספר גורמים שהוסמכו לכך, וכתוצאה מכך, משופרת היכולת לניהול סיכונים אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך מתן האשראי. החברה מבצעת ניטור הלווים ומעקב שוטף אחריהם באמצעות דוחות בקרה המופקים בחיתוכים שונים ובתדירות שונות. החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיה העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכונים באשראי ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם. כמו כן, מנהלת החברה בקרה שוטפת על המגבלות הפנימיות והרגולטוריות לגודל החבות של לווה בודד וקבוצת לווים בהתאם לדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין 313 של בנק ישראל. החברה מנטרת ומפקחת אחרי עסקאות עם אנשים קשורים לפי נוהל בנקאי תקין 312 ומדווחת על פי הוראה 815. ניהול סיכונים 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. נכון למועד הדוח החברה אינה מעמידה אשראי.

## יחידת בקרת אשראי

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

## מדידה והלימות ההון

החברה מבצעת הערכה להלימות ההון שלה. החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 מציגה החברה את הגישה הסטנדרטית לחישוב הלימות ההון, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 211-201 (מדידה והלימות ההון). 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 ההון, 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 ההון 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" יושמו לראשונה בדצמבר 2009 הוגדרו כהוראת ניהול בנקאי תקין 201-211 בנושא "מדידה והלימות הון".

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

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

### עקרונות מנחים בניהול ההון

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

### באזל III

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

להלן טבלה הכוללת סקירה של הגילויים הנדרשים בהתאם לנדבך השלישי:

עמוד	נושא
28	הלימות הון
28	תחולת היישום
29	מבנה ההון
30	נכסי הסיכון ודרישת ההון
30	סיכון אשראי
34	הפחתת סיכון אשראי (הס"א)
37	סיכון תפעולי



## הלימות הון

### 1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2010		2011	
<b>במיליוני ש"ח</b>			
183	185	185	הון ליבה והון רובד 1
<b>183</b>	<b>185</b>		<b>סך הכל הון כולל</b>

### 2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר			
2010		2011	
<b>במיליוני ש"ח</b>			
<b>יתרות משוקללות</b>		<b>יתרות משוקללות</b>	
<b>דרישת הון</b>	<b>של נכסי סיכון</b>	<b>דרישת הון</b>	<b>של נכסי סיכון</b>
8	91	8	92
1	7	*-	3
<b>9</b>	<b>98</b>	<b>8</b>	<b>95</b>

סיכון אשראי  
סיכון תפעולי  
**סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון**

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

### 3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2010		2011	
<b>באחוזים</b>			
186.7	194.7	194.7	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
186.7	194.7	194.7	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0	9.0	9.0	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

## תחולת היישום

דרישות מדידה והלימות הון חלות על החברה. כמו כן, החברה מאוחדת על ידי ישראל כרטיס בע"מ, עליה חלות גם כן דרישות אלו. ככלל, דרישות ההון של החברה מבוססות על הדוחות הכספיים שלה, הערוכים בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה וניהול הון).

## מבנה ההון

### מבנה ההון הרגולטורי

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה וניהול 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, להון רובד 2. הון רובד 1 כולל את ההון.

### מגבלות על תמהיל ההון

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

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

מבנה ההון

להלן הרכב ההון לצורך חישוב יחס הון:

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011	
<b>במיליוני ש"ח</b>		
		<b>הון ליבה והון רובד 1</b>
1	1	הון מניות רגילות נפרע
182	184	עודפים
<b>183</b>	<b>185</b>	<b>סך הכל הון ליבה והון רובד 1</b>
<b>183</b>	<b>185</b>	<b>סך הכל הון כולל כשיר</b>

הלימות הון

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

החברה מבצעת תהליך פנימי להערכת הלימות ההון שלה במסגרתה נבנתה תוכנית רב שנתית לעמידה ביעדי הלימות הון. תוכנית זו לוקחת בחשבון את צרכי ההון הקיימים והעתידיים של החברה בהתאם לתוכניות האסטרטגיות אל מול מקורות ההון הזמינים. בתוכנית קיימת התייחסות אל כלל נכסי הסיכון של החברה בהווה ובעתיד על פי דרישות ההקצאה במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה וניהול 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	
<b>סיכון אשראי:</b>			
8	91	8	92
-	-	-	-
8	91	8	92
1	7	*-	3
<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישת ההון</b>			
9	98	8	95

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011	
183	185	<b>יחס הון כולל יחס הון של רובד 1</b>
186.7%	194.7%	הון לצורך חישוב יחס ההון (במיליוני ש"ח)
186.7%	194.7%	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

## 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. ליישום ההוראות הנ"ל לא קיימת השפעה על החברה מאחר וישראל כרטיס מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה בישראל של עסקאות הנעשות בבתי עסק באמצעות מסטרקארד.

## 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 הנגרז 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 הנהל.

### 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 אשראי

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

#### להלן פירוט חשיפות סיכון האשראי, ברוטו, לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי

ליום 31 בדצמבר 2010		ליום 31 בדצמבר 2011		סוג החשיפה
סיכון אשראי מאזני		סיכון אשראי מאזני		
סה"כ סיכון אשראי מאזני		סה"כ סיכון אשראי מאזני		
אשראי מאזני	אשראי	אשראי מאזני	אשראי	
במיליוני ש"ח				
182	182	185	185	תאגידים בנקאיים
1	1	-	-	נכסים אחרים
<b>183</b>	<b>183</b>	<b>185</b>	<b>185</b>	<b>סך הכל חשיפות</b>

#### להלן פירוט חשיפות סיכון האשראי, ברוטו הממוצעות, לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי

ליום 31 בדצמבר 2010		ליום 31 בדצמבר 2011		סוג החשיפה
סיכון אשראי מאזני		סיכון אשראי מאזני		
סה"כ סיכון אשראי מאזני		סה"כ סיכון אשראי מאזני		
אשראי מאזני	אשראי	אשראי מאזני	אשראי	
במיליוני ש"ח				
182	182	184	184	תאגידים בנקאיים
1	1	*-	*-	נכסים אחרים
<b>183</b>	<b>183</b>	<b>184</b>	<b>184</b>	<b>סך הכל חשיפות</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



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

סכומי חשיפה לפני/לאחר הפחתת סיכון אשראי המטופלים לפי הגישה הסטנדרטית  
שקלול סיכון האשראי

הטבלה שלהלן מציגה את פירוט חשיפת האשראי

לפני ואחרי הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2011				
חשיפת אשראי	50%	0%	דירוג	
185	185	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
-	-	-	לא מדורג	נכסים אחרים
<b>185</b>	<b>185</b>	-		<b>סך הכל</b>

ליום 31 בדצמבר 2010				
חשיפת אשראי	50%	0%	דירוג	
182	182	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
1	-	1	לא מדורג	נכסים אחרים
<b>183</b>	<b>182</b>	<b>1</b>		<b>סך הכל</b>

שקלול סיכון האשראי

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

שמות חברות דירוג אשראי בהם נעשה שימוש:

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

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

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

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

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

גילוי של החברה המשתמשת בגישה הסטנדרטית

### כללי

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

### אסטרטגיה ותהליכים

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

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

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



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

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

נרכשה מערכת לניהול סיכונים (Risk Management System) RMS, אשר בשימוש החל מהרבעון הראשון של שנת 2010. מערכת RMS משמשת כמכשיר אסטרטגי לניהול סיכונים השוק אליהם החברה נחשפת כתוצאה מהפערים בין אופי הנכסים וההתחייבויות.

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

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

### מדיניות לגבי ניטור ומזעור סיכונים

#### ניהול חשיפת ריבית

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

## ניהול חשיפת מטבע חוץ

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

## 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 הוון בגין הסיכון התפעולי

דרישת הוון	
ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011
במיליוני ש"ח	
1	*_
סיכון תפעולי	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## 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 לפי הכללים שהוגדרו במדיניות.
- ◆ עמידה בדרישות החוק והרגולציה בהקשר לסיכונים התפעוליים.
- ◆ ניהול והקצאת הוון 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 הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הוון).
- ◆ מיפוי של כלל הבקורות הרלוונטיות לכל סיכון, כולל סיכון שאריתי ובקורות נוספות מומלצות במידת הצורך.
- ◆ דרוג של רמת הסיכון בכל תהליך ותהליך ע"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.

## 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 - מספר 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, שעיקרם מפורט בביאור 1 "עיקרי המדיניות החשבונאית" לדוחות הכספיים ביישום של כללי חשבונאות. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה. חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שישומו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים. במהלך התקופה המדווחת שונתה המדיניות החשבונאית בנושא הפרשה להפסדי אשראי.

### התחייבויות תלויות

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

### דין בגורמי סיכון

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

מידת	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
השפעת הסיכון	בינונית	1. השפעה כוללת של סיכונים אשראי
מידת	בינונית	1.1 סיכון בגין איכות לווים ובטחונות
מידת	נמוכה	1.2 סיכון בגין ריכוזיות ענפית



מידת השפעת הסיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
נמוכה	סיכון קיים או עתידי שנובע מהרעה במצבו של לווה/קבוצת לווים גדול/ה יחסית לתיק האשראי שעלולה להשפיע לרעה על סיכויי גביית האשראי. קיימות מגבלות של בנק ישראל על היקף חשיפה מקסימלי ללווה או לקבוצת לווים, וקיים תהליך שוטף של בקרת קיום המגבלות.	1.3 סיכון בגין ריכוזיות לווים / קבוצת לווים
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 סיכויי שוק: סיכויי 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 פעלה לגיוון מקורות הנזילות.	3. סיכון נזילות
בינונית	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או ליקויים מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. הנ"ל כולל סיכון מעילות והונאות וסיכון משפטי, אך אינו כולל סיכון אסטרטגי וסיכון מוניטין. כשל הקשור לאחד הגורמים האמורים עלול להביא לפגיעה אפשרית ברווחיות. לחברה קיימת מדיניות ניהול סיכונים תפעוליים, כמו כן היא מפעילה יחידות, נהלים ומערכות בנושאי משאבי אנוש, אבטחת מידע, בטחון, בקרות תהליכים, שרידות והתאוששות ועוד.	4. סיכון תפעולי
נמוכה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה כתוצאה מאירועים בלתי צפויים כגון תביעות משפטיות, לרבות תביעות ייצוגיות, חוסר יכולת לאכוף חוזים או פסיקות לרעת החברה שעלולים לגרום לפגיעה ברווחיות החברה.	5. סיכון משפטי
נמוכה	פגיעה במוניטין החברה כחברת כרטיסי אשראי יציבה ואמינה אצל הלקוחות, השותפים העסקיים והגופים הרגולטורים, עלולה להביא להסטה של פעילות הלקוחות לחברות אחרות, תוך פגיעה בפעילות וברווחיות החברה.	6. סיכון מוניטין
בינונית	ענף כרטיסי האשראי בישראל מאופיין בתחרותיות רבה הן בתחום הכרטיסים הבנקאיים והן בתחום הכרטיסים החוץ בנקאיים, המתבטאת, באובדן לקוחות / הקטנת היקפי פעילותם, הפסקת התקשרות עם בנק בהסדר, וכרוכה בהשקעות רבות ומתמידות בגיוס ושימור לקוחות (מחזיקי כרטיסים ובתי עסק).	7. תחרות



השפעת הסיכון	מידת	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
גבוהה		סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה שנובע מחקיקה ו/או מהוראות של גופים רגולטורים שונים שגורמים לשינויים בסביבה העסקית של החברה. שינויים אלה עלולים להשפיע לעיתים על פעילותה של החברה על הכנסותיה, ועל יכולתה של החברה להציע שירותים מסוימים ו/או לחייבה לבצע השקעות טכנולוגיות ואחרות בעלות ניכרת ותוך פגיעה בלוח הזמנים לפיתוח שירותים מתוכננים אחרים. ראה גם סעיף "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" לעיל.	8. רגולציה וחקיקה
בינונית		האטה אפשרית בשווקים הכלכליים והפיננסיים המקומיים והגלובליים, עלולה לפגוע ברמת החיים, בהכנסות משקי הבית, במצבם של חלק מהעסקים השונים במשק, ברמת הפעילות הכלכלית במשק וברמת האבטלה במשק. האטה כלכלית במשק או מיתון עלולים לגרום לירידה בהיקף הצריכה הפרטית ובהיקף פעילות בתי העסק ולהשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות.	9. מצב המשק בארץ ובעולם
בינונית		התדרדרות המצב הפוליטי והבטחוני בישראל עלולה לגרום, בין היתר, להאטה בפעילות הכלכלית במשק, לפגיעה בתשתיות ולהשפיע על רמת הצריכה הפרטית (כמות המוצרים ו/או השירותים הנרכשים ו/או הפידיון) ובין השאר להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.	10. סיכון פוליטי בטחוני
בינונית		הפסקת פעילותו של בנק בישראל, ובמיוחד בנק הנמנה עם הבנקים שבהסדר, לרבות עקב מצב של קריסה עקב חדלות פירעון, עלולה להביא למצב בו אותו בנק לא יוכל לקיים את התחייבויותיו על-פי ההסכמים בהם הוא קשור עם החברה וכן עלולה להביא למצב שהחברה לא תוכל לגבות במלואם ו/או בחלקם חיובים המגיעים לה מאת לקוחות הבנק הרלוונטי.	11. הפסקת פעילותו של בנק בישראל
בינונית		הפסקת פעילותו של ארגון מסטרקארד, עלול לפגוע בצורה מהותית בפעילות החברה ובתוצאותיה הכספיות. בנוסף התרחשות אירוע קריסה או, חדלות פרעון של אחת מהחברות הנספחות (Affiliate Member) של החברה (Principal Member), עלולה להביא למצב בו החברה תצטרך לשאת בחובות, נזקים והתחייבויות בסכומים העשויים להיות מהותיים ובכך להביא לפגיעה בתוצאותיה הכספיות.	12. הפסקת פעילות 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 הינו עובד בנק הפועלים במשרה מלאה במעמד חבר הנהלה, משנה למנכ"ל.

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

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

**תוכנית העבודה** - הביקורת הפנימית פועלת על-פי תוכנית עבודה שנתית ותוכנית עבודה רב שנתית לתקופה של שלוש שנים. תוכנית העבודה לשנת 2011 נגזרה מתוכנית העבודה הרב-שנתית, המתבססת, בין היתר, על: הערכת סיכונים בישויות לביקורת; סקר מעילות והונאות; מבנה ארגוני מעודכן של החברה; סבב ביקורות ביחידות השונות, וממצאים שהועלו בביקורות 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 בועדת 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 בועדת הביקורת והדירקטוריון.

**היקף משאבי הביקורת** - בחברה הושקעו בשנת 2011, 16 ימי ביקורת במישורן. פעילות שמקבלת החברה במיקור חוץ מהחברה האם, ישראלכרט, מבוקרת 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 וטיטוט דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. מנכ"ל החברה סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות.

במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים על-ידי סמנכ"ל כספים ומנהלה 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, מוצגים לוועדת הביקורת ולדירקטוריון ליקויים משמעותיים שנמצאו בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. הדוחות נחתמים על-ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית.



## עבודת הדירקטוריון

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

במהלך שנת 2011 התקיימו 13 ישיבות דירקטוריון ו-14 ישיבות של ועדת הביקורת.

### דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות המפקח על הבנקים בהוראות הדיווח לציבור, על החברה לפרט את המספר המזערי של דירקטורים "בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית" אשר נקבע על-ידיה שראוי שיהיו בדירקטוריון ובוועדת הביקורת. דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון ובוועדת הביקורת, יהיה שני דירקטורים. יש לציין כי במועד הדיווח מספר הדירקטורים שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לפי השכלתם, כישוריהם וניסיונם, הינו 7 דירקטורים.

### חברי דירקטוריון החברה

#### אירית איזקסון

מכהנת בתפקיד יו"ר פעילה של החברה החל מתחילת אוקטובר 2008. כן מכהנת בתפקיד יו"ר פעילה של ישראלכרט, אמינית, פועלים אקספרס, כיו"ר ועדות האשראי של דירקטוריון ישראלכרט ושל דירקטוריון פועלים אקספרס וכחברה בוועדת האשראי של דירקטוריון אמינית.

מכהנת כדירקטורית בבנק הפועלים מיום 27 בדצמבר 1999. מכהנת כיו"ר ועדות הדירקטוריון הבאות של בנק הפועלים: ועדת כספים ותשקיפים והועדה לניהול ובקרת סיכונים וליישום הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון), וכחברה בוועדות הדירקטוריון הבאות של בנק הפועלים: ועדת אשראי והועדה למוצרים חדשים. מכהנת כחברה בדירקטוריונים של החברות: אריסון החזקות (1998) בע"מ, אריסון השקעות בע"מ, שיכון ובינוי - אחזקות בע"מ.

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

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

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

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

בעלת תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.

הדירקטורית הינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

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

## אבי אידלסון

יועץ בכיר במשאבי אנוש בתחום מיזוגים ורכישות ומערכות גלובליות ודירקטור בחברות. 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 ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה ומיום 28 בפברואר 2011 מכהן כיו"ר הועדה. כן מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: ישראלכרט, פועלים אקספרס, אמינית, מהדרין בע"מ, אבי אידלסון ניהול ויעוץ בע"מ. כן מכהן כחבר בוועדות הבאות של דירקטוריון ישראלכרט: מחשוב, אשראי, שכר ותגמולים. מכהן כיו"ר ועדת הביקורת של דירקטוריון אמינית, כחבר בוועדת האשראי של דירקטוריון אמינית וכחבר בוועדת הביקורת ובוועדת האשראי של דירקטוריון פועלים אקספרס. בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כיהן כממונה על משאבי אנוש ויועץ מיוחד בקבוצת BSG INVESTMENTS; כחבר הנהלת בנק ישראל וממונה על מערך משאבי אנוש ומינהל; כיועץ לחברות בתחום משאבי אנוש בתחום מיזוגים ורכישות ומערכות גלובליות. לפני כן כיהן כסמנכ"ל משאבי אנוש באמדוקס ומילא שורת תפקידים בבנק הפועלים בע"מ: מנהל המחלקה לתכנון, מחקר ופיתוח; מנהל המחלקה לניהול משאבי אנוש ותפקידים שונים בתחומי הדרכה, תפעול ומשאבי אנוש.

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

חברת הנהלת בנק הפועלים בע"מ ומשנה למנכ"ל, ממונה על החטיבה הקמעונאית בבנק החל מיום 1 באוקטובר 2010. מכהנת כדירקטורית בדירקטוריון החברה מיום 18 בנובמבר 2003. מכהנת כיו"ר דירקטוריון החברות הבאות: פועלים משכנתאות סוכנות לביטוח (2005) בע"מ, פועלים אופקים בע"מ ותעודה חברה פיננסית בע"מ. כן חברה בדירקטוריון ישראלכרט. מדצמבר 2007 עד אוקטובר 2009 חברת הנהלת בנק הפועלים בע"מ ומשנה למנהל הכללי, ממונה על חטיבת האסטרטגיה בבנק. מאוקטובר 2006 עד נובמבר 2007 - מנהלת אגף שיווק ותכנון אסטרטגי, בבנק הפועלים בע"מ. ממרץ 2005 עד אוקטובר 2006 מנהלת אזור המרכז, בבנק הפועלים בע"מ. ממרץ 2001 עד מרץ 2005 מנהלת אגף EBANKING בחטיבה הקמעונאית בבנק הפועלים בע"מ.

## לילך אשר- טופילסקי



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

#### **יאיר בן דוד**

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

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

#### **אילן גרינבוים**

מכהן כמנכ"ל יורוקום תקשורת סלולארית בע"מ החל משנת 2004. מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 26 במאי 2010. 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, אמינית 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**

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

#### **אלדד כהנא**

עורך דין, מנהל אגף הייעוץ המשפטי המרכזי בבנק הפועלים בע"מ. מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 8 באוגוסט 1979. חבר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה. כן חבר בדירקטוריון של החברות הבאות: ישראלכרט ואמינית ובוועדות הביקורת שלהן. כן מכהן כחבר 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 כחבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה. מנכ"ל שירל 10 בע"מ. כן, מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: ישראלכרט; אמינית; פועלים אקספרס; האגודה למען החייל בע"מ; שירל 10 בע"מ וקבוצת מחשוב ישיר בע"מ. יו"ר ועדת כספים וחבר בוועד המנהל של מכללת שנקר; כן, מכהן כיו"ר ועדת המחשוב של דירקטוריון ישראלכרט וכחבר בוועדות הבאות של דירקטוריון ישראלכרט: בקורת, ניהול סיכונים; כיו"ר ועדת אשראי של דירקטוריון אמינית וכחבר בוועדת הבקורת של דירקטוריון אמינית; כחבר בוועדת הבקורת של פועלים 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.

## דוד לוזון

כיהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ מיום 1 באפריל 2000 ועד ליום 31 במרץ 2011. בתפקיד משנה למנהל כללי של בנק הפועלים בע"מ, ממונה על חטיבת הטכנולוגיה והמחשוב. מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 19 ביולי 2000. כן חבר בדירקטוריון חברת ישראלכרט, ובוועדות הבאות של דירקטוריון ישראלכרט: מחשוב וניהול סיכונים. בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: שירותי בנק אוטומטיים בע"מ; מרכז סליקה בנקאי בע"מ; משכן-בנק הפועלים למשכנתאות בע"מ, פועלית ומלם-תים בע"מ, אך אינו מכהן בהם כיום.

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



## רן עוז

מכהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ, וכמשנה למנהל הכללי של הבנק, ממונה על החטיבה הפיננסית - CFO מיום 16 באפריל 2009.

מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 25 ביוני 2009.

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

חבר בדירקטוריון החברות הבאות: ישראלכרט, פועלים אקספרס, אמינית, 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 ו-Deputy CFO בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ; CFO ו-Corporate VP בחברת בנייס מערכות בע"מ; אך כיום אינו מכהן בהם.

כן כיהן, בחמש השנים האחרונות, או בחלק מהן, כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: בזק בינלאומי; פלאפון תקשורת; די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ; בזק זהב אחזקות בע"מ; וואלה; NICE Systems Canada Ltd.; NICE CTI Systems UK Ltd.; NICE Systems GmbH; NICE Technologies Ltd.; IEX Corp BV; FAST Video Security (UK) Ltd

;NICE Switzerland AG; NICE Systems Asset Management LLC; NICE APACK Ltd

;NICE Interactive Solutions India Private Ltd.; NICE Systems (Singapore) PTE. Ltd

;NICE Systems Australia PTY; NICEeye Ltd.; NICE Systems INC; IEX Corp

NICE Systems Latin America Inc, אך אינו מכהן בהם כיום.

בעל תואר שני בכלכלה ומנהל עסקים - האוניברסיטה העברית ירושלים.

בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה - האוניברסיטה העברית ירושלים.

רואה חשבון.

הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

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

## רות ארד

מכהנת כדירקטורית בחברה החל מתחילת מרץ 2011.

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

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

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

משמשת יועצת לניהול סיכונים בחברת HMS החל מראשית 2011.

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

בעלת תואר דוקטור ומוסמך במימון וסטטיסטיקה מאוניברסיטת פרינסטון.

בעלת תואר ראשון במתמטיקה וכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.

הדירקטורית הינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפי מיטב ידיעת החברה וד"ר ר. ארד, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.



## משה עמית

חבר בדירקטוריונים שונים.  
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 20 במאי 2004.  
מכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ; גלובל פקטורינג בע"מ.  
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: ישראלכרט; קבוצת דלק בע"מ; סנט לאורנס בנק, ברבדוס; פועלים שוקי הון - בנק להשקעות בע"מ; מגה קמעונאות בע"מ (מקודם: רשת הריבוע הכחול נכסים והשקעות בע"מ); AFI Development Plc, Cyprus וכחבר ועדת האשראי של דירקטוריון ישראלכרט.  
עד דצמבר 2003 כיהן כחבר הנהלת בנק הפועלים.  
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ; מת"ב - מערכות תקשורת בכבלים בע"מ; בנק הפועלים שוויץ בע"מ; סיגניצר בנק ניו יורק בע"מ וכיו"ר דירקטוריון בנק קונטיננטל בע"מ, טמפו תעשיות בירה בע"מ; אך אינו מכהן בהם כיום.

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

## יצחק עמרם

מכהן כדירקטור בחברה מתאריך 25 בספטמבר 2011.  
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.  
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון ישראלכרט וכחבר בוועדת ניהול סיכונים של דירקטוריון ישראלכרט.

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

## רוני שטן

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

## רון וקסלר

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



## חברי ההנהלה הבכירים

### דב קוטלר

מיום 1 בפברואר 2009 מנכ"ל החברה.  
כן מכהן מיום 1 בפברואר 2009 כמנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: ישראלכרט; אמינית 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.

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

### יגאל ברקת

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

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

### רוני זרצקי

חבר הנהלת החברה מיום 18 בדצמבר 2005.  
סמנכ"ל מערכות מידע ותפעול.  
עד סוף שנת 2010 כיהן כחבר הנהלת Project Management Institute P.M.I Israel (R.A).  
בעבר כיהן כמפקד מרכז מיכון כ"א (ממכ"א), בצ.ה.ל. בדרגת אל"מ.

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

## אמיר קושילביץ - אילן

חבר הנהלת החברה מפברואר 2011.  
מחליף את מר אלברטו לנגה בתפקידו כסמנכ"ל ניהול סיכונים ובטחון וכמנהל 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 בפברואר 2011 כדירקטור בצמרת מימונים בע"מ.  
בעל תואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב.  
בעל תואר ראשון בניהול - כלכלה אוניברסיטת תל אביב.  
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ע. אלפן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

## רון כהן

חבר הנהלת החברה מיום 27 בפברואר 2007.  
סמנכ"ל אשראי ומימון.  
מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: צמרת מימונים בע"מ; גלובל פקטורינג בע"מ; קידום מבנה איגוח בע"מ.  
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כמנהל קשרי לקוחות בחטיבה העסקית בבנק 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 ( מצטיין דיקאן) - האוניברסיטה הפתוחה.  
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. כהן בוטנסקי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

## רם גב

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

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

## מאורה שלגי

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

## רון וקסלר

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

## בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי

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

שתי ההוראות בחוק הנ"ל מקיימות בחברה ממועד תחולתן:

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

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

דב קוטלר  
מנהל כללי

אירית איזקסון  
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 27 בפברואר 2012.



יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

## סקירת הנהלה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

---







## תוכן העניינים

עמוד	
58	תוספת 1: מאזן - מידע רב תקופתי
59	תוספת 2: דוח רווח והפסד - מידע רב תקופתי
60	תוספת 3: מאזן לכל סוף רבעון - מידע רב רבעוני
61	תוספת 4: דוח רווח והפסד לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני



## מאזן – מידע רב תקופתי

### תוספת 1

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר					
2007	2008	2009	2010	2011	
					<b>נכסים</b>
217	182	183	183	185	נכסים אחרים
<b>217</b>	<b>182</b>	<b>183</b>	<b>183</b>	<b>185</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
					<b>התחייבויות</b>
39	-	-	-	*-	התחייבויות אחרות
<b>39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>*-</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
178	182	183	183	185	הון
<b>217</b>	<b>182</b>	<b>183</b>	<b>183</b>	<b>185</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## דוח רווח והפסד - מידע רב תקופתי

### תוספת 2

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2007	2008	2009	2010	2011	
					(הוצאות) הכנסות תפעוליות, נטו
*-	(2)	(2)	(4)	(4)	על-פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ
11	8	4	4	6	רווח מפעולות מימון
11	6	2	(* -)	2	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים
1	2	1	*-	*-	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
10	4	1	(* -)	2	רווח (הפסד) נקי מפעולות רגילות
99	-	-	-	-	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
109	4	1	(* -)	2	רווח (הפסד) נקי
					רווח (הפסד) נקי למניה רגילה (בש"ח)
24	9	2	(* -)	4	רווח (הפסד) נקי מפעולות רגילות
235	-	-	-	-	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
259	9	2	(* -)	4	סך הכל

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



## מאזן לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני

תוספת 3

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2011				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
<b>נכסים</b>				
183	184	185	185	נכסים אחרים
<b>183</b>	<b>184</b>	<b>185</b>	<b>185</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות והון</b>				
*-	*-	*-	*-	התחייבויות אחרות
183	184	185	185	הון
<b>183</b>	<b>184</b>	<b>185</b>	<b>185</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

בשנת 2010				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
<b>נכסים</b>				
183	182	182	183	נכסים אחרים
<b>183</b>	<b>182</b>	<b>182</b>	<b>183</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות והון</b>				
-	-	-	-	התחייבויות אחרות
183	182	182	183	הון
<b>183</b>	<b>182</b>	<b>182</b>	<b>183</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## דוח רווח והפסד לסוף כל רבעון – מידע רב רבעוני

### תוספת 4

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2011				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
(1)	(1)	(1)	(1)	הוצאות תפעוליות, נטו
1	2	2	1	על-פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ
				רווח מפעולות מימון
*-	1	1	*-	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
(* -)	*-	*-	*-	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
*-	1	1	*-	רווח נקי
*-	2	2	*-	רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)

בשנת 2010				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
(1)	(1)	(1)	(1)	הוצאות תפעוליות, נטו
1	1	*-	2	על-פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ
				רווח מפעולות מימון
(* -)	(* -)	(1)	1	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים
-	1	(1)	*-	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
(* -)	(1)	(* -)	1	רווח (הפסד) נקי
(* -)	(2)	(* -)	2	רווח (הפסד) נקי למניה רגילה (בש"ח)

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יורופיי (יורוקרד) בע"מ (להלן-"החברה") לשנת 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, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי <sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי <sup>(1)</sup>. וכן:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



דב קוטלר  
מנהל כללי

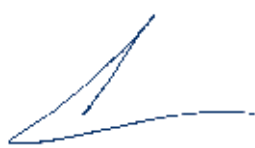
תל אביב, 27 בפברואר 2012.

## הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יורופיי (יורוקרד) 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, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי<sup>(1)</sup>. וכן:  
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;  
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן  
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
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

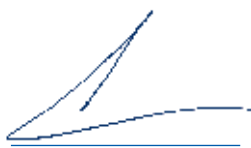
## דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 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 69 אשר בו נכללה חוות דעת בלתי מסוייגת בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2011.



**סיגל ברמק**

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאית ראשית



**דב קוטלר**

מנהל כללי



**אירית איקסון**

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 27 בפברואר 2012.



יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

## דוחות כספיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

---







## תוכן העניינים

עמוד	
69	דוח רואי החשבון המבקרים בקרה פנימית על דיווח כספי
71	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים
73	מאזנים
74	דוחות רווח והפסד
75	דוחות על השינויים בהון
75	דוחות על תזרימי המזומנים
76	ביאורים לדוחות הכספיים



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

### בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של יורופיי (יורוקרד) 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 שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של חברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, את הדוחות הכספיים 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 4.א. לדוחות הכספיים בנושא הגבלים עסקיים.

זיו האפט  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב, 27 בפברואר 2012.



**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של יורופיי (יורוקרד) בע"מ - דוחות כספיים שנתיים**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של יורופיי (יורוקרד בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2011 ו-2010 ואת המאזנים לאותם תאריכים 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 שישומם בביקורת של חברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה לימים 31 בדצמבר 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 4.א. 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-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) והדוח שלנו מיום 27 בפברואר 2012 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

**זיו האפט**

רואי חשבון

**סומך חייקין**

רואי חשבון

תל אביב, 27 בפברואר 2012.





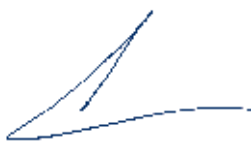
## מאזנים

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר			
2010	2011	ביאור	
			<b>נכסים</b>
183	185	2	נכסים אחרים
<b>183</b>	<b>185</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות והון</b>			
			עודף עתודות שוטפות למס הכנסה על מקדמות ששולמו
-	*-		
		4	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
183	185	3	הון
<b>183</b>	<b>185</b>		<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



**סיגל ברמק**

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאית ראשית



**דב קוטלר**

מנהל כללי



**אירית איזקסון**

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 27 בפברואר 2012.



דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2011

## דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	ביאור
			הוצאות תפעוליות, נטו
(2)	(4)	(4)	5 על-פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ
4	4	6	רווח מפעילות מימון
2	(* -)	2	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים
1	* - <sup>(1)</sup>	* -	7 הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
1	(* -)	2	רווח (הפסד) נקי
2	(* -)	4	רווח (הפסד) נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)
427,699	427,699	427,699	מספר המניות הרגילות ששימש לחישוב

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) ראה ביאור 2.ב.4. 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 נפרע ופרמיה	פרמיה על מניות	הון מניות נפרע	
182	181	1	*-	1	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2008</b>
1	1	-	-	-	רווח נקי לשנה
183	182	1	*-	1	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2009</b>
(* -)	(* -)	-	-	-	הפסד לשנה
183	182	1	*-	1	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2010</b>
2	2	-	-	-	רווח נקי לשנה
185	184	1	*-	1	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2011</b>

## דוחות על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	2011
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>		
1	(* -)	2
רווח נקי (הפסד) לשנה		
התאמות הדרושות כדי להציג את		
<b>תזרימי המזומנים מפעולות:</b>		
(1)	*-	(2)
עליה (ירידה) בנכסים אחרים		
-	-	*-
עליה בזכאים ויתרות זכות		
-	-	-
<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת</b>		
<b>תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון</b>		
-	-	-
<b>מזומנים נטו מפעילות בהתחייבויות ובהון</b>		
-	-	-
עליה במזומנים ושווי מזומנים		
-	-	-
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה		
-	-	-
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה		

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

### א. כללי

1. יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ("החברה") הינה תאגיד שהתאגד בישראל בשנת 1972 כחברה פרטית על-ידי בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"), אשר היה בעל השליטה בחברה עד לחודש יולי 2009. בחודש יולי 2009 רכשה ישראל כרטיס מדיניות הפועלים ומחברת בת בבעלותו את מלוא החזקותיהם בחברה. החברה הינה תאגיד עזר על-פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. החברה עוסקת בעיקר בהנפקה של כרטיסי אשראי מסוג "מסטרקארד" לשימוש בחו"ל ובסליקת עסקאות בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד של תיירים בארץ אצל בתי עסק המזוכים במטבע דולר. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), וכן בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר עריכת דוח כספי שנתי של חברות כרטיסי אשראי.
2. הדוחות הכספיים השנתיים אושרו לפרסום על ידי הדירקטוריון 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 - יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ.
  2. החברה האם - ישראל כרטיס בע"מ.
  3. צדדים קשורים - כמשמעותם בגילוי דעת מס' 29 של לשכת רואי חשבון בישראל, למעט בעלי עניין.
  4. בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה 1 להגדרת "בעל עניין בתאגיד" בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
  5. בעלי שליטה - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996.
  6. מדד - מדד המחירים לצרכן בישראל שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
  7. דולר - דולר של ארצות הברית.

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ב. הגדרות (המשך)

8. סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד בגין חודש דצמבר 2003, בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו-36 של לשכת רואי החשבון.
9. דיווח כספי מותאם - דיווח כספי בערכים המותאמים על פי השינויים בכח הקניה הכללי של המטבע הישראלי בהתאם להוראות גילויי הדעת של לשכת רואי החשבון בישראל.
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 המדווח.
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
- במקרים בהם לא קיימת התייחסות ספציפית בתקנים או בפרשניות 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. 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 עורך 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 שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

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

במהלך שנת 2011 החלה החברה ליישם תקנים חשבונאיים 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;

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

- 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.

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

## ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים

### 1. הצמדה ומטבע חוץ

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

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.

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

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

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 מריבית נרשמות על בסיס מצטבר ומוכרות לפי שיטת הריבית.
2. הכנסות והוצאות אחרות - מוכרות על בסיס צבירה.

### 3. התחייבויות תלויות

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

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

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

### 4. מיסים על ההכנסה

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



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ה. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

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

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 מסים נדחים נטו לא תעלה על המיסים השוטפים בתקופת החשבון, אלא במקרים מיוחדים, בהם מימוש המס בעתיד הנראה לעין אינו מוטל בספק.

### 5. 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 IAS33, רווח למניה

ליישום לראשונה לא הייתה השפעה על אופן חישוב הרווח למניה.

### 6. 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.

### 7. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

היתרה במאזן של המכשירים הפיננסיים מהווה קירוב לשוויים ההוגן.

### 8. דיווח מגזרי

פעילות החברה מתקיימת בעיקרה במגזר הסליקה.

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

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

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

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

החברה בוחנת את ההשלכות הצפויות מיישומן לראשונה של ההוראות.

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

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

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

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

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

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

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

#### IAS 12, מסים על ההכנסה

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

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

#### IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים

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

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

#### IAS 23, עלויות אשראי

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

#### IAS 24, גילויים בהקשר של צד קשור

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

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

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

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

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



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

ביום 30 בנובמבר 2011 הופץ חוזר בנושא אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים. במסגרתו נקבע, בין היתר, כי החל מיום 1 בינואר 2012, לצורך טיפול חשבונאי בפעולות בין תאגיד בנקאי לבין בעל שליטה בו ובין חברה בשליטת התאגיד הבנקאי, יש ליישם את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב. במצבים בהם בכללים כאמור לא קיימת התייחסות לאופן הטיפול, יישמו הכללים שנקבעו בתקן 23 הישראלי, זאת בעקבות לעקרונות אימוץ תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי. 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 ההוגן. בין היתר, במסגרת העדכונים נכללו הבהרות נוספות והנחיות ספציפיות בדבר מדידת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים אשר מנהלים במסגרת פורטפוליו, נקבעו כללים למדידת שווי הוגן של מכשירים המסווגים על ידי הישות המדווחת בהן וכן הבהרות לגבי יישום פרמיות או ניכיונות בחישוב שווי הוגן של יחידה חשבונאית של נכס או התחייבות. בנוסף, דורש התקן דרישות גילוי נוספות המפורטות להלן:

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

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 על הדוחות הכספיים.

## ביאור 2 - נכסים אחרים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר		
2010	2011	
1	-	עודף מקדמות ששולמו למס הכנסה על עתודות שוטפות
182	185	ישראלקרטי בע"מ (1)
<b>183</b>	<b>185</b>	<b>סך כל הנכסים האחרים</b>

(1) היתרה אינה צמודה ונושאת ריבית בשיעור ריבית הפק"מ השבועי הנהוג בבנק הפועלים בע"מ. לפרטים נוספים ראה ביאור 4.ד. להלן.

## ביאור 3 א' - הון

א. ההרכב:

31 בדצמבר 2011 ו- 2010		
מונפק ונפרע	רשום	
בש"ח	בש"ח	
43	100	מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח



## ביאור 3 ב' - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים (1)

סכומים מדווחים

### 1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011	
<b>במיליוני ש"ח</b>		
183	185	הון ליבה והון רובד 1
<b>183</b>	<b>185</b>	<b>סך הכל הון כולל</b>

### 2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2010		ליום 31 בדצמבר 2011		
<b>במיליוני ש"ח</b>				
<b>יתרות משוקללות של נכסי דרישת הון</b>		<b>יתרות משוקללות של נכסי דרישת הון</b>		
8	91	8	92	סיכון אשראי
1	7	*-	3	סיכון תפעולי
<b>9</b>	<b>98</b>	<b>8</b>	<b>95</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

### 3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011	
<b>באחוזים</b>		
186.7	194.7	יחס הון ליבה והון רובד 1 לרכיבי סיכון
186.7	194.7	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0	9.0	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

(1) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 בדבר "מדידה והלימות 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%, בתוקף החל מהרבעון הראשון של שנת 2011.



## ביאור 4 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

### א. הגבלים עסקיים ורגולציה נוספת

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

מדיווחים של ישראלכרט ושל בנק הפועלים עולה, בין היתר, כי בחודש מאי 2005 הכריז הממונה על ההגבלים העסקיים על ישראלכרט כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי החיוב "ישראלכרט" ו"מסטרקארד" - הכרזה עליה עררה ישראלכרט; הממונה מסר לישראלכרט טיוטת הוראות למונופולין, עליה השיגה ישראלכרט; באוקטובר 2006 הגישו ישראלכרט ובנק הפועלים, ביחד עם חברות כרטיסי אשראי אחרות (לא כולל החברה) ובנקים אחרים, בקשה לבית הדין להגבלים עסקיים לאישור הסדר כובל בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה על ההגבלים העסקיים - בקשה שבית הדין נתן בה מספר היתרים זמניים להסדר כאשר ההיתר הזמני כיום הינו בתוקף עד ליום 29 בפברואר 2012. ההסדר האמור כולל, בין היתר, קביעת עמלה צולבת (עמלה המשולמת על-ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי).

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

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

### רגולציה נוספת

1. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת, 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.

## ביאור 4 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### א. הגבלים עסקיים ורגולציה 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 תהיה 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.

## ביאור 4 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### א. הגבלים עסקיים ורגולציה נוספת (המשך)

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 מוניטיים. 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 ונהגן 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 במישור, כגון: הוראות שונות בנוגע לועדת ביקורת, תביעה נגזרת ואישור עסקאות הנוגעות לתנאי שכר וכהונה. החברה נערכה ונערכת ליישום ההוראות הנ"ל.

## ביאור 4 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### א. הגבלים עסקיים ורגולציה 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 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.

## ביאור 4 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### א. הגבלים עסקיים ורגולציה 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, הדין 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.

### ב. הליכים משפטיים ותלויות

1. כנגד החברה הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיה הרגיל, בסכומים שאינם מהותיים. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובענות, במקום בו נדרשה הפרשה.

2. בחודש יולי 2010 הגישה החברה ערעור על שומת מס הכנסה משנת 2006. המחלוקת בין החברה לבין רשות המיסים בעניין שומת שנת 2006 הינה לגבי מכירת מניות MC. לדעת יורופיי יש להתייחס למכירה כאל אירוע המחייב במס רווחי הון ולא כאירוע של פדיון מניות, אשר עליו מושת שיעור מס שונה. התקיים דיון מקדמי בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, נקבע כי היות ומדובר בתיק משפטי ללא מחלוקת עובדתית הצדדים יגישו סיכומים בכתב מטעמם. ביום 26 בדצמבר 2011 הגישה החברה את הסיכומים מטעמה. המשיב (פקיד השומה) היה אמור להגיש את סיכומו עד ליום 26 בפברואר 2012. לדעת יועציה המשפטיים סיכויי הזכייה הינם גבוהים.



## ביאור 4 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ג. שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה

החברה התחייבה לשפות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה כפי שיהיו מעת לעת. כתב השיפוי שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 12 בפברואר 2012 באישור וועדת הביקורת והדירקטוריון, הותאם לשינויים בחקיקה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכח ההתחייבות, לכל המבוטחים בחברה במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 30% מהונה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים (שנתיים או רבעוניים) הידועים לפני התשלום בפועל.

### ד. הסכם עם ישראלכרט (חברה אם)

בין החברה לישראלכרט קיים הסכם המעגן את הפעולות המשותפות ביניהן ובהתאם להסכם זה נערכת התחשבות בין החברות.

#### סליקה של עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל

סליקה של עסקאות הנעשות בישראל במטבע ישראלי או במטבע חוץ ומשולמות לספק במטבע ישראלי תעשה על-ידי ישראלכרט ואילו סליקת עסקאות הנעשות בישראל במטבע חוץ ומשולמות לספק במטבע חוץ תעשה על-ידי החברה.

## ביאור 5 - הכנסות (הוצאות) תפעוליות, נטו על-פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2009	2010	2011
<b>הכנסות</b>			
הכנסות בגין בתי עסק	*13	14	15
חלק החברה בתמלוגים מבנקים בהסדר	*3	3	3
<b>סך כל ההכנסות</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>18</b>
<b>הוצאות</b>			
הוצאות תפעוליות	15	17	18
תשלומים עבור תפעול וניהול ההסדר	3	4	4
<b>סך כל ההוצאות</b>	<b>18</b>	<b>21</b>	<b>22</b>
<b>סך הכל</b>	<b>(2)</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>

\* סווג מחדש.

## ביאור 6 - בעלי עניין וצדדים קשורים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### א. יתרות

31 בדצמבר 2010		31 בדצמבר 2011		
בעלי עניין מחזיקי מניות בעלי שליטה		בעלי עניין מחזיקי מניות בעלי שליטה		
היתרה הגבוהה ביותר השנה	יתרה לסוף השנה	היתרה הגבוהה ביותר השנה	יתרה לסוף השנה	
183	183	185	185	ישראלכרט בע"מ

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
(2)	(4)	(4)	הוצאות תפעוליות, נטו
4	4	6	רווח מפעילות מימון, נטו
<b>2</b>	<b>(*)</b>	<b>2</b>	<b>סך הכל</b>

(1) ראה ביאור 5 לעיל.

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



## ביאור 7 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### 1. הרכב הסעיף:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
1	*_	*_	מיסים שוטפים בגין שנת החשבון

2. התאמה בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו הרווח מפעולות רגילות היה מתחייב במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל בישראל על החברה לבין 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
1	*_	*_	סכום המס על בסיס שיעור סטטוטורי
1	*_	*_	<b>הפרשה למיסים על ההכנסה</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

3. לחברה שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2005 לרבות שומות מס שנחשבות כסופיות על-פי פקודת מס הכנסה.

### 4. שינויים בשיעורי המס

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

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

המיסים השוטפים לתקופות המדווחות בדוחות כספיים אלו מחושבים בהתאם לשיעורי המס כפי שנקבעו בחוק ההתייעלות הכלכלית. אין לשינוי השפעה על הדוחות הכספיים.



## ביאור 8 - מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר		
2010	2011	
183	185	סך כל הנכסים
-	-	סך כל ההתחייבויות
183	185	הון
(*)	2	רווח נקי (הפסד) נומינלי