

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דין וחשבון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010





תוכן העניינים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון
7	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
7	מבנה האחזקות של ישראלכרט ליום 31 בדצמבר 2010
10	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
13	נתוני פעילות
15	רווח ורווחיות בדוח המאוחד
17	התפתחות סעיפי המאזן בדוח המאוחד
19	תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות
29	מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה
35	רכוש קבוע ומתקנים
35	נכסים בלתי מוחשיים
35	הון אנושי
40	ספקי שירות
40	עניינים אחרים
40	מימון
41	מיסוי
41	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
46	הליכים משפטיים ותלויות
46	התחייבויות תלויות
47	יעדים ואסטרטגיה עסקית
47	מדיניות ניהול סיכונים
55	באזל II
80	איסור הלבנת הון ומימון טרור
81	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
83	דיון בגורמי סיכון
86	גילוי בדבר המבקר הפנימי
87	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
88	עבודת הדירקטוריון
94	חברי ההנהלה הבכירים
97	בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי
98	שכר והטבות לנושאי משרה
102	שכר רואי החשבון המבקרים
103	סקירת הנהלה



תוכן העניינים

עמוד	
132	הצהרת המנכ"ל
133	הצהרת החשבונאית הראשית
134	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי
135	דוחות כספיים

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דוח הדיסקטוריון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 28 בפברואר 2011 הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של ישראלכרט בע"מ ("החברה" או "ישראלכרט") והחברות המאוחדות שלה לשנת 2010.

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

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

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

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

מבנה האחזקות של החברה

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

◆ **ישראלכרט מימון בע"מ ("ישראלכרט מימון")** הוקמה בשנת 2004 והינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה. ישראלכרט מימון עוסקת במתן אשראי למחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים בקבוצת ישראלכרט. במתן הלוואות לבתי עסק הסולקים עסקאות באמצעות הקבוצה ובמתן אשראי צרכני שלא באמצעות כרטיס אשראי. יתרת האשראי בישראלכרט מימון ללקוחות ולבתי עסק הסתכמה ביום 31 בדצמבר 2010 בכ- 841 מיליון ש"ח לעומת כ- 736 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009. בנוסף נתנו מקדמות לבתי עסק על-ידי ישראלכרט שיתרתם ליום 31 בדצמבר 2010 הינה 255 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2009 - 332 מיליון ש"ח).



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

◆ **יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ - יורופיי** הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1972 כחברה פרטית על ידי בנק הפועלים, אשר היה בעל השליטה בחברה עד לחודש יולי 2009. בחודש יולי 2009 רכשה החברה מבנק הפועלים ומחברת בת בבעלותו את מלוא החזקותיהם ביורופיי - 98.2% מהון המניות הרגילות המונפק והנפרע ו- 100% מהון המניות המיוחדות המונפק והנפרע של יורופיי. יתרת הון המניות הרגילות המונפק והנפרע של יורופיי (1.8%) מוחזקת על-ידי בנק מזרחי-טפחות בע"מ ("בנק מזרחי"). התמורה ששילמה החברה בגין הרכישה נקבעה בהתאם להערכת שווי שבוצעה ליורופיי בסך של כ-182 מיליון ש"ח.

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

◆ **צמרת מימונים בע"מ ("צמרת מימונים")** - בחודש מרץ 2010, רכשה החברה מהפועלים נכסים (מניות) בע"מ ("הפועלים נכסים"), חברת בת של בנק הפועלים, את מלוא החזקתה (100%) במניות חברת צמרת מימונים. צמרת מימונים עוסקת בניכיון שוברי כרטיסי אשראי. הרכישה בסך 71.4 מיליון ש"ח בוצעה על מנת לרכז את תחום ניכיון שוברי כרטיסי האשראי בחברה. התמורה ששילמה החברה בגין הרכישה נקבעה בהתאם להערכת שווי שבוצעה לצמרת מימונים.

◆ **גלובל פקטורינג בע"מ ("גלובל")** - בחודש אוגוסט 2009 נחתם הסכם בין החברה לבין גלובל, חברה פרטית העוסקת בתחום ניכיון חייבים (פקטורינג) ובין בעלי מניותיה, לפיו הוקצה לישראלכרט 51% מההון המונפק של גלובל (לאחר ההקצאה). עם חתימת ההסכם הפכה גלובל לתאגיד עזר בנקאי, ומעבר לכללים החלים על תאגיד עזר בכלל, חלות עליה גם ההנחיות המופיעות באישור בנק ישראל לעסקה.

בנוסף, לחברה החזקות בחברות הבאות:

◆ 20% מהון המניות הנפרע של **קידום מבנה איגוח 1 בע"מ**.

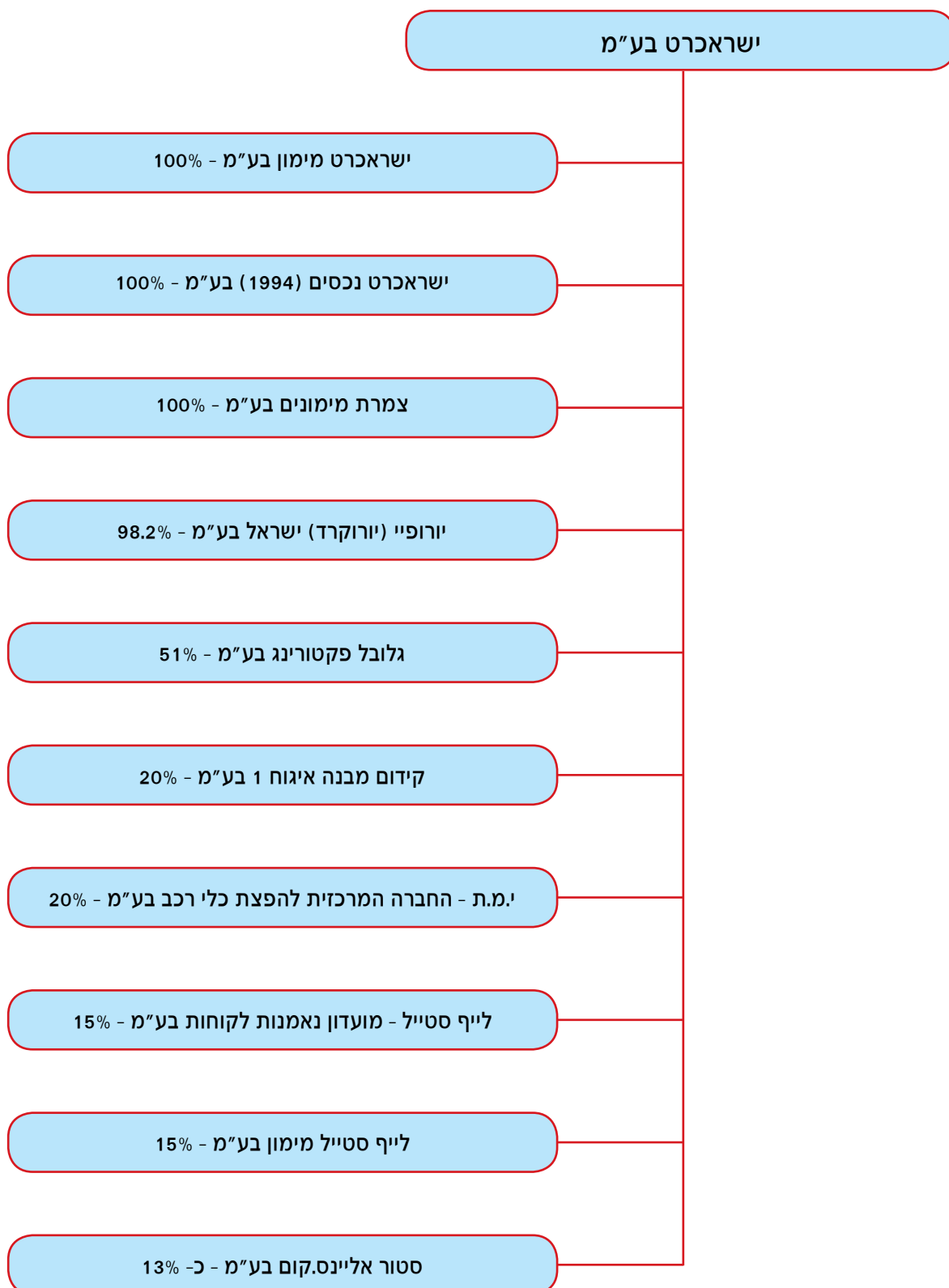
◆ 20% מהון המניות הנפרע של **י.מת - החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ**.

◆ 15% מהון המניות המונפק של **לייף סטייל - מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ושל לייף סטייל מימון בע"מ**, לפרוט נוסף ראה ביאור 18 ' לדוחות הכספיים.

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

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

מבנה האחזקות של ישראלכרט בע"מ ליום 31 בדצמבר 2010





סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

התפתחויות בכלכלה העולמית

תהליך ההתאוששות מהמשבר נמשך בשנת 2010, אם כי הוא ידע עליות ומורדות. השלכות המשבר עדיין מהוות גורם סיכון. בסיכום שנתי, ניתן לומר שהצמיחה העולמית הייתה גבוהה מהערכות המוקדמות, והיא הסתכמה על פי האומדנים הקיימים בכ- 5%. עיקר התרומה לצמיחה נבע מהמשקים המתעוררים, ובראשם סין והודו שצמחו בכ- 10%. התמונה במדינות המפותחות מאוד הטרוגנית: ארה"ב צמחה בשיעור גבוה של 2.9%, יפן ב-4.3% וגרמניה ב-3.6%. מנגד, חלק ממדינות גוש האירו ובעיקר יוון ואירלנד נקלעו למשבר חובות קשה ונאלצו לאמץ תוכניות צנע חריפות. הצמיחה המרשימה ביפן ובגרמניה מיוחסת במידה רבה לגידול מרשים ביצוא, על רקע הביקושים הגדלים בשווקים מתעוררים.

אותות המשבר עדיין ניכרים בשני תחומים: המצב הפיסקאלי ושוק העבודה. חלק מהמדינות צברו חובות גבוהים, אם זה כתוצאה מתמיכה בסקטור הפיננסי בעת המשבר או כתוצאה מהמיתון העמוק ותוכניות ההמרצה. ההתמודדות עם בעיית החובות אינה אחידה: באירופה, שם בעיית החובות הייתה חמורה יותר, אומצו תוכניות צנע, שעבור חלק מהמדינות היוו תנאי לזכאות לגישה לכספי קרן אירופית שהוקמה לסייע במיחזור החובות. עד כה סיעה הקרן ליוון ואירלנד בלבד, אך ייתכן ובהמשך מדינות נוספות יבחרו להסתייע בכספי הקרן במיחזור החוב שלהן. יש לציין כי למרות הקמת הקרן והתמיכה של הבנק האירופי וראשי האיחוד האירופי במדינות במשבר, נותרו גבוהות פרמיות הביטוח בגין חובות המדינות שבמשבר. בארה"ב לעומת זאת, ניתן דגש על המשך המרצת המשק וניסיון לשפר את מצב שוק העבודה. המדיניות הפיסקאלית המשיכה להיות מרחיבה ותוקפן של הטבות המס הוארך, לצד תוכניות חדשות לעידוד הכלכלה.

שוק העבודה הוא כאמור, התחום השני שטרם התאושש: שיעורי האבטלה בארה"ב ובגוש האירו עמדו במהלך השנה האחרונה על כ-10%. במחצית השנייה של השנה החל אמנם המשק האמריקני לייצר משרות, אולם לא בקצב שיוריד את שיעור האבטלה לאורך זמן.

הצמיחה המהירה של הכלכלה העולמית הביאה לעלייה חדה של כ-37% במחירי הסחורות החקלאיות ועלייה של 16% במחיר הנפט. השפעתם של אלו העלתה את האינפלציה במדינות המתפתחות והחלה לזלוג גם למדינות המפותחות. התגברות הלחצים האינפלציוניים בעולם הביאה להעלאות ריבית מחוץ לגוש האירו, ארה"ב ויפן. המדיניות המוניטרית המשיכה להיות מרחיבה בארה"ב ובגוש האירו - ריביות הבנקים המרכזיים נותרו ללא שינוי ואף נמשכו ההרחבות הכמותיות.

כלכלת ישראל

הפעילות הכלכלית במשק

המשק הישראלי המשיך להציג צמיחה מהירה שהקיפה את כל מגזרי הפעילות. התוצר המקומי הגולמי צמח בשנת 2010 על פי אומדני הלמ"ס בשיעור של 4.5% והתוצר העסקי ב-5.3%. הייצור התעשייתי גדל ב-7.8%, הפעילות בענפי המסחר, שירותי אוכל והארוחה ב-8.1%, בענפי התחבורה, אחסנה ותקשורת ב-5.3% ובענפי השירותים עסקיים ופיננסיים ב-3.2%. הפעילות בענף הבנייה גדלה ב-6.1%. הרוח הגבית מהעולם הגדילה את הביקושים ליצוא, תוך כדי גידול מרשים ביצוא למדינות אסיה. שוק העבודה המשיך להפתיע לחיוב, שיעור האבטלה ירד לרמה ממוצעת של כ-6.7%, תוך גידול של 3.5% במספר המועסקים. אמון הצרכנים הושפע מהמצב הטוב של שוק העבודה ועליות השערים בשוק ההון ושמר על רמה גבוהה לאורך השנה. תנאים אלו, כמו גם המדיניות המוניטרית המרחיבה, הגדילו את הביקושים לצריכה ולהשקעות. המצב הפיסקאלי הטוב איפשר עלייה של 3.7% בהוצאה לצריכה ציבורית, שתרמה אף היא להגברת הביקושים ולצמיחת המשק. עם פתיחת שנת 2011, נתוני המשק ממשיכים להיות איתנים. גורמי

הסיכון העיקריים הם מהעולם: ההתפתחויות במצרים, הן אולי לא בעלות השפעה גדולה בטווח הקצר, אך קשה לדעת מה ההשלכות הגיאופוליטיות שלהן, ויתכן שתהיינה להן השפעות על המשק בטווח הארוך יותר. כמו כן, ההתמודדות עם החובות הריבוניים במדינות המפותחות היא רק בתחילתה וסביר שתהיינה לה השפעות ממתנות בעתיד. ההשפעה המצטברת של השיפור במצב הכלכלי בשנת 2010, הינה גידול משמעותי במחזורי הפעילות בכרטיסי האשראי של החברה.

אינפלציה ושערי חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2010 בשיעור של 2.7%, בתוך גבולות יעד האינפלציה, לאחר שלוש שנים בהן האינפלציה השנתית הייתה גבוהה מהיעד. התרומה העיקרית לעליית המדד בשנה החולפת היא של סעיף הדיור שהתייקר ב- 4.9%. סקר מחירי דירות של הלמ"ס (אינו משתקלל במדד המחירים לצרכן) המשיך גם השנה להצביע על עלייה חדה של 17.3% במחירים. על מנת למתן עליות המחירים בשוק הנדל"ן, נקט בנק ישראל בצעדים רגולטוריים שמטרתם "לצנן" את שוק המשכנתאות ובעיקר את נוטלי המשכנתאות בריבית משתנה. שער החליפין של השקל התחזק במהלך שנת 2010 בשיעור של 7.0% מול סל המטבעות האפקטיבי ובשיעור של 6.0% מול הדולר. בשנת 2010 המשיך החשבון השוטף של מאזן התשלומים להצביע על עודף גדול של כ- 7 מיליארד דולר. התערבות בנק ישראל במסחר נמשכה גם במהלך שנת 2010, אם כי ברמה נמוכה יותר מאשר בשנת 2009. בנק ישראל רכש מט"ח בסכום של כ- 12 מיליארד דולר והיקף יתרות המט"ח הגיע בסוף שנת 2010 ל- 70.9 מיליארד דולר. במהלך חודש ינואר 2011 בנק ישראל הטיל חובת דיווח על פעילות משקיעים זרים בשוק נגזרות המט"ח, המק"מ ואג"ח ממשלתיות קצרות טווח. כמו כן הוטלה חובת נזילות של 10% על עסקאות החלף של זרים. שר האוצר הודיע על כוונה למסות משקיעים זרים על השקעותיהם במק"מים ובאג"ח ממשלתיות קצרות טווח. הצעה זו טרם הגיעה לשלבי חקיקה.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

הגירעון התקציבי בשנת 2010 הסתכם ב- 3.7% מהתמ"ג, נמוך מיעד גירעון של 5.5% אותו קבעה הממשלה. ההסבר העיקרי לגירעון הנמוך הוא הכנסות עודפות של כ-11 מיליארד שקל לעומת התכנון המקורי. יחס החוב הממשלתי לתוצר ירד מ-79.2% ל-76.3%. יעד הגירעון לשנת 2011 עומד על 3% מהתמ"ג. ריבית בנק ישראל עלתה במהלך שנת 2010 באחוז לרמה של 2.0% בחודש דצמבר. בחודש ינואר 2011 הועלתה הריבית ל-2.25% ובחודש פברואר 2011 הועלתה הריבית ל-2.5%. העלאות הריבית היו מתוננות מאוד הן ביחס לצמיחת המשק והן ביחס לאינפלציה. בנק ישראל בחר להפעיל כלים מקרו-יציבותיים על מנת להתמודד עם השפעת הריבית הנמוכה על הביקוש למשכנתאות ועל מחירי הדיור ולהימנע מהאצת קצב העלאת הריבית.

ענף כרטיסי האשראי בישראל

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



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

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

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

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

נתוני פעילות
מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2010

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

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2009

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



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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	
65,606	68,433	כרטיסים בנקאיים
כרטיסים חוץ בנקאיים		
4,463	8,638	סיכון אשראי על החברה
1,967	2,090	סיכון אשראי על אחרים
6,430	10,728	
72,036	79,161	סך הכל

הגדרות:

כרטיס אשראי תקף: כרטיס שהונפק ולא בוטל עד ליום האחרון של תקופת הדיווח.
כרטיס אשראי פעיל: כרטיס אשראי שתקף בתום התקופה המדווחת ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון של התקופה המדווחת.

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

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

מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.

רווח ורווחיות בדוח המאוחד

הרווח הנקי של החברה הסתכם ב- 185 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-148 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 25.0%. הגידול ברווח הנקי נובע מגידול בהכנסות החברה בכ-10.4% אשר נובע בעיקרו מגידול במחזור העסקאות לעומת גידול בהוצאות של כ-4.8% בלבד (בניטרול השפעת ההצגה מחדש ראה ביאור 1 ל' לדוחות הכספיים המצ"ב).

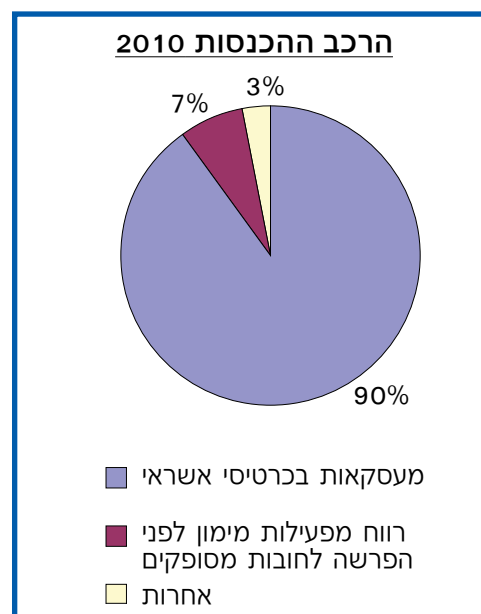
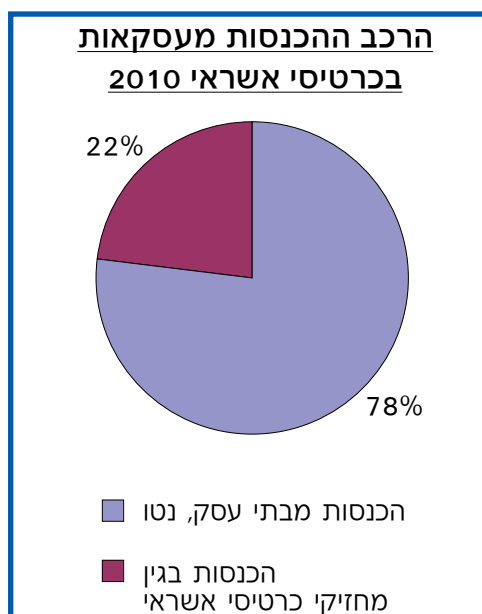
שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הממוצע הסתכם ב- 16.2%, בהשוואה ל-15.2% בשנת 2009.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

ההכנסות הסתכמו ב- 1,328 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,203 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 10.4%.

ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב- 1,194 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,105 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 8.1%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

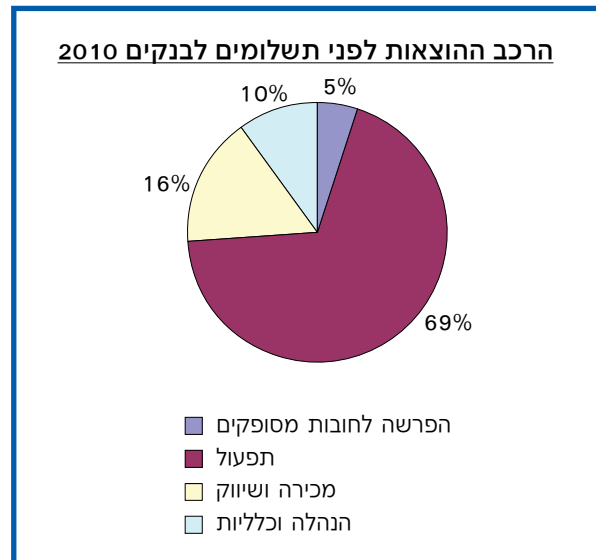
- ◆ הכנסות מבתי עסק, נטו - הסתכמו ב- 926 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-853 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 8.6%, הנובע מגידול במחזור העסקאות סליקה והנפקה של החברה.
- ◆ הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הסתכמו ב- 268 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-252 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 6.3%, הנובע בעיקרו מגידול במחזור העסקאות בכרטיסי החברה בארץ שנשלקו על-ידי סולקים אחרים.



רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם ב- 99 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-68 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 45.6%, הנובע בעיקרו מגידול בפעילות האשראי.

הכנסות אחרות הסתכמו ב-35 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-30 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 16.7%.

הוצאות, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב- 682 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-629 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 8.4%. (ראה הסבר לגידול בסעיף הוצאות תפעול להלן).



הוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב- 1,074 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,001 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 7.3%. (ראה הסבר לגידול בסעיף הוצאות תפעול להלן).

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב- 38 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-29 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 31.0%.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-469 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-389 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 20.6%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- ◆ גידול בהוצאות שכר בעיקר בגין שיפור מוקדי השירות. החברה זכתה במקום הראשון בפרס למצוינות בשירות של המכון הישראלי לניהול (המי"ל).
- ◆ גידול בהוצאות פחת ועיבוד נתונים הנובעות מגידול בהשקעות החברה ובהוצאות החברה בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.
- ◆ גידול בהוצאות הפקה ומשלוח של הודעות חיוב למחזיקי כרטיסים והודעות זיכוי לבתי עסק בגין גידול בפעילות, וכן במתנות הצטרפות למחזיקי הכרטיס.
- ◆ תשלומים בגין תפעול מועדונים.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-109 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-142 מיליון ש"ח בשנת 2009, קיטון בשיעור של 23.2%, הקיטון נובע ממבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי (תוכנית הכוכבים). הנתונים המוצגים כמספרי ההשוואה לשנת 2009 הינם לאחר הצגה מחדש (ראה ביאור 1 ל' לדוחות הכספיים). הוצאות לשנת 2010 הינם לאחר חישוב ההפרשה בגין תוכנית הכוכבים בהתאם להודעת החברה על סיום המבצע במהלך שנת 2011. הודעה על סיום המבצע הביאה לירידה בשיעור ההפרשה בגין יתרת הכוכבים שטרם נוצלו נכון לתום שנת 2010 מ- 85% מיתרת הכוכבים שטרם נוצלו בשנת 2009 ל- 48% מיתרת הכוכבים שטרם נוצלו ב- 2010, ומכאן לירידה בסכום ההפרשה אשר בא לידי ביטוי בקיטון מהותי בסכום ההוצאה המוצגת בדוחות. במהלך החודשים הקרובים תכריז החברה על מערך הטבות חדש ומשודרג ותעדכן את לקוחותיה.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-66 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-69 מיליון ש"ח בשנת 2009, קיטון בשיעור של 4.3%.

תשלומים לבנקים, על פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-392 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-372 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 5.4%.

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-51.4% בהשוואה ל-52.3% בשנת 2009.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכמו ב-254 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-202 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 25.7%. (ראה הסבר לגידול ברווח בהסבר לרווח הנקי).

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי הממוצע הסתכמו ב-22.2% בהשוואה ל-20.7% בשנת 2009.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-68 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-55 מיליון ש"ח בשנת 2009, שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-26.8%, בהשוואה ל-27.2% בשנת 2009.

התפתחות סעיפי המאזן בדוח המאוחד

המאזן ליום 31 בדצמבר 2010 הסתכמו ב-12,493 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11,621 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

31 בדצמבר			
	השינוי	2009	2010
	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
סך כל המאזן	7.5	872	11,621
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	12.8	1,350	10,515
מזומנים ופיקדונות בבנקים	(81.3)	(401)	493
ניירות ערך	(58.4)	(104)	178
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	5.3	545	10,274
הון עצמי	18.8	202	1,075

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 בדצמבר 2010 הסתכמו ב-11,865 מיליון ש"ח בהשוואה ל-10,515 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על-ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול נובע מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסים המונפקים על-ידי החברה ומגידול באשראי שניתן ללקוחות ולבתי העסק.

מזומנים ופיקדונות בבנקים ליום 31 בדצמבר 2010 הסתכמו ב-92 מיליון ש"ח בהשוואה ל-493 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. הקיטון נובע ברובו מגידול בסכומי האשראי שהועמד למחזיקי הכרטיסים ולבתי העסק, ומרכישת חברת צמרת מימונים בסכום של 71.4 מיליון ש"ח.



ניירות ערך ליום 31 בדצמבר 2010 הסתכמו ב- 74 מיליון ש"ח בהשוואה ל-178 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. הקיטון לעומת סוף שנת 2009 נובע בעיקר ממכירות של אגרות החוב שהוחזקו על-ידי החברה.

בניינים וציוד ליום 31 בדצמבר 2010 הסתכמו ב- 268 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-254 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. הגידול נובע ברובו מהשקעות בתחום מערכות המחשב והתוכנה.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 בדצמבר 2010 הסתכמו ב- 10,819 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10,274 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו נכון לתאריך המאזן. השינויים לעומת סוף שנת 2009 נובעים מקיזוז יתרה בינחברתית בגין חברה שאוחדה לראשונה.

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2010 הסתכם ב-1,277 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,075 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. הגידול לעומת סוף שנת 2009 נובע בעיקר מהרווח הנקי.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 31 בדצמבר 2010 הגיע לשיעור של 10.2%, בהשוואה ל-9.3% ביום 31 בדצמבר 2009.

יחס ההון לרכיבי סיכון, בהתאם להוראות באזל II, ליום 31 בדצמבר 2010 הגיע לשיעור של 13.9% בהשוואה לשיעור של 12.6% ביום 31 בדצמבר 2009.

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

דירקטוריון והנהלת החברה הגדירו את התיאבון לסיכון של החברה ובהתאמה את יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון בשיעור של 12%.

תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

כללי

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

עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק ממחזיק כרטיסי האשראי עמלות שונות ומהסולק או מבית העסק, עמלה צולבת או עמלת בית עסק, בהתאמה. נכון למועד הדוח, פועלות במגזר ההנפקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות הנפיקות כרטיסי אשראי בנקאיים וחוץ בנקאיים - החברה, יורופיי, פועלים אקספרס, אמניתי, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. תחום זה מאופיין בתחרותיות גבוהה.

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

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

הכרטיסים הבנקאיים המונפקים על-ידי החברה מופצים לבעלי חשבון בבנקים עימם קשורות החברה ויורופיי בהסכמים, הכוללים את בנק הפועלים (החברה האם), בנק מזרחי, בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ ("בנק יהב"), הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ ובנק פועלי אגודת ישראל בע"מ (יחד - "הבנקים בהסדר"). לאחר תאריך המאזן חתמה החברה עם בנק איגוד בע"מ הסכם להפצת כרטיסי אשראי ללקוחותיו. ראה גם "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

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

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



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

מוצרים ושירותים

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

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

פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

למגזר ההנפקה מיוחסות כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח והטיפול השוטף בו, כולל ניהול מועדוני לקוחות. ההכנסות העיקריות הנובעות לחברה ממגזר הנפקת כרטיסי אשראי הינן: (1) עמלה צולבת שמשלם הסולק למנפיק בגין עסקה שנעשתה בכרטיס אשראי שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על-ידי הסולק; (2) דמי כרטיס - תשלום הנגבה ממחזיק הכרטיס על-פי תעריפון המשתנה בהתאם לסוג הכרטיס (בהתאם למבצעים/פטורים שונים); (3) עמלת חיוב נדחה - עמלה אשר נגבית ממחזיק הכרטיס בגין עסקאות בהן בית העסק פורס את סכום הרכישה לתשלומים או כאשר בית העסק דוחה את החיוב בגין העסקה מעבר למועד החיוב הקרוב; וכן (4) עמלות מעסקאות בחו"ל - עמלות אשר נגבות מעסקאות המבוצעות בחו"ל במטבע שאינו ש"ח, שבגינן מחויבים מחזיקי הכרטיסים בש"ח. ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הינן: הוצאות שיווק, פרסום וניהול מועדוני לקוחות, תוכנית כוכבים, הנפקה ומשלוח הכרטיס על צרופותיו, וכן הפקה ומשלוח הודעות חיוב. לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים. כמו כן, לעניין נתונים בדבר כרטיסים בנקאיים וכרטיסים חוץ-בנקאיים ראה "נתוני הפעילות" לעיל.

התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

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

התקשרות עם בנק יהב - בחודש ינואר 2009, עודכנו ההסכמים הקיימים של החברה ויורפיי עם בנק יהב ביחס לתשלומים השונים המשולמים לבנק יהב, באופן הקשור להיקפי הפעילות בכרטיסים המונפקים על-ידי החברה ויורפיי ללקוחות בנק יהב. במהלך שנת 2010 עודכנו ההסכמים בשינויים לא מהותיים.

לקוחות - מחזיקי הכרטיסים

כרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה משרתים לקוחות במגזרים שונים ביניהם לקוחות פרטיים, עובדי תאגידים ורכש תאגידי הכולל (Business to Business) B2B - 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 2010.

שיווק והפצה

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

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

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

כחלק משדרוג התקשורת עם הלקוחות והעשרת עולם ההטבות המוענק להם, השיקה החברה אתר חדש אינטראקטיבי. האתר מתבסס על מודל ייחודי וראשוני שבו מוצעות ללקוח מאות הטבות המתעדכנות מידי יום. האתר נבנה על מנוע חיפוש המאפשר ללקוח קבלת הטבות על פי תחומי עניין שבוחר. מטרת האתר לבנות קהילת לקוחות עמה ניתן יהיה לתקשר. לאחר פחות משנה נרשמו לאתר כ-150,000 לקוחות שמימשו למעלה מ-260,000 הטבות. האתר משודרג באופן רצוף. הוכנסו בו כלים כגון "ההטבה החמה" "סוכריה לסופשבוע" ולאחרונה "הדיל היומי" שהפכו אותו לפלטפורמה העיקרית בפעילות מול הלקוחות ובתי העסק. היענות הלקוחות להצעות השיווקיות הינה חסרת תקדים. האתר מתוכנן להפוך לחלק מכלי המכירה לפעילויות השיווקיות המרכזיות למתן אשראי חוץ בנקאי, מכירת כרטיסים, והצטרפות למועדונים.

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

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



חברת לייף-סטייל וחברת המימון מוחזקות כדלקמן: סופר-פארם - כ-81%; החברה - 15%; אלוניאל - כ-4%. במסגרת ההסכם האמור, נקבעו הסדרים בין הצדדים ביחס לבעלותם בחברת לייף-סטייל ובחברת המימון. כמו כן, במסגרת ההסכמות שבין הצדדים סוכמה התקשרות בין החברה לבין חברת לייף-סטייל להנפקה ולתפעול של כרטיסי מועדון לייף-סטייל החדשים. תקופת ההסכם האמור תהיה 6.5 שנים ממועד כניסתו לתוקף, והוא ניתן להארכה על-פי תנאיו. ההסכם האמור כולל, בין היתר, הסדרי תשלומים והתחשבנות בין הצדדים, תהליך הנפקת הכרטיסים החדשים, ענייני תפעול, הטבות וזכויות חברי המועדון ושיווק.

במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין מועדון לייף סטייל הוסכם על מבצע למחזיקי כרטיס לייף סטייל החדש, בו תוענק הטבה כספית למחזיקי הכרטיס, בהתאם להיקף השימוש בו ולתנאי המבצע, הפרשה נאותה נרשמה בדוחות הכספיים. לפרטים נוספים - ראה ביאור 18.א'.(1).

תחרות

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

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

לצורך התמודדות עם התחרות במגזר נוקטת החברה את הפעולות העיקריות הבאות: (1) השקעת משאבים לשיפור השירות למחזיקי הכרטיסים, לשימור מחזיקי הכרטיסים כלקוחות ולהגברת נאמנותם; (2) חיזוק מעמדה ותדמיתה של החברה באמצעות פרסום, הטבות, מבצעים שונים למחזיקי הכרטיסים; (3) פעילות שיווק וקידום מכירות, לרבות במסגרת ההתקשרויות עם הבנקים שבהסדר; וכן (4) חדשנות - מתן מענה לצרכי הלקוחות בפיתוח מוצרים ושירותים חדשים שיענו על דרישות מגזרי הלקוחות של החברה ועל צרכי השוק ופיתוח מוצרים ושירותים חליפיים שיתחרו באמצעי התשלום המקובלים כדוגמת מזומן והמחאות.

הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: (1) החברה ויורפיי הן המובילות בתחום הנפקת כרטיסי אשראי בישראל ולהן כמות הכרטיסים המונפקת הגדולה ביותר בישראל; (2) תדמית החברה ומותגיה; (3) היתרון לגודל והמובילות מעניקים יתרונות נוספים כגון בחסכון במבנה העלויות של החברה; (4) הון אנושי מקצועי, מיומן ומנוסה; (5) לחברה התקשרות בהסכם ארוך טווח עם בנק הפועלים להנפקה של כרטיסי אשראי; (6) מערכת ההסכמים של החברה עם מועדוני לקוחות וארגונים, המייצגים מגזרים שונים מהאוכלוסייה בישראל; (7) מגוון מוצרים ושירותים המוצעים לקשת רחבה של לקוחות; (8) מערך שירות מתקדם המאפשר מתן שירות ברמה גבוהה ללקוח; וכן (9) מבנה הון איתן ותזרים מזומנים חיובי.

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

מגזר סליקת כרטיסי אשראי

כללי

במסגרת שירות הסליקה מבטיחה חברת כרטיסי האשראי הסולקת לבית העסק, כי כפוף לקיום תנאי ההסכם ביניהם, החייבים בהם התחייבו כלפיו מחזיקי הכרטיסים הנסלקים על-ידה, בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק, יפרעו על ידה. הסולק מרכז את חיובי העסקאות שנעשו בכרטיסי האשראי הנסלקים על-ידיו בבית עסק מסוים עימו חתם על הסכם סליקה תמורת עמלה (הקרויה "**עמלת בית עסק**"). מבטיח ומעביר לבית העסק את התשלומים בהם התחייבו מחזיקי כרטיסי האשראי שביצעו באותו בית עסק עסקאות באמצעות כרטיסי אשראי.

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

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

לפרטים בדבר הרגולציה בתחום זה, לעניין הוראות שונות בתחום הסליקה הצולבת של כרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וויזה שהוטלו על חברות כרטיסי האשראי בישראל על-ידי הממונה על הגבלים העסקיים בשנת 2007 ("**הסדר הסליקה הצולבת**"), וכן לעניין הכרזת הממונה על הגבלים עסקיים מחודש מאי 2005 על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי אשראי מסוג ישראלקארט ומסטרקארד - ראה "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן. החל מחודש יוני 2007, בעקבות הסדר הסליקה הצולבת ופתיחת הממשק הטכני המשותף המקומי, כל חברות כרטיסי האשראי שלהן הרשאה להנפיק כרטיסי מסטרקארד וויזה ולסלוק עסקאות שנעשו בכרטיסים האמורים יכולות לסלוק את כרטיסי מסטרקארד וויזה, כל אחת על-פי ההרשאה שיש לה. בתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במותגים אלה, על-פי החלטתם.

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

חסמי הכניסה העיקריים של מגזר הפעילות - חסמי הכניסה העיקריים למתן שירותי סליקה של כרטיסי אשראי הינם: (1) הצורך באמצעים פיננסיים, ניסיון וידע רב לשם ביצוע השקעות גבוהות הנדרשות בתשתיות טכנולוגיות, מערך תפעול, פרסום ושיווק גדולים; (2) הצורך בקבלת רישיון מאת הארגונים הבינלאומיים לסליקת המותגים שבבעלותם, תוך עמידה מתמדת בתנאים הנקובים בכל רישיון ובכללי הארגון הרלוונטי; (3) פריסת מערך תקשורת שיאפשר את ביצוע הסליקה, או התקשרות עם שב"א המפעילה מערך כאמור בישראל; (4) צורך בביצוע סליקה בהיקפים גבוהים לצורך החזר ההשקעה בתשתיות, מערכות סליקה ועלויות אחרות; (5) פיתוח מערכת מידע אמינה לניהול 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. אשראי בנקאי, ניכיון ואשראי ממקורות חוץ בנקאיים נוספים בתצורתיו השונות, מהווים מוצר תחליפי לשירותים הפיננסיים הניתנים על-ידי החברה.

מוצרים ושירותים

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

פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

למגזר הסליקה יוחסו כל ההכנסות מבתי העסק וכל ההוצאות הכרוכות בגיוס בתי העסק והטיפול השוטף בהם. ההכנסות העיקריות במגזר הסליקה כוללות עמלות מבתי עסק בניכוי עמלה צולבת הנזקפת למגזר ההנפקה וכן הכנסות מימון (נטו) המיוחסות למגזר. ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הסליקה כוללות הוצאות גיוס ושימור בתי עסק, פרסום משותף עם בתי עסק, סליקת שוברים, הפקה ומשלוח הודעות זיכוי. לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים. כמו כן, לעניין נתונים בדבר מחזור העסקאות בכרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה ראה "נתוני הפעילות" לעיל.

לקוחות

לקוחות החברה במגזר הסליקה הינם בתי עסק רבים ומגוונים הקשורים עמה בהסכמים, ביניהם גם משרדי ממשלה שונים. נכון למועד הדוח, אין בית עסק אשר הכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה בשנת 2010.

שיווק ומכירה

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

תחרות

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

לפירוט חברות כרטיסי האשראי הפועלות בישראל בתחום זה ראה "ענף כרטיסי האשראי בישראל" לעיל. להערכת הנהלת החברה, החברה ויורפיי הינן המובילות בתחום זה בישראל. נכון למועד הדוח, החברה היא היחידה הסולקת בישראל עסקאות בכרטיסי "ישראכרט", שהינו מותג פרטי בבעלות החברה. לפרטים נוספים בנושא זה, ראה פרק "מגבלות ופיקוח על החברה" להלן. התחרות בתחום הסליקה מתמקדת בגיוס בתי עסק חדשים להסכמי סליקה עם החברה, בשימור בתי העסק הקיימים כלקוחות תחום הסליקה ומניעת נטישתם לטובת חברות מתחרות, דבר המחייב השקעת מאמצים ומשאבים מרובים, והוצאות שיווק ומכירה גבוהות.

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

לצורך התמודדות עם התחרות במגזר זה החברה נוקטת את הפעולות העיקריות הבאות: (1) מדיניות תעריפים (עמלת בית עסק) תחרותית ומושכלת; (2) העמקת שיתופי פעולה עם בתי עסק; (3) השקעת משאבים לשיפור השירות ולשימור בתי העסק כלקוחות ולהגברת נאמנותם תוך התאמת המוצרים והשירותים לצרכי הייחודיים של כל בית עסק; (4) הפעלת מערך שיווק ומכירה מקצועי, מנוסה ומיומן המתמחה במתן פתרונות לבתי העסק השונים וכן מערך שירות מנוסה, מקצועי ומיומן הנתמך במערכות טכנולוגיות מתקדמות. הדינמיות של החברה ויכולתה להיענות לצרכים המשתנים של בית העסק ולהציע לו סל שירותים רחב כדוגמת שירותים שיווקיים ותפעוליים, נותנים מענה תחרותי בשוק וכן משמשים כגורם נוסף בחיזוק הנאמנות ובהעדפתו של בית עסק את נותן שירותי הסליקה ובגיבוש התפיסה הכוללת של החברה על-ידי בתי העסק.

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

מגזר מימון

כללי

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



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

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

פעילות האשראי העסקי מבוצעת בעיקר על ידי נציגי מסחר המגיעים באופן פרטני ללקוחות. פעילויות המגזר כוללות גם מתן אשראי בעסקאות מסוג: ניכיונות ופקטורינג המבוצעות גם באמצעות חברות בנות של החברה.

מגבלות חקיקה, תקינה ואילווצים מיוחדים החלים על המגזר

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

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

עסקאות עם אנשים קשורים - בהתאם לנוהל בנקאי תקין מספר 312 בנושא "עסקי תאגיד (עזר) בנקאי עם אנשים קשורים" מוטלת על החברה, בין היתר, מגבלה לפיה סך "החבויים לתאגיד (עזר) בנקאי" כהגדרת מונח זה בהוראה דלעיל בניכוי סכומים מסוימים, לכלל ה"אנשים הקשורים" לחברה כהגדרתם בהוראה, לא יעלו על סך השווה ל- 10% מהון תאגיד העזר הבנקאי (כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין 311).

מגבלת על חבות לווה וקבוצת לווים - בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים" מוטלת על החברה, בין היתר, מגבלה, לפיה שיעור ה"חבות" של "לווה" ושל "קבוצת לווים" כהגדרתם בהוראה, לאחר שנוכו מן החבות סכומים שניתן להפחיתם לצורך כך כמפורט בהוראה, לא יעלה על 15% ועל 30% בהתאמה מההון העצמי של החברה המחושב לפי הוראת ניהול בנקאי 311 בנושא "יחס הון מזערי".

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

מדיניות האשראי של החברה מאושרת בדירקטוריון החברה אחת לשנה.

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

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

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

מוצרים ושירותים

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

פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

למגזר המימון יוחסו כל ההכנסות וההוצאות המיוחסות בגין פעילות האשראי של החברה הנושאת ריבית ובכללה פעילות הניכיון, מקדמות והקדמות, פקטורינג, "אשראי מתגלגל" (More) והלוואות מסוגים שונים. לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות מגזר המימון ראה ביאור 22 לדוחות הכספיים.

לקוחות

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

שיווק ומכירה

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



תחרות

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

עונתיות

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

מגזר אחר

במגזר זה נכללות כל הפעילויות האחרות של החברה אשר אינן משתייכות למגזרי ההנפקה, הסליקה ו/או המימון, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר דיווח ובכלל זה: שירותי תפעול מערך כרטיסי האשראי שהחברה מספקת לחברות בת של בנק הפועלים בקשר עם כרטיסי אשראי אשר לאותן חברות רישיון להנפקתם וסליקתם (פועלים אקספרס המנפיקה וסולקת כרטיסי אמריקן אקספרס ואמינית המנפיקה וסולקת כרטיסי ויזה); פעילותה של ישראלכרט נכסים.

בשנת 2008 נכללת במגזר זה גם ההכנסה החד פעמית ממכירת מניות M.C.

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה - מאוחד

מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010					
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד
הכנסות					
1,194	1	-	928	265	עמלות מחיצוניים
-	-	-	(727)	727	עמלות בינמגזריות
1,194	1	-	201	992	סך הכל
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה					
99	1	66	5	27	לחובות מסופקים
35	32	(2)	2	3	הכנסות אחרות
1,328	34	64	208	1,022	סך ההכנסות
הוצאות					
38	2	27	3	6	הפרשה לחובות מסופקים
469	7	9	104	349	תפעול
109	3	5	31	70	מכירה ושיווק
66	1	3	19	43	הנהלה וכלליות
392	-	-	4	388	תשלומים לבנקים
1,074	13	44	161	856	סך כל ההוצאות
254	21	20	47	166	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות					
68	6	5	13	44	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
186	15	15	34	122	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות
*-	-	*-	-	-	חלקם של בעלי מניות חיצוניים ברווחים
נטו מפעולות רגילות לאחר מיסים, של חברות מאוחדות					
(1)	-	(1)	-	-	
185	15	14	34	122	רווח נקי
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)					
16.2	1.3	1.2	3.0	10.7	יתרה ממוצעת של נכסים
11,718	267	1,387	990	9,074	מזה: השקעות בחברות כלולות
2	2	-	-	-	יתרה ממוצעת של התחייבויות
10,574	122	197	9,835	420	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון
8,671	240	1,174	866	6,391	

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



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

מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009					
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד
הכנסות					
1,105	1	-	855	249	עמלות מחיצוניים
-	-	-	(717)	717	עמלות בינמגזריות
1,105	1	-	138	966	סך הכל
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה					
68	*-	39	9	20	לחובות מסופקים
30	26	(2)	3	3	הכנסות אחרות
1,203	27	37	150	989	סך ההכנסות
הוצאות					
29	1	23	*-	5	הפרשה לחובות מסופקים
389	4	4	88	293	תפעול
142	3	2	26	**111	מכירה ושיווק
69	1	1	22	45	הנהלה וכלליות
372	-	-	1	**371	תשלומים לבנקים
1,001	9	30	137	825	סך כל ההוצאות
202	18	7	13	164	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות					
55	5	2	**3	**45	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
147	13	5	10	119	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
*-	*-	-	-	-	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות
חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים					
נטו מפעולות רגילות לאחר מיסים, של					
1	-	1	-	-	חברות מאוחדות
148	13	6	10	119	רווח נקי
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)					
15.2	1.3	0.6	1.0	12.3	יתרה ממוצעת של נכסים
10,953	457	841	1,202	8,453	מזה: השקעות בחברות כלולות
19	19	-	-	-	יתרה ממוצעת של התחייבויות
9,977	57	3	9,561	356	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון
4,641	155	1,190	452	2,844	

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

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

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008					
מידע על הרווח והפסד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	מגזר מימון	אחר (1)	סך הכל
הכנסות					
עמלות מחיצוניים	231	860	-	1	1,092
עמלות בינמגזריות	730	(730)	-	-	-
סך הכל	961	130	-	1	1,092
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה					
לחובות מסופקים	27	23	22	2	74
הכנסות אחרות (2)	-	-	1	47	48
סך ההכנסות	988	153	23	50	1,214
הוצאות					
הפרשה לחובות מסופקים	-	1	13	-	14
תפעול	262	79	3	7	351
מכירה ושיווק	**108	31	1	5	145
הנהלה וכלליות	36	14	-	1	51
תשלומים לבנקים	**398	18	-	-	416
סך כל ההוצאות	804	143	17	13	977
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים					
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות	**50	3	1	10	64
רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים	134	7	5	27	173
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות	-	-	-	*-	*-
רווח נקי	134	7	5	27	173
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)					
יתרה ממוצעת של נכסים**	8,492	1,482	530	207	10,711
מזה: השקעות בחברות כלולות	-	-	-	21	21
יתרה ממוצעת של התחייבויות**	367	9,456	1	49	9,873
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון**	1,906	614	487	180	3,187

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

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.



התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות

רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם ב-122 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-119 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 2.5%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הממוצע הסתכם ב-10.7%, בהשוואה ל-12.3% בשנת 2009.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-1,022 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-989 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 3.3%. **ההכנסות מעמלות** הסתכמו ב-992 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-966 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 2.7%. **רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים** הסתכם ב-27 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-20 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 35%.

הוצאות המגזר, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-468 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-454 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 3.1%.

הוצאות המגזר, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-856 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-825 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 3.8%.

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב-6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-5 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 20%.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-349 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-293 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 19.1%, הנובע מהגורמים הבאים:

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

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-70 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-111 מיליון ש"ח בשנת 2009, קיטון בשיעור של 36.9%. ראה הסבר בביאור 1 ל' לדוחות הכספיים בדבר הצגה מחדש של ההפרשה למבצעי מתנות (כוכבים) ובגין הודעתה של החברה בדבר הארכת המבצע עד חודש מאי 2011 בלבד.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-43 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-45 מיליון ש"ח בשנת 2009, קיטון בשיעור של 4.4%.

תשלומים לבנקים, על פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-388 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-371 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 4.6%.

יחס ההוצאה להכנסה במגזר, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-45.8% בהשוואה ל-45.9% בשנת 2009. **רווח המגזר מפעולות רגילות לפני מיסים** הסתכם ב-166 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-164 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 1.2%.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות במגזר הסתכמה ב-44 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-45 מיליון ש"ח בשנת 2009.

רווח ורווחיות - מגזר סליקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם ב-34 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 240%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הממוצע הסתכם ב-3.0%, בהשוואה ל-1.0% בשנת 2009.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-208 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-150 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 38.7%. **ההכנסות מעמלות** הסתכמו ב-201 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-138 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 45.7%.

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם ב-5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9 מיליון ש"ח בשנת 2009, קיטון בשיעור של 44.4%.

הוצאות המגזר, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-157 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-136 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 15.4%.

הוצאות המגזר, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-161 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-137 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 17.5%.

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב-3 מיליון ש"ח, בהשוואה לסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בשנת 2009. **הוצאות התפעול** הסתכמו ב-104 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-88 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 18.2%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

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

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-31 מיליון ש"ח, לעומת 26 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 19.2%.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-19 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-22 מיליון ש"ח בשנת 2009, קיטון בשיעור של 13.6%.

תשלומים לבנקים, על פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 300%.

יחס ההוצאה להכנסה במגזר, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-75.5% בהשוואה ל-90.7% בשנת 2009.

רווח המגזר מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכם ב-47 מיליון ש"ח, לעומת 13 מיליון ש"ח בשנת 2009. **ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות במגזר** הסתכמה ב-13 מיליון ש"ח, לעומת 3 מיליון ש"ח בשנת 2009.



רווח ורווחיות - מגזר מימון

הרווח הנקי של המגזר הסתכם ב-14 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור 133%. הגידול נובע בעיקרו מחברה בת שאוחדה לראשונה בשנת 2010 ומגידול בתיק האשראי של החברה. **שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הממוצע** הסתכם ב-1.2% בהשוואה ל-0.6% בשנת 2009.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-64 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-37 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 73%. הגידול נובע בעיקרו מחברה בת שאוחדה לראשונה בשנת 2009 ומגידול בתיק האשראי של החברה. **רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים** הסתכם ב-66 מיליון ש"ח בהשוואה ל-39 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 69.2%.

הוצאות המגזר הסתכמו ב-44 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-30 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 46.7%. **הפרשה לחובות מסופקים** הסתכמו ב-27 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-23 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 17.4%.

הוצאות תפעול הסתכמו ב-9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-4 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 125%. **הוצאות מכירה ושיווק** הסתכמו ב-5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 150%. **הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו ב-3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 200%. **יחס ההוצאה להכנסה במגזר** הגיע ל-68.8% בהשוואה ל-81.1% בשנת 2009. **רווח המגזר מפעולות רגילות לפני מיסים** הסתכם ב-20 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-7 מיליון ש"ח בשנת 2009. **ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות במגזר** הסתכמה ב-5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בשנת 2009.

רווח ורווחיות - מגזר אחר

הרווח הנקי של המגזר הסתכם ב-15 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 15.4%. **שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הממוצע** הסתכם ב-1.3%, בדומה לשנת 2009.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-34 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-27 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 25.9%. **ההכנסות התפעוליות והאחרות** הסתכמו ב-32 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-26 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 23.1%.

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם ב-1 מיליון ש"ח, בהשוואה לסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בשנת 2009.

הוצאות המגזר הסתכמו ב-13 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9 מיליון ש"ח בשנת 2009. **יחס ההוצאה להכנסה במגזר** הגיע ל-38.2% בהשוואה ל-33.3% בשנת 2009. **רווח המגזר מפעולות רגילות לפני מיסים** הסתכם ב-21 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-18 מיליון ש"ח בשנת 2009. **ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות במגזר** הסתכמה ב-6 מיליון ש"ח בהשוואה ל-5 מיליון ש"ח בשנת 2009.

רכוש קבוע ומתקנים

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

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

נכסים בלתי מוחשיים

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

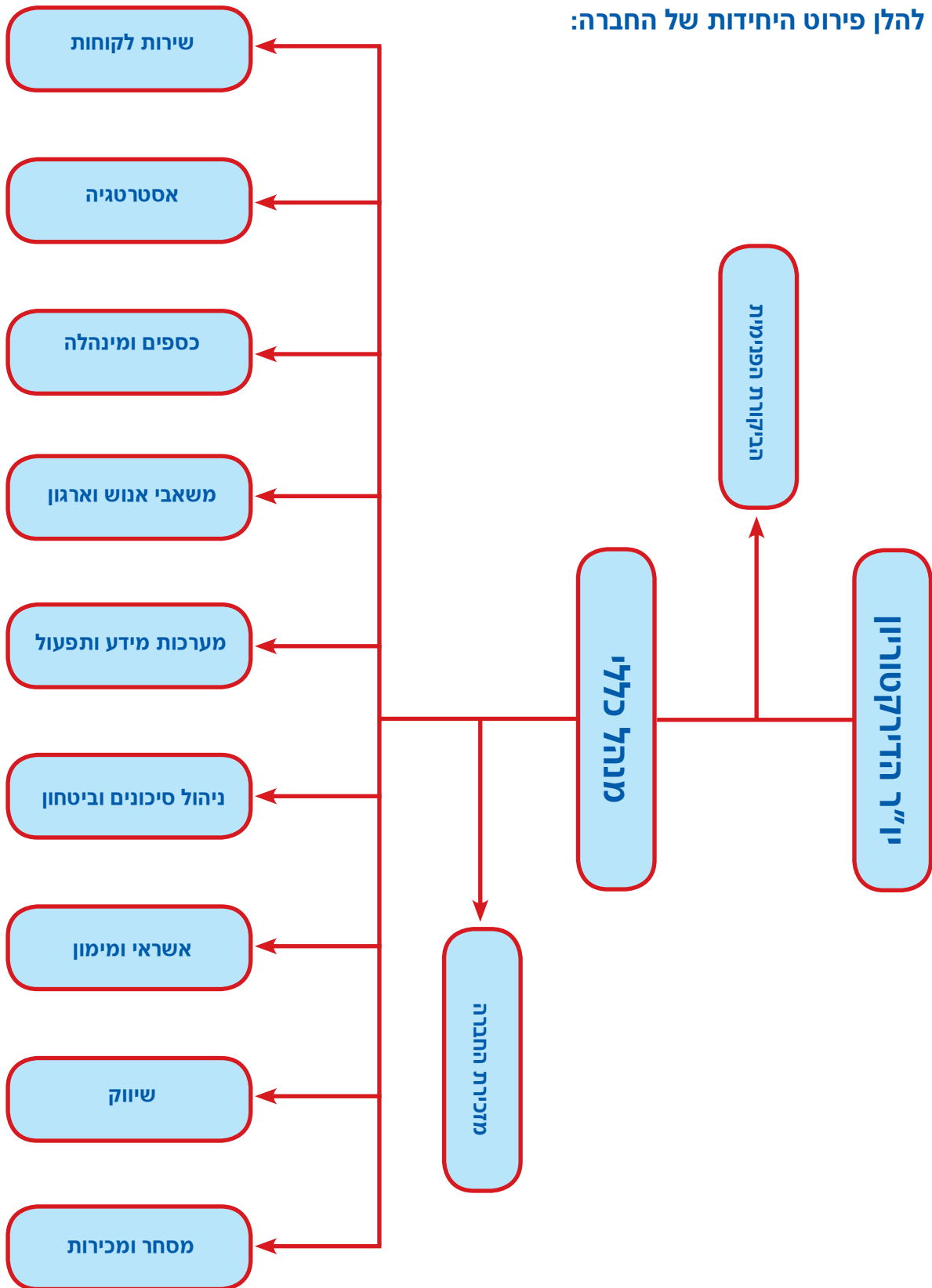
במסגרת פעילותה, כפופה החברה להוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ולתקנות שהותקנו מכחו, וביניהן חובת הרישום של מאגר מידע (כהגדרתו בחוק הגנת הפרטיות) בהתאם לדרישות הדין ובהתאם להסכמים בהם התקשרה.

הון אנושי

מבנה ארגוני

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

להלן פירוט היחידות של החברה:



מערך כוח האדם בחברה

סך המשרות בחברה כולל:

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

בשנת 2010 חל קיטון של 142 משרות בהשוואה למספר המשרות בסוף שנת 2009; עיקר הקיטון הינו במשרות בתחום שרות הלקוחות ובתחום התפעול.

	2010	*2009
ממוצע משרות על בסיס חודשי	1,293	1,274
סך המשרות לסוף השנה	1,265	1,402

* הוצג מחדש.

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

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

מגמות במשאבי אנוש

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

במהלך שנת 2010 התמידה החברה במדיניות טיפוח זו ובמסגרתה:

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



קוד אתי

במהלך שנת 2010 הושק בחגיגות הקוד האתי של קבוצת ישראלכרט שגובש ונכתב בתהליך משותף עם עובדים ומנהלים. הקוד משקף את הערכים המרכזיים של הקבוצה ואת הדרך הראויה אליה היא מכוונת את עשייתה בקשריה עם כל מחזיקי העניין שלה. במהלך השנה הוקמו מוסדות האתיקה השונים, ביניהם ממונה אתיקה, וועדת אתיקה המגבשת את המשך ההטמעה ודנה בסוגיות אתיות העולות בארגון.

הכשרה מקצועית

היעדים המרכזיים בשנת 2010 היו תמיכה בסיוע וקידום המטרות העסקיות של הארגון ויעדיו, פיתוח מנהלים ועובדים ושיפור המקצועיות והשירות בקרב נציגי השירות. במהלך השנה, הועברו הכשרות רבות לאוכלוסיות ייעודיות שתמכו בהטמעת מוצרים ושירותים חדשים, שינויים בשירותים קיימים ושינויים טכנולוגיים. הפעילות התמקדה בהדרכה והכשרה של העובדים והמנהלים לתפקידים השונים בחברה, הטמעת תרבות של שירות מנצח - הלקוח כאורח, העמקת ידע מקצועי, הדרכות ייעודיות לאוכלוסיות עובדים שונות על פי תחומי עיסוקם, ועידוד רכישת השכלה גבוהה לעובדים. דגש מיוחד ניתן בשנת 2010 לתמיכה בשינויים שחלו בעיקר במוקדים הטלפוניים, ביניהם פיתוח קורס מודולארי והדרגתי להכשרת נציגי שירות, הסבות לתחומי ידע שונים, סדנאות למיקוד אוריינטציית השירות והמכירות, וכן תוכנית פיתוח למנהלי הצוותים להקניית מיומנויות ניהול מתקדמות ושימור עובדים.

הטמעת תרבות סקרים

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

יציבות תעסוקתית

נושא שימור העובדים בכלל ובמוקדי השירות בפרט היווה מוקד לעבודה משותפת של היחידות העסקיות ומשאבי אנוש. ותק נציגי השירות במוקדים השונים עלה בזכות העבודה המשותפת, ליווי אישי וקבוצתי של מנהלי הצוותים שכלל גם הכשרות ועבודת שימור במשאבי אנוש. החברה זכתה במקום הראשון בתחרות המי"ל בנושא "שרות לקוחות כשותף אסטרטגי" ובמקום השני בנושא שימור עובדי שרות לקוחות למצוינות בשירות.

קידום הגיוון

הקבוצה לקחה על עצמה מחויבות מוסרית שעיקרה קידום הגיוון והשונות של העובדים והתמקדות בתמיכה ובמתן הזדמנות שווה לאוכלוסיות מגוונות. בשנת 2010 הרחבנו את הגיוון תוך יצירת סביבת עבודה מכילה, פתוחה, המקבלת את השונה, מסייעת לו להתערות חברתית ולהגיע לידי מיצוי מקצועי ואישי ובד בבד למדנו להיפתח לאחר ולשונה וליצור קהילת עובדים סובלנית יותר, תוך מתן כבוד והערכה לאחר.

מעורבות חברתית ותרומה לקהילה

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

פעילויות בולטות בתחום הנתינה לקהילה

חינוך וקידום דור העתיד

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

תרומה וסיוע לילדים נזקקים

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

בריאות וקידום ילדים בסיכון

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

"אמץ לוחם"

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

לזכור ולא לשכוח

תמיכה בבית לוחמי הגטאות - מימון הסעת ילדים מאזורי הפריפריה למוזיאון ותמיכה בתיאטרון המעלה סיפורים של ניצולי שואה באמצעות תלמידי בתי ספר. עובדי הקבוצה נחשפים ולוקחים חלק בפעילויות שונות כגון: סיורים ביד ושם, התנדבות לסייע לניצולי שואה ועוד.

העצמת נשים

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

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



ספקי שירות

ספקי השירות העיקריים של החברה כוללים:

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

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

עניינים אחרים

1. החברה מבצעת גיבוי בתדירות יומית של מערכות קריטיות, הנשמר באתר הגיבוי של בנק הפועלים. במהלך שנת 2010 הוקם באתר הגיבוי של בנק הפועלים אתר גיבוי מיידי של מערכות אלו. החברה מוכנה, במהלך מדורג של שלושה חודשים מקרות ארוע אסון, להקים תשתית חלופית להשלמת גיבוי לכלל המערכות.
2. ביום 10 ביוני 2010 אישרה החברה כי היא מכירה ביציגות ההסתדרות הכללית החדשה כארגון העובדים היציג של עובדי החברה. לאחרונה החלה החברה בהידברות ומשא ומתן בנושא יחסי העבודה בחברה.

מימון

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

מיסוי

ירידת שיעורי המס

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

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

כחברה העוסקת בהנפקה וסליקה של כרטיסי חיוב, בתפעול מערך כרטיסי חיוב ובמתן אשראי, חלים על החברה דינים והוראות בקשר עם פעילותה בתחומים אלה. דינים אלה מטילים חובות ומגבלות על פעילותן של חברות כרטיסי האשראי, לרבות החברה, בתחומי ההנפקה והסליקה של כרטיסי חיוב. כמו כן, על החברה חלות הוראות שונות שהוציא המפקח על הבנקים החלות על חברות כרטיסי אשראי, כגון נוהל בנקאי תקין 470 (כרטיסי חיוב) המסדיר את פעילותן של חברות כרטיסי אשראי שהינן תאגיד עזר בנקאי ושל תאגידים בנקאיים לעניין תפעול מערך כרטיסי החיוב. בנוסף, חלות על חברות כרטיסי אשראי, הוראות ניהול בנקאי תקין נוספות מתוך קובץ הוראות ניהול בנקאי תקין. בנוסף, החברה הינה "תאגיד עזר" על-פי חוק הבנקאות (רישוי). כחברת כרטיסי אשראי וכתאגיד עזר חלה על החברה מערכת נוספת של חוקים, צווים ותקנות, ביניהם: חוק הבנקאות (רישוי); חוק בנק ישראל, התשי"ד-1954; פקודת הבנקאות; חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 וחקיקת המשנה מכחו; וכן מערך של הוראות, הנחיות, והבעות עמדה של הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל. הדינים וההוראות האמורים משפיעים במידה רבה על אופן ניהול עסקיה של החברה (בדומה לחברות כרטיסי אשראי אחרות), ובכלל זה על השירותים אותם היא מספקת, התקשורתיות, אופן התנהלותה וניהול משאביה הכספיים. נוסף לדינים הרלוונטיים לפעילות החברה כתאגיד עזר וכחברת כרטיסי אשראי, חלים על החברה דברי חקיקה שונים המסדירים את פעילותה השוטפת, ביניהם, חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 ("חוק ההגבלים העסקיים"); חוק הריבית, תשי"ז-1957; חוק השליחות, תשכ"ה-1965; חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957, חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996 וחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 והתקנות על-פיו.



הגבלים עסקיים

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

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

א. הוראה לפיה החברה תאפשר סליקה מקומית של כרטיסי אשראי מסטרקארד על-ידי סולקים נוספים, וכן בכרטיסי "ישראלכרט" (המותג שבבעלות החברה) בכפוף לעמידה בתנאי הרשיון שפירט הממונה, כמתואר להלן.

ב. הוראה לחברה לחתום על הסכם מקומי, המסדיר את יחסי הגומלין בין סולקים ומנפיקים לצורך סליקה בישראל של הכרטיסים האמורים, בתנאי עמלה צולבת (העמלה המשולמת על-ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי) זמניים, כפי שאושרו על-ידי בית הדין להגבלים עסקיים לסולקים אחרים ועמלה צולבת קבועה כפי שתאושר, וזאת לסליקת הכרטיסים האמורים וכן לסליקה על-ידי החברה של כרטיסי ויזה המונפקים על-ידי הסולקים האחרים ("ההסכם המקומי").

ג. הוראה לחברה להשמיש ממשק טכני משותף לביצוע הסליקה המקומית. בין התנאים שקבע הממונה למתן רישיון סליקה של כרטיסי ישראלכרט, נקבעה גם זכות החברה לקבל תגמול כספי בגין הרישיון, וחובת הסולקים האחרים שיבקשו לקבל רישיון לסליקה כזו, להנפיק מספר מינימלי של כרטיסי ישראלכרט.

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

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

חברות כרטיסי האשראי, ביחד עם הבנקים בעלי השליטה בהן בהתאמה, בנק הפועלים, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הגישו לבית הדין בחודש אוקטובר 2006 בקשה לאישור הסדר כובל, בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה. לפי תנאיו, ההסדר יהיה בתוקף מעת שיאושר על-ידי בית הדין ויפקע ביום 1 ביולי 2013. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן מספר היתרים זמניים להסדר כאשר ההיתר הזמני כיום הינו בתוקף עד ליום 15 באוגוסט 2011.

תנאי ההסדר כוללים, בין היתר: קביעת שיעורי עמלה צולבת הפוחתים בהדרגה בתקופת ההסדר, התחייבות הצדדים לפנות לבית הדין לאישור עמלה צולבת לתקופה שלאחר תום ההסדר אם הצדדים יבקשו להמשיך בסליקה צולבת, חיוב החברה לקבוע, בתנאים מסוימים, שיעורי עמלות זהות לאותו בית עסק הסולק עמה עסקאות בכרטיסי ישראלכרט ומסטרקארד, וכן כללי התנהגות שונים שיחולו על חברות כרטיסי האשראי בהתקשרויותיהן עם בתי עסק לצירופם להסדרי סליקה עימן, וביניהם איסורי קשירה בין כרטיסים שונים, איסורי הפלייה

שונים, ובנוסף, התחייבות של הבנקים הנ"ל להחיל את כללי ההתנהגות האמורים גם על עצמם וליטול על עצמם כללי התנהגות בקשריהם עם מחזיקי כרטיסי אשראי ועם בתי עסק המכבדים כרטיסי אשראי, שתכליתם איסורי הפלייה, קשירה, או השפעה, בדרכים שנאסרו בהסדר, למעבר לכרטיס אשראי מסוים או לסליקה עם מי מחברות כרטיסי האשראי.

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

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

ד"ר פריזט נדרש להגיש את חוות דעתו עד ליום 15 במרץ 2011. החברה אינה יכולה להעריך האם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר.

בחודש מאי 2007 חתמה החברה על ההסכם המקומי.

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

החברה מעריכה, כי כאשר ינתנו הוראות על בסיס הכרזתה כמונופולין, ההכרזה תשפיע על דרכי הפעולה של החברה וכן תשפיע מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה בעתיד, אך אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף השפעה זו.

רגולציה נוספת

1. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
2. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בזכותו של מחזיק כרטיס אשראי להורות לחברת כרטיסי אשראי להפסיק את חיובו בשל פגם שנפל בעסקת היסוד בינו לבין בית העסק שבו בוצעה העסקה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.
3. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה קביעת שער מזערי להצמדה מהווה תנאי מקפח בחוזה אחיד. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.



4. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה תאגיד בנקאי המממש נכס של לווה בשל אי-פרעון הלוואה, לא יהיה רשאי לגבות עמלה בשל המימוש או בשל הפרעון המוקדם של הלוואה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. החברה מעריכה, כי גם אם תתגבש לחקיקה, לא תהיה לכך השפעה מהותית עליה.
5. בחודש פברואר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בהרחבה פרטי בית העסק בדיווחיה למחזיקי הכרטיסים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
6. 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. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
7. 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. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעה הכספית של התיקון.
8. 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.
9. 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.
10. בחודש יולי 2010 תוקן חוק משק הדלק (קידום התחרות), העוסק בקידום התחרות בתחום התדלוק האוטומטי אשר במסגרתו הוסמך שר התשתיות הלאומיות להתקין תקנות לצורך קידום התחרות. התיקון יכול להיות קשור לחברה נוכח העובדה שהחברה מנפיקה מכשירי וכרטיסי / התקני תדלוק המהווים "כרטיס חיוב" על פי חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את השלכות התיקון הנ"ל על פעילות החברה בתחום התקני / כרטיסי תדלוק, אם בכלל.

11. 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.
12. בחודש אוגוסט 2010 פרסם בנק ישראל הצעה לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 בנושא "דירקטוריון"-ההצעה נועדה לעדכן את הוראת ניהול בנקאי תקין 301 בנוגע להנחיות הפיקוח לגבי תפקוד הדירקטוריון וסמכויותיו, הרכבו, סוגי וועדותיו ותפקודן ונוהגים לתפקוד יעיל. מטרת ההצעה להבטיח קיומו של דירקטוריון איכותי ואפקטיבי המבצע את תפקידיו מתוך הבנה ברורה של תפקידו ומתוך הפעלת שיקול דעת עצמאי וראוי בענייני חברת כרטיסי אשראי.
13. 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/או בהצעות החוק, אם תתגבשנה לדבר חקיקה, השפעה מהותית עליה.
14. בחודש אוקטובר 2010 ובחודש דצמבר 2010 הונחו על שולחן הכנסת הצעות חוק פרטיות העוסקות בתחום הניכיון. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעות החוק האמורות תתגבשנה לדבר חקיקה ואין ביכולתה להעריך את השלכותיהן על החברה, אם בכלל.
15. 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.
16. 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.



17. בחודש פברואר 2011 הונחה על שולחן הכנסת ועברה בקריאה ראשונה הצעת חוק ממשלתית העוסקת, בין היתר, בתחום הניכיון, באפשרות לפתיחת שוק סליקת כרטיסי אשראי לתחרות לגבי מותגים בעלי נתח שוק של 10% ומעלה ובתחום רישוי סליקת כרטיסי אשראי. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה מהותית לרעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.

הליכים משפטיים ותלויות

1. נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ-2 מיליון ש"ח. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגין.
2. בחודש פברואר 2010 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור כתיבה ייצוגית. סכום התביעה האישית אינו נקוב וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב- 32.4 מיליון ש"ח. לטענת התובע החברה מחייבת ביתר בגין הפקת העתק הודעת חיוב למחזיקי הכרטיס. החברה הגישה את תשובתה לבקשת האישור. לחברה טענות טובות הן במסגרת הבקשה לאשר הגשת התובענה הייצוגית והן לגוף התובענה. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, סיכויי בקשת האישור, מאחר ומדובר בשאלה פרשנית, הוא אפשרי, כאשר הסיכויי שהבקשה תידחה עולים על הסיכויים שהבקשה תאושר.
3. דירקטוריון החברה אישר מתן כתב שיפוי לחברות מאוחדות (ישראלכרט מימון, ישראלכרט נכסים וצמרת מימונים) בגין כל התחייבותן ללא הגבלה בסכום, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מס 313 (מגבלות על חבות של לווה בודד) ובהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (באזל II), כמו כן, אישר דירקטוריון החברה מתן כתב שיפוי לגלובל בגין נכסים מאזניים מסוימים כפי שנקבעו בכתב השיפוי.
4. בחודש יולי 2010 הגישה יורופיי ערעור על שומת מס הכנסה משנת 2006. המחלוקת בין יורופיי לבין רשות המיסים בעניין שומת שנת 2006 הינה לגבי מכירת מניות MC. לדעת יורופיי יש להתייחס למכירה כאל אירוע המחייב במס רווחי הון ולא כאירוע של פדיון מניות, אשר עליו מושת שיעור מס שונה. יורופיי ערערה על השומה. לדעת יועציה המשפטיים סיכויי הזכייה בערעור גבוהים.

התחייבויות תלויות

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

יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדיה העיקריים והאסטרטגיה של החברה, הינם כמפורט להלן:

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

מדיניות ניהול סיכונים

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

ניהול הסיכונים מתבצע במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין 339 וכן במסגרת העמידה בהוראות ניהול בנקאי תקין 211-201 (באזל II).

על-פי החלטת ההנהלה, כל חבר הנהלה מנהל את הסיכונים התפעוליים בתחום הפעילות עליו הוא ממונה. בנוסף, סמנכ"ל כספים ומנהלה אחראי על סיכונים השוק והנזילות והממונה על אשראי ומימון אחראי על סיכונים האשראי. בחודש אוגוסט 2009 הוגדר סמנכ"ל אחראי על ניהול הסיכונים בחברה במעמד חבר הנהלה. כמו כן עודכן המבנה הארגוני של מחלקת ניהול הסיכונים במתכונת הנחיות בנק ישראל. תפקידי המחלקה כוללים, בין השאר, פיקוח בלתי תלוי על אופן ניהול הסיכונים בחברה, ניטור הסיכונים, דיווחים להנהלה ולדירקטוריון, תיקוף מערכות למדידת סיכונים, מעורבות בקביעת מדיניות ניהול הסיכונים ובחינת אפקטיביות תהליכי ניהול הסיכונים בחברה. לצורך ניהול הסיכונים ומיזעורם משתמשת החברה, בין היתר, במערכות מחשב תומכות.

סיכונים תפעוליים

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



- במסגרת ניהול ובקרת הסיכונים התפעוליים וכחלק מהעמידה בהוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (באזל II) בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:
- ◆ זוהו הסיכונים התפעוליים בתהליכים ומוצרים חדשים.
 - ◆ נקבעו בקרות מתאימות.
 - ◆ מערכת ניהול ובקרת סיכונים תפעוליים מתעדכנת באופן שוטף.
 - ◆ נקבעו תוכניות המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום.
 - ◆ עודכנו נוהלי החירום בחברה.

סיכוני שוק ונזילות

1. החשיפה והניהול של סיכוני שוק

הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכוני שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריבית, בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובמחירי ניירות ערך. החברה אינה פועלת ליצירת חשיפה לסיכוני שוק ולכן הניהול השוטף של סיכונים אלה נועד לנטר אותם אל מול המדיניות שנקבעה בחברה. מדיניות ניהול סיכוני השוק של החברה נמצאת בתהליכי התאמה להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (באזל II) ואושרה על-ידי דירקטוריון החברה. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפות הפיננסיות. מגבלות אלה נועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המט"ח, המדד והמניות. מנהל סיכוני השוק של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה. ניסוח מדיניות ניהול הסיכונים, ניהול החשיפות והדיווח נמצאים באחריות אגף הכספים והמנהלה של החברה. ניהול סיכוני השוק מבוצע ברמה קבוצתית, עבור החברה והחברות הבנות שלה. מדיניות ניהול הסיכונים, היעדים והנהלים הינם אחידים עבור הקבוצה כולה. על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכוני השוק, רכשה החברה מערכת ניהול נכסים והתחייבויות והחלה להשתמש בה באופן שוטף החל מהרבעון הראשון של שנת 2010.

א. החשיפה למטבע (כולל מדד המחירים)

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

ב. החשיפה לריבית

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

החשיפה העיקרית לריבית היא במגזר השקלי מכיוון שבמגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה. כמו כן, חשופה החברה לשינויים במרווחים בגין הלוואות בריבית משתנה לטווח בינוני וארוך שניתנו במגזר זה ובגין אשראים אותם היא נוטלת מהבנקים. החברה סבורה שחשיפתה לשינויים בשיעורי הריבית אינה מהותית.

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

31 בדצמבר 2010					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ**		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
12,124	1	132	78	11,913	נכסים פיננסיים
					סכומים לקבל בגין מכשירים
120	-	10	-	110	פיננסיים נגזרים
11,032	8	60	61	10,903	התחייבויות פיננסיות
					סכומים לשלם בגין מכשירים
120	-	-	-	120	פיננסיים נגזרים
1,092	(7)	82	17	1,000	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

31 בדצמבר 2009					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ**		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
11,277	11	88	168	11,010	נכסים פיננסיים
					סכומים לקבל בגין מכשירים
10	-	-	-	10	פיננסיים נגזרים
(1) 10,373	*-	69	51	(1) 10,253	התחייבויות פיננסיות
					סכומים לשלם בגין מכשירים
10	-	-	-	10	פיננסיים נגזרים
904	11	19	117	757	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** רבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.



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

31 בדצמבר 2010								
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **								
שינוי בשווי הוגן במיליוני ש"ח				מטבע ישראלי				
במיליוני באחוזים		מטבע חוץ ***		מטבע ישראלי				
ש"ח	סך	סך	השפעות	מטבע חוץ ***	מטבע ישראלי	מטבע ישראלי	מטבע ישראלי	
באחוזים	סך	סך	השפעות	מטבע חוץ ***	מטבע ישראלי	מטבע ישראלי	מטבע ישראלי	
סך	סך	סך	השפעות	מטבע חוץ ***	מטבע ישראלי	מטבע ישראלי	מטבע ישראלי	
הכל	הכל	הכל	מקזזות	אחר	דולר	צמוד	צמוד	
(0.1)	(1)	1,091	-	(7)	82	17	999	גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
-	*-	1,092	-	(7)	82	17	1,000	גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
0.1	1	1,093	-	(7)	82	17	1,001	קיטון מיידי מקביל של אחוז אחד

31 בדצמבר 2009								
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **								
שינוי בשווי הוגן במיליוני ש"ח				מטבע ישראלי (1)				
במיליוני באחוזים		מטבע חוץ ***		מטבע ישראלי (1)				
ש"ח	סך	סך	השפעות	מטבע חוץ ***	מטבע ישראלי (1)	מטבע ישראלי	מטבע ישראלי	
באחוזים	סך	סך	השפעות	מטבע חוץ ***	מטבע ישראלי (1)	מטבע ישראלי	מטבע ישראלי	
סך	סך	סך	השפעות	מטבע חוץ ***	מטבע ישראלי (1)	מטבע ישראלי	מטבע ישראלי	
הכל	הכל	הכל	מקזזות	אחר	דולר	צמוד	צמוד	
(0.1)	(1)	903	-	11	19	116	757	גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
-	*-	904	-	11	19	117	757	גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
-	*-	904	-	11	20	117	756	קיטון מיידי מקביל של אחוז אחד

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
 ** "שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים" שמוצג בכל מיגזר הצמדה הוא השווי ההוגן נטו במגזר זה בהנחה שחל השינוי שצויין בכל שיעורי הריבית במיגזר ההצמדה. סך הכל שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים הוא השווי ההוגן של כל המכשירים הפיננסיים (למעט פריטים לא כספיים) בהנחה שחל השינוי שצויין בכל שיעורי הריבית בכל מגזר ההצמדה.
 *** לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
 (1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

ג. סיכון נזילות

נזילות מוגדרת כיכולתו של תאגיד לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיו. היכולת לעמוד בסיכון הנזילות כרוכה באי ודאות ביחס לאפשרות לגייס מקורות ו/או לממש נכסים, באופן בלתי צפוי ותוך פרק זמן קצר, מבלי שיגרם הפסד מהותי. החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות במטבע ישראלי ובמט"ח במטרה לתמוך בהשגת היעדים העסקיים תוך הערכה והגבלה של ההפסדים שיכולים לנבוע מחשיפה לסיכונים נזילות. מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה. מצב הנזילות של החברה נבחן על-ידי מדידת פער הנזילות בין סך הנכסים הנזילים לסך ההתחייבויות הנזילות בעיקר בטווח הקצר וקיום האמצעים לגישור על פער זה בעיקר באמצעות הלוואות On Call מהבנקים. במהלך התקופה, ההון הפנוי של החברה ניתן כאשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק וכן הושקע בפיקדונות בבנקים בשקלים ובאגרות חוב סחירות של ממשלת ישראל שנפרעו ביום 30 ביוני 2010. במהלך המחצית הראשונה של שנת 2011 תושלם התאמת מדיניות סיכון הנזילות לדרישות באזל II.

ד. חשיפה למחירי ניירות ערך

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

ה. מכשירים פיננסיים נגזרים

ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר במכשירים פיננסיים נגזרים. הפעילות היחידה המותרת לחברה במכשירים פיננסיים נגזרים הינה לצורכי גידור כלכלי. לצורך פעילות הגידור לחשיפות ריבית רכשה החברה עסקאות מסוג IRS ו-FRA. לצורך פעילות הגידור לחשיפה דולרית מול השקל החברה עשתה שימוש בחוזי אקדמה (Forward). תוצאות פעילות הגידור נכללות בדוח רווח והפסד במועד בו משתקפות תוצאות העסקאות שבגינן נעשו עסקאות הגידור.

2. ביצוע המדיניות ובקרת ניהול סיכונים שוק

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



סיכון אשראי

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

יחידת בקרת אשראי

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

בין פעולות היחידה:

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

הפרשה לחובות מסופקים

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

יתרת החייבים בגין חובות שנוצרו, בגין כרטיסי אשראי, וגבייתם מוטלת בספק, לאחר הפרשה לחובות ספציפיים הינה כ-55 מיליוני ש"ח.

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010	
על בסיס מאוחד	סכומים מדווחים
1. נכסים שאינם מבצעים	
אשראי לציבור פגום שאינו צובר הכנסות ריבית	
שנבדק על בסיס פרטני	7
שנבדק על בסיס קבוצתי *	-
סך הכל חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית	
7	
סך הכל נכסים שאינם מבצעים	
7	

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010	
על בסיס מאוחד	סכומים מדווחים
2. סיכון אשראי מסחרי בעייתי (1)	
סיכון אשראי מאזני בגין הציבור	3
סך הכל סיכון אשראי מסחרי בעייתי בגין הציבור	3
סך הכל סיכון אשראי מסחרי בעייתי	3
3. חובות שאינם פגומים בפיגור של 90 יום או יותר	
12	

* אשראי לציבור שנבחן קבוצתית ונמצא בפיגור מעל 150 ימים נמחק חשבונאית ולכן אין בגינו יתרת חוב רשומה.
 (1) סיכון אשראי מאזני (אשראי, איגרות חוב, חובות אחרים שהוכרו במאזן ונכסים בגין מכשירים נגזרים) וסיכון אשראי חוץ מאזני שהינו פגום, נחות או בהשגחה מיוחדת, למעט סיכון אשראי מאזני וחץ מאזני בגין אנשים פרטיים.



לוח 1 - סיכום ההשפעה על העודפים ליום 31.12.2010

ליום 31 בדצמבר 2010	
1,237	יתרת עודפים ליום 31.12.2010 שנכללה בדוחות הכספיים
(39)	השפעה מצטברת נטו ממס מיישום לראשונה של ההוראות החדשות ליום 31.12.2010
	מזה:
(49)	השינוי בהפרשה להפסדי אשראי
10	השפעת המס המתייחסת
1,198	יתרת העודפים ליום 31.12.2010 לפי ההוראות החדשות

מדדי סיכון ואשראי

31 בדצמבר 2010	
%	
0.06	(א) שיעור יתרת אשראי לציבור פגום שאינו צובר הכנסות
	(ב) שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו פגום שנמצא בפיגור
0.10	של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור
	(ג) שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור
0.46	מיתרת האשראי לציבור
	(ד) שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת אשראי לציבור
905.00	פגום שאינו צובר הכנסות ריבית
	(ה) שיעור סיכון אשראי מסחרי בעייתי בגין הציבור מסיכון
0.03	אשראי כולל בגין הציבור

חשיפת אשראים למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות

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

הלימות ההון

החברה מבצעת באופן שוטף הערכה להלימות ההון שלה. החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 מציגה החברה את הגישה הסטנדרטית לחישוב הלימות ההון, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (באזל II). ההערכה מתבצעת על-ידי סיכום ההון ומיון הנכסים על-פי שיעור הסיכון שלהם והערכה של סיכוני 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. לפרטים נוספים, ראה פרק "באזל II" להלן. לפרטים בדבר הדיווח על הלימות הון, ראה ביאור ב'14 בדוחות הכספיים.

באזל II

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

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

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 שנתנו במסגרת הנדבך השלישי להוראות באזל II כפי שהופיעו בדוח הדירקטוריון ליום ה-31 בדצמבר 2009. נושאים בהם היה שינוי מפורטים בהמשך דוח זה. כמו כן, מבוצעת פעילות לעמידה בתנאי הדיווח לפי הנדבך ה-II.

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

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 בטיטוט מסמך המלצות בנושא "חיזוק העמידות של הסקטור הבנקאי". בתקופת הביניים כאמור, יידרשו התאגידים הבנקאיים:

- ◆ לאמץ יעד ליום 31 בדצמבר 2010 ליחס הון הליבה על היעד להיקבע בשיעור שלא יפחת מ - 7.5% בניכוי כל הניכויים הנדרשים מרובד 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 פורסם 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 התקשרות לעריכת בדיקה בנושא נאותות הדיווח לפיקוח על הלימות הון לתאריך 31 בדצמבר 2010 ולהעביר את ממצאי הביקורת לפיקוח על הבנקים עד ליום 1 במאי 2011. טיטוט מכתב בנושא זה כבר הועברה בין הצדדים.



תיאבון הסיכון

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

יעד הלימות ההון

יעד ההון של החברה הינו רמת ההון הנאותה הנדרשת בגין הסיכונים השונים אליהם חשופה החברה כפי שזוהתה, נאמדה והוערכה על ידי החברה. יעד זה הינו גבוה מדרישת ההון הרגולטורי המינימלי וכולל את דרישות ההון בגין סיכונים רובד 1, בתוספת הון בגין סיכונים נדבך II ובתוספת כרית הון, אשר תאפשר לחברה לספוג הפסדים בעת קרות אירועי משבר (קיצון) חיצוניים, תוך עמידה בדרישות ההון הרגולטורי המינימלי. יעד זה, מביא בחשבון פעולות של הנהלת החברה, אשר נועדו להקטין את רמת הסיכון ו/או להגדיל את בסיס ההון. להלן יעדי הלימות ההון של החברה:
יעד הון ליבה לרכיבי סיכון של החברה יהיה 7.5%.
יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה יהיה 12%.

ניהול ההון

מטרת ניהול ההון הינה להביא לאופטימיזציה של התשואה על ההון תוך עמידה בהגדרות תיאבון הסיכון המפורטות, כפי שהוגדרו על ידי דירקטוריון החברה, בכפיפה להוראות הרגולטור. בהתאם לכך, ניהול הון יבטיח:

- ◆ הקצאה יעילה של הון במהלך העסקים הרגיל של החברה.
- ◆ בסיס הון אשר ישמש ככרית כנגד הסיכונים הבלתי צפויים אליהם חשופה החברה, יתמוך באסטרטגיית העסקית ויאפשר עמידה בכל עת בדרישת ההון המינימלית הרגולטורית (מתייחס לתמהיל ולסכום ההון המגבה את האסטרטגיית הסיכונים של החברה).
- ◆ אופטימיזציה של יחסי ההון בכל זמן - לצורך זה החברה מתייחסת לא רק למצב ההון הנוכחי אלא גם להתפתחויות עתידיות בבסיס ההון ובדרישות ההון.

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.

להלן טבלה הכוללת סקירה של הגילויים הנדרשים בהתאם לנדבך השלישי:

מספר טבלה נושא	גילוי איכותי	גילוי כמותי	עמוד
1	59	-	תחולת היישום
2	59	60	מבנה ההון
3	60	58	הלימות הון
4	62	-	סיכון אשראי - דרישות גילוי כלליות
5	-	61	סיכון אשראי
6	-	-	סיכון אשראי - גילוי לתיקים שמטופלים לפי גישות IRB (לא רלוונטי לחברה)
7	74	70	הפחתת סיכוני אשראי (הס"א)
8	75	-	גילוי כללי לגבי חשיפות שקשורות לסיכון אשראי של צד נגדי
9	-	-	איגוח (לא רלוונטי לחברה)
10	75	-	גילוי של החברה המשתמשת בגישה הסטנדרטית
11	-	-	גילוי של החברה המשתמשת בגישת המודלים הפנימיים
	-	-	בגין סיכון שוק בתיק למסחר (לא רלוונטי לחברה)
12	77	77	סיכון תפעולי
13	79	79	גילוי לגבי פוזיציות במניות בתיק הבנקאי



הלימות הון

בנתוני המאוחד

1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 בדצמבר 2010	
במיליוני ש"ח		
1,070*	1,268	הון רובד 1, לאחר ניכויים
**_	4	הון רובד 2, לאחר ניכויים
1,070	1,272	סך הכל הון כולל

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 31 בדצמבר 2010		
במיליוני ש"ח				
יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		
653	*7,254	697	7,749	סיכון אשראי
3	30	7	75	סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
109	*1,209	119	1,324	סיכון תפעולי
765	8,493	823	9,148	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 בדצמבר 2010	
באחוזים		
*12.7	13.9	יחס הון ליבה לרכיבי סיכון
*12.6	13.9	יחס ההון רובד 1 לרכיבי סיכון
*12.6	13.9	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0	9.0	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

4. בעקבות יישום הוראות חובות פגומים ההשפעה הצפויה על יחס ההון הינה ירידה של כ-0.4%.

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

** סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

תחולת היישום

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

לחברה חמש חברות בנות מאוחדות: ישראלכרט מימון, ישראלכרט נכסים, יורופיי, צמרת מימונים וגלובל פקטורינג לפרטים בנוגע לכתב השיפוי ראה פרק הליכים משפטיים וחלויות בדוח הדירקטוריון. ככלל, דרישות ההון של החברה מבוססות על הדוחות הכספיים המאוחדים שלה, הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israel GAAP) ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. יחד עם זאת, ליום 31 בדצמבר 2010 לא קיימים הבדלים בין בסיס האיחוד לפי כללי החשבונאות ובסיס האיחוד הפיקוחי למטרות הלימות הון.

מבנה ההון

מבנה ההון הרגולטורי

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

מדידת ההון לצורך הוראה זו מבוססת על חלוקת ההון להון רובד 1 ולהון רובד 2, בניכוי יתרת המוניטין שבספרי החברה.

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

מגבלות על תמהיל ההון

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

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



מבנה ההון

להלן הרכב ההון לצורך חישוב יחס הון:

ליום 31 בדצמבר 2009**	ליום 31 בדצמבר 2010	
במיליוני ש"ח		
		הון רובד 1
*_	*_	הון מניות רגילות נפרע
1,053	1,237	עודפים
22	32	מכשירים הוניים אחרים
5	6	זכויות מיעוט בהון העצמי של חברות מאוחדות
1,080	1,275	סך הכל הון ליבה
10	7	בניכוי: מוניטין
		בניכוי: הפסדים נטו בגין התאמות שווי הוגן של
(*_-)	-	ניירות ערך זמינים למכירה
1,070	1,268	סך הכל הון רובד 1
		הון רובד 2
		45% מסכום הרווחים נטו, לפני השפעת המס המתייחס בגין
*_	4	התאמות שווי הוגן של ניירות ערך זמינים למכירה
1,070	1,272	הון כולל כשיר

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל' בדוחות הכספיים.

ההשפעה על ההון בעקבות יישום הוראות חובות פגומים הינה קטון בעודפים של 39 מיליון ש"ח.

הלימות ההון

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

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

נכסי הסיכון ודרישת ההון

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

ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 31 בדצמבר 2010	
במיליוני ש"ח			
יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	
סיכון אשראי:			
-	-	-	-
-	-	-	-
*-	2	*-	5
426	4,734	405	4,502
58	***641	76	843
110	1,217	165	1,832
26	286	15	166
33	**374	36	401
653	7,254	697	7,749
סך הכל סיכון אשראי			
3	30	7	75
סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ			
109	**1,209	119	1,324
סיכון תפעולי			
765	8,493	823	9,148
סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישת ההון			

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

*** סווג מחדש.

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 בדצמבר 2010
יחס הון כולל ויחס הון של רובד 1	
**1,070	1,272
הון לצורך חישוב יחס ההון (במיליוני ש"ח)	
**12.7%	13.9%
יחס הון ליבה לרכיבי סיכון	
**12.6%	13.9%
יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון	
**12.6%	13.9%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	
8.0%	8.0%
יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים נדבך 1	
1.0%	1.0%
יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים נדבך 2	
9.0%	9.0%
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים	

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.



סיכון אשראי – דרישות גילוי כלליות

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

אופן קביעת הפרשה לחובות מסופקים

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

הפרשה ספציפית

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

הפרשה קבוצתית

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

חובות אבודים

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

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

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

ניהול סיכונים האשראי

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

פעילות החברה בנושאי ניהול סיכונים האשראי:

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

- ◆ החברה פועלת בהתאם להנחיות בנק ישראל בנוהל 313 - לווה בודד וקבוצת לווים. עבודה על-פי הנהל מקטינה את סיכון ריכוזיות הלווים.
- ◆ החברה נמצאת בהליך קביעת מגבלות פנימיות בחשיפתה למוסדות פיננסיים, וזאת בהלימה לתיאבון לסיכון שאושר על ידי הדירקטוריון.

עקרונות לניהול סיכון ריכוזיות האשראי

- ◆ במסגרת הנדבך השני בבאזל II, החברה מחשבת הקצאת הון פנימי כנדרש כנגד סיכוי 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.
- ◆ פיזור על פני מגוון מוצרי אשראי - תיק האשראי של החברה מורכב ממגוון מוצרי אשראי בסיכון שונה. מוצרי האשראי הם: קרדיט בכרטיסי אשראי, הלוואות בכרטיסי אשראי, הלוואות לרכישת רכבים, הלוואות לפרטיים, הלוואות לבתי עסק, מקדמות והקדמות לבתי עסק, הבטחת פירעון וניכיון שקים ופקטורינג.

קביעת דירוג סיכון ללקוח על-פי מודלים סטטיסטיים

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

קביעת מדרג סמכויות במתן אשראי

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

חשיפה למוסדות פיננסיים

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



חשיפת האשראי למוסדות פיננסיים נוצרת כתוצאה מ:

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

פיקוח בלתי תלוי

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

דיווחים להנהלה ולדירקטוריון וקיום מדיניות ונהלים

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

חשיפות חוץ מאזניות

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

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

חשיפות אשראי

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

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

ליום 31 בדצמבר 2010							
סיכון אשראי חוץ מאזני				סיכון אשראי מאזני			
סוג החשיפה	אשראי	אחר	פיקדונות / אג"ח	סה"כ סיכון	עסקאות במכשירים פיננסיים		
					מסגרת	נגזרים	סה"כ חשיפת אשראי
במיליוני ש"ח							
תאגידים בנקאיים	663	92	755	1	25	*-	781
תאגידים	769	-	769	-	648	8	1,425
קמעונאיות ליחידים	9,415	-	9,415	-	29,547	60	39,022
עסקים קטנים	1,117	-	1,117	-	2,545	-	3,662
סקטור ציבורי	9	-	9	-	*-	-	9
ממשלתי	*-	-	*-	-	3	-	3
נכסים אחרים (1)	-	421	421	-	-	-	421
סך הכל חשיפות	11,973	513	12,486	1	32,768	68	45,323

ליום 31 בדצמבר 2009							
סיכון אשראי חוץ מאזני				סיכון אשראי מאזני			
סוג החשיפה	אשראי	אחר	פיקדונות / אג"ח	סה"כ סיכון	עסקאות במכשירים פיננסיים		
					מסגרת	נגזרים	סה"כ חשיפת אשראי
במיליוני ש"ח							
תאגידים בנקאיים	184	493	677	1	1	-	678
תאגידים	636	-	636	-	537	-	1,173
קמעונאיות ליחידים	8,605	-	8,605	-	33,416	18	42,039
עסקים קטנים	1,183	-	1,183	-	3,152	-	4,335
סקטור ציבורי	4	-	4	-	*-	-	4
ממשלתי	-	111	111	-	3	-	114
נכסים אחרים (1)	-	**395	395	-	-	-	395
סך הכל חשיפות	10,612	999	11,611	1	37,109	18	48,738

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

*** סווג מחדש.

(1) כולל רכוש קבוע, השקעה בחברות ואחרים.



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

ליום 31 בדצמבר 2010							
סיכון אשראי חוץ מאזני				סיכון אשראי מאזני			
סה"כ חשיפת אשראי כולל (2)	אחר	מסגרת	עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים	סה"כ סיכון / פיקדונות / אג"ח / אשראי מאזני	אחר	אשראי	סוג החשיפה
במיליוני ש"ח							
689	-	13	*-	676	200	476	תאגידים בנקאיים
1,422	6	624	-	792	-	792	תאגידים
40,042	40	31,088	-	8,914	-	8,914	קמעונאיות ליחידים
3,818	-	2,766	-	1,052	-	1,052	עסקים קטנים
9	-	-	-	9	-	9	סקטור ציבורי
16	-	4	-	12	9	3	ממשלתי
427	-	-	-	427	427	-	נכסים אחרים (1)
46,423	46	34,495	*-	11,882	636	11,246	סך הכל חשיפות

ליום 31 בדצמבר 2009							
סיכון אשראי חוץ מאזני				סיכון אשראי מאזני			
סה"כ חשיפת אשראי כולל (2)	אחר	מסגרת	סה"כ סיכון / פיקדונות / אג"ח / אשראי מאזני	אחר	אשראי	סוג החשיפה	
במיליוני ש"ח							
746	-	*-	746	573	173	תאגידים בנקאיים	
865	-	***281	584	-	584	תאגידים	
27,421	15	19,298	8,108	-	8,108	קמעונאיות ליחידים	
2,674	-	1,590	1,084	-	1,084	עסקים קטנים	
4	-	*-	4	-	4	סקטור ציבורי	
253	-	2	251	249	2	ממשלתי	
349	-	-	349	**349	-	נכסים אחרים (1)	
32,312	15	21,171	11,126	1,171	9,955	סך הכל חשיפות	

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

*** סווג מחדש.

(1) כולל רכוש קבוע, השקעה בחברות ואחרים.

(2) חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.

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

31 בדצמבר 2009						
במיליוני ש"ח						
חשיפה	סיכון	סוג	חוב	חוב	הפרשה	לחובות מסופקים
	אשראי	חשיפה	בעייתי(1)	בפיגור(2)		
קמעונאיות ליחידים	מאזני	אשראי	5	*-		11
עסקים קטנים	מאזני	אשראי	1	*-		2
תאגידים	מאזני	אשראי	45	-		47
תאגידים בנקאיים	מאזני	אשראי	-	-		*-
סקטור ציבורי	מאזני	אשראי	-	-		*-
ממשלתי	מאזני	אשראי	-	-		-
סך הכל	מאזני	אשראי	51	*-		60

(1) חוב בעייתי - פיגור מעל 90 יום.

(2) חוב בפיגור - פיגור מעל 60 יום.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפרעון

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

31 בדצמבר 2010

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים - במיליוני ש"ח

מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	עד שנה	
-	-	-	5	-	87	פקדונות בבנקים אשראי:
-	-	-	70	353	9,750	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	1	9	36	147	864	אשראי למחזיקי כרטיס ובתי עסק
-	-	-	4	27	587	חברות וארגון בינ"ל לכרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	18	הכנסות לקבל
-	3	-	-	33	98	נכסים אחרים
-	-	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
-	-	-	-	1	-	עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים
-	-	-	3	-	32,180	חוץ מאזני - מסגרות ואחר
-	4	9	118	561	43,584	סך הכל נכסים

31 בדצמבר 2009

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים - במיליוני ש"ח

מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	עד שנה	
-	-	5	-	1	487	פקדונות בבנקים
-	-	11	-	-	100	אג"ח אשראי:
-	*-	*-	60	312	8,974	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	*-	1	24	999	אשראי למחזיקי כרטיס ובתי עסק
-	*-	-	2	11	103	חברות וארגון בינ"ל לכרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	16	הכנסות לקבל
-	3	-	-	21	98	נכסים אחרים
-	-	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
-	-	-	-	-	33,249	חוץ מאזני - מסגרות ואחר
-	3	16	63	369	44,026	סך הכל נכסים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

יתרה מאזנית					
	נכסים לא כספיים	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה
סך הכל					
92	-	-	92	-	-
10,176	-	12	10,173	-	-
1,053	-	3	1,057	-	-
618	-	-	618	-	-
18	-	-	18	-	-
240	-	106	134	-	-
289	289	-	-	-	-
1	-	-	1	-	-
32,836	-	653	32,183	-	-
45,323	289	774	44,276	-	-

יתרה מאזנית					
	נכסים לא כספיים	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה
סך הכל					
493	-	-	493	-	-
111	-	-	111	-	-
9,371	-	1	9,346	-	-
1,012	-	25	1,024	-	-
116	-	*-	116	-	-
16	-	-	16	-	-
**151	-	30	122	-	-
341	341	-	-	-	-
37,127	-	3,878	33,249	-	-
48,738	341	3,934	44,477	-	-



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

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

לפני הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2010								
חשיפת	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג	חשיפה
אשראי	במיליוני ש"ח							
39,022	2	-	39,020	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
3,662	*-	-	3,662	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
1,399	13	1,386	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידים
26	-	26	-	-	-	-	מדורג	
663	-	-	-	243	420	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
118	-	-	-	50	68	-	מדורג	
9	-	-	-	9	-	-	לא מדורג	סקטור ציבורי
3	-	-	-	-	-	3	מדורג	ממשלתי
421	-	401	-	-	-	20	לא מדורג	נכסים אחרים
45,323	15	1,813	42,682	302	488	23		סך הכל

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

אחרי הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2010								
חשיפת	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג	חשיפה
אשראי נטו	במיליוני ש"ח							
9,853	2	-	9,851	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
555	*-	-	555	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
1,023	13	1,010	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידים
26	-	26	-	-	-	-	מדורג	
7,758	-	-	-	6,168	1,590	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
25,675	-	-	-	22,275	3,400	-	מדורג	
9	-	-	-	9	-	-	לא מדורג	סקטור ציבורי
3	-	-	-	-	-	3	מדורג	ממשלתי
421	-	401	-	-	-	20	לא מדורג	נכסים אחרים
45,323	15	1,437	10,406	28,452	4,990	23		סך הכל

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

לפני הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2009								
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג	חשיפה
במיליוני ש"ח								
42,039	5	1	42,033	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
4,335	1	160	4,174	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
1,091	2	(1)1,089	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידים
82	-	82	-	-	-	-	מדורג	
383	-	-	-	46	337	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
295	-	-	-	18	277	-	מדורג	
4	-	-	-	4	-	-	לא מדורג	סקטור ציבורי
114	-	-	-	-	-	114	מדורג	ממשלתי
395	-	**374	-	-	-	**21	לא מדורג	נכסים אחרים
48,738	8	1,706	46,207	68	614	135		סך הכל

סכום שהינו מופחת מההון הינו 10 מיליוני ש"ח בגין מוניטין.

לאחר הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2009								
חשיפת אשראי נטו	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג	חשיפה
במיליוני ש"ח								
6,677	5	*-	6,672	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
555	1	151	403	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
671	2	(1)669	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידים
82	-	82	-	-	-	-	מדורג	
8,165	-	-	-	6,769	1,396	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
32,075	-	-	-	28,695	3,380	-	מדורג	
4	-	-	-	4	-	-	לא מדורג	סקטור ציבורי
114	-	-	-	-	-	114	מדורג	ממשלתי
395	-	**374	-	-	-	**21	מדורג	נכסים אחרים
48,738	8	1,276	7,075	35,468	4,776	135		סך הכל

סכום שהינו מופחת מההון הינו 10 מיליוני ש"ח בגין מוניטין.

(1) סווג מחדש.

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.



שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי

הטבלה שהלן מציגה פירוט של סוגי החשיפות בהם נעשה שימוש, תוך הצגת החשיפות המכוסות

ליום 31 בדצמבר 2010						
חשיפת סיכון אשראי נטו	חשיפה המכוסה באחריות בנקים בנקים בהסדר		חשיפת סיכון אשראי ברוטו	סוג חשיפה	סיכון אשראי	חשיפה
	סך הכל סכומים שנוספו	סך הכל סכומים שנגרעו				
במיליוני ש"ח						
1,607	-	(7,808)	9,415	אשראי	מאזני	קמעונאיות ליחידים
8,186	-	(21,361)	29,547	מסגרת	חוץ מאזני	
60	-	-	60	אחר	חוץ מאזני	
183	-	(934)	1,117	אשראי	מאזני	עסקים קטנים
372	-	(2,173)	2,545	מסגרת	חוץ מאזני	
685	-	(84)	769	אשראי	מאזני	תאגידים
356	-	(292)	648	מסגרת	חוץ מאזני	
8	-	-	8	אחר	חוץ מאזני	
9,489	8,826	-	663	אשראי	מאזני	תאגידים בנקאיים
92	-	-	92	פקדונות	מאזני	
1	-	-	1	עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים		
23,851	23,826	-	25	מסגרת	חוץ מאזני	
9	-	(*)	9	אשראי	מאזני	סקטור ציבורי
*_	-	-	*_	מסגרת	חוץ מאזני	
*_	-	-	*_	אשראי	מאזני	ממשלתי
3	-	-	3	מסגרת	חוץ מאזני	
421	-	-	421	נכסים אחרים	מאזני	נכסים אחרים
45,323	32,652	(32,652)	45,323			סך הכל

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי (המשך):

הטבלה שהלן מציגה פירוט של סוגי החשיפות בהם נעשה שימוש, תוך הצגת החשיפות המכוסות

ליום 31 בדצמבר 2009						
חשיפה	סיכון	סוג חשיפה	חשיפת סיכון		חשיפת סיכון	
			אשראי ברוטו	אשראי נטו	באחריות בנקים בנקים בהסדר	חשיפה המכוסה באחריות בנקים בנקים בהסדר
במיליוני ש"ח						
קמעונאיות ליחידים מאזני	אשראי	אשראי	8,605	(7,552)	-	1,053
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	33,416	(27,810)	-	5,606
חוץ מאזני	אחר	אחר	18	-	-	18
עסקים קטנים	אשראי	אשראי	1,183	(877)	-	306
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	3,152	(2,903)	-	249
תאגידים	אשראי	אשראי	636	(81)	-	555
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	(1)537	(339)	-	198
תאגידים בנקאיים	אשראי	אשראי	184	-	8,510	8,694
מאזני	פקדונות	מסגרת	493	-	-	493
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	1	-	31,052	31,053
סקטור ציבורי	אשראי	אשראי	4	-	*-	4
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	*-	-	-	*-
ממשלתי	אשראי	אשראי	111	-	-	111
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	3	-	-	3
חוץ מאזני	אחר	אחר	-	-	-	-
נכסים אחרים	אשראי	נכסים אחרים	**395	-	-	395
סך הכל			48,738	(39,562)	39,562	48,738

(1) סווג מחדש.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש.



שקלול סיכון האשראי

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

שמות חברות דירוג אשראי בהם נעשה שימוש:

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

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

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

לחברה מקורות פירעון (אמצעי פירעון החובות של הלקוח) אשר אינם מוכרים על-פי באזל II לצורך מזעור סיכונים האשראי בחישוב הקצאת ההון הנדרשת על-פי הגישה הסטנדרטית בנדבך ה-I. יחד עם זאת, בניהולה השוטף רואה החברה במקורות הפירעון תזרים פרמננטי קיים ומשתמשת בהם לניהול סיכונים האשראי (לצרכי ניהול סיכונים ולא לצורך הקצאת הון).

כנגד האשראי החוץ בנקאי למחזיקי כרטיס לא קיימים בטחונות כלשהם (האשראי ניתן בהתאם לדירוג מבקש האשראי).

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

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

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

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

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

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

גידור חשיפות ריבית

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

החברה משתמשת במכשיר גידור IRS (Interest Rate Swap) ו-FRA (Forward Rate Agreement) לצורך גידור פוזיציות ריבית שאליה היא חשופה. רכישת עסקאות אלו מתבצעת על מנת לצמצם את הסיכון ששינויים בלתי צפויים בשערי הריבית יפגעו בשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של החברה וכך במצבה הפיננסי. נכון ליום 31 בדצמבר 2010 קיימת עסקת IRS בערך נקוב של 20 מיליון ש"ח. העסקה מוצגת במאזן בשווי הוגן ברוטו שלילי בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח ועסקאות FRA בערך נקוב של 90 מיליון ש"ח. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו חיובי בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

גידור חשיפות מטבע חוץ

ניהול החשיפה המטבעית של החברה מבוצע על ידי התאמה יומית בין הנכסים וההתחייבויות במט"ח (הוצמודות למט"ח) באמצעות חשבונות עו"ש מט"ח בבנקים, כאשר המטרה הינה לאפס את הפוזיציה נטו, בסוף כל יום. החברה משתמשת במכשיר פיננסי מסוג פורוורד, לצורך גידור סיכון מטבעי בעסקאות רכש ארוכות טווח. נכון ליום 31 בדצמבר 2010 קיימות עסקאות פורוורד שטרם הגיע מועד פירעונן מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו שלילי בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

גילוי של החברה המשתמשת בגישה הסטנדרטית

כללי

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

אסטרטגיה ותהליכים

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

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

- ◆ **ארגון ושליטה** - פונקציות ניהול סיכונים שוק ונזילות מרכזיות בראשות סמנכ"ל כספים ומנהלה, וועדת השקעות פנימית בראשות מנהל סיכונים השוק, בקר הסיכונים הראשי וועדת הביקורת והדירקטוריון.
- ◆ **נהלים ומדיניות** - תחומי האחריות והסמכויות של ניהול הסיכונים, המשויכים להנהלה, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולפונקציות ייעודיות, כגון מנהל הסיכונים מעוגנים בתיעוד ברור ונגיש במטרה להבטיח יישום אחיד בארגון.



- ◆ **תהליכי ניהול סיכונים** - קיימים תהליכים לזיהוי שוטף של החשיפות, הערכת הסיכונים, בחינת הבקורות ותהליכי מזעור הסיכונים (כולל מגבלות).
- ◆ **כלים וטכנולוגיות** - קיום אפליקציות שיתמכו בהערכת סיכונים, ניהול סיכונים, דיווח, ניטור ותכנון.
- ◆ **ניטור ודיווח על סיכונים** - דיווח מכל אחד מקווי העסקים של החברה ליחידת ניהול סיכונים השוק והנזילות המרכזית בתהליך מובנה, במהלכו מדווחות חשיפות להנהלה ולדירקטוריון, כאשר ערוצי תקשורת פנים-ארגונית תקינים מבטיחים דיווח בזמן של הנושאים המצריכים טיפול.

המבנה והארגון של פונקציית ניהול סיכון השוק

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

מנהל סיכונים שוק

- סמנכ"ל הכספים והמנהלה הינו מנהל סיכונים השוק והנזילות של החברה. במסגרת זאת הינו אחראי על התוויה, יישום והטמעת מדיניות כוללת לניהול מכלול סיכונים השוק והנזילות להם חשופה החברה (מטבע, מדד, ריבית, ני"ע, נזילות) ובכלל זה:
- ◆ אחריות על החשיפות הפיננסיות בחברה בכפוף למגבלות שאושרו על ידי הדירקטוריון.
 - ◆ נהלי מעקב ובקרה בנושאים הקשורים לניהול חשיפות.
 - ◆ קיום ישיבה פיננסית שבועית לגיבוש הפעילות ודיווח במסגרת ועדת ההשקעות הפנימית.
 - ◆ דיווח חודשי על נושא סיכונים השוק והנזילות, כולל על פעילות הנוסטרו לדירקטוריון.
 - ◆ ניהול סיכונים המט"ח, כולל קבלת החלטות על גידור חשיפות מט"ח ארוכות טווח.
 - ◆ ניהול נכסים והתחייבויות (נני"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:

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

מדיניות לגבי ניטור ומזעור סיכונים

ניהול חשיפת ריבית

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

ניהול חשיפת מטבע חוץ

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

דרישות הון בגין סיכון שער חליפין של מטבע חוץ

דרישת הון	
ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 בדצמבר 2010
במיליוני ש"ח	
3	7

סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ *

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

סיכון תפעולי

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.

דרישות הון בגין הסיכון התפעולי

דרישת הון	
ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 בדצמבר 2010
במיליוני ש"ח	
*109	119

סיכון תפעולי

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

לחברה מדיניות לניהול סיכונים תפעוליים הכוללת את היעדים הבאים:

- ◆ ניהול סיכונים תפעוליים כחלק אינטגרלי מתהליכי העבודה בחברה לרבות הכנסת מוצרים ותהליכים חדשים.
- ◆ קיום בקורות אפקטיביות לסיכונים בהתאם לדרוג הסיכון.
- ◆ הבטחת זיהוי אפקטיבי של הסיכונים התפעוליים בכל התהליכים העיקריים בחברה.



- ◆ יצירת תרבות עבודה המעודדת תרבות ארגונית של ניהול סיכונים.
- ◆ דיווח אירועי הפסד באופן שוטף ע"פ הכללים שהוגדרו במדיניות.
- ◆ עמידה בדרישות החוק והרגולציה בהקשר לסיכונים התפעוליים.
- ◆ ניהול והקצאת הון אופטימאליים בגין הסיכונים התפעוליים.
- ◆ קביעת תוכנית המשכיות עסקית והערכות לשעת חרום.

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

אחת לשלוש שנים מבצעת החברה סקר סיכונים תפעוליים כדלקמן:

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

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

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

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

הפחתת הסיכונים התפעוליים המהותיים מתבצעת על-ידי:

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

גילוי לגבי פוזיציות במניות בתיק הבנקאי

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

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

ליום 31 בדצמבר 2009				
במליון ש"ח				
דרישות	אופי	שווי	יתרה	
ההון	ההשקעה	הוגן	מאזנית	
1	פרטי	-	11	סטור אליינס.קום בע"מ
*-	פרטי	-	4	לייף סטייל- מועדון נאמנות לקוחות בע"מ
*-	פרטי	-	1	לייף סטייל מימון בע"מ
*-	פרטי	-	*-	י.מ.ת- החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ
*-	פרטי	-	2	קידום מבנה איגוח 1 בע"מ
5	פרטי	-	**50	(MC) MasterCard Incorporated
*-	סחיר	1	1	וואלה! תקשורת בע"מ
6		1	69	סך הכל

* סכום נמוך מ- 0.5 מליון ש"ח.

** עד וכולל 31 בדצמבר 2009 הוצגה ההשקעה בדוחות הכספיים לפי העלות ההיסטורית. החל מהדוחות לרבעון הראשון לשנת 2010 מוצגת ההשקעה בדוחות הכספיים לפי שווי הוגן (חסימת המניות למסחר הוסרה לקראת סיום המחצית הראשונה של שנת 2010).

סטור אליינס.קום בע"מ

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



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

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

חברת לייף סטייל בע"מ מפעילה את מועדון הלקוחות Lifestyle יחד עם החברה. במסגרת פעילות המועדון מונפקים כרטיסי Lifestyle Multi Purpose (כרטיסי אשראי) לרבות שילוב כרטיסי More המתופעלים בשיטת ה- Revolving (אשראי מתגלגל). כמו כן חברת לייף סטייל מימון מעמידה מקורות מימון לכרטיסי ה- More. ההשקעה מוצגת בדוחות הכספיים על פי העלות ההסטורית. השקעה זו הינה השקעה אסטרטגית כחלק מהרחבת הפעילות המשותפת עם המועדון, לפרטים נוספים ראה ביאור 1.18(א) בדוחות הכספיים.

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

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

קידום מבנה איגוח 1 בע"מ

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

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

מניות MasterCard Incorporated ("MC")

החברה מחזיקה בהון המניות המונפק הנמוך מ- 1% ממניותיה של חברת MC. מניות אלה הינן מניות מסוג B. עד וכולל 31 בדצמבר 2009 הוצגה ההשקעה בדוחות הכספיים לפי העלות ההיסטורית. החל מהדוחות לרבעון הראשון לשנת 2010 מוצגת ההשקעה בדוחות הכספיים לפי שווי הוגן (חסימת מניות למסחר הוסרה לקראת סיום המחצית הראשונה של שנת 2010).

וואלה! תקשורת בע"מ

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

איסור הלבנת הון ומימון טרור

- ◆ החקיקה בארץ בנוגע לאיסור הלבנת הון ומימון טרור, המחייבת את חברות כרטיסי האשראי היא:
- ◆ חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000.
- ◆ צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), תשס"א-2001.
- ◆ הוראות ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל - מס' 411 - מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות (הוראה זו עודכנה לאחרונה). ראה גם פרק רגולציה נוספת, סעיף 7.

בחברה הוגדרו בעלי תפקידים האחראים ליישום הדין. החברה הרחיבה את פעילותה בתחומי הבקרה הנוגעים ללקוחות ולבתי עסק שהוגדרו כבעלי סיכון גבוה. החברה עורכת באופן שוטף בקרה, על מנת לוודא כי בידיה כל הפרטים והמסמכים הנדרשים בהתאם להוראות הדין ובמקרה ומתגלים פערים נקודתיים דואגת להשלמתם. במערכת ההדרכה בוצע עיבוי ושיפור, וכל העובדים ללא יוצא מן הכלל נדרשים להתעדכן באופן שוטף בנושא באמצעות לומדה ממוחשבת. כמו כן, נערכו הדרכות פרטניות למחלקות השונות להן נגיעה בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור. בנהלי החברה בוצעו עדכונים והרחבות על מנת שיכסו באופן מלא את כל הנושאים בהתאם לנדרש על פי דין. הועברו דיווחים שוטפים לרשות לאיסור הלבנת הון בנוגע לפעולות רגילות (על פי הוראות הצו) ובנוגע לפעולות בלתי רגילות. בנוסף הועברו דיווחים חודשיים לבנק ישראל.

מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

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

הפרשה למבצעי מתנות (תוכנית כוכבים) למחזיקי כרטיסי אשראי

ההפרשה שבוצעה בספרים מייצגת הפרשה בשיעור של כ-48% מיתרת הכוכבים שטרם נוצלו נכון לתום שנת 2010. שיעור זה מתחשב בהודעת החברה על סיום תוכנית הכוכבים בשנת 2011. במהלך חודש ינואר 2011 הודיעה החברה ללקוחותיה על הארכת תוכנית הכוכבים עד למועד החל בחודש מאי 2011. במהלך חודש מרץ 2011 תצא תזכורת ללקוחות כי ניתן יהיה לצבור כוכבים במסגרת התוכנית עד למועד החיוב הנ"ל, וכי ניתן יהיה לנצל את הכוכבים שייצברו כאמור עד ליום 31 בדצמבר 2011.

ההנחות שבבסיס החישוב להפרשה לכוכבים הינן כדלקמן:

1. החברה השתמשה במומחה לסטטיסטיקה, לצורך קביעת שיעור ההפרשה בגין ניצול כוכבים עתידי. החברה אימצה גישה שמרנית שלוקחת בחשבון גם ניצול מוגבר בגין סיומה של תוכנית הכוכבים.
2. מחיר הכוכב - מבוסס על המחיר בפועל של עלות ממוצעת לכוכב לתום השנה.

חלק מהמידע שהוזכר לעיל הינו מידע צופה פני עתיד.



מלאי ותנועה בכוכבים:

המאוחד		
ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
באלפי כוכבים		
940,736	1,006,125	יתרת פתיחה
301,504	268,421	כוכבים שנוצרו
(208,567)	(205,658)	כוכבים שנוצלו
(27,548)	(31,233)	כוכבים שבוטלו
1,006,125	1,037,655	יתרת סגירה

ההפרשה שבוצעה בספרים בגין הכוכבים שטרם נוצלו נכון ליום 31 בדצמבר 2010 הינה 78 מיליון ש"ח.

ניתוח רגישות להנחות ששימשו בסיס לאומדן ההפרשה לכוכבים:

שינוי במחיר כוכב	שינוי באחוז הניצול הצפוי	באלפי ש"ח	
783	6,316		גידול מיידי של 1%
(783)	(6,316)		קיטון מיידי של 1%

הפרשה לחובות מסופקים

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

התחייבויות לזכויות עובדים

חלק מההפרשות בגין התחייבויות החברה בקשר עם עובדים שהינם עובדים מושאלים מהבנק מבוססות, בין היתר, על חישוב אקטוארי. מדובר בהתחייבות למענק יובל לו זכאי כל עובד בתום 25 שנות עבודה, התחייבות לפיצוי בגין ימי מחלה שלא נוצלו, הטבות לעובדים לאחר פרישה והתחייבויות פנסיוניות לתשלומים לעובדים שפרשו לפני גיל הפרישה החוקי.

סכום ההתחייבויות מחושב על בסיס אומדנים אקטואריים, ההתחייבויות מהוונות בשיעור היוון של 4% לשנה, שנקבע על-ידי המפקח על הבנקים, בניכוי שיעור עליית השכר הריאלי.

חישובים אקטואריים מתבססים ברובם על הנחות ואומדנים, המתבססים על ניסיון עבר וסטטיסטיקות שונות כגון לוחות תמותה, שיעורי עזיבת עובדים ושיעור שינוי ריאלי בשכר על פני זמן וכדומה. כמו כן, שינוי במאפיינים האקטואריים השונים יביא לתוצאות שונות מאלה שמתקבלות כיום.

התחייבויות תלויות

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

דין בגורמי סיכון

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

מידת השפעת הסיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
גבוהה	סיכון הנובע מכך שהלווה לא יעמוד בהתחייבויותיו לחברה. הרעה ביציבותם של הלווים השונים עלולה להשפיע לרעה על שווי הנכסים ועל רווחיות החברה. כדי למזער את הסיכון מוגדרת בחברה מדיניות אשראי ומגבלות חשיפה לגבי לוויים/ענפים במגזרי הפעילות השונים לפי דרגות סיכון שונות.	1. השפעה כוללת של סיכונים אשראי
בינונית	הרעה באיכות הלוויים ובשווי הבטחונות שהועמדו כבטוחה לאשראי לחברה עלולים להשפיע לרעה על סיכויי גביית האשראי. בחברה קיימת מדיניות אשראי ומגבלות חשיפה לגבי סוגי לוויים שונים במגזרי הפעילות והמוצרים השונים, וקיים תהליך של בקרת קיום המגבלות.	1.1 סיכון בגין איכות לוויים ובטחונות
קטנה	סיכון הנובע מהיקף גבוה של אשראי שניתן ללוויים המשתייכים לענף משק מסוים. הרעה בפעילות העסקית בענף משק כזה עלולה להביא לפגיעה ביכולת ההחזר ובשווי הבטחונות שניתנו על-ידי חלק מהלוויים המשתייכים לענף זה.	1.2 סיכון בגין ריכוזיות ענפית
קטנה	סיכון קיים או עתידי שנובע מהרעה במצבו של לווה/קבוצת לוויים גדולה/ יחסית לתיק האשראי שעלולה להשפיע לרעה על סיכויי גביית האשראי. קיימות מגבלות של בנק ישראל על היקף חשיפה מקסימלי ללווה או לקבוצת לוויים, וקיים תהליך שוטף של בקרת קיום המגבלות.	1.3 סיכון בגין ריכוזיות לוויים/ קבוצת לוויים



מידת השפעת הסיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה הנובע משינויים בשערי הריבית, מחשיפות מטבע ומשינויים חריגים במדד המחירים לצרכן. השינויים האמורים עלולים לגרום לחברה להפסדים ו/או לירידת הכנסות.	2. השפעה של סיכוני שוק; סיכוני ריבית/ אינפלציה/ שערי חליפין
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה הנובע מאי יכולת לספק את צרכי 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, בקורות תהליכים, שרידות והתאוששות ועוד.	4. סיכון תפעולי
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה כתוצאה מאירועים בלתי צפויים כגון תביעות משפטיות, לרבות תביעות ייצוגיות, חוסר יכולת לאכוף חוזים או פסיקות לרעת החברה שעלולים לגרום לפגיעה ברווחיות החברה.	5. סיכון משפטי
קטנה	פגיעה במוניטין החברה כחברת כרטיסי אשראי יציבה ואמינה אצל הלקוחות, השותפים העסקיים והגופים הרגולטורים, עלולה להביא להסטה של פעילות הלקוחות לחברות אחרות, תוך פגיעה בפעילות וברווחיות החברה.	6. סיכון מוניטין
בינונית	ענף כרטיסי האשראי בישראל מאופיין בתחרותיות רבה הן בתחום הכרטיסים הבנקאיים והן בתחום הכרטיסים החוץ בנקאיים, המתבטאת, באובדן לקוחות / הקטנת היקפי פעילותם, הפסקת התקשרות עם בנק בהסדר, והכרוכה בהשקעות רבות ומתמידות בגיוס ושימור לקוחות (מחזיקי כרטיסים ובתי עסק).	7. תחרות

מידת השפעת הסיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
גבוהה	סיכון קיים או עתיד 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 כרטיסי אשראי בינלאומי, ובמיוחד ארגון מסטרקארד, עלול לפגוע בצורה מהותית בפעילות החברה ובתוצאותיה הכספיות. בנוסף, התרחשות אירוע קריסה או חדלות פירעון של אחת מהחברות הנספחות (Affiliate Member) של יורופיי (Principal Member), עלולה להביא למצב בו החברה תצטרך לשאת בחובות, נזקים והתחייבויות בסכומים העשויים להיות מהותיים ובכך להביא לפגיעה בתוצאותיה הכספיות.	12. הפסקת פעילות של ארגון כרטיסי אשראי בינלאומי
בינונית	לחברה, כמו גם ליתר חברות כרטיסי האשראי בישראל, תלות מהותית בשב"א המתפעלת עבור חברות אלה מערכת לאיסוף עסקאות המבוצעות בכרטיסי אשראי בישראל, מתפעלת את הממשק המקומי ומתפעלת את מרכז הסליקה הבין-בנקאי (מס"ב).	13. תלות בספק מהותי



גילוי בדבר המבקר הפנימי

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

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

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

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

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

תוכנית העבודה - הביקורת הפנימית פועלת על-פי תוכנית עבודה שנתית ותוכנית עבודה רב שנתית לתקופה של שלוש שנים. תוכנית העבודה לשנת 2010 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 בוועדת הביקורת, ובשים לב להמלצותיה התקיים דיון בדירקטוריון והתוכנית אושרה על-ידו.

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

היקף משאבי הביקורת - בחברה ובחברות הבת שלה הושקעו בשנת 2010 כ-3 משרות מבקרים. היקף משאבי הביקורת הפנימית נקבע על בסיס תוכנית עבודה רב שנתית, מבוססת סקר סיכונים. **תיגמול** - מר אורבך לא קיבל תגמול מהחברה. הביקורת ניתנת במיקור חוץ והחברה משלמת לבנק עבור שירותי הביקורת הפנימית על בסיס ימי העבודה של המבקרים. לדעת הדירקטוריון, התשלומים האמורים, אין בהם כדי לגרום להשפעה על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

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

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

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

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

סיכום פעילות הביקורת הפנימית - סיכום פעילות הביקורת לשנת 2009 הוגש לוועדת הביקורת ביום 20 ביוני 2010 ונדון בוועדה ביום 23 יוני 2010. סיכום פעילות הביקורת לשנת 2010 צפוי להיות מוגש לוועדת הביקורת במהלך הרבעון הראשון של שנת 2011.

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

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

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

במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים על-ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים 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 2010 המשיך דירקטוריון החברה את פעילותו בקביעת מדיניות החברה, הקווים העקרוניים לפעילותה וקביעת הנחיות בנושאים השונים.

במהלך שנת 2010 התקיימו 12 ישיבות דירקטוריון, 15 ישיבות של ועדת הביקורת ו- 8 ישיבות של ועדת המחשוב.

דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

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

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

חברי דירקטוריון החברה

אירית איזקסון

מכהנת בתפקיד יו"ר פעילה של החברה החל מתחילת אוקטובר 2008, וכיו"ר ועדת האשראי של דירקטוריון החברה מיום 28.7.2010.

כן מכהנת בתפקיד יו"ר פעילה של יורופיי, אמינית ופועלים אקספרס.

מכהנת כדירקטורית בבנק הפועלים מיום 27.12.1999.

מכהנת כיו"ר ועדות הדירקטוריון הבאות של בנק הפועלים: ועדת מאזן והועדה לניהול ובקרת סיכונים וליישום הוראות באזל II.

חברה בוועדות הדירקטוריון הבאות של בנק הפועלים: ועדת אשראי, ועדת בקרת הוצאות וייעול והועדה למוצרים חדשים.

כן חברה בדירקטוריונים של החברות: אריסון החזקות (1998) בע"מ, אריסון השקעות בע"מ, שיכון ובינוי - אחזקות בע"מ, אי.די.בי. חברה לפיתוח בע"מ.

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

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

בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כיהנה כדירקטורית בחברות: החברה לישראל בע"מ, כימיקלים לישראל בע"מ, ברום ים המלח בע"מ, תרכובות ברום בע"מ, כור תעשיות בע"מ, מהדרין בע"מ, משולם לוינשטיין בע"מ, יורקום תקשורת בע"מ וניסקו תעשיות בע"מ (דמ"צ) וכחברה במועצה הציבורית של קרן התרופות מיסודה של קבוצת החברה לישראל בע"מ (שחדלה לפעול), אך כיום שוב איננה מכהנת בהם.

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

בעלת תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.

הדירקטורית הינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

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

אבי אידלסון

יעץ משאבי אנוש בכיר למיזוגים ורכישות ומערכות גלובליות ודירקטור בחברות. מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 31.1.2010. דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים. מכהן כחבר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה החל מיום 25.2.2010 וכיו"ר הועדה החל מיום 28.2.2011.

חבר בוועדות הבאות של דירקטוריון החברה: מחשוב; אשראי (החל מיום 28.7.2010). כן מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: יורופיי, פועלים אקספרס, אמינית וכחבר בוועדות הביקורת שלהן, וכדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: מהדרין בע"מ; אבי אידלסון ניהול ויעוץ בע"מ.

בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כיהן כממונה על משאבי אנוש ויעוץ 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 במסגרת בנק הפועלים. קורסים וסמינרים שונים בתחומי תוכניות אופציות, מיזוגים ורכישות, תהליכי אינטגרציה ואסטרטגיה ב: Mercer, E&Y, אוניברסיטת Harvard. לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. אידלסון, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

חברת הנהלת בנק הפועלים בע"מ ומשנה למנכ"ל, ממונה על החטיבה הקמעונאית בבנק החל מיום 1.10.2009.

מכהנת כדירקטורית בדירקטוריון החברה מיום 18.11.2003. מכהנת כיו"ר דירקטוריון החברות הבאות: פועלים משכנתאות סוכנות לביטוח (2005) בע"מ, פועלים אופקים בע"מ ותעודה חברה פיננסית בע"מ. כן חברה בדירקטוריון יורופיי.

מדצמבר 2007 עד אוקטובר 2009 חברת הנהלת בנק הפועלים בע"מ ומשנה למנהל הכללי, ממונה על חטיבת האסטרטגיה בבנק. מאוקטובר 2006 עד נובמבר 2007 - מנהלת אגף שיווק ותכנון אסטרטגי, בבנק הפועלים בע"מ.

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

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.

לילך אשר-טופילסקי



יאיר בן דוד

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

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

אילן גרינבוים

מכהן כמנכ"ל ירוקום תקשורת סלולארית בע"מ החל משנת 2004.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 26.5.2010.
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, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ואמינית בע"מ.

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

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

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

רון וקסלר

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

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

אלדד כהנא

עורך דין, מנהל אגף הייעוץ המשפטי המרכזי בבנק הפועלים בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 8.8.1979.
חבר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
כן חבר בדירקטוריון של החברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ואמינית בע"מ ובוועדות הביקורת שלהן.

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

שמואל לחמן

מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה החל מיום 21.5.2009.
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.
מכהן כחבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה. מיום 19.11.2009 מכהן כיו"ר ועדת המחשוב של דירקטוריון החברה.
מנכ"ל שירל 10 בע"מ.

כן, מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: יורופיי; אמינית; פועלים אקספרס; ש.י.ר. (2002) מיסוד 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 כחבר בוועדות הביקורת של הדירקטוריונים של החברות הבאות: יורופיי, פועלים אקספרס ואמינית.

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

מכהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ מיום: 1.4.2000.
משנה למנהל כללי של בנק הפועלים בע"מ, ממונה על חטיבת הטכנולוגיה והמיחשוב.
ד. לוזון הודיע ביום 8.8.10 להנהלת בנק הפועלים, על כוונתו לפרוש מהבנק בתום תקופת החוזה הנוכחי שלו עם הבנק, בסוף מרץ 2011.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 19.7.2000.
מכהן החל מיום 19.11.2009 כחבר ועדת המחשוב של דירקטוריון החברה.
כן חבר בדירקטוריון החברות הבאות: יורופיי; פועלית בע"מ.
חבר ועדת המחשוב של הבורסה.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: שירותי בנק אוטומטיים בע"מ; מרכז סליקה בנקאי בע"מ; משכן-בנק הפועלים למשכנתאות בע"מ, אך אינו מכהן בהם כיום.

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

רן עוז

מכהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ, וכמשנה למנהל הכללי של הבנק, ממונה על החטיבה הפיננסית - CFO מיום 16.4.2009.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 25.6.2009.
כן מכהן כיו"ר דירקטוריון החברות הבאות: דיור ב.פ. בע"מ; דיור ב.פ. השקעות (1992) בע"מ; דיור ב.פ. נכסים (1993) בע"מ.
חבר בדירקטוריון החברות הבאות: יורופיי, פועלים אקספרס, אמינית, פועלים שוקי הון - בית השקעות בע"מ; פועלים שוקי הון והשקעות - החזקות בע"מ; Sure-Ha International Ltd.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן בתפקידים הבאים:
CFO ב- Intouch Insurance BV; Deputy CFO בבזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ; CFO ו- Corporate VP בחברת בנייס מערכות בע"מ; אך כיום שוב אינו מכהן בהם.
כן, כיהן, בחמש השנים האחרונות, או בחלק מהן, כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: בזק בינלאומי; פלאפון תקשורת; די.בי.אס. שרותי לווין (1998) בע"מ; בזק זהב אחזקות בע"מ; וואלה; NICE Systems Canada Ltd.; NICE CTI Systems UK Ltd.; NICE Systems GmbH; NICE Technologies Ltd.; IEX Corp BV; FAST Video Security (UK) Ltd
;NICE Switzerland AG; NICE Systems Asset Management LLC; NICE APACK Ltd
;NICE Interactive Solutions India Private Ltd.; NICE Systems (Singapore) PTE. Ltd
;NICE Systems Australia PTY; NICEeye Ltd.; NICE Systems INC; IEX Corp
;NICE Systems Latin America Inc, אך אינו מכהן בהם כיום.

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

משה עמית

חבר בדירקטוריונים שונים.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 20.5.2004.
חבר בוועדת האשראי של דירקטוריון החברה החל מיום 28.7.2010.
מכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ; גלובל פקטורינג בע"מ.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: יורופיי; קבוצת דלק בע"מ; סנט לאורנס בנק, ברבדוס; פועלים שוקי הון - בנק להשקעות בע"מ; טמפו תעשיות בירה בע"מ; מגה קמעונאות בע"מ (מקודם: רשת הריבוע הכחול נכסים והשקעות בע"מ); AFI Development Plc, Cyprus.
עד דצמבר 2003 כיהן כחבר הנהלת בנק הפועלים.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ; מת"ב - מערכות תקשורת בכבלים בע"מ; בנק הפועלים שוויץ בע"מ; סיגניצר בנק ניו יורק בע"מ וכיו"ר דירקטוריון בנק קונטיננטל בע"מ, אך אינו מכהן בהם כיום.

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

כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 18.11.2003 עד יום 1.4.2010.

אוריאל פז

כיהן כדירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים, החל מיום 15.2.2005 ועד ליום 14.2.2011. כן הוא כיהן כיו"ר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה והיה חבר בוועדת המחשוב של דירקטוריון החברה.

רוני שטן



חברי ההנהלה הבכירים

דב קוטלר

מיום 1.2.2009 מנכ"ל החברה.
כן מכהן מיום 1.2.2009 כמנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: יורופיי; אמינית ופועלים אקספרס.
מכהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: 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.

אלי בורג

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

יגאל ברקת

חבר הנהלת החברה מיום 1.9.2010.
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 13 ברק.
בעל תואר ראשון בתקשורת וניהול - המכללה למינהל.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ברקת, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רון זרצקי

חבר הנהלת החברה מיום 18.12.2005.
סמנכ"ל מערכות מידע ותפעול.
עד סוף שנת 2010 כיהן כחבר הנהלת (R.A) Project Management Institute P.M.I Israel.
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 ביי"ס למחשבים בממר"ם: תכנות, ניתוח מערכות, ניהול פרויקטים, טכנאי, הנדסאי.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. זרצקי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

דוד כהן

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

אלברטו לנגה

חבר הנהלת החברה מאוגוסט 1976.
סמנכ"ל ומנהל אגף בטחון וניהול סיכונים.
חדל לכהן בתפקידו כחבר הנהלה וכסמנכ"ל ומנהל אגף ביטחון וניהול סיכונים החל מפברואר 2011.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: גלובל פקטורינג בע"מ; צמרת מימונים בע"מ.
תוכנית לקידום מנהלים - תל"מ - מגמת חשבים, אוניברסיטת תל-אביב, הפקולטה לניהול, בית הספר למוסמכים במנהל עסקים ע"ש ל. רקאנטי.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. לנגה, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

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 אוירונאוטיקה 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.

פנחס שליט

חבר הנהלת החברה ממרץ 1991.
סמנכ"ל כספים ומנהלה.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ וישראלכרט מימון בע"מ.
לבקשתו יסיים את תפקידו בתום הרבעון הראשון של שנת 2011.
בעל תואר שני בכלכלה - מנהל עסקים (התמחות מימון), אוניברסיטת בר-אילן, רואה חשבון.
בעל תואר ראשון בכלכלה - חשבונאות, אוניברסיטת בר-אילן.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר פ. שליט, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

עמי אלפן

חבר הנהלת החברה מיום 27.2.2007.
מנהל האסטרטגיה.
מכהן כדירקטור בחברות הבאות: י.מ.ת. - החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ; לייף סטייל - מועדון נאמנות לקוחות בע"מ; לייף סטייל מימון בע"מ; סטור אליינס. קום בע"מ.
כן מכהן מיום 28.2.2011 כדירקטור בצמרת מימונים בע"מ.
בעל תואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב.
בעל תואר ראשון בניהול - כלכלה אוניברסיטת תל אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ע. אלפן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.



רון כהן

חבר הנהלת החברה מיום 27.2.2007.
ממונה על האשראי והמימון.
מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: צמרת מימונים בע"מ; גלובל פקטורינג בע"מ; קידום מבנה איגוח בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כמנהל קשרי לקוחות בחטיבה העיסוקית בנק הפועלים בע"מ.

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

אילה תדהר

חברת הנהלת החברה מיום 27.2.2007.
ממונה על הפרסום ותחום כרטיסים מקומי.
לבקשתה תסיים את תפקידה בתום הרבעון הראשון של שנת 2011.
בעלת תואר ראשון בלשון עברית וספרות עברית - אוניברסיטת בר אילן.
עיצוב פנים, לימודי תעודה - טכניון.
בית ספר לשיווק ופרסום אריאלי.
לפי מיטב ידיעת החברה וגב' א. תדהר, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

משה לבנת

כיהן כסמנכ"ל שיווק וכחבר הנהלת החברה ממרץ 1998 עד יום 1 ספטמבר 2010.

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 מקוימות בחברה ממועד תחולתן:

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

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

נכון לתאריך הדוח, השלימה החברה מהלך של חיזוק ושיפור הבקורות המתייחסות לרישום ההפרשה לתכנית כוכבים ובחנה את הבקורות המפורטות להלן:

◆ יישום בקורות נוספות לרישום נאות של ההפרשה.

◆ תיקוף מחודש של המודל הסטטיסטי וההנחות העיקריות אשר שימשו לביסוסו.

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

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון הרביעי המסתיים ביום 31 בדצמבר 2010, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



שכר והטבות לנושאי משרה (1)

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

שכר נושאי משרה בכירה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

פיצויים תגמולים, פנסיה, קרן השתלמות, חופשה ביטוח לאומי וכו'	שווי הטבות נוספות	עסקאות תשלום		משכורת	
		מבוסס מניות	תשלומים אחרים (3)		
427	96	2,515	1,722	1,263	דב קוטלר
211	105	1,609	1,326	1,248	אירית איזקסון
160	74	-	2,251	562	פנחס שליט (7)
285	37	448	274	703	רון כהן
166	172	362	274	613	אליעזר בורג

שכר נושאי משרה בכירה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

פיצויים תגמולים, פנסיה, קרן השתלמות, חופשה ביטוח לאומי וכו'	שווי הטבות נוספות	עסקאות תשלום		משכורת	
		מבוסס מניות	תשלומים אחרים (3)		
537	166	(5) 4,151	1,036	1,303	אירית איזקסון*
382	78	(5) 3,842	1,216	1,118	דב קוטלר
(447)	114	(4) 338	1,722	1,176	חיים קרופסקי (6)
1,060	130	-	1,172	393	דני אדירי
1,580	46	-	29	481	דודי דורון

* חישוב השכר מבוסס על 15 חודשים.
הסברים לטבלה ראה עמודים 100-101.

הלוואות שניתנו בתנאי הטבה						
תשלומים	הלוואות	ההטבה	יתרה	סך הכל		
על-ידי	שניתנו	שניתנה	ממוצעת	יתרה	המשכורות	וההוצאות
בעל	בתנאים	במהלך	עד לפרעון	ליום	הנלוות	הנלוות
שליטה	רגילים (9)	השנה (8)	(בשנים)	31.12.10		
-	34	-	-	-	-	6,023
158	52	-	-	-	-	4,499
-	40	-	-	-	-	3,047
-	53	-	-	-	-	1,747
-	31	1	3	55	-	1,587

הלוואות שניתנו בתנאי הטבה						
תשלומים	הלוואות	ההטבה	יתרה	סך הכל		
על-ידי	שניתנו	שניתנה	ממוצעת	יתרה	המשכורות	וההוצאות
בעל	בתנאים	במהלך	עד לפרעון	ליום	הנלוות	הנלוות
שליטה	רגילים (9)	השנה (8)	(בשנים)	31.12.09		
121	33	-	-	-	-	7,193
-	35	-	-	-	-	6,636
(2)	20	14	-	-	-	2,903
633	19	-	-	-	-	2,755
1,460	20	-	-	-	-	2,136



הסברים לטבלה עמודים 98-99

1. על-פי הסכם עם חברות בקבוצת ישראלכרט, מחוייבות אותן חברות בחלק מהוצאות תפעול אשר כוללות, בין השאר, שכר נושאי משרה בכירים. בטבלה זו מוצג השכר המלא ששולם לאותם נושאי משרה.
2. בקביעת סכומי המענקים נלקחו בחשבון הרווחיות ושיעור התשואה של ההון של קבוצת בנק הפועלים. לגבי שנת 2009, בהתבסס על נתוני 2008 לא היו זכאים העובדים למענק שנתי. המענק שנכלל בנתוני שנת 2009, נובע מפער בין האומדן שנכלל בדוחות הכספיים לשנת 2007 לבין הסכום ששולם בפועל בגין שנת 2009.
3. כמתואר בביאור 15 ב'. לדוחות הכספיים .
4. ההטבה הינה בדרך של מתן אופציות מסוג יחידות פאנטום המקנות מענק כספי המבוסס על ההפרש בין מחיר מניית בנק הפועלים בבורסה למחיר הבסיסי. בשנת 2009 מחיר המימוש של מר חיים קרופסקי הוא 19.39 ש"ח ליחידה, של מר רון כהן הוא 18.75 ש"ח ליחידה.
5. כמתואר בביאור 1.15' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010
 - 5.1 הסכם ההעסקה של יו"ר דירקטוריון החברה אשר על פי תנאיו יוקצו לה 6,293 כתבי אופציה בלתי סחירים הניתנים למימוש ל- 6,293 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 3,410 ש"ח לכל אופציה. החברה הסתמכה על הערכת שווי ממעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שוויין ההוגן של האופציות. שווי ההטבה בסך של 6,588 אלפי ש"ח חושב על פי מודל בלק ושולס וייזקף כהוצאה לדוח רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה של האופציה.
 - תקופת ההבשלה (vesting) של האופציות הינה כדלקמן: 1/3 מהאופציה תבשלה ב- 1 בינואר של כל אחת מהשנים 2010, 2011, 2012. היו"ר תוכל לממש את האופציות למניות (לאחר הבשלתן) עד ל- 1 בינואר 2013. ככלל, יו"ר החברה לא תהיה רשאית למכור מניות עד לקרות אחת מהאירועים הבאים: סיום העסקתה, רישום מניות החברה למסחר בבורסה או שינוי שליטה בחברה. מימוש האופציות יבוצע לפי מנגנון של מימוש נטו, כאשר בעת מימוש האופציות יוקצו מניות המשקפות רק את שווי ההטבה בגין האופציות הממומשות באותו מועד.
 - לישראלכרט זכות הצעה ראשונה וכן זכות סירוב ראשונה לגבי כל העברה של מניות ע"י יו"ר החברה. ליו"ר זכות להצטרף בתנאים מסוימים למכירה של מניות החברה על-ידי בנק הפועלים.
 - ההסכם כולל גם הוראות הנוגעות לאופציות במקרה של סיום כהונתה של היו"ר. כמו כן, במקרה של סיום כהונת היו"ר לפני רישום למסחר של מניות בבורסה, לישראלכרט תהיה הזכות, בתנאים מסוימים, לרכוש את המניות שתנבענה ממימוש האופציות.
 - האופציות תוקצינה על-פי מסלול רווח הון הקבוע בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א-1961.
 - היות שיו"ר דירקטוריון החברה מכהנת כדירקטורית בבנק הפועלים, תנאי העסקתה אושרו גם על ידי האסיפה הכללית של בנק הפועלים בע"מ שהתכנסה בינואר 2010.

5.2 הסכם ההעסקה של המנכ"ל, הוקצו לו 7,404 כתי אופציה בלתי סחירים הניתנים למימוש ל- 7,404 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 3,410 ש"ח לכל אופציה. החברה הסתמכה על הערכת שווי ממערך שווי חיצוני לצורך קביעת שוויין ההוגן של האופציות. שווי ההטבה בסך של 7,545 אלפי ש"ח חושב על פי מודל בלק ושולס וייזקף כהוצאה לדוח רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה של האופציה. תקופת ההבשלה (vesting) של האופציות הינה כדלקמן: 1/3 מהאופציות תבשלה ביום 1 במארס של כל אחד מהשנים 2010, 2011 ו-2012. מנכ"ל החברה יהיה זכאי לממש את האופציות למניות (לאחר הבשלתן) עד לחלוף 4 שנים ממועד הקצאתן.

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

לישאר זכות הצעה ראשונה וכן זכות סירוב ראשון לגבי כל העברה של מניות על-ידי מנכ"ל החברה הנכחי ואילו למנכ"ל החברה זכות להצטרף בתנאים מסוימים למכירה של מניות על-ידי בנק הפועלים. ההסכם כולל גם הוראות הנוגעות לאופציות במקרה של סיום כהונתו של מנכ"ל החברה. כמו כן, במקרה של סיום כהונתו של מנכ"ל החברה לפני רישום למסחר של מניות בבורסה, לישאר זכות, בתנאים מסוימים, לרכוש את המניות. האופציות הוקצו על-פי מסלול רווח הון הקבוע בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961.

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

7. לבקשתו יסיים את תפקידו בתום הרבעון הראשון של שנת 2011.

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

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



שכר רואי החשבון המבקרים (1) (2)

החברה		המאוחד		
* 2009	2010	* 2009	2010	
(באלפי ש"ח)				
עבור פעולות הביקורת (3):				
1,500	1,651	1,512	1,713	רואי החשבון המבקרים המשותפים
-	-	50	50	רואה חשבון מבקר אחר
1,500	1,651	1,562	1,763	סך הכל
עבור שירותים הקשורים לביקורת (4):				
-	-	-	-	רואי החשבון המבקרים המשותפים
-	-	1	2	רואה חשבון מבקר אחר
עבור שירותי מס (5):				
56	106	56	106	רואי החשבון המבקרים המשותפים
עבור שירותים אחרים (6):				
36	450	37	451	רואי החשבון המבקרים המשותפים
92	556	94	559	סך הכל
1,592	2,207	1,656	2,322	סך הכל שכר של רואי חשבון מבקרים

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

דב קוטלר
מנהל כללי

אירית איזקסון
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 28 בפברואר 2011.

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

סקירת הנהלה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010



תוכן העניינים

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



מאזנים מאוחדים – מידע רב תקופתי

תוספת 1

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר					
2006	2007	2008	2009	2010	
					נכסים
1,495	1,309	931	493	92	מזומנים ופיקדונות בבנקים
7,880	8,727	9,251	10,515	11,865	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
12	113	212	178	74	ניירות ערך
13	21	21	2	3	השקעות בחברות כלולות
159	195	224	254	268	בניינים וציוד
(1) 44	(1) 71	(1) 94	(1) 179	191	נכסים אחרים
9,603	10,436	10,733	11,621	12,493	סך כל הנכסים

התחייבויות

4	13	6	47	76	אשראי מתאגידים בנקאיים
(1) 8,508	(1) 9,178	(1) 9,429	(1) 10,274	10,819	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
397	410	387	220	315	התחייבויות אחרות
8,909	9,601	9,822	10,541	11,210	סך כל ההתחייבויות
-	-	-	5	6	זכויות בעלי מניות חיצוניים
(1) 694	(1) 835	(1) 911	(1) 1,075	1,277	הון עצמי
9,603	10,436	10,733	11,621	12,493	סך כל ההתחייבויות וההון

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

דוחות רווח והפסד מאוחדים – מידע רב תקופתי

תוספת 2

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2006	2007	2008	2009	2010	
הכנסות					
**970	**1,033	**1,092	1,105	1,194	מעסקאות בכרטיסי אשראי
					רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
53	57	74	68	99	לחובות מסופקים
16	18	48	30	35	אחרות
1,037	1,108	1,214	1,203	1,328	סך כל ההכנסות
הוצאות					
5	7	14	29	38	הפרשה לחובות מסופקים
**290	**312	**351	389	469	תפעול
142	(1) 209	(1) 145	(1) 142	109	מכירה ושיווק
41	44	51	69	66	הנהלה וכלליות
386	(1) 359	(1) 416	(1) 372	392	תשלומים לבנקים
862	931	977	1,001	1,074	סך כל ההוצאות
175	177	237	202	254	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
55	(1) 48	(1) 64	(1) 55	68	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
120	129	173	147	186	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
*_	*_	*_	*_	*_	חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת מס חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים (רווחים) נטו, מפעולות רגילות לאחר מיסים, של חברות מאוחדות
-	-	-	1	(1)	
120	129	173	148	185	רווח נקי
167	(1) 191	(1) 235	(1) 201	253	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש, ראה ביאור 1 כד'.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד

תוספת 3

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליוני ש"ח		
	0.88	98	11,141	נכסים (3)(4) השפעת נגזרים
-		-	50	נגזרי ALM
0.88	0.88	98	11,191	סך הכל
	(0.12)	(12)	10,151	התחייבויות (3) השפעת נגזרים
-		(* -)	52	נגזרי ALM
(0.12)	(0.12)	(12)	10,203	סך הכל
0.76	0.76			פער הריבית

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

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

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי צמוד למדד

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	מיליוני ש"ח
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים				
	7.37	7	95	נכסים (3)(4)
				השפעת נגזרים
-	-	(* -)	2	נגזרי ALM
7.22	7.37	7	97	סך הכל
	6.74	6	89	התחייבויות (3)(4)
				השפעת נגזרים
-	-	-	-	נגזרי ALM
6.74	6.74	6	89	סך הכל
13.96	14.11			פער הריבית

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

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

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	מיליוני ש"ח
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים				
נכסים כספיים שהניבו				
	0.93	105	11,342	הכנסות מימון (3)(4)
השפעת נגזרים				
-	-	(* -)	52	נגזרי ALM
0.93	0.93	105	11,394	סך הכל
התחייבויות כספיות שגרמו				
	(0.06)	(6)	10,295	הוצאות מימון (3)
השפעת נגזרים				
-	-	-	52	נגזרי ALM
(0.06)	(0.06)	(6)	10,347	סך הכל
0.87	0.87			פער הריבית
עמלות מעסקי מימון				
		-		והכנסות מימון אחרות
		-		הוצאות מימון אחרות
רווח מפעולות מימון לפני				
		99		הפרשה לחובות מסופקים
		(38)		הפרשה לחובות מסופקים
רווח מפעולות מימון לאחר				
		61		ההפרשה לחובות מסופקים

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

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

(3) למעט מכשירים נגזרים.

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

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



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	
יתרה ממוצעת (1)(2)	
מיליוני ש"ח	
11,342	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)(4)
52	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (5)
34	נכסים כספיים אחרים
(17)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
11,411	סך הכל נכסים כספיים
10,295	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
52	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (5)
192	התחייבויות כספיות אחרות
10,539	סך הכל התחייבויות כספיות
872	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
359	נכסים לא כספיים
87	התחייבויות לא כספיות
1,144	סך כל האמצעים ההוניים

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

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

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

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

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



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליוני ש"ח		
	0.56	57	10,261	נכסים (3)(4)
				השפעת נגזרים
-	-	-	-	נגזרי ALM
0.56	0.56	57	10,261	סך הכל
	(0.06)	(6)	9,667	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
-	-	*-	8	נגזרי ALM
(0.06)	(0.06)	(6)	9,675	סך הכל
0.50	0.50			פער הריבית

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

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

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי צמוד למדד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	מיליוני ש"ח
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים				
	3.47	7	202	נכסים (3)(4)
				השפעת נגזרים
-	-	-	-	נגזרי ALM
3.47	3.47	7	202	סך הכל
			48	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
-	-	-	-	נגזרי ALM
-	-	-	48	סך הכל
3.47	3.47			פער הריבית

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



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	מיליוני ש"ח
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים				
	5.22	6	115	נכסים (3)(4)
				השפעת נגזרים
-	-	*-	8	נגזרי ALM
4.88	5.22	6	123	סך הכל
	5.06	4	79	התחייבויות (3)(4)
				השפעת נגזרים
-	-	-	-	נגזרי ALM
5.06	5.06	4	79	סך הכל
9.94	10.28			פער הריבית

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

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

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	מיליוני ש"ח
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים				
נכסים כספיים שהניבו				
	0.66	70	10,578	הכנסות מימון (3)(4)
השפעת נגזרים				
-	-	*-	8	נגזרי ALM
0.66	0.66	70	10,586	סך הכל
התחייבויות כספיות שגרמו				
	(0.02)	(2)	9,794	הוצאות מימון (3)
השפעת נגזרים				
-	-	*-	8	נגזרי ALM
(0.02)	(0.02)	(2)	9,802	סך הכל
0.64	0.64			פער הריבית
עמלות מעסקי מימון				
		-		והכנסות מימון אחרות
		-		הוצאות מימון אחרות
רווח מפעולות מימון לפני				
		68		הפרשה לחובות מסופקים
		(29)		הפרשה לחובות מסופקים
רווח מפעולות מימון לאחר				
		39		ההפרשה לחובות מסופקים

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

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

(3) למעט מכשירים נגזרים.

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

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



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	
יתרה ממוצעת (1)(2)	
מיליוני ש"ח	
10,578	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)(4)
8	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (5)
71	נכסים כספיים אחרים
(10)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
10,647	סך הכל נכסים כספיים
9,794	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
8	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (5)
176	התחייבויות כספיות אחרות
9,978	סך הכל התחייבויות כספיות
669	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
314	נכסים לא כספיים
7	התחייבויות לא כספיות
976	סך כל האמצעים ההוניים

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

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	פעילות מקומית (4)
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליוני דולר של ארה"ב		
	6.89	2	29	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
-	-	*-	2	נגזרי ALM
6.45	6.89	2	31	סך הכל
	5.00	1	20	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
-	-	-	-	נגזרי ALM
5.00	5.00	1	20	סך הכל
11.45	11.89			פער הריבית

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

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

(3) למעט מכשירים נגזרים.

(4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

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



חשיפה של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית

ליום 31 בדצמבר 2010

תוספת 4

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

	מעל 3 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל 3 עד 3 חודשים	עם דרישה עד חודש	
מטבע ישראלי לא צמוד						
נכסים פיננסיים:						
	*-	485	2,228	2,342	6,826	נכסים פיננסיים
	-	40	50	-	20	מכשירים פיננסיים נגזרים
	*-	525	2,278	2,342	6,846	סה"כ שווי הוגן
התחייבויות פיננסיות:						
	*-	390	1,957	2,371	6,180	התחייבויות פיננסיות
	-	96	-	-	24	מכשירים פיננסיים נגזרים
	*-	486	1,957	2,371	6,204	סה"כ שווי הוגן
מכשירים פיננסיים, נטו						
	*-	39	321	(29)	642	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
	973	973	934	613	642	החשיפה המצטברת במגזר
מטבע ישראלי צמוד						
נכסים פיננסיים:						
	3	9	32	21	13	נכסים פיננסיים
	3	9	32	21	13	סה"כ שווי הוגן
התחייבויות פיננסיות:						
	*-	4	28	18	11	התחייבויות פיננסיות
	*-	4	28	18	11	סה"כ שווי הוגן
מכשירים פיננסיים, נטו						
	3	5	4	3	2	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
	17	14	9	5	2	החשיפה המצטברת במגזר

משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 5 שנים
0.18	2.95	11,913	32	-
0.74		110	-	-
0.19		12,023	32	-
0.18	2.58	10,903	5	-
1.32		120	-	-
0.19		11,023	5	-
		1,000	27	-
			1,000	973
0.62	0.42	78	*-	-
0.62		78	*-	-
0.37	0.14	61	-	-
0.37		61	-	-
		17	*-	-
			17	17



חשיפה של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית

ליום 31 בדצמבר 2010 (המשך):

תוספת 4 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

	מעל 3 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל 3 חודשים	עם דרישה עד חודש
מטבע חוץ					
נכסים פיננסיים:					
נכסים פיננסיים	-	*-	4	11	60
נכסים פיננסיים נגזרים	-	6	-	-	4
סה"כ שווי הוגן	-	6	4	11	64
התחייבויות פיננסיות:					
התחייבויות פיננסיות	-	*-	2	13	48
סה"כ שווי הוגן	-	*-	2	13	48
מכשירים פיננסיים, נטו					
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר	-	6	2	(2)	16
החשיפה המצטברת במגזר	22	22	16	14	16
חשיפה כוללת לשינויים בשיעורי הריבית					
נכסים פיננסיים:					
נכסים פיננסיים	3	494	2,264	2,374	6,899
מכשירים פיננסיים נגזרים	-	46	50	-	24
סה"כ שווי הוגן	3	540	2,314	2,374	6,923
התחייבויות פיננסיות					
התחייבויות פיננסיות	-	394	1,987	2,402	6,239
מכשירים פיננסיים נגזרים	-	96	-	-	24
סה"כ שווי הוגן	-	490	1,987	2,402	6,263
מכשירים פיננסיים, נטו					
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר	3	50	327	(28)	660
החשיפה המצטברת במגזר	1,012	1,009	959	632	660

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 5 שנים
0.05	0.44	133	58	-
0.96		10	-	-
0.16		143	58	-
0.08	0.63	68	5	-
0.08		68	5	-
		75	53	-
			75	22
0.18	2.89	12,124	90	-
0.76		120	-	-
0.19		12,244	90	-
0.18	2.55	11,032	10	-
1.32		120	-	-
0.19		11,152	10	-
		1,092	80	-
			1,092	1,012



חשיפה של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית

ליום 31 בדצמבר 2009

תוספת 4 (המשך)

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

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

מטבע ישראלי לא צמוד

נכסים פיננסיים:

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

התחייבויות פיננסיות:

26	409	1,997	2,240	5,533	התחייבויות פיננסיות
-	-	10	-	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
26	409	2,007	2,240	5,533	סה"כ שווי הוגן

מכשירים פיננסיים, נטו

(14)	(14)	7	(137)	870	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
712	726	740	733	870	החשיפה המצטברת במגזר

מטבע ישראלי צמוד

נכסים פיננסיים:

7	3	112	13	33	נכסים פיננסיים
7	3	112	13	33	סה"כ שווי הוגן

התחייבויות פיננסיות:

*-	2	11	13	25	התחייבויות פיננסיות
*-	2	11	13	25	סה"כ שווי הוגן

מכשירים פיננסיים, נטו

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

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 5 שנים
0.21	1.86	11,010	93	-
0.01		10	-	-
0.21		11,020	93	-
0.23	1.65	10,253	12	36
0.73		10	-	-
0.23		10,263	12	36
		757	81	(36)
			757	676
0.25	0.50	168	-	-
0.25	0.50	168	-	-
0.22	1.29	51	-	-
0.22	1.29	51	-	-
		117	-	-
			117	117



חשיפה של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית

ליום 31 בדצמבר 2009 (המשך):

תוספת 4 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

מעל חודש 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה	מעל חודש 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה	מעל חודש 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה	מעל חודש 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה	מעל חודש 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה	מעל חודש 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה
עם דרישה עד חודש 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה	עם דרישה עד חודש 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה	עם דרישה עד חודש 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה	עם דרישה עד חודש 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה	עם דרישה עד חודש 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה	עם דרישה עד חודש 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה
עד חודש 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה	עד חודש 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה	עד חודש 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה	עד חודש 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה	עד חודש 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה	עד חודש 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה מעל 3 מעל שנה
מטבע חוץ					
נכסים פיננסיים:					
-	2	16	14	67	נכסים פיננסיים
-	2	16	14	67	סה"כ שווי הוגן
התחייבויות פיננסיות:					
-	2	10	11	33	התחייבויות פיננסיות
-	2	10	11	33	סה"כ שווי הוגן
מכשירים פיננסיים, נטו					
-	-	6	3	34	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
43	43	43	37	34	החשיפה המצטברת במגזר
חשיפה כוללת לשינויים בשיעורי הריבית					
נכסים פיננסיים:					
19	400	2,142	2,130	6,493	נכסים פיננסיים
-	-	-	-	10	מכשירים פיננסיים נגזרים
19	400	2,142	2,130	6,503	סה"כ שווי הוגן
התחייבויות פיננסיות					
26	413	2,018	2,264	5,591	התחייבויות פיננסיות
-	-	10	-	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
26	413	2,028	2,264	5,591	סה"כ שווי הוגן
מכשירים פיננסיים, נטו					
(7)	(13)	114	(134)	912	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
872	879	892	778	912	החשיפה המצטברת במגזר

משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 5 שנים
0.14	1.29	99	-	-
0.14	1.29	99	-	-
0.26	1.13	69	13	-
0.26	1.13	69	13	-
		30	(13)	-
			30	43
0.21	1.79	11,277	93	-
0.01		10	-	-
0.21		11,287	93	-
0.23	1.65	10,373	25	36
0.73		10	-	-
0.23		10,383	25	36
		904	68	(36)
			904	836



מאזנים מאוחדים לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני

תוספת 5

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2010				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				נכסים
495	84	87	92	מזומנים ופקדונות בבנקים
10,913	10,702	11,290	11,865	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
124	72	76	74	ניירות ערך
2	2	2	3	השקעות בחברות כלולות
264	267	264	268	בניינים וציוד
(1) 207	(1) 207	(1) 190	191	נכסים אחרים
12,005	11,334	11,909	12,493	סך כל הנכסים
				התחייבויות
611	106	105	76	אשראי מתאגידים בנקאיים
(1) 9,998	(1) 9,733	(1) 10,206	10,819	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
263	331	376	315	התחייבויות אחרות
10,872	10,170	10,687	11,210	סך כל ההתחייבויות
				זכויות בעלי מניות חיצוניים
5	5	5	6	הון עצמי
(1) 1,128	(1) 1,159	(1) 1,217	1,277	
12,005	11,334	11,909	12,493	סך כל ההתחייבויות והון

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל.

* סווג מחדש.

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

תוספת 5 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2009				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				נכסים
810	661	326	493	מזומנים ופקדונות בבנקים
9,121	9,601	10,298	10,515	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
422	343	316	178	ניירות ערך
22	22	*-	2	השקעות בחברות כלולות
245	252	252	254	בניינים וציוד
(1) 95	(1) 110	(1) 158	(1) 179	נכסים אחרים
10,715	10,989	11,350	11,621	סך כל הנכסים
				התחייבויות
4	6	52	47	אשראי מתאגידים בנקאיים
(1) 9,329	(1) 9,596	(1) 10,025	(1) 10,274	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
426	395	222	220	התחייבויות אחרות
9,759	9,997	10,299	10,541	סך כל ההתחייבויות
-	-	5	5	זכויות בעלי מניות חיצוניים
(1) 956	(1) 992	(1) 1,046	(1) 1,075	הון עצמי
10,715	10,989	11,350	11,621	סך כל ההתחייבויות וההון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.



דוחות רווח והפסד מאוחדים לרבעון - מידע רב רבעוני

תוספת 6

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2010				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
הכנסות				
284**	289	313	308	מעסקאות בכרטיסי אשראי
17	25	28	29	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
7	8	9	11	אחרות
308	322	350	348	סך כל ההכנסות
הוצאות				
6	7	13	12	הפרשה לחובות מסופקים
114**	113	115	127	תפעול
(1) 34	(1) 38	(1) 40	(3)	מכירה ושיווק
16	15	18	17	הנהלה וכלליות
(1) 91	94	(1) 95	112	תשלומים לבנקים
261	267	281	265	סך כל ההוצאות
47	55	69	83	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
(1) 11	(1) 16	(1) 18	23	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
36	39	51	60	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
-	-	-	-	חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת מס חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים (רווחים) נטו
-	(-) 39	*-	(1) 59	מפעולות רגילות לאחר מיסים, של חברות מאוחדות
36	39	51	59	רווח נקי
49	53	70	81	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש, ראה ביאור 1 כד'.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

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

תוספת 6 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2009				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				הכנסות
259	272	292	282	מעסקאות בכרטיסי אשראי **
16	15	17	20	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
6	10	7	7	אחרות
281	297	316	309	סך כל ההכנסות
				הוצאות
6	9	6	8	הפרשה לחובות מסופקים
89	96	97	107	תפעול (1) **
(1) 28	(1) 32	(1) 33	(1) 49	מכירה ושיווק
15	18	18	18	הנהלה וכלליות
95	89	(1) 98	(1) 90	תשלומים לבנקים
233	244	252	272	סך כל הוצאות
48	53	64	37	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
11	(1) 15	(1) 17	(1) 12	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
37	38	47	25	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
				חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת מס חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים נטו מפעולות רגילות לאחר מיסים, של חברות מאוחדות
*_	*_	*_	*_	
-	-	*_	1	
37	38	47	26	רווח נקי
50	52	(1) 64	(1) 35	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סוג מחדש, ראה ביאור 1 כד'.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.



הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2010 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ⁽¹⁾. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

דב קוטלר
מנהל כללי

תל אביב, 28 בפברואר 2011.

הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2010 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבונות וכספים
חשבונאית ראשית

תל אביב, 28 בפברואר 2011.



דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2010, 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 2010, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2010 בוקרה על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה סומך חייקין רואי חשבון וזיו האפט רואי חשבון, כפי שצויין בדוח שלהם בעמוד 139 אשר בו נכללה חוות דעת בלתי מסוייגת בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2010.

סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבונות וכספים
חשבונאית ראשית

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 28 בפברואר 2011.

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דוחות כספיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010





תוכן העניינים

עמוד	
139	דוח רואי החשבון המבקרים - בקרה פנימית על דיווח כספי
141	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים
143	מאזנים
144	דוחות רווח והפסד
145	דוחות על השינויים בהון העצמי
148	דוחות על תזרימי המזומנים
150	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ישראלכרט בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2010, 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-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) 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 2010, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של חברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 והדוח שלנו, מיום 28 בפברואר 2011, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב לאמור בביאור 18 ג' לדוחות הכספיים בנושא הגבלים עסקיים, לאמור בביאור 18 ה' 2 בדבר הליכים משפטיים ותלויות לאמור בביאור 1 ל' בדבר הצגה מחדש (restatement) של תיקון תחשיב אומדן ההפרשה בגין מבצעי מתנות (תוכנית כוכבים).

סומך חייקין

רואי חשבון

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב, 28 בפברואר 2011.

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

ביקרנו את המאזנים המצורפים של ישראלכרט בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2010 ו- 2009 ואת המאזנים המאוחדים לאותם תאריכים ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון). התשל"ג - 1973 ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של חברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות 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 ובמיוחד לימים 31 בדצמבר 2010 ו- 2009 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 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 18 ג' לדוחות הכספיים בנושא הגבלים עסקיים, לאמור בביאור 18 ה' 2 בדבר הליכים משפטיים ותלויות ולאמור בביאור 1 ל' בדבר הצגה מחדש (restatement) של תיקון תחשיב אומדן ההפרשה בגין מבצעי מתנות (תוכנית כוכבים).

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB 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 2010, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 בפברואר 2011 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

סומך חייקין
רואי חשבוןזיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 28 בפברואר 2011.



דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2010

מאזנים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		ביאור	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2009	2010	2009	2010		
נכסים					
473	65	493	92	3	מזומנים ופקדונות בבנקים
9,779	10,604	10,515	11,865	4,5,6	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
178	74	178	74	7	ניירות ערך
					השקעות בחברות מוחזקות
285	365	2	3	8	(במאוחד - כלולות)
165	180	254	268	9	בניינים וציוד
*873	1,573	*179	191	10	נכסים אחרים
11,753	12,861	11,621	12,493		סך כל הנכסים

התחייבויות

25	15	47	76	11	אשראי מתאגידים בנקאיים
*10,274	11,094	*10,274	10,819	12	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
379	475	220	315	13	התחייבויות אחרות
10,678	11,584	10,541	11,210		סך כל ההתחייבויות
				18	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
-	-	5	6		זכויות בעלי מניות חיצוניים
*1,075	1,277	*1,075	1,277	14	הון עצמי
11,753	12,861	11,621	12,493		סך כל ההתחייבויות והון

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 28 בפברואר 2011.



דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			ביאור	
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2008	2009	2010	2008	2009	2010		
הכנסות							
1,092	1,106	1,196	**1,092	1,105	1,194	21	מעסקאות בכרטיסי אשראי
							רווח מפעילות מימון לפני
54	31	34	74	68	99	22	הפרשה לחובות מסופקים
44	27	32	48	30	35	23	אחרות
1,190	1,164	1,262	1,214	1,203	1,328		סך כל ההכנסות

הוצאות							
1	6	11	14	29	38	5	הפרשה לחובות מסופקים
352	388	459	**351	389	469	24	תפעול
(1) 143	(1) 140	104	(1) 145	(1) 142	109	25	מכירה ושיווק
50	68	63	51	69	66	26	הנהלה וכלליות
(1) 416	(1) 372	392	(1) 416	(1) 372	392	'ח18	תשלומים לבנקים
962	974	1,029	977	1,001	1,074		סך כל ההוצאות

רווח מפעולות רגילות לפני מיסים							
228	190	233	237	202	254		
(1) 61	(1) 51	59	(1) 64	(1) 55	68	27	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים							
167	139	174	173	147	186		חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות מוחזקות (במאחד-כלולות)
6	9	11	*-	*-	*-		לאחר השפעת המס
							חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים (רווחים) נטו מפעולות רגילות
-	-	-	-	1	(1)		לאחר מיסים, של חברה מאוחדת
173	148	185	173	148	185		רווח נקי לשנה

רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)							
(1) 235	(1) 201	253	(1) 235	(1) 201	253		
733,198	733,198	733,198	733,198	733,198	733,198		מספר המניות הרגילות ששימש לחישוב

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש, ראה ביאור 1 כד'.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2010

דוחות על השינויים בהון העצמי:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010								
רווח (הפסד)				קרנות הון				
כולל אחר מצטבר								
התאמות								
בגין הצגת								
ני"ע הפסדים								
בגין זמינים				סך הכל				
למכירה גידורי				הון				
לפי שווי תזרים				קרנות				
מזומנים				הון				
העצמי				מניות				
עודפים				מניות				
ההון				הון				
העצמי				מניות				
1,075	1,053	-	*-	22	13	9	*-	יתרה ליום 1 בינואר 2010**
185	185	-	-	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(1)	(1)	-	-	*-	*-	-	-	הטבה מבעל שליטה, נטו
5	-	-	-	5	5	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
9	-	-	9	-	-	-	-	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
(1)	-	-	(1)	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס להתאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד הפסדים מגידור תזרים מזומנים
-	-	-	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
(*-)	-	-	(*-)	-	-	-	-	הטבה עקב הקצאת מניות
5	-	-	-	5	-	5	-	
1,277	1,237	-	8	32	18	14	*-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009							
רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר				קרנות הון			
התאמות בגין הצגת ני"ע הפסדים				סך הכל הון	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות
סך כל ההון העצמי	עודפים	מזומנים	תזרים מזומנים				
911	905	*-	(2)	8	3	5	*- **2009
148	**148	-	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
*-	-	-	-	*-	*-	-	הטבה מבעל שליטה, נטו
10	-	-	-	10	10	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
							התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים
1	-	-	1	-	-	-	למכירה לפי שווי הוגן
							התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו
2	-	-	2	-	-	-	מחדש לדוח רווח והפסד
(1)	-	-	(1)	-	-	-	השפעת המס המתייחס הפסדים מגידור תזרים
*-	-	*-	-	-	-	-	מזומנים
*-	-	*-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
4	-	-	-	4	-	4	הטבה עקב הקצאת מניות
1,075	1,053	-	*-	22	13	9	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008							
רווח (הפסד)				קרנות הון			
כולל אחר מצטבר							
התאמות							
בגין הצגת							
ני"ע הפסדים							
זמינים בגין				סך הכל			
למכירה גידורי				הון			
תזרים				וקרנות			
מזומנים				הון			
סך כל	ההון	העצמי	העודפים	הון	קרנות	פרמיה	הון
ההון	העודפים	העצמי	העודפים	הון	אחרות	על מניות	מניות
835	832	*-	*-	3	2	1	*-
יתרה ליום 1 בינואר 2008**							
173	**173	-	-	-	-	-	-
(100)	(100)	-	-	-	-	-	-
1	-	-	-	1	1	-	-
(3)	-	-	(3)	-	-	-	-
1	-	-	1	-	-	-	-
*-	-	*-	-	-	-	-	-
*-	-	*-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	4	-	4	-
911	905	*-	(2)	8	3	5	*-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2008							

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דוחות על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010	2008	2009	2010
(1) 173	(1) 148	185	(1) 173	(1) 148	185
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי לשנה					
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות:					
חלקם של בעלי מניות חיצוניים (בהפסדים) רווחים, נטו, של חברה מאוחדת					
-	-	-	-	(1)	1
חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים של חברות מוחזקות (במאוחד- כלולות) פחת על בניינים וציוד					
(6)	(9)	(11)	(*-) (6)	(*-) (9)	(*-) (11)
39	54	68	42	55	71
הפחתות הפרשה לחובות מסופקים רווח מימוש והתאמה של ניירות ערך זמינים למכירה					
-	-	-	-	*-	3
-	3	(2)	11	22	19
הפסד ממימוש בניינים וציוד					
(31)	(11)	*-	(31)	(11)	*-
מיסים נדחים, נטו					
*-	*-	*-	*-	*-	*-
(1) (3)	(1) (8)	5	(1) (7)	(1) (15)	-
פיצויי פרישה - גידול (קיטון) בעודף העתודה על היעודה					
19	(10)	1	19	(10)	1
שיערוך פקדונות בתאגידים בנקאיים הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות					
(4)	*-	1	(4)	*-	1
1	10	5	1	10	5
הטבה עקב הקצאת מניות ירידה (עליה) בנכסים אחרים					
4	4	5	4	4	5
(1) (218)	(1) (270)	(705)	(1) (15)	(1) (30)	15
עליה (ירידה) בהתחייבויות אחרות					
(48)	18	94	(43)	21	93
(74)	(71)	(354)	150	193	399
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת					
תזרימי מזומנים לפעילות בנכסים					
(22)	(18)	(11)	(22)	(18)	(11)
הפקדת פיקדונות בבנקים**					
170	21	13	170	21	13
משיכת פיקדונות מבנקים**					
ירידה (עליה) באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו					
(186)	(130)	79	(339)	(367)	(30)
עליה בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו					
(214)	(907)	(902)	(196)	(919)	(960)
עליה בחייבים בגין פקטורינג					
-	-	-	-	(12)	(29)
רכישת ניירות ערך זמינים למכירה					
(147)	(285)	-	(147)	(285)	-
רכישת בניינים וציוד					
(71)	(85)	(83)	(71)	(85)	(83)
תמורה ממימוש ניירות ערך זמינים למכירה					
77	333	77	77	333	77
תמורה מפדיון ניירות ערך זמינים למכירה					
-	-	35	-	-	35
תמורה ממימוש בניינים וציוד					
*-	*-	*-	*-	*-	*-
תמורה מימוש השקעות בחברות כלולות					
-	15	-	-	15	-
רכישת חברות מתאחדות שאוחדו לראשונה (נספח א')					
-	-	-	-	(182)	(71)
השקעה בשטר הון של חברה מוחזקת (במאוחד - כלולה)					
-	-	(65)	-	-	-
פרעון שטר הון בחברה מוחזקת					
8	9	2	-	-	-
רכישת מניות בחברה כלולה					
-	(192)	(6)	-	(2)	(1)
(385)	(1,239)	(861)	(528)	(1,501)	(1,060)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות בנכסים					

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.
** לתקופה מקורית של מעל 3 חודשים.
(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

דוחות על תזרימי המזומנים (המשך):

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	2008	2009	2010	
תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון						
(6)	20	(10)	(7)	28	(538)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(1) 330	(1) 845	820	(1) 251	(1) 845	801	פרעון התחייבויות בגין חוזה אקדמה הטבה לבעלי מניות החברה
-	(1)	-	-	(1)	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות בהתחייבויות ובהון
(100)	-	-	(100)	-	-	
224	864	810	144	872	263	
(235)	(446)	(405)	(234)	(436)	(398)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
1,136	901	455	1,145	911	475	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
901	455	50	911	475	77	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

החברה			המאוחד			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	2008	2009	2010	
נספח א'						
רכישת חברות בנות שאוחדו לראשונה						
נכסים והתחייבויות של חברות הבנות שאוחדו, ליום הרכישה:						
-	-	-	-	(11)	(380)	נכסים למעט מזומנים בסך 10 מיליון ש"ח התחייבויות של החברה בעת האיחוד לראשונה
-	-	-	-	(166)	309	התחייבויות
-	-	-	-	5	-	זכויות בעלי מניות חיצוניים
-	-	-	-	(10)	-	מוניטין
-	-	-	-	(182)	(71)	זרימת מזומנים לרכישת חברות בנות שאוחדו לראשונה

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

1. ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה והתאגדה בשנת 1975 והינה בשליטה של בנק הפועלים בע"מ. החברה הינה תאגיד עזר על-פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. החברה עוסקת בעיקר בהנפקה ובסליקה של עסקאות כרטיסי אשראי של המותגים "ישראלכרט" ו"מסטרקארד" וכן מתפעלת את מערך כרטיסי האשראי של חברת הבת: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, ושל החברות האחיות: פועלים אקספרס בע"מ ואמינית בע"מ.
2. הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) וכן בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר עריכת דוח כספי שנתי של חברות כרטיסי אשראי.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

1. החברה - ישראלכרט בע"מ.
2. הקבוצה - החברה והחברות המאוחדות שלה.
3. החברה האם - בנק הפועלים בע"מ.
4. חברות מאוחדות - חברות שדוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
5. חברות כלולות - חברות, למעט חברות מאוחדות, שהשקעות החברה בהן כלולות בדוחות הכספיים, על בסיס השווי המאזני.
6. חברות מוחזקות - חברות מאוחדות או חברות כלולות.
7. צדדים קשורים - כמשמעותם בגילוי דעת מס' 29 של לשכת רואי חשבון בישראל, למעט בעלי עניין.
8. בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה 1 להגדרה "בעל עניין בתאגיד" בסעיף 1 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968.
9. בעלי שליטה - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996.
10. מדד - מדד המחירים לצרכן בישראל שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
11. דולר - דולר של ארצות הברית.
12. סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד בגין חודש דצמבר 2003, בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו-36 של לשכת רואי חשבון בישראל.
13. סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
14. דיווח כספי מותאם - דיווח כספי בערכים המותאמים על-פי השינויים בכח הקניה הכללי של המטבע הישראלי בהתאם להוראות גילויי הדעת של לשכת רואי החשבון בישראל.
15. דיווח כספי נומינלי - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.
16. מטבע הפעילות - המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה החברה פועלת; בדרך כלל, זהו המטבע של הסביבה שבה תאגיד מפיק ומוציא את עיקר המזומנים.
17. מטבע הצגה - המטבע לפיו מוצגים הדוחות הכספיים.

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

1. בחודש אוקטובר 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12, הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים. בהתאם לתקן זה, ובהתאם לתקן חשבונאות מספר 17 שפורסם בחודש דצמבר 2002, הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004. עד ליום 31 בדצמבר 2003, המשיכה החברה לערוך דוחות מותאמים בהתאם לגילוי דעת 36 של לשכת רואי חשבון בישראל. החברה מיישמת את הוראות התקן ולפיכך הופסקה, כאמור, ההתאמה החל מיום 1 בינואר 2004, זאת בכפוף להוראות מעבר שנקבעו לעניין זה על ידי המפקח על הבנקים. בביאור 29 כלול מידע על נתוני החברה בערכים נומינליים היסטוריים.
2. החברה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. תוספות שבוצעו במהלך התקופה נכללו בערכים נומינליים, לפיכך, הדוחות הכספיים לתאריכים ולתקופות הדיווח שאחרי 31 בדצמבר 2003 מוצגים בסכומים מדווחים בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות והוראות המפקח על הבנקים.
3. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
4. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.

ד. מטבע פעילות ומטבע הצגה

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

ה. עקרונות הדיווח

1. מאזנים
 - א. שוויון המאזני של השקעות בחברות מוחזקות נקבע על בסיס הדוחות הכספיים בסכומים מדווחים.
 - ב. פריטים לא כספיים אחרים מוצגים בסכומים מדווחים.
 - ג. פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים היסטוריים לתאריך המאזן.
2. דוחות רווח והפסד
 - א. חלק החברה בתוצאות הפעילות של חברות מוחזקות וחלקם של בעלי המניות החיצוניים בתוצאות של חברות מאוחדות, נקבעו על בסיס הדוחות הכספיים בסכומים מדווחים של חברות אלו.
 - ב. הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים (כגון: פחת והפחתות, הוצאות והכנסות מראש) או מהפרשות הכלולות במאזן נגזרות מהתנועה בין הסכום המדווח ביתרת פתיחה לבין הסכום המדווח ביתרת סגירה.
 - ג. יתר מרכיבי דוח רווח והפסד (כגון: עמלות תפעוליות) מוצגים בערכים נומינליים.
3. דוח על השינויים בהון העצמי
דיבידנד שהוכרז או שולם בפועל בתקופת הדיווח מוצג בערכים נומינליים.



ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. הצמדה ומטבע חוץ

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

נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

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

להלן נתונים לגבי מדדי המחירים לצרכן (בסיס 2008 = 100) שערי החליפין ושיעורי השינוי בהם:

ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
101.2	105.2	108.0	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.802	3.775	3.549	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)

שיעור השינוי באחוזים בשנה שנסתיימה

ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
3.8	3.9	2.7	מדד המחירים לצרכן
(1.1)	(0.7)	(6)	שער הדולר של ארה"ב

השפעות השינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ

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

ז. שימוש באומדנים

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

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

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. 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 ופיקדונות בבנקים כוללים, בין היתר, מזומנים ופיקדונות בבנקים, לתקופה המקורית של עד שלושה חודשים.

ט. בסיס האיחוד

1. חברות בנות

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

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

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

2. חברות כלולות

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

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

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

3. עסקאות שבוטלו באיחוד

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



ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. ניירות ערך

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

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

יא. חייבים וזכאים בגין עסקאות בכרטיסי אשראי

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

יב. קיזוז מכשירים פיננסיים

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

יג. העברות ושירות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות

החברה מיישמת את כללי המדידה והגילוי שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 140 (ASC 860-10), העברות ושירות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות, כפי שתוקן על ידי FAS 166, העברות ושירות של נכסים פיננסיים (ASC 860-10) לצורך הטיפול בהעברות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות.

בהתאם לכללים אלו העברת נכס פיננסי תטופל חשבונאית כמכירה, אם ורק אם, מתקיימים כל התנאים הבאים: (1) הנכס הפיננסי שהועבר בודד מהגורם המעביר, גם במצב של פשיטת רגל או בכינוס נכסים אחר; (2) כל מקבל (או, אם המקבלת היא ישות שכל יעודה הינו לעסוק באיגוח או בפעילות מימון מגובה נכסים ואשר אותה ישות מנועה מלשעבד או להחליף את הנכסים הפיננסיים שקיבלה, כל צד שלישי שמחזיק בזכויות מוטב) יכול לשעבד או להחליף את הנכסים (או את זכויות המוטב) שקיבל, ולא קיים תנאי שגם מגביל את המקבל (או צד שלישי אשר מחזיק בזכויות המוטב) מלנצל את זכותו לשעבד או להחליף וגם מעניק למעביר הטבה גדולה יותר מאשר הטבה טריוויאלית; (3) המעביר, או חברות מאוחדות שנכללו בדוחותיו הכספיים, או הסוכנים שלו, אינם שומרים על שליטה אפקטיבית בנכסים הפיננסיים או בזכויות המוטב המתייחסים לנכסים המועברים האלה.

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. העברות ושירות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות (המשך)

בנוסף, כדי שהעברה של חלק מנכס פיננסי תחשב כמכירה, החלק המועבר חייב לקיים את ההגדרה של זכויות משתתפות. זכויות משתתפות חייבות לעמוד בקריטריונים הבאים: הזכות צריכה לייצג זכויות פרופורציונאלית ביחס למלוא הנכס הפיננסי; כל תזרימי מזומנים המתקבלים מהנכסים מחולקים בין זכויות המשתתפות באופן פרופורציונלי לחלקם בבעלות; הזכויות אינן זכויות נחותות (subordinated) ביחס לזכויות אחרות; לא קיימת זכות חזרה למעביר או למחזיקים אחרים בזכויות משתתפות (למעט במקרה של הפרת מצגים או התחייבויות, התחייבויות חוזיות שוטפות לשירות בנכס פיננסי בשלמותו וניהול חוזה ההעברה, ומחויבויות חוזיות להתחלק בקיזוז הטבות כלשהן שהתקבלו על ידי מחזיק כלשהו בזכויות משתתפות); ולמעביר וגם למחזיק בזכויות משתתפות אין זכות לשעבד או להחליף את הנכס הפיננסי בשלמותו, למעט אם כל המחזיקים בזכויות משתתפות מסכימים לשעבד או להחליף את הנכס הפיננסי בשלמותו.

במידה והעסקה עומדת בתנאים לטיפול בעסקה כמכירה, הנכסים הפיננסיים המועברים נגרעים מהמאזן של החברה. במידה ולא מתקיימים תנאי המכירה, ההעברה נחשבת לחוב מובטח. מכירה של חלק מנכס פיננסי שאינו זכות משתתפת מטופלת כחוב מובטח, היינו, הנכסים המועברים ממשיכים להירשם במאזן של החברה והתמורה מהמכירה תוכר כהתחייבות של החברה.

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

יד. הפרשה לחובות מסופקים

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות ההפרשות התבססה ההנהלה, בין היתר, על הערכת הסיכון על סמך המידע שבידה בדבר מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם, הערכת הבטחונות שנתקבלו מהם וניסיון העבר. חובות מסופקים אשר לדעת הנהלת החברה אין סיכוי לגבותם, נמחקים על-פי החלטת ההנהלה.

כמו כן, כוללים הדוחות הכספיים הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים, אשר מחושבת על-פי ניסיון העבר, בגין חובות אשר טרם זוהו בהם מאפייני סיכון שבגינם נדרשת הפרשה ספציפית.

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



ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הפרשה למבצעי מתנות (תוכנית כוכבים) למחזיקי כרטיסי אשראי

הדוחות הכספיים כוללים הפרשה למבצעי מתנות (כוכבים) למחזיקי כרטיסים. ההפרשה שבוצעה בספרים מייצגת הפרשה בשיעור של כ-48% מיתרת הכוכבים שטרם נוצלו נכון לתום שנת 2010. במהלך חודש דצמבר 2010 הודיעה החברה ללקוחותיה על הארכת תוכנית הכוכבים עד למועד החל בחודש מאי 2011. במהלך חודש מרץ 2011 תצא תזכורת ללקוחות כי ניתן יהיה לצבור כוכבים במסגרת התוכנית עד למועד החיוב הנ"ל, וכי ניתן יהיה לנצל את הכוכבים שייצברו כאמור עד ליום 31 בדצמבר 2011. במהלך החודשים הקרובים תכריז החברה על תוכנית חדשה ותעדכן את לקוחותיה בהתאם.

ההנחות שבבסיס החישוב להפרשה לכוכבים הינן כדלקמן:

1. החברה השתמשה במומחה לסטטיסטיקה, לצורך קביעת שיעור ההפרשה בגין ניצול כוכבים עתידי. החברה אימצה גישה שמרנית שלוקחת בחשבון גם ניצול מוגבר בגין סיומה של תוכנית הכוכבים.
2. מחיר הכוכב - מבוסס על המחיר בפועל של עלות ממוצעת לכוכב לתום השנה.

טז. בניינים וציוד

1. פריטי רכוש קבוע מוכרים לראשונה לפי עלות, לרבות עלויות שניתן לייחסן במישרין לרכישת הנכס.
2. בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה, מוצגים פריטים אלה לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך. רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבע לפי השוואת התמורה מגריעת הנכס לערכו בספרים, יוכלל בסעיף "רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מס" בדוח רווח והפסד.
3. פחת ושיטת הפחת:
 - א. החברה מפחיתה בנפרד כל חלק של נכס בעל עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. הוצאות הפחת לכל תקופה מוכרות בדוח רווח והפסד, או מהוונות לנכס אחר בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ב. להקצאת הסכום בר הפחת של נכס באופן שיטתי על פני אורך החיים השימושיים שלו, החברה השתמשה בשיטת הקו הישר. שיטת הפחת בה נעשה שימוש משקפת את הדפוס החזוי לצריכת ההטבות הכלכליות העתידיות מהנכס.
 - ג. האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת כספים ומותאמים בעת הצורך.
4. שיפורים במושכר מופחתים על פני משך תקופת השכירות לרבות תקופת האופציה, או אורך החיים השימושיים שלהם, לפי התקופה הקצרה יותר.

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. בניינים וציוד (המשך)

5. שיעורי הפחת השנתיים הם:

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

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

יז. נכסים בלתי מוחשיים

מוניטין

מוניטין שנוצר כתוצאה מרכישת חברות בנות נכלל בסעיף נכסים אחרים. לפירוט לגבי הכרה לראשונה במוניטין - ראה סעיף ט (1) לעיל.
מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך. מוניטין בגין השקעות, המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נכלל בערך בספרים של ההשקעה. הפסד מירידת ערך בגין השקעות כאמור אינו מיוחס לאף נכס, לרבות מוניטין, המהווה חלק מהערך בספרים של ההשקעה.

יח. ירידת ערך נכסים שאינם פיננסיים

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



ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. ירידת ערך נכסים שאינם פיננסיים (המשך)

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

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

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

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

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

יט. מיסים על ההכנסה

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

הקבוצה מבצעת יחוס מיסים בשל הפרשים זמניים (temporary differences). הפרשים זמניים הינם הפרשים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בספרים. ייחוס המיסים כאמור מתבצע בגין הפרשים הנוגעים לנכסים שצריכתם או הפחתתם מותרים לניכוי לצורכי מס.

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ט. מיסים על ההכנסה (המשך)

יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות בהתאם לגישת ההתחייבות לפי שיעורי המס שיחולו בעת ניצול המיסים הנדחים, או בעת מימוש הטבות המס, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן. הטבות המס בגין הענקות של מכשירים הוניים לעובדים שלא הוכרה בגינם הוצאה, נזקפו להון העצמי בתקופה בה הוכר הניכוי לצורך מס.

כ. עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון העצמי על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל. עבור מענקי תשלום מבוסס מניות המותנים בתנאים שהם תנאי שוק, החברה מביאה בחשבון תנאים אלו באמידת השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים, לכן, החברה מכירה בהוצאה בגין מענקים אלו ללא קשר אם התקיימו התנאים הללו.

השווי ההוגן של הסכום המגיע לעובדים בגין זכויות לעליית ערך מניות, המסולקות במזומן, נזקף כהוצאה, כנגד גידול מקביל בהתחייבויות, על פני התקופה בה מושגת זכאות העובדים לתשלום. ההתחייבות נמדדת מחדש בכל מועד דיווח, וכן במועד הסילוק. כל שינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות נזקף כהוצאת שכר ברווח והפסד.

בעסקאות בהן מעניקה חברת האם לעובדי החברה זכויות למכשיריה הוניים, מטפלת החברה בהענקה כעסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הוניים, כלומר מכירה בשווי ההוגן של ההענקה ישירות בהון העצמי, בהתאם לאמור לעיל.

כא. זכויות עובדים

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

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



ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. התחייבויות תלויות

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

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

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

כג. מכשירים פיננסיים נגזרים

1. מכשירים פיננסיים נגזרים שיועדו להגנה מוצגים במאזן על-פי שווים ההוגן. החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן נזקף לסעיף קרן הון בדוח על השינויים בהון בתקופה בה ארעו.
הכרה בהכנסה מנגזרים:
 - א. בעסקאות גידור (Hedge) נזקפות התוצאות לדוח רווח והפסד במקביל לרישום התוצאות מהעסקאות המוגנות והפריטים המוגנים.
 - ב. רווחים והפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים.
 - ג. בעסקאות גידור של התקשרות איתנה (Firm Commitment) נדחית ההכרה בתוצאות הנגזרים עד למועד בו מוכרת ההתקשרות כנכס או כהתחייבות במאזן.
2. גידור כלכלי
חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים כחלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של החברה (ניהול ALM). השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה מוכרים ברווח והפסד עם היווצרותם.

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. הכרה בהכנסה

1. הכנסות מעמלות סליקה נכללות בדוח רווח והפסד במועד קליטת העסקה בחברה על בסיס מצטבר עם השלמת השירות. בעסקאות תשלומים הממומנות על-ידי בתי העסק, נזקפות ההכנסות לגבי כל תשלום כעסקה נפרדת.
2. החברה מיישמת את הוראות הבהרה 8 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בדבר "דיווח הכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו" ובהתאם מציגה את ההכנסות מעמלות סליקה על בסיס נטו. החברה ביצעה בדוחות הכספיים סווג מחדש לפיו ההכנסות מעמלות מבתי העסק הוצגו בניכוי הוצאות עמלות למנפיקים אחרים. מיון זה בוצע בעקבות הגידול המתמשך בפעילות בתחום זה ומאחר והמנפיקים האחרים מהווים את המחויב העיקרי בעסקה על פי הבהרה 8 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. עד הרבעון הראשון של 2010 הוצגו העמלות בגישת הברוטו, דהיינו, הכנסות מעמלות בתי עסק הוצגו ללא קיזוז עמלות למנפיקים אחרים אשר הוצגו בנפרד כחלק מהוצאות התפעול.

הוצאות תפעול		הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי	
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009
מיליוני ש"ח			
מבוקר		מבוקר	
405	452	1,146	1,168
54	63	54	63
מבוקר		מבוקר	
351	389	1,092	1,105

הסווג אינו משפיע על תוצאות הפעילות הכספית.

3. הכנסות מדמי כרטיס, דמי תפעול ועמלת חיוב נדחה הנגבות ממחזיקי כרטיסים נכללות בדוח רווח והפסד על בסיס מצטבר. (החל מחודש יולי 2008 הופסקה גביית דמי תפעול על-פי תיקון בחוק הבנקאות (שרות ללקוחות)).
4. הכנסות מריבית נרשמות על בסיס מצטבר ומוכרות לפי שיטת הריבית למעט הכנסות ריבית על חובות בפיגור והריבית בגינם נזקפת לדוח רווח והפסד על בסיס הגבייה בפועל.
5. ניירות ערך - ראה סעיף 1' לעיל.



ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כה. רווח למניה

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

כו. דיווח מגזרי

מגזר פעילות הוא מרכיב בחברה אשר עוסק בפעילויות שמהן היא עשויה להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות; תוצאות פעולותיה נבחנות באופן סדיר על ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועיו; וכן קיים לגביו מידע פיננסי נפרד. המתכונת לדיווח על מגזרי הפעילות של החברה נקבעה בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, ראה גם ביאור 28.

כז. עסקאות עם בעלי שליטה

העברת נכס

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

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

1. כללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב

בחודש יולי 2009, המוסד האמריקאי לתקינה בחשבונאות (FASB) ביצע שינוי בארגון התקינה החשבונאית. השינוי נקבע במסגרת תקן חשבונאות אמריקאי FAS 168, בנושא "הקודיפיקציה של תקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וההיררכיה של כללי החשבונאות המקובלים" (כיום ASC 105-10, כללי חשבונאות מקובלים) שפורסם על ידי ה-FASB. התקן קבע את ה-FASB Accounting Standards Codification (ASC) כמקור בלעדי של כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב אשר יחולו על תאגידים מדווחים שאינם גופים ממשלתיים (nongovernmental US GAAP), למעט ההנחיות של רשות ניירות ערך בארה"ב (SEC). לפיכך, כל הכללים שלא אומצו כאמור לעיל וכן הכללים שמקורם לא בהנחיות של רשות ניירות ערך בארה"ב (SEC) לא נכללו בקודיפיקציה והפכו לכללים לא מחייבים. בעקבות הקודיפיקציה, המוסד האמריקאי לתקינה בחשבונאות לא יפרסם עוד בצורה של תקנים (SFAS), ניירות עמדה (FASB Staff Positions) או הבהרות והנחיות לנושאים ספציפיים (EITF Abstracts), אלא יפרסם את "עדכוני התקינה החשבונאית" (Accounting Standards Updates - ASU), אשר יעדכנו את הקודיפיקציה.

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

החל מיום 1 בינואר 2010, בהתאם לעדכון לסעיף ההגדרות שנקבע בחוזר הפיקוח על הבנקים בנושא "מדידות שווי הוגן, חלופת שווי הוגן, אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים" אשר פורסם ביום 31 בדצמבר 2009, אימצה החברה את ההיררכיה החדשה שנקבעה ב-FAS 168 (ASC 105-10). בנוסף לכך, בהתאם לקביעת הפיקוח על הבנקים, למרות ההיררכיה שנקבעה ב-FAS 168, 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 וגם תחייב את התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בנושאים של יישום כללי חשבונאות אמריקאיים שאומצו או אשר יאומצו בעתיד במסגרת הוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים.

ליישום הקודיפיקציה לא הייתה השפעה על כללי החשבונאות שחלים על הבנקים וחברות כרטיסי אשראי, אלא רק לאופן בו הבנקים וחברות כרטיסי אשראי יתייחסו לכללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב, בעיקר כללי דיווח ומדיניות חשבונאית בדוחות כספיים ביניים ובדוחות כספיים שנתיים לתקופות המתחילות ב- 1 בינואר 2010 ואילך. החברה תציין את מיקום כללי החשבונאות בארה"ב לצד ציון תקן או פרסום חשבונאי הקודם המקביל לו.

2. אימוץ FAS 166, טיפול חשבונאי להעברות נכסים פיננסיים ו-FAS 167, תיקונים להבהרה FIN46(R)
בחדש יוני 2009 פרסם ה-FASB את תקן חשבונאות אמריקאי FAS 166 (ASC 860-10), העברות ושירות של נכסים פיננסיים (תיקון לתקן חשבונאות אמריקאי FAS 140 (ASC 860-10)). FAS 166 מבטל את עקרון הישות הכשירה למטרה מיוחדת (QSPE), קובע תנאים מחמירים יותר לטיפול חשבונאי כמכירה בהעברת חלק של נכסים פיננסיים, כולל הבהרות לתנאים לגרירת נכסים פיננסיים, מתקן כללי מדידה בהכרה לראשונה של זכויות שנשמרו (retained interests).

במקביל, פרסם ה-FASB את תקן חשבונאות אמריקאי FAS 167 (ASC 810-10), תיקונים לפרשנות 46 מתוקנת (FIN 46(R)) - איחוד ישויות בעלות זכויות משתנות (ASC 810-10), המתקן כללים שנקבעו בקשר לאיחוד ישויות בעלות זכויות משתנות. FAS 167 מחייב לבחון, במועד יישום התקן לראשונה ביום 1 בינואר 2010, את חובת האיחוד לגבי כל הישויות בעלות זכויות משתנות (VIEs) בהן מעורבת החברה, מעדכן את הקריטריונים לזיהוי ישויות בעלות זכויות משתנות (VIEs), משנה את הגישה לקביעת זהות הנהנה העיקרי (מהגישה המתבססת על מבחנים כמותיים לבחינה איכותית של זיהוי שליטה בזכויות פיננסיות) וכן מחייב את התאגידים המדווחים לבצע בחינה מחדש של חובת איחוד ה-VIEs בתדירות גבוהה יותר.

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

בהתאם לחוזר פיקוח על הבנקים מיום 6 בספטמבר 2009, החברה מיישמת את הכללים שנקבעו ב-FAS 166 ו-FAS 167, לרבות דרישות הגילוי שנקבעו בהם מיום 1 בינואר 2010 ואילך בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בתקנים אלו. ככלל, בהתאם להוראות מעבר אלה נדרש:

- ◆ ליישם את דרישות ההכרה והמדידה בתקן לגבי העברות של נכסים פיננסיים שיבוצעו ביום 1 בינואר 2010 ואילך.
- ◆ לבחון ביום 1 בינואר 2010 ואילך האם נדרש לאחד בהתאם ל-FAS 167 ישויות שהוגדרו לפי הכללים הישנים כישויות כשירות למטרה מיוחדת (QSPE).

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



ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

1. תקן חשבונאות מספר 29, אימוץ תקני דיווח בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים" (IFRS) (להלן - "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. האמור לא חל על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בחודש יוני 2009 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בנושא "דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" אשר קובע את אופן האימוץ הצפוי של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי.

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

- ◆ בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1 בינואר 2011. ממועד זה ואילך יידרשו התאגידים הבנקאים וחברות כרטיסי האשראי לעדכן את הטיפול החשבונאי בנושאים אלה באופן שוטף, בהתאם להוראות המעבר בתקנים הבינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה, ובהתאם להבהרות שיימסרו על ידי הפיקוח על הבנקים.
- ◆ בנושאים בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1 בינואר 2013, כאשר בכונת הפיקוח על הבנקים לקבל במהלך שנת 2011 החלטה סופית בנושא זה. ההחלטה הסופית תקבע בהתחשב בלוח הזמנים שייקבע בארה"ב ובהתקדמות תהליך ההתכנסות בין גופי התקינה הבינלאומית והאמריקאית.

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

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

ביום 31 בדצמבר 2009 פרסם חוזר של המפקח על הבנקים בנושא "מדידות שווי הוגן, חלופת השווי ההוגן, אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים", וביום 26 ביולי 2010 פרסם חוזר נוסף בנושא "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים". בהתאם לחוזרים הנ"ל בשלב זה, אומצו תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), המטפלים בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי, בנושאים המפורטים להלן:

1. IAS 8, בנושא מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות;
2. IAS 21, בנושא השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ;
3. IAS 33, בנושא רווח למניה;
4. IFRS 2, בנושא תשלום מבוסס מניות;
5. IAS 29, בנושא דיווח כספי בכלכלות היפר-אינפלציוניות;
6. IAS 34, בנושא דיווח כספי לתקופות ביניים;
7. IFRS 3 (2008), בנושא צירופי עסקים;
8. IAS 27 (2008), בנושא דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים;
9. IAS 28, בנושא השקעות בחברות כלולות;
10. IAS 36, בנושא ירידת ערך נכסים;

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

- 11. IAS 17, בנושא חכירות;
- 12. IAS 16, בנושא רכוש קבוע;
- 13. IAS 40, בנושא נדל"ן להשקעה;
- 14. IFRS 5, בנושא נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו;
- 15. IAS 10, בנושא אירועים לאחר תקופת הדיווח;
- 16. IAS 20, בנושא הטיפול החשבונאי במענקים ממשלתיים וגילוי לגבי סיוע ממשלתי;
- 17. IAS 31, בנושא זכויות בעסקאות משותפות;
- 18. IAS 38, בנושא נכסים בלתי מוחשיים.

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

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

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



ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

להלן פירוט בנוגע להשפעות העיקריות של אימוץ תקני IFRS אשר תחילתם הינה מיום 1 בינואר 2011

- א. IFRS 2, תשלום מבוסס מניות
- הענקות הוניות שהוענקו לאחר 7 בנובמבר 2002 ולפני ה- 15 במרס 2005 מטופלות למפרע בהתאם לתקן הנ"ל. לא צפויה להיות השפעה מהותית כתוצאה מיישום התקן לראשונה.
- ב. תקן דיווח כספי בינלאומי 3 ותקן חשבונאות בינלאומי 27 משנים בחלק מהנושאים תחת הוראות תקנים אלו את הטיפול החשבונאי שיידרש ליישם. כמו כן, התקנים הנ"ל מבהירים סוגיות שעד כה לא ניתן להן טיפול בנושא צירופי עסקים ודוחות כספיים מאוחדים. להלן סקירה של השינויים העיקריים של התקנים החדשים:
- (א) עלויות עסקה של חברה רוכשת במסגרת צירוף העסקים יוכרו כהוצאה בתקופה בה התהוו (למעט הוצאות הנפקה), ולא יוכרו כחלק מעלות צירוף העסקים.
- (ב) רכישות נוספות של מניות חברה מוחזקת לאחר השגת השליטה, יוכרו כפעולה במישור ההוני.
- (ג) מימושים של מניות חברה מוחזקת, תוך שמירה על שליטה, יוכרו כפעולה במישור ההוני.
- (ד) בעת איבוד שליטה בחברה מוחזקת, יתרת ההשקעה במוחזקת תימדד בשווי הוגן למועד איבוד השליטה וההפרש יזקף לרווח או הפסד לתקופה. השווי ההוגן יהווה עלות לצרכי הטיפול החשבונאי בתקופות עוקבות.
- (ה) מוניטין אינו מופחת עוד ותבוצע בחינה לירידת-ערך אחת לשנה.
- (ו) זכויות שאינן מקנות שליטה (בעבר נקראו זכויות המיעוט), יהוו חלק מההון העצמי וימדדו בשווי הוגן במועד הרכישה כנגד הכרה בכל המוניטין של החברה הנרכשת.
- (ז) רווח או הפסד בחברה המאוחדת יוכר במלואו בדוחות החברה תוך חלוקה בין החלק המיוחד לבעלי זכויות הוניות בחברה לבין זכויות שאינן מקנות שליטה (בעבר זכויות המיעוט), גם אם יביא את זכויות אלה להצגתם בחובה.
- (ח) שינויים שמוכרים ישירות ברווח כולל אחר של החברה המוחזקת יוכר במלואם בהון העצמי תוך חלוקה בין החלק המיוחד לחברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה (גם אם יביא את זכויות אלה להצגתם בחובה).
- (ט) ברכישה בשלבים ההשקעה הקיימת בספרי החברה המחזיקה למועד השגת השליטה תימדד בשווי הוגן, כאשר ההפרש בין ערכה בספרים לבין שוויה ההוגן יוכר ברווח או הפסד לתקופה.
- בהתאם להנחיות המפקח על הבנקים, רשאית ליישם את התקן למפרע או באופן של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2011. החברה בחרה ליישם את התקן באופן של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2011. לאור זאת, ליישום תקנים אלה לא צפויה להיות השפעה על הדוחות הכספיים.
- ג. IFRS 5, נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו
- בכללי החשבונאות המקובלים בישראל, כפי שאומצו בהוראות המפקח על הבנקים, לא קיימות הנחיות ספציפיות למדידת נכסים המוחזקים למכירה. בהתאם לתקינה הבינלאומית, כפי שאומצה בהוראות הדיווח לציבור, נכסים לא שוטפים וקבוצות מימוש שעומדים בקריטריונים שנקבעו בתקן, למעט נכסים שנתפסו כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור, ימדדו על פי הנמוך מבין ערכם בספרים או שוויים ההוגן בניכוי עלויות מכירה. בנוסף, על פי ה-IFRS לא נכלל פחת בגין נכסים אלו מהמועד שבו סווגו כמוחזקים למכירה. יישום התקן הינו בדרך של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2011. לא צפויה להיות השפעה כתוצאה מיישום התקן לראשונה.

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

ד. IAS 28, השקעות בחברות כלולות זכויות הצבעה פוטנציאליות- על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, כפי שאומצו בהוראות המפקח על הבנקים, אין להתחשב בזכויות הצבעה פוטנציאליות בקביעת קיומה של השפעה מהותית. לעומת זאת בהתאם לתקינה הבינלאומית בעת קביעת קיומה של השפעה מהותית יש להתחשב בזכויות הצבעה פוטנציאליות מסוימות. התקן ייושם מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2011.

ליתר התקנים המפורטים לעיל, לא צפויה להיות השפעה כתוצאה מיישום התקנים לראשונה.

2. המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

בחודש דצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב (ASC 310) ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סוג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. החברה תיישם את הוראות החוזר החל מיום 1 בינואר 2011, בהתאם להוראות המעבר וההנחיות שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים. כתוצאה מיישום ההוראה לראשונה יגדלו ההפרשה להפסדי אשראי והמחיקות החשבונאיות בסך של 49 מיליון ש"ח. מנגד, המסים הנדחים יגדלו ב-10 מיליון ש"ח, כך שיתרת העודפים תקטן ב-39 מיליון ש"ח. בהתאם להוראת המפקח על הבנקים מיום 18 בפברואר 2010 בנושא מדידה וגילוי של חובות פנימיים, סיכון אשראי והפרשה להפסד אשראי, נדרש להציג ביאור פרופורמה המפרט את השפעת ההוראות החדשות על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2010, במידה והוראות אלו היו מיושמות ביום זה. לפירוט בדבר אופן יישום ההוראות החדשות והשפעתן הצפויה ראה ביאור 2 להלן.

3. אימוץ FAS 157 בנושא מדידות שווי הוגן, FAS 159 בנושא חלופת השווי הוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

בחודש ספטמבר 2009 פרסם ה-FASB את FAS 157, **מדידות שווי הוגן** (כיום Fair Value Measurements, ASC 820-10, and Disclosures) FAS 157 (ASC 820-10) המגדיר שווי הוגן וקובע מסגרת עבודה עקבית למדידת שווי הוגן על ידי הגדרת טכניקות הערכת שווי הוגן לגבי נכסים והתחייבויות וקביעת מדרג שווי הוגן והנחיות יישום מפורטות. נתונים נצפים (observable inputs) מייצגים מידע הזמין בשוק המתקבל ממקורות בלתי תלויים ואילו נתונים לא נצפים (unobservable inputs) משקפים את ההנחות של התאגיד הבנקאי. סוגים אלו של נתונים יוצרים מדרג שווי הוגן כמפורט להלן:

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



ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

כמו כן, FAS 157 מרחיב את דרישות הגילוי למדידות שווי הוגן. FAS 157 (ASC 820-10) יחול מיום 1 בינואר 2011 ואילך ויאומץ לראשונה במתכונת מוגבלת של יישום למפרע. לאור זאת, התקן יישום מכאן ולהבא, למעט מכשירים פיננסיים אשר נמדדו לפני יישומו לראשונה.

במועד היישום לראשונה, ההפרש בין היתרות המאזניות של המכשירים הפיננסיים לבין ערכי השווי ההוגן של אותם מכשירים יוכר כהשפעה מצטברת ליתרת הפתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2011, אשר תוצג בנפרד. על פי הערכת החברה, לא קיימת השפעה על יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2011. דרישות הגילוי החדשות, לרבות הגילוי הנדרש בדוחות שנתיים בלבד, יישמו ברבעון הראשון של שנת 2011 ללא חובת יישום של דרישות הגילוי הנ"ל על דוחות כספיים לתקופות שהוצגו לפני יישום התקן לראשונה.

בנוסף, בהתאם להוראות המעבר לשנת 2011, נקבעו הנחיות ספציפיות בנוגע לנתונים שימשו בחישוב השווי ההוגן של מכשירים נגזרים. כמו כן, נקבע כי בדוחות כספיים רבעוניים ושנתיים בשנת 2011, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי אינם נדרשים להשתמש במודלים מורכבים הכוללים תרחישים שונים של חשיפה פוטנציאלית כדי למדוד את רכיב סיכון האשראי שנכלל בשווי ההוגן של מכשירים נגזרים.

תקן חשבונאות אמריקאי 159, חלופת השווי ההוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (ASC 825-10, Financial Instruments: Fair Value Option)

בחודש פברואר 2007 פרסם ה-FASB את FAS 159 (ASC 825-10), לרבות תיקון ל-FAS 115, מטרתו הינה לאפשר הפחתת תנודתיות ברווחים מדווחים אשר נובעת ממדידה של נכסים מגודרים והתחייבויות מגודרות ומכשירים נגזרים מגדרים לפי בסיסי מדידה שונים.

FAS 159 (ASC 825-10) יאפשר לתאגיד בנקאי ולחברת כרטיסי אשראי לבחור, במועדי בחירה מוגדרים, למדוד בשווי הוגן מכשירים פיננסיים ופריטים מסוימים אחרים (הפריטים הכשירים), אשר בהתאם להוראות הדיווח לציבור לא נדרש למדוד אותם בשווי הוגן. רווחים והפסדים שטרם מומשו בגין השינויים בשווי ההוגן של הפריטים לגביהם נבחרה חלופת השווי ההוגן, ידווחו בדוח רווח והפסד בכל מועד דיווח עוקב. כמו כן, עלויות ועמלות מראש הקשורות לפריטים לגביהם תיבחר חלופת השווי ההוגן יוכרו בדוח רווח והפסד במועד התהוותן ולא יידחו. בחירת יישום חלופת השווי ההוגן כאמור לעיל תיעשה לגבי כל מכשיר בנפרד (instrument-by-instrument) ואינה ניתנת לביטול. בנוסף, FAS 159 (ASC 825-10) קובע דרישות הצגה וגילוי המיועדות לסייע להשוואה בין תאגידי בנקאיים הבוחרים בבסיסי מדידה שונים לסוגים דומים של נכסים והתחייבויות.

למרות האמור לעיל, בחוזר הובהר כי תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי לא יבחרו בחלופת השווי ההוגן, אלא אם התאגיד הבנקאי / חברת כרטיסי אשראי פיתח מראש ידע, מערכות, נהלים ובקורות ברמה גבוהה שיאפשרו לו למדוד את הפריט ברמה גבוהה של מהימנות. לפיכך, תאגיד בנקאי / חברת כרטיסי אשראי לא יבחר בחלופת השווי ההוגן לגבי נכס כלשהו שמתאים לסיווג לרמה 2 או לרמה 3 במדרג השווי ההוגן, או לגבי התחייבות כלשהי, אלא אם קיבל לכך אישור מראש מהפיקוח על הבנקים.

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

FAS 159 (ASC 825-10) יחול מיום 1 בינואר 2011 ואילך. יישום באימוץ למפרע או יישום באימוץ מוקדם אסורים. הוראות המעבר של המפקח על הבנקים מתייחסות ליישום לגבי פריטים כשירים הקיימים במועד התחילה וכן לניירות ערך זמינים למכירה וניירות ערך מוחזקים לפדיון באופן הבא:

◆ יישום על פריטים כשירים הקיימים במועד התחילה: תאגיד בנקאי / חברת כרטיסי אשראי רשאי לבחור בחלופת השווי ההוגן עבור פריטים כשירים הקיימים במועד התחילה. במקרים אלה, היתרות המאזניות של פריטים כשירים אלה יותאמו לשווי הוגן וההשפעה של המדידה מחדש הראשונה בשווי הוגן תיזקף כהתאמה בגין השפעה מצטברת ליתרת הפתיחה של העודפים. כמו כן, תאגיד בנקאי / חברת כרטיסי אשראי הבוחר בחלופת השווי ההוגן לפריטים הקיימים במועד התחילה, יכלול גילויים נרחבים כנדרש בחוזר בדוח הכספי השנתי ובדוח הכספי ביניים הראשון שלו לשנת 2011.

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

החברה בחנה את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים ועל פי הערכתה, לא קיימת השפעה על יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2011.

4. דרישות גילוי חדשות בקשר למדידת שווי הוגן ASU 2010-06

בחודש ינואר 2010, ה-FASB פרסם עדכון תקינה חשבונאית ASU 2010-06 בנושא שיפור גילוי לגבי מדידת שווי הוגן. העדכון דורש גילוי לסכומים של מעברים משמעותיים ממדידת שווי הוגן לפי רמה 2 למדידה לפי רמה 1 ולהיפך וכן הכללת הסברים למעברים אלו. בנוסף, נדרש גילוי לגבי סכומים ברוטו של השינויים במדידת שווי הוגן לפי רמה 3 אשר נובעים מפעולות רכישה, מכירה, הנפקה ופירעון. דרישות הגילוי כאמור יחולו על דוחות כספיים רבעוניים ושנתיים של חברות כרטיסי אשראי לתקופות הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2011 ואילך.

5. תקן חשבונאות מספר 23, הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה

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



ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כדלקמן: העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או חלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה בגין הוצאה, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו והלוואות 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. בחודש מאי 2008 הופץ מכתב המפקח על הבנקים בו צוין כי נערכת בחינה מחודשת של הכללים שיחולו על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לגבי הטיפול בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה. על פי המכתב, בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבוע כי על עסקאות בין תאגיד בנקאי או חברות כרטיסי אשראי לבין בעל שליטה בהם ועל עסקאות בין תאגיד בנקאי לבין חברה בשליטתו יחולו הכללים הבאים:

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

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

ל. הצגה מחדש

הדוחות הכספיים תואמו בדרך של הצגה מחדש על מנת לשקף בהם למפרע תיקון תחשיב של אומדן ההפרשה בגין מבצעי מתנות (תוכנית כוכבים) למחזיקי כרטיסי אשראי. טרם התיקון, ההפרשה נעשתה לתקופת מימוש כוכבים לשנה אחת קדימה בלבד בהקבלה לתקופת תקנון המבצע, שאושר מידי שנה בדירקטוריון החברה. לאחר התיקון, ובהתאם להנחיותיו של בנק ישראל, ההפרשה חושבה תחת ההנחה כי התוכנית, נכון לתאריכים המוצגים בדוחות הכספיים (תום השנים 2009, 2008 ו- 2007) הינה לטווח ארוך.

1. השפעה על המאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר 2009

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלה
173	6	179
42	76	118
91	(51)	40
1,094	(19)	1,075

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ל. הצגה מחדש (המשך)

2. השפעה על מאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2009

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההצגה מחדש	כפי שדווח בעבר	
873	6	867	נכסים אחרים
118	76	42	הפרשה בגין תוכנית כוכבים
40	(51)	91	תשלומים לבנקים (אחרים)
1,075	(19)	1,094	הון עצמי

3. השפעה על ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2009

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההצגה מחדש	כפי שדווח בעבר	
1,075	(19)	1,094	הון עצמי

4. השפעה על ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2008

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההצגה מחדש	כפי שדווח בעבר	
911	(13)	924	הון עצמי

5. השפעה על ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2007

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההצגה מחדש	כפי שדווח בעבר	
835	(13)	848	הון עצמי

6. השפעה על תזרימי המזומנים של המאוחד לשנת 2009

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההצגה מחדש	כפי שדווח בעבר	
181	(8)	189	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
872	8	864	תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון



ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ל. הצגה מחדש (המשך)

7. השפעה על תזרימי המזומנים של החברה לשנת 2009

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלה	
(63)	(8)	(71)	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
856	8	864	תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון

8. השפעה על הלימות ההון לשנת 2009

באחוזים

כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלה	
24.3	(0.5)	23.8	יחס הון ראשוני עפ"י באזל I
24.3	(0.5)	23.8	יחס הון כולל עפ"י באזל I
12.9	(0.3)	12.6	יחס הון ראשוני עפ"י באזל II
12.9	(0.3)	12.6	יחס הון כולל עפ"י באזל II

9. השפעה על הרווח הנקי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

מאוחד	חברה	
210	198	הרווח כפי שדווח בעבר - רווח לפני מס
154	154	הרווח הנקי שדווח בעבר
10	10	גידול בהוצאות המכירה והשיווק
(2)	(2)	קיטון בתשלומים לבנקים
(2)	(2)	גידול במיסים על ההכנסה
148	148	הרווח הנקי כמדווח בדוחות כספיים אלה

10. השפעה על הרווח למניה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלה	
210	(9)	201	רווח למניה

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ל. הצגה מחדש (המשך)

11. השפעה על הרווח הנקי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

חברה	מאוחד	
228	237	הרווח כפי שדווח בעבר - רווח לפני מס
173	173	הרווח הנקי שדווח בעבר
(*-)	(*-)	קיטון בהוצאות המכירה והשיווק
*_	*_	גידול בתשלומים לבנקים
*_	*_	גידול במיסים על ההכנסה
173	173	הרווח הנקי כמדווח בדוחות כספיים אלה

12. השפעה על הרווח למניה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלה	
235	-	235	רווח למניה

13. השפעה על הרווח הנקי לפי רבעונים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (לא מבוקר)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
39	38	49	28	הרווח הנקי כפי שדווח בעבר
2	1	3	4	גידול בהוצאות מכירה ושיווק
(*-)	(*-)	(1)	(1)	קיטון בתשלומים לבנקים
(*-)	(1)	(*-)	(1)	קיטון במיסים על הכנסה
37	38	47	26	הרווח הנקי לאחר הצגה מחדש



ביאור 2 - השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה למדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי על סעיפים מאזניים מסוימים ליום 31 בדצמבר 2010

בהתאם להוראה החדשה של המפקח על הבנקים בנושא המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי, החברה נדרשת, החל מ- 1 בינואר 2011, ליישם את תקני חשבונאות אמריקאיים (ASC 310) ועמדות של רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור.

בהתאם להוראה, החברה נדרשת לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (appropriate) כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלה. ההוראה מיושמת לגבי יתרות החוב בסיכון אשראי מאזני הנמצאות בתכולתה, כגון, פיקדונות בבנקים, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וכו'. בנוסף, החברה נדרשת לקיים, כחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי, מסגרות אשראי שלא נוצלו וערבויות.

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

הפרשה פרטנית להפסדי אשראי - החברה תבחן על בסיס פרטני כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 500 אלפי ש"ח או יותר. הפרשה פרטנית להפסדי אשראי תוכר לגבי כל חוב שסווג כפגום. חוב יסווג כפגום כאשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים צפוי (probable) שהחברה לא תוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לה לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב. בכל מקרה, חוב מסווג כחוב פגום כאשר קרן או ריבית בגינו מצויים בפיגור של 90 ימים או יותר. כמו כן, כל חוב שתנאיו שונו בארגון מחדש של חוב בעייתי יסווג כחוב פגום ויבחן פרטנית. ההפרשה הפרטנית להפסדי אשראי תוערך בהתבסס על תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של החוב.

הפרשה להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים, וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. הפרשה קבוצתית תחושב בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5, Accounting for Contingencies (ASC 450), בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות ההומוגניות של חובות בעלות מאפייני סיכון דומים. הנוסחה לחישוב ההפרשה הקבוצתית, שנקבעה בהוראת שעה של המפקח על הבנקים (בתוקף עד וכולל 31 בדצמבר 2012), מבוססת על שעורי הפסד היסטוריים, המתייחסים לחובות תקינים (לרבות חובות באחריות בנקים), חובות בעייתיים, ארגונים וחברות כרטיסי אשראי. בנוסף, החברה מבצעת הפרשה להפסדי אשראי בגין סעיפים חוץ מאזניים (מסגרות בלתי מנוצלות).

ביאור 2 - השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה למדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי על סעיפים מאזניים מסוימים ליום 31 בדצמבר 2010 (המשך)

החברה לא תצבור הכנסות ריבית בגין כל חוב אשר מצוי בפיגור. חובות כאמור מוגדרים על ידי החברה כחובות שאינם צוברים הכנסות ריבית.

בנוסף, נקבעו בהוראה הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוזי מאזני (החברה תסווג את כל החובות שלה ופריטי אשראי חוץ מאזני בסיווגים: טוב, השגחה מיוחדת, נחות או פגום), בהתאם לכללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר, נקבע בחוזר כי יש למחוק חשבונאית כל חוב או חלק ממנו המוערך על בסיס פרטי שנחשב כאינו בר גביה (uncollectible) ובעל ערך נמוך כך שהותרתו כנכס אינה מוצדקת, או חוב בגינו מנהלת החברה מאמצי גביה ארוכי טווח (תקופה העולה על שנתיים). לגבי החובות המוערכים על בסיס קבוצתי, נקבעו כללי המחיקה בהתבסס על תקופת הפיגור שלהם (לאחר 150 ימי פיגור). מחיקה חשבונאית לא מהווה ויתור משפטי על החוב מצד החברה. המחיקה תתאים את יתרת החוב המדווחת בדוחות הכספיים בלבד, תוך יצירת בסיס עלות חדש לחוב בספרי החברה.

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות מיום 1 בינואר 2011 ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות. במועד היישום לראשונה, החברה, בין היתר:

- ◆ תמחק חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים למחיקה חשבונאית;
 - ◆ תסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור.
 - ◆ תתאים את יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום 1 בינואר 2011 לדרישות הוראה זו, לרבות דרישות קביעת ההפרשה, ודרישות התייעוד. ההתאמות יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.
- כמו כן, תותאם יתרת מסים שוטפים ומסים נדחים לקבל ולשלם ליום 1 בינואר 2011. התאמות הנובעות מהפעילות לעיל למועד היישום לראשונה תכללנה ביתרת העודפים בהון העצמי.

ביאור הפרופורמה להלן, מפרט את ההשפעה הצפויה של האימוץ לראשונה של הוראה זו ביום 31 בדצמבר 2010.



ביאור 2 - השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה למדידה וגילוי של חובות פגומים, סיון אשראי והפרשה להפסדי אשראי על סעיפים מאזניים מסוימים ליום 31 בדצמבר 2010 (המשך)

א'. השפעת היישום לראשונה של ההוראות החדשות על סעיפים מאזניים עיקריים, ליום 31 בדצמבר 2010

סכומים מדווחים
מיליוני ש"ח
מבוקר

לוח 1 - סיכום ההשפעה על העודפים ליום 31 בדצמבר 2010

ליום 31 בדצמבר 2010	
1,237	יתרת עודפים ליום 31.12.2010 שנכללה בדוחות הכספיים
(39)	השפעה מצטברת נטו ממס מיישום לראשונה של ההוראות החדשות ליום 31.12.2010
	מזה:
(49)	השינוי בהפרשה להפסדי אשראי
10	השפעת המס המתייחסת
1,198	יתרת עודפים ליום 31.12.2010 לפי ההוראות החדשות

לוח 2 - ההשפעה על האשראי לציבור (לפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי) ליום 31 בדצמבר 2010

ליום 31 בדצמבר 2010	
	יתרת האשראי לציבור (לפני ניכוי הפרשות לחובות מסופקים) ליום 31.12.2010
11,944	שנכללה בדוחות הכספיים
	השפעה יישום לראשונה ליום 31.12.2010 של ההוראות החדשות:
(65)	מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו ליום 31.12.2010 *
	יתרת האשראי לציבור (לפני ניכוי הפרשות להפסדי אשראי)
11,879	ליום 31.12.2010 לפי ההוראות החדשות

* כולל קרן וריבית.

ביאור 2 - השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה למדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי על סעיפים מאזניים מסוימים ליום 31 בדצמבר 2010 (המשך)

סכומים מדווחים
מיליוני ש"ח
מבוקר

לוח 3 - ההשפעה על הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום 31 בדצמבר 2010

הפרשה להפסדי אשראי		
סך הכל	על בסיס	
	קבוצתי ** אחר	פרטני
79	31	48
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2010 שנכללה בדוחות הכספיים		
(65)	(65)	*-
השפעת היישום לראשונה של ההוראות החדשות:		
מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו ליום 31.12.2010 ***		
49	90	(41)
שינויים אחרים בהפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2010 (נזקפו להון העצמי)		
63	56	7
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2010 לפי ההוראות החדשות		

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
** לרבות הפרשה על בסיס קבוצתי בגין חובות שנבדקו פרטנית ונמצא שאינם פגומים.
*** כולל קרן וריבית.

לוח 4 - ההשפעה על יתרת נכסים אחרים בגין מיסים נדחים לקבל נטו ליום 31 בדצמבר 2010

ליום 31 בדצמבר 2010	
24	יתרת נכסים אחרים בגין מיסים נדחים לקבל נטו ליום 31.12.2010 שנכללה בדוחות הכספיים
10	השפעה מיישום לראשונה ליום 31.12.2010 של ההוראות החדשות
34	יתרת נכסים אחרים בגין מיסים נדחים לקבל נטו ליום 31.12.2010 לפי ההוראות החדשות



ביאור 2 - השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה למדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי על סעיפים מאזניים מסוימים ליום 31 בדצמבר 2010 (המשך)

**סכומים מדווחים
מיליוני ש"ח
מבוקר**

ב'. פירוט נוסף לנתונים לפי ההוראות החדשות

לוח 5 - יתרת האשראי לציבור ליום 31 בדצמבר 2010 לפי ההוראות החדשות

31 בדצמבר 2010			
הפרשה		יתרת חוב רשומה	
יתרת חוב נטו	להפסדי אשראי		
57	7	64	אשראי לציבור שנבדק על בסיס פרטני *
11,767	48	11,815	אשראי לציבור שנבדק על בסיס קבוצתי **
11,824	55	11,879	סך הכל אשראי לציבור

* לרבות אשראי שנבחן על בסיס פרטני ונמצא שהוא אינו פגום. ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי זה חושבה על בסיס קבוצתי.

** אשראי אחר שלא נבדק פרטנית אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינו חושבה על בסיס קבוצתי. ראה פירוט נוסף בלוח 7.

לוח 6 - אשראי לציבור שנבדק על בסיס פרטני

1. אשראי לציבור שנבדק על בסיס פרטני כולל:

31 בדצמבר 2010			
הפרשה		יתרת חוב רשומה	
יתרת חוב נטו	להפסדי אשראי		
-	7	7	אשראי לציבור פגום *
-	-	-	אשראי לציבור שאינו פגום, בפיגור של 90 ימים או יותר *
-	***-	***-	אשראי לציבור שאינו פגום, בפיגור של 30 ימים ועד 89 ימים **
57	***-	57	אשראי לציבור אחר שאינו פגום **
57	***-	57	סך הכל אשראי לציבור שאינו פגום **
57	7	64	סך הכל אשראי לציבור שנבדק על בסיס פרטני

* כל האשראי לציבור שנבדק על בסיס פרטני ובפיגור 90 ימים או יותר מסווג כפגום.

** כולל גם אשראי שנבדק על בסיס פרטני ונמצא שאינו פגום, בגינו ההפרשה להפסדי אשראי חושבה על בסיס קבוצתי.

*** סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 2 - השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה למדידה וגילוי של חובות פגומים, סיון אשראי והפרשה להפסדי אשראי על סעיפים מאזניים מסוימים ליום 31 בדצמבר 2010 (המשך)

סכומים מדווחים
מיליוני ש"ח
מבוקר

לוח 6 - אשראי לציבור שנבדק על בסיס פרטני (המשך)

מידע נוסף על אשראי לציבור פגום שנבדק על בסיס פרטני

31 בדצמבר 2010	
יתרת חוב רשומה	
7	2. אשראי לציבור פגום בגינו קיימת הפרשה להפסדי אשראי על בסיס פרטני
-	אשראי לציבור פגום בגינו לא קיימת הפרשה להפסדי אשראי על בסיס פרטני
7	סך אשראי לציבור פגום
7	3. אשראי לציבור פגום שנמדד לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים
-	אשראי לציבור פגום שנמדד לפי שווי הבטחון
7	סך הכל אשראי לציבור פגום

4. אשראי בעייתי בארגון מחדש במסגרתו בוצעו שינויים בתנאי האשראי

31 בדצמבר 2010		
יתרת חוב רשומה	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב נטו
7	7	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
7	7	-

אשראי שאינו צובר הכנסות ריבית
צובר הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר
צובר הכנסות ריבית, בפיגור של 30 עד 89 ימים
צובר הכנסות ריבית

סך הכל (נכלל באשראי לציבור פגום)



ביאור 2 - השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה למדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי על סעיפים מאזניים מסוימים ליום 31 בדצמבר 2010 (המשך)

**סכומים מדווחים
מיליוני ש"ח
מבוקר**

לוח 7 - אשראי לציבור שנבדק על בסיס קבוצתי:

אשראי לציבור שנבדק על בסיס קבוצתי כולל:

אשראי אחר שלא נבדק פרטנית אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינו חושבה על בסיס קבוצתי:

31 בדצמבר 2010		
יתרת חוב רשומה	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב נטו
-	-	-
12	6	6
23	12	11
11,780	30	11,750
11,815	48	11,767

אשראי לציבור פגום *

אשראי לציבור שאינו פגום, בפיגור של 90 ימים או יותר

אשראי לציבור שאינו פגום, בפיגור של 30 ימים ועד 89 ימים

אשראי לציבור שאינו פגום

סך הכל

* אשראי לציבור שנבחן קבוצתית ונמצא בפיגור מעל 150 ימים נמחק חשבונאית ולכן אין בגינו יתרת חוב רשומה.

לוח 8 - הרכב יתרת ההפרשה ליום 31 בדצמבר 2010

הפרשה להפסדי אשראי		
על בסיס פרטני	על בסיס קבוצתי *	סה"כ
7	48	55
-	**_	**_
-	8	8

הרכב יתרת ההפרשה ליום 31.12.2010:

בגין אשראי לציבור

בגין חובות שאינם אשראי לציבור

בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (נכלל בסעיף

התחייבויות אחרות)

* לרבות הפרשה על בסיס קבוצתי בגין חובות שנבדקו פרטנית ונמצא שאינם פגומים.

** סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 3 - מזומנים ופיקדונות בבנקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2009	2010	2009	2010	
52	50	63	50	מזומנים
403	*-	412	27	פיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים
455	50	475	77	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים
18	15	18	15	פיקדונות אחרים בבנקים
473	65	493	92	סך הכל

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



ביאור 4 – חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

2010						
שיעור ריבית ממוצעת שנתית						
החברה		המאוחד		לעסקאות		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		בחודש	ליתרה	
2009	2010	2009	2010	האחרון	ליום	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		%	%	
9,341	10,161	9,362	10,197	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (3)
-	-	630	731	9.8	9.79	אשראי למחזיקי כרטיס (2) (3)
337	258	451	380	5.64	5.31	אשראי לבתי עסק (4)
9,678	10,419	10,443	11,308			סך הכל
(23)	(21)	(60)	(79)			בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס						
9,655	10,398	10,383	11,229			אשראי ולבתי עסק
116	198	116	618			חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
8	8	16	18			הכנסות לקבל
-	-	-	-			אחרים
9,779	10,604	10,515	11,865			סך כל החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
8,510	8,760	8,510	8,760			(1) מזה באחריות בנקים
-	-	55	66			(2) מזה באחריות בנקים
(3) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות. אשראי למחזיקי כרטיס - עם חיוב ריבית כולל עסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר ועסקאות אחרות.						
(4) כולל מקדמות לבתי עסק בסך 255 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2009 - 332 מיליון ש"ח).						

ביאור 5 - הפרשה לחובות מסופקים (1)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. מאוחד

סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה ספציפית **	
27	2	25	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2007
11	5	6	הפרשות נטו לשנת 2008
38	7	31	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2008
22	8	14	הפרשות נטו לשנת 2009
60	15	45	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2009
19	16	3	הפרשות נטו לשנת 2010
79	31	48	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2010

ב. חברה

סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה ספציפית **	
19	1	18	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2007
*-	*-	*-	הפרשות נטו לשנת 2008
19	1	18	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2008
4	*-	4	הפרשות נטו לשנת 2009
23	1	22	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2009
(2)	1	(3)	הפרשות נטו לשנת 2010
21	2	19	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2010

ראה גם ביאור 2 בדבר ביאור הפרופורמה המתייחס להשפעת ההוראות החדשות על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות המאוחדים ליום 31.12.2010, במידה והוראות אלו היו מיושמות ביום זה.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

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

(1) בדוח רווח והפסד המאוחד נכללו חובות אבודים בסך 29 מיליון ש"ח (שנת 2009 - 6 מיליון ש"ח, שנת 2008 - 3 מיליון ש"ח).

בשנת 2010 התווספה הפרשה לחובות מסופקים בסך 13 מיליון ש"ח בגין חברה שאוחדה לראשונה.

הוצאות חובות מסופקים בסך 3 מיליון ש"ח בגין ניכיון שיקים נרשמו כנגד נכסים אחרים.



ביאור 6 - חייבים (1) בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסיכון אשראי חוץ מאזני לפי גודל החבות של הלווה

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2010				
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי				
מזה:				
סיכון (3) אשראי	באחריות הבנקים	סך הכל	מספר לווים (2)	
במיליוני ש"ח				
תקרת האשראי (באלפי ש"ח)				
183	1,555	1,630	1,045,399	יתרות לווה עד 5
338	2,172	2,328	368,677	יתרות לווה מעל 5 עד 10
370	1,482	1,644	165,460	יתרות לווה מעל 10 עד 15
700	909	1,115	103,749	יתרות לווה מעל 15 עד 20
1,111	975	1,245	95,882	יתרות לווה מעל 20 עד 30
2,069	537	807	80,556	יתרות לווה מעל 30 עד 40
3,150	846	1,435	94,418	יתרות לווה מעל 40 עד 80
725	186	354	11,760	יתרות לווה מעל 80 עד 150
51	71	119	862	יתרות לווה מעל 150 עד 300
33	31	74	254	יתרות לווה מעל 300 עד 600
42	22	55	115	יתרות לווה מעל 600 עד 1,200
-	-	-	-	יתרות לווה מעל 1,200 עד 2,000
43	35	130	84	יתרות לווה מעל 2,000 עד 4,000
15	5	49	12	יתרות לווה מעל 4,000 עד 8,000
25	-	109	12	יתרות לווה מעל 8,000 עד 20,000
-	-	63	2	יתרות לווה מעל 20,000 עד 40,000
47	-	351	6	יתרות לווה מעל 40,000 עד 200,000
-	-	339	1	יתרות לווה מעל 200,000 עד 400,000
8,902	8,826	11,847	1,967,249	סך הכל
-	-	18	-	הכנסות לקבל וחייבים אחרים
8,902	8,826	11,865	1,967,249	סך הכל

(1) לאחר ניכוי ההפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.

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

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

ביאור 6 - חייבים (1) בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסיכון אשראי חוץ מאזני לפי גודל החבות של הלווה (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2009				
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי				
מזה: *				
סיכון * (אשראי 3)	באחריות הבנקים	סך הכל	מספר לווים (2)	
במיליוני ש"ח				
תקרת האשראי (באלפי ש"ח)				
1,136	1,719	1,995	998,335	יתרות לווה עד 5
1,529	2,353	2,685	357,777	יתרות לווה מעל 5 עד 10
1,019	1,551	1,788	139,697	יתרות לווה מעל 10 עד 15
614	917	1,078	59,500	יתרות לווה מעל 15 עד 20
627	902	1,101	43,503	יתרות לווה מעל 20 עד 30
289	398	507	14,093	יתרות לווה מעל 30 עד 40
334	456	587	10,772	יתרות לווה מעל 40 עד 80
85	124	149	1,395	יתרות לווה מעל 80 עד 150
35	51	61	293	יתרות לווה מעל 150 עד 300
26	35	45	101	יתרות לווה מעל 300 עד 600
25	30	44	48	יתרות לווה מעל 600 עד 1,200
36	29	64	29	יתרות לווה מעל 1,200 עד 2,000
-	-	-	-	יתרות לווה מעל 2,000 עד 4,000
16	-	27	4	יתרות לווה מעל 4,000 עד 8,000
25	-	43	3	יתרות לווה מעל 8,000 עד 20,000*
21	-	37	1	יתרות לווה מעל 20,000 עד 40,000
224	-	288	4	יתרות לווה מעל 40,000 עד 200,000
6,041	8,565	10,499	1,625,555	סך הכל
-	-	16	-	הכנסות לקבל וחייבים אחרים
6,041	8,565	10,515	1,625,555	סך הכל

(1) לאחר ניכוי ההפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.

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

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

* סווג מחדש.



ביאור 7 - ניירות ערך

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2010				
רווחים (הפסדים) שטרם הוכרו מהתאמות				
שווי הוגן ***	לשווי הוגן ****	עלות מופחתת (במניות - עלות)	הערך במאזן	
ניירות ערך זמינים למכירה:				
74	9	65	74	מניות של אחרים **
-	(* -)	-	-	אגרת חוב של ממשלת ישראל
74	9	65	74	סך הכל ניירות ערך זמינים למכירה

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

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.
 ** כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך 14 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010 (31 בדצמבר 2009 - 67 מיליון ש"ח).
 *** נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך כלל על שערי בורסה.
 **** כלולים בהון העצמי בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן", בסכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 7 - ניירות ערך (המשך):

רכישת מניות MasterCard Incorporated ("MC")
ביום 13 בדצמבר 2007 רכשה החברה מחברת יורופיי, 150,380 מניות מסוג Class B Common Stock של MC תמורת סכום של כ- 101 מיליון ש"ח. סכום הרכישה משקף את השווי ההוגן של ההשקעה לתאריך זה. בחודש יוני 2008 החברה מכרה חלק מהמניות בבורסה. לאחר מכירה זו נותרו בבעלות החברה 73,994 מניות MC מסוג B.
עד וכולל 31 בדצמבר 2009 הוצגה ההשקעה בדוחות הכספיים לפי העלות ההיסטורית. החל מהדוחות לרבעון הראשון לשנת 2010 מוצגת ההשקעה בדוחות הכספיים לפי שווי הוגן (חסימת מניות למסחר הוסרה לקראת סיום המחצית הראשונה של שנת 2010).



ביאור 8 – השקעות בחברות מוחזקות (במאחד – כלולות) ופרטים על חברות אלה

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. המאחד

31 בדצמבר 2009			31 בדצמבר 2010			
סה"כ	חברות מאוחדות	חברות כלולות	סה"כ	חברות מאוחדות	חברות כלולות	
-	-	-	1	-	1	השקעות במניות לפי שיטת השווי המאזני (לרבות מוניטין)
2	-	2	2	-	2	השקעות אחרות בהלוואות בעלים
2	-	2	3	-	3	סך כל ההשקעות
*-	-	*-	-	-	-	מזה - רווחים (הפסדים) שנצברו ממועד הרכישה
סעיפים שנצברו בהון העצמי ממועד הרכישה						
פרטים בדבר מוניטין:						
10%	10%	-	10%	10%	-	קצב ההפחתה
10	10	-	10	10	-	הסכום המקורי
10	10	-	7	7	-	יתרה להפחתה

ב. החברה

276	**276	*-	365	364	1	השקעות במניות לפי שיטת השווי המאזני (לרבות מוניטין)
9	9	-	-	-	-	השקעות אחרות בהלוואות בעלים
285	285	*-	365	364	1	סך כל ההשקעות
**64	**64	*-	75	75	-	מזה - רווחים (הפסדים) שנצברו ממועד הרכישה
סעיפים שנצברו בהון העצמי ממועד הרכישה						
פרטים בדבר מוניטין:						
10%	10%	-	10%	10%	-	קצב ההפחתה
10	10	-	10	10	-	הסכום המקורי
10	10	-	7	7	-	יתרה להפחתה

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 8 – השקעות בחברות מוחזקות (במאחד – כלולות) ופרטים על חברות אלה (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

חלק החברה ברווחים או בהפסדים של חברות מוחזקות					
החברה			המאחד		
2008	2009	2010	2008	2009	2010
חלקה של החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות מוחזקות					
9	14	20	*-	*-	*-
הפרשה למיסים:					
7	12	14	*-	*-	*-
(4)	(7)	(5)	*-	*-	*-
3	5	9	*-	*-	*-
חלקה של החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות מוחזקות לאחר השפעת המס					
6	9	11	*-	*-	*-

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



ביאור 8 – השקעות בחברות מוחזקות (במאחד – כלולות) ופרטים על חברות אלה (המשך)

סכומים מדווחים

א. חברות בת מאוחדות

שם החברה ועיסוק (1)	חלק בהון המקנה		חלק בזכויות הצבעה		השקעה במניות לפי שווי מאזני (2)	
	זכות לקבלת רווחים	2010	2009	2010	2009	2010
	באחוזים		במיליוני ש"ח			
ישראלכרט מימון בע"מ עיסוק: מתן אשראי	100%	100%	100%	100%	11	3**
ישראלכרט נכסים בע"מ עיסוק: חברת נכסים	100%	100%	100%	100%	90	83
גלובל פקטורינג בע"מ עיסוק: פקטורינג	51%	51%	51%	51%	10	10**
ירופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ עיסוק: תאגיד עזר בנקאי	98.2%	98.2%	98.2%	98.2%	180	180
צמרת מימונים בע"מ עיסוק: ניכיון כרטיסי אשראי	-	100%	-	100%	73	-

ב. חברות כלולות

קידום מבנה איגוח בע"מ עיסוק: מתן הלוואות בתחום הרכב	20%	-	20%	-	-	-
י.מת - החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ עיסוק: מתן הלוואות בתחום הרכב	20%	-	20%	-	1	-*

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

(1) הפירוט לפי סעיף 32. ז. להוראות הדיווח לציבור, דוח כספי שנתי.

(2) לרבות יתרות עודפי עלות מיוחסים ומוניטין, בניכוי הפסדים מצטברים לירידת ערך.

(3) יתרת מוניטין בניכוי הפסדים מצטברים לירידת ערך מוניטין; נכללה בטור השקעה במניות לפי שווי מאזני.

תרומה לרווח הנקי מפעולות רגילות		השקעות הוניות אחרות		יתרות מוניטין (3)		השקעה במניות לפי שווי שוק	
2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
במיליוני ש"ח							
2	8	-	-	-	-	-	-
**7	7	2	-	-	-	-	-
(1)	(7)	**6	-	10	7	-	-
*_	-	-	-	-	-	-	-
-	3	-	-	-	-	-	-
-	-	2	2	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-



**ביאור 8 – השקעות בחברות מוחזקות (במיוחד – כלולות) ופרטים על חברות אלה
(המשך)**

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

ד. פרטים על חברת בת שאוחדה לראשונה

שם החברה: צמרת מימונים בע"מ	ליום הרכישה
סך כל הנכסים *	613
רווח נקי של החברה לשנת 2010 **	9

* לפי ספרי החברה.

** לאחר ביטול רווחים בין חברתיים בקבוצה המחזיקה.

ביאור 8 – השקעות בחברות מוחזקות (במיוחד – כלולות) ופרטים על חברות אלה

(המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ה. יתרת מוניטין בגין חברות מאוחדות

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

1. **יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ** - יורופיי הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1972 כחברה פרטית על ידי בנק הפועלים, אשר היה בעל השליטה בחברה עד לחודש יולי 2009. בחודש יולי 2009 רכשה החברה מבנק הפועלים ומחברת בת בבעלותו את מלוא החזקותיהם ביורופיי - 98.2% מהון המניות הרגילות המונפק והנפרע ו- 100% מהון המניות המיוחדות המונפק והנפרע של יורופיי. יתרת הון המניות הרגילות המונפק והנפרע של יורופיי (1.8%) מוחזקת על-ידי בנק מזרחי-טפחות בע"מ ("**בנק מזרחי**"). התמורה ששילמה החברה בגין הרכישה נקבעה בהתאם להערכת שווי שבוצעה ליורופיי בסך של כ-182 מיליוני ש"ח.
2. **צמרת מימונים בע"מ ("צמרת מימונים")** - בחודש יולי 2009 מכרה החברה את מלוא החזקותיה בצמרת מימונים, שעמדו על 19% מהון המניות המונפק והנפרע של צמרת מימונים, להפועלים נכסים (מניות) בע"מ ("הפועלים נכסים"; חברה-בת של בנק הפועלים, אשר החזיקה קודם למכירה ביתרת מניות צמרת מימונים). צמרת מימונים עוסקת בניכיון שוברי כרטיסי אשראי. התמורה שקיבלה החברה בגין המכירה הינה בסך של כ-15 מיליוני ש"ח, כנגד פרעון שטרי ההון שהחברה העמידה לצמרת מימונים. ביום 31 בינואר 2010, התקבלה בדיקטוריון החברה החלטה, לרכוש מהפועלים נכסים (מניות) בע"מ ("הפועלים נכסים"), חברת בת של בנק הפועלים, את צמרת מימונים. בחודש מרץ 2010, רכשה החברה את מלוא החזקותיה (100%) במניות חברת צמרת מימונים. צמרת מימונים עוסקת בניכיון שוברי כרטיסי אשראי. הרכישה בסך 71.4 מיליון ש"ח בוצעה על מנת לרכז את תחום ניכיון שוברי כרטיסי האשראי בחברה. התמורה ששילמה החברה בגין הרכישה נקבעה בהתאם להערכת שווי שבוצעה לצמרת מימונים.
3. **גלובל פקטורינג בע"מ ("גלובל")** - בחודש אוגוסט 2009 נחתם הסכם בין החברה לבין גלובל, חברה פרטית העוסקת בתחום ניכיון חייבים (פקטורינג) ובין בעלי מניותיה, לפיו הוקצה לישראל כרטיס 51% מההון המונפק של גלובל (לאחר ההקצאה), בהמשך להסכמות משפטיות קודמות ביניהם. עם חתימת ההסכם הפכה גלובל לתאגיד עזר בנקאי, ומעבר לכללים החלים על תאגיד עזר בכלל, חלות עליה גם ההנחיות המופיעות באישור בנק ישראל לעסקה. במועד הרכישה נוצר מוניטין בסך 10 מיליוני ש"ח.
4. בחודש אוקטובר 2009 נחתם הסכם בין החברה לבין קידום ד.ש. (השקעות ופיננסים 1992) בע"מ ("**קידום השקעות**") לבין קידום, לפיו הוקצו לחברה מניות בקידום, באופן שלאחר ההקצאה מחזיקה החברה ב-20% מהון המניות הנפרע של קידום, ואילו קידום השקעות מחזיקה ב-80% מהן. קידום עוסקת במתן הלוואות לציבור הרחב לרכישת כלי רכב מיד-שנייה.
5. **י.מת. - החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ ("י.מת.")** - חברת י.מת. פועלת להחכרת רכבים ללקוחותיה בשיטת הליסינג המימוני והתפעולי, תוך העמדת מקורות מימון. החברה מחזיקה ב-20% מהון המניות המונפק של חברת י.מת. ההשקעה ב י.מת. מוצגת בדוחות הכספיים על פי שיטת השווי המאזני והינה השקעה אסטרטגית כחלק מהרחבת פעילות המימון של החברה.



ביאור 9 - בניינים וציוד

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

מאוחד

א. ההרכב:

סך הכל	אחר	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	עלויות תוכנה (1)	מחשב וציוד היקפי	התקנות ושיפורים במושכר	בניינים ומקרקעין	עלות:	
								ליום	בדצמבר
557	3	39	1	122	252	71	69	2009	31 בדצמבר
8	-	1	-	5	2	-	-	-	חברת בת שאוחדה לראשונה
83	1	4	-	42	32	4	-	-	תוספות
*-	-	-	*-	-	-	-	-	-	גריעות
648	4	44	1	169	286	75	69	2010	31 בדצמבר

פחת שנצבר:

303	-	24	*-	54	186	28	11	2009	31 בדצמבר
6	-	-	-	4	2	-	-	-	חברת בת שאוחדה לראשונה
71	1	2	*-	32	32	3	1	-	תוספות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	גריעות
380	1	26	*-	90	220	31	12	2010	31 בדצמבר

יתרה מופחתת ליום

268	3	18	1	79	66	44	57	2010	31 בדצמבר
254	3	15	1	68	66	43	58	2009	31 בדצמבר

שיעור פחת ממוצע

משוקלל ב-% בשנת

25.0	8.6	15.0	25.0	24.9	7.5	2.0	2010	הינו:
------	-----	------	------	------	-----	-----	------	-------

שיעור פחת ממוצע

משוקלל ב-% בשנת

0	8.5	15.0	25.0	24.0	7.1	2.0	2009	הינו:
---	-----	------	------	------	-----	-----	------	-------

(1) לרבות עלויות תוכנה שהונו.

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

ב. היתרה המאזנית של בניינים שאינם בשימוש החברה וחברות מאוחדות שלה הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2010 לסך 17 מיליון ש"ח, בדומה ליום 31 בדצמבר 2009.

ביאור 9 - בניינים וציוד (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

חברה

א. ההרכב:

סך הכל	אחר	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	עלויות תוכנה (1)	מחשב	התקנות ושיפורים במושכר	
					וציוד היקפי		
עלות:							
429	3	38	1	122	251	14	ליום 31 בדצמבר 2009
83	1	4	-	42	32	4	תוספות
*-	-	-	*-	-	-	-	גרועות
512	4	42	1	164	283	18	ליום 31 בדצמבר 2010
פחת שנצבר:							
264	-	23	*-	54	185	2	ליום 31 בדצמבר 2009
68	1	2	*-	31	32	2	תוספות
-	-	-	-	-	-	-	גרועות
332	1	25	*-	85	217	4	ליום 31 בדצמבר 2010
יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר							
180	3	17	1	79	66	14	2010
יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר							
165	3	15	1	68	66	12	2009
שיעור פחת ממוצע משוקלל							
	25.0	8.7	15.0	25.0	24.9	9.9	ב-% בשנת 2010 הינו:
שיעור פחת ממוצע משוקלל							
	0	8.6	15.0	25.0	24.0	9.9	ב-% בשנת 2009 הינו:

(1) לרבות עלויות תוכנה שהונו.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



ביאור 10 - נכסים אחרים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	2009	2010	
*18	14	*31	32	מסים נדחים לקבל (ראה ביאור 27)
22	21	21	20	עודף מקדמות ששולמו למס הכנסה על העתודות השוטפות
-	-	10	7	יתרת הוצאות להפחתה: רכוש לא מוחשי (מוניטין)
				חייבים אחרים ויתרות חובה:
3	3	3	3	הלוואות לעובדים
17	18	17	19	הוצאות מראש
810	1,507	62	41	חברות קשורות
-	-	29	58	חייבים בגין פקטורינג
3	10	6	11	אחרים
833	1,538	117	132	סך כל חייבים אחרים ויתרות חובה
873	1,573	179	191	סך כל הנכסים האחרים

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

ביאור 11 - אשראי מתאגידים בנקאיים

החברה		המאוחד		לעסקאות		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		בחודש	יתרה	
2009	2010	2009	2010	האחרון	ליום	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		%	%	
25	15	47	76	3.5	3.5	אשראי בחשבונות ח"ד

ביאור 12 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	2009	2010	
9,926	10,697	9,926	10,416	בתי עסק (1)
2	3	2	3	התחייבויות בגין פיקדונות
131	185	131	185	חברת כרטיסי אשראי
2	3	2	9	הכנסות מראש
*118	83	*118	83	תוכנית כוכבים
45	50	45	50	הוצאות לשלם
*50	73	*50	73	אחרים
10,274	11,094	10,274	10,819	סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 419 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010 (31 בדצמבר 2009 - 249 מיליוני ש"ח). במאוחד בקיזוז יתרה קיימת עם חברה מוחזקת בסך 427 מיליון ש"ח.



ביאור 13 - התחייבויות אחרות

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	2009	2010	
-	1	4	5	עתודה למיסים נדחים (ראה ביאור 27)
27	28	27	28	עודף עתודות לזכויות עובדים על היעודה (ראה ביאור 15)
זכאים אחרים ויתרות זכות:				
37	43	37	45	הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות
46	40	46	40	ספקי שירותים וציוד
54	60	54	60	הוצאות לשלם
13	14	13	12	מוסדות
181	181	-	-	יורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ *
-	90	-	85	חברות קשורות
21	18	39	40	אחרים
352	446	189	282	סך כל זכאים אחרים ויתרות זכות
379	475	220	315	סך כל ההתחייבויות האחרות

* באשר לרכישת מניות יורפיי, ראה ביאור 8.

ביאור 14 א' - הון עצמי

א. ההרכב:

31 בדצמבר 2010 ו-2009		
מונפק ונפרע	רשום	
בש"ח		
73	100	מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח
-	-	מניה מיוחדת בת 0.0001 ש"ח (1)
73	100	

(1) מניה אחת רשומה מונפקת ונפרעת.

ב. זכויות המניות:

המניה המיוחדת מקנה למחזיק בה, בנוסף לזכות לקבל הזמנות, להשתתף ולהצביע באסיפות כלליות של החברה, את הזכויות כדלקמן:

(א) בכל אסיפה כללית של החברה יהא לבעלים של המניה המיוחדת 51% מכלל הקולות שלהם זכאים אותה שעה כל בעלי המניות בחברה.

(ב) הזכויות הצמודות למניה המיוחדת אינן ניתנות לשינוי, אלא בהסכמה בכתב של המחזיק בה.

ביאור 14 ב' - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (1)

סכומים מדווחים

בנתוני המאוחד

1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 בדצמבר 2010	
במיליוני ש"ח		
1,080	1,275	הון ליבה
*1,070	1,268	הון רובד 1, לאחר ניכויים
**_	4	הון רובד 2, לאחר ניכויים
1,070	1,272	סך הכל הון כולל

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

** סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 31 בדצמבר 2010		
במיליוני ש"ח				
יתרות משוקללות של נכסי סיכון	דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון	דרישת הון	
*7,254	653	7,749	697	סיכון אשראי
30	3	75	7	סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
*1,209	109	1,324	119	סיכון תפעולי
8,493	765	9,148	823	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 בדצמבר 2010	
באחוזים		
*12.7	13.9	יחס הון ליבה לרכיבי סיכון
*12.6	13.9	יחס ההון רובד 1 לרכיבי סיכון
*12.6	13.9	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0	9.0	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

(1) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 בדבר "מדידה והלימות הון".



ביאור 14 ב' – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (1) (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

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

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 בדצמבר 2010	
1. הון רובד 1		
**1,075	1,277	הון עצמי
		זכויות מיעוט בעלי המניות החיצוניים בהון
5	6	של חברות בת שאוחדו
10	7	בניכוי: מוניטין
		בניכוי: רווחים נטו בגין התאמות לשווי
*-	8	הוגן של ניירות ערך זמינים למכירה
1,070	1,268	סה"כ הון רובד 1
2. הון רובד 2		
הון רובד 2 עליון		
		45% מסכום הרווח נטו, לפני השפעת
		המס המתייחס בגין התאמות לשווי
*-	4	הוגן של ניירות ערך זמינים למכירה

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

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

ביאור 15 – זכויות עובדים

א. פיצויי פרישה ופנסיה:

1. כללי

זכויות הפנסיה של העובדים, המגיעים לגיל פרישה, מכוסות ברובן על-ידי סכומים שנצברו בקופות-גמל לקצבה, קופות לפיצויים ופוליסות לביטוח מנהלים. יתרתן כלולה בהתחייבות בדוחות הכספיים. יציאה לגמלאות פוטר את החברה מתשלום פיצויי פיטורין.

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

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

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

ג. מנכ"ל החברה, מר דב קוטלר, מונה ביום 1 בפברואר 2009 מועסק בחוזה אישי, שלפיו בתום תקופת ההסכם ובמקרים בהם תופסק עבודתו אם ביוזמתו ואם ביוזמת החברה, יהיה זכאי לקבל את מלוא ההפרשות לתגמולים, לפנסיה ולפיצויים והשלמה של סכום הפיצויים ל- 100% במקרה שסכום הפיצויים יהיה נמוך יותר.

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

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



ביאור 15 – זכויות עובדים (המשך):

ב. מענקים:

1. על-פי ההסכם ההעסקה, יו"ר הדירקטוריון תהיה זכאית לקבל מענק שנתי בשיעורים משתנים, המחושב על בסיס שיעור השינוי ברווח הנקי של החברה ושל חברות כרטיסי האשראי האחרות בקבוצת בנק הפועלים בהן היא מכהנת כיו"ר דירקטוריון, ביחס לרווח הבסיסי שהינו 160 מיליוני ש"ח. סך המענק בכל שנה יהיה סכום השווה למספר משכורות חודשיות, כפוף לעמידה בתנאי סף שנקבעו בהסכם האמור לקבלת מענק בשנה מסוימת.
2. על-פי ההסכם ההעסקה, זכאי מנכ"ל החברה לקבל מענק שנתי בשיעורים משתנים, המחושב על בסיס שיעור השינוי ברווח הנקי של החברה ושל חברות כרטיסי האשראי האחרות בקבוצת בנק הפועלים בהן הוא מכהן כמנכ"ל, ביחס לרווח הבסיסי שהינו ממוצע הרווח השנתי לשנים 2007-2008 (בנטרול אירועים חד פעמיים שאינם חלק ממהלך העסקים הרגיל של החברה).
- סך המענק בכל שנה יהיה סכום השווה למספר משכורות חודשיות, כפוף לעמידה בתנאי סף שנקבעו בהסכם האמור לקבלת מענק בשנה מסוימת.
3. על-פי הסכם שנחתם בין בנק הפועלים (להלן - "הבנק") לבין ארגון עובדי הבנק, זכאים חלק מהעובדים למענק שנתי. המענק השנתי נקבע על-פי שיעור התשואה של הרווח הנקי על ההון, כפי שמופיע בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של קבוצת הבנק, כאשר המדרגה הבסיסית לחלוקת מענק כאמור הינה החל משיעור תשואה של 7.5%. המענק השנתי הינו בגובה של עד שלוש משכורות, כאשר חלק ממנו מחולק באופן אחיד לכל העובדים, והיתרה מחולקת דיפרנציאלית לפי ביצועי העובדים. בחברה מועסקים עובדים שהינם עובדים מושאלים מהבנק וככאלה זכאים למענק האמור.
4. על-פי הסכם ההעסקה הקצה הבנק לסגן יו"ר הדירקטוריון היוצא, ללא תמורה, לשנים 2007-2009, 800,000 יחידות פנטום (מענק כספי המבוסס על שינוי במחיר מניות הבנק בבורסה לניירות ערך בתל-אביב). במידה ויונפקו מניות החברה, יוענקו לו יחידות פנטום ו/או כתבי אופציה למניות ישראלכרט ו/או מניות ישראלכרט בשווי או בתנאים כפי שינתנו למנכ"ל החברה שיכהן באותו מועד. במקרה כזה יהיה זכאי סגן יו"ר הדירקטוריון לממש חלק יחסי מאותם 800,000 יחידות הפנטום שהקצה לו הבנק, המשקף את יחס התקופה מיום 1 בינואר 2007 ועד למועד הנפקת מניות החברה לבין תקופת ההסכם כולה. לתום שנת 2010 יחידות הפנטום האמורות לא קיימות בספרי החברה.
5. חלק מהעובדים המושאלים מהבנק זכאים למענק יובל בתום 25 שנות עבודה בחברה.

ביאור 15 – זכויות עובדים (המשך):

ב. מענקים (המשך):

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

בדוחות הכספיים נכללה הפרשה מתאימה בגין סעיפים (5) ו-(6) לעיל, המבוססת על חישוב אקטוארי, הכוללת תוספת שכר ריאלית בשיעור של 1% לשנה, ומהוות לפי שיעור ניכיון שנתי של 4%, שיתרתה מסתכמת לכ-5 מיליון ש"ח, בדומה להפרשה בסוף שנת 2009.

בדוחות הכספיים נכללו הפרשות מלאות בגין כל המענקים האמורים.

ג. התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד:

יתרת ההפרשה בגין התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד עומדת על 53 מיליון ש"ח (שנת 2009 - 48 מיליון ש"ח).

ד. חופשה:

עובדי החברה זכאים על-פי החוק והסכמי עבודה לימי חופשה שנתיים. ההפרשה חושבה על בסיס השכר האחרון של העובדים וימי החופשה שצברו בתוספת ההוצאות הנלוות המתחייבות. יתרת ההפרשה לתאריך המאזן הסתכמה בכ-2 מיליון ש"ח, בדומה להפרשה בסוף שנת 2009.

ה. תוכנית פרישה:

יתרת ההפרשה בגין תוכניות פרישה שבוצעו בשנים האחרונות לעובדי הבנק המושאלים לחברה, עומדת על 15 מיליון ש"ח. ההפרשה מבוססת על חישוב אקטוארי, כוללת תוספת שכר ריאלית בשיעור של 1% לשנה, ומהוות לפי שיעור ניכיון שנתי של 4%. (שנת 2009 - 13 מיליון ש"ח). יתרת הטבות לאחר פרישה שאינן פנסיה עומדת על 2 מיליון ש"ח (שנת 2009 - 4 מיליון ש"ח).

סכומי העתודה והיעודה לזכויות עובדים כמוצג במאזן, הם כדלקמן:

31 בדצמבר		
2009	2010	
70	74	סכום העתודה
43	46	סכום היעודה
27	28	עודף העתודה על היעודה *

* נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות"



ביאור 15 – זכויות עובדים (המשך)

1. אופציות לעובדים:

1. על פי הסכם ההעסקה של יו"ר דירקטוריון החברה, יוקצו לה 6,293 כתבי אופציה בלתי סחירים הניתנים למימוש ל- 6,293 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 3,410 ש"ח לכל אופציה. החברה הסתמכה על הערכת שווי ממעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שוויין ההוגן של האופציות. שווי ההטבה בסך של 6,588 אלפי ש"ח חושב על פי מודל בלק ושולס וייזקף כהוצאה לדוח רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה של האופציה. תקופת ההבשלה (vesting) של האופציות הינה כדלקמן: 1/3 מהאופציה תבשלה ב- 1 בינואר של כל אחת מהשנים 2010, 2011, 2012. היו"ר תוכל לממש את האופציות למניות (לאחר הבשלתן) עד ל- 1 בינואר 2013. ככלל, יו"ר החברה לא תהיה רשאית למכור מניות עד לקרות אחת מהאירועים הבאים: סיום העסקתה, רישום מניות החברה למסחר בבורסה או שינוי שליטה בחברה. מימוש האופציות יבוצע לפי מנגנון של מימוש נטו, כאשר בעת מימוש האופציות יוקצו מניות המשקפות רק את שווי ההטבה בגין האופציות הממומשות באותו מועד. לחברה זכות הצעה ראשונה וכן זכות סירוב ראשונה לגבי כל העברה של מניות ע"י יו"ר החברה. ליו"ר זכות להצטרף בתנאים מסוימים למכירה של מניות החברה על-ידי בנק הפועלים. ההסכם כולל גם הוראות הנוגעות לאופציות במקרה של סיום כהונתה של היו"ר. כמו כן, במקרה של סיום כהונת היו"ר לפני רישום למסחר של מניות בבורסה, לחברה תהיה הזכות, בתנאים מסוימים, לרכוש את המניות שתבנענה ממימוש האופציות. האופציות תוקצנה על-פי מסלול רווח הון הקבוע בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א-1961. היות שיו"ר דירקטוריון החברה מכהנת כדירקטורית בבנק הפועלים, תנאי העסקתה אושרו גם על ידי האסיפה הכללית של בנק הפועלים בע"מ שהתכנסה בינואר 2010.
2. על-פי הסכם ההעסקה, הוקצו למנכ"ל החברה 7,404 כתבי אופציה בלתי סחירים הניתנים למימוש ל- 7,404 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 3,410 ש"ח לכל אופציה. החברה הסתמכה על הערכת שווי ממעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שוויין ההוגן של האופציות. שווי ההטבה בסך של 7,545 אלפי ש"ח חושב על פי מודל בלק ושולס וייזקף כהוצאה לדוח רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה של האופציה. תקופת ההבשלה (vesting) של האופציות הינה כדלקמן: 1/3 מהאופציות תבשלה ביום 1 במאוס של כל אחד מהשנים 2010, 2011 ו-2012. מנכ"ל החברה יהיה זכאי לממש את האופציות למניות (לאחר הבשלתן) עד לחלוף 4 שנים ממועד הקצאתן. ככלל, מנכ"ל החברה לא יהיה רשאי למכור מניות עד לקרות אחד מהאירועים הבאים: סיום העסקתו, רישום מניות החברה למסחר בבורסה, או שינוי שליטה בחברה. מימוש האופציות יבוצע לפי מנגנון של מימוש נטו, כאשר בעת מימוש האופציות יוקצו מניות המשקפות רק את שווי ההטבה בגין האופציות הממומשות באותו מועד. לחברה זכות הצעה ראשונה וכן זכות סירוב ראשון לגבי כל העברה של מניות על-ידי מנכ"ל החברה הנוכחי ואילו למנכ"ל החברה זכות להצטרף בתנאים מסוימים למכירה של מניות על-ידי בנק הפועלים. ההסכם כולל גם הוראות הנוגעות לאופציות במקרה של סיום כהונתו של מנכ"ל החברה. כמו כן, במקרה של סיום כהונתו של מנכ"ל החברה לפני רישום למסחר של מניות בבורסה, לחברה תהיה הזכות, בתנאים מסוימים, לרכוש את המניות. האופציות הוקצו על-פי מסלול רווח הון הקבוע בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961.

ביאור 15 – זכויות עובדים (המשך)

ו. אופציות לעובדים (המשך):

3. אופציות לעובדים

א. בחודש מאי 2004 אישר דירקטוריון הבנק תוכנית להקצאת אופציות לעובדיו בין השנים 2004-2009. במסגרת התוכנית יוענקו לעובדי הבנק הקבועים, ביניהם גם עובדי החברה המושאלים מהבנק, כתבי אופציה בלתי סחירים ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח של הבנק במחיר מימוש של 1 ש"ח כל אחד. לכל מנת אופציות תהיה תקופת הבשלה (Vesting) של ארבע שנים מתחילת השנה בה הוקצו האופציות וניתן יהיה לממש כל מנה במשך תקופה של שנה לאחר תום תקופת ההבשלה. כמות האופציות אשר חולקה לכל עובד נקבעה לפי בכירות העובד, הגדרת תפקידו ודרגתו. עד וכולל שנת 2010 הוקצו לעובדי החברה המושאלים מהבנק 224,187 כתבי אופציה. שווי ההטבה בגין הקצאות אלו המחושב על-פי מודל בלאק אנד שולס מסתכם בכ-2 מיליוני ש"ח.

ב. ביום 30 בספטמבר 2009, אישר דירקטוריון הבנק תוכנית להקצאת אופציות בין השנים 2010-2012, לפיה עובדי הבנק הקבועים, ביניהם גם עובדי החברה המושאלים מהבנק, יקבלו אופציות לרכישת מניות הבנק במחיר של 1 ש"ח לכל אופציה, או יחידות פנטום שהזכויות המוקנות לפיהן דומות לאופציות לרכישת מניות הבנק במחיר האמור. כתבי האופציה האמורים יוקצו, ללא תמורה, בכל אחת מהשנים 2010 - 2012 בשלוש מנות. תנאי התוכנית יהיו דומים לתוכנית האופציות לעובדים לשנים 2004-2009. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש במשך שנה אחת החל מחלוף 48 חודשים מיום 1 בינואר של השנה בה הוקצו כתבי האופציה. במסגרת ההסכם, נקבע כי יוענקו כתבי אופציה לעובדים, במידה ויתקבל אישור מהמפקח על הבנקים לביצוע רכישה עצמית של מניות הבנק על ידי הבנק, בכדי ליצור מאגר שימש למטרת מימוש כתבי האופציה האמורים.

ז. הסכם שכר

1. ביום 30 בספטמבר 2009 אישר דירקטוריון הבנק הסכמות בין הנהלת הבנק לבין ארגון העובדים של הבנק בנושאים שונים ובהם תנאי שכר והעסקה ביטול הצמדתן למדד של הטבות שונות המשולמות לעובדי הבנק, לרבות בתקופה שלאחר פרישתם, ביטול מענק ותק 40 שנים, העמדת מענק ותק 25 שנים על משכורת אחת במקום שתיים וויתור העובדים על חמישה ימי חופשה. בנוסף, הגיעו הצדדים להסכמות באשר לתוכנית תגמול מבוסס ניירות-ערך של עובדי הבנק.

2. ביום 10 ביוני 2010 אישרה החברה כי היא מכירה ביציגות ההסתדרות הכללית החדשה כארגון העובדים היציג של עובדי החברה. לאחרונה החלה החברה בהידברות ומשא ומתן בנושא יחסי העבודה בחברה.



ביאור 16 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה – מאוחד

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2010						
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ (1)		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
נכסים						
92	-	4	36	6	46	מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות
11,865	-	(3)	37	69	11,762	בכרטיסי אשראי
74	74	-	-	-	-	ניירות ערך
3	3	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
268	268	-	-	-	-	בניינים וציוד
191	26	*-	-	3	162	נכסים אחרים
12,493	371	1	73	78	11,970	סך כל הנכסים
התחייבויות						
76	-	1	-	-	75	אשראי מתאגידים בנקאיים
						זכאים בגין פעילות
10,819	85	*-	60	61	10,613	בכרטיסי אשראי
315	5	6	*-	-	304	התחייבויות אחרות
11,210	90	7	60	61	10,992	סך כל ההתחייבויות
1,283	281	(6)	13	17	978	הפרש
השפעת מכשירים נגזרים						
שאינם מגדרים						
						מכשירים נגזרים
-	-	-	10	-	(10)	(למעט אופציות)
1,283	281	(6)	23	17	968	סך הכל כללי

(1) כולל צמודי מטבע חוץ.

ביאור 16 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה – מאוחד (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך הכל	פריטים שאינם כספיים	31 בדצמבר 2009				נכסים
		מטבע חוץ (1)		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
493	-	11	35	6	441	מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות
10,515	-	*-	53	59	10,403	בכרטיסי אשראי
178	67	-	-	100	11	ניירות ערך
2	2	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
254	254	-	-	-	-	בניינים וציוד
**179	27	-	-	3	**149	נכסים אחרים
11,621	350	11	88	168	11,004	סך כל הנכסים
						התחייבויות
47	-	-	-	-	47	אשראי מתאגידים בנקאיים
						זכאים בגין פעילות
**10,274	92	-	69	51	**10,062	בכרטיסי אשראי
220	4	-	-	-	216	התחייבויות אחרות
10,541	96	-	69	51	10,325	סך כל ההתחייבויות
1,080	254	11	19	117	679	הפרש

(1) כולל צמודי מטבע חוץ.

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.



ביאור 17 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2010

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים

מטבע ישראלי לא צמוד	עם דרישה ועד חודש	מעל חודש ועד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה ועד שנתיים	מעל 2 ועד 3 שנים	מעל 3 שנים ועד 4 שנים
נכסים	6,430	2,395	2,421	555	109	9
התחייבויות	6,184	2,379	1,986	343	70	2
הפרש	246	16	435	212	39	7
השפעת מכשירים נגזרים	(3)	-	50	(54)	(3)	-
סך הכל	243	16	485	158	36	7

מטבע ישראלי צמוד מדד

נכסים	14	21	32	3	6	*-
התחייבויות	11	18	28	3	1	*-
הפרש	3	3	4	*-	5	(* -)

במטבע חוץ (3)

נכסים	59	11	4	*-	-	-
התחייבויות	47	13	2	*-	*-	-
הפרש	12	(2)	2	(* -)	(* -)	-
השפעת מכשירים נגזרים	3	-	-	4	3	-
סך הכל	15	(2)	2	4	3	-

פריטים לא כספיים

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

- (1) תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפרעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים.
- (2) כפי שנכללה בביאור 16 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".
- (3) כולל הצמדה למטבע חוץ.
- (4) כולל נכסים שזמן פירעונם עבר בסך 26 מיליון ש"ח.

יתרה מאזנית (2)							
שיעור תשואה חוזי	סך הכל	ללא תקופת פרעון(4)	סך הכל תזרימי מזומנים(1)	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים
0.33	11,970	49	11,921	-	-	*-	2
-	10,992	14	10,978	-	8	5	1
0.33	978	35	943	-	(8)	(5)	1
	(10)	-	(10)	-	-	-	-
	968	35	933	-	(8)	(5)	1
-	78	-	78	-	-	-	2
-	61	-	61	-	-	-	-
-	17	-	17	-	-	-	2
0.77	74	-	74	-	-	-	-
-	67	5	62	-	-	-	-
0.77	7	(5)	12	-	-	-	-
	10	-	10	-	-	-	-
	17	(5)	22	-	-	-	-
-	371	371	-	-	-	-	-
-	90	90	-	-	-	-	-
-	281	281	-	-	-	-	-



ביאור 17 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2010

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים

מל 3	מל 2	מל	מל 3	מל חודש	עם	
שנים עד	עד	שנה עד	חודשים	עד 3	דרישה	
4 שנים	3 שנים	שנתיים	ועד שנה	חודשים	ועד חודש	
						סך הכל
9	115	558	2,457	2,427	6,503	נכסים
2	71	346	2,016	2,410	6,242	התחייבויות
7	44	212	441	17	261	הפרש
-	-	(50)	50	-	-	השפעת מכשירים נגזרים
7	44	162	491	17	261	סך הכל

- (1) תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפרעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים.
- (2) כפי שנכללה בביאור 16 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".
- (3) כולל הצמדה למטבע חוץ.
- (4) כולל נכסים שזמן פירעונם עבר בסך 26 מיליון ש"ח.
- (5) שיעור תשואה חוזי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים המוצגים בביאור זה בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

יתרה מאזנית (2)							
שיעור תשואה חוזי (5)	סך הכל	ללא תקופת פרעון(3)	סך הכל תזרימי מזומנים(1)	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים
0.33	12,493	420	12,073	-	-	-	4
-	11,210	109	11,101	-	8	5	1
0.33	1,283	311	972	-	(8)	(5)	3
	-	-	-	-	-	-	-
	1,283	311	972	-	(8)	(5)	3



ביאור 17 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2009

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים

מטבע ישראלי לא צמוד *	עם דרישה ועד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל חודש עד 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה עד שנתיים	מעל 2 עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים
נכסים	6,382	2,106	2,034	364	63	12
התחייבויות	5,546	2,288	1,985	355	94	32
הפרש	836	(182)	49	9	(31)	(20)

מטבע ישראלי צמוד מדד

נכסים	33	13	111	2	1	5
התחייבויות	26	12	11	2	-	-
הפרש	7	1	100	-	1	5

במטבע חוץ (3)

נכסים	66	14	17	2	-	-
התחייבויות	33	10	11	2	-	-
הפרש	33	4	6	-	-	-

פריטים לא כספיים

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

- (1) תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפרעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים.
 - (2) כפי שנכללה בביאור 16 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".
 - (3) כולל הצמדה למטבע חוץ.
 - (4) כולל נכסים שזמן פירעונם עבר בסך 26 מיליוני ש"ח.
- * הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

יתרה מאזנית (2)							
שיעור תשואה חוזי	סך הכל	ללא תקופת פרעון ⁽⁴⁾	סך הכל תזרימי מזומנים ⁽¹⁾	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים
0.24%	11,004	43	10,961	-	-	-	-
0.02%	10,325	11	10,314	2	4	6	2
	679	32	647	(2)	(4)	(6)	(2)
0%	168	-	168	-	-	-	3
0%	51	-	51	-	-	-	-
	117	-	117	-	-	-	3
0%	99	-	99	-	-	-	-
0%	69	13	56	-	-	-	-
	30	(13)	43	-	-	-	-
-	350	350	-	-	-	-	-
-	96	96	-	-	-	-	-
	254	254	-	-	-	-	-



ביאור 17 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2009

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים

מל 3	מל 2	מל	מל 3	מל חודש	עם	
שנים עד	עד	שנה עד	חודשים	עד 3	דרישה	
4 שנים	3 שנים	שנתיים	ועד שנה	חודשים	ועד חודש	
						סך הכל
17	64	368	2,162	2,133	6,481	נכסים
32	94	359	2,007	2,310	5,605	התחייבויות
(15)	(30)	9	155	(177)	876	הפרש

- (1) תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפרעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים.
- (2) כפי שנכללה בביאור 16 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".
- (3) כולל הצמדה למטבע חוץ.
- (4) כולל נכסים שזמן פירעונם עבר בסך 26 מיליוני ש"ח.
- (5) שיעור תשואה חוזי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים המוצגים בביאור זה בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

יתרה מאזנית (2)							
שיעור תשואה חוזי (5)	סך הכל	ללא תקופת פרעון ⁽³⁾	סך הכל תזרימי מזומנים ⁽¹⁾	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים
0.23%	11,621	393	11,228	-	-	-	3
0.02%	10,541	120	10,421	2	4	6	2
	1,080	273	807	(2)	(4)	(6)	1



ביאור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2009	2010	2009	2010	
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:				
5,574	8,257	*5,998	8,678	סיכון האשראי על החברה והחברות המאוחדות
27,642	23,854	31,053	23,854	סיכון האשראי על הבנקים
-	-	43	224	סיכון האשראי על אחרים

השינוי במסגרות האשראי נובע מהגדרתה של מסגרת אחת לכרטיס לכל סוגי הניצולים האפשריים בכרטיסים. המעבר למסגרת אחת החל לקראת תום חוש דצמבר 2009 והסתיים בינואר 2010.

החברה		המאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2009	2010	2009	2010	
התחייבויות אחרות:				
18	57	18	57	חשיפה בגין הבטחת שקלים
-	11	-	11	חשיפה בגין ערבויות אחרות (1)
-	-	15	12	התחייבות בגין פקטורינג*

* סווג מחדש.

(1) בחודש יוני 2010, העמידה החברה ביחד עם סופר פארם (ישראל) בע"מ ("סופר פארם") ואלוניאל בע"מ ("אלוניאל") ערבויות מוגבלות בסכום להבטחת חובותיהם של לייף סטייל מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ("לייף סטייל מועדון נאמנות") ושל לייף סטייל מימון בע"מ ("לייף סטייל מימון") לבנק הפועלים. הערבויות צמודות למדד המחירים לצרכן. ערבותו של כל אחד מהצדדים לערבות תחושב על פי שיעורי הבעלות שלו בלייף סטייל מועדון נאמנות ולייף סטייל מימון, כפי שיהיה שיעור זה בעת מימוש הערבות, מתוך סכום הערבות. סכום הערבות ביחס לכל אחד מהערבים, יחושב בניכוי סכומים שנדרשו מאותו ערב עד לאותו מועד, על ידי הבנק בדרישות קודמות, ושולמו בפועל לבנק על ידי אותו ערב. סה"כ הערבויות שניתנו הן כדלקמן: ללייף סטייל מועדון נאמנות הועמדה ערבות בסך כולל של 5 מיליון ש"ח וללייף סטייל מימון הועמדה ערבות בסך כולל של 50 מיליון ש"ח, נכון לתאריך הדוח, חלקה של ישראלכרט 15%. בחודש ינואר 2011 תוקן כתב הערבות לסכום כולל של 80 מיליון ש"ח.

ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף ומועדי פירעון

1. החברה התקשרה עם בנק הפועלים בע"מ בעסקת החלפת ריביות שקליות מסוג IRS בסכום של 20 מיליון ש"ח ע.ג. העסקה מוצגת במאזן בשווי הוגן ברוטו שלילי בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, העסקה אמורה להסתיים עד חודש ינואר 2011.
2. החברה וחברת הבת שלה התקשרו עם בנק הפועלים בע"מ בעסקאות החלפת ריבית שקלית מסוג FRA בסכום של 90 מיליון ש"ח ע.ג. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו חיובי בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, העסקאות אמורות להסתיים עד חודש אוקטובר 2012.

ביאור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף ומועדי פירעון (המשך)

3. ביום 28 באוקטובר 2010 התקשרה החברה בשלוש עסקאות חליפין מסוג FORWARD, כלהלן:
1. סך של 930,320 דולר ארה"ב לפירעון ביום 10 בינואר 2011, לפי שער חליפין של 3.657.
 2. סך של 1,059,080 דולר ארה"ב לפירעון ביום 10 בינואר 2012, לפי שער חליפין של 3.697.
 3. סך של 794,600 דולר ארה"ב לפירעון ביום 10 בינואר 2013, לפי שער חליפין של 3.750.
- כל העסקאות שטרם הגיע מועד פירעונן מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו שלילי בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ג. הגבלים עסקיים

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

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

א. הוראה לפיה החברה תאפשר סליקה מקומית של כרטיסי אשראי מסטרקארד על-ידי סולקים נוספים, וכן בכרטיסי "ישראלכרט" (המותג שבבעלות החברה) בכפוף לעמידה בתנאי הרשיון שפירט הממונה, כמתואר להלן.

ב. הוראה לחברה לחתום על הסכם מקומי, המסדיר את יחסי הגומלין בין סולקים ומנפיקים לצורך סליקה בישראל של הכרטיסים האמורים, בתנאי עמלה צולבת (העמלה המשולמת על-ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי) זמניים, כפי שאושרו על-ידי בית הדין להגבלים עסקיים לסולקים אחרים ועמלה צולבת קבועה כפי שתאושר, וזאת לסליקת הכרטיסים האמורים וכן לסליקה על-ידי החברה של כרטיסי ויזה המונפקים על-ידי הסולקים האחרים ("ההסכם המקומי").

ג. הוראה לחברה להשמיש ממשק טכני משותף לביצוע הסליקה המקומית. בין התנאים שקבע הממונה למתן רישיון סליקה של כרטיסי ישראלכרט, נקבעה גם זכות החברה לקבל תגמול כספי בגין הרישיון, וחובת הסולקים האחרים שיבקשו לקבל רישיון לסליקה כזו, להנפיק מספר מינימלי של כרטיסי ישראלכרט.

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

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



ביאור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הגבלים עסקיים (המשך):

חברות כרטיסי האשראי, ביחד עם הבנקים בעלי השליטה בהן בהתאמה, בנק הפועלים, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הגישו לבית הדין בחודש אוקטובר 2006 בקשה לאישור הסדר כובל, בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה. לפי תנאיו, ההסדר יהיה בתוקף מעת שיאושר על-ידי בית הדין ויפקע ביום 1 ביולי 2013. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן מספר היתרים זמניים להסדר כאשר ההיתר הזמני כיום הינו בתוקף עד ליום 15 באוגוסט 2011.

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

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

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

ד"ר פריזט נדרש להגיש את חוות דעתו עד ליום 15 במרץ 2011. החברה אינה יכולה להעריך האם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר.

בחודש מאי 2007 חתמה החברה על ההסכם המקומי.

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

החברה מעריכה, כי כאשר ינתנו הוראות על בסיס הכרזתה כמונופולין, ההכרזה תשפיע על דרכי הפעולה של החברה וכן תשפיע מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה בעתיד, אך אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף השפעה זו.

ביאור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. רגולציה נוספת

1. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
2. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בזכותו של מחזיק כרטיס אשראי להורות לחברת כרטיסי אשראי להפסיק את חיובו בשל פגם שנפל בעסקת היסוד בינו לבין בית העסק שבו בוצעה העסקה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.
3. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה קביעת שער מזערי להצמדה מהווה תנאי מקפח בחוזה אחיד. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
4. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה תאגיד בנקאי המממש נכס של לווה בשל אי-פרעון הלוואה, לא יהיה רשאי לגבות עמלה בשל המימוש או בשל הפרעון המוקדם של הלוואה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. החברה מעריכה, כי גם אם תתגבש לחקיקה, לא תהיה לכך השפעה מהותית עליה.
5. בחודש פברואר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בהרחבה פרטי בית העסק בדיווחיה למחזיקי הכרטיסים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
6. 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. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.



ביאור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. רגולציה נוספת (המשך)

7. 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. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעה הכספית של התיקון.

8. 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.

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

10. בחודש יולי 2010 תוקן חוק משק הדלק (קידום התחרות). העוסק בקידום התחרות בתחום התדלוק האוטומטי אשר במסגרתו הוסמך שר התשתיות הלאומיות להתקין תקנות לצורך קידום התחרות. התיקון יכול להיות קשור לחברה נוכח העובדה שהחברה מנפיקה מכשירי כרטיסי / התקני תדלוק המהווים "כרטיס חיוב" על פי חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את השלכות התיקון הנ"ל על פעילות החברה בתחום התקני / כרטיסי תדלוק, אם בכלל.

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

ביאור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. רגולציה נוספת (המשך)

12. בחודש אוגוסט 2010 פרסם בנק ישראל הצעה לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 בנושא "דירקטוריון" - ההצעה נועדה לעדכן את הוראת ניהול בנקאי תקין 301 בנוגע להנחיות הפיקוח לגבי תפקוד הדירקטוריון וסמכויותיו, הרכבו, סוגי וועדותיו ותפקודן ונוהגים לתפקוד יעיל. מטרת ההצעה להבטיח קיומו של דירקטוריון איכותי ואפקטיבי המבצע את תפקידיו מתוך הבנה ברורה של תפקידו ומתוך הפעלת שיקול דעת עצמאי וראוי בענייני חברת כרטיסי אשראי.
13. 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.
14. בחודש אוקטובר 2010 ובחודש דצמבר 2010 הונחו על שולחן הכנסת הצעות חוק פרטיות העוסקות בתחום הניכיון. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעות החוק האמורות תתגבשנה לדבר חקיקה ואין ביכולתה להעריך את השלכותיהן על החברה, אם בכלל.
15. 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.
16. 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.
17. בחודש פברואר 2011 הונחה על שולחן הכנסת ועברה בקריאה ראשונה הצעת חוק ממשלתית העוסקת, בין היתר, בתחום הניכיון, באפשרות לפתיחת שוק סליקת כרטיסי אשראי לתחרות לגבי מותגים בעלי נתח שוק של 10% ומעלה ובתחום רישוי סליקת כרטיסי אשראי. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה מהותית לרעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.



ביאור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ה. הליכים משפטיים ותלויות

1. נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ-2 מיליוני ש"ח. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגינן.
2. בחודש פברואר 2010 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור כתיבה ייצוגית. סכום התביעה האישית אינו נקוב וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב- 32.4 מיליוני ש"ח. לטענת התובע החברה מחייבת ביתר בגין הפקת העתק הודעת חיוב למחזיקי הכרטיס. החברה הגישה את תשובתה לבקשת האישור. לחברה טענות טובות הן במסגרת הבקשה לאשר הגשת התובענה הייצוגית והן לגוף התובענה. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית סיכויי בקשת האישור, מאחר ומדובר בשאלה פרשנית, הוא אפשרי, כאשר החברה סבורה שהסיכוי שהבקשה תידחה עולים על הסיכויים שהבקשה תאושר.
3. דירקטוריון החברה אישר מתן כתב שיפוי לחברות מאוחדות (ישראלכרט מימון, ישראלכרט נכסים וצמרת מימונים) בגין כל התחייבותן ללא הגבלה בסכום, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מס 313 (מגבלות על חבות של לווה בודד) ובהתאם להוראות שעה של הפיקוח על הבנקים בדבר מסגרת עבודה ומדידה להלימות הון (באזל II), כמו כן, אישר דירקטוריון החברה מתן כתב שיפוי לגלובל בגין נכסים מאזניים מסוימים כפי שנקבעו בכתב השיפוי.
4. בחודש יולי 2010 הגישה יורופיי ערעור על שומת מס הכנסה משנת 2006. המחלוקת בין יורופיי לבין רשות המיסים בעניין שומת שנת 2006 הינה לגבי מכירת מניות MC. לדעת יורופיי יש להתייחס למכירה כאל אירוע המחייב במס רווחי הון ולא כאירוע של פדיון מניות, אשר עליו מושת שיעור מס שונה. יורופיי ערערה על השומה. לדעת יועציה המשפטית סיכויי הזכייה בערעור גבוהים.

ו. שיפוי לדירקטורים

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

ז. הסכמים עם חברת בת וחברות אחיות

לחברה הסכמים עם חברות יורופיי, פועלים אקספרס ואמינית, חברת בת וחברות אחיות (להלן: "החברות"), לצורך תפעול מערך כרטיסי האשראי שלהן. החברה מתפעלת עבור החברות את פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי שלהן ואת הסליקה של עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל. עבור תפעול וניהול ההסדר, משלמות החברות לחברה עמלות ותשלומים אחרים כמוסכם ביניהן.

ביאור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ח. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

1. החברה קשורה עם הבנקים המפורטים להלן בהסכמים שונים להצטרפות לקוחות להסדר הכרטיסים של החברה: בנק הפועלים בע"מ (החברה האם), בנק מזרחי, בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ ובנק פועלי אגודת ישראל בע"מ (יחד - "הבנקים שבהסדר"). בנוגע להסכם עם בנק איגוד בע"מ ראה ביאור 30 ב'.

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

2. **התקשרות עם בנק יהב** - בחודש ינואר 2009, עודכנו ההסכמים הקיימים של החברה ויורפיי עם בנק יהב ביחס לתשלומים השונים המשולמים לבנק יהב, באופן הקשור להיקפי הפעילות בכרטיסים המונפקים על-ידי החברה ויורפיי ללקוחות בנק יהב. במהלך שנת 2010 עודכנו ההסכמים בשינויים לא מהותיים.

ט. התקשרויות מיוחדות

התקשרויות מיוחדות כוללות הסכמים ארוכי טווח בגין שכירות נכסים, תוכנות והסכמים תפעוליים בגין כלי רכב. להלן פירוט יתרת הסכומים הצפויים בגין ההתקשרויות הללו, לפי שנים:

31 בדצמבר		
2009	2010	
במיליוני ש"ח		
21	23	שנה הראשונה
9	22	שנה השנייה
8	21	שנה השלישית
7	7	שנה הרביעית
6	6	שנה החמישית
6	1	מעל חמש שנים



ביאור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

י. התקשרויות עם מועדוני לקוחות

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

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

חברת לייף-סטייל וחברת המימון מוחזקות כדלקמן: סופר-פארם - כ-81%; החברה - 15%; אלוניאל - כ-4%. במסגרת ההסכם האמור, נקבעו הסדרים בין הצדדים ביחס לבעלותם בחברת לייף-סטייל ובחברת המימון. כמו כן, במסגרת ההסכמות שבין הצדדים סוכמה התקשרות בין החברה לבין חברת לייף-סטייל להנפקה ולתפעול של כרטיסי מועדון לייף-סטייל החדשים. תקופת ההסכם האמור תהיה 6.5 שנים ממועד כניסתו לתוקף, והוא ניתן להארכה על-פי תנאיו. ההסכם האמור כולל, בין היתר, הסדרי תשלומים והתחשבות בין הצדדים, תהליך הנפקת הכרטיסים החדשים, ענייני תפעול, הטבות וזכויות חברי המועדון ושיווק.

במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין מועדון לייף סטייל הוסכם על מבצע למחזיקי כרטיס לייף סטייל החדש, בו תוענק הטבה כספית למחזיקי הכרטיס, בהתאם להיקף השימוש בו ולתנאי המבצע, הפרשה נאותה נרשמה בדוחות הכספיים. לפרטים נוספים ראה ביאור 18.א'.(1).

ביאור 19 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

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

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

פיקדונות בבנקים - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית בהם החברה ביצעה עסקאות דומות סמוך לתאריך המאזן.
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים ברובו לפי שיעור ריבית בו גייסה החברה אשראי דומה סמוך לתאריך המאזן.
ניירות ערך - ניירות ערך סחירים: לפי שווי שוק. ניירות ערך שאינם סחירים: לפי עלות.
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים לפי שיעור ריבית בו גייסה החברה אשראי דומה סמוך לתאריך המאזן.



ביאור 19 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

3. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר 2010				
יתרה במאזן				
שווי הוגן	סה"כ	(2)	(1)	
נכסים פיננסיים:				
92	92	15	77	מזומנים ופקדונות בבנקים
11,826	11,882	11,882	-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
74	74	14	60	ניירות ערך (3)
132	133	133	-	נכסים פיננסיים אחרים
12,124	12,181	12,044	137	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:				
76	76	12	64	אשראי מתאגידים בנקאיים
10,677	10,729	10,729	-	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
279	280	280	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
11,032	11,085	11,021	64	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

(1) מכשירים פיננסיים המוצגים במאזן לפי שווי שוק.

(2) מכשירים פיננסיים אחרים.

(3) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך 14 מיליון ש"ח.

ביאור 19 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

3. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר 2009				
יתרה במאזן				
שווי הוגן	סה"כ	(2)	(1)	
נכסים פיננסיים:				
493	493	12	481	מזומנים ופקדונות בבנקים
10,507	10,524	10,524	-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
178	178	67	111	ניירות ערך (3)
99	99	99	-	נכסים פיננסיים אחרים
11,277	11,294	10,702	592	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:				
47	47	19	28	אשראי מתאגידים בנקאיים
10,151	10,182	*10,182	-	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
175	177	177	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
10,373	10,406	10,378	28	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

(1) מכשירים פיננסיים המוצגים במאזן לפי שווי שוק.

(2) מכשירים פיננסיים אחרים.

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

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.



ביאור 20 – בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה והחברות המאוחדות שלה

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. יתרות

ליום 31 בדצמבר 2010								
צדדים קשורים				בעלי עניין				
אחרים		חברות כלולות		דירקטורים ומנכ"לים		מחזיקי מניות בעלי שליטה		
היתרה הגבוהה במשך השנה	יתרה לסוף השנה	היתרה הגבוהה במשך השנה	יתרה לסוף השנה	היתרה הגבוהה במשך השנה	יתרה לסוף השנה	היתרה הגבוהה במשך השנה	יתרה לסוף השנה	
נכסים								
-	-	-	-	-	-	526	80	מזומנים ופקדונות בבנקים
-	-	-	-	-	-	-	-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (1)
114	114	-	-	*-	*-	*-	*-	ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	-	-	השקעות
-	-	-	-	-	-	-	-	נכסים אחרים
69	42	-	-	-	-	-	-	
התחייבויות								
-	-	-	-	-	-	296	68	אשראי מתאגידים בבנקאים
-	-	-	-	-	-	-	-	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
135	121	-	-	-	-	30	30	התחייבויות אחרות
85	85	-	-	5	4	2	1	
-	-	-	-	-	-	*-	*-	מניות (כלול בהון העצמי) סיכון אשראי ומכשירים פיננסיים חוץ מאזניים ערבויות שניתנו על-ידי הבנקים
-	-	-	-	-	-	18,926	15,706	
-	-	-	-	-	-	5,152	5,152	

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

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 20 – בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה והחברות המאוחדות שלה (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. יתרות

ליום 31 בדצמבר 2009								
צדדים קשורים				בעלי עניין				
אחרים		חברות כלולות		מחזיקי מניות בעלי שליטה		דירקטורים ומנכ"לים		
היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	
הגבוהה	הגבוהה	הגבוהה	הגבוהה	הגבוהה	הגבוהה	הגבוהה	הגבוהה	
במשך	במשך	במשך	במשך	במשך	במשך	במשך	במשך	
השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	
								נכסים
-	-	-	-	-	-	899	285	מזומנים ופקדונות בבנקים
								חייבים בגין פעילות
1	1	-	-	*-	*-	1	1	בכרטיסי אשראי (1)
11	11	-	-	-	-	-	-	ניירות ערך
-	-	13	-	-	-	-	-	השקעות
87	59	*-	-	-	-	3	2	נכסים אחרים
								התחייבויות
-	-	-	-	-	-	33	25	אשראי מתאגידים בבנקאים
								זכאים בגין פעילות
109	109	379	-	-	-	72	60	בכרטיסי אשראי
181	-	-	-	9	9	1	*-	התחייבויות אחרות
-	-	-	-	-	-	*-	*-	מניות (כלול בהון העצמי)
								סיכון אשראי ומכשירים
-	-	-	-	-	-	20,905	18,213	פיננסיים חוץ מאזניים
								ערבויות שניתנו על-ידי
-	-	-	-	-	-	5,047	5,047	הבנקים

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

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



ביאור 20 – בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה והחברות המאוחדות שלה (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010			
צדדים קשורים	בעלי עניין		מחזיקי מניות בעלי שליטה
	אחרים	דירקטורים ומנכ"לים	
1	*-	*-	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי רוח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
(*)	-	(7)	הכנסות אחרות
20	-	3	הוצאות תפעול
-	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(12)	(6)	תשלומים לבנקים (1)
-	-	(239)	
21	(12)	(249)	סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009			
צדדים קשורים	בעלי עניין		מחזיקי מניות בעלי שליטה
	אחרים	דירקטורים ומנכ"לים	
1	*-	**1	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי רוח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
(3)	-	*-	הכנסות אחרות
17	-	4	הוצאות תפעול
1	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(18)	** (6)	תשלומים לבנקים (1)
-	-	(2) (188)	
16	(18)	(189)	סך הכל

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

(1) ראה ביאור 18 ח' לדוחות הכספיים.

(2) הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

ביאור 20 – בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה והחברות המאוחדות שלה (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ג. הטבות לבעלי עניין

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010							
אחרים				מחזיקי מניות			
אחרים		דירקטורים ומנכ"לים		אחרים		בעלי שליטה	
מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות
-	-	10	12	-	-	-	-
							בעל ענין המועסק בתאגיד או מטעמו

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009							
אחרים				מחזיקי מניות			
אחרים		דירקטורים ומנכ"לים		אחרים		בעלי שליטה	
מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות
-	-	8	18	-	-	-	-
							בעל ענין המועסק בתאגיד או מטעמו

ד. פרטים נוספים

- ראה ביאור 8 - רכישת מניות יורופיי מבנק הפועלים בע"מ.
- ראה ביאור 15 - זכויות עובדים.
- ראה ביאור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות.



ביאור 21 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שנסתיימה			לשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	2008	2009	2010	
הכנסות מבתי עסק:						
904	906	992	904	905	990	עמלות בתי עסק
10	11	12	10	11	12	הכנסות אחרות
914	917	1,004	914	916	1,002	סך כל ההכנסות מבתי עסק ברוטו
54	63	76	*54	*63	76	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
860	854	928	860	853	926	סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:						
60	77	93	60	77	93	עמלת מנפיק
145	145	144	145	145	144	עמלות שרות
27	30	31	27	30	31	עמלות מעסקאות בחו"ל
232	252	268	232	252	268	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
1,092	1,106	1,196	1,092	1,105	1,194	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

* סווג מחדש, ראה ביאור 1 כד'.

ביאור 22 - רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שנסתיימה			לשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	2008	2009	2010	
א. הכנסות מימון בגין נכסים:						
-	-	-	27	35	54	מאשראי למחזיקי כרטיס
7	12	18	14	13	39	מאשראי לבתי עסק
26	4	2	26	4	2	מפיקדונות בבנקים
7	8	(* -)	7	8	(* -)	מאוגרות חוב
17	1	16	3	1	3	מנכסים אחרים
57	25	36	77	61	98	סך הכל בגין נכסים
ב. הוצאות מימון בגין התחייבויות:						
5	4	11	5	4	12	לתאגידים בנקאיים
9	3	5	9	2	-	על התחייבויות אחרות
14	7	16	14	6	12	סך הכל בגין התחייבויות
ג. בגין מכשירים נגזרים ופעילות גידור:						
* -	* -	-	* -	* -	-	חלק לא אפקטיבי ביחסי הגידור
סך הכל בגין מכשירים נגזרים ופעילות גידור						
* -	* -	-	* -	* -	-	
ד. אחר:						
11	13	14	11	13	13	הכנסות מימון אחרות
סך כל הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים (1)						
54	31	34	74	68	99	
10	11	13	10	11	13	(1) מזה: הפרשי שער, נטו

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



ביאור 22 - רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שנסתיימה			לשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	2008	2009	2010	
						ה. פירוט תוצאות הפעילות
						בהשקעות באגרות חוב:
						(הוצאות) הכנסות מימון על בסיס צבירה מאגרות חוב:
7	8	(*-)	7	8	(*-)	זמינות למכירה
						סך הכל כלול (הפסד) רווח
7	8	(*-)	7	8	(*-)	מפעילות מימון בגין נכסים
						רווחים ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה
-	2	*-	-	3	*-	
						סך הכל כלול (הוצאות)
-	2	*-	-	3	*-	הכנסות מימון אחרות
7	10	(*-) 	7	11	(*-) 	סך הכל

ביאור 23 - הכנסות אחרות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שנסתיימה			לשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	2008	2009	2010	
-	-	-	4	4	4	מהשכרת נכסים
15	17	20	15	17	20	דמי תפעול מצדדים קשורים
26	-	-	26	-	-	רווח ממכירת מניות
3	10	12	3	9	11	אחרות
44	27	32	48	30	35	סך כל ההכנסות האחרות

ביאור 24 - הוצאות תפעול

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שנסתיימה			לשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	2008	2009	2010	
122	120	140	124	122	144	שכר ונלוות
22	25	31	22	26	32	עיבוד נתונים ואחזקת מחשב
16	13	13	16	13	13	שירותי בנקאות אוטומטיים (ש.ב.א.)
30	29	35	30	29	35	עמלות תפעוליות למסטרקארד אינטרנשיונל
-	-	-	*-	*-	-	עמלות למנפיקים אחרים
39	53	68	42	55	71	פחת והפחתות
6	7	7	6	7	7	תקשורת
77	90	100	83	91	100	הפקה ומשלוח
4	6	6	4	6	6	נזקים משימושים לרעה בכרטיסי אשראי
25	29	29	21	24	23	שכר דירה ואחזקת מבנה
-	11	29	-	11	29	דמי ניהול מועדונים
11	5	1	3	5	9	אחרות
352	388	459	351	389	469	סך כל הוצאות התפעול

* סווג מחדש, ראה ביאור 1 כד'.



ביאור 25 - הוצאות מכירה ושיווק

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	2008	2009	2010	
39	38	43	40	40	47	שכר ונלוות
54	42	44	54	42	45	פרסום
8	7	7	8	7	7	שימור וגיוס לקוחות
*35	*44	1	*35	*44	1	מבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי
4	5	5	5	5	5	אחזקת רכב
3	4	4	3	4	4	אחרות
143	140	104	145	142	109	סך כל הוצאות מכירה ושיווק

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

ביאור 26 - הוצאות הנהלה וכלליות

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	2008	2009	2010	
15	30	23	15	30	25	שכר ונלוות
10	12	14	10	13	15	שירותים מקצועיים
5	6	6	5	6	6	ביטוח
5	5	5	5	5	5	הטבה עקב הקצאת מניות
15	15	15	16	15	15	אחרות
50	68	63	51	69	66	סך כל הוצאות הנהלה וכלליות

ביאור 27 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

1. הרכב הסעיף:

החברה			המאוחד			
לשנה שנסתיימה			לשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	2008	2009	2010	
64	50	61	70	61	75	מיסים שוטפים בגין שנת החשבון
(3)	-	(1)	(6)	(8)	(6)	מיסים נדחים בגין שנת החשבון
*-	1	(1)	-	2	(1)	מיסים בגין שנים קודמות
61	51	59	64	55	68	הפרשה למיסים על ההכנסה

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

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 שנזקקה בדוח רווח והפסד:

החברה			המאוחד			
לשנה שנסתיימה			לשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	2008	2009	2010	
27%	26%	25%	27%	26%	25%	שיעור המס החל בישראל על החברה
61	50	58	64	53	64	סכום המס על בסיס שיעור סטטוטורי
תוספת (חסכון) במס בגין:						
1	4	2	1	4	2	הוצאות לא מוכרות
(1)	(3)	*-	(1)	**4	1	הכנסות מיסים נדחים בשל שינוי בשיעורי המס
*-	1	(1)	-	2	(1)	הוצאות מיסים בגין שנים קודמות
-	-	-	-	-	-	השפעת חוק התיאומים בשל אינפלציה, התשמ"ה-1985
-	-	-	*-	**1	2	הפרש בשעור המס החל על מוסד כספי
-	(1)	*-	-	(1)	*-	זיכוי תרומות
61	51	59	64	55	68	הפרשה למיסים על ההכנסה

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.
** סווג מחדש.

3. שומות סופיות הוצאו לחברה עד וכולל שנת המס 2006. לחברות הבת - שומות סופיות הוצאו עד וכולל שנת המס 2005, לרבות שומות הנחשבות כסופיות על-פי פקודת מס הכנסה.
ראה גם ביאור 18 ה.4.



ביאור 27 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות סכומים מדווחים (המשך)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

4. יתרות מיסים נדחים ועתודה למיסים נדחים (מאוחד):

עתודה למיסים נדחים		מיסים נדחים לקבל		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2009	2010	2009	2010	
-	-	19	24	מהפרשה לחובות מסופקים
-	-	1	2	מהפרשה לחופשה ומענקים
-	-	4	5	מעודף עתודה לפיצויים ולפנסיה על היעודה
4	4	-	-	מהתאמת נכסים לא כספיים בני פחת
-	-	**6	-	הפרשה בגין תוכנית מתנות (כוכבים)
-	1	1	1	מאחרים
*-	-	*-	-	התאמות ניירות ערך ונגזרים
4	5	31	32	סך הכל

יתרות מיסים נדחים ועתודה למיסים נדחים (חברה):

עתודה למיסים נדחים		מיסים נדחים לקבל		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2009	2010	2009	2010	
-	-	6	6	מהפרשה לחובות מסופקים
-	-	1	2	מהפרשה לחופשה ומענקים
-	-	4	5	מעודף עתודה לפיצויים ולפנסיה על היעודה
-	-	-	-	מהתאמת נכסים לא כספיים בני פחת
-	-	**6	-	הפרשה בגין תוכנית מתנות (כוכבים)
-	-	1	1	מאחרים
*-	1	*-	-	התאמות ניירות ערך ונגזרים
*-	1	18	14	סך הכל

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.
** הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.

ביאור 27 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות סכומים מדווחים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

5. ירידת שיעורי המס

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

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

בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%.

כתוצאה מכך שיעורי המס המשוקללים (כולל מס רווח המוטל על ההכנסה) החלים על הכנסות חברות הבנות שהינן מוסד כספי כדלקמן: בשנת 2009 - 36.21%, בשנת 2010 - 25.34%, בשנת 2011 - 24.48%, בשנת 2012 - 33.62%, בשנת 2013 - 32.47%, בשנת 2014 - 31.60%, בשנת 2015 - 30.74%, בשנת 2016 ואילך 29%.

השפעת השינוי מקבלת ביטוי במסגרת הדוחות הכספיים באופן של קיטון יתרת נכס מס נדחה והכרה בהוצאות בסכום שאינו מהותי.



ביאור 28 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה מפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט (שהוא מותג פרטי בבעלות החברה) המונפקים לשימוש בישראל בלבד וכן מפיקה במשותף עם יורופיי, כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראלכרט ו-MasterCard ("כרטיסי מסטרקארד"). כמו כן, החברה סולקת עסקאות בכרטיסי מסטרקארד, שהונפקו בארץ לרבות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו על-ידי מפיקים מקומיים אחרים ונעשו בבתי עסק הקשורים עימה בהסכם וכן עסקאות בארץ שנעשו בבתי העסק הנ"ל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל ומשולמות לבתי העסק במטבע ישראלי. עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל ונעשות בארץ בבתי העסק הקשורים עם יורופיי בהסכם ומשולמות לבתי העסק במטבע חוץ נסלקות על-ידי יורופיי. ההנפקה והסליקה של כרטיסי מסטרקארד נעשית מכח רשיון שניתן על-ידי MasterCard International Incorporated ("MC").

מגזר ההנפקה

החברה מפיקה ומתפעלת, כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט (מותג פרטי) ואת כרטיסי מסטרקארד. כמו כן מפיקה ומתפעלת החברה מגוון מוצרים נוספים כגון כרטיסי תדלוק וכרטיסי מתנה. למגזר ההנפקה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח והטיפול השוטף בו כולל ניהול מועדוני לקוחות. ההכנסות העיקריות המשויכות למגזר הנ"ל: עמלה צולבת, דמי כרטיס, עמלת חיוב נדחה וכן עמלות מעסקאות בחו"ל. עמלה צולבת הינה עמלה שמשלם הסולק למנפיק בגין עסקה שנעשתה בכרטיסי האשראי שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על-ידי הסולק. ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הנ"ל: הוצאות שיווק, פרסום וניהול מועדוני לקוחות, תוכנית הנאמנות, הנפקה ומשלוח הכרטיס על צרופותיו, וכן הפקה ומשלוח הודעות חיוב.

מגזר הסליקה

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים, בנוסף לשירותי הסליקה גם מגוון שירותים פיננסיים כגון: שירותים שיווקיים ותפעוליים, ביניהם אפשרות לפריסת תשלומים, תאריכי זיכוי גמישים, מידע יעודי ומבצעי קידום מכירות. למגזר זה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס בית העסק והטיפול השוטף בו. ההכנסות העיקריות המשויכות למגזר הנ"ל: עמלות מבתי עסק בניכוי עמלה צולבת הנזקפת למגזר ההנפקה וכן הכנסות מימון נטו המיוחסות למגזר. ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הנ"ל: הוצאות גיוס ושימור בתי עסק, פרסום משותף עם בתי עסק, סליקת שוברים, הפקה ומשלוח הודעות זיכוי.

מגזר מימון

חברות כרטיסי האשראי נכנסו בשנים האחרונות לפעילות בתחום המימון. מגזר המימון משרת את הלקוחות של החברה ומתמקד במתן שירותים ופתרונות פיננסיים באמצעות מוצרים מותאמים לצרכי הלקוח וברמה שירותית גבוהה. החברה מציעה ללקוחותיה מוצרי אשראי ייחודיים אשר עונים לצרכיהם תוך שימת לב לסיווגם (צרכני, עסקי), למצבם הכלכלי וליכולת ההחזר שלהם. למגזר המימון יוחסו כל ההכנסות וההוצאות המיוחסות בגין פעילות החברה הנושאת ריבית ובכללה פעילות הניכיון, מקדמות והקדמות, פקטורינג, "אשראי מתגלגל" (More) הלוואות מסוגים שונים.

אחר

במגזר זה נכללות כל הפעילויות האחרות של החברה אשר אינן משתייכות למגזרי ההנפקה, הסליקה ו/או מימון, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח. בנוסף, נכללת במגזר זה הכנסה חד פעמית ממכירת מניות MC בשנת 2008.

ביאור 28 - מגזרי פעילות - מאוחד (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010				
מגזר	מגזר	מגזר	מגזר	מגזר
הנפקה	סליקה	מימון	אחר (1)	סך הכל
מידע על הרווח והפסד				
הכנסות				
265	928	-	1	1,194
727	(727)	-	-	-
992	201	-	1	1,194
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה				
27	5	66	1	99
3	2	(2)	32	35
1,022	208	64	34	1,328
סך ההכנסות				
הוצאות				
6	3	27	2	38
349	104	9	7	469
70	31	5	3	109
43	19	3	1	66
388	4	-	-	392
856	161	44	13	1,074
166	47	20	21	254
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים				
44	13	5	6	68
122	34	15	15	186
-	-	*-	-	*-
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות				
רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים				
-	-	-	-	-
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות				
חלקם של בעלי מניות חיצוניים ברווחים				
נטו מפעולות רגילות לאחר מיסים, של				
-	-	(1)	-	(1)
חברות מאוחדות				
122	34	14	15	185
רווח נקי				
10.7	3.0	1.2	1.3	16.2
9,074	990	1,387	267	11,718
-	-	-	2	2
420	9,835	197	122	10,574
6,391	866	1,174	240	8,671
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)				
יתרה ממוצעת של נכסים				
מזה: השקעות בחברות כלולות				
יתרה ממוצעת של התחייבויות				
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון				

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



ביאור 28 - מגזרי פעילות - מאוחד (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009					
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד
הכנסות					
1,105	1	-	855	249	עמלות מחיצוניים
-	-	-	(717)	717	עמלות בינמגזריות
1,105	1	-	138	966	סך הכל
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה					
68	*-	39	9	20	לחובות מסופקים
30	26	(2)	3	3	הכנסות אחרות
1,203	27	37	150	989	סך ההכנסות
הוצאות					
29	1	23	*-	5	הפרשה לחובות מסופקים
389	4	4	88	293	תפעול
142	3	2	26	**111	מכירה ושיווק
69	1	1	22	45	הנהלה וכלליות
372	-	-	1	**371	תשלומים לבנקים
1,001	9	30	137	825	סך כל ההוצאות
202	18	7	13	164	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות					
55	5	2	**3	**45	
147	13	5	10	119	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
*-	*-	-	-	-	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות
חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים					
נטו מפעולות רגילות לאחר מיסים, של					
1	-	1	-	-	חברות מאוחדות
148	13	6	10	119	רווח נקי
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)					
15.2	1.3	0.6	1.0	12.3	
10,953	457	841	1,202	8,453	יתרה ממוצעת של נכסים
19	19	-	-	-	מזה: השקעות בחברות כלולות
9,977	57	3	9,561	356	יתרה ממוצעת של התחייבויות
4,641	155	1,190	452	2,844	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל.

ביאור 28 - מגזרי פעילות - מאוחד (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008					
מגזר הנפקה	מגזר סליקה	מגזר מימון	אחר (1)	סך הכל	מידע על הרווח והפסד
הכנסות					
231	860	-	1	1,092	עמלות מחיצוניים
730	(730)	-	-	-	עמלות בינמגזריות
961	130	-	1	1,092	סך הכל
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה					
27	23	22	2	74	לחובות מסופקים
-	-	1	47	48	הכנסות אחרות (2)
988	153	23	50	1,214	סך ההכנסות
הוצאות					
-	1	13	-	14	הפרשה לחובות מסופקים
262	79	3	7	351	תפעול
**108	31	1	5	145	מכירה ושיווק
36	14	-	1	51	הנהלה וכלליות
**398	18	-	-	416	תשלומים לבנקים
804	143	17	13	977	סך כל ההוצאות
184	10	6	37	237	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות					
**50	3	1	10	64	
134	7	5	27	173	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
-	-	-	-	*-	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות
134	7	5	27	173	רווח נקי
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)					
15.6	0.8	0.6	3.2	20.2	
8,492	1,482	530	207	10,711	יתרה ממוצעת של נכסים**
-	-	-	21	21	מזה: השקעות בחברות כלולות
367	9,456	1	49	9,873	יתרה ממוצעת של התחייבויות**
1,906	614	487	180	3,187	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון**

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

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל'.



ביאור 29 - מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס של החברה

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2009	2010	
*11,734	12,843	סך כל הנכסים
*10,678	11,583	סך כל ההתחייבויות
*1,056	1,260	הון עצמי
*148	186	רווח נקי נומינלי

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ל.

ביאור 30 - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 20 בינואר 2011, התקשרה החברה עם בנק הפועלים בעסקאת חליפין FORWARD. להלן פרטי העסקה:
סך של 4,115,340 דולר ארה"ב לפירעון ביום 1.12.2011 לפי שער חליפין 3.59.
סך של 4,427,674 דולר ארה"ב לפירעון ביום 3.12.2012 לפי שער חליפין 3.655.
- ב. בחודש פברואר 2011 חתמה החברה על הסכם עם בנק איגוד בע"מ להפצת כרטיסי אשראי ללקוחותיו.