

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 31 במרץ 2010





תוכן העניינים

עמוד

| דוח הדירקטוריון | |
|-------------------------------|--|
| 7 | תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה |
| 7 | מבנה האחזקות של החברה |
| 9 | סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה |
| 11 | נתוני פעילות |
| 13 | רווח ורווחיות |
| 15 | התפתחות סעיפי המאזן |
| 17 | תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות |
| 18 | מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה |
| 21 | מעורבות חברתית ותרומה לקהילה |
| 21 | עניינים אחרים |
| 22 | מגבלות ופיקוח על פעילות החברה |
| 23 | הליכים משפטיים ותלויות |
| 24 | מדיניות ניהול סיכונים |
| 28 | איסור הלבנת הון ומימון טרור |
| 29 | מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים |
| 29 | גילוי בדבר המבקר הפנימי |
| 29 | גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים |
| 30 | בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית על הדיווח הכספי |
| 31 | באזל II |
| סקירת הנהלה | |
| 47 | |
| הצהרת המנכ"ל | |
| 61 | |
| הצהרת החשבונאית הראשית | |
| 62 | |
| תמצית דוחות כספיים | |
| 63 | |

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דוח הדיסקטוריון

ליום 31 במרץ 2010



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2010

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 26 במאי 2010 הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים של ישראלכרט בע"מ ("החברה" או "ישראלכרט") והחברות המאוחדות שלה לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010.

דוח הדירקטוריון כולל שינויים ויחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010 ושיש לתארם בדוח השנתי. ההפניה לסעיפים מתייחסת לסעיפים הרלוונטים בדוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, אשר אושרו ביום 25 בפברואר 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 בשני מגזרי פעילות עיקריים המהווים את ליבת פעילותה: הנפקה של כרטיסי אשראי וסליקה של כרטיסי אשראי. החברה הינה "תאגיד עזר" כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 ("תאגיד עזר"). החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט (שהוא מותג פרטי בבעלות החברה) המונפקים לשימוש בישראל בלבד וכן מנפיקה במשותף עם יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ("יורופיי"), כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראלכרט ו-MasterCard ("כרטיסי מסטרקארד"). כמו כן, החברה סולקת עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בארץ, לרבות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו על-ידי מנפיקים מקומיים אחרים ונעשו בבתי עסק הקשורים עימה בהסכם וכן עסקאות בארץ שנעשו בבתי העסק הנ"ל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל 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) 1994 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 במרץ 2010 בכ-782 מיליון ש"ח לעומת כ-503 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2009 וכ-736 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. בנוסף נתנו מקדמות לבתי עסק על-ידי ישראלכרט שיתרתם ליום 31 במרץ 2010 הינה 310 מיליון ש"ח (31 במרץ 2009 - 152 מיליון ש"ח ו-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 בוצעה על מנת לרכז את תחום ניכיון שוברי כרטיסי האשראי בחברה. התמורה ששילמה החברה בגין הרכישה הינה 71.4 מיליון ש"ח.

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

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

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

סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

התפתחויות בכלכלה העולמית

נתוני הרבעון הראשון הוסיפו להיות טובים מההערכות המוקדמות באשר להתאוששות בפעילות ברחבי העולם. יחד עם זאת, אותות המשבר עדיין ניכרים היטב במדינות המפותחות, וקיים עדיין חשש שהחובות הגדולים שצברו יעיבו מאוד על המשך מגמות אלו. שוקי העבודה אף הם טרם הגיבו לתפנית ושיעורי האבטלה בארה"ב ואירופה עומדים עדיין על רמה גבוהה של כ-10%. לעומת זאת, המשקים המתעוררים חזרו לצמוח בקצבים שאפיינו את השנים שטרם המשבר, והגידול בביקושים המקומיים של משקים אלו תרם מאוד לעלייה ביצוא של המדינות המפותחות. גם בין המדינות המפותחות המגמות היו לא אחידות: הצמיחה בארה"ב גבוהה מזו שבאירופה ויפן, בין השאר כתוצאה מהמדיניות הפיסקלית והמוניטרית המרחיבות יותר. חלק מהצעדים להמרצת הפעילות הכלכלית הגיעו לידי סיום, וביניהם ההרחבות הכמותיות של רוב הבנקים המרכזיים. ברבעונים הקרובים ניתן יהיה לראות עד כמה הצמיחה היא בת-קיימה ועד כמה היא פרי המדיניות הממריצה.

עלייה בחובות הממשלתיים אפיינה את מרבית המדינות המפותחות, אך במספר מדינות באירופה ובעיקר ביוון, גברו החששות באשר לכושר החזר של החוב הגבוה. האיחוד האירופי בשיתוף קרן המטבע הבינלאומית הסכימו עקרונית לסייע ליוון בהתנייה של אימוץ חבילת צנע משמעותית שתקטין את הגירעון התקציבי העולה על 13% מהתמ"ג. דירוג החוב של יוון הופחת לרמה של BB+ ותשואות איגרות החוב שלה עלו לרמות המעידות על חשש כבד מחדלות פירעון.

המשבר הגדיל את התנודתיות בשווקים הפיננסיים והחליש את שער האירו מול מרבית המטבעות בעולם. מוקדם מכדי להעריך עד כמה ישפיע המשבר על הפעילות הכלכלית במדינות גוש האירו.

האינפלציה במדינות המפותחות נמצאת ברמה נמוכה ושיעורי האבטלה הגבוהים ועודף כושר הייצור פועלים למיתון האינפלציה. גם בשווקים המתעוררים האינפלציה נמוכה ביחס לעבר. סביבת האינפלציה הנמוכה מאפשרת לבנקים המרכזיים בארה"ב, אירופה ויפן להותיר את הריביות על רמות נמוכות מאוד. במספר מדינות מפותחות וכן במשקים מתעוררים, בהן ההתאוששות הייתה מהירה יחסית, כמו אוסטרליה, נורבגיה, הודו וברזיל, החלו הבנקים המרכזיים להעלות את הריבית.

ישראל - הפעילות הכלכלית במשק

החל מהרבעון השלישי של שנת 2009 המשק צומח בקצב מהיר והאינדיקטורים הכלכליים ממשיכים להצביע על קצב צמיחה גבוה גם ברבעון הראשון של שנת 2010. הצמיחה התבססה והיא מורגשת בכל ענפי המשק. נתוני סחר החוץ המשיכו להפגין עוצמה, כאשר יבוא הסחורות גדל בשיעור רבעוני דולרי של כ-12% והיצוא בכ-5%. גם הביקושים המקומיים המשיכו לגדול, כפי שבא לידי ביטוי במגמת עלייה חדה בפדיון ענפי המסחר והשירותים וביבוא מוצרי השקעה. סקר החברות של בנק ישראל מצביע על צפי להתרחבות הפעילות גם ברבעון השני. המדיניות המוניטרית המרחיבה תומכת בגידול בפעילות והשפעתה ניכרת בשוק הנדל"ן ובצריכה. צמיחת המשק מוסיפה להיות מרשימה



ביחס למדינות מפותחות אחרות בעולם, בהן לצעדי המדיניות שנקטו הייתה השפעה גדולה על ההתאוששות. היבט נוסף בו המשק הישראלי בולט לחיוב הוא שוק העבודה - היקף המשרות נמצא במגמת עלייה ושיעור האבטלה ירד על פי נתוני המגמה לרמה של 7.3% בחודש פברואר. עיקר הסיכונים למגמות חיוביות אלו הוא מצב הכלכלה העולמית ובייחוד החובות הגדולים שצברו הכלכלות המפותחות. ההשפעה המצטברת של השיפור המהיר במצב הכלכלי הינה גידול משמעותי במחזורי הפעילות בכרטיסי האשראי של החברה.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן ירד ברבעון הראשון בשיעור של 0.9%. ירידת המדד נבעה בחלקה הגדול מהפחתת מסים (מע"מ) והוזלה במחירי המים והחשמל. האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו בחודש מרץ הסתכמה ב-3.2%. סעיף הדיוור, שנמדד על ידי מחירי שכר-דירה, רשם ברבעון הראשון ירידה של 0.2%. לעומת זאת סקר מחירי הדירות שמפרסמת הלמ"ס (שאינו משתקלל במדד המחירים לצרכן) המשיך לעלות בקצב מהיר והשלים עלייה מצטברת של כ-22% ב-12 החודשים האחרונים. העלייה החדה במחירי הבתים, כמו גם עליות המחירים בשוקי ההון הושפעו במידה רבה מהמדיניות המוניטרית המרחיבה מאוד שנקטה. בנק ישראל התייחס בהחלטותיו המוניטריות לעלייה המהירה במחירי הנכסים ולסיכונים הטמונים בה.

שער החליפין של השקל התחזק במהלך הרבעון הראשון של 2010 בשיעורים של 1.6% ו-8.3% מול הדולר והאירו בהתאמה. מול סל המטבעות האפקטיבי נרשם ייסוף של 4.1%. בנק ישראל הוסיף לרכוש מט"ח מספר פעמים במהלך התקופה ויתרות מטבע החוץ עלו לרמה של 62.5 מיליארד דולר בסוף חודש מרץ.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

ברבעון הראשון של 2010 הסתכם הגירעון המקומי ב-1.9 מיליארד ש"ח לעומת 3.8 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגירעון ברבעון הראשון נמוך בכ-2 מיליארד שקלים מהתוואי העונתי המתיישב עם תקרת הגירעון בתקציב. הסיבה העיקרית לסטייה מהתוואי היא שההכנסות ממסים גבוהות ב-2.5 מיליארד ש"ח מאשר בתחזית בתקציב. המצב הפיסקלי הטוב של ישראל בולט לחיוב על רקע משבר החובות במדינות המפותחות. ריבית בנק ישראל עלתה מרמה של 1.0% בדצמבר 2009 ל-1.25% בינואר 2010 ונתרה ברמה זו עד מרץ. בחודש אפריל הועלתה הריבית ל-1.5% ונתרה ללא שינוי בחודש מאי. המדיניות המוניטרית נותרה מרחיבה מאוד הן ביחס לצמיחת המשק והן ביחס לציפיות לאינפלציה הקרובות לגבול העליון של היעד. העלאות המתונות בריבית משקפות מחד גיסא את הצמיחה המהירה של המשק, ואת הרצון למנוע לחצים נוספים לייסוף השקל מאידך גיסא. לשיעור הריבית הנמוך שתי השפעות מנוגדות על החברה: מחד גיסא, אפשרות הרחבת מתן אשראי, בריביות נמוכות כל עוד עלויות הגיוס לא יגדלו, מאידך גיסא, פגיעה בהכנסות החברה כתוצאה מקיטון בהכנסות המימון הנובעות מהפעילות השוטפת ומההון.

נתוני פעילות מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.3.2010

| סך הכל | כרטיסים לא פעילים | כרטיסים פעילים | |
|--------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| 2,192 | 300 | 1,892 | כרטיסים בנקאיים |
| | | | כרטיסים חוץ בנקאיים |
| 408 | 75 | 333 | סיכון אשראי על החברה |
| 139 | 54 | 85 | סיכון אשראי על אחרים |
| 547 | 129 | 418 | |
| 2,739 | 429 | 2,310 | סך הכל |

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.3.2009

| סך הכל | כרטיסים לא פעילים | כרטיסים פעילים | |
|--------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| 2,262 | 343 | 1,919 | כרטיסים בנקאיים |
| | | | כרטיסים חוץ בנקאיים |
| 243 | 75 | 168 | סיכון אשראי על החברה |
| 140 | 53 | 87 | סיכון אשראי על אחרים |
| 383 | 128 | 255 | |
| 2,645 | 471 | 2,174 | 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 (במיליון ש"ח)

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ | | |
|---------------------------------|--|---------------|----------------------|
| 2009 | 2009 | 2010 | |
| 65,606 | 15,293 | 16,428 | כרטיסים בנקאיים |
| | | | כרטיסים חוץ בנקאיים |
| 4,463 | 586 | 1,834 | סיכון אשראי על החברה |
| 1,967 | 444 | 493 | סיכון אשראי על אחרים |
| 6,430 | 1,030 | 2,327 | |
| 72,036 | 16,323 | 18,755 | 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.

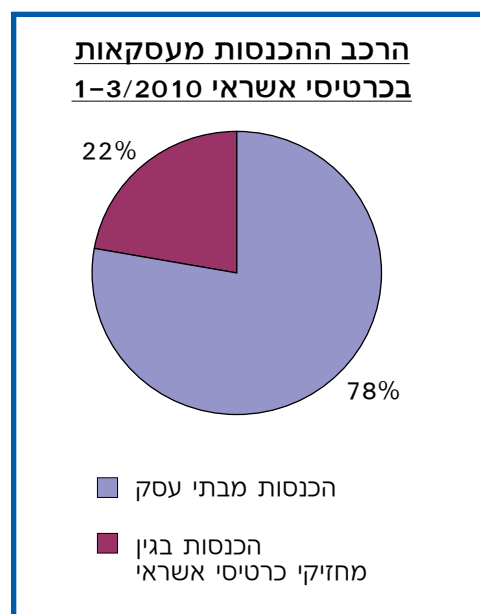
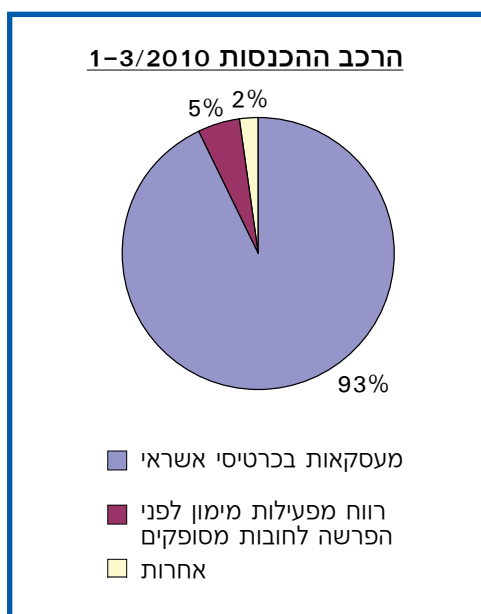
רווח ורווחיות

הרווח הנקי של החברה הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב- 40 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-39 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 2.6%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הממוצע הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב- 15.2% בחישוב שנתי. בהשוואה ל-17.7% בתקופה המקבילה אשתקד ול-15.3% בכל שנת 2009.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

ההכנסות הסתכמו ב- 325 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 294 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10.5%.



ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב- 301 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-272 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10.7% הנובע מהגורמים הבאים:

- ◆ הכנסות מבתי עסק - הסתכמו ב- 236 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-214 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10.3%, הנובע בעיקר מגידול בהיקף העסקאות בכרטיסי אשראי שהונפקו ונסלקו על ידי החברה.
- ◆ הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הסתכמו ב- 65 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-58 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 12.1%, הנובע בעיקר מהשפעת הגידול במחזור העסקאות בכרטיסי החברה בארץ שנסלקו על-ידי סולקים אחרים.

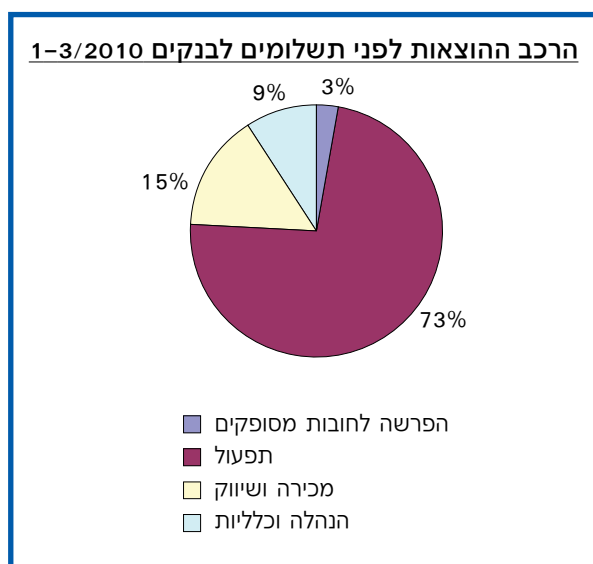
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם ב- 17 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-16 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.3%.

הכנסות אחרות הסתכמו ב-7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 16.7%.

הוצאות, ללא תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב- 164 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-136 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20.6%. ראה הסבר לגידול בסעיף הוצאות תפעול להלן.

הוצאות, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב- 181 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-149 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 21.5%. ראה הסבר לגידול בסעיף הוצאות תפעול להלן.

הוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב- 273 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-244 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 11.9%.



הפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב- 6 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות התפעול, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, הסתכמו ב-131 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-102 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 28.4%, הנובע מהגורמים הבאים:

- ◆ גידול בהוצאות פחת ועיבוד נתונים הנובע מגידול בהשקעות ובהוצאות החברה בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.
- ◆ גידול בהוצאות הפקה ומשלוח של הודעות חיוב למחזיקי כרטיסים והודעות זיכוי לבתי עסק עקב גידול בפעילות.
- ◆ גידול בהוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים. ראה הסבר לגידול זה להלן.

הוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים הסתכמו ב-17 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 30.8%, הנובע מגידול בהיקף העסקאות בכרטיסי אשראי שהונפקו על-ידי מנפיקים אחרים בארץ ונסלקו על-ידי החברה.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-28 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.7%.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב- 16 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-15 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.7%.

תשלומים לבנקים, על פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב- 92 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-95 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 3.2%.

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל- 55.7% בהשוואה ל-50.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכמו ב-52 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-50 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי הממוצע בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכמו בחישוב שנתי ב- 20.1% בהשוואה ל-23.1% בתקופה המקבילה אשתקד ול-20.90% בכל שנת 2009.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-12 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל- 23%, בהשוואה ל-22% בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן המאוחד ליום 31 במרץ 2010 הסתכמו ב- 11,998 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10,710 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2009 ובהשוואה ל-11,615 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

| | 31 במרץ 2010 | | 31 בדצמבר 2009 | | 31 במרץ 2009 | | השינוי לעומת 31 בדצמבר 2009 |
|--------------------------|--------------|---|----------------|---|--------------|---|-----------------------------|
| | מיליון ש"ח | % | מיליון ש"ח | % | מיליון ש"ח | % | |
| סך כל המאזן | 11,998 | | 11,615 | | 10,710 | | 11,998 |
| חייבים בגין פעילות | | | | | | | |
| בכרטיסי אשראי | 10,913 | | 10,515 | | 9,121 | | 10,913 |
| מזומנים ופיקדונות בבנקים | 495 | | 493 | | 810 | | 495 |
| ניירות ערך | 124 | | 178 | | 422 | | 124 |
| זכאים בגין פעילות | | | | | | | |
| בכרטיסי אשראי | 9,968 | | 10,249 | | 9,310 | | 9,968 |
| הון עצמי | 1,151 | | 1,094 | | 970 | | 1,151 |

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 במרץ 2010 הסתכמו ב- 10,913 מיליון ש"ח בהשוואה ל-9,121 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2009 ול- 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 במרץ 2010 הסתכמו ב- 495 מיליון ש"ח בהשוואה ל-810 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2009 ול-493 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. הקיטון לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע ברובו מגידול בסכומי האשראי שהועמד ללקוחות ולבתי העסק ומרכישת חברות יורופיי, צמרת מימונים וגלובל, בסכום כולל של 263.4 מיליון ש"ח.

ניירות ערך ליום 31 במרץ 2010 הסתכמו ב- 124 מיליון ש"ח בהשוואה ל-422 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2009 ול-178 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. הקיטון לעומת סוף שנת 2009 נובע בעיקר ממכירות של אגרות חוב של ממשלת ישראל בסכום של 76 מיליון ש"ח.

בניינים וציוד ליום 31 במרץ 2010 הסתכמו ב- 264 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-245 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2009 ול-254 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. הגידול נובע ברובו מהשקעות בתחום מערכות המחשב והתוכנה.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 במרץ 2010 הסתכמו ב- 9,968 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9,310 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2009 ול-10,249 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. הגידול לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול במחזורי הסליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק הקשורים עם החברה בהסכמי סליקה.

ההון העצמי ליום 31 במרץ 2010 הסתכמו ב-1,151 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-970 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2009 ול-1,094 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 31 במרץ 2010 הגיע לשיעור של 9.6%, בהשוואה ל-9.1% ביום 31 במרץ 2009 ול-9.4% ביום 31 בדצמבר 2009.

יחס ההון לרכיבי סיכון, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 311, ליום 31 במרץ 2009 הגיע לשיעור של 22.5% ול-24.3% ביום 31 בדצמבר 2009. ליום 31 במרץ 2010 יחס ההון מחושב בהתאם להוראות הפיקוח על פי הוראות באזל II כלהלן.

יחס ההון לרכיבי סיכון, בהתאם להוראות באזל II, ליום 31 במרץ 2010 הגיע לשיעור של 13.2% בהשוואה ל-12.9% ליום 31 בדצמבר 2009.

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

תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

כללי

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

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

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

שיווק והפצה

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. לפרטים נוספים ראה באור 18 ט' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2009.

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%. לפרטים נוספים ראה באור 18 ט' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2009 וביאור 5 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

מגזר סליקת כרטיסי אשראי

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



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

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

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.

מגזר אחר

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

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה

מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010 | | | |
|--|----------|------------|------------|
| סך הכל | אחר (1) | מגזר סליקה | מגזר הנפקה |
| מידע על הרווח והפסד | | | |
| הכנסות | | | |
| 301 | - | 237 | 64 |
| - | - | (180) | 180 |
| 301 | - | 57 | 244 |
| רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים | | | |
| 17 | - | 5 | 12 |
| הכנסות אחרות | | | |
| 7 | 6 | 1 | - |
| 325 | 6 | 63 | 256 |
| סך ההכנסות | | | |
| 131 | 2 | 42 | 87 |
| הוצאות תפעול | | | |
| 92 | - | 1 | 91 |
| תשלומים לבנקים | | | |
| 40 | 1 | 5 | 34 |
| רווח נקי | | | |

(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.

מגזרי פעילות (המשך)
מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים
במיליון ש"ח

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009 | | | | |
|--|----------|------------|------------|--|
| סך הכל | אחר (1) | מגזר סליקה | מגזר הנפקה | |
| מידע על הרווח והפסד | | | | |
| בלתי מבוקר | | | | |
| הכנסות | | | | |
| 272 | - | 214 | 58 | עמלות מחיצוניים |
| - | - | (167) | 167 | עמלות בינגזריות |
| 272 | - | 47 | 225 | סך הכל |
| 16 | - | 6 | 10 | רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים |
| 6 | 6 | - | - | הכנסות אחרות |
| 294 | 6 | 53 | 235 | סך ההכנסות |
| 102 | 1 | 32 | 69 | הוצאות תפעול |
| 95 | - | 1 | 94 | תשלומים לבנקים |
| 39 | 3 | 6 | 30 | רווח נקי |

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 | | | | |
|-----------------------------------|-----------|------------|--------------|--|
| סך הכל | אחר (1) | מגזר סליקה | מגזר הנפקה | |
| מידע על הרווח והפסד | | | | |
| מבוקר | | | | |
| הכנסות | | | | |
| 1,168 | 1 | 918 | 249 | עמלות מחיצוניים |
| - | - | (717) | 717 | עמלות בינגזריות |
| 1,168 | 1 | 201 | 966 | סך הכל |
| 68 | 1 | 18 | 49 | רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים |
| 30 | 25 | 3 | 2 | הכנסות אחרות |
| 1,266 | 27 | 222 | 1,017 | סך ההכנסות |
| 452 | 5 | 151 | 296 | הוצאות תפעול |
| 374 | - | 1 | 373 | תשלומים לבנקים |
| 154 | 11 | 15 | 128 | רווח נקי |

(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.



התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות

רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב-34 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 13.3%.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-256 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-235 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.9%.

ההכנסות מעמלות הסתכמו ב-244 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-225 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.4%.

הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם ב-12 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20% הנובע ברובו מגידול בהיקף האשראי שניתן למחזיקי כרטיס.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-87 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-69 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 26.1%, הנובע בעיקר מהגורמים הבאים:

- גידול בהוצאות פחת הנובע מגידול בהשקעות החברה, בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.
- גידול בהוצאות הפקה ומשלוח כתוצאה מגידול בפעילות החברה.

התשלומים לבנקים, על פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-91 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-94 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 3.2%.

רווח ורווחיות - מגזר סליקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב-5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 16.7%.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-63 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-53 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 18.9%.

ההכנסות מעמלות הסתכמו ב-57 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-47 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 21.3%.

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם ב-5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 16.7%.

הוצאות התפעול, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, הסתכמו ב-42 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-32 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 31.2%, הנובע בעיקר מהגורמים הבאים:

- גידול בהוצאות פחת הנובע מגידול בהשקעות החברה, בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.
- גידול בהוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים.

תשלומים לבנקים, על פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-1 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

רווח ורווחיות - מגזר אחר

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב-1 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 66.7%.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. **הוצאות תפעול** הסתכמו ב-2 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 100%.

מעורבות חברתית ותרומה לקהילה

כחברה מובילה בתחומה בישראל, רואה עצמה ישראלכרט מחוייבת 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.

עניינים אחרים

1. החברה מבצעת גיבוי בתדירות יומית של מערכות קריטיות שאינן מעובדות במחשב המרכזי של החברה, הנשמר באתר הגיבוי של בנק הפועלים. בהמשך להחלטת החברה מסוף שנת 2008 יוקם באתר הגיבוי של בנק הפועלים אתר גיבוי מיידי של מערכות אלו. תהליך זה יושלם במהלך שנת 2010 ומותנה בשידרוג האחזקה הלוגיסטית באתר הגיבוי. עד למועד זה החברה מוכנה, במהלך מדורג של שלושה חודשים מקרות ארוע אסון, להקים תשתית חלופית לפי סדר הקריטיות של המערכות בסביבה זו.
2. ביום 15 במאי 2010 נתקבלה במשרדי החברה פנייה מאת ההסתדרות החדשה, לפיה למעלה משליש מעובדי החברה בחרו להצטרף להסתדרות החדשה. בפנייה ההסתדרות החדשה הכריזה עצמה כארגון העובדים היציג בקרב עובדי החברה, וביקשה כי הנהלת החברה תיכנס עמה להליך הידברות ומשא ומתן בנושאי יחסי העבודה בחברה.



מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

הגבלים עסקיים

לפירוט בנושא הגבלים עסקיים ראה ביאור 5 ג' לתמצית הדוחות הכספיים.

רגולציה נוספת

1. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
2. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בקידום התחרות בתחום התדלוק האוטומטי. ההצעה הועברה בקריאה ראשונה ב-16 בפברואר 2010 ועברה לוועדת הכלכלה להכנה לקריאה שניה ושלישית. ההצעה יכולה להיות קשורה לחברה נוכח העובדה שהחברה מנפיקה מכשירי תדלוק המהווים "כרטיס חיוב" על פי חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
3. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית ובחודש ינואר 2010 עברה בקריאה ראשונה הצעת חוק ממשלתית. שתי ההצעות עוסקות בדחיית חיוב מחזיק כרטיס המתקשר בעסקה מתמשכת בענין שירותי רפואה או רפואה דחופה. הצעת החוק הפרטית אושרה טרומית ב-16 ליוני 2009, והועברה לוועדת הכלכלית להכנתה לקריאה ראשונה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם החברה מעריכה שהיקפה אינו מהותי.
4. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בזכותו של מחזיק כרטיס אשראי להורות לחברת כרטיסי אשראי להפסיק את חיובו בשל פגם שנפל בעסקת היסוד בינו לבין בית העסק שבו בוצעה העסקה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.
5. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בחובת ציון אישור ותנאים מהותיים של חוזים אחידים. ההצעה הועברה בקריאה ראשונה ב-2 למרץ 2010 ועברה לוועדת חוקה, חוק ומשפט להכנה לקריאה שניה ושלישית. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם החברה מעריכה שהיקפה לא מהותי.
6. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה קביעת שער מזערי להצמדה מהווה תנאי מקפח בחוזה אחיד. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.

7. בחודש פברואר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בהרחבה פרטי בית העסק בדיווחיה למחזיקי הכרטיסים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, אם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
8. בחודש מרץ 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בדיווחיה למחזיקי הכרטיס, אם עסקה שביצע מהווה עסקה במסמך חסר. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
9. בחודש מרץ השנה 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 חוב, בקשר להעברת עסקאות מתמשכות בכרטיסי חוב. 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 חוב שונים. הני"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 להם 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 חוב, וזאת כדי להחיל את הסדר העברת הפעילות על חברות כרטיסי אשראי על ידי הכללה ברשימת הוראות ניהול בנקאי תקין שיחולו על חברות כרטיסי אשראי גם את הוראה מספר 432. תחילת ההוראות מיום 1 בספטמבר 2010.

הליכים משפטיים ותלויות

1. נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ-7 מיליון ש"ח. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, 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 כתביעה ייצוגית. סכום התביעה האישית אינו נקוב וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב- 32.4 מיליון ש"ח. לטענת התובע החברה מחייבת ביתר בגין הפקת העתק הודעת חיוב למחזיקי הכרטיס. החברה אמורה להגיש את תשובתה לכתב התביעה במהלך חודש אוקטובר 2010. להערכת יועציה המשפטית של החברה השלב הינו מוקדם מכדי להעריך את סיכויי ההליך.
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.



מדיניות ניהול סיכונים

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

ניהול הסיכונים מתבצע במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין 339 וכן במסגרת העמידה בהנחיות באזל II. על-פי החלטת ההנהלה, כל חבר הנהלה מנהל את הסיכונים התפעוליים בתחום הפעילות עליו הוא ממונה. בנוסף, סמנכ"ל כספים ומנהלה אחראי על סיכוני השוק והנזילות והממונה על אשראי ומימון אחראי על סיכוני 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 ובקרה של הסיכונים התפעוליים וכחלק מהעמידה בהוראות באזל II בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:

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

סיכוני שוק ונזילות

1. החשיפה והניהול של סיכוני שוק

הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכוני שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריבית, בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן 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 הותאמה, החל משנת 2009, להוראות באזל II ואושרה על-ידי דירקטוריון החברה. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפות הפיננסיות. מגבלות אלה נועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המט"ח, המדד והמניות.

מנהל סיכוני השוק של החברה הינו סמנכ"ל הכספים והמנהלה. 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 לניהול נכסים והתחייבויות.

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. חשיפה זו קיימת גם בהשקעה באגרות חוב ממשלתיות לזמן ארוך בריבית קבועה. החברה סבורה שחשיפתה לשינויים בשיעורי הריבית אינה מהותית.

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

| 31 במרץ 2010 | | | | | |
|--------------|------------|------------|-------------|------------|---|
| במיליון ש"ח | | | | | |
| סך הכל | מטבע חוץ | | מטבע ישראלי | | |
| | אחר | דולר | צמוד מדד | לא צמוד | |
| 11,635 | 2 | 72 | 107 | 11,454 | נכסים פיננסיים |
| | | | | | סכומים לקבל בגין מכשירים |
| 30 | - | - | - | 30 | פיננסיים נגזרים |
| 10,652 | 8 | 74 | 57 | 10,513 | התחייבויות פיננסיות |
| | | | | | סכומים לשלם בגין מכשירים |
| 30 | - | - | - | 30 | פיננסיים נגזרים |
| 983 | (6) | (2) | 50 | 941 | שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים |



| 31 בדצמבר 2009 | | | | | |
|----------------|-----------|-----------|-------------|------------|---|
| במיליון ש"ח | | | | | |
| סך הכל | מטבע חוץ | | מטבע ישראלי | | |
| | אחר | דולר | צמוד מדד | לא צמוד | |
| 11,277 | 11 | 88 | 168 | 11,010 | נכסים פיננסיים |
| | | | | | סכומים לקבל בגין מכשירים |
| 10 | - | - | - | 10 | פיננסיים נגזרים |
| 10,346 | - | 69 | 51 | 10,226 | התחייבויות פיננסיות |
| | | | | | סכומים לשלם בגין מכשירים |
| 10 | - | - | - | 10 | פיננסיים נגזרים |
| 931 | 11 | 19 | 117 | 784 | שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים |

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

| 31 במרץ 2010 | | | | | | | | |
|--|-------------|--------|---------------|-------------|------|-------------|---------|------------------------------|
| שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית * | | | | | | | | |
| שינוי בשווי הוגן | | | | במיליון ש"ח | | | | |
| באחוזים | במיליון ש"ח | | השפעות מקזזות | מטבע חוץ ** | | מטבע ישראלי | | |
| | סך הכל | סך הכל | | אחר | דולר | צמוד | לא צמוד | |
| (0.1) | (1) | 982 | - | (6) | (2) | 50 | 940 | גידול מידי מקביל של אחוז אחד |
| - | - | 983 | - | (6) | (2) | 50 | 941 | גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז |
| 0.2 | 2 | 985 | - | (6) | (2) | 51 | 942 | קיטון מידי מקביל של אחוז אחד |

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

** לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

ג. סיכון נזילות

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

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות במטבע ישראלי ובמט"ח במטרה לתמוך בהשגת היעדים העסקיים תוך הערכה והגבלה של ההפסדים שיכולים לנבוע מחשיפה לסיכונים נזילות.

מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה. החברה הטמיעה מערכת ממוחשבת לניהול המעקב אחר האמצעים הנזילים שברשותה וסיכון הנזילות שאליו היא חשופה בכל עת. מצב הנזילות של החברה נבחן על-ידי מדידת פער הנזילות בין סך הנכסים הנזילים לסך ההתחייבויות הנזילות בעיקר בטווח הקצר וקיום האמצעים לגישור על פער זה בעיקר באמצעות הלוואות On Call מהבנקים. במהלך התקופה, ההון הפנוי של החברה במאוחד ניתן כאשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק וכן הושקע בפיקדונות בבנקים בשקלים ובאגרות חוב סחירות של ממשלת ישראל.

ד. חשיפה למחירי ניירות ערך

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

ה. מכשירים פיננסיים נגזרים

ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר במכשירים פיננסיים נגזרים. הפעילות היחידה המותרת לחברה במכשירים פיננסיים נגזרים הינה לצורכי גידור. לצורך פעילות הגידור לחשיפות ריבית רכשה החברה עסקאות IRS. תוצאות פעילות הגידור נכללות בדוח רווח והפסד במועד בו משתקפות תוצאות העסקאות שבגינן נעשו עסקאות הגידור.

2. ביצוע המדיניות ובקרת ניהול סיכונים שוק

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

סיכון אשראי

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



מחלקת בקרת אשראי

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

הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים כוללת הפרשה ספציפית והפרשה קבוצתית. ההפרשה הספציפית משקפת את ההפסד הגלום בחובות שנוצרו וגבייתם מוטלת בספק. בקביעת סכום ההפרשה מתבססת החברה, בין היתר, על מידע 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-41 מיליון ש"ח.

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 להמלצות 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 באור 4 בתמצית הדוחות הכספיים.

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).

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 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. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה. חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שישמשו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים. הנושאים העיקריים הינם: הפרשה למבצעי מתנות (תוכנית נאמנות) למחזיקי כרטיסי אשראי, הפרשה לחובות מסופקים והתחייבויות לזכויות עובדים. במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2009.

גילוי בדבר המבקר הפנימי

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בחברה או בחברות בנות שלה, ובכלל זה הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, והשיקולים בקביעת תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית, נכללו בדוח השנתי לשנת 2009. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטים אלה.

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 טיטוט הדוחות הכספיים וטיטוט דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. מנכ"ל החברה סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים על-ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישמשו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב, ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שישומה. בישיבה זו נוכחים נציגים של רואי החשבון המבקרים של החברה, אשר מוסיפים את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל הבהרה הנדרשת על-ידי חברי הדירקטוריון.



כמו כן, הוצגו לוועדת הביקורת ולדירקטוריון ליקויים משמעותיים שנמצאו בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. הדוחות נחתמים על-ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית.

בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי

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

שתי ההוראות בחוק הנ"ל מקויימות בחברה ממועד תחולתן:

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

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

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 הדיווח הכספי באמצעות בדיקה מחודשת של הבקורות העיקריות.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל והחשבונאית הראשית של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינם 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.

שינויים בבקרה הפנימית

במהלך הרבעון הראשון המסתיים ביום 31 במרץ 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.

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.

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

| עמוד | נושא |
|------|--|
| 32 | הלימות הון |
| 33 | תחולת היישום |
| 33 | מבנה ההון |
| 34 | נכסי הסיכון ודרישות ההון |
| 35 | סיכון אשראי |
| 40 | הפחתת סיכון אשראי (הס"א) |
| 45 | סיכון תפעולי |
| 45 | גילוי לגבי פוזיציות במניות בתיק הבנקאי |
| 46 | סיכון ריבית בתיק הבנקאי |



הלימות הון

א. בנתוני המאוחד

| 31.12.2009 | 31.3.2010 | |
|------------------------------------|----------------|--------------------------|
| 1. הון לצורך חישוב יחס ההון | | |
| במיליון ש"ח | | |
| II באזל | II באזל | |
| 1,089 | 1,131 | הון רובד 1, לאחר ניכויים |
| - | 10 | הון רובד 2, לאחר ניכויים |
| 1,089 | 1,141 | סך הכל הון כולל |

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

| 31.12.2009 | 31.3.2010 | |
|---|------------------|-------------------------------------|
| במיליון ש"ח | | |
| II באזל | | |
| יתרות משוקללות של נכסי סיכון | | |
| דרישת הון | דרישת הון | יתרות משוקללות של נכסי סיכון |
| 651 | 665 | 7,226 |
| 3 | 3 | 30 |
| 106 | 109 | 1,183 |
| 760 | 777 | 8,439 |
| סיכון אשראי: | | |
| סיכון אשראי | | |
| סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ | | |
| סיכון תפעולי | | |
| סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון | | |

3. יחס ההון לרכיבי סיכון

| 31.12.2009 | 31.3.2010 | |
|----------------|----------------|--|
| באחוזים | | |
| II באזל | II באזל | |
| 12.9 | 13.1 | יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון |
| 12.9 | 13.2 | יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון |
| 9.0 | 9.0 | יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים |

תחולת היישום

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

לחברה חמש חברות בנות מאוחדות: ישראלכרט מימון בע"מ, ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, צמרת מימונים בע"מ וגלובל פקטורינג בע"מ.
לפרטים בנוגע לכתב השיפוי ראה פרק הליכים משפטיים ותלויות בדוח הדירקטוריון.

מבנה ההון

להלן הרכב ההון לצורך חישוב יחס הון:

| ליום 31 בדצמבר 2009 | ליום 31 במרץ 2010 | |
|------------------------|----------------------|--|
| במיליון ש"ח | | |
| | | הון רובד 1 |
| *- | *- | הון מניות רגילות נפרע |
| 1,072 | 1,111 | עודפים |
| 5 | 5 | זכויות מיעוט בהון העצמי של חברות מאוחדות |
| 1,077 | 1,116 | סך הכל הון ליבה |
| 22 | 24 | מכשירים הוניים אחרים |
| 10 | 9 | בניכוי: מוניטין |
| | | בניכוי: הפסדים נטו בגין התאמות שווי הוגן של |
| (*)- | - | ניירות ערך זמינים למכירה |
| 1,089 | 1,131 | סך הכל הון רובד 1 |
| | | הון רובד 2 |
| | 10 | 45% מסכום הרווחים נטו, לפני השפעת המס המתייחס בגין |
| - | | התאמות שווי הוגן של ניירות ערך זמינים למכירה |
| 1,089 | 1,141 | הון כולל כשיר |

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.



נכסי הסיכון ודרישות ההון

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

| ליום 31 בדצמבר 2009 | | ליום 31 במרץ 2010 | | |
|--|--------------|--|--------------|--|
| במיליון ש"ח | | | | |
| יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון | | יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון | | |
| - | - | - | - | סיכון אשראי: |
| - | - | - | - | ריבניות |
| *- | 2 | *- | 2 | ישויות סקטור ציבורי |
| 426 | 4,734 | 399 | 4,435 | תאגידים בנקאיים |
| 56 | 619 | 77 | 857 | תאגידים |
| 110 | 1,217 | 136 | 1,508 | קמעונאיות ליחידים |
| 26 | 286 | 15 | 167 | עסקים קטנים |
| 33 | 368 | 38 | 417 | נכסים אחרים |
| 651 | 7,226 | 665 | 7,386 | סך הכל סיכון אשראי |
| 3 | 30 | 3 | 29 | סיכויי שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ |
| 106 | 1,183 | 109 | 1,211 | סיכון תפעולי |
| 760 | 8,439 | 777 | 8,626 | סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישות ההון |

| ליום 31 בדצמבר 2009 | ליום 31 במרץ 2010 | |
|---------------------|-------------------|---|
| | | יחס הון כולל ויחס הון של רובד 1 |
| 12.9% | 13.1% | יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון |
| 12.9% | 13.2% | 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 |

סיכון אשראי

חשיפות אשראי

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

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

| | ליום 31 בדצמבר 2009 | ליום 31 במרץ 2010 | | | |
|---------------------|------------------------|----------------------|-------------|-------------|-------|
| | חשיפת סיכון אשראי | חשיפת סיכון אשראי | סוג חשיפה | סיכון אשראי | חשיפה |
| | במיליון ש"ח | | | | |
| קמעונאי | 8,605 | 8,697 | אשראי | מאזני | |
| | ** 33,417 | 29,726 | מסגרת | חוץ מאזני | |
| | ** 18 | 24 | אחר | חוץ מאזני | |
| עסק קטן | 1,183 | 1,061 | אשראי | מאזני | |
| | ** 3,152 | 2,656 | מסגרת | חוץ מאזני | |
| תאגיד | 636 | 821 | אשראי | מאזני | |
| | ** 494 | 553 | מסגרת | חוץ מאזני | |
| בנק | 184 | 438 | אשראי | מאזני | |
| | 493 | 493 | פקדונות | מאזני | |
| | ** 1 | 9 | מסגרת | חוץ מאזני | |
| סקטור ציבורי | 4 | 4 | אשראי | מאזני | |
| | *- | *- | מסגרת | חוץ מאזני | |
| ממשלתי | 111 | 34 | אג"ח | מאזני | |
| | ** 3 | 3 | מסגרת | חוץ מאזני | |
| נכסים אחרים | 389 | 441 | נכסים אחרים | מאזני | |
| סך הכל | 48,690 | 44,960 | | | |

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש. בדוחות השנתיים לשנת 2009 הוצג לאחר הכפלה במקדם המרה.



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

| ליום 31 בדצמבר 2009 | ליום 31 במרץ 2010 | סוג חשיפה | סיכון אשראי | חשיפה |
|------------------------------------|------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|
| חשיפת סיכון אשראי ממוצעת (1) | חשיפת סיכון אשראי ממוצעת (1) | במיליון ש"ח | | |
| 8,108 | 8,405 | אשראי | מאזני | קמעונאי |
| ** 19,298 | 25,784 | מסגרת | חוץ מאזני | |
| ** 15 | 18 | אחר | חוץ מאזני | |
| 1,084 | 1,077 | אשראי | מאזני | עסק קטן |
| ** 1,590 | 2,202 | מסגרת | חוץ מאזני | |
| 584 | 689 | אשראי | מאזני | תאגיד |
| ** 270 | 374 | מסגרת | חוץ מאזני | |
| 173 | 245 | אשראי | מאזני | בנק |
| 573 | 493 | פקדונות | מאזני | |
| *_ | 3 | מסגרת | חוץ מאזני | |
| 4 | 3 | אשראי | מאזני | סקטור ציבורי |
| *_ | *_ | מסגרת | חוץ מאזני | |
| 249 | 169 | אג"ח | מאזני | ממשלתי |
| 2 | 1 | אשראי | מאזני | |
| ** 2 | 3 | מסגרת | חוץ מאזני | |
| 347 | 382 | נכסים אחרים | מאזני | נכסים אחרים |
| 32,299 | 39,848 | | | סך הכל |

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש. בדוחות השנתיים לשנת 2009 הוצג לאחר הכפלה במקדם המרה. (1) חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.

| 31 במרץ 2010 | | | | | |
|---------------|--------------|--------------|-----------|-----------|----------------|
| במיליון ש"ח | | | | | |
| חשיפה | סיכון | סוג | חוב | חוב | הפרשה |
| | אשראי | חשיפה | בעייתי(1) | בפיגור(2) | לחובות מסופקים |
| קמעונאי | מאזני | אשראי | 2 | 1 | 5 |
| עסק קטן | מאזני | אשראי | *- | *- | 1 |
| תאגיד | מאזני | אשראי | 53 | - | 58 |
| בנק | מאזני | אשראי | - | - | *- |
| סקטור ציבורי | מאזני | אשראי | - | - | *- |
| ממשלתי | מאזני | אשראי | - | - | - |
| סך הכל | מאזני | אשראי | 55 | 1 | 64 |

| 31 בדצמבר 2009 | | | | | |
|----------------|--------------|--------------|-----------|-----------|----------------|
| במיליון ש"ח | | | | | |
| חשיפה | סיכון | סוג | חוב | חוב | הפרשה |
| | אשראי | חשיפה | בעייתי(1) | בפיגור(2) | לחובות מסופקים |
| קמעונאי | מאזני | אשראי | 5 | *- | 11 |
| עסק קטן | מאזני | אשראי | 1 | *- | 2 |
| תאגיד | מאזני | אשראי | 45 | - | 47 |
| בנק | 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 לפירעון

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

31 במרץ 2010

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים - במיליון ש"ח

| מעל 5 שנים עד 10 שנים | מעל 4 שנים עד 5 שנים | מעל 3 שנים עד 4 שנים | שנתיים עד 3 שנים | מעל שנה עד שנתיים | עד שנה | |
|-----------------------|----------------------|----------------------|------------------|-------------------|--------|----------------------------------|
| - | - | 5 | *- | *- | 490 | פקדונות בבנקים |
| - | - | - | - | - | 34 | אג"ח |
| אשראי: | | | | | | |
| - | - | 1 | 62 | 319 | 9,111 | חייבים בגין כרטיסי אשראי |
| - | - | *- | 1 | 22 | 1,020 | אשראי למחזיקי כרטיס ובתי עסק |
| - | - | - | 4 | 24 | 333 | חברות וארגון בינ"ל לכרטיסי אשראי |
| - | - | - | - | - | 17 | הכנסות לקבל |
| - | 3 | - | - | 24 | 108 | נכסים אחרים |
| - | - | - | - | - | - | נכסים לא כספיים |
| - | - | - | 3 | - | 32,479 | חוץ מאזני - מסגרות ואחר |
| - | 3 | 6 | 70 | 389 | 43,592 | סך הכל נכסים |

31 בדצמבר 2009

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים - במיליון ש"ח

| מעל 5 שנים עד 10 שנים | מעל 4 שנים עד 5 שנים | מעל 3 שנים עד 4 שנים | שנתיים עד 3 שנים | מעל שנה עד שנתיים | עד שנה | |
|-----------------------|----------------------|----------------------|------------------|-------------------|--------|----------------------------------|
| - | - | 5 | - | 1 | 487 | פקדונות בבנקים |
| - | - | 11 | - | - | 100 | אג"ח |
| 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.

| יתרה מאזנית | | | | | |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|------------------|--------------------------------------|
| | נכסים לא כספיים | ללא תקופת פרעון | סך הכל תזרימי מזומנים | מעל 20 שנה | מעל 10 שנים עד 20 שנה |
| סך הכל | | | | | |
| 495 | - | - | 495 | - | - |
| 34 | - | - | 34 | - | - |
| 9,484 | - | - | 9,493 | - | - |
| 1,063 | - | 25 | 1,043 | - | - |
| 348 | - | (13) | 361 | - | - |
| 17 | - | - | 17 | - | - |
| 161 | - | 26 | 135 | - | - |
| 386 | 386 | - | - | - | - |
| 32,972 | - | 490 | 32,482 | - | - |
| 44,960 | 386 | 528 | 44,060 | - | - |

| 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 | - | - |
| ** 9,339 | - | 1 | 9,346 | - | - |
| ** 1,012 | - | 25 | 1,024 | - | - |
| 116 | - | *- | 116 | - | - |
| 16 | - | - | 16 | - | - |
| ** 178 | - | 24 | 122 | - | - |
| 341 | 341 | - | - | - | - |
| 37,084 | - | 3,835 | 33,249 | - | - |
| 48,690 | 341 | 3,885 | 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 במרץ 2010 | | | | | | | |
|-------------------|-------------|--------------|---------------|------------|------------|-----------|----------|
| חשיפת | 150% | 100% | 75% | 50% | 20% | 0% | דירוג |
| אשראי | במיליון ש"ח | | | | | | |
| קמעונאי | 2 | 1 | 38,444 | - | - | - | לא מדורג |
| 38,447 | | | | | | | |
| עסק קטן | *- | 13 | 3,704 | - | - | - | לא מדורג |
| 3,717 | | | | | | | |
| תאגיד | 5 | 1,312 | - | - | - | - | לא מדורג |
| 1,317 | | | | | | | |
| מדורג | - | 57 | - | - | - | - | מדורג |
| 57 | | | | | | | |
| בנק | - | - | - | 149 | 522 | - | לא מדורג |
| 671 | | | | | | | |
| מדורג | - | - | - | 10 | 259 | - | מדורג |
| 269 | | | | | | | |
| סקטור ציבורי | - | - | - | 4 | - | - | לא מדורג |
| 4 | | | | | | | |
| ממשלתי | - | - | - | - | - | 37 | מדורג |
| 37 | | | | | | | |
| נכסים אחרים | - | 417 | - | - | - | 24 | לא מדורג |
| 441 | | | | | | | |
| סך הכל | 7 | 1,800 | 42,148 | 163 | 781 | 61 | |
| 44,960 | | | | | | | |

סכום שהינו מופחת מההון הינו 9 מיליון ש"ח בגין מוניטין.
 * סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

לאחר הפחתת סיכון אשראי

| ליום 31 במרץ 2010 | | | | | | | |
|-------------------|-------------|--------------|--------------|---------------|--------------|-----------|----------|
| חשיפת | 150% | 100% | 75% | 50% | 20% | 0% | דירוג |
| אשראי נטו | במיליון ש"ח | | | | | | |
| קמעונאי | 2 | - | 8,021 | - | - | - | לא מדורג |
| 8,023 | | | | | | | |
| עסק קטן | *- | 13 | 503 | - | - | - | לא מדורג |
| 516 | | | | | | | |
| תאגיד | 5 | 937 | - | - | - | - | לא מדורג |
| 942 | | | | | | | |
| מדורג | - | 56 | - | - | - | - | מדורג |
| 56 | | | | | | | |
| בנק | - | - | - | 6,324 | 1,524 | - | לא מדורג |
| 7,848 | | | | | | | |
| מדורג | - | - | - | 23,654 | 3,439 | - | מדורג |
| 27,093 | | | | | | | |
| סקטור ציבורי | - | - | - | 4 | - | - | לא מדורג |
| 4 | | | | | | | |
| ממשלתי | - | - | - | - | - | 37 | מדורג |
| 37 | | | | | | | |
| נכסים אחרים | - | 417 | - | - | - | 24 | לא מדורג |
| 441 | | | | | | | |
| סך הכל | 7 | 1,423 | 8,524 | 29,982 | 4,963 | 61 | |
| 44,960 | | | | | | | |

סכום שהינו מופחת מההון הינו 9 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 | |
| במיליון ש"ח | | | | | | | | |
| 42,040 | 5 | 1 | 42,034 | - | - | - | לא מדורג | קמעונאי |
| 4,335 | 1 | 160 | 4,174 | - | - | - | לא מדורג | עסק קטן |
| 1,048 | 2 | 1,046 | - | - | - | - | לא מדורג | תאגיד |
| 82 | - | 82 | - | - | - | - | מדורג | |
| 383 | - | - | - | 46 | 337 | - | לא מדורג | בנק |
| 295 | - | - | - | 18 | 277 | - | מדורג | |
| 4 | - | - | - | 4 | - | - | לא מדורג | סקטור ציבורי |
| 114 | - | - | - | - | - | 114 | מדורג | ממשלתי |
| 389 | - | 368 | - | - | - | 21 | לא מדורג | נכסים אחרים |
| 48,690 | 8 | 1,657 | 46,208 | 68 | 614 | 135 | | סך הכל |

סכום שהינו מופחת מההון הינו 10 מיליון ש"ח בגין מוניטין.
* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

לאחר הפחתת סיכון אשראי

| ליום 31 בדצמבר 2009 | | | | | | | | |
|---------------------|----------|--------------|--------------|---------------|--------------|------------|----------|---------------|
| חשיפת אשראי נטו | 150% | 100% | 75% | 50% | 20% | 0% | דירוג | |
| במיליון ש"ח | | | | | | | | |
| 6,678 | 5 | *- | 6,673 | - | - | - | לא מדורג | קמעונאי |
| 555 | 1 | 151 | 403 | - | - | - | לא מדורג | עסק קטן |
| 628 | 2 | 626 | - | - | - | - | לא מדורג | תאגיד |
| 82 | - | 82 | - | - | - | - | מדורג | |
| 8,165 | - | - | - | 6,769 | 1,396 | - | לא מדורג | בנק |
| 32,075 | - | - | - | 28,695 | 3,380 | - | מדורג | |
| 4 | - | - | - | 4 | - | - | לא מדורג | סקטור ציבורי |
| 114 | - | - | - | - | - | 114 | מדורג | ממשלתי |
| 389 | - | 368 | - | - | - | 21 | מדורג | נכסים אחרים |
| 48,690 | 8 | 1,226 | 7,076 | 35,468 | 4,776 | 135 | | סך הכל |

סכום שהינו מופחת מההון הינו 10 מיליון ש"ח בגין מוניטין.
* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



| ליום 31 במרץ 2010 | | | | | | |
|---------------------|----------------|--------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------------|--|
| חשיפה | סיכון אשראי | סוג חשיפה | במיליון ש"ח | | | |
| | | | חשיפת סיכון אשראי ברוטו | אחריות בנקים בהסדר | חשיפת סיכון אשראי נטו | |
| קמעונאי | מאזני | אשראי | 8,697 | (7,361) | 1,336 | |
| | חוץ מאזני | מסגרת | 29,726 | (23,063) | 6,663 | |
| | חוץ מאזני | אחר | 24 | - | 24 | |
| עסק קטן | מאזני | אשראי | 1,061 | (875) | 186 | |
| | חוץ מאזני | מסגרת | 2,656 | (2,326) | 330 | |
| תאגיד | מאזני | אשראי | 821 | (81) | 740 | |
| | חוץ מאזני | מסגרת | 553 | (295) | 258 | |
| בנק | מאזני | אשראי | 438 | 8,317 | 8,755 | |
| | מאזני | פקדונות | 493 | - | 493 | |
| | חוץ מאזני | מסגרת | 9 | 25,684 | 25,693 | |
| סקטור ציבורי | מאזני | אשראי | 4 | *- | 4 | |
| | חוץ מאזני | מסגרת | *- | - | *- | |
| ממשלתי | מאזני | אג"ח | 34 | - | 34 | |
| | חוץ מאזני | מסגרת | 3 | - | 3 | |
| נכסים אחרים | מאזני | נכסים אחרים | 441 | - | 441 | |
| סך הכל | | | 44,960 | - | 44,960 | |

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

| ליום 31 בדצמבר 2009 | | | | | | |
|---------------------|----------------|--------------|----------------|--------------------------|---------------|----------------|
| חשיפה | סיכון אשראי | סוג חשיפה | חשיפת | | חשיפה | סיכון אשראי |
| | | | אשראי ברוטו | אחריות בנקים בהסדר | | |
| במיליון ש"ח | | | | | | |
| קמעונאי | מאזני | אשראי | 8,605 | (7,552) | 1,053 | |
| | חוץ מאזני | מסגרת | **33,417 | ** (27,810) | 5,607 | |
| | חוץ מאזני | אחר | ** 18 | - | 18 | |
| עסק קטן | מאזני | אשראי | 1,183 | (877) | 306 | |
| | חוץ מאזני | מסגרת | ** 3,152 | ** (2,903) | 249 | |
| תאגיד | מאזני | אשראי | 636 | (81) | 555 | |
| | חוץ מאזני | מסגרת | ** 494 | ** (339) | 155 | |
| בנק | מאזני | אשראי | 184 | 8,510 | 8,694 | |
| | מאזני | פקדונות | 493 | - | 493 | |
| | חוץ מאזני | מסגרת | ** 1 | 31,052 | 31,053 | |
| סקטור ציבורי | מאזני | אשראי | 4 | *- | 4 | |
| | חוץ מאזני | מסגרת | *- | - | *- | |
| ממשלתי | מאזני | אג"ח | 111 | - | 111 | |
| | חוץ מאזני | מסגרת | ** 3 | - | 3 | |
| | חוץ מאזני | אחר | - | - | - | |
| נכסים אחרים | מאזני | נכסים אחרים | 389 | - | 389 | |
| סך הכל | | | 48,690 | - | 48,690 | |

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש. בדוחות השנתיים לשנת 2009 הוצג לאחר הכפלה במקדם המרה.



| ליום 31 בדצמבר 2009 | | ליום 31 במרץ 2010 | | סוג חשיפה | סיכון אשראי | חשיפה |
|---------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|-------------|---------------------|
| הון מוקצה | RWA** | הון מוקצה | RWA** | | | |
| במיליון ש"ח | | | | | | |
| 71 | 793 | 90 | 1,003 | אשראי | מאזני | קמעונאי |
| 38 | 421 | 45 | 500 | מסגרת | חוץ מאזני | |
| *- | 3 | 1 | 5 | אחר | חוץ מאזני | |
| 24 | 267 | 13 | 141 | אשראי | מאזני | עסק קטן |
| 2 | 20 | 2 | 26 | מסגרת | חוץ מאזני | |
| 50 | 556 | 67 | 742 | אשראי | מאזני | תאגיד |
| 6 | 64 | 10 | 115 | מסגרת | חוץ מאזני | |
| 275 | 3,056 | 273 | 3,033 | אשראי | מאזני | בנק |
| 10 | 104 | 9 | 102 | פקדונות | מאזני | |
| 142 | 1,573 | 117 | 1,300 | מסגרת | חוץ מאזני | |
| *- | 2 | *- | 2 | אשראי | מאזני | סקטור ציבורי |
| *- | *- | *- | *- | מסגרת | חוץ מאזני | |
| - | - | - | - | אג"ח | מאזני | ממשלתי |
| - | - | - | - | מסגרת | חוץ מאזני | |
| 33 | 367 | 38 | 417 | נכסים אחרים | מאזני | נכסים אחרים |
| 651 | 7,226 | 665 | 7,386 | | | סך הכל |

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** RWA - Risk Weighted Assets

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

גידור חשיפות ריבית

החברה משתמשת לעיתים במכשיר IRS (Interest Rate Swap) לצורך גידור פוזיציות ריבית שאליה היא חשופה. רכישת עסקאות IRS מתבצעת על מנת לצמצם את הסיכון ששינויים בלתי צפויים בשערי הריבית יפגעו בשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של החברה וכך במצבה הפיננסי. נכון ליום 31 במרץ 2010 קיימות עסקאות בערך נקוב של 30 מיליון ש"ח. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו שלילי בסכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

ניהול חשיפת מטבע חוץ

דרישות ההון בגין סיכון שער חליפין של מטבע חוץ

| דרישת הון | |
|---------------------|-------------------|
| ליום 31 בדצמבר 2009 | ליום 31 במרץ 2010 |
| במיליון ש"ח | |
| 3 | 3 |

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

דרישות ההון בגין הסיכון התפעולי

| דרישת הון | |
|-------------------|---------------------|
| ליום 31 במרץ 2010 | ליום 31 בדצמבר 2009 |
| במיליון ש"ח | |
| 109 | 106 |

סיכון תפעולי

גילוי לגבי פוזיציות במניות בתיק הבנקאי

| ליום 31 במרץ 2010 | | | |
|-------------------|----------------|--------------|----------------|
| במיליון ש"ח | | | |
| דרישות ההון | אופי ההשקעה | שווי הוגן | יתרה מאזנית |
| 1 | פרטי | | 11 |
| *- | פרטי | | 5 |
| *- | פרטי | | 3 |
| *- | פרטי | | *- |
| * | פרטי | | 2 |
| 5 | סחיר | 70 | **70 |
| *- | סחיר | 1 | 1 |
| 6 | | 71 | 92 |

סטור אליינסקום בע"מ

לייף סטייל- מועדון נאמנות לקוחות בע"מ

לייף סטייל מימון בע"מ

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

קידום מבנה איגוח 1 בע"מ

(MC) MasterCard Incorporated

מניות וואלה

סך הכל

| ליום 31 בדצמבר 2009 | | | |
|---------------------|----------------|--------------|----------------|
| במיליון ש"ח | | | |
| דרישות ההון | אופי ההשקעה | שווי הוגן | יתרה מאזנית |
| 1 | פרטי | | 11 |
| *- | פרטי | | 4 |
| *- | פרטי | | 1 |
| *- | פרטי | | *- |
| * | פרטי | | 2 |
| 5 | פרטי | | **50 |
| *- | סחיר | 1 | 1 |
| 6 | | 1 | 69 |

סטור אליינסקום בע"מ

לייף סטייל- מועדון נאמנות לקוחות בע"מ

לייף סטייל מימון בע"מ

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

קידום מבנה איגוח 1 בע"מ

(MC) MasterCard Incorporated

מניות וואלה

סך הכל

* סכום נמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

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



סיכון ריבית בתיק הבנקאי

ליום 31 במרץ 2010

| מט"ח וצמוד מט"ח | מטבע ישראלי | | חשיפה לפי מגזרים |
|--------------------|-------------|---------|--|
| | צמוד | לא צמוד | |
| 74 | 107 | 11,484 | נכסים (שווי הוגן מיליון ש"ח) |
| 82 | 57 | 10,543 | התחייבויות (שווי הוגן מיליון ש"ח) |
| (8) | 50 | 941 | סך החשיפה במגזר (שווי הוגן מיליון ש"ח) |
| 0.08 | 0.57 | 0.18 | מח"מ הנכסים |
| 0.14 | 0.39 | 0.18 | מח"מ ההתחייבויות |
| 0.71 | 0.76 | 0.14 | מח"מ ההון |
| 0.06 | (0.38) | (1.21) | רווח/הפסד ביחס להון המשויך למגזר * (שווי הוגן מיליון ש"ח) |

חשיפה כוללת

| | |
|-------|---|
| 983 | פוזיציות (שווי הוגן מיליון ש"ח) |
| 1.53 | הפסד ביחס להון * (שווי הוגן מיליון ש"ח) |
| 0.16% | הפסד ביחס להון * |

* כתוצאה של עליית ריבית ב- 0.1%.

ליום 31 בדצמבר 2009

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

חשיפה כוללת

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

* כתוצאה של עליית ריבית ב- 0.1%.

דב קוטלר
מנהל כללי

אירית איזקסון
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 26 במאי 2010.

ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

סקירת ההנהלה

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד

תוספת א'
סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010 | | | | |
|--|------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|
| שיעור הכנסה (הוצאה) (4) | | הכנסות (הוצאות) מימון | יתרה ממוצעת (1)(2) | מיליון ש"ח |
| כולל השפעת נגזרים | ללא השפעת נגזרים | | | |
| אחוזים | | | | |
| | 0.68% | 18 | 10,675 | נכסים (3) |
| | | | | השפעת נגזרים |
| - | | - | - | נגזרים מגדרים |
| 0.68% | | 18 | 10,675 | סך הכל |
| | (0.12%) | (3) | 9,831 | התחייבויות (3) |
| | | | | השפעת נגזרים |
| - | | *- | *- | נגזרים מגדרים |
| (0.12%) | | (3) | 9,831 | סך הכל |
| 0.56% | 0.56% | | | 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) מחושב על בסיס שנתי.

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



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי צמוד למדד

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010 | | | | |
|--|----------------|------------|---------------|-------------------|
| שיעור הכנסה (הוצאה) (5) | | | | |
| כולל | ללא | הכנסות | יתרה | |
| השפעת | השפעת | (הוצאות) | ממוצעת (1)(2) | |
| נגזרים | נגזרים | מימון | | |
| אחוזים | | מיליון ש"ח | | |
| | (2.97%) | (1) | 133 | נכסים (3) (4) |
| | | | | השפעת נגזרים |
| - | | - | - | נגזרים מגדרים |
| (2.97%) | | (1) | 133 | סך הכל |
| | | | | התחייבויות (3) |
| | | *- | 50 | השפעת נגזרים |
| - | | - | - | נגזרים מגדרים |
| - | | *- | 50 | סך הכל |
| (2.97%) | (2.97%) | | | 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 הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.
- (5) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת אי (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010 | | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|------------|-------------------|
| שיעור הכנסה (הוצאה) (4) | | הכנסות (הוצאות) מימון | יתרה ממוצעת (1)(2) | מיליון ש"ח | |
| כולל השפעת נגזרים | לא השפעת נגזרים | | | | |
| אחוזים | | | | | |
| | 9.30% | 2 | 89 | | נכסים (3) |
| | | | | | השפעת נגזרים |
| - | | - | - | | נגזרים מגדרים |
| 9.30% | | 2 | 89 | | סך הכל |
| | 5.03% | 1 | 81 | | התחייבויות (3) |
| | | | | | השפעת נגזרים |
| - | | - | - | | נגזרים מגדרים |
| 5.03% | | 1 | 81 | | סך הכל |
| 14.33% | 14.33% | | | | 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) מחושב על בסיס שנתי.

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



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010 | | | | | |
|--|------------------|-----------------------|--------------------|------------|---|
| שיעור הכנסה (הוצאה) (5) | | הכנסות (הוצאות) מימון | יתרה ממוצעת (1)(2) | מיליון ש"ח | נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)(4) השפעת נגזרים נגזרים מגדרים |
| כולל השפעת נגזרים | ללא השפעת נגזרים | | | | |
| | | | | | התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3) השפעת נגזרים נגזרים מגדרים |
| | 0.70% | 19 | 10,897 | | |
| - | | - | - | | |
| 0.70% | | 19 | 10,897 | | סך הכל |
| | | | | | התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3) השפעת נגזרים נגזרים מגדרים |
| | (0.08%) | (2) | 9,962 | | |
| - | | *- | *- | | |
| (0.08%) | | (2) | 9,962 | | סך הכל |
| 0.62% | 0.62% | | | | פער הריבית |
| | | | | | עמלות מעסקי מימון והכנסות מימון אחרות הוצאות מימון אחרות |
| | | 22 | | | |
| | | (5) | | | |
| | | | | | רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים |
| | | 17 | | | |
| | | (6) | | | הפרשה לחובות מסופקים |
| | | | | | רווח מפעולות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים |
| | | 11 | | | |

* 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 הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.
- (5) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010 | |
|--|--|
| יתרה | |
| ממוצעת (1)(2) | |
| מיליון ש"ח | |
| 10,897 | נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)(4) |
| - | נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (5) |
| 95 | נכסים כספיים אחרים (3) |
| (15) | הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים |
| 10,977 | סך הכל נכסים כספיים |
| 9,962 | התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3) |
| *- | התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (5) |
| 190 | התחייבויות כספיות אחרות (3) |
| 10,152 | סך הכל התחייבויות כספיות |
| סך הכל עודף נכסים כספיים על | |
| 825 | התחייבויות כספיות |
| 294 | נכסים לא כספיים |
| 10 | התחייבויות לא כספיות |
| 1,109 | סך כל האמצעים ההוניים |

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון דולר.

- (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 הפסדים 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 והוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010 | | | | |
|--|------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|
| שיעור הכנסה (הוצאה) (5) | | הכנסות (הוצאות) מימון | יתרה ממוצעת (1)(2) | פעילות מקומית (4) |
| כולל השפעת נגזרים | ללא השפעת נגזרים | | | |
| אחוזים | | מיליון דולר של ארה"ב | | |
| | 17.74% | *- | 24 | נכסים (3) |
| | | | | השפעת נגזרים |
| - | | - | - | נגזרים מגדרים |
| 17.74% | | *- | 24 | סך הכל |
| | - | *- | 22 | התחייבויות (3) |
| | | | | השפעת נגזרים |
| - | | *- | - | נגזרים מגדרים |
| - | | *- | 22 | סך הכל |
| 17.74% | 17.74% | | | פער הריבית |

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון דולר.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- (5) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009 | | | | |
|--|------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|
| שיעור הכנסה (הוצאה) (4) | | הכנסות (הוצאות) מימון | יתרה ממוצעת (1)(2) | מיליון ש"ח |
| כולל השפעת נגזרים | ללא השפעת נגזרים | | | |
| אחוזים | | | | |
| | 0.53 | 13 | 9,772 | נכסים (3) |
| | | | | השפעת נגזרים |
| - | | * - | (4) | נגזרים מגדרים |
| 0.53 | | 13 | 9,768 | סך הכל |
| | (0.04) | (1) | 9,201 | התחייבויות (3) |
| | | | | השפעת נגזרים |
| - | | * - | 4 | נגזרים מגדרים |
| (0.04) | | (1) | 9,205 | סך הכל |
| 0.49 | 0.49 | | | 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) מחושב על בסיס שנתי.

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



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי צמוד למדד

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009 | | | | |
|--|---------------|------------|---------------|-------------------|
| שיעור הכנסה (הוצאה) (4) | | | | |
| כולל | ללא | הכנסות | יתרה | |
| השפעת | השפעת | (הוצאות) | ממוצעת (1)(2) | |
| נגזרים | נגזרים | מימון | | |
| אחוזים | | מיליון ש"ח | | |
| | (1.81) | (1) | 223 | נכסים (3) |
| | | | | השפעת נגזרים |
| - | | - | - | נגזרים מגדרים |
| (1.81) | | (1) | 223 | סך הכל |
| | - | *- | 48 | התחייבויות (3) |
| | | | | השפעת נגזרים |
| - | | - | - | נגזרים מגדרים |
| - | | *- | 48 | סך הכל |
| (1.81) | (1.81) | | | 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) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009 | | | | |
|--|------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|
| שיעור הכנסה (הוצאה) (4) | | הכנסות (הוצאות) מימון | יתרה ממוצעת (1)(2) | |
| כולל השפעת נגזרים | ללא השפעת נגזרים | | | |
| אחוזים | | מיליון ש"ח | | |
| | 53.91 | 14 | 123 | נכסים (3) |
| | | | | השפעת נגזרים |
| - | | 1 | 4 | נגזרים מגדרים |
| 56.29 | | 15 | 127 | סך הכל |
| | (56.82) | (10) | 84 | התחייבויות (3) |
| | | | | השפעת נגזרים |
| - | | * - | (3) | נגזרים מגדרים |
| (59.30) | | (10) | 81 | סך הכל |
| (3.01) | (2.91) | | | 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) מחושב על בסיס שנתי.

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



שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009 | | | | |
|--|------------------|-----------------------|--------------------|--|
| שיעור הכנסה (הוצאה) (5) | | הכנסות (הוצאות) מימון | יתרה ממוצעת (1)(2) | נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3) |
| כולל השפעת נגזרים | ללא השפעת נגזרים | | | |
| אחוזים | | מיליוני ש"ח | | |
| | 1.03 | 26 | 10,118 | התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3) |
| | - | 1 | * - | השפעת נגזרים נגזרים מגדרים |
| 1.07 | | 27 | 10,118 | סך הכל |
| | (0.47) | (11) | 9,333 | התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3) |
| | - | * - | 1 | השפעת נגזרים נגזרים מגדרים |
| (0.47) | | (11) | 9,334 | סך הכל |
| 0.60 | 0.56 | | | פער הריבית |
| | | 16 | | רווח מפעילות מימון |

* 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) מהיתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך של 1 מיליון ש"ח.
- (5) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009 | |
|--|---|
| יתרה | |
| ממוצעת (1)(2) | |
| מיליון ש"ח | |
| 10,118 | נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)(4) |
| * - | נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (5) |
| 63 | נכסים כספיים אחרים |
| (8) | הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים |
| 10,173 | סך הכל נכסים כספיים |

סך הכל

| | |
|--------------|--|
| 9,333 | התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3) |
| * - | התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (5) |
| 182 | התחייבויות כספיות אחרות |
| 9,515 | סך הכל התחייבויות כספיות |

| | |
|------------|------------------------------|
| | סך הכל עודף נכסים כספיים |
| 658 | על התחייבויות כספיות |
| 285 | נכסים לא כספיים |
| (6) | התחייבויות לא כספיות |
| 937 | 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 ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) מהיתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך של 1 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 א' (המשך):

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009 | | | | |
|--|------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|
| שיעור הכנסה (הוצאה) (5) | | הכנסות (הוצאות) מימון | יתרה ממוצעת (1)(2) | פעילות מקומית (4) |
| כולל השפעת נגזרים | ללא השפעת נגזרים | | | |
| אחוזים | | מיליון דולר של ארה"ב | | |
| | 62.49 | 4 | 31 | נכסים (3) |
| | | | | השפעת נגזרים |
| - | | * - | 1 | נגזרים מגדרים |
| 60.18 | | 4 | 32 | סך הכל |
| | (43.89) | (2) | 21 | התחייבויות (3) |
| | | | | השפעת נגזרים |
| - | | - | (1) | נגזרים מגדרים |
| (46.41) | | (2) | 20 | סך הכל |
| 13.77 | 18.60 | | | פער הריבית |

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון דולר.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- (5) מחושב על בסיס שנתי.

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

הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שנסתיים ביום 31 במרץ 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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים 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 בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה 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.



דב קוטלר
מנהל כללי

תל אביב, 26 במאי 2010.

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



הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שנסתיים ביום 31 במרץ 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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים 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 בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה 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.

סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

תל אביב, 26 במאי 2010.

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

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

תמצית דוחות כספיים

ליום 31 במרץ 2010





תוכן העניינים

עמוד

| | |
|----|--|
| 67 | סקירת רואי החשבון המבקרים |
| 69 | תמצית מאזנים מאוחדים |
| 70 | תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים |
| 71 | תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי |
| 74 | תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 76 | באורים לתמצית הדוחות הכספיים |

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ישראלכרט בע"מ וחברות בנות שלה, הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 31 במרץ 2010 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישומו בסקירה של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 2.7.5 בדבר הליכים משפטים ותלויות.

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 26 במאי 2010.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2010

תמצית מאזנים מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

| ליום 31 בדצמבר 2009 | ליום 31 במרץ 2009 | ליום 31 במרץ 2010 | באור | |
|------------------------|----------------------|----------------------|------|--------------------------------------|
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| נכסים | | | | |
| 493 | 810 | 495 | | מזומנים ופקדונות בבנקים |
| 10,515 | 9,121 | 10,913 | 2 | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 178 | 422 | 124 | | ניירות ערך |
| 2 | 22 | 2 | | השקעות בחברות כלולות |
| 254 | 245 | 264 | | בניינים וציוד |
| 173 | 90 | 200 | | נכסים אחרים |
| 11,615 | 10,710 | 11,998 | | סך כל הנכסים |
| התחייבויות | | | | |
| 47 | 4 | 611 | | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| 10,249 | 9,310 | 9,968 | 3 | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 220 | 426 | 263 | | התחייבויות אחרות |
| 10,516 | 9,740 | 10,842 | | סך כל ההתחייבויות |
| | | | 5 | התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות |
| 5 | - | 5 | | זכויות בעלי מניות חיצוניים |
| 1,094 | 970 | 1,151 | | הון עצמי |
| 11,615 | 10,710 | 11,998 | | סך כל ההתחייבויות והון |

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 26 במאי 2010.



תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ | | | באור |
|---------------------------------|--|-------------------|------|---|
| | 2009 | 2009 | 2010 | |
| מבוקר | | בלתי מבוקר | | |
| | | | | הכנסות |
| 1,168 | 272 | 301 | 6 | מעסקאות בכרטיסי אשראי (1) |
| | | | | רווח מפעילות מימון לפני הפרשה |
| 68 | 16 | 17 | | לחובות מסופקים |
| 30 | 6 | 7 | | אחרות |
| 1,266 | 294 | 325 | | סך כל ההכנסות |
| | | | | הוצאות |
| 29 | 6 | 6 | | הפרשה לחובות מסופקים |
| 452 | 102 | 131 | | תפעול (2) |
| 132 | 26 | 28 | | מכירה ושיווק |
| 69 | 15 | 16 | | הנהלה וכלליות |
| 374 | 95 | 92 | | תשלומים לבנקים |
| 1,056 | 244 | 273 | | סך כל ההוצאות |
| 210 | 50 | 52 | | רווח מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 57 | 11 | 12 | | הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות |
| 153 | 39 | 40 | | רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים |
| *_ | *_ | - | | חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס |
| | | | | חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים נטו |
| 1 | - | *_ | | מפעולות רגילות לאחר מיסים, של חברה מאוחדת |
| 154 | 39 | 40 | | רווח נקי |
| 210 | ** 53 | 55 | | רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח) |
| 63 | 13 | 17 | | (2) מזה עמלות למנפיקים אחרים |

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

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2010

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי:

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010 | | | | | | | |
|--|-------|---|-------|-----------|----|----|----|
| רווח (הפסד) | | | | קרנות הון | | | |
| כולל אחר מצטבר | | | | | | | |
| התאמות | | | | | | | |
| בגין הצגת | | | | | | | |
| ני"ע הפסדים | | | | | | | |
| זמינים בגין | | | | סך הכל | | | |
| למכירה גידורי | | | | הון | | | |
| לפי שווי תזרים | | | | קרנות | | | |
| מזומנים | | | | הון | | | |
| העצמי | | | | הון | | | |
| ההון | | | | הון | | | |
| עודפים | | | | מניות | | | |
| העצמי | | | | מניות | | | |
| יתרה ליום 1 בינואר 2010 | | | | | | | |
| (מבוקר) | | | | | | | |
| 1,094 | 1,072 | - | - | 22 | 13 | 9 | *- |
| 40 | 40 | - | - | - | - | - | - |
| (1) | (1) | - | - | - | - | - | - |
| 1 | - | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 21 | - | - | 21 | - | - | - | - |
| (5) | - | - | (5) | - | - | - | - |
| (* -) | - | - | (* -) | - | - | - | - |
| *- | - | - | *- | - | - | - | - |
| 1 | - | - | - | 1 | - | 1 | - |
| יתרה ליום 31 במרץ | | | | | | | |
| 2010 (בלתי מבוקר) | | | | | | | |
| 1,151 | 1,111 | - | 16 | 24 | 14 | 10 | *- |

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009 | | | | | | | |
|--|--------|---------|------------------|-----------------------------|--------------|----------------------|--------------|
| רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר | | | | קרנות הון | | | |
| התאמות בגין הצגת ני"ע הפסדים | | | | סך הכל הון וקרנות הון | קרנות הון | פרמיה על מניות | הון מניות |
| סך כל ההון העצמי | עודפים | מזומנים | תזרים מזומנים | | | | |
| יתרה ליום 1 בינואר 2009 | | | | | | | |
| 924 | 918 | * - | (2) | 8 | 3 | 5 | *- |
| (מבוקר) | | | | | | | |
| 39 | 39 | - | - | - | - | - | - |
| רווח נקי | | | | | | | |
| *- | - | - | - | *- | *- | - | - |
| הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות | | | | | | | |
| התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים | | | | | | | |
| 7 | - | - | 7 | - | - | - | - |
| למכירה לפי שווי הוגן | | | | | | | |
| (1) | - | - | (1) | - | - | - | - |
| השפעת המס המתייחס הפסדים מגידור תזרים | | | | | | | |
| (* -) | - | (* -) | - | - | - | - | - |
| מזומנים | | | | | | | |
| *- | - | *- | - | - | - | - | - |
| השפעת המס המתייחס | | | | | | | |
| 1 | - | - | - | 1 | - | 1 | - |
| הטבה עקב הקצאת מניות | | | | | | | |
| יתרה ליום 31 במרץ | | | | | | | |
| 970 | 957 | *- | 4 | 9 | 3 | 6 | *- |
| 2009 (בלתי מבוקר) | | | | | | | |

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2010

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 | | | | | | | |
|-----------------------------------|-------|--------|-----------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------|
| רווח (הפסד) | | | | קרנות הון | | | |
| כולל אחר מצטבר | | | | | | | |
| התאמות | | | | | | | |
| בגין הצגת | | | | | | | |
| ני"ע הפסדים | | | | | | | |
| סך כל | | ני"ע | | סך הכל | | | |
| ההון | העצמי | גידורי | למכירה לפי שווי תזרים | הון וקרנות הון | קרנות הון אחרות | פרמיה על מניות | הון מניות |
| ההון | העצמי | הון | הון | הון | הון | הון | הון |
| יתרה ליום 1 בינואר 2009 | | | | | | | |
| 924 | 918 | * | (2) | 8 | 3 | 5 | * - |
| (מבוקר) | | | | | | | |
| 154 | 154 | - | - | - | - | - | - |
| *- | - | - | - | *- | *- | - | - |
| 10 | - | - | - | 10 | 10 | - | - |
| 1 | - | - | 1 | - | - | - | - |
| 2 | - | - | 2 | - | - | - | - |
| (1) | - | - | (1) | - | - | - | - |
| (* -) | - | (* -) | - | - | - | - | - |
| *- | - | *- | - | - | - | - | - |
| 4 | - | - | - | 4 | - | 4 | - |
| יתרה ליום 31 בדצמבר 2009 | | | | | | | |
| 1,094 | 1,072 | - | - | 22 | 13 | 9 | *- |

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ | | |
|--|--|-------------|--|
| | 2009 | 2009 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת | | | |
| 154 | 39 | 40 | רווח נקי לתקופה |
| התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת: | | | |
| | | | חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים, נטו, |
| (1) | - | (*) | של חברה מאוחדת |
| *- | *- | *- | חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים של חברות כלולות |
| 55 | 13 | 16 | פחת על בניינים וציוד |
| 22 | 5 | 4 | הפרשה לחובות מסופקים |
| (11) | 1 | 1 | רווח (הפסד) מימוש והתאמה של ניירות ערך זמינים למכירה |
| *- | - | *- | הפסד ממימוש בניינים וציוד |
| (5) | (3) | (2) | מיסים נדחים, נטו |
| (10) | (2) | (2) | פיצויי פרישה - קיטון בעודף העתודה על היעודה |
| *- | (1) | *- | שיערוך פקדונות בתאגידים בנקאיים |
| 10 | *** - | 1 | הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות |
| 4 | *** 1 | 1 | הטבה עקב הקצאת מניות |
| (50) | (1) | (25) | עליה בנכסים אחרים |
| 21 | 42 | 41 | עליה בהתחייבויות אחרות |
| 189 | 94 | 75 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| תזרימי מזומנים לפעילות בנכסים | | | |
| (18) | (2) | *- | הפקדת פיקדונות בבנקים ** |
| 21 | 3 | 6 | משיכת פיקדונות מבנקים ** |
| (367) | 50 | (22) | (עליה) ירידה באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו |
| (919) | 75 | (1) | (עליה) ירידה בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| (285) | (200) | (2) | רכישת ניירות ערך זמינים למכירה |
| (85) | (34) | (25) | רכישת בניינים וציוד |
| 333 | - | 76 | תמורה ממימוש ניירות ערך זמינים למכירה |
| *- | - | *- | תמורה ממימוש בניינים וציוד |
| 15 | - | - | תמורה מימוש השקעות בחברות כלולות |
| (182) | - | (71) | רכישת חברות מתאחדות שאוחדו לראשונה (נספח א') |
| (2) | (4) | - | רכישת מניות בחברה כלולה |
| (1,489) | (112) | (39) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות בנכסים |

הערות ראה בעמוד הבא.

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ | | |
|---|--|------|--|
| | 2009 | 2010 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון | | | |
| 28 | (2) | (3) | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו |
| 837 | (101) | (25) | עליה (ירידה) בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| (1) | - | - | פרעון התחייבויות בגין חוזה אקדמה |
| 864 | (103) | (28) | מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות בהתחייבויות ובהון |
| (436) | (121) | 8 | עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים |
| 911 | 911 | 475 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה |
| 475 | 790 | 483 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה |

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** לתקופה מקורית של מעל 3 חודשים.

*** סווג מחדש.

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ | | |
|---|--|-------|--|
| | 2009 | 2010 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| נספח א' | | | |
| רכישת חברות בנות שאוחדו לראשונה | | | |
| נכסים והתחייבויות של חברות הבנות שאוחדו, ליום הרכישה: | | | |
| (11) | - | (380) | נכסים למעט מזומנים בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2009 -10 מיליון ש"ח) |
| התחייבויות של החברה לעת האיחוד לראשונה: | | | |
| (166) | - | 309 | התחייבויות |
| 5 | - | - | זכויות בעלי מניות חיצוניים |
| (10) | - | - | מוניטין |
| 182 | - | 71 | זרימת מזומנים לרכישת חברות בנות שאוחדו לראשונה |

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

1. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים בישראל (Israeli GAAP), כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר דיווח כספי על ידי חברות כרטיסי אשראי.
2. דוחות הביניים המאוחדים נערכו ליום 31 במרץ 2010 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2009 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות השנתיים").
3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישוםם בדוחות השנתיים, למעט המפורט בסעיף ג' להלן.

ב. הצמדה ומטבע חוץ

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

| ביום 31 בדצמבר | ביום 31 במרץ | | |
|-------------------|--------------|-------|------------------------------------|
| | 2009 | 2010 | |
| 110.6 | 106.3 | 109.6 | מדד המחירים לצרכן (בנקודות) |
| 3,775 | 4,188 | 3,713 | שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר) |

| שיעור השינוי באחוזים | | | |
|---------------------------------|---|-------|--------------------|
| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ | 2010 | |
| 3.9 | (0.1) | (0.9) | מדד המחירים לצרכן |
| (0.7) | 10.2 | (1.6) | שער הדולר של ארה"ב |

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות

1. כללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב

ב- 1 ביולי 2009, המוסד האמריקאי לתקינה בחשבונאות (FASB) ביצע שינוי בארגון התקינה החשבונאית. השינוי נקבע במסגרת תקן חשבונאות אמריקאי מספר 168, בנושא "הקודיפיקציה של תקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וההיררכיה של כללי החשבונאות המקובלים" (כיום ASC 105, 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.

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 שנקבע בתקן חשבונאות אמריקאי מס' 168 "הקודיפיקציה של תקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות - כספית בארה"ב וההיררכיה של כללי החשבונאות" (ASC 105). בנוסף לכך, בהתאם לקביעת הפיקוח על הבנקים, למרות ההיררכיה שנקבעה בתקן אמריקאי מס' 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 חשבונאות 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)

בחודש יוני 2009 פרסם ה-FASB את תקן חשבונאות אמריקאי FAS 166, העברות ושירות של נכסים פיננסיים (תיקון לתקן חשבונאות אמריקאי FAS 140 (ASC 860)). FAS 166 מבטל את עקרון הישות הכשירה למטרה מיוחדת (QSPE), קובע תנאים מחמירים יותר לטיפול חשבונאי כמכירה בהעברת חלק של נכסים פיננסיים, כולל הבהרות לתנאים לגריעת נכסים פיננסיים, מתקן כללי מדידה בהכרה לראשונה של זכויות שנשמרו (retained interests). במקביל, פרסם ה-FASB את תקן חשבונאות אמריקאי FAS 167, תיקונים לפרשנות 46 מתוקנת (FIN 46(R) - איחוד ישויות בעלות זכויות משתנות (ASC 810)), 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



ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות (המשך):

2. אימוץ FAS 166, טיפול חשבונאי להעברות נכסים פיננסיים ו-FAS 167, תיקונים להבהרה (FIN46(R) (המשך):

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 תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי מיישמים את הכללים שנקבעו ב-FAS 166 ו-FAS 167, לרבות דרישות הגילוי שנקבעו בהם מיום 1.1.2010 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 1.1.2010 ואילך.
- ◆ לבחון ביום 1.1.2010 ואילך האם נדרש לאחד בהתאם ל-FAS 167 ישויות שהוגדרו לפי הכללים הישנים כישויות כשירות למטרה מיוחדת (QSPE).

כמו כן, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי רשאים לא לתת גילוי למספרי השוואה לשנת 2009, לגבי דרישות גילוי שנוספו לראשונה בשל חוזר של הפיקוח על הבנקים.

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

ד. 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. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי תאגידים בנקאיים, המפקח על הבנקים הודיע, בין היתר, כי במחצית השנייה של שנת 2009 יפרסם את החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי. 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 1.1.11. ממועד זה ואילך ידרשו התאגידים הבנקאים וחברות כרטיסי האשראי לעדכן את הטיפול החשבונאי בנושאים אלה באופן שוטף, בהתאם להוראות המעבר בתקנים הבינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה, ובהתאם להבהרות שימסרו על ידי הפיקוח על הבנקים.
- ◆ בנושאים בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1.1.13, כאשר בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבל במהלך שנת 2011 החלטה סופית בנושא זה. ההחלטה הסופית תקבע בהתחשב בלוח הזמנים שיקבע בארה"ב ובהתקדמות תהליך ההתכנסות בין גופי התקינה הבינלאומית והאמריקאית.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

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

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

1. IAS 8, נושא מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות;
2. IAS 21, נושא השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ;
3. IAS 33, נושא רווח למניה;
4. IFRS 2, נושא תשלום מבוסס מניות;
5. IAS 29, נושא דיווח כספי בכלכלות היפר-אינפלציוניות;
6. IAS 34, נושא דיווח כספי לתקופות ביניים;
7. IFRS 3 (2008), נושא צירופי עסקים;
8. IAS 27 (2008), נושא דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים;
9. IAS 28, נושא השקעות בחברות כלולות;
10. IAS 36, נושא ירידת ערך נכסים;
11. IAS 17, נושא חכירות;
12. IAS 16, נושא רכוש קבוע;
13. IAS 40, נושא נדל"ן להשקעה.

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

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



ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

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

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 יעדכן באופן שוטף את הטיפול החשבונאי בנושאים המטופלים בחוזר בהתאם למועד התחילה והוראות המעבר שייקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה ובהתאם לעקרונות האימוץ והבהרות של הפיקוח על הבנקים.

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

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

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

על פי החוזר נדרשת החברה לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (appropriate) כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף לאמור לעיל, על פי החוזר נדרש לקיים, כחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". לעניין זה, "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות ביותר חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 500 אלפי ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על ידי החברה לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי". ההפרשה הפרטנית להפסדי אשראי תוערך בהתבסס על תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, מהווים בשיעור הריבית האפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או כאשר החברה קובעת שצפויה תפיסת נכס, על פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי. "הפרשה להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי, תחושב בהתאם לכללים שנקבעו ב-Contingencies ASC 450, Accounting for Contingencies (במקור תקן חשבונאות אמריקאי FAS 5, Contingencies), בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות ההומוגניות של חובות בעלות מאפייני סיכון דומים. ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים תוערך בהתאם לכללים שנקבעו ב- FAS 5 ASC 450).

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

2. המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך):

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

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 (להלן: "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות. לחילופין במועד היישום לראשונה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי ידרשו, בין היתר:

- למחוק חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים למחיקה חשבונאית;
 - לסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור;
 - לבטל את כל הכנסות הריבית שנצברו ולא שולמו בגין כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים המתייחסים; וכן
 - לבחון את הצורך בהתאמת יתרת מסים שוטפים ומסים נדחים לקבל ולשלם. התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום 1 בינואר 2010 לדרישות הוראה זו, לרבות דרישות קביעת ההפרשה ודרישות התייעוד יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.
- לעניין זה הובהר כי למרות ההגדרה לפיה חוב בעייתי שאורגן מחדש הינו חוב פגום, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי אינם נדרשים לסווג כפגום חוב, אשר אורגן מחדש לפני יום 1 בינואר 2007, כל עוד שהחוב אינו פגום בהתבסס על התנאים שנקבעו בהסכם הארגון מחדש.

ליישום ההוראה צפויות השלכות על מערכת היחסים העתידית שבין החברה ללקוחותיה, הנובע מהדרישה ליישם עקרונות המתאימים לסביבה העסקית בארה"ב - בסביבה העסקית הקיימת בישראל. החמרה בדרישות התייעוד ודרישות להערכה וביצוע ההפרשה להפסדי אשראי הצפויים בגין חובות בסיווגים שונים ובגין חשיפות האשראי החוץ מאזניות צפויות להשפיע לרעה באופן מהותי על התוצאות המדווחות של החברה ועל מצבה הכספי. בנוסף, יישום ההוראה מחייב היערכות ושינויים מהותיים במערכות המידע הקיימות - שאינן מותאמות, בשלב זה, לדיווח על פי העקרונות המוצעים. כמו כן, הערכת ההשפעה על יתרת האשראי במסלול הקבוצתי לא ניתנת לביצוע ללא בניית מערכת מידע שתקבע את הפרמטרים המובילים לבניית קבוצות הומוגניות בעלות מאפייני סיכון דומים. מהסיבות המפורטות לעיל, הנהלת החברה אינה יכולה להעריך, בשלב זה, את השלכות יישום ההוראה, לכשתיושם לראשונה, על תוצאותיה הכספיות בעתיד.

בהמשך להוראה המקורית מיום 31 בדצמבר 2007, ביום 18 בפברואר 2010 פורסמו על ידי המפקח על הבנקים תיקונים והבהרות להנחיות שנקבעו בהוראה המקורית (להלן: "תיקון ההוראות החדשות") וכן עדכונים להנחיות מסוימות הכלולות בהוראות ניהול בנקאי תקין, במטרה להתאים את הכללים והמינוחים הקיימים, למנוחים ולהנחיות החדשים שנכללו בהוראה המקורית כפי שתוקנה.



ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

2. המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך):

בהתאם לתיקון ההוראות החדשות עודכנו, בין היתר, הוראות הדיווח לציבור באופן המפורט להלן:

- ◆ מועד התחילה של ההוראות החדשות נדחה ליום 1.1.2011;
- ◆ נקבעו דרישות הגילוי בדוחות הרבעוניים בשנת 2010;
- ◆ נקבעה דרישה כי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יכללו, בביאור 2 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2010, ביאור פרפורמה המתייחס להשפעת ההוראות החדשות על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות המאוחדים ליום 31.12.2010, במידה והוראות אלו היו מיושמות ביום זה, במתכונת המפורטת בהוראות המעבר;
- ◆ נקבעה דרישה כי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יכללו בדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2010 דיון בהשפעת ההוראות החדשות על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות המאוחדים ליום 31.12.2010 ועל איכות האשראי, במידה והוראות אלו היו מיושמות ביום זה וכן להתייחס לנתוני הפרפורמה הרלוונטיים בכל מקום בו בדוח הדירקטוריון נכלל דיון או ניתנה התייחסות ליתרות ליום 31.12.2010 אשר אמורות להיות מושפעות מההוראות החדשות;
- ◆ נקבעו דרישות הגילוי בדוחות ליום 31.3.2011 על ההשפעה של האימוץ לראשונה של ההוראות החדשות, לרבות מתכונת של דוח על השינויים בהון העצמי ושל התנועה ביתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.3.2011;
- ◆ נקבעו הנחיות לאופן החישוב של הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בשנים 2011-2012.

במקביל, פורסם חוזר בו נקבעו התאמות להוראות ניהול בנקאי מסוימות:

- ◆ בין היתר, הותאמו ההנחיות של הוראה 311 בדבר "יחס הון מזערי" בנושא חישוב סכומים לצורך החישוב של יחס הלימות ההון של תאגיד בנקאי. בפרט, נקבע כי יתרות הנכסים וחיפופות האשראי בגין הפריטים החוץ מאזניים יחושבו לאחר ניכוי מחיקות חשבונאיות, הפרשות פרטניות וקבוצתיות להפסדי אשראי והפרשות אחרות לירידת ערכם של נכסים אך בתוספת ההפרשה הכללית לחובות מסופקים הנכללת בהון המשני. כמו כן, נקבע כי סיכון אשראי בסיווג שלילי, סיכון אשראי בהשגחה מיוחדת וסיכון אשראי אחר בפיגור של 90 ימים או יותר, למעט אותו חלק בחוב המכוסה בסכומים המותרים לניכוי כמפורט בסעיף 5 להוראה מס' 313, ישוקלל בשיעור של 100%.

יישום דרישות ההוראה מחייב שדרוג ו/ או הקמה של מערכת תשתית מחשובית על מנת להבטיח תהליך של הערכה וביצוע של הפרשה להפסדי אשראי, לרבות מערכות בקרה פנימיות לבדיקת יישום נאות של ההוראה ותיקוף אפקטיביות השיטה לחישוב ההפרשה.

הנהלת החברה נערכת ליישום ההוראה:

- ◆ מתבצע מיכון של תהליך הטיפול בחובות פגומים, לרבות הפקת דוחות, טיפול חשבונאי ומחיקות.
- ◆ פיתוח מודל זיהוי בעלי החוב והנלווים תוך קביעת המסלול (פרטני או קבוצתי) והסיווג הסתיים, כמו כן בדיקות הקבלה לפיתוח מודל זה הסתיימו.
- ◆ הרישום החשבונאי לספר הראשי נמצא בשלבי פיתוח.

החברה צופה כי עד לתום הרבעון השלישי של שנת 2010 יושלם הפיתוח הכללי של מערכת חובות בעייתיים ויושלמו בדיקות הקבלה למערכת.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

2. המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך):

ליישום ההוראה כאמור, צפויה השפעה על התוצאות המדווחות של החברה בדוחות ליום 1 בינואר 2011. כתוצאה מיישום ההוראה צפויה החברה לרשום קיטון ברווח ובהון העצמי שלה. כמו כן צפוי גידול במחיקות חשבונאיות. נכון למועד הדוח החברה אינה יכולה להעריך מה תהיה ההשפעה הסופית על ההון העצמי ליום 1 בינואר 2011. החברה צופה כי אומדן של ההשפעה הצפויה על ההון העצמי ליום 1 בינואר 2011 יתקבל בתום הרבעון השלישי של שנת 2010.

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

FAS 157, מדידות שווי הוגן (כיום ASC 820-10, Fair Value Measurements and Disclosures) 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 התחייבויות 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.

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 ייושם מכאן ולהבא, למעט מכשירים פיננסיים אשר נמדדו לפני יישומו לראשונה של FAS 157.

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

לצורך קביעת סכום ההתאמה שירשם כהשפעה מצטברת ליתרת פתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2011 ולוידוא ההתאמה של שיטות ההערכה של החברה לעקרון של מחיר היציאה ולהנחיות אשר נקבעו ב - FAS 157 (ASC 820-10), החברה תידרש לבחון מחדש את שיטות ההערכה המיושמות על ידו למדידת שווי הוגן בהתחשב בנסיבות הרלוונטיות לעסקאות השונות, לרבות מחירי העסקאות האחרונות בשוק, מחירים אינדיקטיביים של שירותי הערכה ותוצאות של בדיקה לאחור (back-testing) של סוגי עסקאות דומות.

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



ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

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

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

מטרת FAS 159 (ASC 825-10) 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 הוגן של הפריטים לגביהם נבחרה חלופת השווי הוגן, ידווחו בדוח רווח והפסד בכל מועד דיווח עוקב. כמו כן, עלויות ועמלות מראש הקשורות לפריטים לגביהם תיבחר חלופת השווי הוגן יוכרו ברווח והפסד במועד התהוותן ולא יידחו. בחירת יישום חלופת השווי הוגן 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 הוגן, אלא אם התאגיד הבנקאי פיתח מראש ידע, מערכות, נהלים ובקורות ברמה גבוהה שיאפשרו לו למדוד את הפריט ברמה גבוהה של מהימנות. לפיכך, תאגיד בנקאי לא יבחר בחלופת השווי הוגן לגבי נכס כלשהו שמתאים לסיווג לרמה 2 או לרמה 3 במדרג השווי הוגן, או לגבי התחייבות כלשהי, אלא אם קיבל לכך אישור מראש מפיקוח על הבנקים.

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 רשאי לבחור בחלופת השווי הוגן 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 הבוחר בחלופת השווי הוגן 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 הוגן באותו מועד. אם חלופת השווי הוגן 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, ינתן 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 הוגן עבור נייר ערך קיים המוחזק לפדיון לא תגרום להטלת ספק בכוונה של תאגיד בנקאי להחזיק בעתיד באגרות חוב אחרות עד לפדיון.

החברה בוחנת את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים ובשלב זה אין באפשרותה לאמוד את ההשפעה הצפויה מיישום לראשונה של FAS 159 (ASC 825-10).

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

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

בינואר 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. דרישות הגילוי יחולו על תקופות הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר, 2011 ואילך. בנוסף, בתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 יחולו גילויים לגבי סכומים ברוטו של השינויים במדידת שווי הוגן לפי רמה 3 אשר נובעים מפעולות רכישה, מכירה, הנפקה ופירעון. החברה נערכת ליישום דרישות הגילוי הנוספות כאמור במסגרת פרויקט ההיערכות ליישום תקן חשבונאות אמריקאי FAS 157 (ASC 820-10).

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".

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, וזיתור 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. ביום 4 במאי 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 השליטה בה. על פי המכתב, בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבוע כי על עסקאות בין תאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי לבין בעל השליטה בהם ועל עסקאות בין תאגיד בנקאי לבין חברה בשליטתו יחולו הכללים הבאים:

- ◆ תקני הדיווח הכספי הבין-לאומיים;
- ◆ 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 הבין-לאומיים 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.



באור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

| 31 בדצמבר | | 31 במרץ | | 31 במרץ | |
|--|--|------------|--|---------|--|
| 2009 | | 2009 | | 2010 | |
| מבוקר | | בלתי מבוקר | | לעסקאות | |
| | | | | בחודש | |
| | | | | האחרון | |
| | | | | ליתרה | |
| | | | | ליום | |
| | | | | % | |
| | | | | % | |
| שיעור ריבית ממוצעת | | | | | |
| שנתית 2010 | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (3) | | | | | |
| אשראי למחזיקי כרטיס (2) (3) | | | | | |
| אשראי לבתי עסק (4) | | | | | |
| סך הכל | | | | | |
| בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים | | | | | |
| סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס | | | | | |
| אשראי ולבתי עסק | | | | | |
| חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי | | | | | |
| הכנסות לקבל | | | | | |
| אחרים | | | | | |
| סך כל החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | | | | | |
| (1) מזה באחריות בנקים | | | | | |
| (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 ללקוחות- עם חיוב ריבית כולל עסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר ועסקאות אחרות.

(4) כולל מקדמות לבתי עסק בסך 310 מיליון ש"ח (31 במרץ 2009 - 152 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2009 - 332 מיליון ש"ח).

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

באור 3 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

| 31 בדצמבר | 31 במרץ | | |
|---------------|-------------------|--------------|---|
| | 2009 | 2009 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| 9,926 | 9,012 | 9,775 | בתי עסק (1) |
| 2 | 2 | 3 | התחייבויות בגין פיקדונות |
| 131 | 104 | - | חברת כרטיסי אשראי |
| 2 | 2 | 10 | הכנסות מראש |
| 42 | 38 | 37 | תוכנית נאמנות |
| 45 | 41 | 39 | הוצאות לשלם |
| 101 | 111 | 104 | אחרים |
| 10,249 | 9,310 | 9,968 | סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 325 מיליון ש"ח (31 במרץ 2009 - 42 מיליון ש"ח, בדצמבר 2009 - 249 מיליון ש"ח). ובקיזוז יתרה בינחברתית בגין חברה שאוחדה לראשונה בסך 336 מיליון ש"ח.



באור 4 - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים

א. בנתוני המאוחד

| 31 בדצמבר | 31 במרץ | | 1. הון לצורך חישוב יחס הון |
|--------------|--------------|--------------|----------------------------|
| 2009 | 2009 | 2010 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| במיליון ש"ח | | | |
| באזל II (1) | באזל I (2) | באזל II (1) | |
| 1,089 | 1,141 | 1,131 | הון רובד 1, לאחר ניכויים |
| - | - | 10 | הון רובד 2, לאחר ניכויים |
| 1,089 | 1,141 | 1,141 | סך הכל הון כולל |

| 31 בדצמבר | 31 במרץ | | 2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון |
|--------------|--------------|--------------|--|
| 2009 | 2009 | 2010 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| במיליון ש"ח | | | |
| באזל II (1) | באזל I (2) | באזל II (1) | |
| 7,226 | 5,049 | 7,386 | סיכון אשראי: |
| 30 | 29 | 29 | סיכון אשראי |
| 1,183 | - | 1,211 | סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ |
| 8,439 | 5,078 | 8,626 | סיכון תפעולי |
| | | | סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון |

| 31 בדצמבר | 31 במרץ | | 3. יחס ההון לרכיבי סיכון |
|-------------|------------|-------------|------------------------------------|
| 2009 | 2009 | 2010 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| באחוזים | | | |
| באזל II (1) | באזל I (2) | באזל II (1) | |
| 12.9 | 22.5 | 13.1 | יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון |
| 12.9 | 22.5 | 13.2 | יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון |
| | | | יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי |
| 9.0 | 9.0 | 9.0 | המפקח על הבנקים |

- (1) מחושב בהתאם להוראות השעה בדבר "מסגרת עבודה למדידה ולהלימות הון", מיום 31.12.2008.
- (2) מחושב בהתאם להוראות המפקח על הבנקים מספר 311 ו-341 בדבר "יחס הון מזערי" ו"הקצאת הון בגין חשיפה לסיכונים שוק". הכותרות של מונחים מסוימים שנקבעו בהוראות אלה, וסיכומי ביניים מסוימים שהוצגו בביאור זה בדוחות שפורסמו בעבר, הותאמו וסווגו מחדש לפי מתכונת הגילוי של התקופה השוטפת.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

| 31 בדצמבר | 31 במרץ | | |
|--|------------|--------|--|
| | 2009 | 2009 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו: | | | |
| 6,013 | 4,128 | 7,255 | סיכון האשראי על החברה, החברות המאוחדות ועל אחרים |
| 31,053 | 35,059 | 25,693 | סיכון האשראי על הבנקים |

עד חודש דצמבר 2009 מסגרות האשראי לעסקאות שוטפות למחזיקי כרטיסי אשראי בנקאיים מועמדות על-ידי הבנקים החברים בהסדר ישראלכרט והן על אחריות כל תאגיד בנקאי שהעמיד ללקוחות מסגרת כאמור.

| 31 בדצמבר | 31 במרץ | | |
|--------------------------|------------|------|--------------------------|
| | 2009 | 2009 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| התחייבויות אחרות: | | | |
| 18 | 13 | 21 | חשיפה בגין הבטחת שקים |
| - | - | 3 | חשיפה בגין ערבויות אחרות |

ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף ומועדי פירעון

החברה התקשרה עם בנק הפועלים בע"מ בעסקאות החלפת ריביות שקליות מסוג IRS בסכום של 30 מיליון ש"ח ע.ג. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו שלילי בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, העסקאות אמורות להסתיים בחודש ינואר 2011.

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 בכוננת הממונה להטיל עליה הוראות, לפי סעיף 30 לחוק ההגבלים העסקיים. עיקר ההוראות, שטייטה שלהן נמסרה לחברה:

א. הוראה לפיה החברה תאפשר סליקה מקומית של כרטיסי אשראי מסטרקארד על-ידי סולקים נוספים, וכן בכרטיסי "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").



באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ג. הגבלים עסקיים (המשך):

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 שבטיוטה 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 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.

חברות כרטיסי האשראי, ביחד עם הבנקים בעלי השליטה בהן בהתאמה, בנק הפועלים, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הגישו לבית הדין בחודש אוקטובר 2006 בקשה לאישור הסדר כובל, בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה. לפי תנאיו, ההסדר יהיה בתוקף מעת שיאושר על-ידי בית הדין ויפקע ביום 1 ביולי 2013. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן היתר זמני להסדר בתוקף עד ליום 30 ביוני 2010.

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

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

בחודש 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 ד"ר בכר. החברה בוחנת הודעה זו ותשקול את עמדתה. החברה אינה יכולה להעריך האם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ג. הגבלים עסקיים (המשך):

בחודש מאי 2007 חתמה החברה על ההסכם המקומי.

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

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

ד. הליכים משפטיים ותלויות

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

2. בחודש פברואר 2010 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור כתביעה ייצוגית. סכום התביעה האישית אינו נקוב וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב- 32.4 מיליון ש"ח. לטענת התובע החברה מחייבת ביתר בגין הפקת העתק הודעת חיוב למחזיקי הכרטיס. החברה אמורה להגיש את תשובתה לכתב התביעה במהלך חודש אוקטובר 2010. להערכת יועציה המשפטיים של החברה השלב הינו מוקדם מכדי להעריך את סיכויי ההליך.

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 דבר מסגרת עבודה ומדידה להלימות הון (באזל II), כמו כן, אישר דירקטוריון החברה מתן כתב שיפוי לגלובל בגין נכסים מאזניים מסוימים כפי שנקבעו בכתב השיפוי.

ה. התקשרויות מיוחדות

1. התקשרויות מיוחדות כוללות הסכמים ארוכי טווח בגין שכירות נכסים, תוכנות והסכמים תפעוליים בגין כלי רכב. במהלך התקופה המדווחת לא היו שינויים מהותיים ביתרת הסכומים הצפויים בגין התקשרויות מיוחדות, אשר מפורטות בבאור 18 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009.

2. במסגרת ההתקשרות עם מועדון לייף סטייל, הוסכם על מבצע למחזיקי כרטיס לייף סטייל החדש בו יוענק החזר כספי למחזיקי הכרטיס בשנה הראשונה להחזקתו, בהתאם להיקף השימוש בו ולתנאי המבצע, הפרשה נאותה נרשמה בדוחות הכספיים.



באור 6 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

| לשלושה חודשים שנתיים | | |
|---|------------|---|
| ביום 31 במרץ | | |
| 2009 | 2010 | |
| בלתי מבוקר | | |
| הכנסות מבתי עסק: | | |
| 211 | 233 | עמלות בתי עסק |
| 3 | 3 | הכנסות אחרות |
| 214 | 236 | סך כל ההכנסות מבתי עסק ברוטו |
| הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי: | | |
| * 16 | 22 | עמלת מנפיק |
| 36 | 36 | עמלות שרות |
| * 6 | 7 | עמלות מעסקאות בחו"ל |
| 58 | 65 | סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי |
| 272 | 301 | סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי |

* סווג מחדש.

באור 7 - מגזרי פעילות מידע כמותי על מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010 | | | | |
|--|----------|------------|------------|--|
| סך הכל | אחר (1) | מגזר סליקה | מגזר הנפקה | |
| בלתי מבוקר | | | | |
| מידע על הרווח והפסד | | | | |
| הכנסות | | | | |
| 301 | - | 237 | 64 | עמלות מחיצוניים |
| - | - | (180) | 180 | עמלות בינמגזריות |
| 301 | - | 57 | 244 | סך הכל |
| 17 | - | 5 | 12 | רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים |
| 7 | 6 | 1 | - | הכנסות אחרות |
| 325 | 6 | 63 | 256 | סך ההכנסות |
| 131 | 2 | 42 | 87 | הוצאות תפעול |
| 92 | - | 1 | 91 | תשלומים לבנקים |
| 40 | 1 | 5 | 34 | רווח נקי |

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009 | | | | |
|--|----------|------------|------------|--|
| סך הכל | אחר (1) | מגזר סליקה | מגזר הנפקה | |
| בלתי מבוקר | | | | |
| מידע על הרווח והפסד | | | | |
| הכנסות | | | | |
| 272 | - | 214 | 58 | עמלות מחיצוניים |
| - | - | (167) | 167 | עמלות בינמגזריות |
| 272 | - | 47 | 225 | סך הכל |
| 16 | - | 6 | 10 | רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים |
| 6 | 6 | - | - | הכנסות אחרות |
| 294 | 6 | 53 | 235 | סך ההכנסות |
| 102 | 1 | 32 | 69 | הוצאות תפעול |
| 95 | - | 1 | 94 | תשלומים לבנקים |
| 39 | 3 | 6 | 30 | רווח נקי |

(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.



באור 7 - מגזרי פעילות (המשך): מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים
במיליון ש"ח

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 | | | | |
|-----------------------------------|-----------|------------|--------------|--|
| סך הכל | אחר (1) | מגזר סליקה | מגזר הנפקה | |
| מבוקר | | | | |
| מידע על הרווח והפסד | | | | |
| | | | | הכנסות |
| 1,168 | 1 | 918 | 249 | עמלות מחיצוניים |
| - | - | (717) | 717 | עמלות בינמגזריות |
| 1,168 | 1 | 201 | 966 | סך הכל |
| 68 | 1 | 18 | 49 | רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים |
| 30 | 25 | 3 | 2 | הכנסות אחרות |
| 1,266 | 27 | 222 | 1,017 | סך ההכנסות |
| 452 | 5 | 151 | 296 | הוצאות תפעול |
| 374 | - | 1 | 373 | תשלומים לבנקים |
| 154 | 11 | 15 | 128 | רווח נקי |

(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.

באור 8 - ארועים בתקופת הדוח

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