

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 31 במרץ 2011

---







## תוכן העניינים

### עמוד

<b>דוח הדירקטוריון</b>	
7	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
7	מבנה האחזקות של החברה
9	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
11	נתוני פעילות
12	רווח ורווחיות בדוח המאוחד
14	התפתחות סעיפי המאזן בדוח המאוחד
16	תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות
19	מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה - מאוחד
22	מעורבות חברתית ותרומה לקהילה
23	עניינים אחרים
23	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
24	הליכים משפטיים ותלויות
25	מדיניות ניהול סיכונים
33	מדידה והלימות הון
55	איסור הלבנת הון ומימון טרור
55	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
56	גילוי בדבר המבקר הפנימי
56	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
57	הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי
59	<b>סקירת ההנהלה</b>
79	<b>הצהרת המנכ"ל</b>
80	<b>הצהרת החשבונאית הראשית</b>
81	<b>תמצית דוחות כספיים</b>



ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## דוח הדיסקטוריון

ליום 31 במרץ 2011

---





## דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2011

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 30 במאי 2011 הוחלט לאשר ולפרסם את תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים של ישראלכרט בע"מ ("החברה" או "ישראלכרט") והחברות המאוחדות שלה לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2011.

דוח הדירקטוריון כולל שינויים ויחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2011 ושיש לתארם בדוח השנתי. ההפניה לסעיפים מתייחסת לסעיפים הרלוונטים בדוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010, אשר אושרו ביום 28 בפברואר 2011.

### תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

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

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

מערכת כרטיסי אשראי מורכבת ממנפיק, סולק, בית עסק ולקוח (מחזיק הכרטיס). קיימים מקרים בהם הסולק הוא גם מנפיק כרטיס האשראי וקיימים מקרים בהם אין זהות בין הסולק לבין המנפיק. החברה מציעה ללקוחותיה מוצרי אשראי ייחודיים על פי אופי פעילות הלקוח. 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 2011 בכ-804 מיליון ש"ח לעומת כ-782 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2010 וכ-841 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. בנוסף נתנו מקדמות לבתי עסק על-ידי ישראלכרט שיתרתם ליום 31 במרץ 2011 הינה 172 מיליון ש"ח (31 במרץ 2010 - 310 מיליון ש"ח ו-31 בדצמבר 2010 - 255 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 ושבו 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 ומוחזקת על ידי החברה - 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").

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 לבתי 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 נקבעה בהתאם להערכת שווי שבוצעה לצמרת מימונים.

◆ **גלובל פקטורינג בע"מ ("גלובל")** - בחודש אוגוסט 2009 נחתם הסכם בין החברה לבין גלובל, חברה פרטית העוסקת בתחום ניכיון חייבים (פקטורינג) ובין בעלי מניותיה, לפיו הוקצה לישראלכרט 51% מההון המונפק של גלובל (לאחר ההקצאה). עם חתימת ההסכם הפכה גלובל לתאגיד עזר בנקאי, ומעבר לכללים החלים על תאגיד עזר בכלל, חלות עליה גם ההנחיות המופיעות באישור בנק ישראל לעסקה. בחודש אפריל 2011 נחתם הסכם בין החברה לבין בעלי מניות בגלובל בקשר עם רכישת אחזקותיהם בחברה. ראה ביאור 9 לתמצית הדוחות הכספיים.

בנוסף, לחברה החזקות בחברות הבאות:

- ◆ 20% מהון המניות הנפרע של **קידום מבנה איגוח 1 בע"מ**.
- ◆ 20% מהון המניות הנפרע של **י.מת.** - החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ.
- ◆ 15% מהון המניות המונפק של **לייף סטייל** - מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ושל **לייף-סטייל מימון בע"מ**.
- ◆ כ-13% מהון המניות המונפק של **סטור אליינס.קום בע"מ**.

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



## סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

### התפתחויות בכלכלה העולמית

הכלכלה הגלובלית ממשיכה להתאושש והתחזיות לצמיחה העולמית נותרו גבוהות סביב 4.5%. צמיחת המדינות המתפתחות ממשיכה להיות גבוהה מאוד ואילו במדינות המפותחות ניכרת האטה מסוימת. ההתפתחויות בחודשים האחרונים מעלות סימן שאלה לגבי המשך קצב הצמיחה הגלובלי הנוכחי ובפרט של המדינות המפותחות. העלייה במחירי חומרי הגלם והאנרגיה האטה את הצריכה הפרטית. מחירי האנרגיה והמזון הגבוהים מוסיפים ללבות את האינפלציה, וזו כבר אינה נחלתם של המשקיים המתעוררים בלבד. האינפלציה בארה"ב ובאירופה נובעת ברובה מעליית מחירי חומרי הגלם. בנוסף עלו גם הציפיות לאינפלציה. הבנק המרכזי האירופאי החל להעלות את הריבית ובארה"ב צפויה להגיע לסיימה תוכנית ההרחבה הכמותית בסוף חודש יוני. רעידת אדמה שהחרידה את יפן הביאה לנזקים כלכליים נרחבים והתוצר במדינה צפוי להתכווץ במחצית הראשונה של השנה. בעיית החובות הריבוניים ממשיכה להטיל צל על אירופה וארה"ב. פורטוגל הייתה המדינה השלישית בגוש האירו לאחר יוון ואירלנד שנאלצה להסתייע בכספי הקרן האירופאית שהוקמה. פרמיות הביטוח על החוב של ממשלת יוון מגלמות עתה סיכויים גדולים לאי תשלום החוב כסדרו.

### כלכלת ישראל

#### הפעילות הכלכלית במשק

האינדיקטורים לפעילות הכלכלית מצביעים על צמיחה גם ברבעון הראשון של השנה. בולט במיוחד גידול חד בסחר החוץ - קצב שנתי של כ- 30% בחודשים אלו, שהביא את רמת היצוא התעשייתי לשיא (במונחים דולריים). הפדיון בענפי המשק עלה בחודשים ינואר ופברואר בקצב שנתי של 6.4% והכנסות המדינה ממסים גדלו ברבעון הראשון בכ- 9% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. שיעור האבטלה המשיך לרדת על פי נתוני המגמה ל- 6.0% בחודש פברואר. עוצמת הצמיחה הפתיעה במידת מה לאור העובדה שניתן היה לצפות להשפעה ממתנת של העלייה במחירי חומרי גלם ואנרגיה וכן של הייסוף הריאלי המתמשך של השקל.

הצמיחה במשק הגדילה את הביקוש לעובדים, שיעור האבטלה ירד כאמור ל- 6.0%. רמה שהמשק התקשה בעבר לרדת ממנה, והיא משקפת כנראה מצב של תעסוקה מלאה או קרוב לכך. במהלך המחצית השנייה של שנת 2010 החל השכר לעלות במתינות, פרצו סכסוכי עבודה בסקטור הציבורי, שרובם יושבו עד כה וכן נחתם הסכם להעלאת שכר המינימום.

אזור המזה"ת וצפון אפריקה עבר בתקופה האחרונה תהפוכות רבות - משטרים התחלפו בתוניסיה, מצרים ותימן. לוב נמצאת בלחימה של מורדים כנגד השלטון והפגנות ענק בסוריה מאיימות על השלטון הקיים. לאלה נוסף לאחרונה הפיוס בין הפת"ח ותנועת החמאס והחשש להכרזה חד צדדית בחודש ספטמבר על הקמת מדינה פלשתינית עצמאית. אי-הוודאות הגיאופוליטית עלתה, אך מוקדם עדיין להעריך כיצד הנושאים שהוזכרו יתפתחו בעתיד וכיצד הם ישפיעו על המשק הישראלי. צמיחת המשק תמשיך להיות תלויה, בין היתר, בשמירה על רגיעה יחסית במצב הביטחוני.

#### אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון הראשון בשיעור של 0.7% וב-12 החודשים המסתיימים בחודש מרץ ב- 4.3%. בנטרול עליית מחירי הדיור ומחירי הפירות וירקות עלה המדד בשנה האחרונה ב- 3.2%. האינפלציה הגבוהה הושפעה מעליית מחירי הסחורות והאנרגיה בעולם, ואלו צפויים להמשיך להשפיע גם על מדדי המחירים ברבעון השני של השנה. שוק העבודה מאופיין עתה בתעסוקה מלאה או קרוב לכך, הלחצים לעליית שכר גוברים, וגם לכך השפעה על האינפלציה. סעיף הדיור במדד ממשיך להשרות הרבה אי-ודאות - סעיף הדיור התייקר בשנה האחרונה ב- 6.4% ומחירי הדירות (שאינן נכללות במדד) ב- 16.1%. בחודש אפריל הנחה בנק ישראל את הבנקים להגביל את שיעור המשכנתא



בריבית משתנה לשליש מסך ההלוואה. צעד זה מתווסף לצעדים קודמים בתחום שנועדו לרסן את עליות המחירים בתחום הדיור ולצמצם את הסיכונים הפיננסיים. שער החליפין של השקל מול הדולר התחזק במהלך הרבעון הראשון של 2011 בשיעור של 1.9% ואילו מול האירו נחלש השקל ב- 4.5%. מול סל המטבעות האפקטיבי נרשם ייסוף מתון של 0.9%. בנק ישראל רכש במהלך הרבעון הראשון כ- 2.5 מיליארד דולר ויתרות מטבע החוץ עלו לרמה של 74.5 מיליארד דולר בסוף חודש מרץ. בחודש ינואר הוטלה חובת נזילות כנגד עסקאות של תושבי חוץ בנגזרי מט"ח. כמו כן פורסמה טיוטת צו בדבר חובת דיווח על עסקאות תושבי חוץ בנגזרי מט"ח, רכישות מק"מ ואג"ח קצרות טווח.

### המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

ברבעון הראשון של 2011 נצבר עודף של 2.0 מיליארד ש"ח בתקציב הממשלה לעומת גירעון של 3.6 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות ממסים המשיכו לגדול בשיעור גבוה של כ- 9% מול התקופה המקבילה אשתקד. תוואי ההכנסות וההוצאות עולה בקנה אחד עם עמידה ביעד הגירעון של 2.9% מהתמ"ג לשנה זו. ריבית בנק ישראל עלתה מרמה של 2.0% בדצמבר 2010 ל- 2.50% במרץ 2011. בחודש אפריל הועלתה הריבית ב- 0.5% לרמה של 3.0% ונותרה ללא שינוי בחודש מאי. המדיניות המוניטרית נותרה מרחיבה מאוד הן ביחס לצמיחת המשק והן ביחס לציפיות לאינפלציה החורגות מהגבול העליון של היעד. העלאות הריבית המתונות יחסית משקפות מחד גיסא את הצמיחה המהירה של המשק, ומאידך גיסא את הרצון למנוע לחצים נוספים לייסוף השקל.

**נתוני פעילות**  
**מספר כרטיסי אשראי (באלפים)**

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.3.2011

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,236	307	1,929	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
514	98	416	סיכון אשראי על החברה
138	56	82	סיכון אשראי על אחרים
652	154	498	
<b>2,888</b>	<b>461</b>	<b>2,427</b>	<b>סך הכל</b>

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	
<b>2,739</b>	<b>429</b>	<b>2,310</b>	<b>סך הכל</b>

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2010

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



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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ		
	2010	2010	
68,433	16,428	16,731	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
8,638	1,834	2,388	סיכון אשראי על החברה
2,090	493	513	סיכון אשראי על אחרים
10,728	2,327	2,901	
<b>79,161</b>	<b>18,755</b>	<b>19,632</b>	<b>סך הכל</b>

הגדרות:

**כרטיס אשראי תקף:** כרטיס שהונפק ולא בוטל עד ליום האחרון של תקופת הדיווח.  
**כרטיס אשראי פעיל:** כרטיס אשראי שתקף בתום התקופה המדווחת ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון של התקופה המדווחת.  
**כרטיס בנקאי:** כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח על פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים והחיובים בקשר עימו הינם באחריות הבנק הרלבנטי.  
**כרטיס חוץ בנקאי:** כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח שלא על פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים, ואינו באחריות הבנק.  
**מחזור עסקאות:** מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.

## רווח ורווחיות בדוח המאוחד

**הרווח הנקי** של החברה הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011 ב-41 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-38 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.9%.

**שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הממוצע** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011 ב-13.6% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-14.8% בתקופה המקבילה אשתקד ול-16.2% בכל שנת 2010.

## התפתחות ההכנסות וההוצאות

**ההכנסות** הסתכמו ב-335 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-308 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.8%.

**ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** הסתכמו ב-297 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-284 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4.6%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

◆ הכנסות מבתי עסק, נטו - הסתכמו ב-231 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-219 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.5%, הנובע בעיקר מגידול במחזור עסקאות סליקה והנפקה של החברה.

◆ הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הסתכמו ב-66 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-65 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 1.5%, הנובע בעיקר מהשפעת הגידול במחזור העסקאות בכרטיסי החברה בארץ שנסלקו על-ידי סולקים אחרים.

**הרווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי** הסתכם ב-29 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-17 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 70.6%, הנובע בעיקר מגידול בפעילות האשראי.

**ההכנסות אחרות** הסתכמו ב-9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 28.6% הנובע מגידול בפעילות מגזר אחר.

**ההוצאות, לפני תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-190 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-166 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 14.5%. ראה הסבר לגידול בסעיפי הוצאות להלן.

**הוצאות, כולל תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-279 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-258 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.1%.

**הוצאות בגין הפסדי אשראי** הסתכמו ב-18 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ביום 1 בינואר 2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 31 במרץ 2011 אינם ברי השוואה.

**הוצאות התפעול** הסתכמו ב-121 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-112 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8%, הנובע בעיקר מגידול בהוצאות פחת ועיבוד נתונים, הנובע מגידול בהשקעות ובהוצאות החברה בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.

**הוצאות מכירה ושיווק** הסתכמו ב-37 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 23.3%.

**הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו ב-14 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-16 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 12.5%.

**תשלומים לבנקים**, על פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-89 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-92 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 3.3%.

**יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים**, הגיע ל-56.7% בהשוואה ל-53.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

**הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים** הסתכם ב-56 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-50 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 12.0%.



**שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי הממוצע** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכם בחישוב שנתי ב- 18.9% בהשוואה ל-19.8% בתקופה המקבילה אשתקד ול-22.3% בכל שנת 2010.

**ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות** הסתכמה ב-14 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-25.0%, בהשוואה ל-24.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

## התפתחות סעיפי המאזן בדוח המאוחד

**המאזן** ליום 31 במרץ 2011 הסתכם ב-12,153 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12,158 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2010 ובהשוואה ל-12,493 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

השינוי לעומת 31 בדצמבר 2010	השינוי לעומת 31 במרץ 2010	31 בדצמבר 2010		31 במרץ 2011		
		מיליוני ש"ח	%	מיליוני ש"ח	%	
(340)	(*)	12,493		12,158	12,153	<b>סך כל המאזן</b>
(521)	3	11,865		11,066	11,344	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
193	(42)	92		495	285	מזומנים ופיקדונות בבנקים
6	(35)	74		124	80	ניירות ערך
(280)	4	10,819		10,149	10,539	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(10)	12	1,277		1,130	1,267	הון עצמי המיוחס לבעל מניות החברה

**חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו**, ליום 31 במרץ 2011 הסתכמו ב-11,344 מיליון ש"ח בהשוואה ל-11,066 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2010 ול-11,865 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על-ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן. השינוי לעומת תקופות קודמות נובע משינויים במחזורי הפעילות בכרטיסים המונפקים על-ידי החברה ומגידול באשראי שניתן ללקוחות ולבתי העסק.

**מזומנים ופיקדונות בבנקים** ליום 31 במרץ 2011 הסתכמו ב-285 מיליון ש"ח בהשוואה ל-495 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2010 ול-92 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. השינוי לעומת תקופות קודמות נובע משינוי בסכומי האשראי שהועמד ללקוחות ולבתי העסק.

**ניירות ערך** ליום 31 במרץ 2011 הסתכמו ב-80 מיליון ש"ח בהשוואה ל-124 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2010 ול-74 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. הקיטון לעומת 31 במרץ 2010 נובע בעיקר ממכירות של אגרות חוב שהוחזקו על-ידי החברה.

**בניינים וציוד** ליום 31 במרץ 2011 הסתכמו ב-277 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-264 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2010 ול-268 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. הגידול נובע ברובו מהשקעות בתחום מערכות המחשב והתוכנה.

**זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** ליום 31 במרץ 2011 הסתכמו ב-10,539 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10,149 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2010 ול-10,819 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו נכון לתאריך המאזן. השינוי לעומת תקופות קודמות נובע משינוי במחזורי הסליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק הקשורים עם החברה בהסכמי סליקה.

**הון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה** ליום 31 במרץ 2011 הסתכמו ב-1,267 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,130 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2010 (ראה ביאור 1.1.1. לדוחות הכספיים) ול-1,277 מיליון ש"ח בסוף שנת 2010. הקיטון בהון לעומת סוף שנת 2010 נובע מהשפעה מצטברת נטו ממס של יישום לראשונה ביום 1 בינואר 2011 של ההוראה בנושא מדידת חובות פגומים והפרשה להפסדי אשראי וכתוצאה מיישום לראשונה של תקני IFRS "דיווח כספי בינלאומי", ראה ביאור 1.1.1. לדוחות הכספיים.

**יחס ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה למאזן** ליום 31 במרץ 2011 הגיע לשיעור של 10.4%, בהשוואה ל-9.3% ביום 31 במרץ 2010 ול-10.2% ביום 31 בדצמבר 2010.

**יחס ההון לרכיבי סיכון בהתאם להוראות מדידה והלימות הון** ליום 31 במרץ 2011 הגיע לשיעור של 13.9% בהשוואה ל-12.9% ביום 31 במרץ 2010 ול-13.9% ביום 31 בדצמבר 2010.

יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל הינו 9%. בהתאם להנחיית בנק ישראל הוגדר התאבון לסיכון של החברה כחלק מקבוצת בנק הפועלים ליחס ההון הכולל לרכיבי סיכון בשיעור של 12.5%.



## תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

### מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

#### כללי

חברת כרטיסי אשראי מנפיקה ללקוחות (מחזיקי כרטיסי אשראי) כרטיסי אשראי. מחזיק כרטיס אשראי משתמש בכרטיס כאמצעי תשלום בבית העסק ובית העסק מספק למחזיק כרטיס האשראי טובין או שירותים. הצטרפות הלקוח למערכת כרטיסי האשראי נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיס האשראי עם המנפיק וקבלת כרטיס האשראי לידיו. מחזיק כרטיס האשראי מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושיו בכרטיס האשראי. עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק 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, אמינית, 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, בנק פועלי אגודת ישראל בע"מ, בנק איגוד בע"מ (יחד - "הבנקים בהסדר"). ראה גם "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

#### שיווק והפצה

פעילות השיווק של החברה במגזר הנפקת כרטיסי אשראי מתבצעת במספר מישורים: פעילות משותפת עם הבנקים בהסדר להנפקת כרטיסים בנקאיים, פעילות שיווק הכרטיסים החוץ-בנקאיים, פעילות משותפת עם מועדוני לקוחות הן בקשר עם הנפקת כרטיסים בנקאיים והן בקשר עם הנפקת כרטיסים חוץ-בנקאיים וכן שיווק וקידום מכירות - בין היתר, באמצעות עריכת מבצעי שיווק רחבי היקף, מבצעים משותפים עם גופים מובילים בענפים שונים, הפעלת מוקד טלמרקטינג, דיוור ישיר, אנשי מכירות, אתר האינטרנט של החברה ועוד. במסגרת פעילות מועדוני הלקוחות, החברה נוהגת להתקשר עם גופים שונים המייצגים קבוצות שונות של לקוחות, בהסדרים במסגרתם החברה מנפיקה כרטיסי אשראי לאלו הנמנים על אותן קבוצות לקוחות ("עמיתי המועדון"). הכרטיסים המונפקים לעמיתי המועדון מקנים להם, בדרך כלל, הנחות, הטבות ושירותים מיוחדים במגוון בתי עסק המכבדים את כרטיסי המועדון. הגופים הנוטלים חלק בפעילות מועדוני הלקוחות של החברה, כוללים, בין היתר, ארגוני עובדים, ארגונים מקצועיים ותאגידים מסחריים המעוניינים בהנפקת כרטיס מועדון ללקוחותיהם ו/או עובדיהם, באמצעות כרטיסי אשראי. במסגרת מגוון כרטיסי האשראי וסוגיהם השונים מנפיקה החברה כרטיסי אשראי בשיתוף פעולה עם ארגונים, מועדונים וגופים צרכניים מקצועיים ואחרים, כדוגמת "חבר" לאנשי צבא הקבע והגימלאים, מועדון לייף סטייל החדש, "אשמורת" לחברי הסתדרות המורים, "הוט" לחברי הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל, Members לחברי לשכת עורכי הדין ורואי חשבון, כרטיסי רשתות ועוד. החברה מפעילה אתר אינטרנט שכתובתו: [www.isracard.co.il](http://www.isracard.co.il), המיועד, בין היתר, למחזיקי הכרטיסים. האתר מספק בין היתר, מידע, אודות מוצרים ושירותים המוצעים למחזיקי הכרטיסים, מידע אודות תעריפי החברה, מבצעים והטבות. כחלק משדרוג התקשורת עם הלקוחות והעשרת עולם ההטבות המוענק להם, השיקה החברה אתר חדש אינטראקטיבי. האתר מתבסס על מודל ייחודי וראשוני שבו מוצעות ללקוחות מאות הטבות המתעדכנות מידי יום. האתר נבנה על מנוע חיפוש המאפשר ללקוח קבלת הטבות על פי תחומי ענין שבחר. מטרת האתר לבנות קהילת לקוחות עמה ניתן יהיה לתקשר. מאז השקת האתר נרשמו לאתר מעל 160,000 לקוחות שמימשו למעלה מ-400,000 הטבות.



האתר משודרג באופן רצוף. הוכנסו בו כלים כגון "ההטבה החמה", "סוכריה לסופשבוע" ולאחרונה "הדיל היומי" שהפכו אותו לפלטפורמה העיקרית בפעילות מול הלקוחות ובתי העסק. היענות הלקוחות להצעות השיווקיות הינה חסרת תקדים. האתר מתוכנן להפוך לחלק מכלי המכירה לפעילויות השיווקיות המרכזיות למתן אשראי חוץ בנקאי, מכירת כרטיסים, והצטרפות למועדונים.

### התקשרויות עם בנקים

בתקופת הדוח עודכנו ההסדרים הכספיים הקיימים של החברה ויורופי עם קבוצת הבינלאומי ביחס לתשלומים השונים המשולמים לקבוצת הבינלאומי. בחודש פברואר 2011 חתמו החברה ויורופי הסכם עם בנק איגוד בע"מ להפצת כרטיסי אשראי ללקוחותיו.

### מגזר סליקת כרטיסי אשראי

במסגרת שירות הסליקה מבטיחה חברת כרטיסי האשראי הסולקת לבית העסק, כי כפוף לקיום תנאי ההסכם ביניהם, החייבים בהם התחייבו כלפיו מחזיקי הכרטיסים הנסלקים על-ידה, בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק, יפרעו על-ידה. הסולק מרכז את חיובי העסקאות שנעשו בכרטיסי האשראי הנסלקים על-ידיו בבית עסק מסוים עימו חתם על הסכם סליקה תמורת עמלה (הקרויה "עמלת בית עסק"), מבטיח ומעביר לבית העסק את התשלומים בהם התחייבו מחזיקי כרטיסי האשראי שביצעו באותו בית עסק עסקאות באמצעות כרטיסי אשראי. נכון למועד הדוח, פועלות במגזר הסליקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות כרטיסי אשראי - החברה, יורופי, 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. במענה לבקשת וועדת הכלכלה הפחיתה החברה לכ-10 אלפים בתי עסק קטנים בפריפריה עמלות בשיעורים הנעים בין 10% ל-15% מהעמלה הבסיסית לשנה שלמה.

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 במוותגים אלה, על-פי החלטתם.

### מגזר מימון

#### כללי

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



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

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

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

### **מוצרים ושירותים**

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

### **מגזר אחר**

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

## מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה - מאוחד

מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2011				
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה
בלתי מבוקר				
<b>מידע על הרווח והפסד</b>				
<b>הכנסות</b>				
297	-	-	231	66
-	-	-	(173)	173
<b>297</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58</b>	<b>239</b>
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
29	1	18	1	9
9	9	-	-	-
<b>335</b>	<b>10</b>	<b>18</b>	<b>59</b>	<b>248</b>
<b>סך ההכנסות</b>				
121	1	3	27	90
<b>הוצאות תפעול</b>				
89	-	-	-	89
<b>תשלומים לבנקים</b>				
<b>41</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>15</b>	<b>13</b>
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>				

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010				
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה *
בלתי מבוקר				
<b>מידע על הרווח והפסד</b>				
<b>הכנסות</b>				
284	-	-	**220	64
-	-	-	(180)	180
<b>284</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40</b>	<b>244</b>
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
17	-	13	-	4
7	7	-	-	-
<b>308</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>40</b>	<b>248</b>
<b>סך ההכנסות</b>				
112	1	2	**25	84
<b>הוצאות תפעול</b>				
92	-	-	1	91
<b>תשלומים לבנקים</b>				
<b>38</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>30</b>
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>				

(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.

\* ביום 1.1.2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי השוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 31.3.2011 אינם ברי השוואה להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 1.ה.1. לדוחות הכספיים

\*\* סיווג מחדש ראה ביאור 4.א.1. לדוחות הכספיים.



## מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה - מאוחד (המשך) מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010				
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה *
<b>מבוקר</b>				
<b>מידע על הרווח והפסד</b>				
<b>הכנסות</b>				
1,194	1	-	928	265
עמלות מחיצוניים				
-	-	-	(727)	727
עמלות בינמגזריות				
<b>1,194</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>201</b>	<b>992</b>
<b>סך הכל</b>				
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
99	1	66	5	27
הפסדי אשראי				
35	32	(2)	2	3
הכנסות אחרות				
<b>1,328</b>	<b>34</b>	<b>64</b>	<b>208</b>	<b>1,022</b>
<b>סך ההכנסות</b>				
<b>467</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>104</b>	<b>349</b>
<b>הוצאות תפעול</b>				
392	-	-	4	388
<b>תשלומים לבנקים</b>				
<b>185</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>34</b>	<b>122</b>
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>				

(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.

\* ביום 1.1.2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי השוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 31.3.2011 אינם ברי השוואה. להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 1.ה.1. לדוחות הכספיים.

## התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות - במאחד

### רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

**הרווח הנקי של המגזר** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011 ב-13 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 56.7% הנובע בעיקר מיישום לראשונה של הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי.

### התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** הסתכמו ב-248 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.  
**ההכנסות מעמלות** הסתכמו ב-239 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-244 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 2%.

**רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי** הסתכם ב-9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 125% הנובע ברובו מגידול בהיקף האשראי שניתן למחזיקי כרטיס.  
**הוצאות התפעול** הסתכמו ב-90 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-84 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.1%, הנובע בעיקר מגידול בהוצאות פחת הנובע מגידול בהשקעות החברה, בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.

**תשלומים לבנקים**, על פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-89 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-91 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 2.2%.

### רווח ורווחיות - מגזר סליקה

**הרווח הנקי של המגזר** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011 ב-15 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מגידול בפעילות ומירידת שיעור העמלה הצולבת.

### התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** הסתכמו ב-59 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-40 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 47.5%, הנובע מגידול בפעילות ומירידת שיעור העמלה הצולבת.

**ההכנסות מעמלות** הסתכמו ב-58 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-40 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 45% הנובע מגידול בפעילות ומירידת שיעור העמלה הצולבת.

**רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי** הסתכם ב-1 מיליון ש"ח.  
**הוצאות התפעול**, הסתכמו ב-27 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8%, הנובע בעיקר מגידול בהוצאות פחת הנובע מגידול בהשקעות החברה, בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.



## רווח ורווחיות - מגזר מימון

**הרווח הנקי של המגזר** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011 ב-7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור 40% הנובע בעיקר מחברת בת שאוחדה לראשונה במרץ 2010.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** הסתכמו ב-18 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 38.5%.

**רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי** הסתכם ב-18 מיליון ש"ח בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 38.5%.

**הוצאות תפעול** הסתכמו ב-3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 50%.

## רווח ורווחיות - מגזר אחר

**הרווח הנקי של המגזר** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011 ב-6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 200% הנובע בעיקר מגידול בפעילות הבטחת פרעון המחאות השנה. אשתקד הפחתת מוניטין.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** הסתכמו ב-10 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 42.9% הנובע בעיקר מגידול בפעילות הבטחת פרעון המחאות השנה. אשתקד הפחתת מוניטין.

**הוצאות תפעול** הסתכמו ב-1 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

## מעורבות חברתית ותרומה לקהילה

כחברה מובילה בתחומה בישראל, רואה עצמה ישראל כרט 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, הנשמר באתר הגיבוי של בנק הפועלים. במהלך שנת 2010 הוקם באתר הגיבוי של בנק הפועלים אתר גיבוי מיידי של מערכות אלו. החברה מוכנה, במהלך מדורג של שלושה חודשים מקרות ארוע אסון, להקים תשתית חלופית להשלמת גיבוי לכלל המערכות. במהלך חודש מאי 2011 העבירה החברה את אתר הגיבוי שלה מאתר הגיבוי של בנק הפועלים לאתר גיבוי חדש.
2. ביום 10 ביוני 2010 אישרה החברה כי היא מכירה ביציגות ההסתדרות הכללית החדשה כארגון העובדים היציג של עובדי החברה. החברה נמצאת בתהליך הידברות ומשא ומתן בנושא יחסי העבודה בחברה.

## מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

### הגבלים עסקיים

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

### רגולציה נוספת

לפרטים בנושא הגבלים עסקיים ראה דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2010.

להלן, בתמצית, דגשים עיקריים:

1. בחודש דצמבר 2010 פרסם בנק ישראל חוזר בדבר הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 בנושא "דירקטוריון". החוזר נועד לעדכן את הוראת ניהול בנקאי תקין 301 בנוגע להנחיות הפיקוח לגבי תפקוד הדירקטוריון וסמכויותיו, הרכבו, סוגי וועדותיו ותפקודן ונוהגים לתפקוד יעיל. מטרת החוזר להבטיח קיומו של דירקטוריון איכותי ואפקטיבי המבצע את תפקידיו מתוך הבנה ברורה של תפקידו ומתוך הפעלת שיקול דעת עצמאי וראוי בענייני חברת כרטיסי אשראי. תחולת החוזר החל מיום 1 בינואר 2012.
- שני תיקוני חקיקה נוספים בהקשר זה הינם תיקון מספר 14 ותיקון מספר 16 לחוק החברות, אשר פורסמו בחודשים ינואר 2011 ומרץ 2011, בהתאמה. תיקונים אלה עוסקים, בין היתר, בחובות גילוי החלות על דירקטור, בכשירות לפעול כדירקטור, בהפעלת שיקול דעת עצמאי על ידי דירקטור, בכהונת דח"צים. תיקון מספר 16 עוסק גם בנושאים שאינם קשורים לדירקטוריון במישרין, כגון: הוראות שונות בנוגע לועדת ביקורת, תביעה נגזרת ואישור עסקאות הנוגעות לתנאי שכר וכהונה.
2. בחודש אוקטובר 2010 ובחודש דצמבר 2010 הונחו על שולחן הכנסת הצעות חוק פרטיות העוסקות בהתקשרות שבין סולק לבין חברות העוסקות בניכיון שוברי כרטיסי חיוב. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעות החוק האמורות תתגבשנה לדבר חקיקה ואין ביכולתה להעריך את השלכותיהן על החברה, אם בכלל.
3. בחודש ינואר 2011 הופץ חוזר בנושא "ניהול סיכונים הכרוכים בביצוע עסקאות לא חוקיות באמצעות כרטיסי אשראי". החוזר מעדכן את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא "מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי



לקוחות". עיקרי העדכונים: הגבלת היקף החשיפה של פעילות ההנפקה והסליקה בחו"ל, בפרט במדינות שבהן אין לחברה נוכחות מאוגדת ומפוקחת וכן הגבלת החשיפה להתקשרות עם בתי עסק שתחום פעילותם בענפים עתירי סיכון. בנוסף הוחמרו הקריטריונים לבחינת חוקיות תחום הפעילות של בתי העסק במקרים בהם חברות כרטיסי האשראי מתקשרות עם בתי עסק בחו"ל לסליקת עסקאות במסמך חסר, בין אם באמצעות רשת אינטרנט ובין אם בדרך אחרת, בהן לא מוצג כרטיס אשראי. כן הובהר כי יש לקבוע נהלים מתאימים על מנת לוודא את העמידה בדרישות הקבועות בכל תקופת ההתקשרות. אין להוראה השפעה על פעילות החברה. פירוט נוסף בנושא ראה בפרק "איסור הלבנת הון ומימון טרור".

4. בחודש פברואר 2011 הונחה על שולחן הכנסת ועברה בקריאה ראשונה הצעת חוק ממשלתית העוסקת, בין היתר, בתחום הניכיון, באפשרות שהמפקח יורה על סליקה צולבת במותגים בעלי נתח שוק של 10% ומעלה ובתחום רישוי סליקת כרטיסי אשראי. דיון נוסף בנושא אמור להתקיים בוודעת הכלכלה בתחילת חודש יוני השנה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה מהותית לרעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.

## הליכים משפטיים ותלויות

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



## 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 בהוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (מדידה והלימות הון).

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

## סיכונים תפעוליים

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

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

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



## 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 תואמת את הוראות ניהול בנקאי תקין 211-201 (מדידה והלימות הון) 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. לאחרונה אישר דירקטוריון החברה את עדכון המגבלות. מנהל סיכוני השוק של החברה הינו סמנכ"ל כספים ומנהלה. ניסוח מדיניות ניהול הסיכונים, ניהול החשיפות והדיווח נמצאים באחריות אגף הכספים והמנהלה של החברה. ניהול סיכוני השוק מבוצע ברמה קבוצתית, עבור החברה והחברות הבנות שלה. מדיניות ניהול הסיכונים, היעדים והנהלים הינם אחידים עבור הקבוצה כולה. החשיפה אינה מהותית ולא צפויים שינויים משמעותיים באופן ניהול הסיכונים. על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכוני השוק, רכשה החברה מערכת לניהול נכסים והתחייבויות והחלה להשתמש בה באופן שוטף החל מהרבעון הראשון של שנת 2010.

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

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

### ב. החשיפה לריבית

החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית נובעת מהפער בין מועדי הפירעון ומועדי שינוי הריבית של הנכסים וההתחייבויות בכל אחד ממגזרי ההצמדה. לצורך ניהול סיכון הריבית נבחנים הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בתקופות עתידיות ומתבצעת, בתדירות חודשית, השוואה של מ"מ הנכסים, ההתחייבויות וההון במגזר השקלי. החשיפה העיקרית לריבית היא במגזר השקלי מכיוון שבמגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה. כמו כן, חשופה החברה לשינויים במרווחים בגין הלוואות בריבית משתנה לטווח בינוני וארוך שניתנו במגזר זה ובגין אשראים אותם היא נוטלת מהבנקים. החברה סבורה שחשיפתה לשינויים בשיעורי הריבית אינה מהותית.

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

31 במרץ 2011					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ *		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
11,722	6	144	71	11,501	נכסים פיננסיים
					סכומים לקבל בגין מכשירים
124	-	36	-	88	פיננסיים נגזרים
10,690	9	70	56	10,555	התחייבויות פיננסיות
					סכומים לשלם בגין מכשירים
123	-	-	-	123	פיננסיים נגזרים
<b>1,033</b>	<b>(3)</b>	<b>110</b>	<b>15</b>	<b>911</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>

31 במרץ 2010					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ *		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
11,636	2	72	107	(1) 11,455	נכסים פיננסיים
					סכומים לקבל בגין מכשירים
30	-	-	-	30	פיננסיים נגזרים
10,729	8	74	57	(1) 10,590	התחייבויות פיננסיות
					סכומים לשלם בגין מכשירים
30	-	-	-	30	פיננסיים נגזרים
<b>907</b>	<b>(6)</b>	<b>(2)</b>	<b>50</b>	<b>865</b>	<b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b>

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

\* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.  
(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ט. לדוחות הכספיים.



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

31 במרץ 2011								
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית *								
שינוי בשווי הוגן במיליוני ש"ח				מטבע ישראלי				
במיליוני באחוזים		סך הכל	השפעות מקצות	מטבע חוץ **		צמוד	לא צמוד	
סך הכל	ש"ח			דולר	אחר			
(0.2)	(2)	1,031	-	(3)	109	15	910	גידול מידי מקביל של אחוז אחד
-	-	1,033	-	(3)	110	15	911	גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז
0.2	2	1,035	-	(3)	110	16	912	קטון מידי מקביל של אחוז אחד

31 במרץ 2010								
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית *								
שינוי בשווי הוגן במיליוני ש"ח				מטבע ישראלי				
במיליוני באחוזים		סך הכל	השפעות מקצות	מטבע חוץ **		צמוד	לא צמוד	
סך הכל	ש"ח			דולר	אחר			
(0.1)	(1)	906	-	(6)	(2)	50	(1) 864	גידול מידי מקביל של אחוז אחד
-	-	907	-	(6)	(2)	50	(1) 865	גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז
0.2	2	909	-	(6)	(2)	51	(1) 866	קטון מידי מקביל של אחוז אחד

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

\*\* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

(1) הוצג מחדש, ראה ביאור 0.1. לדוחות הכספיים.

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

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

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

\*\* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

ג. חשיפה למחירי ניירות ערך

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

ד. מכשירים פיננסיים נגזרים

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



## 2. סיכון נזילות

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

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

מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה.

מצב הנזילות של החברה נבחן על-ידי מדידת פער הנזילות בין סך הנכסים הנזילים לסך ההתחייבויות הנזילות בעיקר בטווח הקצר וקיום האמצעים לגישור על פער זה בעיקר באמצעות הלוואות On Call מהבנקים.

במהלך התקופה, ההון הפנוי של החברה ניתן כאשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק וכן הושקע בפקדונות בבנקים בשקלים.

במהלך שנת 2011 תושלם התאמת מדיניות סיכון הנזילות לדרישות מדידה והלימות הון נדבך שני.

## סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. מדיניות האשראי של החברה מאושרת מדי שנה על ידי דירקטוריון החברה.

מדיניות האשראי מתייחסת לעקרונות למתן אשראי, לסוג החשיפה בכל אחד ממגזרי הפעילות, למגבלות החשיפה, הן כמותיות והן איכותיות, לריכוזיות האשראי, לתמחור ובטחונות, לטיפול בלקוחות בקשיים ולמדרג סמכויות אשראי.

מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות. האחריות הכוללת לטיפול הישיר בלקוח הינה בידי מספר גורמים שהוסמכו לכך, וכתוצאה מכך, משופרת היכולת לניהול סיכונים אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך מתן האשראי. החברה מבצעת ניטור הלווים ומעקב שוטף אחריהם באמצעות דוחות בקרה המופקים בחיתוכים שונים ובתדירויות שונות.

החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיה העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכונים באשראי ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם.

כמו כן, מנהלת החברה בקרה שוטפת על המגבלות הפנימיות והרגולטוריות לגודל החבות של לווה בודד וקבוצת לווים בהתאם לדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין 313 של בנק ישראל.

ניהול 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 פנימיות ורגולטוריות.

## יחידת בקרת אשראי

היחידה לבקרה וניהול סיכונים אשראי הינה יחידת המטה של אגף האשראי והמימון. היחידה שייכת למעגל הבקרה הראשון ומבצעת "בקרת על" בתהליך ניהול סיכונים אשראי.

היחידה אחראית לכתיבת המדיניות והנהלים לניהול סיכונים אשראי ובקרת סיכונים אשראי. היחידה הינה עצמאית ומאופיינת באי תלות עסקית ביחס לאגף.

בין פעולות היחידה:

- ◆ בקרה על פיזור לסוגי בתיק האשראי.
- ◆ בקרת תשואה מול סיכון.
- ◆ בדיקת עמידה במגבלות אשראי, בסמכויות אשראי ובמגבלות רגולטוריות.

- ◆ בדיקות תקופתיות של עסקאות בדירוגי סיכון גבוהים, ובדיקות מדגמיות על כלל התיק.
- ◆ הערכת רמת הסיכון ברמת תיק אשראי צרכני/עסקי.
- ◆ מעקב ודיווח אחר חשיפות הקבוצה למוסדות פיננסיים.
- ◆ מעקב אחר ההתפתחות בסיכוני הריבית הנובעים מהעמדת אשראי.

## חובות פגומים

החברה מציגה בדוחותיה הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה בכדי לכסות הפסדי אשראי צפויים בהתייחס לתיק האשראי שלה. ההפרשה נעשית על בסיס פרטני לגבי כל חוב אשר יתרתו הינה 500 אלפי ש"ח או יותר ואשר נבחן וסווג כפגום, בהתבסס על מידע ואירועים צפויים שהחברה לא תוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לה, ועל בסיס קבוצתי מיושמת הפרשה לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים וכן חובות שנבחנו פרטנית ונמצאו תקינים. ההפרשה מחושבת בהתבסס על שיעור הפסדי העבר בגין כל קבוצה.

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)	יתרה ליום 31 במרץ 2011	
סכומים מדווחים במיליוני ש"ח		על בסיס מאוחד
מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>1. נכסים שאינם מבצעים</b>		
<b>אשראי לציבור פגום שאינו צובר הכנסות ריבית</b>		
8	5	שנבדק על בסיס פרטני
-	-	שנבדק על בסיס קבוצתי *
8	5	סך הכל חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית
8	5	<b>סך הכל נכסים שאינם מבצעים</b>
<b>2. סיכון אשראי מסחרי בעייתי (1)</b>		
1	2	סיכון אשראי מאזני בגין הציבור
1	2	סך הכל סיכון אשראי מסחרי בעייתי בגין הציבור
1	2	<b>סך הכל סיכון אשראי מסחרי בעייתי</b>
16	18	<b>3. חובות שאינם פגומים בפיגור של 90 יום או יותר</b>

\* אשראי לציבור שנבחן קבוצתית ונמצא בפיגור מעל 150 ימים מוגדר פגום ונמחק חשבונאית ולכן אין בגינו יתרת חוב רשומה.

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



### סיכום ההשפעה על העודפים ליום 31.12.2010

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)	
סכומים מדווחים במיליוני ש"ח	
מבוקר	
1,237	יתרת עודפים ליום 31.12.2010 שנכללה בדוחות הכספיים
(49)	השפעה מצטברת נטו ממס מיישום לראשונה של ההוראות החדשות ליום 31.12.2010
(60)	מזה:
11	השינוי בהפרשה להפסדי אשראי
	השפעת המס המתייחסת
<b>1,188</b>	<b>יתרת העודפים ליום 31.12.2010 לפי ההוראות החדשות</b>

### מדדי סיכון ואשראי

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)	יתרה ליום 31 במרץ 2011	
%	%	
0.06	0.04	א. שיעור יתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם צוברים הכנסות ריבית מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.14	0.15	ב. שיעור יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם פגומים שנמצאים בפיגור 90 יום או יותר מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.53	0.60	ג. שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
835.57	1,417.25	ד. שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם צוברים הכנסות ריבית
*-	0.01	ה. שיעור סיכון אשראי מסחרי בעייתי מסיכון אשראי כולל
**-	0.11	ו. שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי.
**-	0.06	ז. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
**-	9.37	ח. שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי.

\* נמוך מ-0.005%.

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

### 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.



## מדידה והלימות ההון

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

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.

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 האיותיים שנתנו במסגרת הנדבך השלישי להוראות באזל II כפי שהופיעו בדוח הדירקטוריון ליום ה-31 בדצמבר 2010. נושאים בהם היה שינוי מפורטים בהמשך דוח זה. כמו כן, מבוצעת פעילות לעמידה בתנאי הדיווח לפי הנדבך ה-II.

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

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

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

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



## תיאבון הסיכון

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

## יעד הלימות ההון

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

יעד הון ליבה לרכיבי סיכון של החברה יהיה 7.5%.

יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה יהיה 12.5%.

## ניהול ההון

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

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

## עקרונות מנחים בניהול ההון

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

להלן טבלה הכוללת סקירה של הגילויים הנדרשים בהתאם לנדבך השלישי:

עמוד	נושא
36	הלימות הון
37	תחולת היישום
37	מבנה ההון
39	סיכון אשראי
47	הפחתת סיכון אשראי (הס"א)
53	סיכון תפעולי
54	גילוי לגבי פוזיציות במניות בתיק הבנקאי



## הלימות הון

### בנתוני המאוחד

#### 1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2010	2011	
	<b>במיליוני ש"ח</b>		
1,268	* 1,110	1,250	הון רובד 1, לאחר ניכויים
4	10	7	הון רובד 2, לאחר ניכויים
<b>1,272</b>	<b>1,120</b>	<b>1,257</b>	<b>סך הכל הון כולל</b>

#### 2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2010		ליום 31 במרץ 2010		ליום 31 במרץ 2011		
<b>במיליוני ש"ח</b>						
<b>יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון</b>		<b>יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון</b>		<b>יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון</b>		
697	7,749	669	**;*7,435	683	7,588	סיכון אשראי
						סיכוי שוק - סיכון שער
7	75	3	29	10	107	חליפין של מטבע חוץ
119	1,324	109	*1,217	123	1,367	סיכון תפעולי
<b>823</b>	<b>9,148</b>	<b>781</b>	<b>8,681</b>	<b>816</b>	<b>9,062</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>

#### 3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2010	2011	
	<b>באחוזים</b>		
13.9	* 12.9	13.9	יחס הון ליבה לרכיבי סיכון
13.9	* 12.8	13.8	יחס ההון רובד 1 לרכיבי סיכון
13.9	* 12.9	13.9	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
			יחס ההון הכולל המזערי הנדרש
9.0	9.0	9.0	על-ידי המפקח על הבנקים

\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ט' בדוחות הכספיים.  
\*\* סווג מחדש.

## תחולת היישום

דרישות מדידה והלימות הון חלות על החברה. כמו כן, החברה מאוחדת על ידי בנק הפועלים, עליו חלות גם כן דרישות אלו.

לחברה חמש חברות בנות מאוחדות: ישראלכרט מימון, ישראלכרט נכסים, יורופיי, צמרת מימונים וגלובל פקטורינג. לפרטים בנוגע לכתב השיפוי ראה פרק הליכים משפטיים וחלויות בדוח הדירקטוריון. ככלל, דרישות ההון של החברה מבוססות על הדוחות הכספיים המאוחדים שלה, הערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו (201-211). יחד עם זאת, ליום 31 במרץ 2011 לא קיימים הבדלים בין בסיס האיחוד לפי כללי החשבונאות המקובלים ובסיס האיחוד הפיקוחי למטרות הלימות הון.

## מבנה ההון

להלן הרכב ההון לצורך חישוב יחס הון:

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרץ	
	2010	2011
<b>במיליוני ש"ח</b>		
<b>הון רובד 1</b>		
	*₪	*₪
	*₪	*₪
	** 1,090	1,220
1,237		
32	24	34
6	5	3
<b>1,275</b>	<b>1,119</b>	<b>1,257</b>
7	9	7
<b>1,268</b>	<b>1,110</b>	<b>1,250</b>
<b>הון רובד 2</b>		
4	10	7
<b>1,272</b>	<b>1,120</b>	<b>1,257</b>

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

\*\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ט' בדוחות הכספיים.

\*\*\* ההשפעה על ההון בעקבות יישום הוראות חובות פגומים הינה קיטון בעודפים של 49 מיליון ש"ח.



## נכסי הסיכון ודרישת ההון

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

ליום 31 בדצמבר 2010		ליום 31 במרץ 2010		ליום 31 במרץ 2011	
במיליוני ש"ח					
דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון	דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון	דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון
<b>סיכון אשראי:</b>					
-	-	-	-	-	-
ממשלתי					
*-	5	*-	2	*-	5
ישויות סקטור ציבורי					
405	4,502	403	***4,484	396	4,394
תאגידים בנקאיים					
76	843	77	857	66	735
תאגידים					
165	1,832	136	1,508	165	1,837
קמעונאיות ליחידים					
15	166	15	167	15	165
עסקים קטנים					
36	401	38	**417	41	452
נכסים אחרים					
<b>697</b>	<b>7,749</b>	<b>669</b>	<b>7,435</b>	<b>683</b>	<b>7,588</b>
<b>סך הכל סיכון אשראי</b>					
סיכונים שוק - סיכון שער חליפין					
7	75	3	29	10	107
של מטבע חוץ					
119	1,324	109	1,217	123	1,367
סיכון תפעולי					
<b>סך הכל יתרות משוקללות של</b>					
<b>823</b>	<b>9,148</b>	<b>781</b>	<b>8,681</b>	<b>816</b>	<b>9,062</b>
<b>נכסי סיכון/דרישת ההון</b>					

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

\*\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ט' בדוחות הכספיים.

\*\*\* סווג מחדש.

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרץ	
	2010	2011
<b>יחס הון כולל ויחס הון של רובד 1</b>		
1,272	* 1,120	1,257
הון לצורך חישוב יחס ההון (במיליוני ש"ח)		
13.9%	* 12.9%	13.9%
יחס הון ליבה לרכיבי סיכון		
13.9%	* 12.8%	13.8%
יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון		
13.9%	* 12.9%	13.9%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון		
יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח		
8.0%	8.0%	8.0%
על הבנקים נדבך 1		
יחס ההון המזערי הנדרש על ידי המפקח		
1.0%	1.0%	1.0%
על הבנקים נדבך 2		
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי		
9.0%	9.0%	9.0%
המפקח על הבנקים		

\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ט' בדוחות הכספיים.

**סיכון אשראי**

**חשיפות אשראי**

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

**להלן פירוט חשיפות סיכון האשראי ברוטו לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי (לפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי):**

ליום 31 במרץ 2011							
סיכון אשראי חוץ מאזני				סיכון אשראי מאזני			
סוג החשיפה	אשראי	אחר	סה"כ סיכון / פקדונות / אשראי מאזני	עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים	מסגרת	אחר	סה"כ חשיפת אשראי כולל
תאגידים בנקאיים	632	285	917	2	25	-	944
תאגידים	647	-	647	-	729	13	1,389
קמעונאיות ליחידים	9,075	-	9,075	-	29,913	61	39,049
עסקים קטנים	1,100	-	1,100	-	2,526	-	3,626
סקטור ציבורי	10	-	10	-	*-	-	10
ממשלתי	*-	-	*-	-	2	-	2
נכסים אחרים (1)	-	465	465	-	-	-	465
<b>סך הכל חשיפות</b>	<b>11,464</b>	<b>750</b>	<b>12,214</b>	<b>2</b>	<b>33,195</b>	<b>74</b>	<b>45,485</b>

מספרי השוואה אינם ברי השוואה לאור השינויים שחלו בלוח זה לאחר אימוץ ההוראה בנושא חובות פגומים.

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

ליום 31 במרץ 2010							
סיכון אשראי חוץ מאזני				סיכון אשראי מאזני			
סוג החשיפה	אשראי	אחר	סה"כ סיכון / פיקדונות / אג"ח / אשראי מאזני	עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים	מסגרת	אחר	סה"כ חשיפת אשראי כולל
תאגידים בנקאיים	591***	493	1,084	-	9	-	1,093
תאגידים	821	-	821	-	553	-	1,374
קמעונאיות ליחידים	8,697	-	8,697	-	29,726	24	38,447
עסקים קטנים	1,061	-	1,061	-	2,656	-	3,717
סקטור ציבורי	4	-	4	-	*-	-	4
ממשלתי	-	34	34	-	3	-	37
נכסים אחרים (1)	-	448**	448	-	-	-	448
<b>סך הכל חשיפות</b>	<b>11,174</b>	<b>975</b>	<b>12,149</b>	<b>-</b>	<b>32,947</b>	<b>24</b>	<b>45,120</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.  
 \*\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ט' בדוחות הכספיים.  
 \*\*\* סווג מחדש.  
 (1) כולל רכוש קבוע, השקעה בחברות ואחרים.



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

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

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.  
(1) כולל רכוש קבוע, השקעה בחברות ואחרים.

להלן פירוט חשיפות סיכון האשראי ברוטו הממוצעות לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי (לפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי)

ליום 31 במרץ 2011							
סיכון אשראי חוץ מאזני				סיכון אשראי מאזני			
סה"כ חשיפת אשראי כולל (2)	אחר	מסגרת	עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים	סה"כ סיכון פיקדונות/אשראי מאזני	אחר	אשראי	סוג החשיפה
במיליוני ש"ח							
691	-	17	1	673	137	536	תאגידים בנקאיים
1,426	9	668	-	749	-	749	תאגידים
40,193	50	31,135	-	9,008	-	9,008	קמעונאיות ליחידים
3,796	-	2,734	-	1,062	-	1,062	עסקים קטנים
10	-	*-	-	10	-	10	סקטור ציבורי
7	-	4	-	3	-	3	ממשלתי
433	-	-	-	433	433	-	נכסים אחרים (1)
<b>46,556</b>	<b>59</b>	<b>34,558</b>	<b>1</b>	<b>11,938</b>	<b>570</b>	<b>11,368</b>	<b>סך הכל חשיפות</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.  
(1) כולל רכוש קבוע, השקעה בחברות ואחרים.  
(2) חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.



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

ליום 31 במרץ 2010							
סיכון אשראי חוץ מאזני				סיכון אשראי מאזני			
סה"כ חשיפת אשראי (כולל 2)	אחר	מסגרת	עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים	סה"כ סיכון / פיקדונות / אג"ח / אשראי מאזני	אחר	אשראי	סוג החשיפה
במיליוני ש"ח							
779	-	3	-	776	493	283 ***	תאגידים בנקאיים
1,063	-	374	-	689	-	689	תאגידים
34,207	18	25,784	-	8,405	-	8,405	קמעונאיות ליחידים
3,279	-	2,202	-	1,077	-	1,077	עסקים קטנים
3	-	*-	-	3	-	3	סקטור ציבורי
173	-	3	-	170	169	1	ממשלתי
391	-	-	-	391	** 391	-	נכסים אחרים (1)
<b>39,895</b>	<b>18</b>	<b>28,366</b>	<b>-</b>	<b>11,511</b>	<b>1,053</b>	<b>10,458</b>	<b>סך הכל חשיפות</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.  
 \*\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ט' לדוחות הכספיים.  
 \*\*\* סווג מחדש.  
 (1) כולל רכוש קבוע, השקעה בחברות ואחרים.  
 (2) חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.

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

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

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.  
 (1) כולל רכוש קבוע, השקעה בחברות ואחרים.  
 (2) חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.



## פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפרעון

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

31 במרץ 2011

### תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים - במיליוני ש"ח

מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	עד שנה	
-	-	-	5	-	280	מזומנים ופקדונות בבנקים
<b>אשראי:</b>						
-	-	-	77	363	9,367	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	1	9	33	138	801	אשראי למחזיקי כרטיס ובתי עסק
-	-	-	5	27	592	חברות וארגון בינ"ל לכרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	18	הכנסות לקבל
-	2	-	-	32	38	נכסים אחרים
-	-	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
-	-	-	-	1	1	עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים
-	-	-	4	-	32,541	חוץ מאזני - מסגרות ואחר
-	<b>3</b>	<b>9</b>	<b>124</b>	<b>561</b>	<b>43,638</b>	<b>סך הכל נכסים</b>

מספרי השוואה אינם ברי השוואה לאור השינויים שחלו בלוח זה לאחר אימוץ ההוראה בנושא חובות פגומים.

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

31 במרץ 2010

### תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים - במיליוני ש"ח

מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	עד שנה	
-	-	5	*-	*-	490	מזומנים ופקדונות בבנקים
-	-	-	-	-	34	אג"ח
<b>אשראי:</b>						
-	-	1	62	319	9,111	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	*-	1	22	1,020	אשראי למחזיקי כרטיס ובתי עסק
-	-	-	4	26	***484	חברות וארגון בינ"ל לכרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	17	הכנסות לקבל
-	3	-	-	** 31	108	נכסים אחרים
-	-	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
-	-	-	3	-	32,479	חוץ מאזני - מסגרות ואחר
-	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>70</b>	<b>398</b>	<b>43,743</b>	<b>סך הכל נכסים</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.  
 \*\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ט' לדוחות הכספיים.  
 \*\*\* סווג מחדש.

יתרה מאזנית					
סך הכל	נכסים לא כספיים	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה
285	-	-	285	-	-
9,798	-	-	9,807	-	-
973	-	-	982	-	-
624	-	-	624	-	-
18	-	-	18	-	-
237	-	165	72	-	-
279	279	-	-	-	-
2	-	-	2	-	-
33,269	-	724	32,545	-	-
<b>45,485</b>	<b>279</b>	<b>889</b>	<b>44,335</b>	-	-

יתרה מאזנית					
סך הכל	נכסים לא כספיים	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה
495	-	-	495	-	-
34	-	-	34	-	-
9,484	-	-	9,493	-	-
1,063	-	25	1,043	-	-
501	-	(13)	514	-	-
17	-	-	17	-	-
168	-	26	142	-	-
386	386	-	-	-	-
32,972	-	490	32,482	-	-
<b>45,120</b>	<b>386</b>	<b>528</b>	<b>44,220</b>	-	-



## פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפרעון (המשך)

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

31 בדצמבר 2010

### תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים - במיליוני ש"ח

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

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



**להלן מידע על הלוואות והפרשה להפסדי אשראי לפי הצד הנגדי:**

31 במרץ 2011									
במיליוני ש"ח									
מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	הפרשה להפסדי אשראי נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד	יתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי	יתרת הפרשה פרטנית להפסדי אשראי	סכום הלוואות בפיגור מעל 30 ימים			סכום הלוואות פגומות	סיכון אשראי	חשיפה - אשראי
				מעל 90 ימים	עד 90 ימים	מספר			
8	4	50	5	16	18	5	מאזני	קמעונאיות ליחידים	
*-	*-	4	*-	*-	*-	*-	מאזני	עסקים קטנים	
1	1	10	*-	2	1	*-	מאזני	תאגידים	
-	*-	*-	-	-	-	-	מאזני	תאגידים בנקאיים	
-	*-	*-	-	-	-	-	מאזני	סקטור ציבורי	
-	-	*-	-	-	-	-	מאזני	ממשלתי	
-	*-	-	3	-	-	-	מאזני	נכסים אחרים	
-	4	14	-	-	-	-	חוץ מאזני	מסגרות ואחר	
<b>9</b>	<b>9</b>	<b>78</b>	<b>8</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>5</b>		<b>סך הכל</b>	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

מספרי השוואה אינם ברי השוואה לאור השינויים שחלו בלוח זה לאחר אימוץ ההוראה בנושא חובות פגומים.

**להלן מידע על הלוואות והפרשה לחובות מסופקים לפי הצד הנגדי:**

31 במרץ 2010					
במיליוני ש"ח					
חשיפה - אשראי	סיכון אשראי	חוב בעייתי (1)	חוב בפיגור (2)	הפרשה לחובות מסופקים	
קמעונאיות ליחידים	מאזני	2	1	5	
עסקים קטנים	מאזני	*-	*-	1	
תאגידים	מאזני	53	-	58	
תאגידים בנקאיים	מאזני	-	-	*-	
סקטור ציבורי	מאזני	-	-	*-	
ממשלתי	מאזני	-	-	-	
<b>סך הכל</b>		<b>55</b>	<b>1</b>	<b>64</b>	

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

(1) חוב בעייתי - פיגור מעל 90 יום.  
 (2) חוב בפיגור - פיגור מעל 60 יום.  
 \* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

**לפני הפחתת סיכון אשראי**

ליום 31 במרץ 2011								
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג	חשיפה
<b>במיליוני ש"ח</b>								
38,995	-	7	38,988	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
3,622	-	-	3,622	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
1,357	-	1,357	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידים
22	-	22	-	-	-	-	מדורג	
649	-	-	-	237	412	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
295	-	-	-	54	241	-	מדורג	
9	-	-	-	9	-	-	לא מדורג	סקטור ציבורי
2	-	-	-	-	-	2	מדורג	ממשלתי
465	-	452	-	-	-	13	לא מדורג	נכסים אחרים
<b>45,416</b>	<b>-</b>	<b>1,838</b>	<b>42,610</b>	<b>300</b>	<b>653</b>	<b>15</b>		<b>סך הכל</b>

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

**אחרי הפחתת סיכון אשראי**

ליום 31 במרץ 2011								
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג	חשיפה
<b>במיליוני ש"ח</b>								
10,131	-	7	10,124	-	-	-	לא מדורג	קמעונאיות ליחידים
547	-	-	547	-	-	-	לא מדורג	עסקים קטנים
953	-	953	-	-	-	-	לא מדורג	תאגידים
22	-	22	-	-	-	-	מדורג	
7,653	-	-	-	6,095	1,558	-	לא מדורג	תאגידים בנקאיים
25,634	-	-	-	22,192	3,442	-	מדורג	
9	-	-	-	9	-	-	לא מדורג	סקטור ציבורי
2	-	-	-	-	-	2	מדורג	ממשלתי
465	-	452	-	-	-	13	לא מדורג	נכסים אחרים
<b>45,416</b>	<b>-</b>	<b>1,434</b>	<b>10,671</b>	<b>28,296</b>	<b>5,000</b>	<b>15</b>		<b>סך הכל</b>

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



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

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

**לפני הפחתת סיכון אשראי**

ליום 31 במרץ 2010							
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
<b>במיליון ש"ח</b>							
38,447	2	1	38,444	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
3,717	*-	13	3,704	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
1,470	5	1,465	-	-	-	-	תאגידיים לא מדורג
57	-	57	-	-	-	-	מדורג
671	-	-	-	***149	***522	-	תאגידיים בנקאיים לא מדורג
269	-	-	-	10	259	-	מדורג
4	-	-	-	4	-	-	סקטור ציבורי לא מדורג
37	-	-	-	-	-	37	ממשלתי מדורג
448	-	417	-	-	-	** 31	נכסים אחרים לא מדורג
<b>45,120</b>	<b>7</b>	<b>1,953</b>	<b>42,148</b>	<b>163</b>	<b>781</b>	<b>68</b>	<b>סך הכל</b>

**לאחר הפחתת סיכון אשראי**

ליום 31 במרץ 2010							
חשיפת אשראי נטו	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
<b>במיליון ש"ח</b>							
8,023	2	-	8,021	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
516	*-	13	503	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
942	5	937	-	-	-	-	תאגידיים לא מדורג
56	-	56	-	-	-	-	מדורג
8,001	-	-	-	***6,417	***1,584	-	תאגידיים בנקאיים לא מדורג
27,093	-	-	-	23,654	3,439	-	מדורג
4	-	-	-	4	-	-	סקטור ציבורי לא מדורג
37	-	-	-	-	-	37	ממשלתי מדורג
448	-	417	-	-	-	** 31	נכסים אחרים לא מדורג
<b>45,120</b>	<b>7</b>	<b>1,423</b>	<b>8,524</b>	<b>30,075</b>	<b>5,023</b>	<b>68</b>	<b>סך הכל</b>

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

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ט'.

\*\*\* סווג מחדש.



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

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

לפני הפחתת סיכון אשראי

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

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

אחרי הפחתת סיכון אשראי

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

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

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



## שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי

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

ליום 31 במרץ 2011						
חשיפת סיכון	חשיפת סיכון	חשיפת סיכון	סוג חשיפה	סיכון אשראי	במיליוני ש"ח	
					חשיפה ברוטו	חשיפה נטו
אשראי	אשראי	אשראי			סך הכל	סך הכל
נטו	באחריות בנקים	בנקים בהסדר			סכומים שנוספו	סכומים שנגרעו
1,584	-	(7,436)	9,020	אשראי	קמעונאיות ליחידים מאזני	
8,485	-	(21,428)	29,913	מסגרת	חוץ מאזני	
62	-	-	62	אחר	חוץ מאזני	
183	-	(913)	1,096	אשראי	מאזני	עסקים קטנים
364	-	(2,162)	2,526	מסגרת	חוץ מאזני	
542	-	(95)	637	אשראי	מאזני	תאגידיים
420	-	(309)	729	מסגרת	חוץ מאזני	
13	-	-	13	אחר	חוץ מאזני	
9,076	8,444	-	632	אשראי	מאזני	תאגידיים בנקאיים
285	-	-	285	פקדונות	מאזני	
2	-	-	2		עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים	
23,924	23,899	-	25	מסגרת	חוץ מאזני	
9	-	*-	9	אשראי	מאזני	סקטור ציבורי
*-	-	-	*-	מסגרת	חוץ מאזני	
*-	-	-	*-	אשראי	מאזני	ממשלתי
2	-	-	2	מסגרת	חוץ מאזני	
465	-	-	465	נכסים אחרים	מאזני	נכסים אחרים
<b>45,416</b>	<b>32,343</b>	<b>(32,343)</b>	<b>45,416</b>			<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי (המשך)

הטבלה שהלן מציגה פירוט של סוגי החשיפות בהם נעשה שימוש, תוך הצגת החשיפות המכוסות (לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים).

ליום 31 במרץ 2010						
חשיפה	סיכון	סוג חשיפה	במיליוני ש"ח		חשיפת סיכון	חשיפת סיכון
			באחריות בנקים	בנקים בהסדר		
			סך הכל סכומים שנגרעו	סך הכל סכומים שנוספו		
קמעונאיות ליחידים מאזני	אשראי	אשראי	8,697	(7,361)	-	1,336
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	29,726	(23,063)	-	6,663
חוץ מאזני	אחר	אחר	24	-	-	24
עסקים קטנים	אשראי	אשראי	1,061	(875)	-	186
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	2,656	(2,326)	-	330
תאגידים	אשראי	אשראי	821	(81)	-	740
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	553	(295)	-	258
חוץ מאזני	אחר	אחר	-	-	-	-
תאגידים בנקאיים	אשראי	אשראי	***591	-	8,317	8,908
מאזני	פקדונות	מסגרת	493	-	-	493
עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים			-	-	-	-
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	9	-	25,684	25,693
סקטור ציבורי	אשראי	אשראי	4	(*)	-	4
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	*-	-	-	*-
ממשלתי	אשראי	אשראי	34	-	-	34
חוץ מאזני	מסגרת	מסגרת	3	-	-	3
נכסים אחרים	מאזני	נכסים אחרים	**448	-	-	448
<b>סך הכל</b>			<b>45,120</b>	<b>(34,001)</b>	<b>34,001</b>	<b>45,120</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.  
 \*\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1 ט' לדוחות הכספיים.  
 \*\*\* סווג מחדש.



## שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי (המשך)

הטבלה שהלן מציגה פירוט של סוגי החשיפות בהם נעשה שימוש, תוך הצגת החשיפות המכוסות (לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים)

ליום 31 בדצמבר 2010						
חשיפת סיכון	חשיפת סיכון	חשיפת סיכון	סוג חשיפה	סיכון אשראי	במיליוני ש"ח	
					סך הכל סכומים שנוספו	סך הכל סכומים שנגרעו
קמעונאיות ליחידים מאזני	אשראי	9,415			(7,808)	-
חוץ מאזני	מסגרת	29,547			(21,361)	-
חוץ מאזני	אחר	60			-	-
עסקים קטנים	אשראי	1,117			(934)	-
חוץ מאזני	מסגרת	2,545			(2,173)	-
תאגידיים	אשראי	769			(84)	-
חוץ מאזני	מסגרת	648			(292)	-
חוץ מאזני	אחר	8			-	-
תאגידיים בנקאיים	אשראי	663			-	8,826
חוץ מאזני	פקדונות	92			-	-
עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים		1			-	-
חוץ מאזני	מסגרת	25			-	23,826
23,851						
סקטור ציבורי	אשראי	9			(*_-)	-
חוץ מאזני	מסגרת	*_-			-	-
ממשלתי	אשראי	*_-			-	-
חוץ מאזני	מסגרת	3			-	-
נכסים אחרים	מאזני	421			-	-
נכסים אחרים						
421						
<b>סך הכל</b>		<b>45,323</b>			<b>(32,652)</b>	<b>32,652</b>
						<b>45,323</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

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

### גידור חשיפות ריבית

החברה משתמשת במכשיר גידור IRS (Interest Rate Swap) ו-FRA (Forward Rate Agreement) לצורך גידור פוזיציות ריבית שאליה היא חשופה. רכישת עסקאות אלו מתבצעת על מנת לצמצם את הסיכון ששינויים בלתי צפויים בשערי הריבית יפגעו בשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של החברה וכך במצבה הפיננסי. נכון ליום 31 במרץ 2011 קיימות עסקאות FRA בערך נקוב של 90 מיליון ש"ח שטרם הגיע מועד פרעונם. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו חיובי בסכום של כ-1 מיליון ש"ח.

### גידור חשיפות מטבע חוץ

ניהול החשיפה המטבעית של החברה מבוצע על ידי התאמה יומית בין הנכסים וההתחייבויות במט"ח (והצמודות למט"ח) באמצעות חשבונות עו"ש מט"ח בבנקים, כאשר המטרה הינה לאפס את הפוזיציה נטו, בסוף כל יום. החברה משתמשת במכשיר פיננסי מסוג פורוורד, לצורך גידור סיכון מטבעי בעסקאות רכש ארוכות טווח. נכון ליום 31 במרץ 2011 קיימות עסקאות פורוורד בערך נקוב של 10 מיליון דולר שטרם הגיע מועד פירעונן. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו שלילי בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

### ניהול חשיפת מטבע חוץ

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

דרישת הון		
ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרץ 2010	2011
במיליוני ש"ח		
7	3	10

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 הון בגין הסיכון התפעולי

דרישת הון		
ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרץ 2010	2011
במיליוני ש"ח		
119	109	123

סיכון תפעולי



## גילוי לגבי פוזיציות במניות בתיק הבנקאי

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

ליום 31 במרץ 2011			
במליוני ש"ח			
דרישות ההון	אופי ההשקעה	שווי הוגן	יתרה מאזנית
1	פרטי	-	11
*-	פרטי	-	3
*-	פרטי	-	*-
*-	פרטי	-	2
6	סחיר	65	65
*-	סחיר	1	1
<b>7</b>		<b>66</b>	<b>82</b>

סטור אליינס.קום בע"מ  
לייף סטייל- מועדון נאמנות לקוחות בע"מ  
י.מ.ת- החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ  
קידום מבנה איגוח 1 בע"מ  
(MC) MasterCard Incorporated  
וואלה! תקשורת בע"מ

ליום 31 במרץ 2010			
במליוני ש"ח			
דרישות ההון	אופי ההשקעה	שווי הוגן	יתרה מאזנית
1	פרטי	-	11
*-	פרטי	-	5
*-	פרטי	-	3
*-	פרטי	-	*-
*-	פרטי	-	2
6	סחיר	70	70
*-	סחיר	1	1
<b>7</b>		<b>71</b>	<b>92</b>

סטור אליינס.קום בע"מ  
לייף סטייל- מועדון נאמנות לקוחות בע"מ  
לייף סטייל מימון בע"מ  
י.מ.ת- החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ  
קידום מבנה איגוח 1 בע"מ  
(MC) MasterCard Incorporated  
וואלה! תקשורת בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2010			
במליוני ש"ח			
דרישות ההון	אופי ההשקעה	שווי הוגן	יתרה מאזנית
1	פרטי	-	11
*-	פרטי	-	3
*-	פרטי	-	1
*-	פרטי	-	2
5	סחיר	59	59
*-	סחיר	1	1
<b>6</b>		<b>60</b>	<b>77</b>

סטור אליינס.קום בע"מ  
לייף סטייל- מועדון נאמנות לקוחות בע"מ  
י.מ.ת- החברה המרכזית להפצת כלי רכב בע"מ  
קידום מבנה איגוח 1 בע"מ  
(MC) MasterCard Incorporated  
וואלה! תקשורת בע"מ

\* סכום נמוך מ- 0.5 מליון ש"ח.

## איסור הלבנת הון ומימון טרור

- ◆ החקיקה בארץ בנוגע לאיסור הלבנת הון ומימון טרור, המחייבת את חברות כרטיסי האשראי היא:
- ◆ חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000.
- ◆ צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), תשס"א-2001.
- ◆ הוראות ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל - מס' 411 - מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות (הוראה זו עודכנה לאחרונה). ראה גם פרק רגולציה נוספת, סעיף 3.

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

## מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים. 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. במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים למעט שינוי במדיניות החשבונאית בנושא הפרשה להפסדי אשראי, לפרטים ראה ביאור 1.ה.1. לתמצית הדוחות הכספיים.



מלאי ותנועה בכוכבים בדוח המאוחד:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2010	2011	
	<b>באלפי כוכבים</b>		
<b>1,006,125</b>	<b>1,006,125</b>	<b>1,037,655</b>	<b>יתרת פתיחה</b>
268,421	70,314	66,143	כוכבים שנוצרו
(205,658)	(75,777)	(38,158)	כוכבים שנוצלו
(31,233)	(31,233)	(37,043)	כוכבים שבוטלו
<b>1,037,655</b>	<b>969,429</b>	<b>1,028,597</b>	<b>יתרת סגירה</b>

ההפרשה שבוצעה בספרים בגין הכוכבים שטרם נוצלו נכון ליום 31 במרץ 2011 הינה 84 מיליון ש"ח.

## 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 2010. 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 טיוטת הדוחות הכספיים וטיוטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. מנכ"ל החברה סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים על-ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב, ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שיושמה. בישיבה זו נוכחים נציגים של רואי החשבון המבקרים של החברה, אשר מוסיפים את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל הבהרה הנדרשת על-ידי חברי הדירקטוריון. כמו כן, מוצגים לוועדת הביקורת ולדירקטוריון ליקויים משמעותיים שנמצאו בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. הדוחות נחתמים על-ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית.



## 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 הרבעוני בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

## שינויים בבקרה הפנימית

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

---

**דב קוטלר**  
מנהל כללי

---

**אירית איזקסון**  
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 30 במאי 2011.



ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## סקירת ההנהלה

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2011

---





## שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד

תוספת א'  
סכומים מדווחים

### מטבע ישראלי לא צמוד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	
כולל השפעת נגזרים	לא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליוני ש"ח		
	0.98	28	11,524	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
4.19		1	97	נגזרי ALM
<b>1.00</b>	<b>0.98</b>	<b>29</b>	<b>11,621</b>	<b>סך הכל</b>
	(0.12)	(3)	10,267	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
-		-	124	נגזרי ALM
<b>(0.12)</b>	<b>(0.12)</b>	<b>(3)</b>	<b>10,391</b>	<b>סך הכל</b>
<b>0.88</b>	<b>0.86</b>			<b>פער הריבית</b>

מספרי השוואה אינם ברי השוואה לאור השינויים שחלו בלוח זה לאחר אימוץ ההוראה בנושא חובות פגומים.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה להפסדי אשראי.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.

**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 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים			מיליוני ש"ח	
	-	-	75	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
-		-	-	נגזרי ALM
-	-	-	<b>75</b>	<b>סך הכל</b>
	-	-	59	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
-		-	-	נגזרי ALM
-	-	-	<b>59</b>	<b>סך הכל</b>
-	-			<b>פער הריבית</b>

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.  
 (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה להפסדי אשראי.  
 (3) למעט מכשירים נגזרים.

**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 חוץ

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליוני ש"ח		
	9.63	2	86	נכסים (3)(4)
				השפעת נגזרים
-		(* -)	28	נגזרי ALM
<b>7.20</b>	<b>9.63</b>	<b>2</b>	<b>114</b>	<b>סך הכל</b>
	5.67	1	69	התחייבויות (3)(4)
				השפעת נגזרים
-		-	-	נגזרי ALM
<b>5.67</b>	<b>5.67</b>	<b>1</b>	<b>69</b>	<b>סך הכל</b>
<b>12.87</b>	<b>15.30</b>			<b>פער הריבית</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

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



## שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך)

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

### סך הכל

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליוני ש"ח		
				נכסים כספיים שהניבו
	1.03	30	11,685	הכנסות מימון (3)
				השפעת נגזרים
3.24	-	1	125	נגזרי ALM
<b>1.05</b>	<b>1.03</b>	<b>31</b>	<b>11,810</b>	<b>סך הכל</b>
				התחייבויות כספיות שגרמו
	(0.08)	(2)	10,395	הוצאות מימון (3)
				השפעת נגזרים
-		-	124	נגזרי ALM
<b>(0.08)</b>	<b>(0.08)</b>	<b>(2)</b>	<b>10,519</b>	<b>סך הכל</b>
<b>0.97</b>	<b>0.95</b>			<b>פער הריבית</b>
				עמלות מעסקי מימון
		-		והכנסות מימון אחרות
		-		הוצאות מימון אחרות
				רווח מפעולות מימון לפני
		29		הוצאות בגין הפסדי אשראי
		(18)		הוצאות בגין הפסדי אשראי
				רווח מפעולות מימון לאחר
		11		הוצאות בגין הפסדי אשראי

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

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

(3) למעט מכשירים נגזרים.

**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 2011	
יתרה ממוצעת (1)(2)	
מיליוני ש"ח	
11,685	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
125	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (4)
46	נכסים כספיים אחרים
(69)	הפרשה להפסדי אשראי
<b>11,787</b>	<b>סך הכל נכסים כספיים</b>
10,395	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
124	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (4)
257	התחייבויות כספיות אחרות
<b>10,776</b>	<b>סך הכל התחייבויות כספיות</b>
1,011	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
373	נכסים לא כספיים
110	התחייבויות לא כספיות
<b>1,274</b>	<b>סך כל האמצעים ההוניים</b>

מספרי השוואה אינם ברי השוואה לאור השינויים שחלו בלוח זה לאחר אימוץ ההוראה בנושא חובות פגומים.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת חודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה להפסדי אשראי.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) 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 2011				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליוני דולר של ארה"ב		
<b>פעילות מקומית (4)</b>				
	17.74	1	24	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
-		(* -)	8	נגזרי ALM
<b>13.1</b>	<b>17.74</b>	<b>1</b>	<b>32</b>	<b>סך הכל</b>
	-	* -	19	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
-		-	-	נגזרי ALM
-	-	* -	<b>19</b>	<b>סך הכל</b>
<b>13.1</b>	<b>17.74</b>			<b>פער הריבית</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
  - (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה להפסדי אשראי.
  - (3) למעט מכשירים נגזרים.
  - (4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- הערה:** נתונים מלאים על שיעורי הכנסה והוצאה 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 שנתיים ביום 31 במרץ 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	מיליוני ש"ח
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים				
	0.68	18	*** 10,680	נכסים (3)(4)(5)
				השפעת נגזרים
-		-	-	נגזרי ALM
<b>0.68</b>	<b>0.68</b>	<b>18</b>	<b>10,680</b>	<b>סך הכל</b>
	(0.12)	(3)	***, ** 9,857	התחייבויות (3)(5)
				השפעת נגזרים
-		(* -)	* -	נגזרי ALM
<b>(0.12)</b>	<b>(0.12)</b>	<b>(3)</b>	<b>9,857</b>	<b>סך הכל</b>
<b>0.56</b>	<b>0.56</b>			<b>פער הריבית</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* הוצג מחדש. ראה ביאור 1 ט' לדוחות הכספיים.

\*\*\* סווג מחדש.

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

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

(3) למעט מכשירים נגזרים.

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

(5) הוצג מחדש.

**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)				
כולל	לא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליוני ש"ח		
	(2.97)	(1)	133	נכסים (3)(4)
				השפעת נגזרים
-		-	-	נגזרי ALM
<b>(2.97)</b>	<b>(2.97)</b>	<b>(1)</b>	<b>133</b>	<b>סך הכל</b>
	-	*-	50	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
-		-	-	נגזרי ALM
-	-	*-	<b>50</b>	<b>סך הכל</b>
<b>(2.97)</b>	<b>(2.97)</b>			<b>פער הריבית</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

## שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך)

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

### מטבע חוץ

שלושה חודשים שנתיים ביום 31 במרץ 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליוני ש"ח		
	9.30	2	89	נכסים (3)(4)
				השפעת נגזרים
-		-	-	נגזרי ALM
<b>9.30</b>	<b>9.30</b>	<b>2</b>	<b>89</b>	<b>סך הכל</b>
	4.85	1	81	התחייבויות (3)(4)
				השפעת נגזרים
-	-	-	-	נגזרי ALM
<b>4.85</b>	<b>4.85</b>	<b>1</b>	<b>81</b>	<b>סך הכל</b>
<b>14.15</b>	<b>14.15</b>			<b>פער הריבית</b>

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



## שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך)

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

### סך הכל

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליוני ש"ח		
נכסים כספיים שהניבו				
	0.70	19	*** 10,902	(5)(4)(3) מימון
השפעת נגזרים				
	-	-	-	ALM נגזרי
<b>0.70</b>	<b>0.70</b>	<b>19</b>	<b>10,902</b>	<b>סך הכל</b>
התחייבויות כספיות שגרמו				
	(0.08)	(2)	***,** 9,988	(5)(3) מימון
השפעת נגזרים				
	-	*-	*-	ALM נגזרי
<b>(0.08)</b>	<b>(0.08)</b>	<b>(2)</b>	<b>9,988</b>	<b>סך הכל</b>
<b>0.62</b>	<b>0.62</b>			<b>פער הריבית</b>
עמלות מעסקי מימון				
		-		והכנסות מימון אחרות
		-		הוצאות מימון אחרות
רווח מפעולות מימון לפני				
		17		הפרשה לחובות מסופקים
		(6)		הפרשה לחובות מסופקים
		<b>11</b>		<b>רווח מפעולות מימון לאחר</b>
				<b>ההפרשה לחובות מסופקים</b>
* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.				
** הוצג מחדש. ראה ב"אור 1 ט' לדוחות הכספיים.				
*** סווג מחדש.				
(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.				
(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.				
(3) למעט מכשירים נגזרים.				
(4) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.				
(5) הוצג מחדש.				
<b>הערה:</b> 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)	
מיליוני ש"ח	
10,902 ***	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)(4)(6)
-	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (5)
95	נכסים כספיים אחרים
(15)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
<b>10,982</b>	<b>סך הכל נכסים כספיים</b>
9,988 ***,**	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)(6)
*_	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (5)
190	התחייבויות כספיות אחרות
<b>10,178</b>	<b>סך הכל התחייבויות כספיות</b>
804	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
294	נכסים לא כספיים
10	התחייבויות לא כספיות
<b>1,088</b>	<b>סך כל האמצעים ההוניים</b>

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

\*\* הוצג מחדש. ראה ביאור 1 ט' לדוחות הכספיים.

\*\*\* סווג מחדש.

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

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

(3) למעט מכשירים נגזרים.

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

(5) יתרות ממוצעות של מכשירים נגזרים (לא כולל יתרות חוץ מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים).

(6) הוצג מחדש.

**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):

סכומים מדווחים

### מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	פעילות מקומית (4)
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליוני דולר של ארה"ב		
			24	נכסים (3)
	-	*-		השפעת נגזרים
				נגזרי ALM
-		-		
-		*-	<b>24</b>	<b>סך הכל</b>
			22	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
				נגזרי ALM
-		*-		
-		*-	<b>22</b>	<b>סך הכל</b>
				<b>פער הריבית</b>
-				

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

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

(3) למעט מכשירים נגזרים.

(4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

**הערה:** נתונים מלאים על שיעורי 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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	
כולל השפעת נגזרים	לא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליוני ש"ח		
	0.87	98	11,209	נכסים (3)(4)(5)
				השפעת נגזרים
-		-	50	נגזרי ALM
<b>0.87</b>	<b>0.87</b>	<b>98</b>	<b>11,259</b>	<b>סך הכל</b>
	(0.12)	(12)	10,228	התחייבויות (3)(5)
				השפעת נגזרים
-		(* -)	52	נגזרי ALM
<b>(0.12)</b>	<b>(0.12)</b>	<b>(12)</b>	<b>10,280</b>	<b>סך הכל</b>
<b>0.75</b>	<b>0.75</b>			<b>פער הריבית</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

## שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך)

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

### מטבע חוץ

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות)	יתרה ממוצעת (1)(2)	
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליוני ש"ח		
	7.37	7	95	נכסים (3)(4)
				השפעת נגזרים
-	-	(* -)	2	נגזרי ALM
<b>7.22</b>	<b>7.37</b>	<b>7</b>	<b>97</b>	<b>סך הכל</b>
	6.74	6	89	התחייבויות (3)(4)
				השפעת נגזרים
-	-	-	-	נגזרי ALM
<b>6.74</b>	<b>6.74</b>	<b>6</b>	<b>89</b>	<b>סך הכל</b>
<b>13.96</b>	<b>14.11</b>			<b>פער הריבית</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

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

(3) למעט מכשירים נגזרים.

(4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

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



## שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך)

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

### סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2) מיליוני ש"ח	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)(4)
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים				
	0.92	105	11,410	
	-	(*)	52	השפעת נגזרים נגזרי ALM
<b>0.92</b>	<b>0.92</b>	<b>105</b>	<b>11,462</b>	<b>סך הכל</b>
	(0.06)	(6)	10,372	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
	-	-	52	השפעת נגזרים נגזרי ALM
<b>(0.06)</b>	<b>(0.06)</b>	<b>(6)</b>	<b>10,424</b>	<b>סך הכל</b>
<b>0.86</b>	<b>0.86</b>			<b>פער הריבית</b>
				עמלות מעסקי מימון
				והכנסות מימון אחרות
				הוצאות מימון אחרות
				רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
		99		
		(38)		הפרשה לחובות מסופקים
				רווח מפעולות מימון לאחר ההפרשה לחובות מסופקים
		61		

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

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

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

## שיעורי הכנסה והוצאה על בסיס מאוחד (המשך)

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

### סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	
יתרה ממוצעת (1)(2)	
מיליוני ש"ח	
11,410	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)(4)
52	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (5)
43	נכסים כספיים אחרים
(17)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
<b>11,488</b>	<b>סך הכל נכסים כספיים</b>
10,372	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
52	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (5)
192	התחייבויות כספיות אחרות
<b>10,616</b>	<b>סך הכל התחייבויות כספיות</b>
872	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
359	נכסים לא כספיים
87	התחייבויות לא כספיות
<b>1,144</b>	<b>סך כל האמצעים ההוניים</b>

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

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

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
  - (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
  - (3) למעט מכשירים נגזרים.
  - (4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- הערה:** נתונים מלאים על שיעורי 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 שמסתיים ביום 31 במרץ 2011 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי<sup>(1)</sup>. וכן:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון 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.  
(1) כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון".

דב קוטלר

מנהל כללי

תל אביב, 30 במאי 2011.



## הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שמסתיים ביום 31 במרץ 2011 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי <sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי <sup>(1)</sup>. וכן:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון 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.  
(1) כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון".

### סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאית ראשית

תל אביב, 30 במאי 2011.



ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## תמצית דוחות כספיים

ליום 31 במרץ 2011

---





## תוכן העניינים

### עמוד

85	סקירת רואי החשבון המבקרים
87	תמצית מאזנים ביניים מאוחדים
88	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
89	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי
92	תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים מאוחדים
94	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים



## 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 הביניים התמציתי המאוחד ליום 31 במרץ 2011 ואת הדוחות התמציתיים ביניים 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 בינלאומי IAS 34 "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 שיישמו 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 בינלאומי IAS 34 ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 5.ג. בדבר הגבלים עיסקיים, לאמור בביאור 1.ט. בדבר הצגה מחדש (Restatement).

זיו האפט  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב, 30 במאי 2011.





דין וחשבון ליום 31 במרץ 2011

## תמצית מאזנים ביניים מאוחדים

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרץ		ביאור
	2010	2011	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		
			<b>נכסים</b>
92	495	285	מזומנים ופקדונות בבנקים
**,*11,944	**,*11,130	11,413	2 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
**,* (79)	**,* (64)	(69)	2 א הפרשה להפסדי אשראי
11,865	11,066	11,344	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
74	124	80	ניירות ערך
3	2	2	השקעות בחברות כלולות
268	264	277	בניינים וציוד
** 7	** 9	7	מוניטין
** 184	** (1) 198	158	נכסים אחרים
<b>12,493</b>	<b>12,158</b>	<b>12,153</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>התחייבויות</b>
76	611	45	אשראי מתאגידים בנקאיים
10,819	(1) 10,149	10,539	3 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
315	263	299	התחייבויות אחרות (מזה הפרשה להפסדי אשראי בגין התחייבויות חוץ מאזניות בסך 14 מיליון ש"ח)
<b>11,210</b>	<b>11,023</b>	<b>10,883</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
			התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
1,277	1,130	1,267	5 הון המיוחס לבעלי מניות החברה
6	5	3	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>1,283</b>	(1) <b>1,135</b>	<b>1,270</b>	<b>סך כל ההון עצמי</b>
<b>12,493</b>	<b>12,158</b>	<b>12,153</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

(1) הוצג מחדש. ראה ביאור 1.1.10. להלן.  
\* ביום 1.1.2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי השוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 31.3.2011 אינם ברי השוואה לנתונים המסומנים ב-\*\*. בשנת 2010. להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 1.1.10. להלן.

\*\* הנתונים סווגו מחדש כדי להתאים לכותרות הסעיפים ולשיטת ההצגה בתקופה השוטפת. ראה ביאור 1.1.10. להלן.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

### סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבונות וכספים  
חשבונאית ראשית

### דב קוטלר

מנהל כללי

### אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 30 במאי 2011.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2011

## תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ליום 31 בדצמבר 2010	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ		ביאור
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>הכנסות</b>			
1,194	** 284	297	7 מעסקאות בכרטיסי אשראי
99	17	29	רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי
35	7	9	אחרות
<b>1,328</b>	<b>308</b>	<b>335</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>

<b>הוצאות</b>			
38	6	18	בגין הפסדי אשראי
(2) 467	(2) ** 112	121	תפעול
(2) 2	(2) 2	-	הפחתות וירידת ערך של מוניטין
109	(1) 30	37	מכירה ושיווק
66	16	14	הנהלה וכלליות
392	(1) 92	89	תשלומים לבנקים
<b>1,074</b>	<b>258</b>	<b>279</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>

254	50	56	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
68	12	14	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
186	38	42	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
*-	-	(1)	חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
<b>רווח נקי מפעולות רגילות</b>			
186	38	41	לפני ייחוס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
(1)	*-	*-	המיוחס לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
185	38	41	המיוחס לבעלי מניות החברה

<b>רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)</b>			
<b>253</b>	<b>53</b>	<b>56</b>	<b>המיוחס לבעלי מניות החברה</b>

- \* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
- \*\* סווג מחדש. ראה ביאור 4.א.1. להלן.
- (1) הוצג מחדש - ראה ביאור 1.ט. להלן.
- (2) הנתונים סווגו מחדש כדי להתאים לכתורות הסעיפים ולשיטת ההצגה בתקופה השוטפת. ראה ביאור 1.ד. להלן.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.





דין וחשבון ליום 31 במרץ 2011

## תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2011									
רווח (הפסד)									
כולל אחר מצטבר			קרנות הון						
התאמות			מהטבה בשל						
בגין הצגת ני"ע			עסקאות תשלום פרמיה על מניות						
זכויות שאינן סך מקנות כל ההון	סך	סך	עודפים	הוגן	לפי שווי	הנפרע	הנפרע	מבוסס מניות	הון הנפרע
סך	סך	סך	סך	סך	סך	סך	סך	סך	סך
1,283	6	1,277	1,237	8	32	6	12	14	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר) * -
									השפעה מצטברת נטו ממס של יישום לראשונה ביום 1 בינואר 2011 של ההוראה בנושא מדידת חובות פגומים והפרשה להפסדי אשראי
(49)	-	(49)	(49)	-	-	-	-	-	השפעה מצטברת של יישום לראשונה של תקני דוח כספי בנלאומיים (IFRS)
									רווח נקי בתקופה
41	*-	41	41	-	-	-	-	-	
<b>התאמות ושינויים הנובעים מ:</b>									
									הטבות שנתקבלו מבעל שליטה
*-	-	*-	-	-	*-	*-	-	-	
									הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
*-	-	*-	-	-	*-	-	*-	-	
									התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
6	-	6	-	6	-	-	-	-	
(1)	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
									התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
-	-	-	-	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
-	-	-	-	-	-	-	-	-	הטבה על קב הקצאת מניות
2	-	2	-	-	2	-	-	2	
1,270	3	1,267	1,220	13	34	6	12	16	יתרה ליום 31 במרץ 2011 (בלתי מבוקר) * -

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2011

## תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010										
רווח (הפסד)										
זכויות שאינן כלולות			כולל אחר מצטבר		קרנות הון					
סך	שאינן כלולות	סך	התאמות בגין הצגת ני"ע	סך הון המניות הנפרע	סך הון הקרנות	מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	הון	מבוקר
1,080	5	1,075	1,053	*-	22	5	8	9	*-	2009
38	*-	38	**38	-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009
(1)	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	(מבוקר)
										רווח נקי בתקופה הטבות שנתנו לבעל שליטה
										הטבות שנתקבלו מבעל שליטה, נטו
										הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
										התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
										השפעת המס המתייחס להתאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
										השפעת המס המתייחס להטבה עקב הקצאת מניות
1,135	5	1,130	1,090	16	24	5	9	10	*-	2010
										יתרה ליום 31 במרץ 2010
										(בלתי מבוקר)

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

\*\* הוצג מחדש - ראה ביאור 1.ט. להלן.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2011

## תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010										
רווח (הפסד)										
זכויות			התאמות		קרנות הון					
סך	שאינן	סך	כולל אחר מצטבר	בגין הצגת ני"ע	סך הון	קרנות הון	מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוססות	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	הון המניות הנפרע
סך	מקנות שליטה	הכל	עודפים	למכירה לפי שווי הוגן	הנפרע וקרנות הון	מבעל שליטה	מניות	מניות	הנפרע	הנפרע
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר) * -</b>										
1,080	5	1,075	1,053	* -	22	5	8	9	-	-
186	1	185	185	-	-	-	-	-	-	-
(1)	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-
<b>התאמות ושינויים הנובעים מ:</b>										
1	-	1	-	-	1	1	-	-	-	הטבות שנתקבלו מבעל שליטה, נטו
4	-	4	-	-	4	-	4	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוססות מניות
9	-	9	-	9	-	-	-	-	-	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
(1)	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס להתאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(*) -	-	(*) -	-	(*) -	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס לטבה עקב הקצאת מניות
* -	-	* -	-	* -	-	-	-	-	-	-
5	-	5	-	-	5	-	-	5	-	-
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר) * -</b>										
1,283	6	1,277	1,237	8	32	6	12	14	-	-

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2011

## תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים מאוחדים

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2010 מבוקר	ליום 31 במרץ		
	2010	2011	
	בלתי מבוקר		
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>			
<b>186</b>	<b>(1) 38</b>	<b>41</b>	<b>רווח נקי לתקופה</b>
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:			
(*-)	-	1	חלק החברה בהפסדים (רווחים) בלתי מחולקים של חברות כלולות
71	16	21	פחת על בניינים וציוד
3	-	-	הפחתות
19	4	10	הוצאות בגין הפסדי אשראי
*-	1	-	רווח (הפסד) מימוש והתאמה של ניירות ערך זמינים למכירה
*-	*-	-	הפסד ממימוש בניינים וציוד
-	(1) 4	(5)	מיסים נדחים, נטו
1	(2)	2	פיצויי פרישה - קיטון בעודף העתודה על היעודה
1	*-	1	שיערוך פקדונות בתאגידים בנקאיים
5	1	*-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
5	1	2	הטבה עקב הקצאת מניות
15	(1) (36)	17	ירידה (עליה) בנכסים אחרים
93	41	(46)	עליה (ירידה) בהתחייבויות אחרות
<b>399</b>	<b>68</b>	<b>44</b>	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
<b>תזרימי מזומנים לפעילות בנכסים</b>			
(11)	*-	(15)	הפקדת פיקדונות בבנקים **
13	6	7	משיכת פיקדונות מבנקים **
(30)	(1) (22)	95	ירידה (עליה) באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו
(960)	(2) (154)	369	ירידה (עליה) בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(29)	6	25	ירידה (עלייה) בחייבים בגין פקטורינג
-	(2)	-	רכישת ניירות ערך זמינים למכירה
(83)	(25)	(30)	רכישת בניינים וציוד
77	76	-	תמורה ממימוש ניירות ערך זמינים למכירה
35	-	-	תמורה מפדיון ניירות ערך זמינים למכירה
*-	*-	-	תמורה ממימוש בניינים וציוד
(71)	(71)	-	רכישת חברות מתאחדות שאוחדו לראשונה (נספח א')
(1)	-	-	רכישת מניות בחברה כלולה
<b>(1,060)</b>	<b>(186)</b>	<b>451</b>	<b>מזומנים נטו ששימשו (נבעו) לפעילות בנכסים</b>

הערות ראה בעמוד הבא.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2011

## תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים מאוחדים (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרץ		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון</b>			
(538)	(3)	(31)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
801	129 <sup>(2)(1)</sup>	(280)	עליה (ירידה) בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
263	126	(311)	מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות בהתחייבויות ובהון
(398)	8	184	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
475	475	77	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
<b>77</b>	<b>483</b>	<b>261</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* לתקופה מקורית של מעל 3 חודשים.

(1) הוצג מחדש. ראה ביאור 1.ט. להלן.

(2) סווג מחדש.

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרץ		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>נספח א'</b>			
<b>רכישת חברות בנות שאוחדו לראשונה</b>			
(380)	(380)	-	נכסים והתחייבויות של חברת בת שאוחדה, ליום הרכישה:
			נכסים למעט מזומנים בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח
			התחייבויות של החברה לעת האיחוד לראשונה:
309	309	-	התחייבויות
<b>(71)</b>	<b>(71)</b>	<b>-</b>	<b>זרימת מזומנים לרכישת חברת בת שאוחדה לראשונה</b>

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

### א. כללי

1. ישראל כרט בע"מ (להלן: "החברה") הינה תאגיד בישראל. תמצית הדוחות הכספיים הרבעוניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2011 כוללים את אלה של החברה ושל חברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות. תמצית הדוחות הכספיים הרבעוניים המאוחדים ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר עריכת דוח כספי רבעוני של תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי ובהתאם ל-IAS 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (להלן: "הדוחות השנתיים").
2. המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים רבעוניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים, למעט המפורט בסעיפים ה' ו-ו' להלן. בהתאם להנחיות המפקח על הבנקים, פרסום הדוחות הכספיים הוא על בסיס דוחות מאוחדים בלבד.
3. תמצית הדוחות הכספיים הרבעוניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במאי 2011.
4. החברה ביצעה בדוחות הכספיים סיווג מחדש לפיו ההכנסות מעמלות מבתי העסק הוצגו בניכוי הוצאות עמלות למנפיקים אחרים. סיווג זה בוצע בעקבות הגידול המתמשך בפעילות בתחום זה ומאחר והמנפיקים האחרים מהווים את המחויב העיקרי בעסקה על פי הבהרה 8 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. עד הרבעון הראשון של 2010 הוצגו העמלות בגישת הברוטו, דהיינו, הכנסות מעמלות בתי עסק הוצגו ללא קיזוז עמלות למנפיקים אחרים אשר הוצגו בנפרד כחלק מהוצאות התפעול.

הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי		הוצאות תפעול
<b>לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010 מיליוני ש"ח בלתי מבוקר</b>		
סך ההכנסות/הוצאות שנזקפו בדוח רווח והפסד לפני השינוי	301	131
השפעת השינוי	17	17
סך ההכנסות/הוצאות שנזקפו בדוח רווח והפסד לאחר השינוי	284	114

הסיווג אינו משפיע על תוצאות הפעילות הכספית.

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ב. עקרונות הדיווח הכספי

תמצית דוחות כספיים אלה הוכנה באופן המפורט להלן:

- ◆ בנושאים שבליבת העסק הבנקאי - הטיפול החשבונאי הינו בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב אשר אומצו במסגרת הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים.
- ◆ בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - הטיפול החשבונאי הינו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים ופרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) המתייחסות אליהם. התקינה הבינלאומית מיושמת על פי העקרונות המפורטים להלן:
  - במקרים שבהם עולה סוגיה מהותית אשר אינה מקבלת מענה בתקנים הבינלאומיים או בהוראות היישום של המפקח, הקבוצה מטפלת בסוגיה בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב שחלים ספציפית על נושאים אלו;
  - במקרים בהם לא קיימת התייחסות ספציפית בתקנים או בפרשנויות לנושאים מהותיים או שקיימות מספר חלופות לטיפול בנושא מהותי, הקבוצה פועלת לפי הנחיות יישום ספציפיות שנקבעו על ידי המפקח;
  - במקומות בהם בתקן בינלאומי שאומץ קיימת הפניה לתקן בינלאומי אחר שאומץ בהוראות הדיווח לציבור, הקבוצה פועלת בהתאם להוראות התקן הבינלאומי;
  - במקומות בהם בתקן בינלאומי שאומץ קיימת הפניה לתקן בינלאומי שלא אומץ בהוראות הדיווח לציבור, הקבוצה פועלת בהתאם להוראות הדיווח ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל;
  - במקומות בהם בתקן בינלאומי שאומץ קיימת הפניה להגדרה של מונח שמוגדר בהוראות הדיווח לציבור, תבוא הפניה להגדרה בהוראות במקום ההפניה המקורית.

### ג. שימוש באומדנים

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הרבעוניים המאוחדים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

### ד. סיווג מחדש עקב יישום לראשונה של תקני חשבונאות

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

### פריטים שנכללו בתמצית מאזן מאוחד:

- ◆ מוניטין בסך של 9 מיליון ש"ח ושל 7 מיליון ש"ח, אשר במאזנים ליום 31 במרץ 2010 וליום 31 בדצמבר 2010, בהתאמה, נכללו במסגרת סעיף נכסים אחרים, הוצגו במאזן ליום 31 במרץ 2011 בשורה נפרדת.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ד. סיווג מחדש עקב יישום לראשונה של תקני חשבונאות (המשך)

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

פריטים שנכללו בתמצית דוח רווח והפסד מאוחד:

◆ הוצאות בגין הפחתות וירידות ערך של מוניטין בסך של 2 מיליון ש"ח סווגו מחדש מהוצאות תפעול והוצגו בשורה נפרדת לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010. כמו כן, סכום של 2 מיליון ש"ח סווגו כאמור בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010.

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

החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 מיישמת החברה תקנים חשבונאיים והוראות המפורטים להלן:

1. הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי, והפרשה להפסדי אשראי;
2. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים והפרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) שמתייחסות ליישום תקנים אלו;
3. תקן חשבונאות אמריקאי 157 (ASC 820-10), מדידת שווי הוגן (להלן: FAS 157), תקן חשבונאות אמריקאי 159 (ASC 825-10), חלופת השווי הוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (להלן: FAS 159) ועדכון תקינה חשבונאית ASU 2010-06, שיפור גילוי לגבי מדידת שווי הוגן; וכן

להלן תיאור מהות השינויים שננקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים רבעוניים מאוחדים אלה:

#### 1. הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

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

#### אשראי לציבור ויתרות חוב אחרות

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



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

### הפרשה להפסדי אשראי

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

הפרשה להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי - מיושמת עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים, וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. הפרשה קבוצתית מחושבת בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5, Accounting for Contingencies (ASC 450, Contingencies), בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות שהוגדרו. הנוסחה לחישוב ההפרשה הקבוצתית, שנקבעה בהוראות שעה של המפקח על הבנקים (בתוקף עד וכולל 31 בדצמבר 2012), מבוססת על שיעורי הפסד היסטוריים, המתייחסים, תוך הבחנה בין אשראי צרכני לבין אשראי מסחרי לחובות תקינים (בנפרד עבור חובות באחריות בנקים וחובות באחריות החברה), חובות בעייתיים, ארגונים וחברות כרטיסי אשראי. בנוסף, החברה מבצעת הפרשה להפסדי אשראי בגין סעיפים חוץ מאזניים (מסגרות בלתי מנוצלות).

בנוסף, נקבעו בהוראה הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני חוץ מאזני (החברה מסווגת את כל החובות שלה ופריטי אשראי חוץ מאזני בסיווגים: תקין, השגחה מיוחדת, נחות או פגום), בהתאם לכללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים.

### הכרה בהכנסה

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

### ארגון מחדש של חוב בעייתי

חוב אשר עבר פורמאלית ארגון מחדש של חוב בעייתי מוגדר כחוב אשר לגביו, מסיבות כלכליות או משפטיות הקשורות לקשיים פיננסיים של חייב, החברה העניקה ויתור בדרך של שינוי בתנאי החוב במטרה להקל על החייב את נטל תשלומי המזומן בטווח הקרוב (דחייה של תשלומים במזומן שנדרשים מהחייב). חובות שאורגנו מחדש, לרבות כאלה שטרם הארגון מחדש נבחנו על בסיס קבוצתי, יסווגו כחוב פגום ויוערכו על בסיס פרטני לצורך ביצוע הפרשה להפסדי אשראי או מחיקה חשבונאית. לאור העובדה שהחוב שלגביו בוצע ארגון מחדש של חוב בעייתי לא יפרע בהתאם לתנאים החוזיים המקוריים שלו, החוב ממשיך להיות מסווג כחוב פגום גם לאחר שהחייב חוזר למסלול פירעון בהתאם לתנאים החדשים.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

### מחיקה חשבונאית

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

## 2. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי

IFRS 3 (2008), צירופי עסקים ו-IAS 27 (2008), דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים, IAS 28, השקעות בחברות כלולות

### בסיס האיחוד

בשל היישום לראשונה של IFRS 3 (2008) ו-IAS 27 (2008), הקבוצה שינתה את המדיניות החשבונאית המיושמת בטיפול בצירופי עסקים ועסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה.

### צירופי עסקים

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (acquisition method).

מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה היא הכוח לקבוע את המדיניות הפיננסית והתפעולית של חברה כדי להשיג הטבות מפעילויותיה. בבחינת קיום השליטה נלקחות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתן לממשן באופן מיידי. החברה מפעילה שיקול דעת בקביעת מועד הרכישה ובאם השליטה התקבלה.

### הטיפול בצירופי עסקים שאירעו לאחר 1 בינואר 2011

עבור רכישות אשר אירעו לאחר ה-1 בינואר 2011, הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה, לרבות סכומים שהוכרו בגין זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת, וכן השווי ההוגן למועד הרכישה של זכויות הוניות בנרכשת שהוחזקו קודם לכן על ידי הרוכשת, בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו.

הרוכש מכיר במועד הרכישה בהתחייבות תלויה שניטלה בצירוף עסקים אם קיימת מחויבות בהווה שנובעת מאירועי העבר ושוויה ההוגן ניתן למדידה באופן מהימן.

במידה והקבוצה מבצעת רכישה במחיר הזדמנותי (רכישה הכוללת מוניטין שלילי), היא מכירה ברווח שנוצר כתוצאה מכך בדוח רווח והפסד במועד הרכישה, זאת לאחר שבוצעה בדיקה נוספת של הייחוס לנכסים ולהתחייבויות של הישות הנרכשת.

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של הנכסים שהועברו לבעלים הקודמים של הנרכשת, התחייבויות שהתחייבו לרוכש מול הבעלים הקודמים של הנרכשת וזכויות הוניות שהונפקו על ידי הקבוצה. בצירוף עסקים שהושג בשלבים, ההפרש בין השווי ההוגן למועד הרכישה של הזכויות ההוניות בנרכשת שהוחזקו קודם לכן על ידי הקבוצה לבין הערך הפנקסני לאותו מועד נזקף לדוח רווח והפסד במסגרת סעיף רווח מפעולות בלתי רגילות. כמו כן, התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של תמורה מותנית. לאחר מועד הרכישה, הקבוצה מכירה בשינויים בשווי ההוגן של התמורה המותנית המסווגת כהתחייבות פיננסית בדוח רווח והפסד.

#### צירופי עסקים שאירעו לפני 1 בינואר 2011

בהתאם להנחיות המפקח על הבנקים, הקבוצה אימצה את ההקלה שנקבעה בסעיפים C4 ו-C5 ל-IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים. בהתאם לכך הקבוצה לא מיישמת את IFRS 3 (2008) למפרע לגבי צירופי עסקים, רכישות של חברות כלולות, שהתרחשו לפני 1 בינואר 2011. לפיכך, עבור רכישות אשר אירעו לפני 1 בינואר 2011 המוניטין שהוכר ועודפי העלות שנוצרו מייצגים את הסכומים שהוכרו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל.

#### חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי הקבוצה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום הפסקת השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

#### זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה הן ההון העצמי בחברה בת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם וכוללות בתוכן, מרכיבים נוספים כגון: מרכיב הוני באג"ח להמרה של חברות בנות, תשלום מבוסס מניות שיסולק במכשירים הוניים של חברות בנות ואופציות למניות של חברות בנות.

זכויות שאינן מקנות שליטה, שהינן מכשירים המקנים זכות בעלות בהווה והמעניקים למחזיק בהן חלק בנכסים נטו במקרה של פירוק (לדוגמה: מניות רגילות), נמדדים במועד צירוף העסקים בשווי הוגן. מכשירים אחרים העומדים בהגדרה של זכויות שאינן מקנות שליטה (לדוגמה: אופציות למניות רגילות) נמדדים בשווי הוגן או לפי הוראות תקני IFRS רלוונטיים אחרים.

#### הקצאת פריטי הרווח והרווח הכולל האחר בין בעלי המניות

רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. סך הכל רווח ורווח כולל אחר מיוחס לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

**עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, תוך שימור שליטה**  
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה, מטופלות כעסקאות הוניות. כל הפרש בין התמורה ששולמה או התקבלה לשינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף לחלק הבעלים של החברה ישירות להון. הסכום שבו מתואמות הזכויות שאינן מקנות שליטה מחושב כלהלן:  
בעלייה בשיעור ההחזקה לפי החלק היחסי הנרכש מיתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוחות הכספיים המאוחדים ערב העסקה.  
בירידה בשיעור ההחזקה לפי חלקם היחסי שמומש של הבעלים של החברה הבת בנכסים נטו של החברה הבת, לרבות מוניטין.  
כמו כן, בעת שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, תוך שימור שליטה, החברה מייחסת מחדש את הסכומים המצטברים שהוכרו ברווח כולל אחר בין הבעלים של החברה לבין הזכויות שאינן מקנות שליטה.

### השקעה בחברות כלולות

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה.  
השקעה בחברות כלולות מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרת לראשונה לפי עלותה. עלות ההשקעה כוללת עלויות עסקה. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות, ברווח או הפסד וברווח כולל אחר של ישויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי המאזני, לאחר תיאומים הנדרשים כדי להתאים את המדיניות החשבונאית לזו של הקבוצה מהיום בו מתקיימת ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת. יובהר, כי החברה לא מבצעת תיאומים למדיניות חשבונאית המתייחסת לנושאים בליבת העסק הבנקאי (נושאים שבהם טרם אומצו בהוראות הדיווח לציבור תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים) שיושמה על ידי חברה כלולה ריאלית.

כאשר חלקה של הקבוצה בהפסדים עולה על ערך הזכויות של הקבוצה בחברה המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני, הערך בספרים של אותן זכויות (כולל כל השקעה לזמן ארוך) מופחת לאפס והקבוצה אינה מכירה בהפסדים נוספים, אלא אם לקבוצה יש מחויבות לתמיכה בחברה המוחזקת או אם שילמה הקבוצה סכומים בעבורה.

### אובדן השפעה מהותית

הקבוצה מפסיקה להשתמש בשיטת השווי המאזני החל מאותו מועד בו איבדה את ההשפעה המהותית ומטפלת בהשקעה כנכס פיננסי.

במועד זה, הקבוצה מודדת בשווי הוגן השקעה כלשהי שנותרה לה בחברה הכלולה או בישות בשליטה משותפת לשעבר ומכירה ברווח או הפסד בסעיף "רווח מפעולות בלתי רגילות, לאחר מיסים" בכל הפרש בין השווי הוגן של השקעה כלשהי שנותרה ותמורה כלשהי ממימוש של חלק מההשקעה בחברה הכלולה לבין הערך בספרים של ההשקעה במועד זה.

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

הסכומים שהוכרו בקרנות הון דרך רווח כולל אחר בהתייחס לאותה חברה כלולה מסווגים מחדש לרווח הפסד או לעודפים, באותו אופן שהיה נדרש אילו החברה הכלולה הייתה מממשת בעצמה את הנכסים או ההתחייבויות המתחייבים.

### שינוי בשיעורי החזקה בחברות כלולות תוך שימור השפעה מהותית

בעת עלייה בשיעור החזקה בחברה כלולה המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני תוך שימור ההשפעה המהותית, הקבוצה מיישמת את שיטת הרכישה רק בגין אחוזי החזקה הנוספים בעוד שההחזקה הקודמת נותרת ללא שינוי. בעת ירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני תוך שימור ההשפעה המהותית, הקבוצה גורעת חלק יחסי מהשקעתה ומכירה ברווח או הפסד מהמכירה במסגרת סעיף "רווח מפעולות בלתי רגילות, לאחר מיסים". עלות הזכויות שנמכרו לצורך חישוב הרווח או הפסד מהמכירה נקבעת לפי ממוצע משוקלל. כמו כן, באותו מועד, חלק יחסי מהסכומים שהוכרו בקרנות הון דרך רווח כולל אחר בהתייחס לאותה חברה כלולה מסווג מחדש לדוח רווח או הפסד או לעודפים, באותו אופן שהיה נדרש אילו החברה הכלולה הייתה מממשת בעצמה את הנכסים או ההתחייבויות המתחייבים.

### עסקאות בין חברתיות

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



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IAS 21, השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ

### עסקאות במטבע חוץ

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

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

להלן נתונים לגבי מדדי המחירים לצרכן (בסיס 2010 = 100) שערי החליפין ושיעורי השינוי בתקופת החשבון:

ביום 31 בדצמבר	ביום 31 במרץ		
	2010	2011	
101.8	98.3	102.5	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.549	3.713	3.481	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	2011	
2.7	(0.9)	0.7	מדד המחירים לצרכן
(6.0)	(1.6)	(1.9)	שער הדולר של ארה"ב

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IAS 16, רכוש קבוע (בניינים וציוד)

### הכרה ומדידה

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

עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד הקשור, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה. כמו כן, בהתאם להוראות הדיווח לציבור החברה מסווגת בסעיף בניינים וציוד את העלויות בגין נכסי תוכנה שנרכשו או עלויות שהונו נכס בגין תוכנות שפותחו באופן פנימי לשימוש עצמי. לגבי הטיפול החשבונאי בעלויות תוכנה ראה בפרק IAS38 נכסים בלתי מוחשיים להלן.

פריט רכוש קבוע שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית, מוכר לפי שווי הוגן. כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים (לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות) יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע.

### עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע מוכרת כחלק מהערך בספרים של אותו פריט אם צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בחלק שהוחלף יזרמו אל החברה ואם עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של החלק שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות של פריטי רכוש קבוע נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

### פחת

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

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. נכסים חכורים מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים. קרקעות שבבעלות החברה אינן מופחתות.

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



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IAS 17, חכירות

חכירות, לרבות חכירות של קרקעות ממינהל מקרקעי ישראל או מצדדים שלישיים אחרים בהן נושאת הקבוצה באופן מהותי בכל הסיכונים והתשואות מהנכס, מסווגות כחכירות מימוניות. בעת ההכרה לראשונה נמדדים הנכסים החכורים בסכום השווה לנמוך מבין השווי ההוגן והערך הנוכחי של דמי החכירה המינימאליים העתידיים.

יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות כאשר הנכסים החכורים אינם מוכרים במאזן של הקבוצה.

תשלומים במסגרת חכירה תפעולית נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה. תמריצי חכירה שנתקבלו מוכרים כחלק בלתי נפרד מסך כל הוצאות החכירה לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה.

### קביעה אם הסדר מכיל חכירה

בתחילת ההסדר או בעת בחינתו מחדש, הקבוצה קובעת אם הסדר הוא חכירה או אם הוא מכיל חכירה. נכס ספציפי כפוף לחכירה אם קיום ההסדר תלוי בשימוש בנכס או בנכסים ספציפיים. הסדר מעביר זכות לשימוש בנכס אם הוא מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס.

תשלומים ותמורה אחרת שנדרשים לפי ההסדר מופרדים בתחילת ההסדר או בעת הבחינה מחדש לתשלומים עבור החכירה ולרכיבים אחרים על בסיס השווי ההוגן היחסי שלהם.

לגבי חכירה מימונית, אם אין זה מעשי להפריד את התשלומים באופן מהימן הקבוצה מכירה בנכס ובהתחייבות בסכום השווה לשווי ההוגן של נכס הבסיס. בתקופות עוקבות ההתחייבות מופחתת עם ביצוע התשלומים ומוכרת הוצאת מימון גלומה בגין ההתחייבות תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתית של הרוכש.

IAS 38, נכסים בלתי מוחשיים

### מוניטין

למידע בדבר מדידת המוניטין בעת ההכרה לראשונה ראה פרק צירופי עסקים לעיל. בתקופות עוקבות מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

### עלויות תוכנה

תוכנה אשר נרכשה על ידי החברה נמדדת לפי עלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך.

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



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

### הפחתה

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

### עלויות עוקבות

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

### IAS 40, נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הוא נדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק (על ידי החברה כבעלים או בחכירה מימונית) לצורך הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הונית או שניהם, ושלא לצורך: א. שימוש בהספקת שירותים או למטרות מנהלתיות; או ב. מכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי עלות הרכישה בתוספת עלויות עסקה. בתקופות עוקבות הנדל"ן להשקעה נמדד לפי עלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך.

### IAS 36, ירידת ערך נכסים

#### ירידת ערך נכסים שאינם פיננסיים

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, למעט נכסי מיסים נדחים ולרבות השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים כאמור, מחושב אומדן של סכום בר השבה של הנכס. בתקופות העוקבות למועד ההכרה לראשונה, מבוצעת אחת לשנה בתאריך קבוע עבור כל נכס, הערכה של סכום בר השבה של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר או שאינם זמינים לשימוש או באופן תכוף יותר, אם קיימים סימנים לירידת ערך. הסכום בר השבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו (שווי הוגן, בניכוי הוצאות מכירה).



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

בקביעת שווי השימוש, מהוונת הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים אשר אינם ניתנים לבחינה פרטנית מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות („יחידה מניבת מזומנים“). למטרת בחינת ירידת ערך של מוניטין, יחידות מניבות מזומנים אליהן הוקצה מוניטין יקובצו כך שהרמה בה תיבחן ירידת הערך תשקף את הרמה הנמוכה ביותר בה המוניטין נתון למעקב למטרת דיווח פנימי אך לא תהיה גדולה ממגזר פעילות (לפני קיבוצי מגזרים דומים).

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

לגבי יחידות מניבות מזומנים הכוללות מוניטין, הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של היחידה מניבה מזומנים, לאחר גילום המוניטין, עולה על הסכום בר ההשבה שלה.

הפסד מירידת ערך מוקצה בין הבעלים של החברה לזכויות שאינן מקנות שליטה לפי אותו בסיס שהרווח או ההפסד מוקצה.

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

### ירידת ערך של עלויות פיתוח עצמי של תוכנות מחשב

בנוסף לסממנים לבחינת קיום ירידת ערך שנקבעו ב- IAS 36, ירידת ערך נכסים, בחינת קיום ירידת ערך לגבי עלויות פיתוח עצמי של תוכנות מחשב תתבצע גם בהתקיים הסממנים שצוינו בכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב (ASC 350-40) Accounting For The Costs Of Computer Software Develop Or Obtained For Internal Use:

SOP 98-1:

- (1) לא צפוי כי התוכנה תספק שירותים פוטנציאליים משמעותיים;
- (2) חל שינוי מהותי באופן או בהיקף השימוש בתוכנה או בשימוש הצפוי בתוכנה;
- (3) בוצע או יבוצע בעתיד שינוי מהותי בתוכנה;
- (4) העלויות לפיתוח או הסבת התוכנה המיועדת לשימוש עצמי חורגות משמעותית מהסכומים שנצפו מראש;
- (5) לא צפוי יותר שפיתוח התוכנה יושלם וייעשה בה שימוש.

באם מתייקים סימן אחד או יותר מהסימנים שצוינו לעיל, נדרש לבחון ירידת ערך בהתאם לכללים שנקבעו ב- IAS 36, ירידת ערך נכסים.

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

### השקעות בחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעה בחברה כלולה נבחנת לירידת ערך, כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על ירידת ערך בהתאם ל-36 IAS, ירידת ערך נכסים, ובהתאם להחלטת רשות ניירות ערך 4-1 קווים מנחים לבחינת הצורך בהפחתת השקעות קבע. מוניטין המהווה חלק מחשבון ההשקעה בחברה הכלולה אינו מוכר כנכס נפרד ולכן אינו נבחן בנפרד לירידת ערך. ירידת הערך נבחנת ביחס להשקעה בכללותה. במידה וקיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על כך שיתכן שנפגם ערכה של ההשקעה, הקבוצה מבצעת הערכה של סכום בר השבחה של ההשקעה שהינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו שלה.

בקביעת שווי שימוש של השקעה בחברה כלולה הקבוצה אומדת את חלקה בערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, אשר חזוי שיופקו על ידי החברה הכלולה, כולל תזרימי המזומנים מהפעילויות של החברה הכלולה והתמורה ממממשה הסופי של ההשקעה, או את הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים אשר חזוי כי ינבעו מדיבידנדים שיתקבלו ומהמימוש הסופי.

הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של ההשקעה, לאחר יישום שיטת השווי המאזני, עולה על הסכום בר השבחה, ומוכר בסעיף "חלק החברה ברווחים או בהפסדים מפעולות רגילות של חברות כלולות, לאחר מיסים" בדוח רווח והפסד. הפסד מירידת ערך אינו מוקצה לנכס כלשהו, לרבות למוניטין המהווה חלק מחשבון ההשקעה בחברה כלולה. הפסד מירידת ערך יבוטל אם ורק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר השבחה של ההשקעה מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת ערך. הערך בספרים של ההשקעה, אחרי ביטול ההפסד מירידת ערך, לא יעלה על הערך בספרים של ההשקעה שהיה נקבע לפי שיטת השווי המאזני אילולא הוכר הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך יוכר בסעיף "חלק החברה ברווחים או בהפסדים מפעולות רגילות של חברות כלולות, לאחר מיסים".

### IFRS 2, תשלום מבוסס מניות

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

### IAS 33, רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של הקבוצה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה, לאחר התאמה בגין מניות באוצר.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

3. FAS 157, מדידות שווי הוגן (ASC 820-10) FAS 159 חלופת השווי הוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (ASC 825-10) ו- ASU 2010-06, שיפור גילוי לגבי מדידת שווי הוגן.

FAS 157, מדידות שווי הוגן (ASC 820-10) ו- ASU 2010-06, שיפור גילוי לגבי מדידת שווי הוגן

FAS 159 (ASC 820-10) מגדיר שווי הוגן וקובע מסגרת עבודה עקבית למדידת שווי הוגן על ידי הגדרת טכניקות הערכת שווי הוגן לגבי נכסים והתחייבויות וקביעת מדרג שווי הוגן והנחיות יישום מפורטות.

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

- ◆ נתוני רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מותאמים) בשווקים פעילים לנכסים או להתחייבויות זהים.
- ◆ נתוני רמה 2: מחירים מצוטטים לנכסים או להתחייבויות דומים בשווקים פעילים; מחירים מצוטטים לנכסים זהים או להתחייבויות זהות בשווקים שאינם פעילים; מחירים הנגזרים ממודלים להערכה אשר כל הנתונים המשמעותיים 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 בהם הינם לא נצפים.

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

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

### ניירות ערך

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

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

### מכשירים פיננסיים נגזרים

מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק שנקבע בשוק העיקרי ובהיעדר שוק עיקרי, לפי מחיר שוק מצוטט בשוק המועיל ביותר. מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים הוערכו לפי מודלים אשר לוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הנגזר (סיכון שוק, סיכון אשראי וכיוצא באלה). ליתר פירוט ראה בהמשך לגבי מתודולוגיית הערכה של סיכון אשראי וסיכון לאי ביצוע.

### מכשירים פיננסיים נוספים שאינם נגזרים

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

### הערכה של סיכון אשראי וסיכון לאי ביצוע

התקן דורש מהחברה לשקף את סיכון האשראי (credit risk) ואת הסיכון לאי ביצוע (nonperformance risk) במדידת השווי הוגן של חוב, לרבות מכשירים נגזרים, אשר הונפק על ידו ונמדד לפי שווי הוגן. סיכון אי ביצוע כולל את סיכון האשראי של התאגיד הבנקאי או חברת כרטיסי אשראי, אך לא מוגבל לסיכון זה בלבד. החברה מעריכה את סיכון האשראי במכשירים נגזרים באופן המפורט להלן:

- ◆ כאשר בגין החשיפה קיימים ביטחונות נזילים מספקים המבטיחים ספציפית ברמת ודאות משפטית גבוהה את המכשיר הנגזר, החברה מניחה כי סיכון האשראי הגלום הינו אפס ולא מבצע התאמות לשווי הוגן בגין איכות האשראי של הצד הנגדי.
- ◆ כאשר החשיפה בגין הצד הנגדי על בסיס מאוחד הינה מהותית - תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי מבצע הערכת שווי הוגן בהתבסס על אינדיקציות מעסקאות בשוק פעיל לאיכות האשראי של הצד הנגדי, ככל שהאינדיקציות כאמור זמינות במאמצים סבירים. החברה גוזרת את האינדיקציות, בין היתר, ממחירים של מכשירי חוב של הצד הנגדי הנסחרים בשוק פעיל וממחירים של נגזרי אשראי שהבסיס שלהם הוא איכות האשראי של הצד הנגדי. במידה ולא קיימות אינדיקציות כאמור, החברה מחשבת את ההתאמות בהתבסס על דירוגים פנימיים (כגון: אומדנים לשיעורי כשל צפויים, שיעורי הפסדי אשראי בעת כשל).
- ◆ כאשר החשיפה בגין הצד הנגדי על בסיס מאוחד אינה מהותית - החברה מבצעת את חישוב ההתאמה כאמור על בסיס קבוצתי, תוך שימוש במדד לאיכות האשראי לפי קבוצות של צדדים נגדיים דומים, למשל בהתבסס על דירוגים פנימיים.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

### דרישות הגילוי

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

FAS 159, חלופת השווי ההוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (ASC 825-10)

FAS 159 (ASC 825-10) מאפשר לתאגיד בנקאי או לחברת כרטיסי אשראי לבחור, במועדי בחירה מוגדרים, למדוד בשווי הוגן מכשירים פיננסיים ופריטים מסוימים אחרים (הפריטים הכשירים), אשר בהתאם להוראות הדיווח לציבור לא נדרש למדוד אותם בשווי הוגן. רווחים והפסדים שטרם מומשו בגין השינויים בשווי ההוגן של הפריטים לגביהם נבחרה חלופת השווי ההוגן, מדווחים בדוח רווח והפסד בכל מועד דיווח עוקב. כמו כן, עלויות ועמלות מראש הקשורות לפריטים לגביהם נבחרה חלופת השווי ההוגן מוכרות ברווח והפסד במועד התהוותן. בחירת יישום חלופת השווי ההוגן כאמור לעיל הינה לגבי כל מכשיר בנפרד (instrument-by-instrument) ואינה ניתנת לביטול.

בנוסף, FAS 159 (ASC 825-10) קובע דרישות הצגה וגילוי המיועדות לסייע להשוואה בין תאגידים בנקאיים או בין חברות כרטיסי אשראי הבוחרים בבסיסי מדידה שונים לסוגים דומים של נכסים והתחייבויות.

למרות האמור לעיל, בהנחיות הפיקוח על הבנקים ליישום התקן הובהר כי תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי לא יבחר בחלופת השווי ההוגן, אלא אם התאגיד הבנקאי או חברת כרטיסי אשראי פיתח מראש ידע, מערכות, נהלים ובקורות ברמה גבוהה שיאפשרו לו למדוד את הפריט ברמה גבוהה של מהימנות. לפיכך, החברה אינה רשאית לבחור בחלופת השווי ההוגן לגבי נכס כלשהו שמתאים לסיווג לרמה 2 או לרמה 3 במדרג השווי ההוגן, או לגבי התחייבות כלשהי, אלא אם קיבל לכך אישור מראש מהמפקח על הבנקים.

לישום התקן לראשונה אין השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ו. מדיניות חשבונאית עבור עסקאות או אירועים חדשים

בהתאם ל- IAS 8, יישום מדיניות חשבונאית חדשה עבור עסקאות או אירועים שלא אירעו בעבר או עבור פריטים שהיו בעבר בלתי מהותיים אינו נחשב כשינוי מדיניות חשבונאית. עם זאת, במקרים כאמור נדרש לתת גילוי בדבר מדיניות חשבונאית חדשה שיושמה לראשונה בקשר לאירועים או עסקאות חדשים אשר יושמו בתקופה.

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

#### 1. הסבר בנוגע להשפעת היישום לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים

כפי שצוין, בתמצית דוחות רבעוניים מאוחדים אלו יושמו לראשונה תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) בנושאים המפורטים להלן והפרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) שמתייחסות ליישום:

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

#### להלן ההסבר אודות השפעת יישום תקני IFRS בנושאים מסוימים והפרשנויות להם:

##### IFRS 2, תשלום מבוסס מניות

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



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IFRS 3 (2008), צירופי עסקים

בהתאם להנחיות המפקח על הבנקים, תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי רשאים ליישם את התקן למפרע או באופן של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2011. החברה בחרה ליישם את התקן באופן של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2011. כתוצאה מיישום התקן לראשונה הכירה החברה בהתחייבות בגין אופציית PUT למיעוט בגין חברת בת מול יתרת העודפים בסך של כ- 9 מיליון ש"ח.

IAS 28, השקעות בחברות כלולות

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

### 2. ההוראה בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

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

ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות. במועד היישום לראשונה החברה, בין היתר:

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

השפעת יישום ההוראה לראשונה בסך 49 מיליון ש"ח (נטו ממס) נזקפה כהקטנת יתרת העודפים ל- 1 בינואר 2011.

לאחר אישור הדוחות הכספיים לשנת 2010 ופרסומם לציבור, ובהתאם לדיונים שנתקיימו בהנהלת החברה ובדירקטוריון שלה, הוחלט על המשך בחינת יישום המדיניות החשבונאית האמורה בהוראה ועדכונה ככל שנדרש. המדיניות עודכנה והוחלט על חלוקה לקבוצות סיכון אשראי וקביעת שיעורי הפרשה שונים לכל קבוצה.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

3. FAS 157, מדידות שווי הוגן (ASC 820-10) FAS 159, חלופת השווי ההוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

FAS 159 (ASC 820-10), חל מיום 1 בינואר 2011 ואילך, ואומץ לראשונה במתכונת מוגבלת של יישום למפרע. לאור זאת, התקן יושם מכאן ולהבא, למעט מכשירים פיננסיים אשר נמדדו לפני יישומו לראשונה, באופן המפורט להלן:

- פוזיציות במכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל, שנמדדו בשווי הוגן תוך שימוש בפקטור גודל ההחזקה (blockage factor);
- מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן במועד ההכרה לראשונה על פי חלק א'1 להוראות הדיווח לציבור, תוך שימוש במחיר העסקה בהתאם להנחיות בהערת שוליים 3 של EITF 02-3 (ASC 815-10);

במועד היישום לראשונה, ההפרש בין היתרות המאזניות של המכשירים הפיננסיים הנ"ל לבין ערכי השווי ההוגן של אותם מכשירים יוכר כהשפעה מצטברת ליתרת הפתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2011, אשר הוצגה בנפרד. על פי הערכת החברה אין השפעה של יישום התקן הנ"ל.

## 4. הנחיות והבהרות בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים

ביום 27 במרץ 2011 פורסמו הנחיות של הפיקוח על הבנקים בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים. הנחיות קובעות מספר הבהרות בנוגע להערכת התחייבות בגין זכויות עובדים והנחיות בדבר בקרה פנימית על תהליך הדיווח הכספי בנושא זכויות עובדים תוך דרישה לשיתוף אקטואר מוסמך, זיהוי ומיון התחייבויות בגין זכויות עובדים, קיום בקורת פנימיות לצורך הסתמכות על הערכת האקטואר ותיקופה וכן דרישות גילוי מסוימות.

בנוסף, לפי החוזר, תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי שצופים כי ישולמו לקבוצת עובדים הטבות מעבר לתנאים החוזיים, יביאו בחשבון את שיעור העובדים שצפויים לעזוב (לרבות עובדים שצפויים לפרוש במסגרת תוכניות פרישה מרצון או בעת קבלת תנאים מועדפים אחרים) ואת ההטבות שהם צפויים לקבל בעת עזיבתם. ההתחייבות בגין תשלום פיצויי פיטורין לקבוצת העובדים תוצג בדוח הכספי בסכום הגבוה מבין סכום ההתחייבויות שיחושב על בסיס אקטוארי, המביא בחשבון את העלות הנוספת שצפוי שתיגרם לתאגיד הבנקאי או לחברת כרטיסי אשראי בגין מתן הטבות כאמור, לבין סכום ההתחייבויות שמחושב כמכפלת השכר החודשי של העובד במספר שנות הוותק שלו כנדרש בגילוי דעת 20 של לשכת רואי חשבון.

ביום 23 במאי 2011 פורסם מכתב בדבר יישום לראשונה של הנחיות לגבי מדידת הטבות צפויות מעבר לתנאים החוזיים, אשר קובע כי יישום ההנחיות האמורות יבוצע ברבעון השני של שנת 2011 בדרך של יישום למפרע. בשלב זה, טרם השלימה החברה את מלוא ההיערכות הנדרשת למדידת ההתחייבויות האמורות בגין הטבות לעובדים, ואין ביכולתה של הנהלת החברה להעריך את היקף ההשפעה הכמותית על ההון העצמי של החברה למועד היישום לראשונה ועל תוצאותיו הכספיות בעתיד, אך נראה כי השפעה זו אינה זניחה.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

1. בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את **תקן חשבונאות 23, הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה**. התקן מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנזקפה בעסקה ייקף 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: (1) העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; (2) נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או בחלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה בגין הוצאה, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו; ו-(3) הלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן, קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.

בחודש מאי 2008 הופץ מכתב על ידי המפקח על הבנקים בו צוין כי נערכת בחינה מחודשת של הכללים שיחולו על תאגידי 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 או חברת כרטיסי אשראי לבין בעל שליטה בהם ועל עסקאות בין תאגיד בנקאי לבין חברה בשליטתו יחולו הכללים הבאים:

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

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

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

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

בחודש יוני 2009 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בנושא דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) אשר קובע את אופן האימוץ הצפוי של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי. בהתאם לחוזר, תאריך היעד לדיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בהתאם לתקני ה-IFRS הינו:

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

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

◆ בנושאים בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1 בינואר 2013, 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.

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

3. במהלך חודש אפריל 2011 פרסם ה-FASB עדכון **תקינה חשבונאית ASU 2011-02** בנושא קביעה על ידי נותן אשראי האם ארגון מחדש של חוב מהווה ארגון מחדש של חוב בעייתי. בהתאם לתקינה אמריקאית בנושא (ASC 310), חוב שאורגן מחדש כחוב בעייתי הינו חוב אשר עבר פורמאלית ארגון מחדש, במסגרתו - מסיבות כלכליות או משפטיות הקשורות לקשיים פיננסיים של חייב - החברה העניקה ויתור ללווה.

העדכון מספק הנחיות נוספות המבהירות מתי ייחשב ארגון מחדש של חוב כארגון מחדש של חוב בעייתי במסגרתו הוענק על ידי נותן האשראי ויתור. בפרט, נכללו הבהרות בכל הקשור לאופן היישום של מבחן הויתור בריבית אפקטיבית. כמו כן, נכללו הנחיות לקביעה האם הוענק הויתור בארגון מחדש של חוב שבמסגרתו הריבית החוזית בהתאם לתנאים החדשים גבוהה יותר מהריבית החוזית המקורית, אך עדיין נמוכה בהשוואה לריבית בשוק לגבי הלוואות בעלות מאפייני סיכון דומים ובהתחשב במכלול התנאים שנקבעו במסגרת הארגון מחדש. כמו כן הובהר כי במצבים בהם לחייב לא קיימת אפשרות לגייס חוב בעל מאפייני סיכון דומים בתנאי שוק תידרש החברה לבחון את מכלול התנאים האחרים של הארגון מחדש לקביעה האם הוענק ויתור.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

לצורך קביעה האם הלווה הינו בקשיים תידרש החברה, בין היתר, להעריך האם צפוי שהלווה יקלע לאירוע הכשל בעתיד הנראה לעין. במידה ואירוע הכשל כאמור הינו צפוי (probable) על החברה להסיק כי הלווה נמצא בקשיים פיננסיים.

בנוסף, בהתאם לתקינה הקיימת, דחייה לא משמעותית בתשלומים לא מהווה ויתור. ה-ASU מספק רשימה של סממנים שעשויים להצביע על כך שהעיכוב אינו מהותי, כגון: הסכום של התשלומים שאורגנו מחדש אינו מהותי ביחס ליתרת חוב שלא נפרעה או ביחס לשווי הביטחון וכן הדחייה אינה מהותית ביחס לתדירות התשלומים (חודשית, רבעונית וכד'), מועד הפירעון החוזי המקורי והמח"מ הצפוי המקורי של החוב. בהתאם ל-ASU, ניתן האשראי חייב להביא בחשבון השפעה מצטברת של ארגון חוב מחדש שבוצע בעבר בעת ביצוע הערכה האם הדחייה אינה מהותית.

כמו כן, ה-ASU קובע שורה של דרישות גילוי לגבי פעולות ארגון מחדש של חוב בעיית.

הכללים שנקבעו ב-ASU יכנסו לתוקף לתקופות המתחילות לאחר 15 ביוני 2011 (כלומר החל מ-1 ביולי 2011). יישום מוקדם אפשרי. שינויים באופן המדידה של הפרשה להפסדי אשראי ייושמו באופן של מאכן ולהבא (כלומר, מדידה של יתרות חוב שיוגדרו כחובות פגומים בעקבות היישום לראשונה של ה-ASU).

בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים, עדכון זה ייושם על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל ממועד תחולתו על הבנקים בארה"ב, למעט דרישות הגילוי שלא יחולו בשלב זה.

החברה בוחנת את השלכות היישום לראשונה של עדכון התקינה החשבונאית.

### 4. מערכת חדשה של תקני דיווח כספי חדשים בנושא איחוד דוחות כספיים ונושאים נלווים:

בחודש מאי 2011 פורסמה על ידי ה- IASB מערכת התקנים החדשה שהינה חלק מפרויקט האיחוד המשותף של ה- IASB וה- FASB, ומחליפה למעשה את התקינה הקיימת בנושא איחוד דוחות כספיים ועסקאות משותפות וכן כוללת מספר שינויים ביחס לחברות כלולות. בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים, תאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי יעדכנו באופן שוטף את הטיפול החשבונאי בנושאים אשר אומצו בהוראות הדיווח לציבור. עדכון כאמור נדרש לפי מועד התחילה ולפי הוראות המעבר שיקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה ובהתאם לעקרונות האימוץ ולהבהרות של הפיקוח על הבנקים. לאור זאת, היישום של הכללים שנקבעו במערכת החדשה של התקנים בנושא איחוד דוחות כספיים ונושאים נלווים יבוצע בכפוף להנחיות שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור, בין היתר, בדבר יישום התקן בנושאים בהם נקבעו או אומצו בהוראות הדיווח לציבור כללים ספציפיים השונים מאלה שנקבעו בתקן ו/או ההנחיות המתייחסות אליו.

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

#### תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 10, דוחות כספיים מאוחדים:

התקן מחליף את הנחיות IAS 27, דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים ואת הנחיות SIC 12, איחוד - ישויות למטרות מיוחדות לעניין איחוד דוחות כספיים, כך שהנחיות IAS 27 ימשיכו להיות תקפות רק לעניין דוחות כספיים נפרדים.

התקן מציג מודל שליטה חדש לצורך קביעה האם משקיע שולט במוחזקת ולכן עליו לאחד אותה. מודל זה נדרש להיות מיושם ביחס לכל הישויות המוחזקות, הן ישויות המצויות כיום בתחולת IAS 27 והן ישויות מוחזקות המצויות כיום בתחולת SIC 12. בהתאם למודל, משקיע שולט במוחזקת כאשר הוא חשוף או זכאי לתשואות משתנות הנובעות ממעורבותו במוחזקת, והוא בעל יכולת להשפיע על תשואות אלו באמצעות הכוח (power) שלו באותה מוחזקת.

נסיבות "דה פקטו" יובאו בחשבון לצורך הערכת שליטה, כך שהתקן כולל למעשה מודל של שליטה אפקטיבית. כלומר, אם מתקיימת שליטה אפקטיבית ידרש איחוד דוחות. בנוסף, בהערכת קיומה של שליטה, יובאו בחשבון כל זכויות ההצבעה הפוטנציאליות שהן משמעותיות, גם אם אינן ניתנות למימוש באופן מיידי. בהתייחס לזכויות הצבעה פוטנציאליות, יש לבחון את המבנה שלהן, את הסיבות לקיומן וכן את התנאים של אותן זכויות.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע. יישום מוקדם אפשרי, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ מוקדם של שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS 11 הסדרים משותפים ו- IFRS 12 גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות.

#### תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 11, הסדרים משותפים:

התקן מחליף את הנחיות IAS 31, זכויות בעסקאות משותפות ומתקן חלק מהנחיות IAS 28, השקעות בחברות כלולות.

התקן מגדיר הסדרים משותפים (joint arrangements) כהסדרים עליהם ישנה שליטה משותפת, ומחלק הסדרים כאמור לשתי קטגוריות: (1) פעילויות משותפות ו-(2) עסקאות משותפות.

שליטה משותפת (joint control) הינה חלוקת שליטה (כהגדרתה ב- IFRS 10) מוסכמת וחוזית על הסדר, והיא מתקיימת רק כאשר נדרשת הסכמה פה אחד של הצדדים החולקים ביניהם את השליטה, בכדי לקבל החלטות לגבי פעילויות ההסדר הרלוונטיות.

1. פעילויות משותפות (joint operations) - לצדדים בעלי השליטה המשותפת ישנן זכויות בנכסים הקשורים להסדר ומחויבויות לקיום ההתחייבויות הקשורות להסדר. פעילויות משותפות יטופלו בדומה לטיפול החשבונאי לפי IAS 31 בנכסים בשליטה משותפת ובעסקאות בשליטה משותפת, כלומר יוכרו בנכסים ובהתחייבויות ויטופלו לפי התקנים הרלוונטיים. פעילויות משותפות כוללות הסדרים משותפים אשר אינם מאוגדים במבנה נפרד (separate vehicle) (בדומה לנכסים בשליטה משותפת ועסקאות תחת שליטה משותפת, כהגדרתם ב- IAS 31), וכן כוללות הסדרים משותפים אשר מאוגדים כישות נפרדת אך הצורה המשפטית, החוזית או סממנים אחרים מעידים על כך שלצדדים בעלי השליטה המשותפת ישנן זכויות בנכסים הקשורים להסדר ומחויבויות לקיום ההתחייבויות הקשורות להסדר.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. עסקאות משותפות (joint ventures) - לצדדים בעלי השליטה המשותפת ישנן זכויות בנכסים נטו של ההסדר המשותף. עסקאות משותפות יטופלו לפי שיטת השווי המאזני בלבד. עסקאות משותפות הינן כל ההסדרים המשותפים אשר מאוגדים כישות נפרדת ואשר אינם מהווים 'פעילות משותפת'. כלומר, עסקאות משותפות הינן הסדרים משותפים המאוגדים כישות נפרדת ואשר הצורה המשפטית, החוזית או סממנים אחרים מעידים על כך שלצדדים בעלי השליטה המשותפת אין זכויות בנכסים הקשורים להסדר ואין להם מחויבויות לקיום ההתחייבויות הקשורות להסדר.

בנוסף, התקן משנה את הטיפול החשבונאי באובדן שליטה משותפת כאשר לאחר אובדן השליטה המשותפת נשארת השפעה מהותית. בפרט, התקן מבטל את ההוראה הקיימת לשערך לשווי הוגן את ההשקעה שנותרת בחברה הכלולה במועד אובדן השליטה המשותפת.

התקן ייושם לתקופות שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע. עם זאת, קיימות הוראות פרטניות לאופן היישום למפרע במקרים מסוימים. יישום מוקדם אפשרי, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ מוקדם של שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים ו- IFRS 12 גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות.

### תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 12, גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות:

התקן מכיל דרישות גילוי מקיפות ביחס לזכויות בחברות בנות, בהסדרים משותפים, בחברות כלולות ובישויות מובנות (structured entities).

"ישויות מובנות" הן ישויות שבנויות כך שזכויות הצבעה וזכויות דומות אינן הגורם הדומיננטי בקביעה מי שולט בהן. ההגדרה של זכויות בתקן היא רחבה וכוללת מעורבות חוזית ו/או לא חוזית שחושפת את החברה לשינויים בתשואות כתוצאה מביצועי הישות המוחזקת.

מטרת דרישות הגילוי החדשות היא לאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את המהות והסיכונים הנובעים מהזכויות של החברה בישויות אחרות, וכן להבין את ההשפעה של אותן זכויות על המצב הכספי של החברה, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה. הדבר בא לידי ביטוי בדרישות גילוי נרחבות ומקיפות, בין השאר: שיקול דעת והנחות משמעותיות שבאו לידי ביטוי בקביעת מהותן של זכויות בישויות ובהסדרים, זכויות בחברות בנות, זכויות בהסדרים משותפים ובחברות כלולות וזכויות בישויות מובנות.

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

התקן יישם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי בכפוף לאימוץ מוקדם של שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS 11 הסדרים משותפים ו- IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים. יחד עם זאת, ניתן לכלול את דרישות הגילוי הנוספות הנדרשות תחת IFRS 12 באופן מוקדם מבלי ליישם באימוץ מוקדם את התקנים הנוספים.

החברה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקנים על הדוחות הכספיים.

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

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

1. לגבי מדידות שווי הוגן שסווגו בהיררכיית השווי ההוגן במסגרת רמה 3 (level 3):
    - ◆ תהליך הערכה שמיושם על ידי הישות המדווחת;
    - ◆ ניתוח רגישות של מדידת השווי ההוגן לשינויים בנתונים לא נצפים ויחסים הדדיים בין נתונים לא נצפים אלו, אם קיימים.
  2. שימוש בנכס לא פיננסי באופן השונה מהשימוש המיטבי (highest and best use), כאשר הנכס נמדד לפי שווי הוגן במאזן או כאשר שווי ההוגן נכלל במסגרת הגילויים בהתאם להנחת השימוש המיטבי.
  3. סיווג לרמות במסגרת היררכיית השווי ההוגן לגבי פריטים אשר לא נמדדים לפי שווי הוגן במאזן, אך אשר נדרש גילוי לגבי שווי ההוגן.
- התקן יישם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2012. יישום מוקדם אינו אפשרי. העדכונים שנקבעו ב-ASU יישומו באופן פרוספקטיבי.

החברה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ט. הצגה מחדש

הדוחות הכספיים תואמו בדרך של הצגה מחדש על מנת לשקף בהם למפרע תיקון תחשיב של אומדן ההפרשה בגין מבצעי מתנות (תוכנית כוכבים) למחזיקי כרטיסי אשראי. טרם התיקון, ההפרשה נעשתה לתקופת מימוש כוכבים לשנה אחת קדימה בלבד בהקבלה לתקופת תקנון המבצע, שאושר מידי שנה בדירקטוריון החברה. לאחר התיקון, ובהתאם להנחיותיו של בנק ישראל, ההפרשה חושבה תחת ההנחה כי התוכנית, נכון לתאריך 31 במרץ 2010 הינה לטווח ארוך.

#### 1. השפעה על המאזן המאוחד ליום 31 במרץ 2010

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

כפוי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלה	
200	7	207 *	נכסים אחרים
37	78	115	הפרשה בגין תוכנית כוכבים
91	(51)	40	תשלומים לבנקים (אחרים)
1,151	(21)	1,130	הון עצמי

\* סווג מחדש.

#### 2. השפעה על ההון העצמי ליום 31 במרץ 2010

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

כפוי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלה	
1,151	(21)	1,130	הון עצמי

#### 3. השפעה על תזרימי המזומנים לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

כפוי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלה	
75	(7)	68	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
(127) *	(1)	126	תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון

\* סווג מחדש



## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ט. הצגה מחדש (המשך)

#### 4. השפעה על הלימות ההון ליום 31 במרץ 2010

באחוזים

כפ"ש	השפעת ההצגה מחדש	כפי שדווח בעבר	
12.8	(0.3)	13.1	יחס ההון רובד 1 לרכיבי סיכון
12.9	(0.3)	13.2	יחס הון הכולל לרכיבי סיכון

#### 5. השפעה על הרווח הנקי לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

52	הרווח כפי שדווח בעבר - רווח לפני מס
40	הרווח הנקי שדווח בעבר
2	גידול בהוצאות המכירה והשיווק
(*)	קיטון בתשלומים לבנקים
(*)	קיטון במיסים על ההכנסה
38	הרווח הנקי כמדווח בדוחות כספיים אלה

#### 6. השפעה על הרווח למניה לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

כפ"ש	השפעת ההצגה מחדש	כפי שדווח בעבר	
53	(2)	55	רווח למניה

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח



## ביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - מאוחד

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

### א. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

31 בדצמבר 2010 מבוקר	31 במרץ		31 במרץ שיעור ריבית ממוצעת שנתית 2011		
	2010	2011	2011	2011	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
			לעסקאות בחודש האחרון	ליתרה ליום	
			%	%	
					חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (3)
10,197	9,509**	9,798	-	-	
					אשראי למחזיקי כרטיסי (2) (3)
731	666	676	9.66	10.30	
380	437	297	6.15	5.87	אשראי לבתי עסק (4)
					סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיסי אשראי ולבתי עסק (5) (6)
11,308	10,612	10,771			
					בניכוי: הפרשה להפסדי אשראי
(79)	(64)	(69)			
					סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיסי אשראי ולבתי עסק, נטו
11,229	10,548	10,702			
					חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי (6)
618	501	624			
					הכנסות לקבל אחרים
18	17	18			
-	*-	*-			
					סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
11,865	11,066	11,344			
					(1) מזה באחריות בנקים
8,760	8,317	8,379			
					(2) מזה באחריות בנקים
66	57	66			

(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 172 מיליון ש"ח (31 במרץ 2010 - 310 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2010 - 255 מיליון ש"ח).

(5) מזה 459 מיליון ש"ח חובות שנבדקו על בסיס פרטני, לרבות חובות שנמצא שהם אינם פגומים, אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינם חושבה על בסיס קבוצתי. לפירוט נוסף ראה ביאור 2 ב' להלן.

(6) מזה 10,954 מיליון ש"ח חובות שלא נבדקו פרטנית אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינם חושבה על בסיס קבוצתי. ראה פירוט נוסף בביאור 2 ג' להלן.

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* סווג מחדש.

## ביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

ב. חייבים ואשראי למחזיקי כרטיסי אשראי ולבתי עסק - חובות שנבדקו על בסיס פרטני

1. חובות פגומים שנבדקו על בסיס פרטני כוללים:

31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)			31 במרץ 2011		
מבוקר			בלתי מבוקר		
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה
-	8	8	-	5	5
חובות פגומים *					
חובות אחרים שאינם פגומים **					
293	1	294	452	2	454
סה"כ חובות שנבדקו על בסיס פרטני					
293	9	302	452	7	459

\* חובות פגומים אינם צוברים הכנסות ריבית.

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

מידע נוסף על חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי פגום שנבדק על בסיס פרטני (1)

31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)		31 במרץ 2011	
מבוקר		בלתי מבוקר	
2. חובות פגומים בגינם קיימת הפרשה להפסדי אשראי על בסיס פרטני			
8	5	8	5
סך הכל חובות פגומים			
8	5	8	5
3. חובות פגומים בארגון מחדש במסגרתו בוצעו שינויים בתנאי החוב שאינו צובר ריבית			
8	5	8	5
סך הכל חובות פגומים			

(1) ארגון מחדש נבחן פרטנית ומסווג כפגום.



## ביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

### ג. חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק - חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי

31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה)			31 במרץ 2011			
מבוקר			בלתי מבוקר			
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	
-	-	-	-	-	-	חובות פגומים *
						חובות שאינם פגומים,
8	8	16	9	9	18	בפיגור של 90 ימים או יותר
						חובות שאינם פגומים,
10	8	18	9	10	19	בפיגור של 30 ועד 89 ימים
						חובות אחרים שאינם פגומים
11,503	38	11,541	10,874	43	10,917	סה"כ חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
11,521	54	11,575	10,892	62	10,954	

\* חובות פגומים שנבחנו קבוצתית ונמצאו בפיגור מעל 150 ימים נמחקים חשבונאית ולכן אין בגינם יתרת חוב רשומה.

## ביאור 2 א' - הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

מיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2011			
סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי בלתי מבוקר	הפרשה על בסיס פרטני	
84	33	51	<b>יתרת הפרשה ליום 31.12.10</b>
(67)	(67)	**_	מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו ליום 1.1.2011 ***
60	100	(40)	שינויים אחרים בהפרשה להפסדי אשראי ליום 1.1.2011 (נזקפו להון) ***
18	21	(3)	<b>הוצאות בגין הפסדי אשראי</b>
(19)	(19)	(**_)	מחיקות חשבונאיות
12	12	-	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(7)	(7)	(**_)	מחיקות חשבונאיות נטו
(2)	(2)	-	מחיקת חובות אבודים
<b>86</b>	<b>78</b>	<b>8</b>	<b>יתרת הפרשה לסוף תקופה *</b>
			* מזה:
69	64	5	בגין חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק
3	-	3	בגין חובות אחרים
14	14	-	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

\*\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\*\* כתוצאה מיישום לראשונה של ההוראות החדשות בנושא מדידת חובות פגומים והפרשה להפסדי אשראי.



### ביאור 3 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - מאוחד

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרץ		
	2010	2011	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		
10,416	* 9,776	10,111	בתי עסק (1)
3	3	3	התחייבויות בגין פיקדונות
185	153	186	חברת כרטיסי אשראי
9	10	13	הכנסות מראש
83	115	87	תוכנית כוכבים
50	39	37	הוצאות לשלם
73	53	102	אחרים
<b>10,819</b>	<b>10,149</b>	<b>10,539</b>	<b>סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>

\* סווג מחדש.

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 357 מיליון ש"ח (31 במרץ 2010 - 325 מיליון ש"ח, בדצמבר 2010 - 419 מיליון ש"ח). ובקיזוז יתרה בינחברתית בגין חברה שאוחדה לראשונה אשתקד.

## ביאור 4 - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### א. בנתוני המאוחד

#### 1. הון לצורך חישוב יחס הון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
1,275	1,119	1,257	הון ליבה
1,268	* 1,110	1,250	הון רובד 1, לאחר ניכויים
4	10	7	הון רובד 2, לאחר ניכויים
<b>1,272</b>	<b>1,120</b>	<b>1,257</b>	<b>סך הכל הון כולל</b>

#### 2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2010		ליום 31 במרץ 2010		ליום 31 במרץ 2011		
מבוקר		בלתי מבוקר				
יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	
697	7,749	669	**,*7,435	683	7,588	סיכון אשראי
7	75	3	29	10	107	סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
119	1,324	109	*1,217	123	1,367	סיכון תפעולי
<b>823</b>	<b>9,148</b>	<b>781</b>	<b>8,681</b>	<b>816</b>	<b>9,062</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>

\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ט. לעיל.

\*\* סווג מחדש.

#### 3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2010	2011	
	באחוזים		
13.9	* 12.9	13.9	יחס הון ליבה לרכיבי סיכון
13.9	* 12.8	13.8	יחס ההון רובד 1 לרכיבי סיכון
13.9	* 12.9	13.9	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
			יחס ההון הכולל המזערי הנדרש
9.0	9.0	9.0	על-ידי המפקח על הבנקים

\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ט. לעיל.



## ביאור 4 – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2010	2011	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		
<b>1. הון רובד 1</b>			
1,277	* 1,130	1,267	הון עצמי
6	5	3	זכויות שאינן מקנות שליטה
7	9	7	בניכוי: מוניטין
			בניכוי: רווחים נטו בגין התאמות לשווי
8	16	13	הוגן של ניירות ערך זמינים למכירה
<b>1,268</b>	<b>1,110</b>	<b>1,250</b>	<b>סה"כ הון רובד 1</b>
<b>2. הון רובד 2</b>			
<b>הון רובד 2 עליון</b>			
			45% מסכום הרווח נטו, לפני השפעת
			המס המת"יחס בגין התאמות לשווי
4	10	7	הוגן של ניירות ערך זמינים למכירה

\* הוצג מחדש, ראה ביאור 1.ט. לעיל.



## ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

### א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרץ		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:</b>			
8,678	* 7,091	8,967	סיכון האשראי על החברה והחברות המאוחדות
23,854	25,693	23,926	סיכון האשראי על הבנקים
224	* 147	264	סיכון האשראי על אחרים
<b>התחייבויות אחרות:</b>			
57	21	58	חשיפה בגין הבטחת שקים
11	3	16	חשיפה בגין ערבויות אחרות (1)
12	*17	38	התחייבות בגין פקטורינג

\* סווג מחדש.

(1) בחודש יוני 2010, העמידה החברה ביחד עם סופר פארם (ישראל) בע"מ ("סופר פארם") ואלוניאל בע"מ ("אלוניאל") ערבויות מוגבלות בסכום להבטחת חובותיהם של לייף סטייל מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ("לייף סטייל מועדון נאמנות") ושל לייף סטייל מימון בע"מ ("לייף סטייל מימון") לבנק הפועלים. הערבויות צמודות למדד המחירים לצרכן. ערבותו של כל אחד מהצדדים לערבות תחושב על פי שיעורי הבעלות שלו בלייף סטייל מועדון נאמנות ולייף סטייל מימון, כפי שיהיה שיעור זה בעת מימוש הערבות. מתוך סכום הערבות. סכום הערבות ביחס לכל אחד מהערבים, יחושב בניכוי סכומים שנדרשו מאותו ערב עד לאותו מועד, על ידי הבנק בדרישות קודמות, ושולמו בפועל לבנק על ידי אותו ערב. סה"כ הערבויות שניתנו הן כדלקמן: ללייף סטייל מועדון נאמנות הועמדה ערבות בסך כולל של 5 מיליון ש"ח וללייף סטייל מימון הועמדה ערבות בסך כולל של 80 מיליון ש"ח, נכון לתאריך הדוח, חלקה של ישראל כרטס 15%.

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

1. החברה וחברת הבת שלה התקשרו עם בנק הפועלים בע"מ בעסקאות החלפת ריבית שקלית מסוג FRA בסכום של 90 מיליון ש"ח ע.נ. העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו חיובי בסכום של כ-1 מיליון ש"ח, העסקאות אמורות להסתיים עד חודש אוקטובר 2012.



## ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף ומועדי פירעון (המשך)

2. ביום 28 באוקטובר 2010, התקשרה החברה בשלוש עסקאות חליפין מסוג FORWARD, כלהלן:
    1. סך של 930,320 דולר ארה"ב לפירעון ביום 10 בינואר 2011, לפי שער חליפין של 3.657.
    2. סך של 1,059,080 דולר ארה"ב לפירעון ביום 10 בינואר 2012, לפי שער חליפין של 3.697.
    3. סך של 794,600 דולר ארה"ב לפירעון ביום 10 בינואר 2013, לפי שער חליפין של 3.750.
  - ביום 20 בינואר 2011, התקשרה החברה בשתי עסקאות חליפין מסוג FORWARD נוספות כלהלן:
    1. סך של 4,115,340 דולר ארה"ב לפירעון ביום 1.12.2011 לפי שער חליפין 3.59.
    2. סך של 4,427,674 דולר ארה"ב לפירעון ביום 3.12.2012 לפי שער חליפין 3.655.
- כל העסקאות שטרם הגיע מועד פירעון מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו שלילי בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

### ג. הגבלים עסקיים

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

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

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

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

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

## ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ג. הגבלים עסקיים (המשך):

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

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

ההסדר כולל גם הוראה לפיה תבטל הממונה את ההכרזה על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי ישראלכרט ומסטרקארד בהתקיים תנאים שנקבעו בהסדר, וביניהם אישור בית הדין את ההסדר וביצוע סליקה צולבת של עסקאות בממשק הטכני. החברה מעריכה, כי אם יתנו הוראות על בסיס הכרזתה כמונופולין, ההכרזה תשפיע על דרכי הפעולה של החברה וכן תשפיע מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה בעתיד, אך אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף השפעה זו. בחודש יוני 2007 החלו חברות כרטיסי האשראי לסלוק בסליקה ישירה בישראל, באמצעות הממשק הטכני, עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וויזה, כל חברה לפי סוגי כרטיסי האשראי הללו בהם היא עוסקת.

בחודש נובמבר 2007 פסק בית הדין, במסגרת הדיון בבקשה לאישור הסדר כובל, כי בטרם יפסוק בבקשה ימונה מומחה שיקבע מה הם הרכיבים הנכללים בעקרונות שנקבעו לעניין חישוב עמלה צולבת אשר נקבעו על-ידי בית הדין בהליך אחר שבין חלק מחברות כרטיסי האשראי, ואשר החברה לא הייתה צד בו. בעקבות קביעה זו מונה מומחה שהגיש את דוח הביניים שלו לבית הדין בחודש ינואר 2009. המומחה היה אמור להמשיך בגיבוש חוות דעת סופית, אולם בטרם סיים את הכנת חוות הדעת הסופית, הודיעה הממונה כי בשל מינוי שקבל על עצמו המומחה, נבצר ממנו להשלים את חוות הדעת. בחודש מאי 2010 הגישה הממונה הודעה על כוונתה למנות את הכלכלן הראשי של רשות הגבלים העסקיים כמומחה חדש במקום המומחה הקודם ד"ר בכר. ביום 12 באוגוסט 2010 החליט בית הדין, על אף התנגדות מבקשות האישור בשל העובדה שהן סברו כי המומחה צריך להיות בלתי תלוי, כי ד"ר פריזט, הכלכלן הראשי של רשות הגבלים העסקיים, ימונה להשלמת חוות הדעת של ד"ר בכר. ד"ר פריזט הגיש את חוות דעתו ביום 23 במאי 2011. עתה עתידים להתקיים דיונים בבית הדין. החלטת בית הדין עשויה להשפיע מהותית לרעה על התוצאות הכספיות של החברה בעתיד. החברה אינה יכולה להעריך האם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר.



## ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ד. הליכים משפטיים ותלויות

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

### 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 בביאור 18 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010.
2. בתקופת הדוח עודכנו ההסדרים הכספיים הקיימים של החברה ויורופיי עם קבוצת הבינלאומי ביחס לתשלומים השונים המשולמים לקבוצת הבינלאומי.
3. בחודש פברואר 2011 חתמו החברה ויורופיי הסכם עם בנק איגוד בע"מ להפצת כרטיסי אשראי ללקוחותיו.

## ביאור 6 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

### יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

#### א. כללי

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים.

להלן השיטות וההנחות העיקריות ששימשו לחישוב אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים:  
פיקדונות בבנקים - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית בהם החברה ביצעה עסקאות דומות סמוך לתאריך המאזן.  
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים ברובו לפי שיעור ריבית בו גייסה החברה אשראי דומה סמוך לתאריך המאזן.  
ניירות ערך - ניירות ערך סחירים: לפי שווי שוק. ניירות ערך שאינם סחירים: לפי עלות.  
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים לפי שיעור ריבית בו גייסה החברה אשראי דומה סמוך לתאריך המאזן.

#### ב. יתרות ואומדני שווי הוגן

31 במרץ 2011				
יתרה במאזן				
שווי הוגן	סה"כ	(2)	(1)	
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
285	285	243	42	מזומנים ופקדונות בבנקים
11,287	11,362	11,362	-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
80	80	15	65	ניירות ערך (3)
1	1	-	1	נכסים בגין מכשירים נגזרים
70	72	72	-	נכסים פיננסיים אחרים
<b>11,723</b>	<b>11,800</b>	<b>11,692</b>	<b>108</b>	<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
45	45	15	30	אשראי מתאגידים בנקאיים
10,384	10,448	10,448	-	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
*_	*_	-	*_	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
261	261	261	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
<b>10,690</b>	<b>10,754</b>	<b>10,724</b>	<b>30</b>	<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>

(1) מכשירים פיננסיים המוצגים במאזן לפי שווי שוק.

(2) מכשירים פיננסיים אחרים.

(3) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בניכוי ירידת ערך, בסך 14 מיליון ש"ח.

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



## ביאור 6 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

### ב. יתרות ואומדני שווי הוגן (המשך)

31 בדצמבר 2010				
יתרה במאזן				
שווי הוגן	סה"כ	(2)	(1)	
מבוקר				
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
92	92	15	77	מזומנים ופקדונות בבנקים
11,826	11,882	11,882	-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
74	74	14	60	ניירות ערך (3)
132	133	133	-	נכסים פיננסיים אחרים
<b>12,124</b>	<b>12,181</b>	<b>12,044</b>	<b>137</b>	<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>				
76	76	12	64	אשראי מתאגידים בנקאיים
10,677	10,729	10,729	-	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
279	280	280	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
<b>11,032</b>	<b>11,085</b>	<b>11,021</b>	<b>64</b>	<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>

(1) מכשירים פיננסיים המוצגים במאזן לפי שווי שוק.

(2) מכשירים פיננסיים אחרים.

(3) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך 14 מיליון ש"ח.

## ביאור 6 א' - פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה - מאוחד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 במרץ 2011			
מדידות שווי הוגן המשתמשים ב:			
	נתונים	מחירים	
יתרה	נצפים	מצוטטים	
מאזנית	משמעותיים	בשוק פעיל	
	(רמה 2)	(רמה 1)	
בלתי מבוקר			
<b>נכסים</b>			
66	-	66	ניירות ערך זמינים למכירה
1	1	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
<b>67</b>	<b>1</b>	<b>66</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>			
12	12	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
<b>12</b>	<b>12</b>	-	<b>סך כל ההתחייבויות</b>



## ביאור 7 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי - מאוחד

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

<b>ליום 31 במרץ</b>		
2010	2011	
<b>בלתי מבוקר</b>		
		<b>הכנסות מבתי עסק:</b>
233	248	עמלות בתי עסק
3	3	הכנסות אחרות
<b>236</b>	<b>251</b>	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו</b>
* 17	20	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
<b>219</b>	<b>231</b>	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו</b>
		<b>הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:</b>
22	23	עמלת מנפיק
36	36	עמלות שרות
7	7	עמלות מעסקאות בחו"ל
<b>65</b>	<b>66</b>	<b>סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>
<b>284</b>	<b>297</b>	<b>סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי</b>

\* סווג מחדש, ראה ביאור 4.א.1. לעיל.



## ביאור 8 - מגזרי פעילות

### מידע כמותי על מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2011				
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>מידע על הרווח והפסד</b>				
<b>הכנסות</b>				
297	-	-	231	66
-	-	-	(173)	173
<b>297</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58</b>	<b>239</b>
<b>סך הכל</b>				
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
29	1	18	1	9
9	9	-	-	-
<b>335</b>	<b>10</b>	<b>18</b>	<b>59</b>	<b>248</b>
<b>סך ההכנסות</b>				
<b>הוצאות תפעול</b>				
121	1	3	27	90
89	-	-	-	89
<b>41</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>15</b>	<b>13</b>
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>				

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010				
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה *
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>מידע על הרווח והפסד</b>				
<b>הכנסות</b>				
284	-	-	220	64
-	-	-	(180)	180
<b>284</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40</b>	<b>244</b>
<b>סך הכל</b>				
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
17	-	13	-	4
7	7	-	-	-
<b>308</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>40</b>	<b>248</b>
<b>סך ההכנסות</b>				
<b>הוצאות תפעול</b>				
112	1	2	25	84
92	-	-	1	91
<b>38</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>30</b>
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>				

(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.

\* ביום 1.1.2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 31.3.2011 אינם ברי השוואה. להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 1.ה.1. לדוחות הכספיים



## ביאור 8 - מגזרי פעילות (המשך): מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים  
במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010				
סך הכל	אחר (1)	מגזר מימון	מגזר סליקה	מגזר הנפקה *
<b>מבוקר</b>				
<b>מידע על הרווח והפסד</b>				
<b>הכנסות</b>				
1,194	1	-	928	265
עמלות מחיצוניים				
-	-	-	(727)	727
עמלות בינמגזריות				
<b>1,194</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>201</b>	<b>992</b>
<b>סך הכל</b>				
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין				
99	1	66	5	27
הפסדי אשראי				
35	32	(2)	2	3
הכנסות אחרות				
<b>1,328</b>	<b>34</b>	<b>64</b>	<b>208</b>	<b>1,022</b>
<b>סך ההכנסות</b>				
<b>467</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>104</b>	<b>349</b>
<b>הוצאות תפעול</b>				
<b>392</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>388</b>
<b>תשלומים לבנקים</b>				
<b>185</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>34</b>	<b>122</b>
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>				

- (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.
- \* ביום 1.1.2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בדבר מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. מספרי ההשוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 31.3.2011 אינם ברי השוואה. להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 1.ה.1. לדוחות הכספיים

## ביאור 9 - אירוע לאחר מועד הדיווח

בחודש אפריל 2011 נחתם הסכם בין החברה לבין בעלי המניות בגלובל פקטורינג בע"מ בקשר עם רכישת אחזקותיהם בחברה, תמורת כ-12 מיליון ש"ח.