

פועלים אקספרס בע"מ

דין וחשבון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010



תוכן העניינים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון
7	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
8	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
11	נתוני פעילות
12	רווח ורווחיות
15	התפתחות סעיפי המאזן
16	תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות
22	מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה
27	נכסים בלתי מוחשיים
27	הון אנושי
29	ספקי שירות
29	עניינים אחרים
29	מימון
30	מיסוי
30	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
33	הליכים משפטיים
33	התחייבויות תלויות
33	יעדים ואסטרטגיה עסקית
34	מדיניות ניהול סיכונים
40	באזל II
62	איסור הלבנת הון ומימון טרור
63	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
64	דיון בגורמי סיכון
67	גילוי בדבר המבקר הפנימי
68	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
69	עבודת הדירקטוריון
74	בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי
75	שכר והטבות לנושאי משרה
75	שכר רואי החשבון המבקרים
77	סקירת הנהלה
104	הצהרת המנכ"ל
105	הצהרת החשבונאית הראשית
106	דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי
107	דוחות כספיים

פועלים אקספרס בע"מ

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 28 בפברואר 2011 הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המבוקרים של פועלים אקספרס בע"מ ("החברה" או "פועלים אקספרס") לשנת 2010.

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

החברה הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1995 כחברה פרטית על-ידי בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"), והינה חברה בבעלותו המלאה.

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

החברה מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס, המונפקים לשימוש בישראל ובחו"ל מכח רישיון שניתן לחברה על-ידי American Express Ltd ("ארגון אמריקן אקספרס"). בחודש אפריל 2010 חודש ההסכם עם ארגון אמריקן אקספרס העולמית בקשר להנפקה וסליקה של כרטיסי אמריקן אקספרס. ההסכם הינו לתקופה של 7 שנים נוספות.

פעילות החברה מנוהלת בשני מגזרי פעילות: מגזר ההנפקה, המתייחס למחזיקי הכרטיסים ומגזר הסליקה, המתייחס לבתי העסק.

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

הנפקת מניות - ביום 24 במרץ 2010 הנפיקה החברה לבנק הפועלים 39,326 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, במחיר של 890 ש"ח למניה. סך התמורה הינו 35 מיליון ש"ח.

סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

התפתחויות בכלכלה העולמית

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

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

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

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

כלכלת ישראל

הפעילות הכלכלית במשק

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

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

אינפלציה ושערי חליפין

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

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

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

ענף כרטיסי האשראי בישראל

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

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

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

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

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

נתוני פעילות מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2010

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
252	43	209	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
86	27	59	סיכון אשראי על החברה
338	70	268	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2009

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
224	37	187	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
47	15	32	סיכון אשראי על החברה
271	52	219	סך הכל

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

	2009	2010	
	7,759	8,648	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
	995	1,559	סיכון אשראי על החברה
	8,754	10,207	סך הכל

הגדרות:

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

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

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

מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.

רווח ורווחיות

הרווח הנקי של החברה הסתכם בשנת 2010 ב-22 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-23 מיליון ש"ח בשנת 2009, קיטון בשיעור של 4%.

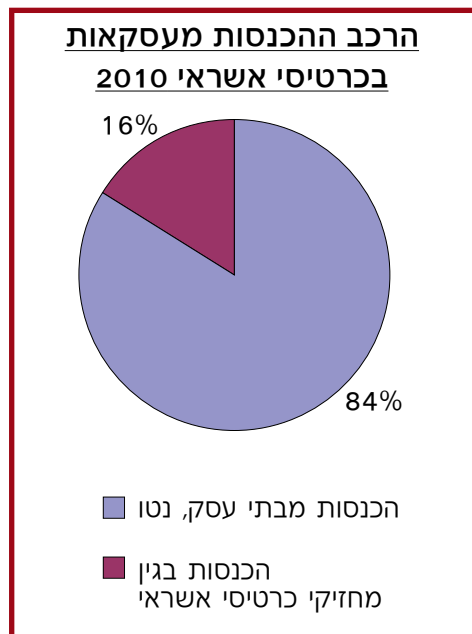
שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הממוצע בשנת 2010 הסתכם ב-18.0%, בהשוואה ל-31.9% בשנת 2009. הקיטון בתשואה נובע מהגדלת ההון העצמי של החברה.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

ההכנסות הסתכמו ב-225 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-194 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 16%.

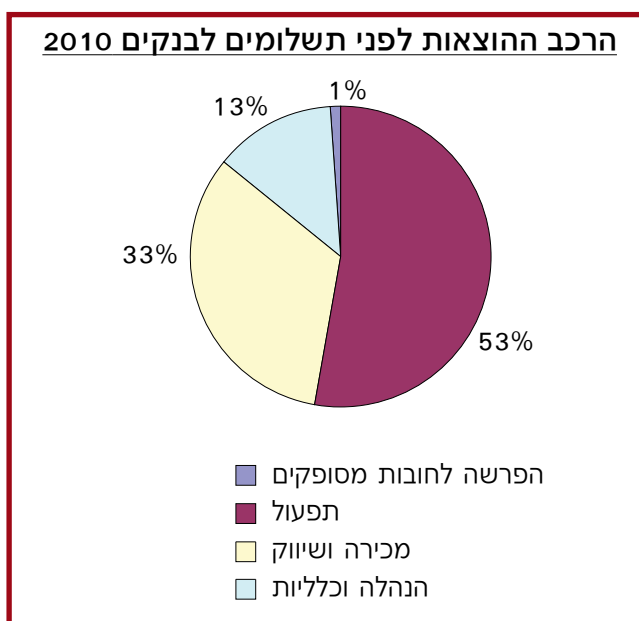
ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב-223 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-193 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 16%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- ◆ הכנסות מבתי עסק, נטו, הסתכמו ב-188 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-159 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 18%, הנובע מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסי אשראי של החברה.
- ◆ הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הסתכמו ב-35 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-34 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 3%.



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

הוצאות, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-141 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-108 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 31%, (ראה הסבר לגידול בסעיף הוצאות תפעול והוצאות מכירה ושיווק להלן).



הוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-195 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-163 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 20%, (ראה הסבר לגידול בסעיף הוצאות תפעול והוצאות מכירה ושיווק להלן).

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב-1 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בשנת 2009. קיטון בשיעור של 50%.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-74 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-58 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 28%, הנובע בעיקר מהוצאות בגין תמלוגים לארגון הבינלאומי.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-47 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-30 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 57%. עיקר הגידול נובע מגידול בהוצאות שימור וגיוס לקוחות ומבצע מתנות ללקוחות.



הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-19 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-18 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 6%.

תשלומים לבנקים על-פי ההסכמים בינם לבין החברה, הסתכמו ב-54 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-55 מיליון ש"ח בשנת 2009, קיטון בשיעור של 2%.

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-63%, בהשוואה ל-56% בשנת 2009.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים, הסתכם ב-30 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-31 מיליון ש"ח בשנת 2009, קיטון בשיעור של 3%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי הממוצע הסתכם ב-24.6%, בהשוואה ל-43.1% בשנת 2009. הקיטון בתשואה נובע מהגדלת ההון העצמי של החברה.

הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-8 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2009. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-26.6%, בהשוואה ל-25.8% בשנת 2009.

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן ליום 31 בדצמבר 2010 הסתכם ב-1,779 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,434 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

		31 בדצמבר		
		2009	2010	
השינוי	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
%				
24	345	1,434	1,779	סך כל המאזן
20	250	1,234	1,484	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
5	10	195	205	מזומנים ופיקדונות בבנקים
20	257	1,305	1,562	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
124	31	25	56	כתבי התחייבויות נדחים
66	57	86	143	הון עצמי

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 בדצמבר 2010 הסתכמו ב-1,484 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,234 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על-ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול נובע מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסי אשראי של החברה.

מזומנים ופיקדונות בבנקים ליום 31 בדצמבר 2010 הסתכמו ב-205 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-195 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. העלייה נובעת ברובה מגידול בפעילות החברה.

כתבי התחייבויות נדחים ליום 31 בדצמבר 2010 הסתכמו ב-56 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-25 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. הגידול נובע מהנפקה נוספת של כתבי התחייבות בסך 30 מיליון ש"ח בחודש ספטמבר 2010. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 28 ביולי 2010 שונו תנאי ההצמדה של כתבי התחייבות מצמוד מדד ונושא ריבית קבועה לכתבי התחייבות בריבית משתנה בלבד.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 בדצמבר 2010 הסתכמו ב-1,562 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,305 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו נכון לתאריך המאזן. הגידול נובע מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסי אשראי של החברה.

הון העצמי ליום 31 בדצמבר 2010 הסתכם ב-143 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-86 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. הגידול נובע מהנפקת מניות של החברה לבנק הפועלים בתאריך 24 במרץ 2010 בסכום של 35 מיליון ש"ח, ומהרווח הנקי של החברה.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 31 בדצמבר 2010 הגיע לשיעור של 8%, בהשוואה ל-6% ביום 31 בדצמבר 2009.

יחס הון לרכיבי סיכון בהתאם להוראות באזל II ליום 31 בדצמבר 2010 הגיע לשיעור של 14.2%, בהשוואה לשיעור של 9.4% ביום 31 בדצמבר 2009.

יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל הינו 9%. דירקטוריון והנהלת החברה הגדירו את התיאבון לסיכון של החברה ובהתאמה את יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון בשיעור של 12%.

תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

כללי

חברת כרטיסי אשראי 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 לידי. 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 בתחום ההנפקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות המנפיקות כרטיסי אשראי בנקאיים וחוץ בנקאיים - החברה, ישראלכרט, יורופיי, אמינית, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. תחום זה מאופיין בתחרותיות גבוהה.

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

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

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

בנוסף, החברה מגייסת ומפיצה כרטיסים במגוון של אפיקים אחרים, ביניהם, התקשרויות עם ארגונים ומועדונים. כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי, ראה לעיל "ההתקשרות בין החברה לבין ישראלכרט". ראה גם "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

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

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

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

מוצרים ושירותים

החברה מנפיקה כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס לשימוש בישראל ובחו"ל. הכרטיסים האמורים מונפקים הן ככרטיסים בנקאיים והן ככרטיסים חוץ בנקאיים והמשמשים כאמצעי תשלום לעסקאות ולמשיכת מזומנים, לשימוש מקומי ובינלאומי. החברה מנפיקה מגוון כרטיסי אשראי המותאמים לפלחי אוכלוסיה שונים, ביניהם, כרטיסים מועדוניים, כרטיסי ביזנס ללקוחות עסקיים, כרטיסי פלטינה לעשירון העליון וכרטיסי סנטוריון לאלפיון העליון. בנוסף, מציעה החברה, באמצעות ישראלכרט, תוכניות אשראי שונות על בסיס תוכניות קרדיט והלוואות שונות לכל מטרה על בסיס מסגרת האשראי בכרטיס, אפשרויות מגוונות לפריסת תשלומים, שירותי מידע ואישורים.

פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

למגזר ההנפקה מיוחסות כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח והטיפול השוטף בו כולל ניהול מועדוני לקוחות.

ההכנסות העיקריות הנובעות לחברה ממגזר הנפקת כרטיסי אשראי הינן: (1) עמלה צולבת שמשלם הסולק למנפיק בגין עסקה שנעשתה בכרטיס אשראי שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על-ידי הסולק; (2) דמי כרטיס - תשלום הנגבה ממחזיק הכרטיס על-פי תעריפון המשתנה בהתאם לסוג הכרטיס (בהתאם למבצעים/פטורים שונים); (3) עמלת חיוב נדחה - עמלה אשר נגבית ממחזיק הכרטיס בגין עסקאות בהן בית העסק פורס את סכום הרכישה לתשלומים או כאשר בית העסק דוחה את החיוב בגין העסקה מעבר למועד החיוב הקרוב; וכן (4) עמלות מעסקאות בחו"ל - עמלות אשר נגבות מעסקאות המבוצעות בחו"ל במטבע שאינו ש"ח, שבגינן מחויבים מחזיקי הכרטיסים במטבע ש"ח. ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הינן: הוצאות שיווק, פרסום וניהול מועדוני לקוחות, תוכנית נקודות, הנפקה ומשלוח הכרטיס על צרופותיו, וכן הפקה ומשלוח הודעות חיוב. לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ראה ביאור 20 לדוחות הכספיים. כמו כן, לעניין נתונים בדבר כרטיסים בנקאיים וכרטיסים חוץ-בנקאיים ראה "נתוני הפעילות" לעיל.

התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

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

לקוחות - מחזיקי הכרטיסים

כרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה משרתים לקוחות במגזרים שונים. נכון למועד הדוח, אין מחזיק כרטיסי אשראי (בנקאיים ו/או חוץ בנקאיים), אשר שיעור מחזורי העסקאות שביצע בכרטיסי האשראי של החברה היוו 10% או יותר מסך מחזורי העסקאות בכרטיסי אשראי של החברה בשנת 2010.

שיווק והפצה

פעילות השיווק של החברה במגזר הנפקת כרטיסי אשראי מתבצעת באמצעות מחלקת שיווק ייעודית הקיימת בחברה, וזאת במספר מישורים: פעילות משותפת עם הבנקים בהסדר להנפקת כרטיסים בנקאיים, פעילות שיווק כרטיסים החוץ-בנקאיים, פעילות משותפת עם מועדוני לקוחות הן בקשר עם הנפקת כרטיסים בנקאיים והן בקשר עם הנפקת כרטיסים חוץ-בנקאיים, הפעלת תוכנית נקודות, וכן שיווק וקידום מכירות - בין היתר, באמצעות ערכת מבצעי שיווק

רחבי היקף, מבצעים משותפים עם גופים מובילים בענפים שונים, הפעלת שירותים ייחודיים ללקוחותיה (כולל שירותי קניות מקוונות באמצעות צד שלישי) ותוכניות בינלאומיות למתן הנחות והטבות, מוקד טלמרקטינג, דיוור ישיר, אנשי מכירות, אתר אינטרנט ועוד. ראה גם גורמי הסיכון בעניין "הפסקת פעילותו של בנק בישראל" ו-"תחרות". במסגרת פעילות מועדוני הלקוחות, החברה נוהגת להתקשר עם גופים שונים המייצגים קבוצות שונות של לקוחות, בהסדרים להנפקת 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, 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 מונפקים כרטיסי אשראי בשיתוף פעולה עם ארגונים, מועדונים וגופים צרכניים מקצועיים ואחרים, כדוגמת "חבר" לאנשי צבא הקבע וגימלאים ו-Members לחברי לשכת עורכי הדין ורואי חשבון. החברה מפעילה אתר אינטרנט שכתובתו: www.americanexpress.co.il, המיועד, בין היתר, למחזיקי הכרטיסים. האתר מספק מידע, בין היתר, אודות מוצרים ושירותים המוצעים למחזיקי הכרטיסים, מידע אודות תעריפי החברה, מבצעים והטבות.

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

תחרות

תחום הנפקת כרטיסי האשראי הינו תחום המאופיין בתחרותיות גבוהה מאוד, אשר גברה בשנים האחרונות, והמתמקדת בכל תחומי הפעילות ופלחי האוכלוסייה הרלוונטים למגזר זה. התחרות ביחס למחזיקי הכרטיסים ניכרת במספר מישורים: (1) צירוף לקוחות חדשים (שאינם בעלי כרטיס אשראי או שהינם בעלי כרטיס אשראי של חברות מתחרות) להסדר כרטיסי אשראי עם החברה וכן בשימור לקוחות קיימים ומניעת נטישתם לטובת חברות מתחרות, דבר המחייב השקעת מאמצים ומשאבים; (2) תחרות על "ארנקו" של מחזיק הכרטיס (אשר לעיתים מחזיק כרטיסי חיוב המונפקים על-ידי מספר חברות) במטרה שיבצע חלק עיקרי מהצריכה השוטפת שלו באמצעות כרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה, תוך הגדלת תמהיל המוצרים המונפקים על-ידי החברה ו/או הגדלת היקף השימושים; (3) הצעה של שירותי אשראי חוץ בנקאי באמצעות כרטיס אשראי מתגלגל או באמצעות הלוואות למחזיקי הכרטיסים, המהווים תוספת ו/או חלופה לאשראי הניתן על-ידי הבנקים וגופים פיננסיים אחרים. לפירוט חברות כרטיסי האשראי הפועלות בישראל, ראה "ענף כרטיסי האשראי בישראל" לעיל. לצורך התמודדותה עם התחרות בתחום נוקטת החברה (לרבות באמצעות ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה של כרטיסי האשראי), את הפעולות העיקריות הבאות: (1) השקעת משאבים לשיפור השירות למחזיקי הכרטיסים, לשימור מחזיקי הכרטיסים כלקוחות ולהגברת נאמנותם; (2) חיזוק המעמד והתדמית באמצעות פרסום, הטבות, מבצעים שונים למחזיקי הכרטיסים; (3) מתן שירותים ייחודיים (כולל שירותי קניות מקוונות באמצעות צד שלישי) ותוכניות בינלאומיות של מתן הנחות והטבות; (4) פעילות שיווק וקידום מכירות, לרבות במסגרת ההתקשרויות עם הבנקים שבהסדר; וכן (5) חדשנות - מתן מענה לצרכי הלקוחות בפיתוח מוצרים ושירותים חדשים שיענו על דרישות מגזרי הלקוחות ועל צרכי השוק ופיתוח מוצרים ושירותים חליפיים שיתחרו באמצעי התשלום המקובלים כדוגמת מזומן והמחאות.

הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: (1) הסכם הרישיון עם ארגון אמריקן אקספרס להנפקה וסליקה של כרטיסי אשראי; (2) התקשרות עם ישראל כרטיס בהסדר לניהול ותפעול פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי; (3) תדמית ויוקרתיות המותג וייחודיותו בתחום הפעילות; (4) הון אנושי מקצועי, מיומן ומנוסה; (5) מערכת ההסכמים של החברה עם מועדוני לקוחות וארגונים, המייצגים מגזרים שונים מהאוכלוסיה בישראל; (6) מגוון מוצרים ושירותים המוצעים לקשת רחבה של לקוחות; (7) מערך שירות מתקדם המאפשר מתן שירות ברמה גבוהה ללקוח; וכן (8) מבנה הון איתן ותזרים מזומנים חיובי.

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

מגזר סליקת כרטיסי אשראי

כללי

במסגרת שירות הסליקה מבטיחה חברת כרטיסי האשראי הסולקת לבית העסק, כי כפוף לקיום תנאי ההסכם ביניהם, החיובים 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, ישראל כרטיס, יורופיי, אמניתי, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. התחרות בתחום זה הינה חריפה ומתמקדת בכל תחומי הפעילות במגזר. החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים בנוסף לשירותי הסליקה גם מגוון שירותים שיווקיים, פיננסיים ותפעוליים, ביניהם אפשרות לפריסת תשלומים, תאריכי זיכוי גמישים, מידע ייעודי ומבצעי קידום מכירות משותפים.

כאמור, ישראל כרטיס מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי (ראה לעיל "ההתקשרות בין החברה לבין ישראל כרטיס").

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

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

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

התחליפים למוצרי תחום הפעילות - אמצעי תשלום חלופיים כגון מזומן, הוראות קבע, העברות בנקאיות והמחאות מהווים תחליף לתשלום באמצעות כרטיס אשראי. אשראי בנקאי, ניכיון ואשראי ממקורות חוץ בנקאיים בתצורותיו השונות, מהווים מוצר תחליפי לשירותים הפיננסיים הניתנים על-ידי החברה.

מוצרים ושירותים

החברה סולקת עסקאות שבוצעו אצל בתי עסק הקשורים עימה בהסכמים באמצעות כרטיסי אמריקן אקספרס, וזאת בעיקר כנגד גביית עמלת בית עסק. כאמור לעיל, ישראל כרטס מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי. כמו כן, מציעה החברה, שירותים שיווקיים, פיננסיים ותפעוליים כגון: מבצעי קידום מכירות, מידע אודות זיכויים של בתי עסק, הלוואות, שירותי ניכיון של שוברי כרטיסי אשראי, שירותי מקדמות והקדמות, מועדי זיכוי גמישים ואפשרויות לפריסת תשלומים, מבצעי פרסום משותפים ומידע שיווקי ייחודי והטבות, והכל - ברמת שירות גבוהה המגובה בתשתית טכנולוגית מתקדמת.

פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

למגזר הסליקה יוחסו כל ההכנסות מבתי העסק וכל ההוצאות הכרוכות בגיוס בתי העסק והטיפול השוטף בהם. ההכנסות העיקריות במגזר הסליקה הינן עמלות מבתי עסק בניכוי עמלה צולבת הנזקפת למגזר ההנפקה. ההוצאות העיקריות המשייכות למגזר הינן: הוצאות גיוס ושימור בתי עסק, פרסום משותף עם בתי עסק, סליקת שוברים, הפקה ומשלוח הודעות זיכוי. לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ראה ביאור 20 לדוחות הכספיים. כמו כן, לעניין נתונים בדבר מחזור העסקאות בכרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה ראה "נתוני הפעילות" לעיל.

לקוחות

לקוחות החברה בתחום הסליקה הינם בתי עסק רבים ומגוונים הקשורים עמה בהסכמים, וכן חברות ניכיון המתקשרות בהתקשרות משולשת: התקשרות עם החברה כסולקת בהסכמים למתן שירותי ניכיון ובמקביל התקשרות עם בתי עסק אשר קשורים אף הם בהסכמי סליקה עם החברה. לעניין זה, חברת הניכיון היא לקוח של החברה למתן שירותי סליקה ככל בית עסק ונמנית כמותית עם בתי העסק הקשורים עם החברה בהסכמי סליקה. נכון למועד הדוח, אין בית עסק אשר הכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה בשנת 2010.

שיווק ומכירה

פעילות השיווק והמכירה של החברה במגזר הסליקה של כרטיסי אשראי מבוססת על עקרון של מיקוד בצרכים של בתי העסק ומתבצעת באמצעות מערך מכירות ותמיכה ייעודי. המטרות העיקריות בפעילות השיווק במגזר זה הינן: (1) גיוס בתי עסק חדשים ובתי עסק נותני הטבות והרחבת הפעילות במסגרת פעילויות עסקיות חדשות, בנייה - מתן אשראי; (2) חיזוק התדמית; וכן (3) שימור בתי עסק כלקוחות, באמצעות, הידוק הקשר עם בית העסק, הענקת שירותים שיווקיים פיננסיים ותפעוליים, הכוללים מידע אודות

זיכויים קודמים ועתידיים של בית העסק, מבצעי פרסום ומידע שיווקי ייחודי, הטבות ותוכניות ברמת שירות גבוהה. החברה מפעילה אתר אינטרנט שכתובתו: www.americanexpress.co.il, המיועד, בין היתר, לבתי עסק הקשורים עימה בהסכמי סליקה. האתר מספק מידע, בין היתר, אודות מוצרים ושירותים המוצעים לבתי העסק, מידע אודות תעריפי החברה, מבצעים והטבות.

תחרות

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

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

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

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

הדינמיות של החברה ויכולתה להיענות לצרכים המשתנים של בית העסק ולהציע לו סל שירותים רחב כדוגמת שירותי מימון ושירותים שיווקיים ותפעוליים, נותנים מענה תחרותי בשוק וכן משמשים כגורם נוסף בחיזוק הנאמנות ובהעדפתו של בית העסק את נותן שירותי הסליקה ובגיבוש התפיסה הכוללת של החברה על-ידי בתי העסק.

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

הגורמים השליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: שיפורים טכנולוגיים, אשר יוצרים אפשרות לפיתוח של אמצעי תשלום חליפיים, בין היתר, בתחומים כגון טלפונים סלולריים, עלולים לגרום לירידה בסליקת כרטיסי אשראי; וכן התחרות מול מותגי כרטיסי האשראי האחרים בישראל. לפרטים אודות מגבלות רגולטוריות החלות על ישראלכרט מכח דיני ההגבלים העסקיים, ראה סעיף "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

עונתיות

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

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה

מידע כמותי של מגזרי הפעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד
הכנסות			
223	188	35	עמלות מחיצונים
-	(97)	97	עמלות בינמגזריות
223	91	132	סך הכל
1	1	*-	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
1	*-	1	הכנסות אחרות
225	92	133	סך כל ההכנסות
הוצאות			
1	*-	1	הפרשה לחובות מסופקים
74	29	45	תפעול
47	5	42	מכירה ושיווק
19	10	9	הנהלה וכלליות
54	26	28	תשלומים לבנקים
195	70	125	סך כל ההוצאות
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים			
30	22	8	
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות			
8	6	2	
22	16	6	רווח נקי
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)			
18.0	13.1	4.9	
יתרה ממוצעת של נכסים			
1,529	290	1,239	
יתרה ממוצעת של התחייבויות			
1,407	1,344	63	
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון			
1,245	186	1,059	

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך):

מידע כמותי של מגזרי הפעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד
			הכנסות
193	**159	34	עמלות מחיצונים
-	(89)	89	עמלות בינמגזריות
193	70	123	סך הכל
*-	*-	*-	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
1	*-	1	הכנסות אחרות
194	70	124	סך כל ההכנסות
			הוצאות
2	*-	2	הפרשה לחובות מסופקים
58	**22	36	תפעול
30	4	26	מכירה ושיווק
18	9	9	הנהלה וכלליות
55	19	36	תשלומים לבנקים
163	54	109	סך כל ההוצאות
			רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
31	16	15	
			הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
8	4	4	
23	12	11	רווח נקי
			תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)
31.9	16.6	15.3	
			יתרה ממוצעת של נכסים
1,288	126	1,162	
			יתרה ממוצעת של התחייבויות
1,216	1,166	50	
			יתרה ממוצעת של נכסי סיכון
375	24	351	

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך):

מידע כמותי של מגזרי הפעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד
הכנסות			
182	**147	35	עמלות מחיצונים
-	(86)	86	עמלות בינמגזריות
182	61	121	סך הכל
(1)	(1)	(*-)	הפסד מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
1	*-	1	הכנסות אחרות
182	60	122	סך כל ההכנסות
הוצאות			
2	*-	2	הפרשה לחובות מסופקים
52	**22	**30	תפעול
35	**3	**32	מכירה ושיווק
15	8	7	הנהלה וכלליות
53	16	37	תשלומים לבנקים
157	49	108	סך כל ההוצאות
25	11	14	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
7	3	4	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
18	8	10	רווח נקי
32.7	14.5	18.2	תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)
1,199	130	1,069	יתרה ממוצעת של נכסים**
1,144	1,098	46	יתרה ממוצעת של התחייבויות**
323	26	297	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון**

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות

רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם ב-6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11 מיליון ש"ח בשנת 2009, קיטון בשיעור של 45%. **שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הממוצע** בשנת 2010 הסתכם ב-4.9%, בהשוואה ל-15.3% בשנת 2009.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-133 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-124 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול של 7%. **הכנסות מעמלות** הסתכמו ב-132 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-123 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 7%. **רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים**, נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2009. **ההוצאות, לפני תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-97 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-73 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 33%.

ההוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-125 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-109 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 15%. **ההפרשה לחובות מסופקים** הסתכמה ב-1 מיליון ש"ח בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בשנת 2009, קיטון בשיעור של 50%.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-45 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-36 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 25%. **הוצאות מכירה ושיווק** הסתכמו ב-42 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-26 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 62%. **הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו ב-9 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2009. **תשלומים לבנקים**, על-פי ההסכמים בינם לבין החברה, הסתכמו ב-28 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-36 מיליון ש"ח בשנת 2009, קיטון בשיעור של 22%.

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-72.9% בהשוואה ל-58.9% בשנת 2009. **הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים** הסתכם ב-8 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-15 מיליון ש"ח בשנת 2009, קיטון בשיעור של 47%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי הממוצע בשנת 2010 הסתכם ב-6.6%, בהשוואה ל-20.9% בשנת 2009.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-2 מיליון ש"ח בהשוואה ל-4 מיליון ש"ח בשנת 2009, קיטון בשיעור של 50%.

רווח ורווחיות - מגזר סליקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם ב-16 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 33%. הגידול ברווח הנקי של המגזר, בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, נבע בעיקר מגידול במחזורי הפעילות בארץ באמצעות כרטיסי אשראי של החברה.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הממוצע בשנת 2010 הסתכם ב-13.1%, בהשוואה ל-16.6% בשנת 2009.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-92 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-70 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 31%. הגידול נובע מגידול בנפח הפעילות של החברה.

הכנסות מעמלות נטו, הסתכמו ב-91 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-70 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 30% הנובע מגידול במחזור הקניית המקומי בכרטיסי החברה, ומגידול במספר כרטיסי האשראי.

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

ההוצאות, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-44 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-35 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 26%.

ההוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-70 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-54 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 30%.

ההפרשה לחובות מסופקים נמוכה מ-0.5 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-29 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-22 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 32%.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-4 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 25%.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-10 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 11%. **תשלומים לבנקים**, על-פי ההסכמים בין הבנקים לבין החברה, הסתכמו ב-26 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-19 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 37%. הגידול נובע מגידול בהכנסות החברה.

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-47.8% בהשוואה ל-50% בשנת 2009.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים, הסתכם ב-22 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-16 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 37.5%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי הממוצע בשנת 2010 הסתכם ב-18.0%, בהשוואה ל-22.2% בשנת 2009.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-4 מיליון ש"ח בשנת 2009, גידול בשיעור של 50%.

נכסים בלתי מוחשיים

לחברה מזכר הבנות להארכת ההתקשרות לתקופה של שבע שנים נוספות עם ארגון אמריקן אקספרס להנפיק ולסלוק כרטיסי אמריקן אקספרס בישראל. בנוסף, מכח חברותה בארגון אמריקן אקספרס קיימת לחברה זכות שימוש כללית במוותגים שבבעלות ארגון אמריקן אקספרס. במסגרת פעילותה, כפופה החברה להוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ולתקנות שהותקנו מכוחו, וביניהן חובת הרישום של מאגר מידע (כהגדרתו בחוק הגנת הפרטיות) בהתאם לדרישות הדין ובהתאם להסכמים בהם התקשרה.

הון אנושי

בשנת 2010 חל קיטון של 9 משרות בהשוואה למספר המשרות בסוף שנת 2009*; עיקר הקיטון הינו במשרות בתחום שרות הלקוחות ובתחום התפעול.

	2010	**2009
ממוצע משרות על בסיס חודשי	173	161
סך המשרות לסוף השנה	169	177

* בחישוב המשרות נלקחו בחשבון שעות נוספות בגינן משלמים שכר שעות נוספות לפי דיווח ספציפי (לא על בסיס גלובלי).
** הוצג מחדש.

תשומות כח האדם הותאמו להיקפי הפעילות בתחומי השרות, הגביה, האשראי ומערכות מידע. בנוסף, נעשו פעולות רבות שנתנו מענה לצרכים משתנים שעלו מהאגפים השונים בהתאם לפרויקטים המרכזיים בקבוצה, תוך ביצוע שינויים והתאמות בכדי לספק מענה יעיל ואיכותי. בהתאם להוראות המפקח על הבנקים, מנהל אגף הביטחון שהינו חבר הנהלה מונה במהלך השנה כקצין בקרת הסיכונים הראשי של החברה.

מגמות במשאבי אנוש

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

במהלך שנת 2010 התמידה החברה במדיניות טיפוח זו ובמסגרתה:

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



קוד אתי

במהלך שנת 2010 הושק בחגיגות הקוד האתי של קבוצת ישראלכרט (ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות והכלולות שלה, פועלים אקספרס בע"מ, אמינית בע"מ - להלן "קבוצת ישראלכרט") שגובש ונכתב בתהליך משותף עם עובדים ומנהלים. הקוד משקף את הערכים המרכזיים של הקבוצה ואת הדרך הראויה אליה היא מכוונת את עשייתה בקשריה עם כל מחזיקי העניין שלה.

במהלך השנה הוקמו מוסדות האתיקה השונים, ביניהם ממונה אתיקה, וועדת אתיקה המגבשת את המשך ההטמעה ודנה בסוגיות אתיות העולות בארגון.

הכשרה מקצועית

היעדים המרכזיים בשנת 2010 היו תמיכה בסיוע וקידום המטרות העסקיות של הארגון ויעדיו, פיתוח מנהלים ועובדים ושיפור המקצועיות והשירות בקרב נציגי השירות. במהלך השנה, הועברו הכשרות רבות לאוכלוסיות ייעודיות שתמכו בהטמעת מוצרים ושירותים חדשים, שינויים בשירותים קיימים ושינויים טכנולוגיים.

הפעילות התמקדה בהדרכה והכשרה של העובדים והמנהלים לתפקידים השונים בחברה, הטמעת תרבות של שירות מנצח - הלקוח כאורח, העמקת ידע מקצועי, הדרכות ייעודיות לאוכלוסיות עובדים שונות על פי תחומי עיסוקם, ועידוד רכישת השכלה גבוהה לעובדים.

דגש מיוחד ניתן בשנת 2010 לתמיכה בשינויים שחלו בעיקר במוקדים הטלפוניים, ביניהם פיתוח קורס מודולארי והדרגתי להכשרת נציגי שירות, הסבות לתחומי ידע שונים, סדנאות למיקוד אוריינטציה השירות והמכירות, וכן תוכנית פיתוח למנהלי הצוותים להקניית מיומנויות ניהול מתקדמות ושימור עובדים.

הטמעת תרבות סקרים

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

יציבות תעסוקתית

נושא שימור העובדים בכלל ובמוקדי השירות בפרט היווה מוקד לעבודה משותפת של היחידות העסקיות ומשאבי אנוש.

ותק נציגי השירות במוקדים השונים עלה בזכות העבודה המשותפת, ליווי אישי וקבוצתי של מנהלי הצוותים שכלל גם הכשרות ועבודת שימור במשאבי אנוש.

עבודה בנושא שימור עובדי שרות לקוחות זכתה במקום השני במסגרת תחרות המי"ל למצוינות בשירות.

קידום הגיוון

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

מעורבות חברתית ותרומה לקהילה

עיקר העשייה בתחום מעורבות חברתית ותרומה לקהילה מתבצעת במסגרת פעילות ישראלכרט.

ספקי שירות

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

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

עניינים אחרים

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 מקורות ארוע אסון, להקים תשתית חלופית להשלמת גיבוי לכלל המערכות.

מימון

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

מיסוי

ירידת שיעורי המס

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

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

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

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

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

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

הגבלים עסקיים ורגולציה נוספת

1. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.

2. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בזכותו של מחזיק כרטיס אשראי להורות לחברת כרטיסי אשראי להפסיק את חיובו בשל פגם שנפל בעסקת היסוד בינו לבין בית העסק שבו בוצעה העסקה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.
3. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה קביעת שער מזערי להצמדה מהווה תנאי מקפח בחוזה אחיד. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
4. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה תאגיד בנקאי המממש נכס של לווה בשל אי-פרעון הלוואה, לא יהיה רשאי לגבות עמלה בשל המימוש או בשל הפרעון המוקדם של הלוואה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. החברה מעריכה, כי גם אם תתגבש לחקיקה, לא תהיה לכך השפעה מהותית עליה.
5. בחודש פברואר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בהרחבה פרטי בית העסק בדיווחיה למחזיקי הכרטיסים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
6. בחודש מרץ 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בדיווחיה למחזיק הכרטיס, אם עסקה שביצע מהווה עסקה במסמך חסר. ההצעה הועברה בקריאה טרומית ב-26 במאי 2010 ועברה לוועדת הכלכלה להכנה לקריאה ראשונה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
7. בחודש מרץ 2010 פרסם בנק ישראל תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 432 בנושא העברת פעילות וסגירת חשבון של לקוח ותיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470, כרטיסי חיוב, בקשר להעברת עסקאות מתמשכות בכרטיסי חיוב. הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 432 נועדה בעיקר להקל את יכולת המעבר של לקוחות בין הבנקים, וזאת על מנת לאפשר את הגברת התחרות במערכת הבנקאית. לצורך כך, החוזר מתקן את ההוראה הקיימת בנושא כדי להסדיר את נושא העברת הוראות קבע של הלקוח העובר מבנק אחד לבנק אחר ואגב המעבר מחליף גם את כרטיס האשראי שלו. בפרט, ההוראה המתוקנת נועדה ליצור את התשתית הטכנולוגית והמשפטית להעברת פעילות בעסקאות מתמשכות בין כרטיסי חיוב שונים. הנ"ל מבוצע באמצעות יצירת מנגנון להעברת חיובים והטלת חובה על מנפיק של כרטיס אשראי כלשהו לבצע את העברת הפעילות עבור הלקוח תוך תקשורת עם המנפיק החדש ועם בתי העסק לזכותם נתן הלקוח הרשאות חיוב כלשהן. הנחיות כאמור יחולו בשינויים מחויבים בכל העברת פעילות בכרטיסי אשראי, לרבות בעת העברת פעילות בכרטיס שאינו מונפק על ידי בנק ובעת העברת פעילות שאינה אגב סגירת חשבון. במקביל לתיקון כאמור של הוראה מספר 432, בוצעו תיקונים מתאימים להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470, בנושא כרטיסי חיוב, וזאת כדי להחיל את הסדר העברת הפעילות על חברות כרטיסי אשראי על ידי הכללה ברשימת הוראות ניהול בנקאי תקין שיחילו על חברות כרטיסי אשראי גם את הוראה מספר 432. תחילת ההוראות מיום 1 בספטמבר 2010. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעה הכספית של התיקון.

8. בחודש יוני 2010 פורסם תיקון לחוק החוזים האחידים, העוסק בחובת ציון אישור של חוזים אחידים, וכן מקנה סמכויות לנגיד בנק ישראל, באמצעות תיקון לחוק הבנקאות (שירות ללקוח) לקבוע כללים בדבר גודל אותיות וציון תנאים מהותיים. החברה מעריכה, כי אם ייקבעו כללים כאמור תהיה לכך השפעה עליה, אולם לא בהיקף מהותי.
9. בחודש יולי 2010 פורסם תיקון לחוק הגנת הצרכן, העוסק בדחיית חיוב מחזיק כרטיס המתקשר בעסקה מתמשכת של שירותי רפואה או רפואה דחופה. החברה מעריכה, כי אין בתיקון הנ"ל השפעה מהותית עליה.
10. בחודש יולי 2010 תוקן חוק משק הדלק (קידום התחרות), העוסק בקידום התחרות בתחום התדלוק האוטומטי אשר במסגרתו הוסמך שר התשתיות הלאומיות להתקין תקנות לצורך קידום התחרות. התיקון יכול להיות קשור לחברה נוכח העובדה שהחברה מנפיקה מכשירי כרטיסי / התקני תדלוק המהווים "כרטיס חיוב" על פי חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את השלכות התיקון הנ"ל על פעילות החברה בתחום התקני / כרטיסי תדלוק, אם בכלל.
11. בחודש יולי 2010 פרסם המפקח על הבנקים מכתב בנושא "רשתות חברתיות", המונה סיכונים שטומן בחובו השימוש ברשתות חברתיות, לרבות סיכונים תפעוליים, משפטיים, רגולטורים וסיכונים מוניטין. סיכונים אלה עלולים לנבוע מגורמים כגון: זיהוי לקוח (רישום פרטי לקוח אשר עלול לחשוף את חברת כרטיסי אשראי - לרבות הסתמכות על נתונים אישיים של הלקוח לצורך שחרור הסימת סיסמא), פרסום מידע (לרבות מידע מטעה, שגוי, עוין וכדו'), אבטחת מידע, שליטה ובקרה. המכתב מחייב חברות כרטיסי אשראי, בנוסף לאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין 357 בנושא ניהול טכנולוגיית המידע, לפעול לצמצום הסיכונים הנגזרים משימוש ברשתות חברתיות, בין היתר על ידי נקיטת צעדים שנקבעו בו.
12. בחודש אוגוסט 2010 פרסם בנק ישראל הצעה לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 בנושא "דירקטוריון" ההצעה נועדה לעדכן את הוראת ניהול בנקאי תקין 301 בנוגע להנחיות הפיקוח לגבי תפקוד הדירקטוריון וסמכויותיו, הרכבו, סוגי וועדותיו ותפקודן ונוהגים לתפקוד יעיל. מטרת ההצעה להבטיח קיומו של דירקטוריון איכותי ואפקטיבי המבצע את תפקידיו מתוך הבנה ברורה של תפקידו ומתוך הפעלת שיקול דעת עצמאי וראוי בענייני חברת כרטיסי אשראי.
13. בחודש ספטמבר 2010 פורסמו תקנות הגנת הצרכן, המקנות ללקוח זכות לבטל עסקה לרכישת טובין, ולקבל תמורתה באופן בו שילם עבורה, בתנאים המפורטים בתקנות. יצוין, כי הצעות חוק הקשורות לנושא הונחו על שולחן הכנסת בחודשים מרץ 2010, יוני 2010. החברה מעריכה, כי אין בתיקון הנ"ל או בהצעות החוק, אם תתגבשנה לדבר חקיקה, השפעה מהותית עליה.
14. בחודש אוקטובר 2010 ובחודש דצמבר 2010 הונחו על שולחן הכנסת הצעות חוק פרטיות העוסקות בתחום הניכיון. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעות החוק האמורות תתגבשנה לדבר חקיקה ואין ביכולתה להעריך את השלכותיהן על החברה, אם בכלל.
15. בחודש נובמבר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק ממשלתית, העוסקת, בין היתר, בקביעת תנאים בחוזים אחידים שיהוו תנאים מקפחים וכן בבחינת חוזה אחיד ותוצאות בחינה זו. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. החברה מעריכה, כי אם הצעת החוק תתגבש לדבר חקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם לא בהיקף מהותי.

16. בחודש ינואר 2011 הופץ חוזר בנושא "ניהול סיכונים הכרוכים בביצוע עסקאות לא חוקיות באמצעות כרטיסי אשראי". החוזר מעדכן את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא "מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות". עיקרי העדכונים: הגבלת היקף החשיפה של פעילות ההנפקה והסליקה בחו"ל, בפרט במדינות שבהן אין לחברה נוכחות מאוגדת ומפוקחת וכן הגבלת החשיפה להתקשרות עם בתי עסק שתחום פעילותם בענפים עתירי סיכון. בנוסף הוחמרו הקריטריונים לבחינת חוקיות תחום הפעילות של בתי העסק במקרים בהם חברות כרטיסי האשראי מתקשרות עם בתי עסק בחו"ל לסליקת עסקאות במסמך חסר, בין אם באמצעות רשת אינטרנט ובין אם בדרך אחרת, בהן לא מוצג כרטיס אשראי. כן הובהר כי יש לקבוע נהלים מתאימים על מנת לוודא את העמידה בדרישות הקבועות בכל תקופת ההתקשרות. אין השפעה של ההוראה על פעילות החברה.

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

הליכים משפטיים

כנגד החברה הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיה הרגיל, בסכומים שאינם מהותיים. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגין.

התחייבויות תלויות

שיפוי לדירקטורים: החברה התחייבה לשפות דירקטורים בחברה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכח ההתחייבות, לכל הדירקטורים בחברה במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 50% מהונה העצמי לפי דוחותיה הכספיים שפורסמו סמוך למועד השיפוי בפועל.

יעדים ואסטרטגיה עסקית

- יעדיה העיקריים והאסטרטגיה של החברה, הינם כמפורט להלן:
1. שימור רמת ההכנסות והרווחיות ויצירת ערך לבעלי מניותיה.
 2. התקשרויות ארוכות טווח עם בנקים בהסדר.
 3. הרחבת בסיס ההפצה וקידום המכירות לפיתוח תחום הכרטיסים החוץ-בנקאיים.
 4. המשך הפעלת האסטרטגיה המועדונית.
 5. שימור תדמית החברה ונכסיותה.
 6. העמקת שיתוף הפעולה עם בתי עסק.
 7. שיפור מתמשך באיכות השירות לבנקים, מועדונים, בתי עסק ומחזיקי הכרטיסים.
 8. שימור רמה טכנולוגית גבוהה: חדשנות ותמיכה בפיתוח מוצרים; שירות והתייעלות.
 9. פעילות מכוונת ליצירת העדפה אצל הלקוח לכרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה והפיכתם לבחירה הראשונה של הלקוח.
 10. איכות גבוהה במערכי ניהול הסיכונים, בקרת האשראי ומניעת הונאות.
 11. עבודה בהתאם לקוד האתי של החברה.

מדיניות ניהול הסיכונים

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, שערי 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 (באזל II).

על-פי החלטת ההנהלה, כל חבר הנהלה מנהל את הסיכונים התפעוליים בתחום הפעילות עליו הוא ממונה. בנוסף, סמנכ"ל כספים ומנהלה, אחראי על סיכוני השוק והנזילות והממונה על אשראי ומימון אחראי על סיכוני האשראי. בחודש אוגוסט 2009 הוגדר סמנכ"ל האחראי 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 ומזעורם 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 מעמידה בהוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (באזל II) בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:

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

סיכוני שוק ונזילות

1. החשיפה והניהול של סיכוני שוק

הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכוני שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריבית, בשיעורי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובמחירי ניירות ערך. החברה אינה פועלת ליצירת חשיפה לסיכוני שוק ולכן הניהול השוטף של סיכונים אלה נועד לנטר אותם אל מול המדיניות שנקבעה בחברה. מדיניות ניהול סיכוני השוק של החברה נמצאת בתהליכי התאמה להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (באזל II) ואושרה על-ידי דירקטוריון החברה. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפות הפיננסיות. מגבלות אלה נועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המט"ח המדד והמניות. מנהל סיכוני השוק של החברה הינו סמנכ"ל הכספים ומנהלה. ניסוח מדיניות ניהול הסיכונים, ניהול החשיפות והדיווח נמצאים באחריות אגף הכספים והמנהלה של החברה. על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכוני השוק, רכשה ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת כאמור את פעילות 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 בשיעורי החליפין של המטבעות השונים (דולר ואירו) ובשיעורי 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 השוואה של מח"מ הנכסים, ההתחייבויות וההון במגזר השקלי, בתדירות חודשית.

החשיפה העיקרית לריבית היא במגזר השקלי מכיוון שרק במגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה. החברה סבורה שחשיפתה לשינויים בשיעורי הריבית אינה מהותית.

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

31 בדצמבר 2010					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
1,768	1	50	8	1,709	נכסים פיננסיים
1,612	1	45	8	1,558	התחייבויות פיננסיות
156	*-	5	*-	151	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

31 בדצמבר 2009					
במיליוני ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
1,426	*-	39	6	1,381	נכסים פיננסיים
1,347	1	23	36	1,287	התחייבויות פיננסיות
79	(1)	16	(30)	94	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליוני ש"ח.

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

31 בדצמבר 2010								
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **								
שינוי בשווי הוגן במיליוני ש"ח				מטבע ישראלי				
באחוזים		ש"ח		מטבע חוץ ***		מטבע ישראלי		
סך הכל	סך הכל	סך הכל	השפעות מקזות	אחר	דולר	צמוד	לא צמוד	
-	*-	156	-	*-	5	*-	151	גידול מידי מקביל של אחוז אחד
-	*-	156	-	*-	5	*-	151	גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז
-	*-	156	-	*-	5	*-	151	קיטון מידי מקביל של אחוז אחד

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליוני ש"ח.

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

*** לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

31 בדצמבר 2009							
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית *							
שינוי בשווי הוגן				במיליוני ש"ח			
במיליוני באחוזים				מטבע חוץ **		מטבע ישראלי	
סך הכל	סך הכל	סך הכל	השפעות מקזזות	אחר	דולר	צמוד	לא צמוד
3.8	3	82	-	(1)	16	(27)	94
1.3	1	80	-	(1)	16	(29)	94
(2.5)	(2)	77	-	(1)	16	(32)	94

* "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. 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 שייגרם 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 השקיעה החברה, בדרך כלל, את ההון הפנוי שלה בפיקדונות בבנקים בשקלים ובאשראי לבתי עסק.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2011 תושלם התאמת מדיניות סיכון הנזילות לדרישות באזל II.

ד. חשיפה למחירי ניירות ערך

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

ה. מכשירים פיננסיים נגזרים

מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר במכשירים פיננסיים נגזרים. הפעילות היחידה המותרת לחברה במכשירים פיננסיים נגזרים הינה לצורכי גידור כלכלי.

2. ביצוע המדיניות ובקרת ניהול סיכונים שוק

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

סיכון אשראי

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

יחידת בקרת אשראי

לצורך בקרת אשראי מקבלת החברה שירותים מישראלכרט, באחריות הממונה על האשראי והמימון.

הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים כוללת הפרשה ספציפית והפרשה קבוצתית. ההפרשה הספציפית משקפת את ההפסד הגלום בחובות שנוצרו וגבייתם מוטלת בספק. בקביעת סכום ההפרשה מתבססת החברה, בין היתר, על מידע שבידה לגבי מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם, הערכת הביטחונות שהתקבלו מהם וניסיון העבר. ההפרשה הקבוצתית מחושבת על-פי ניסיון העבר, בגין חובות אשר טרם זוהו בהם מאפייני סיכון שבגינם נדרשת הפרשה ספציפית. כמו כן, החברה נערכת ליישום הוראות הדיווח לציבור בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. יתרת החייבים, בגין חובות שנוצרו, בגין כרטיסי אשראי, וגבייתם מוטלת בספק, לאחר הפרשה לחובות ספציפיים הנה כ-8 מיליון ש"ח.

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010	
סכומים מדווחים	
1. נכסים שאינם מבצעים	
אשראי לציבור פגום שאינו צובר הכנסות ריבית	
שנבדק על בסיס פרטני	2
שנבדק על בסיס קבוצתי *	-
סך הכל חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית	2
סך הכל נכסים שאינם מבצעים	2

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

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

(1) סיכון אשראי מאזני (אשראי, איגרות חוב, חובות אחרים שהוכרו במאזן ונכסים בגין מכשירים נגזרים) וסיכון אשראי חוץ מאזני שהינו פגום, נחות או בהשגחה מיוחדת, למעט סיכון אשראי מאזני וחץ מאזני בגין אנשים פרטיים.

לוח 1 – סיכום ההשפעה על העודפים ליום 31.12.2010

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

מדדי סיכון ואשראי

31 בדצמבר 2010	
%	
0.13	(א) שיעור יתרת אשראי לציבור פגום שאינו צובר הכנסות
	(ב) שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו פגום שנמצא בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור.
0.07	(ג) שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור
0.40	(ד) שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת אשראי לציבור פגום שאינו צובר הכנסות ריבית
406.70	(ה) שיעור סיכון אשראי מסחרי בעייתי בגין הציבור מסיכון אשראי כולל בגין הציבור
0.07	

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות

לחברה קיימת חשיפה שאינה מהותית לארגון הבינלאומי American Express Ltd בגין יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי תיירים בארץ בניכוי יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים בחו"ל שבגינן טרם זוכתה החברה על-ידי הארגון הבינלאומי.

הלימות ההון

החברה מבצעת באופן שוטף הערכה להלימות ההון שלה. החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 מציגה החברה את הגישה הסטנדרטית לחישוב הלימות ההון, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (באזל II). ההערכה מתבצעת על-ידי סיכום ההון ומיון הנכסים על-פי שיעור הסיכון שלהם והערכה של סיכוני שוק, בתוספת סיכון תפעולי. הלימות ההון נקבעת על-ידי חישוב שיעור ההון מסך הנכסים כשהם משוקללים בשיעור הסיכון, כאמור לעיל, בתוספת סיכון השוק והסיכון התפעולי. לפרטים נוספים, ראה פרק "באזל II" להלן. לפרטים בדבר הדיווח על הלימות ההון, ראה ביאור 13 ב' בדוחות הכספיים.

באזל II

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

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

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

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

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

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

ביום 20 במאי 2010 פורסם מכתב של המפקח על הבנקים בנושא "בדיקה בנושא נאותות הדיווח לפיקוח על הלימות ההון" על פיו מחויבים תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי להתקשר עם רואי החשבון המבקרים במכתב התקשרות לעריכת בדיקה בנושא נאותות הדיווח לפיקוח על הלימות הון לתאריך 31 בדצמבר 2010 ולהעביר את ממצאי הביקורת לפיקוח על הבנקים עד ליום 1 במאי 2011. טיוטת מכתב בנושא זה כבר הועברה בין הצדדים.

תיאבון הסיכון

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

יעד הלימות ההון

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

יעד הון ליבה לרכיבי סיכון של החברה יהיה 7.5%.

יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה יהיה 12%.

ניהול ההון

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

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

עקרונות מנחים בניהול ההון

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

להלן טבלה הכוללת סקירה של הגילויים הנדרשים בהתאם לנדבך השלישי:

מספר טבלה	נושא	גילוי איכותי	גילוי כמותי
עמוד			
1	תחולת היישום	44	-
2	מבנה ההון	44	45
3	הלימות הון	45	43
4	סיכון אשראי - דרישות גילוי כלליות	47	-
5	סיכון אשראי	-	46
6	סיכון אשראי - גילוי לתיקים שמטופלים לפי גישות IRB (לא רלוונטי לחברה)	-	-
7	הפחתת סיכוני אשראי (הס"א)	58	54
8	גילוי כללי לגבי חשיפות שקשורות לסיכון אשראי של צד נגדי	58	-
9	איגוח (לא רלוונטי לחברה)	-	-
10	גילוי של החברה המשתמשת בגישה הסטנדרטית	59	-
11	גילוי של החברה המשתמשת בגישת המודלים הפנימיים	-	-
12	ביגין סיכון שוק בתיק למסחר (לא רלוונטי לחברה)	-	-
	סיכון תפעולי	61	61

הלימות הון

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 בדצמבר 2010	
1. הון לצורך חישוב יחס הון		
במיליוני ש"ח		
86	143	הון רובד 1, לאחר ניכויים *
25	56	הון רובד 2, לאחר ניכויים **
111	199	סך הכל הון כולל

* על מנת שהחברה תעמוד בתנאי יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל כאמור, נערכה החברה, כך שבמרץ 2010 הוגדל הון המניות הרשום של החברה ב-35 מיליון ש"ח, המחולקים ל-39,326 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, תמורת סך של 890 ש"ח למניה (סך כל התמורה הינו 35 מיליון ש"ח).

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

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 31 בדצמבר 2010		
יתרות משוקללות		יתרות משוקללות		
דרישת הון	של נכסי סיכון	דרישת הון	של נכסי סיכון	
במיליוני ש"ח				
88	975	105	1,172	סיכון אשראי
1	15	1	6	סיכוני שוק-סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
17	192	20	222	סיכון תפעולי
106	1,182	126	1,400	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 בדצמבר 2010	
באחוזים		
7.3	10.2	יחס הון ליבה לרכיבי סיכון
7.3	10.2	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
9.4	14.2	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0	9.0	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

4. בעקבות יישום הוראת חובות פגומים ההשפעה הצפויה על יחס ההון הינה קיטון של כ-0.6%.

תחולת היישום

דרישות באזל II חלות על החברה. כמו כן, החברה מאוחדת על ידי בנק הפועלים, עליו חלות גם כן דרישות באזל II. ככלל, דרישות ההון של החברה מבוססות על הדוחות הכספיים שלה, הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

מבנה ההון

מבנה ההון הרגולטורי

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

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

הון רובד 1 כולל את ההון העצמי (לא כולל רווחים שטרם מומשו בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן).

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

מגבלות על תמהיל ההון

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

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

מבנה ההון

להלן הרכב ההון לצורך חישוב יחס הון:

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 בדצמבר 2010	
במיליוני ש"ח		
		הון רובד 1
* ₋	* ₋	הון מניות רגילות נפרע
86	108	עודפים
-	35	פרמיה על מניות
* ₋	* ₋	מכשירים הוניים אחרים
86	143	סך הכל הון ליבה
86	143	סך הכל הון רובד 1
25	56	הון רובד 2
111	199	הון כולל כשיר

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ההשפעה על ההון בעקבות יישום הוראת חובות פגומים הינה קיטון בעודפים בסכום של 9 מיליון ש"ח.

הלימות הון

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

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



נכסי הסיכון ודרישת ההון

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

ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 31 בדצמבר 2010	
במיליוני ש"ח			
יתרות משוקללות של נכסי סיכון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון	
דרישת הון	נכסי סיכון	דרישת הון	נכסי סיכון
סיכון אשראי:			
75	829	69	766
תאגידים בנקאיים			
5	58	6	68
תאגידים			
7	78	28	310
קמעונאיות ליחידים			
1	5	2	23
עסקים קטנים			
*_	5	*_	5
נכסים אחרים			
88	975	105	1,172
סך הכל סיכון אשראי			
1	15	1	6
סיכויי שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ			
17	192	20	222
סיכון תפעולי			
106	1,182	126	1,400
סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישת ההון			

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 בדצמבר 2010	
111	199	יחס הון כולל ויחס הון של רובד 1
7.3%	10.2%	הון לצורך חישוב יחס ההון (במיליוני ש"ח)
7.3%	10.2%	יחס הון ליבה לרכיבי סיכון
7.3%	10.2%	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
9.4%	14.2%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	יחס ההון המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים נדבך 1
1.0%	1.0%	יחס ההון המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים נדבך 2
9.0%	9.0%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

סיכון אשראי – דרישות גילוי כלליות

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

אופן קביעת הפרשה לחובות מסופקים

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

הפרשה ספציפית

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

הפרשה קבוצתית

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

חובות אבודים

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

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

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

ניהול סיכונים האשראי

סיכון האשראי הוא אחד הסיכונים אשר מנוהל, מנוטר ומבוקר בחברה, כמתחייב מאופי פעילותה כחברה העוסקת במתן אשראי. החברה נמצאת בתהליך של שיפור מדיניות ניהול סיכונים האשראי וממשל תאגידי בהתאם לנדבך השני של באזל II.

תהליך ניהול סיכונים האשראי מסייע לחברה להסתכל על הסיכון על פי תמהיל המוצרים המרכיב אותו.

פעילות החברה בנושאי ניהול סיכונים האשראי:

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

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

עקרונות לניהול סיכון ריכוזיות האשראי

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

קביעת דירוג סיכון ללקוח על-פי מודלים סטטיסטיים

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

קביעת מדרג סמכויות במתן אשראי

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

חשיפה למוסדות פיננסיים

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

חשיפת האשראי למוסדות פיננסיים נוצרת כתוצאה מ:

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

פיקוח בלתי תלוי

מנהל הסיכונים הראשי מקיים פיקוח בלתי תלוי על אופן ניהול סיכוני האשראי בחברה. פיקוח זה כולל:

- ◆ בדיקת עמידה בהוראות מדיניות האשראי והנחיות בנק ישראל.
- ◆ מעורבות אקטיבית בקביעת מדיניות האשראי כולל מגבלות האשראי. בקרה על ישום מדיניות האשראי.
- ◆ זיהוי סיכונים חדשים וסיכונים מתהווים.
- ◆ דיווח על תוצאות הניטור להנהלה הבכירה ולדירקטוריון.
- ◆ ניטור המודלים להערכת הסיכון.

דיווחים להנהלה ולדירקטוריון וקיום מדיניות ונהלים

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

חשיפות חוץ מאזניות

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

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



חשיפות אשראי

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

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

ליום 31 בדצמבר 2010						
סיכון אשראי חוץ מאזני			סיכון אשראי מאזני			
סה"כ חשיפת אשראי כולל	אחר	מסגרת	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פיקדונות/ אחר	אשראי	סוג החשיפה
במיליוני ש"ח						
291	-	-	291	205	86	תאגידים בנקאיים
158	-	65	93	-	93	תאגידים
8,148	-	6,984	1,164	-	1,164	קמעונאיות ליחידים
1,039	-	813	226	-	226	עסקים קטנים
1	-	1	*-	-	*-	ממשלתי
5	-	-	5	5	-	נכסים אחרים (1)
9,642	-	7,863	1,779	210	1,569	סך הכל חשיפות

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

ליום 31 בדצמבר 2009						
סיכון אשראי חוץ מאזני			סיכון אשראי מאזני			
סה"כ חשיפת אשראי כולל	אחר	מסגרת	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פיקדונות/ אחר	אשראי	סוג החשיפה
במיליוני ש"ח						
196	-	-	196	195	1	תאגידים בנקאיים
132	-	55	77	-	77	תאגידים
8,417	-	7,466	951	-	951	קמעונאיות ליחידים
1,209	-	1,003	206	-	206	עסקים קטנים
*_	-	-	*_	-	*_	ממשלתי
5	-	-	5	5	-	נכסים אחרים (1)
9,959	-	8,524	1,435	200	1,235	סך הכל חשיפות

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

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

ליום 31 בדצמבר 2010						
סיכון אשראי חוץ מאזני			סיכון אשראי מאזני			
סה"כ חשיפת אשראי כולל (2)	אחר	מסגרת	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פיקדונות/ אחר	אשראי	סוג החשיפה
במיליוני ש"ח						
273	-	-	273	194	79	תאגידים בנקאיים
136	-	73	63	-	63	תאגידים
8,130	-	7,078	1,052	-	1,052	קמעונאיות ליחידים
1,086	-	875	211	-	211	עסקים קטנים
1	-	1	-	-	-	ממשלתי
5	-	-	5	5	-	נכסים אחרים (1)
9,631	-	8,027	1,604	199	1,405	סך הכל חשיפות

(1) כולל רכוש קבוע ואחרים.
(2) חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.

ליום 31 בדצמבר 2009

סה"כ חשיפת אשראי כולל(2)	סיכון אשראי חוץ מאזני			סיכון אשראי מאזני			סוג החשיפה
	אחר	מסגרת	סה"כ סיכון אשראי	פיקדונות/ מאזני	אחר	אשראי	
במיליוני ש"ח							
152	-	*-	152	151	1		תאגידים בנקאיים
80	-	22	58	-	58		תאגידים
5,547	-	4,646	901	-	901		קמעונאיות ליחידים
721	-	532	189	-	189		עסקים קטנים
20	-	1	19	19	*-		ממשלתי
6	-	-	6	6	-		נכסים אחרים (1)
6,526	-	5,201	1,325	176	1,149		סך הכל חשיפות

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

31 בדצמבר 2010

חשיפה	סיכון אשראי	סוג חשיפה	חוב		הפרשה לחובות מסופקים
			בעייתי(1)	חוב בפיגור(2)	
במיליוני ש"ח					
קמעונאיות ליחידים	מאזני	אשראי	*-	*-	1
עסקים קטנים	מאזני	אשראי	*-	*-	*-
תאגידים	מאזני	אשראי	12	-	7
סך הכל			12	*-	8

31 בדצמבר 2009

חשיפה	סיכון אשראי	סוג חשיפה	חוב		הפרשה לחובות מסופקים
			בעייתי(1)	חוב בפיגור(2)	
במיליוני ש"ח					
קמעונאיות ליחידים	מאזני	אשראי	*-	*-	1
עסקים קטנים	מאזני	אשראי	*-	*-	*-
תאגידים	מאזני	אשראי	11	-	9
סך הכל			11	*-	10

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

פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפרעון

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

ליום 31 בדצמבר 2010						
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים – במיליוני ש"ח						
יתרה מאזנית						
סך הכל	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	עד שנה	
205	-	205	-	-	205	מזומנים ופיקדונות בבנקים
אשראי:						
1,428	7	1,421	9	52	1,360	חייבים בגין כרטיסי אשראי
24	-	24	-	-	24	אשראי לבתי עסק
31	-	31	-	-	31	ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
1	-	1	-	-	1	הכנסות לקבל
88	2	86	-	-	86	נכסים אחרים
2	2	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
7,863	*-	7,863	-	-	7,863	חוץ מאזני - מסגרות
9,642	11	9,631	9	52	9,570	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2009						
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים – במיליוני ש"ח						
יתרה מאזנית						
סך הכל	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	עד שנה	
195	-	195	-	-	195	מזומנים ופיקדונות בבנקים
אשראי:						
1,179	(* -)	1,179	8	42	1,129	חייבים בגין כרטיסי אשראי
30	1	29	*-	1	28	אשראי לבתי עסק
25	-	25	-	-	25	ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
1	-	1	-	-	1	הכנסות לקבל
3	2	1	-	-	1	נכסים אחרים
2	2	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
8,524	-	8,524	-	-	8,524	חוץ מאזני - מסגרות
9,959	5	9,954	8	43	9,903	סך הכל

* 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 אשראי

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
במיליוני ש"ח							
8,148	*-	-	8,148	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
1,039	*-	-	1,039	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
158	3	155	-	-	-	-	תאגידיים לא מדורג
*-	-	*-	-	-	-	-	מדורג
86	-	-	-	*-	86	-	תאגידיים בנקאיים לא מדורג
205	-	-	-	3	202	-	מדורג
1	-	-	-	-	-	1	ממשלתי מדורג
5	-	5	-	-	-	-	נכסים אחרים לא מדורג
9,642	3	160	9,187	3	288	1	סך הכל

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

לאחר הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2010							
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
במיליוני ש"ח							
2,148	*-	-	2,148	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
129	*-	-	129	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
70	3	67	-	-	-	-	תאגידיים לא מדורג
1,052	-	-	-	860	192	-	תאגידיים בנקאיים לא מדורג
6,237	-	-	-	5,557	680	-	מדורג
1	-	-	-	-	-	1	ממשלתי מדורג
5	-	5	-	-	-	-	נכסים אחרים לא מדורג
9,642	3	72	2,277	6,417	872	1	סך הכל

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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 2009							
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
במיליוני ש"ח							
8,417	-	3	8,414	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
1,209	-	2	1,207	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
80	2	78	-	-	-	-	תאגידים לא מדורג
52	-	52	-	-	-	-	מדורג
*-	-	-	-	-	*-	-	תאגידים בנקאיים לא מדורג
196	-	-	-	-	196	-	מדורג
-	-	-	-	-	-	-	סקטור ציבורי לא מדורג
-	-	-	-	-	-	-	ממשלתי מדורג
5	-	5	-	-	-	-	נכסים אחרים לא מדורג
9,959	2	140	9,621	-	196	-	סך הכל

לאחר הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2009							
חשיפת אשראי נטו	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
במיליוני ש"ח							
1,047	-	-	1,047	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
51	-	1	50	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
59	2	57	-	-	-	-	תאגידים לא מדורג
-	-	-	-	-	-	-	מדורג
1,074	-	-	-	919	155	-	תאגידים בנקאיים לא מדורג
7,723	-	-	-	7,108	615	-	מדורג
-	-	-	-	-	-	-	סקטור ציבורי לא מדורג
*-	-	-	-	-	-	*-	ממשלתי מדורג
5	-	5	-	-	-	-	נכסים אחרים לא מדורג
9,959	2	63	1,097	8,027	770	*-	סך הכל

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי

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

ליום 31 בדצמבר 2010						
חשיפת סיכון אשראי נטו	חשיפה המכוסה באחריות בנקים בהסדר		חשיפת סיכון אשראי ברוטו	סוג חשיפה	סיכון אשראי	חשיפה
	סך הכל סכומים שנוספו	סך הכל סכומים שנגרעו				
במיליוני ש"ח						
221	-	(943)	1,164	אשראי	מאזני	קמעונאיות ליחידים מאזני
1,927	-	(5,057)	6,984	מסגרת	חוץ מאזני	חוץ מאזני
20	-	(206)	226	אשראי	מאזני	עסקים קטנים
109	-	(704)	813	מסגרת	חוץ מאזני	חוץ מאזני
66	-	(27)	93	אשראי	מאזני	תאגידים
4	-	(61)	65	מסגרת	חוץ מאזני	חוץ מאזני
1,262	1,176	-	86	אשראי	מאזני	תאגידים בנקאיים
205	-	-	205	פיקדונות	מאזני	מאזני
5,822	5,822	-	-	מסגרת	חוץ מאזני	חוץ מאזני
*_	-	-	*_	אשראי	מאזני	ממשלתי
1	-	-	1	מסגרת	חוץ מאזני	חוץ מאזני
5	-	-	5	נכסים אחרים	מאזני	נכסים אחרים
9,642	6,998	(6,998)	9,642			סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2009						
חשיפת סיכון אשראי נטו	חשיפה המכוסה באחריות בנקים בהסדר		חשיפת סיכון אשראי ברוטו	סוג חשיפה	סיכון אשראי	חשיפה
	סך הכל סכומים שנוספו	סך הכל סכומים שנגרעו				
במיליוני ש"ח						
-	-	(951)	951	אשראי	מאזני	קמעונאיות ליחידים
1,047	-	(6,419)	7,466	מסגרת	חוץ מאזני	
2	-	(204)	206	אשראי	מאזני	עסקים קטנים
50	-	(953)	1,003	מסגרת	חוץ מאזני	
57	-	(20)	77	אשראי	מאזני	תאגידים
1	-	(54)	55	מסגרת	חוץ מאזני	
1,176	1,175	-	1	אשראי	מאזני	תאגידים בנקאים
195	-	-	195	פיקדונות	מאזני	
7,426	7,426	-	-	מסגרת	חוץ מאזני	
-	-	-	-	אשראי	מאזני	ממשלתי
-	-	-	-	מסגרת	חוץ מאזני	
5	-	-	5	נכסים אחרים	מאזני	נכסים אחרים
9,959	8,601	(8,601)	9,959			סך הכל

שקלול סיכון האשראי

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

שמות חברות דירוג אשראי בהם נעשה שימוש:

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

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

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

לחברה מקורות פירעון (אמצעי פירעון החובות של הלקוח) אשר אינם מוכרים על-פי באזל II לצורך מזעור סיכוני האשראי בחישוב הקצאת ההון הנדרשת על-פי הגישה הסטנדרטית בנדבך ה-1. יחד עם זאת, בנייהול השוטף רואה החברה במקורות הפירעון תזרים פרמננטי קיים ומשתמשת בהם לניהול סיכוני האשראי (לצרכי ניהול סיכונים ולא לצורך הקצאת הון).

כנגד האשראי החוץ בנקאי למחזיקי כרטיס לא קיימים בטחונות כלשהם.

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

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

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

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

גילוי כללי לגבי חשיפות שקשורות לסיכון אשראי של צד נגדי

גידור חשיפות ריבית

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

החברה בוחנת מכשיר IRS (Interest Rate Swap) לצורך גידור פוזיציות ריבית שאליה היא חשופה. רכישת עסקאות IRS אם תבוצע, הינה על מנת לצמצם את הסיכון ששינויים בלתי צפויים בשערי הריבית יפגעו בשווי ההגון של הנכסים וההתחייבויות של החברה וכך במצבה הפיננסי.

גידור חשיפות מטבע חוץ

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

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

גילוי של החברה המשתמשת בגישה הסטנדרטית

כללי

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

אסטרטגיה ותהליכים

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

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

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

המבנה והארגון של פונקציות ניהול סיכון השוק

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

מנהל סיכונים שוק

סמנכ"ל כספים ומנהלה הינו מנהל סיכונים השוק והנזילות של החברה.

- במסגרת זאת הינו אחראי על התוויה, יישום והטמעת מדיניות כוללת לניהול מכלול סיכונים השוק והנזילות להם חשופה החברה (מטבע, מדד, ריבית, ני"ע, נזילות) ובכלל זה:
- ◆ אחריות על החשיפות הפיננסיות בחברה בכפוף למגבלות שאושרו על ידי הדירקטוריון.
 - ◆ נהלי מעקב ובקרה בנושאים הקשורים לניהול חשיפות.
 - ◆ קיום ישיבה פיננסית שבועית לגיבוש הפעילות ודיווח במסגרת ועדת ההשקעות הפנימית.
 - ◆ דיווח חודשי על נושא סיכונים השוק והנזילות, כולל על פעילות הנוסטרודירקטוריון.
 - ◆ ניהול סיכונים המט"ח, כולל קבלת החלטות על גידור חשיפות מט"ח ארוכות טווח.
 - ◆ ניהול נכסים והתחייבויות (ננ"ה).
 - ◆ מדידה ובקרה שוטפת של מדדי סיכון שוק ונזילות של החברה.
 - ◆ עריכת דו"חות סיכונים הריבית.
 - ◆ ניתוח תוצאות ועריכת ממצאים לדיון בהנהלה ובדירקטוריון.

מנהל סיכונים ראשי

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

האופי וההיקף של מערכות דיווח על הסיכון ושל מערכות מדידת

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

מדידת הסיכונים מתבצעת על ידי הדו"חות הבאים:

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

מדיניות לגבי ניטור ומזעור סיכונים

ניהול חשיפת ריבית

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

ניהול חשיפת מטבע חוץ

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

דרישות ההון בגין סיכון שער חליפין של מטבע חוץ

דרישת הון	
ליום 31	ליום 31
בדצמבר 2009	בדצמבר 2010
במיליוני ש"ח	
1	1

סיכונים שוק-סיכון שער חליפין של מטבע חוץ *

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

סיכון תפעולי

דרישות ההון בגין הסיכון התפעולי

דרישת הון	
ליום 31	ליום 31
בדצמבר 2009	בדצמבר 2010
במיליוני ש"ח	
17	20

סיכון תפעולי

לחברה מדיניות לניהול סיכונים תפעוליים הכוללת את היעדים הבאים:

- ◆ ניהול סיכונים תפעוליים כחלק אינטגרלי מתהליכי העבודה בחברה לרבות הכנסת מוצרים ותהליכים חדשים.
- ◆ קיום בקורות אפקטיביות לסיכונים בהתאם לדרוג הסיכון.
- ◆ הבטחת זיהוי אפקטיבי של הסיכונים התפעוליים בכל התהליכים העיקריים בחברה.
- ◆ יצירת תרבות עבודה המעודדת תרבות ארגונית של ניהול סיכונים.
- ◆ דיווח אירועי הפסד באופן שוטף ע"פ הכללים שהוגדרו במדיניות.
- ◆ עמידה בדרישות החוק והרגולציה בהקשר לסיכונים התפעוליים.
- ◆ ניהול והקצאת הון אופטימאליים בגין הסיכונים התפעוליים.
- ◆ קביעת תוכנית המשכיות עסקית והערכות לשעת חרום.

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

אחת לשלוש שנים מבצעת החברה סקר סיכונים תפעוליים כדלקמן:

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

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

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

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

הפחתת הסיכונים התפעוליים המהותיים מתבצעת על-ידי:

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

גילוי לגבי פוזיציות במניות בתיק הבנקאי

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

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 ז' עודכנה לאחרונה). ראה גם פרק רגולציה נוספת, סעיף 8.

בחברה הוגדרו בעלי תפקידים האחראים ליישום הדין. החברה הרחיבה את פעילותה בתחומי הבקרה הנוגעים ללקוחות ולבתי עסק שהוגדרו כבעלי סיכון גבוה. החברה עורכת באופן שוטף בקרה, על מנת לוודא כי בידיה כל הפרטים והמסמכים הנדרשים בהתאם להוראות הדין ובמקרה ומתגלים פערים נקודתיים דואגת להשלמתם. במערכת ההדרכה בוצע עיבוי ושיפור, וכל העובדים ללא יוצא מן הכלל נדרשים להתעדכן באופן שוטף בנושא באמצעות לומדה ממוחשבת. כמו כן, נערכו הדרכות פרטניות למחלקות השונות להן נגיעה בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור.

בנהלי החברה בוצעו עדכונים והרחבות על מנת שיכסו באופן מלא את כל הנושאים בהתאם לנדרש על-פי דין. הועברו דיווחים שוטפים לרשות לאיסור הלבנת הון בנוגע לפעולות רגילות (על-פי הוראות הצו) ובנוגע לפעולות בלתי רגילות. בנוסף הועברו דיווחים חודשיים לבנק ישראל.

מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים, שעיקרם מפורט בביאור 1 לדוחות הכספיים ביישום של כללי החשבונאות. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה.

חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שישומו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים. להלן נושאים עיקריים בהם נעשה שימוש בהערכות ואומדנים ולפיכך, נחשבים על-ידי החברה כנושאים חשבונאיים קריטיים:

הפרשה למבצעי מתנות (תוכנית נקודות) למחזיקי כרטיסי אשראי

ההפרשה שבוצעה בספרים מייצגת הפרשה בשיעור של כ-85% מיתרת הנקודות שטרם נוצלה נכון לתום שנת 2010.

ההנחות שבבסיס החישוב להפרשה לנקודות הינן כדלקמן:

1. בחישוב ההפרשה לנקודות נעשה שינוי בהערכה הכלכלית, ההערכה שונתה בעקבות מתודולוגיה שיושמה בחברה האחות, ישראלכרט, לפיה בתוכנית לטווח ארוך יש להפריש 85% מיתרת הנקודות שנצברו וטרם נוצלו נכון ליום המאזן.
2. מחיר הנקודה - מבוסס על המחיר בפועל של עלות ממוצעת לנקודה לתום השנה.

מלאי ותנועה בנקודות:

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
באלפי נקודות		
403,446	458,236	יתרת פתיחה
151,982	153,393	נקודות שנוצרו
(80,778)	(84,231)	נקודות שנוצלו
(16,414)	(19,459)	נקודות שבוטלו
458,236	507,939	יתרת סגירה

ההפרשה שבוצעה בספרים בגין הנקודות שטרם נוצלו נכון ליום 31 בדצמבר 2010 הינה 38 מיליון ש"ח.

ניתוח רגישות להנחות ששימשו בסיס לאומדן ההפרשה לנקודות:

שינוי באחוז הניצול הצפוי	שינוי במחיר נקודה	
באלפי ש"ח		
446	379	גידול מידי של 1%
(446)	(379)	קטיון מידי של 1%

הפרשה לחובות מסופקים

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

התחייבויות לזכויות עובדים

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

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

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

דיון בגורמי סיכון

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

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

מידת השפעת הסיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה הנובע משינויים בשערי הריבית, מחשיפות מטבע ומשינויים חריגים במדד המחירים לצרכן. השינויים האמורים עלולים לגרום לחברה להפסדים ו/או לירידת הכנסות.	2. השפעה של סיכוני שוק: סיכוני ריבית/ אינפלציה/ שערי חליפין
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה הנובע מאי יכולת לספק את צורכי נזילותה. במצבי ביקוש והיצע חריגים בשווקים הפיננסיים עלולה להיווצר עלות בלתי מתוכננת בקשר עם גיוס המקורות. החברה פעלה לגיוון מקורות הנזילות.	3. סיכון נזילות
בינונית	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או ליקויים מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. הנ"ל כולל סיכון מעילות והונאות וסיכון משפטי, אך אינו כולל סיכון אסטרטגי וסיכון מוניטין. כשל הקשור לאחד הגורמים האמורים עלול להביא לפגיעה אפשרית ברווחיות. לחברה קיימת מדיניות ניהול סיכונים תפעוליים, כמו כן היא מפעילה יחידות, נהלים ומערכות בנושאי משאבי אנוש, אבטחת מידע, בטחון, בקורות תהליכים, שרידות והתאוששות ועוד. ראה גם "תלות בישראל" להלן.	4. סיכון תפעולי
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה כתוצאה מאירועים בלתי צפויים כגון תביעות משפטיות, לרבות תביעות ייצוגיות, חוסר יכולת לאכוף חוזים או פסיקות לרעת החברה שעלולים לגרום לפגיעה ברווחיות החברה.	5. סיכון משפטי
קטנה	פגיעה במוניטין החברה כחברת כרטיסי אשראי יציבה ואמינה אצל הלקוחות, השותפים העסקיים והגופים הרגולטורים, עלולה להביא להסטה של פעילות הלקוחות לחברות אחרות, תוך פגיעה בפעילות וברווחיות החברה.	6. סיכון מוניטין
בינונית	ענף כרטיסי האשראי בישראל מאופיין בתחרותיות רבה הן בתחום הכרטיסים הבנקאיים והן בתחום הכרטיסים החוץ בנקאיים, המתבטאת, באובדן לקוחות/הקטנת היקפי פעילותם, הפסקת התקשרות עם בנק בהסדר, והכרוכה בהשקעות רבות ומתמידות בגיוס ושימור לקוחות (מחזיקי כרטיסים ובתי עסק).	7. תחרות
גבוהה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה שנובע מחקיקה ו/או מהוראות של גופים רגולטורים שונים שגורמים לשינויים בסביבה העסקית של החברה. שינויים אלה עלולים להשפיע לעיתים על פעילותה של החברה על הכנסותיה, ועל יכולתה של החברה להציע שירותים מסוימים ו/או לחייבה לבצע השקעות טכנולוגיות ואחרות בעלות ניכרת ותוך פגיעה בלוח הזמנים לפיתוח שירותים מתוכננים אחרים. ראה גם סעיף "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" לעיל.	8. רגולציה וחקיקה

מידת השפעת הסיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
בינונית	האטה אפשרית בשווקים הכלכליים והפיננסיים המקומיים והגלובליים, עלולה לפגוע ברמת החיים, בהכנסות משקי הבית, במצבם של חלק מהעסקים השונים במשק, ברמת הפעילות הכלכלית במשק וברמת האבטלה במשק. האטה כלכלית במשק או מיתון עלולים לגרום לירידה בהיקף הצריכה הפרטית ובהיקף פעילות בתי העסק ולהשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות.	9. מצב המשק בארץ ובעולם
בינונית	התדרדרות המצב הפוליטי והבטחוני בישראל עלולה לגרום, בין היתר, להאטה בפעילות הכלכלית במשק, לפגיעה בתשתיות ולהשפיע על רמת הצריכה הפרטית (כמות המוצרים ו/או השירותים הנרכשים ו/או הפידיון) ובין השאר להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.	10. סיכון פוליטי בטחוני
בינונית	הפסקת פעילותו של בנק בישראל, ובמיוחד בנק הנמנה עם הבנקים שבהסדר, לרבות עקב מצב של קריסה עקב חדלות פירעון, עלולה להביא למצב בו אותו בנק לא יוכל לקיים את התחייבויותיו על-פי ההסכמים בהם הוא קשור עם החברה וכן עלולה להביא למצב שהחברה לא תוכל לגבות במלואם ו/או בחלקם חיובים המגיעים לה מאת לקוחות הבנק הרלוונטי.	11. הפסקת פעילותו של בנק בישראל
בינונית	הפסקת פעילותו של ארגון אמריקן אקספרס, עלול לפגוע בצורה מהותית בפעילות החברה ובתוצאותיה הכספיות. בנוסף, התרחשות אירוע קריסה או חדלות פירעון של אחת מהחברות הנספחות של החברה ו/או של בנק הפועלים, עלולה להביא למצב בו החברה תצטרך לשאת בחובות, נזקים והתחייבויות בסכומים העשויים להיות מהותיים ובכך להביא לפגיעה בתוצאותיה הכספיות.	12. הפסקת פעילות של ארגון כרטיסי אשראי בינלאומי
בינונית	לחברה, כמו גם ליתר חברות כרטיסי האשראי בישראל, תלות מהותית בשב"א המתפעלת עבור חברות אלה מערכת לאיסוף עסקאות המבוצעות בכרטיסי אשראי בישראל, מתפעלת את הממשק המקומי ומתפעלת את מרכז הסליקה הבין-בנקאי (מס"ב).	13. תלות בספק מהותי
בינונית	לחברה תלות מהותית בישראל, אשר מנהלת ומתפעלת עבור החברה, בהתאם להסדר שבין הצדדים, את פעילות ההנפקה והסליקה בכרטיסי אשראי. בחברה לא קיימות מערכות לתפעול פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי. הפסקת ההתקשרות עם ישראל כרטיס, תחייב את החברה בהתקשרות עם גורם אחר למתן שירותים, או שתחייב את החברה להשקעה כספית מהותית ברכישה ופיתוח מערכות תפעול.	14. תלות בישראל

גילוי בדבר המבקר הפנימי

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

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

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

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

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

תוכנית העבודה - הביקורת הפנימית פועלת על-פי תוכנית עבודה שנתית ותוכנית עבודה רב שנתית לתקופה של שלוש שנים. תוכנית העבודה לשנת 2010 נגזרה מתוכנית העבודה הרב-שנתית, המתבססת, בין היתר, על: הערכת סיכונים בישויות לביקורת; סקר מעילות והונאות; מבנה ארגוני מעודכן של החברה; סבב ביקורת ביחידות השונות, וממצאים שהועלו בביקורת קודמות. לצורך התווית תוכנית העבודה, קיימה הביקורת שיחות והתייעצויות עם יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה.

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

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

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

היקף משאבי הביקורת - בחברה הושקעו בשנת 2010, 64 ימי ביקורת, במישרין. בנוסף, פעילויות שמקבלת החברה, במיקור חוץ מהחברה האחות, ישראלכרט בע"מ, מבוקרות במסגרת הביקורת הפנימית בחברה זו. היקף משאבי הביקורת הפנימית נקבע על בסיס תוכנית עבודה רב שנתית, מבוססת סקר סיכונים.

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

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

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

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

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

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

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

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

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

במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים על-ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישמשו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב, ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שישמה.

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

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

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

עבודת הדירקטוריון

במהלך שנת 2010 התקיימו 12 ישיבות דירקטוריון ו- 11 ישיבות ועדת ביקורת.

דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

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

יש לציין כי במועד הדיווח מספר הדירקטורים שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לפי השכלתם, כישוריהם וניסיונם, הינו 6 דירקטורים.

חברי דירקטוריון החברה

אירית איזקסון

מכהנת בתפקיד יו"ר פעילה של החברה החל מדצמבר 2008. כן מכהנת בתפקיד יו"ר פעילה של ישראלכרט, יורופי ואמינית, וכיו"ר ועדת האשראי של דירקטוריון ישראלכרט.

מכהנת כדירקטורית בבנק הפועלים מיום 27.12.1999. מכהנת כיו"ר ועדות הדירקטוריון הבאות של בנק הפועלים: ועדת מאזן והועדה לניהול ובקרת סיכונים וליישום הוראות באזל II. חברה בוועדות הדירקטוריון הבאות של בנק הפועלים: ועדת אשראי, ועדת בקרת הוצאות וייעול והועדה למוצרים חדשים.

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

חברה בחבר הנאמנים של אוניברסיטת בן-גוריון ושל במכון ון ליר בירושלים. בתחילת שנת 2011 מונתה כחברה בועד הפועל של איגוד החברות הציבוריות. בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כיהנה כדירקטורית בחברות: החברה לישראל בע"מ, כימיקלים לישראל בע"מ, ברום ים המלח בע"מ, תרכובות ברום בע"מ, כור תעשיות בע"מ, מהדרין בע"מ, משולם לוינשטיין בע"מ, יורוקום תקשורת בע"מ וניסקו תעשיות בע"מ (דמ"צ), וכחברה במועצה הציבורית של קרן התרופות מיסודה של קבוצת החברה לישראל בע"מ (שחדלה לפעול), אך כיום שוב איננה מכהנת בהן.

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

בעלת תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.

הדירקטורית הינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפי מיתב ידיעת החברה וגבי א. איזקסון, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

אבי אידלסון

יועץ משאבי אנוש בכיר למיזוגים ורכישות ומערכות גלובליות ודירקטור בחברות. מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 31.1.2010. דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים. חבר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה. כן מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: ישראלכרט, יורופיי, אמינית וכחבר ועדות הביקורת שלהן, וכדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: מהדרין בע"מ; אבי אידלסון ניהול ויעוץ בע"מ. מכהן כחבר בוועדת המחשוב ובוועדת האשראי של דירקטוריון ישראלכרט. בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כיהן כממונה על משאבי אנוש ויעוץ מיוחד בקבוצת BSG INVESTMENTS; כחבר הנהלת בנק ישראל וממונה על מערך משאבי אנוש ומינהל; כיועץ לחברות בתחום משאבי אנוש בתחום מיזוגים ורכישות ומערכות גלובליות. לפני כן כיהן כסמנכ"ל משאבי אנוש באמדוקס ומילא שורת תפקידים בבנק הפועלים בע"מ: מנהל המחלקה לתכנון, מחקר ופיתוח; מנהל המחלקה לניהול משאבי אנוש ותפקידים שונים בתחומי הדרכה, תפעול ומשאבי אנוש.

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

ג'אכי ואכים

ראש מינהל הכספים - עיריית חיפה. מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 28.9.2005. דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים. מכהן כחבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה. כן, מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: ישראלכרט, יורופיי, אמינית, מפעל הפיס; החברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי - סוכנות לביטוח (1992) בע"מ; חברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי בע"מ. מכהן כחבר בוועדת הביקורת ובוועדת המחשוב של דירקטוריון ישראלכרט וכחבר בוועדות הביקורת של דירקטוריון יורופיי ושל אמינית. בחמש השנים האחרונות, או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון מת"ם - מרכז תעשיות מדע חיפה בע"מ, אך כיום אינו מכהן בו.

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

עופר לוי

מכהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ מיום: 1.5.2006.
משנה למנהל כללי של בנק הפועלים בע"מ, חשבונאי ראשי בבנק הפועלים בע"מ.
עד אפריל 2006 ובמשך 10 שנים מנהל אגף החשב בבנק הפועלים בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 13.9.95 וחבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
כן חבר בדירקטוריון החברות: HAPOALIM U.S.A. HOLDING COMPANY INC, אמ"י נאמנים בע"מ, יפת רישומים בע"מ.
כיהן כדירקטור בחברות: בנק מסד בע"מ, בנק יהב לעובדי מדינה בע"מ, הפועלים הנפקות בע"מ, מתאר חברה להנפקות בע"מ, הפועלים אמריקאי ישראלי בע"מ, פקעות פועלים בע"מ, קונטיננטל פועלים בע"מ, אגם חברה פיננסית בע"מ, אטד חברה להשקעות בע"מ, ספנות פועלים ניהול בע"מ, ספנות ניירות ערך בע"מ, ספנות חברה פיננסית בע"מ, ספנות השקעות בע"מ, עינת (נכסים) בע"מ, פועלים ונצ'ר סרביסס (ישראל) בע"מ, קדימה פועלים חברה פיננסית בע"מ, חברה להשקעות של קונטיננטל בע"מ, פועלים בשירות עצמי בע"מ, אוצר בבל בע"מ, באמ"י נכסים בע"מ, ביתן - חברה להשקעות ולמשכנתאות בע"מ, מבנים וציוד בע"מ, נכסי בבל בע"מ, ספנות נכסים בע"מ, עלצור חברה לפיתוח נכסים בע"מ, צדית בע"מ, רבדים (נכסים) בע"מ, רמח"ל פועלים בע"מ, תרשיש - החזקות והשקעות הפועלים בע"מ, אגרות חברה להנפקות של בנק הפועלים בע"מ, תמורה חברה פיננסית בע"מ, תעודה חברה פיננסית בע"מ, אופז בע"מ, ביצור בע"מ, הפועלים נכסים (מניות) בע"מ, זהר השמש להשקעות בע"מ, פועלים בתבונה בע"מ, בנעד חברה להשקעות בע"מ, שריון חברה להשקעות בע"מ, תובל חברה להשקעות בע"מ, אבוקה חברה להשקעות בע"מ, פועלית בע"מ, בה. פיננשל סרביסס אס. איי. אינק, בה.ר.י אינק, בה. אקוויטי אינק, ספנות שוקי הון בע"מ, פלד חברה להשקעות בע"מ, קמה קרן השתלמות בע"מ, הפועלים (אחזקות) בע"מ, חרמש חברה להשקעות בע"מ, חברה לרישומים של בנק ספנות לישראל בע"מ, קונטיננטל קומרשל קורפוריישן בע"מ, יתיר חברה להשקעות בע"מ, מימון ומשכנתאות בע"מ, אך כיום שוב אינו מכהן בהן.

רואה חשבון.

בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.
הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ע. לוי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

שמואל לחמן

מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה החל מיום 21.5.2009.
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.
מכהן כחבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
מנכ"ל שירל 10 בע"מ.
כן, מכהן כדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: ישראלכרט; יורופיי; אמינית; ש.י.ר.ן. (2002) מיסוד האגודה למען החייל בע"מ; שירל 10 בע"מ וקבוצת מחשוב ישיר בע"מ.
יו"ר ועדת כספים וחבר בוועד המנהל של מכללת שנקר;
כן, מכהן כחבר בוועדות הביקורת של הדירקטוריונים של החברות הבאות: ישראלכרט, יורופיי ואמינית.
יו"ר ועדת המחשוב של דירקטוריון ישראלכרט.
בחמש השנים האחרונות, או בחלק מהן, כיהן בדירקטוריונים של החברות הבאות: פאנגאיה ישראל (ט.ר.) בע"מ; דפרון בע"מ; וואן שילוב מערכות בע"מ; אי.די.בי אחזקות בע"מ, אך כיום אינו מכהן בהם.



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

רן עוז

מכהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ, וכמשנה למנהל הכללי של הבנק, ממונה על החטיבה הפיננסית - CFO מיום 16.4.2009.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 25.6.2009.
כן מכהן כיו"ר דירקטוריון החברות הבאות: דיוור ב.פ. בע"מ; דיוור ב.פ. השקעות (1992) בע"מ; דיוור ב.פ. נכסים (1993) בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: ישראלכרט; יורופיי; אמינית; פועלים שוקי הון - בית השקעות בע"מ; פועלים שוקי הון השקעות - החזקות בע"מ; Sure-Ha International Ltd.

בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן בתפקידים הבאים:
CFO ב-Intouch Insurance BV; CFO ו-Deputy CFO בבזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ; CFO ו-Corporate VP בחברת נייס מערכות בע"מ; אך כיום שוב אינו מכהן בהם.
כן, כיהן, בחמש השנים האחרונות, או בחלק מהן, כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: בזק בינלאומי; פלאפון תקשורת; די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ; בזק זהב אחזקות בע"מ; וואלה; NICE Systems GmbH; NICE Systems UK Ltd.; NICE CTI Systems UK Ltd.; NICE Systems Canada Ltd.; NICE Technologies Ltd.; IEX Corp BV; FAST Video Security (UK) Ltd; NICE Switzerland AG; NICE Systems Asset Management LLC; NICE APACK Ltd; NICE Interactive Solutions India Private Ltd.; NICE Systems (Singapore) PTE. Ltd; NICE Systems Australia PTY; NICEeye Ltd.; NICE Systems INC; IEX Corp; NICE Systems Latin America Inc; אך אינו מכהן בהם כיום.

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

רפי רפאל

מנהל אזור הנגב, בנק הפועלים בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 25.5.1998.
כיהן כמנהל סניף שאול המלך, בנק הפועלים בע"מ.
כן כיהן כמנהל אזור התפעול של אזור המרכז, בנק הפועלים בע"מ.

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

רוני שטן

יו"ר וחבר בדירקטוריונים שונים.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 28.9.2005.
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.
יו"ר ועדת הביקורת של הדירקטוריון.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון אמינית בע"מ וכיו"ר ועדת הביקורת של הדירקטוריון שלה, וכדירקטור בדירקטוריון גניגר מפעלי פלסטיקה בע"מ; יו"ר דירקטוריון סופר פלסט בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כיהן כיו"ר דירקטוריון אי.אם.אלקטרוניקה בע"מ, וכדירקטור בדירקטוריונים של החברות הבאות: ישראלכרט בע"מ; יורופיי; UTI לוגיסטיקה ישראל בע"מ; אקסל - מולטי פרפס לוגיסטיקס בע"מ; אוברסיז קומרס בע"מ; אקסל מ.פ.ל - א.ו.ב.א. בע"מ; (ז.י) קווינקו בע"מ, אך כיום אינו מכהן בהם.

לימוד מנהל עסקים.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. שטן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

חבר ההנהלה הבכיר

דב קוטלר

מיום 1.2.2009 מנכ"ל החברה.
כן מכהן מיום 1.2.2009 כמנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: ישראלכרט בע"מ; יורופיי ואמינית.
מכהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: צמרת מימונים בע"מ; ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ וישראלכרט מימון בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון עמיר שווק והשקעות בחקלאות בע"מ; ח.א.ה שירותי ניהול בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כמנכ"ל בנק אגוד בע"מ, מנכ"ל פריזמה בית השקעות ועבד כעצמאי.

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

בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי

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

שתי ההוראות בחוק הנ"ל מקויימות בחברה ממועד תחולתן:

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

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

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

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

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

שכר והטבות לנושאי משרה

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

שכר רואי החשבון המבקרים (1) (2)

2010	2009 **	
באלפי ש"ח		
עבור פעולות הביקורת (3):		
400	364	רואי החשבון המבקרים המשותפים
עבור שירותים הקשורים לביקורת (4):		
-	6	רואי החשבון המבקרים המשותפים
עבור שירותי מס (5):		
*-	*-	רואי החשבון המבקרים המשותפים
עבור שירותים אחרים (6):		
9	-	רואי החשבון המבקרים המשותפים
409	370	סך הכל שכר של רואי חשבון מבקרים

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

דב קוטלר
מנהל כללי

אירית איזקסון
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 28 בפברואר 2011.

פועלים אקספרס בע"מ

סקירת הנהלה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010



תוכן העניינים

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



מאזנים - מידע רב תקופתי

תוספת 1

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר					
2006	2007	2008	2009	2010	
					נכסים
119	140	189	195	205	מזומנים ופיקדונות בבנקים
839	992	1,066	1,234	1,484	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1	1	1	1	1	מחשוב וציוד
6	4	5	4	89	נכסים אחרים
965	1,137	1,261	1,434	1,779	סך כל הנכסים
					התחייבויות
3	*-	2	6	2	אשראי מתאגידים בנקאיים
919	1,079	1,179	1,305	1,562	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	-	-	25	56	כתבי התחייבויות נדחים
12	13	17	12	16	התחייבויות אחרות
934	1,092	1,198	1,348	1,636	סך כל ההתחייבויות
					הון עצמי
31	45	63	86	143	
965	1,137	1,261	1,434	1,779	סך כל ההתחייבויות והון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

דוחות רווח והפסד – מידע רב תקופתי

תוספת 2

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2006	2007	2008	2009	2010	
הכנסות					
**138	**159	**182	193	223	מעסקאות בכרטיסי אשראי
					רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני
3	*-	(1)	*-	1	הפרשה לחובות מסופקים
*-	-	1	1	1	הכנסות אחרות
141	159	182	194	225	סך כל ההכנסות
הוצאות					
2	*-	2	2	1	הפרשה לחובות מסופקים
**42	**47	**52	58	74	תפעול
24	31	35	30	47	מכירה ושיווק
13	14	15	18	19	הנהלה וכלליות
42	47	53	55	54	תשלומים לבנקים
123	139	157	163	195	סך כל ההוצאות
18	20	25	31	30	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
6	6	7	8	8	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
12	14	18	23	22	רווח נקי
120	140	180	224	168	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש, ראה ביאור 1 כא לדוחות הכספיים.

שיעורי הכנסה והוצאה

תוספת 3

מטבע ישראלי לא צמוד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
0.20	3	1,467	נכסים
0.20	3	1,467	סך הכל נכסים
(0.08)	(1)	1,317	התחייבויות
(0.08)	(1)	1,317	סך הכל התחייבויות
0.12			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
-	-	7	נכסים
-	-	7	סך הכל נכסים
(3.85)	(1)	26	התחייבויות
(3.85)	(1)	26	סך הכל התחייבויות
(3.85)			פער הריבית

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת 3 (המשך):

מטבע חוץ

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010		
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)
אחוזים	במיליוני ש"ח	
-	(*-)	49
-	(*-)	49
נכסים		
-	(*-)	34
-	(*-)	34
סך הכל התחייבויות		
-		
פער הריבית		

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):
תוספת 3 (המשך):

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
0.2	3	1,523	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
0.2	3	1,523	סך הכל נכסים
(0.15)	(2)	1,377	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
(0.15)	(2)	1,377	סך הכל התחייבויות
0.05			פער הריבית
	1		רווח מפעילות מימון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	
יתרה ממוצעת (1)	
במיליוני ש"ח	
1,523	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
4	נכסים כספיים אחרים
-	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
1,527	סך הכל נכסים
1,377	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
14	התחייבויות כספיות אחרות
1,391	סך הכל התחייבויות
סך הכל עודף נכסים כספיים על	
136	התחייבויות כספיות
2	נכסים לא כספיים
16	התחייבויות לא כספיות
122	סך הכל האמצעים ההוניים

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

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

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):
תוספת 3 (המשך):

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010		
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)
אחוזים	במיליוני דולר של ארה"ב	
-	(*)-	13
-	(*)-	13
		נכסים
		סך הכל נכסים
-	(*)-	9
-	(*)-	9
		התחייבויות
		סך הכל התחייבויות
-		פער הריבית

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת 3 (המשך):

מטבע ישראלי לא צמוד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
0.16	2	1,241	נכסים (3)
0.16	2	1,241	סך הכל נכסים
-	(* -)	1,174	התחייבויות
-	(* -)	1,174	סך הכל התחייבויות
0.16			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
-	-	7	נכסים
-	-	7	סך הכל נכסים
-	-	7	התחייבויות
-	-	7	סך הכל התחייבויות
-			פער הריבית

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):
תוספת 3 (המשך):

מטבע חוץ

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
(2.94)	(1)	34	נכסים
(2.94)	(1)	34	סך הכל נכסים
(5.00)	(1)	20	התחייבויות
(5.00)	(1)	20	סך הכל התחייבויות
(7.94)			פער הריבית

- (1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (2) מחושב על בסיס שנתי.
- הערה:** נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
0.08	1	1,282	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
0.08	1	1,282	סך הכל נכסים
(0.08)	(1)	1,201	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
(0.08)	(1)	1,201	סך הכל התחייבויות
-			פער הריבית
			רווח מפעילות מימון
			*_

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

(3) מהיתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	
יתרה ממוצעת (1)	
במיליוני ש"ח	
1,282	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (2)
*-	נכסים כספיים אחרים
(* -)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
1,282	סך הכל נכסים
1,201	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
14	התחייבויות כספיות אחרות
1,215	סך הכל התחייבויות
סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות	
67	נכסים לא כספיים
5	התחייבויות לא כספיות
*-	
72	סך הכל האמצעים ההוניים

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

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

(2) מהיתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת 3 (המשך):

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009		
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)
אחוזים	במיליוני דולר של ארה"ב	
-	(* -)	9
-	(* -)	9
נכסים		
-	(* -)	5
-	(* -)	5
סך הכל התחייבויות		
-		
פער הריבית		

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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



חשיפה של החברה לשינויים בשיעורי הריבית ליום 31 בדצמבר 2010

תוספת 4

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

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

מטבע ישראלי לא צמוד

נכסים פיננסיים:

-	58	289	292	1,063	נכסים פיננסיים
-	58	289	292	1,063	סה"כ שווי הוגן

התחייבויות פיננסיות:

-	56	287	355	859	התחייבויות פיננסיות
-	56	287	355	859	סה"כ שווי הוגן

מכשירים פיננסיים, נטו

-	2	2	(63)	204	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
145	145	143	141	204	החשיפה המצטברת במגזר

מטבע ישראלי צמוד

נכסים פיננסיים:

-	-	4	2	2	נכסים פיננסיים
-	-	4	2	2	סה"כ שווי הוגן

התחייבויות פיננסיות:

-	-	4	2	2	התחייבויות פיננסיות
-	-	4	2	2	סה"כ שווי הוגן

מכשירים פיננסיים, נטו

-	-	*_	*_	*_	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
*_	*_	*_	*_	*_	החשיפה המצטברת במגזר

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 5 שנים
0.17	2.61	1,709	7	-
0.17	2.61	1,709	7	-
0.19	2.56	1,558	1	-
0.19	2.56	1,558	1	-
		151	6	-
		-	151	145
0.31	0.08	8	-	-
0.31	0.08	8	-	-
0.31	0.08	8	-	-
0.31	0.08	8	-	-
		*_	-	-
			*_	*_



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

תוספת 4 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

מכל 3 שנים עד 5 שנים	מכל שנה עד 3 שנים	מכל 3 חודשים עד שנה	מכל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה עד חודש	
מטבע חוץ					
נכסים פיננסיים:					
-	-	*-	(2)	53	נכסים פיננסיים
-	-	*-	(2)	53	סה"כ שווי הוגן
התחייבויות פיננסיות:					
-	-	*-	2	42	התחייבויות פיננסיות
-	-	*-	2	42	סה"כ שווי הוגן
מכשירים פיננסיים, נטו					
-	-	*-	(4)	11	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
7	7	7	7	11	החשיפה המצטברת במגזר
חשיפה כוללת לשינויים בשיעורי הריבית					
נכסים פיננסיים:					
-	58	293	292	1,118	נכסים פיננסיים
-	58	293	292	1,118	סה"כ שווי הוגן
התחייבויות פיננסיות:					
-	56	291	359	903	התחייבויות פיננסיות
-	56	291	359	903	סה"כ שווי הוגן
מכשירים פיננסיים, נטו					
-	2	2	(67)	215	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
152	152	150	148	215	החשיפה המצטברת במגזר

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 5 שנים
0.05	0.27	51	-	-
0.05	0.27	51	-	-
0.03	0.38	46	2	-
0.03	0.38	46	2	-
		5	(2)	-
		-	5	7
0.16	2.56	1,768	7	-
0.16	2.56	1,768	7	-
0.19	2.53	1,612	3	-
0.19	2.53	1,612	3	-
		156	4	-
			156	152

חשיפה של החברה לשינויים בשיעורי הריבית ליום 31 בדצמבר 2009

תוספת 4 (המשך)

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

מכל 3 שנים עד 5 שנים	מעל שנה עד 3 שנים	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה עד חודש	
מטבע ישראלי לא צמוד					
נכסים פיננסיים:					
-	49	249	253	830	נכסים פיננסיים
-	49	249	253	830	סה"כ שווי הוגן
התחייבויות פיננסיות:					
-	48	291	260	686	התחייבויות פיננסיות
-	48	291	260	686	סה"כ שווי הוגן
מכשירים פיננסיים, נטו					
-	1	(42)	(7)	144	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
96	96	95	137	144	החשיפה המצטברת במגזר
מטבע ישראלי צמוד					
נכסים פיננסיים:					
-	-	1	1	4	נכסים פיננסיים
-	-	1	1	4	סה"כ שווי הוגן
התחייבויות פיננסיות:					
2	3	3	2	2	התחייבויות פיננסיות
2	3	3	2	2	סה"כ שווי הוגן
מכשירים פיננסיים, נטו					
(2)	(3)	(2)	(1)	2	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
(6)	(4)	(1)	1	2	החשיפה המצטברת במגזר

משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 5 שנים
0.18	1.29	1,381	-	-
0.18	1.29	1,381	-	-
0.21	1.29	1,287	2	-
0.21	1.29	1,287	2	-
		94	(2)	-
				96
0.21	1.29	6	-	-
0.21	1.29	6	-	-
6.78	2.32	36	-	24
6.78	2.32	36	-	24
		(30)	-	(24)
				(30)



חשיפה של החברה לשינויים בשיעורי הריבית ליום 31 בדצמבר 2009 (המשך):

תוספת 4 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

מכל 3 שנים עד 5 שנים	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה עד חודש	
מטבע חוץ					
נכסים פיננסיים:					
-	1	3	2	33	נכסים פיננסיים
-	1	3	2	33	סה"כ שווי הוגן
התחייבויות פיננסיות:					
-	1	4	4	11	התחייבויות פיננסיות
-	1	4	4	11	סה"כ שווי הוגן
מכשירים פיננסיים, נטו					
-	-	(1)	(2)	22	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
19	19	19	20	22	החשיפה המצטברת במגזר
חשיפה כוללת לשינויים בשיעורי הריבית					
נכסים פיננסיים:					
-	50	253	256	867	נכסים פיננסיים
-	50	253	256	867	סה"כ שווי הוגן
התחייבויות פיננסיות:					
2	52	298	266	699	התחייבויות פיננסיות
2	52	298	266	699	סה"כ שווי הוגן
מכשירים פיננסיים, נטו					
(2)	(2)	(45)	(10)	168	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
109	111	113	158	168	החשיפה המצטברת במגזר

משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 5 שנים
0.07	1.29	39	-	-
0.07	1.29	39	-	-
0.19	1.29	24	4	-
0.19	1.29	24	4	-
		15	(4)	-
				19
0.17	1.29	1,426	-	-
0.17	1.29	1,426	-	-
0.38	1.78	1,347	6	24
0.38	1.78	1,347	6	24
		79	(6)	(24)
				85

מאזנים לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני

תוספת 5

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2010				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
נכסים				
244	165	161	205	מזומנים ופיקדונות בבנקים
1,248	1,259	1,314	1,484	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1	1	1	1	מחשוב וציוד
4	97	139	89	נכסים אחרים
1,497	1,522	1,615	1,779	סך כל הנכסים
התחייבויות				
2	3	2	2	אשראי מתאגידים בנקאיים
1,320	1,348	1,403	1,562	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
25	26	56	56	כתבי התחייבויות נדחים
24	15	17	16	התחייבויות אחרות
1,371	1,392	1,478	1,636	סך כל ההתחייבויות
126	130	137	143	הון עצמי
1,497	1,522	1,615	1,779	סך כל ההתחייבויות וההון

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

תוספת 5 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2009				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
נכסים				
173	110	127	195	מזומנים ופיקדונות בבנקים
1,068	1,122	1,168	1,234	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	51	25	-	ניירות ערך
1	1	1	1	מחשוב וציוד
6	5	5	4	נכסים אחרים
1,248	1,289	1,326	1,434	סך כל הנכסים
התחייבויות				
10	2	3	6	אשראי מתאגידים בנקאיים
1,155	1,202	1,229	1,305	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	-	-	25	כתבי התחייבויות נדחים
16	14	17	12	התחייבויות אחרות
1,181	1,218	1,249	1,348	סך כל ההתחייבויות
67	71	77	86	הון עצמי
1,248	1,289	1,326	1,434	סך כל ההתחייבויות וההון

דוחות רווח והפסד לרבעון - מידע רב רבעוני

תוספת 6

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2010				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				הכנסות
50**	54	59	60	מעסקאות בכרטיסי אשראי
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
*-	(*_-)	1	*-	לחובות מסופקים
*-	*-	1	*-	הכנסות אחרות
50	54	61	60	סך כל ההכנסות
				הוצאות
1	2	1	(3)	הפרשה לחובות מסופקים
16**	17	20	21	תפעול
10	11	9	17	מכירה ושיווק
4	5	5	5	הנהלה וכלליות
12	13	17	12	תשלומים לבנקים
43	48	52	52	סך כל ההוצאות
				רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
7	6	9	8	
				הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
2	2	2	2	
				רווח נקי
5	4	7	6	
				רווח נקי בסיסי ומדולל למניה
47	34	50	43	רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש, ראה ביאור 1 כא לדוחות הכספיים.

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

תוספת 6 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2009				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				הכנסות
**43	45	52	53	מעסקאות בכרטיסי אשראי
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
-	()	*-	*-	לחובות מסופקים
-	1	-	-	הכנסות אחרות
43	46	52	53	סך כל ההכנסות
				הוצאות
1	1	*-	(*)	הפרשה לחובות מסופקים
**14	15	15	14	תפעול
8	8	9	5	מכירה ושיווק
4	4	5	5	הנהלה וכלליות
11	12	15	17	תשלומים לבנקים
38	40	44	41	סך כל ההוצאות
5	6	8	12	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
1	2	2	3	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
4	4	6	9	רווח נקי
				רווח נקי בסיסי ומדולל למניה
***36	43	65	90	רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

*** הוצג מחדש.

הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

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

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

דב קוטלר

מנהל כללי

תל אביב, 28 בפברואר 2011.

הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2010 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; 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, 28 בפברואר 2011.

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2010, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של **Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)**. בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2010, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2010 בוקרה על-ידי רואי החשבון המבקרים של החברה סומך חייקין רואי חשבון וזיו האפט רואי חשבון, כפי שצויין בדוח שלהם בעמוד 111 אשר בו נכללה חוות דעת בלתי מסויגת בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2010.

סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 28 בפברואר 2011

פועלים אקספרס בע"מ

דוחות כספיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010





תוכן העניינים

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

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פועלים אקספרס בע"מ

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של פועלים אקספרס בע"מ (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2010, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2010, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של חברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 והדוח שלנו, מיום 28 בפברואר 2011, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין

רואי חשבון

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב, 28 בפברואר 2011.

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

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

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP). כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2010, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 בפברואר 2011 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

סומך חייקין

רואי חשבון

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב, 28 בפברואר 2011.



מאזנים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר			
2009	2010	ביאור	
			נכסים
195	205	3	מזומנים ופיקדונות בנקים
1,234	1,484	4,5,6	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1	1	7	מחשוב וציוד
4	89	8	נכסים אחרים
1,434	1,779		סך כל הנכסים
			התחייבויות
6	2	9	אשראי מתאגידים בנקאיים
1,305	1,562	10	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
25	56	11	כתבי התחייבויות נדחים
12	16	12	התחייבויות אחרות
1,348	1,636		סך כל ההתחייבויות
			התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
		17	
86	143	13	הון עצמי
1,434	1,779		סך כל ההתחייבויות וההון

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 28 בפברואר 2011.



דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	ביאור
הכנסות			
**182	193	223	20 מעסקאות בכרטיסי אשראי
			רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני
(1)	*-	1	21 הפרשה לחובות מסופקים
1	1	1	אחרות
182	194	225	סך כל ההכנסות
הוצאות			
2	2	1	5 הפרשה לחובות מסופקים
**52	58	74	22 תפעול
35	30	47	23 מכירה ושיווק
15	18	19	24 הנהלה וכלליות
53	55	54	117 תשלומים לבנקים
157	163	195	סך כל ההוצאות
25	31	30	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
7	8	8	25 הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
18	23	22	רווח נקי
180	224	168	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)
100,00	100,000	132,772	מספר המניות הרגילות ששימש לחישוב

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש, ראה ביאור 1.כא'.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך הכל הון עצמי	סך התאמות בגין הצגת ניירות למכירה לפי שווי הוגן	סך הכל הון המניות וקרנות הון	קרנות הון		פרמיה על המניות	הון המניות
			בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	סך הכל הון המניות		
45	45	-	*-	*-	-	*- 2007
						יטרה ליום 31 בדצמבר 2007
						הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
						רווח נקי לשנה
						הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
						התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
						התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
						רווח נקי לשנה
63	63	-	*-	*-	-	*- 2008
						יטרה ליום 31 בדצמבר 2008
						הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
						הנפקת מניות
						רווח נקי לשנה
						הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
						הנפקת מניות
						רווח נקי לשנה
86	86	-	*-	*-	-	*- 2009
						יטרה ליום 31 בדצמבר 2009
						הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
						הנפקת מניות
						רווח נקי לשנה
						הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
						הנפקת מניות
						רווח נקי לשנה
143	108	-	35	*-	35	*- 2010
						יטרה ליום 31 בדצמבר 2010

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח. הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
18	23	22
רווח נקי לשנה		
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעולות:		
*_	*_	*_
פחת על מחשוב וציוד		
1	1	(1)
הפרשה לחובות מסופקים		
-	(*_-)	-
רווח ממכירת ניירות ערך זמינים למכירה		
-	-	1
שערוך כתבי התחייבות		
*_	*_	*_
מיסים נדחים, נטו		
*_	*_	*_
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות		
(1)	1	(85)
ירידה (עליה) בנכסים אחרים		
4	(5)	4
(ירידה) עליה בהתחייבויות אחרות		
22	20	(59)
מזומנים נטו מפעילות שוטפת		
תזרימי מזומנים לפעילות בנכסים		
-	(*_-)	-
הפקדת פיקדונות בבנקים **		
-	*_	-
משיכת פיקדונות בבנקים **		
(4)	(25)	4
אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו		
(71)	(144)	(253)
עליה בחייבים אחרים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו		
-	(76)	-
רכישת ניירות ערך זמינים למכירה		
-	77	-
תמורת ממכירת ניירות ערך זמינים למכירה		
(*_-)	(1)	(*_-)
רכישת מחשוב וציוד		
(75)	(169)	(249)
מזומנים נטו לפעילות בנכסים		
תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות		
2	4	(4)
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו		
100	126	257
עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי		
-	25	30
הנפקת כתבי התחייבות נדחים		
-	-	35
הנפקת הון מניות		
102	155	318
מזומנים נטו מפעילות בהתחייבויות		
49	6	10
עליה במזומנים ושווי מזומנים		
140	189	195
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה		
189	195	205
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה		

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.
** לתקופה מקורית מעל 3 חודשים.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

1. פועלים אקספרס בע"מ (להלן - "החברה") הוקמה והתאגדה בשנת 1995 והינה בבעלות מלאה של בנק הפועלים בע"מ. החברה הינה תאגיד עזר על-פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. החברה עוסקת בהנפקה ובסליקה של עסקאות כרטיסי אשראי של המותג "אמריקן אקספרס".
2. חברת ישראלכרט בע"מ (להלן - "ישראלכרט"), חברה אחות, מתפעלת עבור החברה את מערך כרטיסי האשראי של החברה. לצורך כך קיים בין החברה לישראלכרט הסכם המסדיר את דרך ההתחשבות ביניהן (ראה ביאור 17ה).
3. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), וכן בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר עריכת דוח כספי שנתי של חברות כרטיסי אשראי.

ב. הגדרות

- בדוחות כספיים אלה:
1. החברה - פועלים אקספרס בע"מ.
 2. החברה האם - בנק הפועלים בע"מ.
 3. צדדים קשורים - כמשמעותם בגילוי דעת מספר 29 של לשכת רואי חשבון בישראל, למעט בעלי עניין.
 4. בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין בתאגיד" בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
 5. בעלי שליטה - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996.
 6. מדד - מדד המחירים לצרכן בישראל שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
 7. דולר - דולר של ארצות הברית.
 8. סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד בגין חודש דצמבר 2003, בהתאם להוראות גילוי דעת 23 ו-36 של לשכת רואי חשבון בישראל.
 9. סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
 10. דיווח כספי מותאם - בערכים המותאמים על-פי השינויים בכח הקניה הכללי של המטבע הישראלי בהתאם להוראות גילוי הדעת של לשכת רואי החשבון בישראל.
 11. דיווח כספי נומינלי - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.
 12. מטבע הפעילות - המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה החברה פועלת; בדרך כלל, זהו המטבע של הסביבה שבה תאגיד מפיק ומוציא את עיקר המזומנים.
 13. מטבע הצגה - המטבע לפיו מוצגים הדוחות הכספיים.

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

1. בחודש אוקטובר 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12, הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים. בהתאם לתקן זה, ובהתאם לתקן חשבונאות מספר 17 שפורסם בחודש דצמבר 2002, הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004. עד ליום 31 בדצמבר 2003, המשיכה החברה לערוך דוחות מותאמים בהתאם לגילוי דעת 36 של לשכת רואי חשבון בישראל. החברה מיישמת את הוראות התקן ולפיכך הופסקה, כאמור, ההתאמה החל מיום 1 בינואר 2004, זאת בכפוף להוראות מעבר שנקבעו לעניין זה על ידי המפקח על הבנקים. בביאור 27 כלול מידע על נתוני החברה בערכים נומינליים היסטוריים.
2. החברה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. תוספות שבוצעו במהלך התקופה נכללו בערכים נומינליים, לפיכך, הדוחות הכספיים לתאריכים ולתקופות הדיווח שאחרי 31 בדצמבר 2003 מוצגים בסכומים מדווחים בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות והוראות המפקח על הבנקים.
3. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
4. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.

ד. מטבע פעילות ומטבע הצגה

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

ה. עקרונות הדיווח

1. מאזנים
 - א. פריטים לא כספיים אחרים מוצגים בסכומים מדווחים.
 - ב. פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים היסטוריים לתאריך המאזן.
2. דוחות רווח והפסד
 - א. הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים (כגון: פחת והפחתות, הוצאות והכנסות מראש) או מהפרשות הכלולות במאזן נגזרות מהתנועה בין הסכום המדווח ביתרת פתיחה לבין הסכום המדווח ביתרת סגירה.
 - ב. יתר מרכיבי דוח רווח והפסד (כגון: עמלות תפעוליות) מוצגים בערכים נומינליים.

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. הצמדה ומטבע חוץ

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

נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

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

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

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

שיעור השינוי באחוזים בשנה שנסתיימה

ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
3.8	3.9	2.7	מדד המחירים לצרכן
(1.1)	(0.7)	(6.0)	שער הדולר של ארה"ב

השפעות השינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ

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

ז. שימוש באומדנים

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

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

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. דוח על תזרימי המזומנים

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

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

ט. ניירות ערך

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

י. חייבים וזכאים בגין עסקאות בכרטיסי אשראי

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

יא. קיזוז מכשירים פיננסיים

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

יב. העברות ושירות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות

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

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

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

יג. הפרשה לחובות מסופקים

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות ההפרשות התבססה ההנהלה, בין היתר, על הערכת הסיכון על סמך המידע שבידה בדבר מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם, הערכת הבטחונות שנתקבלו מהם וניסיון העבר. חובות מסופקים אשר לדעת הנהלת החברה אין סיכוי לגבותם, נמחקים על-פי החלטת ההנהלה. כמו כן, כוללים הדוחות הכספיים הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים, אשר מחושבת על-פי ניסיון העבר, בגין חובות אשר טרם זוהו בהם מאפייני סיכון שבגינם נדרשת הפרשה ספציפית. מחיקת חובות אבודים נעשית כאשר החברה הגיעה למסקנה כי החוב אינו ניתן לגביה, בעקבות הליכים משפטיים שננקטו או כתוצאה מהסכמים והסדרים שנעשו, רובם במקרים בהם לא ננקטו הליכים משפטיים, והחובות אינם בני גביה או מסיבות אחרות שבגללן החובות אינם ניתנים לגביה.

יד. הפרשה למבצעי מתנות (תכנית נקודות) למחזיקי כרטיסי אשראי

הדוחות הכספיים כוללים הפרשה לתכנית נקודות למחזיקי כרטיסים. ההפרשה שבוצעה בספרים מייצגת הפרשה בשיעור של כ-85% מיתרת הנקודות שטרם נוצלה נכון לתום שנת 2010.

ההנחות שבבסיס החישוב להפרשה לנקודות הינן כדלקמן:

1. בחישוב ההפרשה לנקודות נעשה שינוי בהערכה הכלכלית, ההערכה שונתה בעקבות מתודולוגיה שיושמה בחברה האחות, ישראלכרט, לפיה בתוכנית לטווח ארוך יש להפריש 85% מיתרת הנקודות שנצברו וטרם נוצלו נכון ליום המאזן.
2. מחיר הנקודה - מבוסס על המחיר בפועל של עלות ממוצעת לנקודה לתום השנה.

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מחשוב וציוד

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

שיעורי הפחת השנתיים הם:	
%	
מחשב וציוד היקפי	20-33
עלויות תכנה	25
ריהוט וציוד משרדי	6-10

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

טז. ירידת ערך נכסים שאינם פיננסיים

החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 15 - ירידת ערך נכסים (להלן: "התקן"). התקן קובע נהלים שעל החברה ליישם כדי להבטיח שנכסיה במאזן (שלגביהם חל התקן), לא יוצגו בסכום העולה על סכום בר-ההשבה שלהם, שהינו הגבוה מבין מחיר המכירה נטו לבין שווי השימוש (הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהשימוש מנכס וממימושו).

התקן חל על כל הנכסים במאזן, למעט נכסי מס ונכסים כספיים. כאשר ערכו של נכס במאזן עולה על הסכום בר-ההשבה שלו, החברה מכירה בהפסד מירידת ערך בגובה הפער בין ערכו הפנקסני של הנכס לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד שהוכר כאמור יבוטל רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר ההפסד האחרון מירידת ערך.

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. מסים על ההכנסה

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

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

יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות בהתאם לגישת ההתחייבות לפי שיעורי המס שיחולו בעת ניצול המסים הנדחים, או בעת מימוש הטבות המס, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן.

הגורם העיקרי בגינו לא חושבו מיסים נדחים הוא הטבת מס לקבל בגין הפרשי עיתוי כאשר אפשרות מימוש ההטבה מוטלת בספק.

הטבות המס בגין הענקות של מכשירים הוניים לעובדים שלא הוכרה בגינם הוצאה, נזקפו להון העצמי בתקופה בה הוכר הניכוי לצורך מס.

יח. עסקאות תשלום מבוסס מניות

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

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

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

יט. זכויות עובדים

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

ההתחייבויות לפיצויי פרישה ופנסיה מכוסות בעיקרן על-ידי יעודות אשר מופקדות בקופות גמל לקצבה ולפיצויים ובפוליסות לביטוח מנהלים. בגין סכומי ההתחייבויות אשר אינם מכוסים, כאמור, נכללת הפרשה בדוחות הכספיים. ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים.

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. התחייבויות תלויות

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

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

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

כא. הכרה בהכנסה

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

הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי			
הוצאות תפעול		מבוקר	
לשנה	לשנה	לשנה	לשנה
שנסתיימה	שנסתיימה	שנסתיימה	שנסתיימה
ביום 31	ביום 31	ביום 31	ביום 31
בדצמבר	בדצמבר	בדצמבר	בדצמבר
2008	2009	2008	2009
מיליון ש"ח			
מבוקר		מבוקר	
82	85	212	220
30	27	30	27
52	58	182	193

סך ההכנסות/הוצאות שנזקפו

בדוח רווח והפסד לפני השינוי

השפעת השינוי

סך ההכנסות/הוצאות שנזקפו

בדוח רווח והפסד לאחר השינוי

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. הכרה בהכנסה (המשך)

- הסוג אינו משפיע על תוצאות הפעילות הכספית.
3. הכנסות מדמי כרטיס, דמי תפעול ועמלת חיוב נדחה הנגבות ממחזיקי כרטיסים נכללות בדוח רווח והפסד על בסיס מצטבר. (החל מחודש יולי 2008 הופסקה גביית דמי תפעול על-פי תיקון בחוק הבנקאות (שרות ללקוחות)).
 4. הכנסות מריבית נרשמות על בסיס מצטבר ומוכרות לפי שיטת הריבית למעט הכנסות ריבית על חובות בפיגור והריבית בגינם נזקפת לדוח רווח והפסד על בסיס הגבייה בפועל.

כב. רווח למניה

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

כג. דיווח מגזרי

מגזר פעילות הוא מרכיב בחברה אשר עוסק בפעילויות שמהן היא עשויה להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות; תוצאות פעולותיה נבחנות באופן סדיר על ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים; וכן קיים לגבי מידע פיננסי נפרד. המתכונת לדיווח על מגזרי הפעילות של החברה נקבעה בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, ראה גם ביאור 26.

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

1. כללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב

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

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

- ◆ בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1 בינואר 2011 ממועד זה ואילך ידרשו התאגידים הבנקאים וחברות כרטיסי האשראי לעדכן את הטיפול החשבונאי בנושאים אלה באופן שוטף, בהתאם להוראות המעבר בתקנים הבינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה, ובהתאם להבהרות שימסרו על ידי הפיקוח על הבנקים.
- ◆ בנושאים בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1 בינואר 2013, כאשר בכוננת 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 ישום הדרישות בתקנים הבינלאומיים, וכן לקבוע הוראות נוספות במקרים שבהם הדבר מתחייב לנוכח דרישות רשויות הפיקוח במדינות מפותחות בעולם או בנושאים שלגביהם לא קיימת התייחסות בתקנים הבינלאומיים. בנוסף, הפיקוח על הבנקים ישמור על סמכותו לקבוע דרישות גילוי ודיווח.

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

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

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

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

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

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

א. IFRS 2, תשלום מבוסס מניות
הענקות הוניות שהוענקו לאחר 7 בנובמבר 2002 ולפני ה- 15 במרס 2005 מטופלות למפרע בהתאם לתקן הנ"ל. לא צפויה להיות השפעה מהותית כתוצאה מיישום התקן לראשונה.

ב. IFRS 5, נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו
בכללי החשבונאות המקובלים בישראל, כפי שאומצו בהוראות המפקח על הבנקים, לא קיימות הנחיות ספציפיות למדידת נכסים המוחזקים למכירה. בהתאם לתקינה הבינלאומית, כפי שאומצה בהוראות הדיווח לציבור, נכסים לא שוטפים וקבוצות מימוש שעומדים בקריטריונים שנקבעו בתקן, למעט נכסים שנתפסו כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור, ימדדו על פי הנמוך מבין ערכם בספרים או שוויים ההוגן בניכוי עלויות מכירה. בנוסף, על פי ה-IFRS לא נכלל פחת בגין נכסים אלו מהמועד שבו סווגו כמוחזקים למכירה. יישום התקן הינו בדרך של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2011. לא צפויה להיות השפעה כתוצאה מיישום התקן לראשונה.

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

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

בחודש דצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב (ASC 310) ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סוג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. החברה תיישם את הוראות החוזר החל מיום 1 בינואר 2011, בהתאם להוראות המעבר וההנחיות שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים. כתוצאה מיישום ההוראה לראשונה יגדלו ההפרשה להפסדי אשראי והמחיקות החשבונאיות בסך של 10 מיליון ש"ח. מנגד, המסים הנדחים יגדלו ב-1 מיליון ש"ח, כך שיתרת העודפים תקטן ב-9 מיליון ש"ח. בהתאם להוראות המפקח על הבנקים מיום 18 בפברואר 2010 בנושא מדידה וגילוי של חובות פנימיים, סיכון אשראי והפרשה להפסד אשראי, נדרש להציג ביאור פרופורמה המפרט את השפעת ההוראות החדשות על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2010, במידה והוראות אלו היו מיושמות ביום זה. לפירוט בדבר אופן יישום ההוראות החדשות והשפעתן הצפויה ראה ביאור 2 להלן.

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

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

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

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

לא צפויה להיות השפעה מאימוץ התקן במועד היישום לראשונה.

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

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

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

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

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ביאור 1 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

בנוסף, החברה מבצעת הפרשה להפסדי אשראי בגין סעיפים חוץ מאזניים (מסגרות בלתי מנוצלות).

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

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

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

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

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

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

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

סכומים מדווחים
מיליוני ש"ח
מבוקר

לוח 1 - סיכום ההשפעה על העודפים ליום 31 בדצמבר 2010

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

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

ליום 31 בדצמבר 2010	
1,492	יתרת האשראי לציבור (לפני ניכוי הפרשות לחובות מסופקים) ליום 31.12.2010 שנכללה בדוחות הכספיים
	השפעה יישום לראשונה ליום 31.12.2010 של ההוראות החדשות
(10)	מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו ליום 31.12.2010
	יתרת האשראי לציבור (לפני ניכוי הפרשות להפסדי אשראי)
1,482	ליום 31.12.2010 לפי ההוראות החדשות

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

**סכומים מדווחים
מיליוני ש"ח
מבוקר**

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

הפרשה להפסדי אשראי		
סך הכל	על בסיס קבוצתי * אחר	על בסיס פרטני
8	1	7
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2010 שנכללה בדוח הכספי		
השפעת היישום לראשונה של ההוראות החדשות		
(10)	(10)	***-
מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו ליום 31.12.2010 **		
10	15	(5)
שינויים אחרים בהפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2010 (נזקפו להון העצמי)		
8	6	2
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.12.2010 לפי ההוראות החדשות		

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

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

**סכומים מדווחים
מיליוני ש"ח
מבוקר**

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

ליום 31 בדצמבר 2010	
2	יתרת נכסים אחרים בגין מיסים נדחים לקבל נטו ליום 31.12.2010 שנכללה בדוחות הכספיים
1	השפעה יישום לראשונה ליום 31.12.2010 של ההוראות החדשות
3	יתרת נכסים אחרים בגין מיסים נדחים לקבל נטו ליום 31.12.2010 לפי ההוראות החדשות

ב'. פירוט נוסף לנתונים לפי ההוראות החדשות

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

31 בדצמבר 2010			
	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה
	8	2	10
	1,468	4	1,472
	1,476	6	1,482

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

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

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

**סכומים מדווחים
מיליוני ש"ח
מבוקר**

לוח 6 - אשראי לציבור שנבדק על בסיס פרטני

אשראי לציבור שנבדק על בסיס פרטני כולל:

31 בדצמבר 2010		
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה
-	2	2
-	-	-
-	***-	***-
8	***-	8
8	***-	8
8	2	10

מידע נוסף על אשראי לציבור פגום שנבדק על בסיס פרטני

- * כל האשראי לציבור שנבדק על בסיס פרטני בפיגור של 90 ימים או יותר מסווג כפגום.
- ** כולל גם אשראי שנבדק על בסיס פרטני ונמצא שאינו פגום, בגינו ההפרשה להפסדי אשראי חושבה על בסיס קבוצתי.
- *** סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

**סכומים מדווחים
מיליוני ש"ח
מבוקר**

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

מידע נוסף על אשראי לציבור פגום שנבדק על בסיס פרטני

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

4. אשראי בעייתי בארגון מחדש במסגרתו בוצעו שינויים בתנאי האשראי

31 בדצמבר 2010		
יתרת חוב נטו	יתרת חוב רשומה	הפרשה להפסדי אשראי
-	2	2
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	2	2
סך הכל (נכלל באשראי לציבור פגום)		

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

סכומים מדווחים
מיליוני ש"ח
מבוקר

לוח 7 - אשראי לציבור שנבדק על בסיס קבוצתי

אשראי לציבור שנבדק על בסיס קבוצתי כולל:

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

31 בדצמבר 2010			
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	
-	-	-	אשראי לציבור פגום *
1	**_	1	אשראי לציבור שאינו פגום, בפיגור של 90 ימים או יותר
2	1	3	אשראי לציבור שאינו פגום, בפיגור של 30 ימים ועד 89 ימים
1,465	3	1,468	אשראי לציבור שאינו פגום
1,468	4	1,472	סך הכל

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

** סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

לוח 8 - הרכב יתרת ההפרשה ליום 31 בדצמבר 2010

הפרשה להפסדי אשראי		
סה"כ	על בסיס קבוצתי *	על בסיס פרטני
	אחר	
הרכב יתרת ההפרשה ליום 31.12.2010:		
6	4	2
**_	**_	-
2	2	-

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

** סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 3 - מזומנים ופיקדונות בבנקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2009	2010	
4	7	מזומנים
191	198	פיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים
195	205	סך הכל

ביאור 4 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

31 בדצמבר		2010		
2009	2010	שיעור ריבית ממוצעת		
		שנתית		
		לעסקאות		
		בחודש	ליתרה	
		האחרון	ליום	
מיליוני ש"ח		%	%	
1,187	1,434	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (2)
30	26	5.64	5.31	אשראי לבתי עסק (3)
1,217	1,460			סך הכל
(9)	(8)			בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
1,208	1,452			סך כל החייבים ואשראי לבתי עסק
25	31			ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
1	1			הכנסות לקבל
*_	*_			אחרים
1,234	1,484			סך כל החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1,036	1,176			(1) מזה - באחריות הבנקים

(2) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין

עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות.

(3) כולל מקדמות לבתי עסק בסך 25 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010 (31 בדצמבר 2009 - 28 מיליון ש"ח).

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 5 - הפרשה לחובות מסופקים (1)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה ספציפית**	
7	*-	7	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2007
1	*-	1	הפרשות נטו לשנת 2008
8	*-	8	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2008
1	*-	1	הפרשות נטו לשנת 2009
9	*-	9	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2009
(1)	1	(2)	הפרשות נטו לשנת 2010
8	1	7	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2010

ראה גם ביאור 2 בדבר ביאור הפרופורמה המתייחס להשפעת ההוראות החדשות על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2010, במידה והוראות אלו היו מיושמות ביום זה.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

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

(1) דוח רווח והפסד נכללו חובות אבודים בסך 2 מיליון ש"ח (שנת 2009 - 1 מיליון ש"ח,

שנת 2008 - 1 מיליון ש"ח)

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

31 בדצמבר 2010				
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי				
מזה:				
סיכון אשראי (3)	באחריות הבנקים	סך הכל	מספר לווים (2)	
במיליוני ש"ח				
תקרת האשראי (באלפי ש"ח)				
9	243	246	177,761	יתרות לווה עד 5
61	290	304	50,271	יתרות לווה מעל 5 עד 10
84	183	201	22,883	יתרות לווה מעל 10 עד 15
178	106	130	17,230	יתרות לווה מעל 15 עד 20
510	113	171	27,093	יתרות לווה מעל 20 עד 30
732	58	124	23,640	יתרות לווה מעל 30 עד 40
377	87	138	10,602	יתרות לווה מעל 40 עד 80
49	36	47	962	יתרות לווה מעל 80 עד 150
21	18	24	216	יתרות לווה מעל 150 עד 300
11	15	20	74	יתרות לווה מעל 300 עד 600
4	6	9	14	יתרות לווה מעל 600 עד 1,200
4	6	6	5	יתרות לווה מעל 1,200 עד 2,000
-	6	23	5	יתרות לווה מעל 4,000 עד 8,000
-	9	9	1	יתרות לווה מעל 8,000 עד 20,000
-	-	31	1	יתרות לווה מעל 20,000 עד 40,000
2,040	1,176	1,483	330,758	סך הכל
-	-	1	-	הכנסות לקבל וחייבים אחרים
2,040	1,176	1,484	330,758	סך הכל

- (1) לאחר ניכוי ההפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.
- (2) מספר הלווים לפי סך הכל חייבים וסיכון אשראי.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות החבות של הלווה (לא כולל מסגרת אשראי באחריות בנקים).

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

31 בדצמבר 2009				
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי				
מזה:				
סיכון	באחריות	סך הכל	מספר	
אשראי (3)	הבנקים		לווים (2)	
במיליוני ש"ח				
תקרת האשראי (באלפי ש"ח)				
233	233	263	140,342	יתרות לווה עד 5
258	259	291	40,901	יתרות לווה מעל 5 עד 10
158	155	177	14,508	יתרות לווה מעל 10 עד 15
97	94	110	6,326	יתרות לווה מעל 15 עד 20
105	99	118	4,838	יתרות לווה מעל 20 עד 30
54	50	60	1,731	יתרות לווה מעל 30 עד 40
78	72	87	1,636	יתרות לווה מעל 40 עד 80
32	27	36	340	יתרות לווה מעל 80 עד 150
25	19	28	137	יתרות לווה מעל 150 עד 300
13	11	14	35	יתרות לווה מעל 300 עד 600
2	-	2	2	יתרות לווה מעל 600 עד 1,200
1	1	1	1	יתרות לווה מעל 1,200 עד 2,000
11	7	12	2	יתרות לווה מעל 4,000 עד 8,000
8	9	9	1	יתרות לווה מעל 8,000 עד 20,000
22	-	25	1	יתרות לווה מעל 20,000 עד 40,000
1,097	1,036	1,233	210,801	סך הכל
-	-	1	-	הכנסות לקבל וחייבים אחרים
1,097	1,036	1,234	210,801	סך הכל

(1) לאחר ניכוי ההפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.

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

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

ביאור 7 – מחשוב וציוד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך הכל	עלויות תוכנה (1)	ריהוט וציוד משרדי	מחשב וציוד	
עלות:				
8	1	*-	7	ליום 31 בדצמבר 2009
*-	*-	-	*-	תוספות
8	1	*-	7	ליום 31 בדצמבר 2010
פחת נצבר:				
7	1	*-	6	ליום 31 בדצמבר 2009
*-	*-	*-	*-	תוספות
7	1	*-	6	ליום 31 בדצמבר 2010
1	*-	*-	1	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2010
1	*-	*-	1	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2009
	25	8.3	21.5	שיעור פחת ממוצע משוקלל בשנת 2010 הינו:
	25	8.6	25.7	שיעור פחת ממוצע משוקלל בשנת 2009 הינו:

(1) לרבות עלויות תוכנה שהונו.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 8 - נכסים אחרים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
2	2	מסים נדחים לקבל, נטו (ראה ביאור 25)
		חייבים אחרים ויתרות חובה:
1	1	הוצאות מראש
-	86	חברות קשורות *
1	-	אחרים
2	87	סך כל חייבים אחרים ויתרות חובה
4	89	סך כל הנכסים האחרים

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

ביאור 9 - אשראי מתאגידים בנקאיים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	שיעור ריבית ממוצעת שנתית		
		לעסקאות		
		בחודש	יתרה	
		האחרון	ליום	
		%	%	
6	2	1.85	1.95	אשראי בחשבונות חח"ד



ביאור 10 – זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
1,252	1,506	בתי עסק (1)
*_	*_	הכנסות מראש
30	40	הפרשה עבור תוכנית נקודות
3	1	הוצאות לשלם
20	15	אחרים
1,305	1,562	סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך של 55 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010 (31 בדצמבר 2009 - 30 מיליון ש"ח).
* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 11 - כתבי התחייבות נדחים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

א. הרכב הסעיף:

שיעור תשואה פנימי (2)		משך חיים ממוצע (1)		
31 בדצמבר 2009	2010	%	%	
2010				
במטבע ישראלי				
25	-	3.2	-	צמוד למדד
-	56	3.2	-	לא צמוד

(1) משך חיים ממוצע, הינו, ממוצע תקופות התשלומים משוקללות בתזרים המהוון לפי שיעור התשואה הפנימי.
(2) שיעור תשואה פנימי, הינו, שיעור הריבית המנכה את זרם התשלומים הצפוי אל היתרה המאזנית הכלולה בדוח הכספי.

ב. פרטים נוספים בדבר כתבי התחייבות נדחים:

בתאריך 31 בדצמבר 2009 הונפקו כתבי התחייבות נדחים בסך 25 מיליון ש"ח לתקופה של 10 שנים, כתבי התחייבויות צמודים למדד המחירים לצרכן ונושאים ריבית שנתית בשיעור של 4%, ויפרעו ב-31 בדצמבר 2019. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 28 ביולי 2010 שונו תנאי ההצמדה של כתבי התחייבות מצמוד מדד נושא ריבית לכתבי התחייבות בריבית משתנה בלבד. בחודש ספטמבר 2010 הונפקו כתבי התחייבות נוספים בסך 30 מיליון ש"ח.

ביאור 12 - התחייבויות אחרות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
1	1	עודף עתודות שוטפות למס הכנסה על מקדמות ששולמו
		זכאים אחרים ויתרות זכות:
1	2	הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות
3	2	ספקי שירותים וציוד
4	8	הוצאות לשלם
2	2	מוסדות
1	-	ישראלכרט בע"מ (צד קשור)
*_	1	אחרים
11	15	סך הכל זכאים אחרים ויתרות זכות
12	16	סך כל ההתחייבויות האחרות

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 13 א' - הון עצמי

מונפק	רשום	
ונפרע		
31 בדצמבר 2010		
בש"ח		
139,326	500,000	מניות רגילות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת
מונפק		
ונפרע		
31 בדצמבר 2009		
בש"ח		
100,000	500,000	מניות רגילות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת

ביאור 13 ב' - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (1)

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 31 בדצמבר 2010	
במיליוני ש"ח			
86	143	86	143
25	56	25	56
111	199	111	199

1. הון לצורך חישוב יחס הון

הון ליבה

הון רובד 1, לאחר ניכויים *

הון רובד 2, לאחר ניכויים **

סך הכל הון כולל

* על מנת שהחברה תעמוד בתנאי יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל כאמור, נערכה החברה, כך שבמרץ 2010 הוגדל הון המניות הרשום של החברה ב-35 מיליון ש"ח, המחולקים ל-39,326 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, תמורת סך של 890 ש"ח למניה (סך כל התמורה הינו 35 מיליון ש"ח).

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

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 31 בדצמבר 2010	
יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון	
במיליוני ש"ח			
88	975	105	1,172
1	15	1	6
17	192	20	222
106	1,182	126	1,400

סיכון אשראי

סיכונים שוק-סיכון שער חליפין של מטבע חוץ

סיכון תפעולי

סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 31 בדצמבר 2010	
באחוזים			
7.3	10.2	7.3	10.2
7.3	10.2	9.4	14.2
9.0	9.0	9.0	9.0

יחס הון ליבה לרכיבי סיכון

יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון

יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

(1) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 בדבר "מדידה והלימות הון".

ביאור 13 ב' - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (1) (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון

	ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 בדצמבר 2010
הון רובד 1		
הון עצמי	86	143
סך הכל הון רובד 1	86	143
הון רובד 2		
הון רובד 2 תחתון		
כתבי התחייבות נדחים	25	56
סך הכל הון רובד 2	25	56

1. מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 בדבר "מדידת הלימות הון".
- * סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 14 - זכויות עובדים

א. פיצויי פרישה ופנסיה

זכויות הפנסיה של העובדים, המגיעים לגיל פרישה, מכוסות ברובן על-ידי סכומים שנצברו בקופות-גמל לקצבה, קופות לפיצויים ופוליסות לביטוח מנהלים ויתרתן על-ידי התחייבות הכלולה בדוחות הכספיים. יציאה לגמלאות פוטרת את החברה מתשלום פיצויי פיטורין.

ב. מענקים

(1) על-פי הסכם שנחתם בין בנק הפועלים (להלן - "הבנק") לבין ארגון עובדי הבנק, זכאים חלק מהעובדים למענק שנתי. המענק השנתי נקבע על-פי שיעור התשואה של הרווח הנקי על ההון, כפי שמופיע בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של קבוצת הבנק, כאשר המדרגה הבסיסית לחלוקת מענק כאמור הינה החל משיעור תשואה של 7.5%. המענק השנתי הינו בגובה של עד שלוש משכורות, כאשר חלק ממנו מחולק באופן אחיד לכל העובדים, והיתרה מחולקת דיפרנציאלית לפי ביצועי העובדים. בחברה מועסקים עובדים שהינם עובדים מושאלים מהבנק וככאלה זכאים למענק האמור.

(2) חלק מהעובדים המושאלים מהבנק זכאים למענק יובל בתום 25 שנות עבודה בחברה.

(3) חלק מהעובדים המושאלים מהבנק זכאים לפיצוי בגין ימי מחלה שלא נוצלו, בעת פרישה לגמלאות.

בדוחות הכספיים נכללה הפרשה מתאימה בגין סעיפים (2) ו-(3) לעיל, המבוססת על חישוב אקטוארי, הכוללת תוספת שכר ריאלית בשיעור של 1% לשנה, ומהוונת לפי שיעור ניכיון שנתי של 4%. בחברה מועסקים עובדים שהינם עובדים מושאלים מהבנק וככאלה הם זכאים למענק האמור. בהתבסס על שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי של הבנק בשנת 2009, לא זכאים העובדים למענק שנתי.

ג. חופשה

עובדי החברה זכאים על-פי החוק והסכמי עבודה לימי חופשה שנתיים. ההוצאה חושבה על בסיס השכר האחרון של העובדים וימי החופשה שצברו בתוספת ההוצאות הנלוות המתחייבות. יתרת ההפרשה לתאריך המאזן נמוכה מ- 0.5 מיליון ש"ח בדומה להפרשה בסוף שנת 2009.

ד. תוכנית פרישה

יתרת ההפרשה בגין תוכנית פרישה שבוצעו בשנים האחרונות עומדת על 1 מיליון ש"ח בדומה להפרשה בסוף שנת 2009. ההפרשה מבוססת על חישוב אקטוארי, כוללת תוספת שכר ריאלית בשיעור של 1% לשנה, ומהוונת לפי שיעור ניכיון שנתי של 4%. יתרת הטבות לאחר פרישה שאינן פנסיה הנה נמוכה מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 14 - זכויות עובדים (המשך):

ה. אופציות לעובדים

א. בחודש מאי 2004 אישר דירקטוריון הבנק תוכנית להקצאת אופציות לעובדיו בין השנים 2004-2009. במסגרת התוכנית יוענקו לעובדי הבנק הקבועים, ביניהם גם עובדי החברה המושאלים מהבנק, כתבי אופציה בלתי סחירים ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח של הבנק במחיר מימוש של 1 ש"ח כל אחד. לכל מנת אופציות תהיה תקופת הבשלה (Vesting) של ארבע שנים מתחילת השנה בה הוקצו האופציות וניתן יהיה לממש כל מנה במשך תקופה של שנה לאחר תום תקופת ההבשלה. כמות האופציות אשר חולקה לכל עובד נקבעה לפי בכירות העובד, הגדרת תפקידו ודרגתו. עד וכולל שנת 2010 הוקצו לעובדי החברה המושאלים מהבנק 224,187 כתבי אופציה. שווי ההטבה בגין הקצאות אלו המחושב על-פי מודל בלאק אנד שולס מסתכם בכ-2 מיליוני ש"ח.

ב. ביום 30 בספטמבר 2009, אישר דירקטוריון הבנק תוכנית להקצאת אופציות בין השנים 2010-2012, לפיה עובדי הבנק הקבועים, ביניהם גם עובדי החברה המושאלים מהבנק, יקבלו אופציות לרכישת מניות הבנק במחיר של 1 ש"ח לכל אופציה, או יחידות פנטום שהזכויות המוקנות לפיהן דומות לאופציות לרכישת מניות הבנק במחיר האמור. כתבי האופציה האמורים יוקצו, ללא תמורה, בכל אחת מהשנים 2010 - 2012 בשלוש מנות. תנאי התוכנית יהיו דומים לתוכנית האופציות לעובדים לשנים 2004-2009. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש במשך שנה אחת החל מחלוף 48 חודשים מיום 1 בינואר של השנה בה הוקצו כתבי האופציה. במסגרת ההסכם, נקבע כי יוענקו כתבי אופציה לעובדים, במידה ויתקבל אישור מהמפקח על הבנקים לביצוע רכישה עצמית של מניות הבנק על ידי הבנק, בכדי ליצור מאגר שימש למטרת מימוש כתבי האופציה האמורים.

ו. הסכם שכר

1. ביום 30 בספטמבר 2009 אישר דירקטוריון הבנק הסכמות בין הנהלת הבנק לבין ארגון העובדים של הבנק בנושאים שונים ובהם תנאי שכר והעסקה ביטול הצמדתן למדד של הטבות שונות המשולמות לעובדי הבנק, לרבות בתקופה שלאחר פרישתם, ביטול מענק ותק 40 שנים, העמדת מענק ותק 25 שנים על משכורת אחת במקום שתיים ויותר העובדים על על חמישה ימי חופשה. בנוסף, הגיעו הצדדים להסכמות באשר לתוכנית תגמול מבוסס ניירות-ערך של עובדי הבנק.

2. ביום 10 ביוני 2010 אישרה החברה כי היא מכירה ביציגות ההסתדרות הכללית החדשה כארגון העובדים היציג של עובדי החברה. לאחרונה החלה החברה בהידברות ומשא ומתן בנושא יחסי העבודה בחברה.

ביאור 15 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2010						
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ (1)		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
נכסים						
205	-	-	3	-	202	מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות
1,484	-	2	47	8	1,427	בכרטיסי אשראי
1	1	-	-	-	-	מחשוב וציוד
89	1	-	-	-	88	נכסים אחרים
1,779	2	2	50	8	1,717	סך כל הנכסים
התחייבויות						
2	-	1	-	-	1	אשראי מתאגידים בנקאיים
						זכאים בגין פעילות
1,562	15	-	44	8	1,495	בכרטיסי אשראי
56	-	-	-	-	56	כתבי התחייבויות נדחים
16	-	-	1	-	15	התחייבויות אחרות
1,636	15	1	45	8	1,567	סך כל ההתחייבויות
143	(13)	1	5	*-	150	הפרש

(1) כולל צמודי מטבע חוץ.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 15 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2009						
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ (1)		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
נכסים						
195	-	-	*-	-	195	מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות
1,234	-	*-	39	7	1,188	בכרטיסי אשראי
1	1	-	-	-	-	מחשוב וציוד
4	1	-	-	-	3	נכסים אחרים
1,434	2	*-	39	7	1,386	סך כל הנכסים
התחייבויות						
6	-	1	5	-	*-	אשראי מתאגידים בנקאיים
						זכאים בגין פעילות
1,305	*-	-	19	7	1,279	בכרטיסי אשראי
25	-	-	-	25	-	כתבי התחייבויות נדחים
12	-	-	(* -)	-	12	התחייבויות אחרות
1,348	*-	1	24	32	1,291	סך כל ההתחייבויות
86	2	(1)	15	(25)	95	הפרש

(1) כולל צמודי מטבע חוץ.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 16 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2010

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים

מעל 3 שנים עד 4 שנים	מעל 2 עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה ועד חודש	
מטבע ישראלי לא צמוד						
-	9	51	292	292	1,064	נכסים
-	9	50	291	356	860	התחייבויות
-	-	1	1	(64)	204	הפרש
מטבע ישראלי צמוד מדד						
-	-	-	4	2	2	נכסים
-	-	-	4	2	2	התחייבויות
-	-	-	*-	*-	*-	הפרש
במטבע חוץ (3)						
-	-	-	-	(2)	54	נכסים
-	-	-	-	2	42	התחייבויות
-	-	-	-	(4)	12	הפרש
פריטים לא כספיים						
-	-	-	-	-	-	נכסים
-	-	-	-	-	-	התחייבויות
-	-	-	-	-	-	הפרש
סך הכל						
-	9	51	296	292	1,120	נכסים
-	9	50	295	360	904	התחייבויות
-	-	1	1	(68)	216	הפרש

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

(2) כפי שנכללה בביאור 15 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".

(3) כולל הצמדה למטבע חוץ.

(4) שיעור תשואה חוזי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים המוצגים בביאור זה בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

יתרה מאזנית (2)							
שיעור תשואה (4)	סך הכל	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים (1)	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים
0%	1,717	9	1,708	-	-	-	-
0%	1,567	1	1,566	-	-	-	-
-	150	8	142	-	-	-	-
0%	8	-	8	-	-	-	-
0%	8	-	8	-	-	-	-
-	*_	-	*_	-	-	-	-
0%	52	-	52	-	-	-	-
0%	46	2	44	-	-	-	-
-	6	(2)	8	-	-	-	-
0%	2	2	-	-	-	-	-
0%	15	15	-	-	-	-	-
-	(13)	(13)	-	-	-	-	-
0%	1,779	11	1,768	-	-	-	-
0%	1,636	18	1,618	-	-	-	-
-	143	(7)	150	-	-	-	-

ביאור 16 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2009

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים

מעל 3 שנים עד 4 שנים	מעל 2 עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה ועד חודש	
מטבע ישראלי לא צמוד						
-	8	42	251	253	830	נכסים
*-	8	41	294	260	686	התחייבויות
(* -)	(* -)	1	(43)	(7)	144	הפרש
מטבע ישראלי צמוד מדד						
-	*-	*-	1	2	4	נכסים
-	*-	*-	2	2	3	התחייבויות
-	(* -)	(* -)	(1)	(* -)	1	הפרש
במטבע חוץ (3)						
-	*-	*-	3	2	34	נכסים
-	*-	1	5	4	11	התחייבויות
-	(* -)	(1)	(2)	(2)	23	הפרש
פריטים לא כספיים						
-	-	-	-	-	-	נכסים
-	-	-	-	-	-	התחייבויות
-	-	-	-	-	-	הפרש
סך הכל						
-	8	42	255	257	868	נכסים
*-	8	42	301	266	700	התחייבויות
(* -)	(* -)	*-	(46)	(9)	168	הפרש

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

(2) כפי שנכללה בביאור 15 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".

(3) כולל הצמדה למטבע חוץ.

(4) שיעור תשואה חוזי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים המוצגים בביאור זה בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

יתרה מאזנית (2)							
שיעור תשואה (חוזי 4)	סך הכל	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים ⁽¹⁾	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים
0%	1,386	2	1,384	-	-	-	-
0%	1,291	2	1,289	*-	*-	*-	*-
-	95	*-	95	(* -)	(* -)	(* -)	(* -)
0%	7	-	7	-	-	-	-
0%	32	*-	32	-	-	25	-
-	(25)	(* -)	(25)	-	-	(25)	-
0%	39	-	39	-	-	-	-
0%	25	4	21	-	-	-	-
-	14	(4)	18	-	-	-	-
0%	2	2	-	-	-	-	-
0%	*-	*-	-	-	-	-	-
-	2	2	-	-	-	-	-
0%	1,434	4	1,430	-	-	-	-
0%	1,348	6	1,342	*-	*-	25	*-
-	86	(2)	88	(* -)	(* -)	(25)	(* -)

ביאור 17 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

31 בדצמבר		
2009	2010	
סכומים מדווחים במיליוני ש"ח		
		מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:
1,098	2,040	סיכון האשראי על החברה
7,426	5,823	סיכון האשראי על הבנקים

השינוי במסגרות האשראי נובע מהגדרתה של מסגרת אחת לכרטיס לכל סוגי הניצולים האפשריים בכרטיסים. המעבר למסגרת אחת החל לקראת תום חודש דצמבר 2009 והסתיים בינואר 2010.

ב. הגבלים עסקיים והמלצות רגולציה נוספת

1. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
2. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בזכותו של מחזיק כרטיס אשראי להורות לחברת כרטיסי אשראי להפסיק את חיובו בשל פגם שנפל בעסקת היסוד בינו לבין בית העסק שבו בוצעה העסקה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.
3. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה קביעת שער מזערי להצמדה מהווה תנאי מקפח בחוזה אחיד. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
4. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה תאגיד בנקאי המממש נכס של לווה בשל אי-פרעון הלוואה, לא יהיה רשאי לגבות עמלה בשל המימוש או בשל הפרעון המוקדם של הלוואה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. החברה מעריכה, כי גם אם תתגבש לחקיקה, לא תהיה לכך השפעה מהותית עליה.
5. בחודש פברואר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בהרחבה פרטי בית העסק בדיווחיה למחזיקי הכרטיסים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
6. בחודש מרץ 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בדיווחיה למחזיק הכרטיס, אם עסקה שביצע מהווה עסקה במסמך חסר. ההצעה הועברה בקריאה טרומית ב-26 במאי 2010 ועברה לוועדת הכלכלה להכנה לקריאה ראשונה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.

ביאור 17 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך)

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

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

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

10. בחודש יולי 2010 תוקן חוק משק הדלק (קידום התחרות), העוסק בקידום התחרות בתחום התדלוק האוטומטי אשר במסגרתו הוסמך שר התשתיות הלאומיות להתקין תקנות לצורך קידום התחרות. התיקון יכול להיות קשור לחברה נוכח העובדה שהחברה מנפיקה מכשירי כרטיסי / התקני תדלוק המהווים "כרטיס חיוב" על פי חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את השלכות התיקון הנ"ל על פעילות החברה בתחום התקני / כרטיסי תדלוק, אם בכלל.

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

ביאור 17 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך)

12. בחודש אוגוסט 2010 פרסם בנק ישראל הצעה לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 בנושא "דירקטוריון" ההצעה נועדה לעדכן את הוראת ניהול בנקאי תקין 301 בנוגע להנחיות הפיקוח לגבי תפקוד הדירקטוריון וסמכויותיו, הרכבו, סוגי וועדותיו ותפקודן ונוהגים לתפקוד יעיל. מטרת ההצעה להבטיח קיומו של דירקטוריון איכותי ואפקטיבי המבצע את תפקידיו מתוך הבנה ברורה של תפקידו ומתוך הפעלת שיקול דעת עצמאי וראוי בענייני חברת כרטיסי אשראי.
13. בחודש ספטמבר 2010 פורסמו תקנות הגנת הצרכן, המקנות ללקוח זכות לבטל עסקה לרכישת טובין, ולקבל תמורתה באופן בו שילם עבורה, בתנאים המפורטים בתקנות. יצוין, כי הצעות חוק הקשורות לנושא הונחו על שולחן הכנסת בחודשים מרץ 2010, יוני 2010. החברה מעריכה, כי אין בתיקון הנ"ל/או בהצעות החוק, אם תתגבשנה לדבר חקיקה, השפעה מהותית עליה.
14. בחודש אוקטובר 2010 ובחודש דצמבר 2010 הונחו על שולחן הכנסת הצעות חוק פרטיות העוסקות בתחום הניכיון. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעות החוק האמורות תתגבשנה לדבר חקיקה ואין ביכולתה להעריך את השלכותיהן על החברה, אם בכלל.
15. בחודש נובמבר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק ממשלתית, העוסקת, בין היתר, בקביעת תנאים בחוזים אחידים שיהוו תנאים מקפחים וכן בבחינת חוזה אחיד ותוצאות בחינה זו. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. החברה מעריכה, כי אם הצעת החוק תתגבש לדבר חקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם לא בהיקף מהותי.
16. בחודש ינואר 2011 הופץ חוזר בנושא "ניהול סיכונים הכרוכים בביצוע עסקאות לא חוקיות באמצעות כרטיסי אשראי". החוזר מעדכן את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא "מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות". עיקרי העדכונים: הגבלת היקף החשיפה של פעילות ההנפקה והסליקה בחו"ל, בפרט במדינות שבהן אין לחברה נוכחות מאוגדת ומפוקחת וכן הגבלת החשיפה להתקשרות עם בתי עסק שתחום פעילותם בענפים עתירי סיכון. בנוסף הוחמרו הקריטריונים לבחינת חוקיות תחום הפעילות של בתי העסק במקרים בהם חברות כרטיסי האשראי מתקשרות עם בתי עסק בחו"ל לסליקת עסקאות במסמך חסר, בין אם באמצעות רשת אינטרנט ובין אם בדרך אחרת, בהן לא מוצג כרטיס אשראי. כן הובהר כי יש לקבוע נהלים מתאימים על מנת לוודא את העמידה בדרישות הקבועות בכל תקופת ההתקשרות. אין השפעה של ההוראה על פעילות החברה.
17. בחודש פברואר 2011 הונחה על שולחן הכנסת ועברה בקריאה ראשונה הצעת חוק ממשלתית העוסקת, בין היתר, בתחום הניכיון, באפשרות לפתיחת שוק סליקת כרטיסי אשראי לתחרות לגבי מותגים בעלי נתח שוק של 10% ומעלה ובתחום רישוי סליקת כרטיסי אשראי. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה מהותית על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה. לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת הצעת החוק, במידה ותתגבש החקיקה, על החברה.

ביאור 17 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ג. הליכים משפטיים

כנגד החברה הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיה הרגיל, בסכומים שאינם מהותיים. להערכת החברה, סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגינן.

ד. שיפוי לדירקטורים

החברה התחייבה לשפות דירקטורים בחברה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכח ההתחייבות, לכל הדירקטורים במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 50% מהונה העצמי לפי דוחותיה הכספיים שפורסמו סמוך למועד השיפוי בפועל.

ה. הסכם עם ישראלכרט

לחברה הסכם עם ישראלכרט לצורך תפעול פעילות ההנפקה של כרטיסי האשראי של החברה והסליקה בישראל של עסקות הנעשות אצל בתי עסק באמצעות כרטיסי אמריקן אקספרס. החברה משתתפת בכל העלויות המשותפות לישראלכרט ולחברה, על-פי חלקה היחסי בפעילות. תמורת ביצוע פעילות ישראלכרט בתפעול ההסדר, משלמת החברה לישראלכרט עמלה ותשלומים אחרים כמוסכם ביניהן, (ראה ביאור 24).

ו. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

החברה קשורה עם הבנקים המפורטים להלן בהסכמים להצטרפות לקוחות להסדר הכרטיסים של החברה: בנק הפועלים בע"מ (החברה האם), בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ, בנק פועלי אגודת ישראל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ ובנק ירושלים בע"מ נ'חד - "בנקים בהסדר". בנוגע להסכם עם בנק איגוד בע"מ ראה ביאור 28. במהלך שנת 2010 עודכנו ההסכמים עם בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ בשינויים לא מהותיים.

במסגרת ההסכמים עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות ימצא ראוי להצטרף להסדר כרטיסי האשראי של החברה ולהמליץ לחברה על צרופו להסדר הכרטיסים. כל בנק אחראי לכבד כל שובר וחיוב שביצע הלקוח ביום הצגת השוברים או החיובים לבנק. כמו כן, אחראי הבנק לכל נזק שייגרם מחמת אובדן, גניבה וביטול של כרטיס אשראי שנעשה בו שימוש על-ידי מי שאינו זכאי לכך. אחריות הבנק לנזקים כאמור פגה לאחר תקופה מסוימת. על-פי ההסכמים זכאים הבנקים שבהסדר לתשלומים לפי נוסחה שנקבעה בהסכמים.

ביאור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ז. הארכת הסכם עם American Express Ltd

בחודש ספטמבר 2005 נחתם הסכם בין החברה לבין חברת American Express Ltd המאריך את תוקפו של Independent Operator Agreement שנחתם ביניהן בשנת 1995, עד 31 בדצמבר 2009. לחברה מזכר הבנות עם אמריקן אקספרס העולמית להארכת ההתקשרות בין החברות לתקופה של שבע שנים נוספות, עד 31 בדצמבר 2016. מכח הסכם זה החברה ממשיכה להשתמש בזיכיון הנפקה וסליקה של כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס.

ח. התקשרות עם מועדון חבר

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

ביאור 18 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

א. כללי

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

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

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

פיקדונות בבנקים - בשיטת היוון תזרימי מזומן עתידיים לפי שיעורי ריבית בהם החברה ביצעה עסקות דומות סמוך לתאריך המאזן.
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים 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 ריבית בו גייסה החברה אשראי דומה סמוך לתאריך המאזן.

ביאור 18 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. יתרות ואומדני השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר 2009				31 בדצמבר 2010				
שווי הוגן	יתרה במאזן			שווי הוגן	יתרה במאזן			
	סה"כ	(2)	(1)		סה"כ	(2)	(1)	
נכסים פיננסיים:								
195	195	-	195	205	205	-	205	מזומנים ופיקדונות בבנקים חייבים בגין פעילות
1,231	1,234	1,234	-	1,477	1,485	1,485	-	בכרטיסי אשראי
*_	*_	*_	-	86	86	86	-	נכסים פיננסיים אחרים
1,426	1,429	1,234	195	1,768	1,776	1,571	205	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:								
6	6	-	6	2	2	-	2	אשראי מתאגידים בנקאיים זכאים בגין פעילות
1,301	1,305	1,305	-	1,539	1,547	1,547	-	בכרטיסי אשראי
29	25	25	-	56	56	56	-	כתבי התחייבות נדחים
11	11	11	-	15	15	15	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
1,347	1,347	1,341	6	1,612	1,620	1,618	2	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

(1) מכשירים פיננסיים המוצגים במאזן לפי שווי שוק.

(2) מכשירים פיננסיים אחרים.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 19 - בעלי עניין וצדדים קשורים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. יתרות

31 בדצמבר 2010				
צדדים קשורים		בעלי עניין		
אחרים		מחזיקי מניות		
בעלי שליטה		בעלי שליטה		
היתרה	יתרה	היתרה	יתרה	
הגבוהה	לסוף	הגבוהה	לסוף	
ביותר	השנה	ביותר	השנה	
השנה	השנה	השנה	השנה	
נכסים				
-	-	313	205	מזומנים ופקדונות בבנקים
*-	*-	*-	*-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽¹⁾
134	85	1	1	נכסים אחרים
התחייבויות				
-	-	4	2	אשראי מתאגידים בנקאיים
80	80	16	10	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
12	*-	*-	-	התחייבויות אחרות
-	-	56	56	כתבי התחייבות
-	-	*-	*-	מניות (כלול בהון העצמי)
-	-	4,227	4,227	סיכון אשראי ומכשירים פיננסיים חוץ מאזניים
-	-	768	768	ערבויות שניתנו על-ידי הבנקים

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

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 19 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. יתרות

31 בדצמבר 2009				
צדדים קשורים		בעלי עניין		
אחרים		מחזיקי מניות בעלי שליטה		
היתרה הגבוהה ביותר השנה	יתרה לסוף השנה	היתרה הגבוהה ביותר השנה	יתרה לסוף השנה	
נכסים				
-	-	195	195	מזומנים ופקדונות בבנקים
*-	*-	*-	*-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽¹⁾
*-	*-	1	1	נכסים אחרים
התחייבויות				
-	-	10	6	אשראי מתאגידים בנקאיים
68	67	13	13	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
5	1	-	-	התחייבויות אחרות
		*-	*-	מניות (כלול בהון העצמי)
-	-	4,735	4,735	סיכון אשראי ומכשירים פיננסיים חוץ מאזניים
-	-	653	653	ערבויות שניתנו על-ידי הבנקים

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

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 19 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010		
צדדים קשורים	בעלי עניין	
אחרים	מחזיקי מניות בעלי שליטה	
*-	2	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
		רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני
1	(3)	הפרשה לחובות מסופקים
(13)	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(36)	תשלומים לבנקים ⁽¹⁾
(12)	(37)	סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009		
צדדים קשורים	בעלי עניין	
אחרים	מחזיקי מניות בעלי שליטה	
-	1	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
		הפסד מפעילות מימון לפני
-	(*-)	הפרשה לחובות מסופקים
(11)	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(38)	תשלומים לבנקים ⁽¹⁾
(11)	(37)	סך הכל

(1) ראה ביאור 17 ו'.

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 19 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ג. בעלי עניין וצדדים קשורים

ראה ביאור 17 ה' - בדבר התקשרות עם ישראל כרטס וראה ביאור 117' - בדבר התקשרויות עם תאגידים בנקאיים.

ד. כתב שיפוי מבנק הפועלים בע"מ

בנק הפועלים בע"מ העמיד כתב שיפוי לנכסים מסויימים של החברה בכדי שהחברה תעמוד בתנאי המגבלות של יחס הון מזערי בהתאם להוראות באזל II. תוקפו של כתב השיפוי הינו החל מה- 31 בדצמבר 2009.

ביאור 20 - הכנסות מעסקאות כרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
הכנסות מבתי עסק:			
177	185	210	עמלות בתי עסק
*-	1	1	אחרות
177	186	211	סך כל ההכנסות מבתי עסק ברוטו
**30	**27	23	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
147	159	188	סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:			
8	9	8	עמלת מנפיק
21	18	20	עמלות שרות
6	7	7	עמלות מעסקאות בחו"ל
35	34	35	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
182	193	223	סך כל ההכנסות מעסקאות כרטיסי אשראי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש, ראה ביאור 1 כא'.

ביאור 21 - רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
א. הכנסות מימון בגין נכסים:			
*-	1	1	מאשראי לבתי עסק
*-	*-	*-	מחייבים בגין כרטיסי אשראי
4	1	1	מפקדונות בבנקים
-	*-	-	מאגרות-חוב (ראה גם סעיף ד' להלן)
-	*-	1	מנכסים אחרים
4	2	3	סך הכל בגין נכסים
ב. הוצאות מימון בגין התחייבויות:			
(* -)	(1)	(* -)	לתאגידים בנקאיים
-	(-)	-	על התחייבויות אחרות
-	-	(2)	על כתבי התחייבות
(* -)	(1)	(2)	סך הכל בגין התחייבויות
ג. אחר:			
(5)	(1)	(* -)	הוצאות מימון אחרות
סך כל הרווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים (1)			
(1)	*-	1	
(5)	(1)	(* -)	(1) מזה: הפרשי שער, נטו
ד. פירוט תוצאות הפעילות מהשקעות באגרות-חוב			
הכנסות מימון על בסיס צבירה מאגרות-חוב:			
-	*-	-	זמינות למכירה
-	*-	-	סך הכל כלול ברווח מפעילות מימון בנכסים
-	*-	-	רווחים ממכירת אגרות-חוב זמינות למכירה

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 22 - הוצאות תפעול

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
13	13	16	שכר ונלוות
5	7	10	עיבוד נתונים ואחזקת מחשב
2	1	1	שירותי בנקאות אוטומטיים (ש.ב.א.)
16	19	28	תמלוגים לארגון הבינלאומי
**_	**_	*_	הוצאות תפעוליות בגין תיירות נכנסת ויוצאת
*_	*_	*_	פחת והפחתות
1	1	1	תקשורת
11	12	12	הפקה ומשלוח
1	1	1	נזקים משימושים לרעה בכרטיסי אשראי
3	3	3	שכר דירה ואחזקת מבנה
*_	1	2	אחרות
52	58	74	סך כל הוצאות התפעול

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש, ראה ביאור 1 כא'.

ביאור 23 - הוצאות מכירה ושיווק

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
8	7	10	שכר ונלוות
6	3	5	פרסום
8	7	9	שימור וגיוס לקוחות
10	11	21	מבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי
*_	*_	-	ביטוח בחו"ל למחזיקי כרטיסי אשראי
3	2	2	אחרות
35	30	47	סך כל הוצאות מכירה ושיווק

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 24 - הוצאות הנהלה וכלליות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
2	3	3	שכר ונלוות
1	1	1	ביטוח
11	11	13	תשלומים לישראל (1)
1	3	2	אחרות
15	18	19	סך כל הוצאות הנהלה וכלליות

(1) ראה ביאור 17 ה'.

ביאור 25 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

1. הרכב הסעיף:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
7	8	7	מיסים שוטפים בגין שנת החשבון
-	*-	(* -)	מיסים שוטפים בגין שנים קודמות
-	(-)	1	מיסים נדחים בגין שנת החשבון
7	8	8	הפרשה למיסים על ההכנסה

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
27%	26%	25%	שיעור המס החל בישראל על החברה
7	8	8	סכום המס על בסיס שיעור סטטוטורי
7	8	8	הפרשה למיסים על ההכנסה

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

4. יתרות מיסים נדחים:

מיסים נדחים לקבל		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	
2	2	מהפרשה ספציפית לחובות מסופקים
2	2	סך הכל

ביאור 25 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות (המשך):

5. ירידת שיעורי המס

ביום 25 ביולי 2005, עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של שיעור מס החברות עד ל-25% בשנת המס 2010 ואילך.

ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך.

בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%.

כתוצאה מכך שיעורי המס המשוקללים (כולל מס רווח המוטל על ההכנסה) החלים על הכנסות חברות הבנות שהינן מוסד כספי כדלקמן: בשנת 2009 - 36.21%, בשנת 2010 - 25.34%, בשנת 2011 - 24.48%, בשנת 2012 - 33.62%, בשנת 2013 - 32.47%, בשנת 2014 - 31.60%, בשנת 2015 - 30.74%, בשנת 2016 ואילך 29%.

השפעת השינוי מקבלת ביטוי במסגרת הדוחות הכספיים באופן של קיטון יתרת נכס מס נדחה והכרה בהוצאות בסכום שאינו מהותי.

ביאור 26 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס המונפקים לשימוש בישראל ובחו"ל. פעילות החברה מנוהלת באמצעות שני מגזרי פעילות עיקריים: מגזר ההנפקה המתייחס למחזיקי הכרטיס ומגזר הסליקה המתייחס לבתי העסק.

מגזר ההנפקה

הצטרפות הלקוח למערכת כרטיסי האשראי נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיס האשראי עם החברה. החברה מנפיקה כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס וזאת על-פי רישיון חברת American Express Ltd. למגזר ההנפקה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח והטיפול השוטף בו.

ההכנסות העיקריות - עמלה צולבת שמשלם הסולק למנפיק בגין עסקה שנעשתה בכרטיס אשראי שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על-ידי הסולק, דמי כרטיס, עמלת חיוב נדחה וכן עמלות מעסקאות בחו"ל. ההוצאות העיקריות - הוצאות שיווק, פרסום וניהול מועדוני לקוחות, תוכנית הנאמנות, הנפקה ומשלוח הכרטיס על צרופותיו, וכן הפקה ומשלוח הודעות חיוב.

מגזר הסליקה

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים, בנוסף לשירותי הסליקה, גם מגוון שירותים שיווקיים, פיננסיים ותפעוליים, ביניהם אפשרות לפריסת תשלומים, תאריכי זיכוי גמישים, מידע ייעודי ומבצעי קידום מכירות משותפים. למגזר זה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס בתי העסק והטיפול השוטף בהם.

ההכנסות העיקריות - עמלות מבתי עסק בניכוי עמלה צולבת הנזקפת למגזר ההנפקה. ההוצאות העיקריות - גיוס ושימור בתי עסק, פרסום משותף עם בתי עסק, סליקת שוברים וכן הפקה ומשלוח הודעות זיכוי.

ביאור 26 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. מידע כמותי של מגזרי הפעילות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד
הכנסות			
223	188	35	עמלות מחיצונים
-	(97)	97	עמלות בינמגזריות
223	91	132	סך הכל
1	1	*-	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
1	*-	1	הכנסות אחרות
225	92	133	סך כל ההכנסות
הוצאות			
1	*-	1	הפרשה לחובות מסופקים
74	29	45	תפעול
47	5	42	מכירה ושיווק
19	10	9	הנהלה וכלליות
54	26	28	תשלומים לבנקים
195	70	125	סך כל ההוצאות
30	22	8	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
8	6	2	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
22	16	6	רווח נקי
18.0	13.1	4.9	תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)
1,529	290	1,239	יתרה ממוצעת של נכסים
1,407	1,344	63	יתרה ממוצעת של התחייבויות
1,245	186	1,059	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 26 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. מידע כמותי של מגזרי הפעילות (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד
הכנסות			
193	**159	34	עמלות מחיצונים
-	(89)	89	עמלות בינמגזריות
193	70	123	סך הכל
*-	*-	*-	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
1	*-	1	הכנסות אחרות
194	70	124	סך כל ההכנסות
הוצאות			
2	*-	2	הפרשה לחובות מסופקים
58	**22	36	תפעול
30	4	26	מכירה ושיווק
18	9	9	הנהלה וכלליות
55	19	36	תשלומים לבנקים
163	54	109	סך כל ההוצאות
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים			
31	16	15	
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות			
8	4	4	
23	12	11	רווח נקי
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)			
31.9	16.6	15.3	
יתרה ממוצעת של נכסים			
1,288	126	1,162	
יתרה ממוצעת של התחייבויות			
1,216	1,166	50	
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון			
375	24	351	

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 26 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. מידע כמותי של מגזרי הפעילות (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			
מידע על הרווח והפסד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	סך הכל
הכנסות			
עמלות מחיצונים	35	**147	182
עמלות בינמגזריות	86	(86)	-
סך הכל	121	61	182
הפסד מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	(*)	(1)	(1)
הכנסות אחרות	1	*-	1
סך כל ההכנסות	122	60	182
הוצאות			
הפרשה לחובות מסופקים	2	*-	2
תפעול	**30	**22	52
מכירה ושיווק	**32	**3	35
הנהלה וכלליות	7	8	15
תשלומים לבנקים	37	16	53
סך כל ההוצאות	108	49	157
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים	14	11	25
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות	4	3	7
רווח נקי	10	8	18
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)			
יתרה ממוצעת של נכסים**	1,069	130	1,199
יתרה ממוצעת של התחייבויות**	46	1,098	1,144
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון**	297	26	323

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 27 - מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס

31 בדצמבר		
2009	2010	
סכומים במיליוני ש"ח		
1,434	1,779	סך כל הנכסים
1,348	1,636	סך כל ההתחייבויות
86	143	הון עצמי
23	22	רווח נקי נומינלי

ביאור 28 - ארועים לאחר תאריך המאזן

בחודש פברואר 2011 חתמה החברה על הסכם עם בנק איגוד בע"מ להפצת כרטיסי אשראי ללקוחותיו.