

בעז צ'צ'יק, יו"ר

יחזקאל דסקל

איתי חזן

עמוס עמירן

ישעיהו פרי

אלישע קרא

רונית רובין

## דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2009

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 28 בפברואר 2010, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים של חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ והחברה המאוחדת שלה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009.

### תיאור עסקי החברה

דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן - "החברה") הינה זכיינית של רשת דיינרס קלוב הבינלאומית והינה בשליטת חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן - "כאל"). כמו כן, מחזיקים במניות החברה דור אלון פיננסיים בע"מ וריבוע כחול ישראל בע"מ. החברה הינה חברת כרטיסי אשראי הפועלת בשני תחומי פעילות עיקריים: הנפקת כרטיסי אשראי וסליקת עסקאות בכרטיסי אשראי.

השימוש בכרטיסי אשראי כאמצעי תשלום מתאפשר בהתקיים שילוב של מספר גורמים, הכוללים מנפיק, סולק, בית עסק ולקוח (מחזיק הכרטיס), אשר קשורים בינם לבין עצמם, במערכת של הסכמים נפרדים ובלתי תלויים (בין בהסכמים ישירים, ובין בעקיפין מכוח חברותם של הסולק והמנפיק בארגון הבינלאומי מעניק הזיכיון ביחס למוטג כרטיס האשראי). מערך ההתקשרויות האמור, הוא המהווה את התשתית להעברת המידע הרלוונטי לשם הסדרת התשלומים בעסקאות שתמורתן שולמה באמצעות כרטיסי אשראי.

הכנסות החברה מורכבות בעיקר מעמלות הנובעות מתפעול כרטיסי אשראי ומתן פתרונות תשלום וכן מהכנסות מימון מאשראי המשולמות על ידי לקוחותיה. החברה מחזיקה בחברת דיינרס מימון בע"מ, ופועלת למתן חלק מהשירותים ללקוחותיה באמצעותה. החברה מנפיקה משווקת ומתפעלת במישרין כרטיסי אשראי מסוג "דיינרס" התקפים בארץ ובחו"ל, וכן קשורה בהסכמי הנפקה משותפת עם בנקים בהסדר.

מתוקף הזיכיון הבלעדי שניתן לחברה בארץ, החברה משמשת גם כסולק וגם כמנפיק.

להערכת החברה, כ-77% מהאוכלוסייה הבוגרת בישראל משתמשים בכרטיסי אשראי כאמצעי תשלום, כאשר הצרכן הישראלי מחזיק בממוצע כ-2.1 כרטיסי אשראי בארנקו. להערכת החברה, ביום 31 בדצמבר 2009 היו בישראל כ-6.3 מיליון כרטיסים (מתוכם כ-84% כרטיסים פעילים). כמו כן, כ-68 אלף בתי עסק ברשתות בישראל מאפשרים רכישות באמצעות כרטיסי אשראי.

### התפתחויות כלכליות במשק

#### התפתחויות בכלכלה העולמית

כלכלות המדינות המתקדמות יוצאות בהדרגה מהשפל העמוק, תוך התעוררות הביקושים העולמיים והסחר העולמי והתאוששות השווקים הפיננסיים. התרחבות הפעילות מובלת על ידי התעצמות הייצור, ונראים סימנים ראשונים להתאוששות של הצריכה הפרטית, עם התגברות מהוססת של אמון הצרכנים, וכן לגידול מסוים של ההשקעות. על המשך התרחבותה של הפעילות הכלכלית מעיבים גירעונות ממשלתיים כבדים, שהביאו לעלייה חדה בחובות הציבוריים, אי יציבות בשווקים הפיננסיים, שבריריות במערכות הבנקאיות ושיעורי אבטלה גבוהים מאד, שאף צפויים להאמיר בחלק מהמדינות. הבנקים המרכזיים המשיכו בניהול מדיניות מוניטרית מרחיבה ובהגדלת הנזילות בשווקים.

ברבעון השלישי של 2009 התגברה הצמיחה העולמית, ונרשמה התרחבות של הפעילות הכלכלית במדינות המפותחות: התוצר המקומי הגולמי עלה (לעומת הרביע הקודם, במונחים שנתיים). ההתאוששות במדינות המפותחות הייתה חלקית: אמנם תפוקות התעשייה גדלו, ובכללן אלו של התעשיות המתקדמות, הייצוא עלה, ההשקעות גברו על אף הקשיים בהשגת מימון, ומדדי מנהלי הרכש ואמון הצרכנים השתפרו - אך הצריכה הפרטית דשדשה, והאבטלה האמירה. בשווקים המתעוררים נמשכה הצמיחה בקצב מהיר יחסית.

תחזיות הצמיחה לשנת 2010 עודכנו מעט כלפי מעלה, והן עומדות על 1.3 אחוזים במדינות המתקדמות ועל שיעור גבוה יותר במדינות המתפתחות, בעיקר בזכות פעילות כלכלית ערה בסין ובהודו. היציאה מהשפל הכלכלי לא תהיה כנראה מהירה, שכן היא נשענת בחלקה על התערבות פיסיקלית נרחבת, שלא תתמיד; בפרט על רקע הגירעונות הממשלתיים הכבדים והאמרת החובות (בעיקר במדינות דרום אירופה), שעשויים להוביל להורדת דירוג האשראי של מספר מדינות (כפי שכבר קרה ביוון).

## התפתחויות כלכליות במשק (המשך)

להאטת היציאה מהשפל עלול לתרום גם חשש של הצרכנים ממשברים עתידיים, ממגבלות אשראי הדוקות, ומעלייה אפשרית של האבטלה, חשש שיביא להגדלת שיעור החיסכון ולהאטת התרחבותה של הצריכה הפרטית. סיכון נוסף המעיב על הצמיחה העתידית הוא שבריריות המערכות הפיננסיות והבנקאיות במדינות שונות וחשיפתן לסיכונים בשוקי נכסים שונים (לשם המחשה נזכיר את קשיי חברת ההשקעות הממשלתית של דובאי, את השקעותיהם של בנקים מערביים במדינות מזרח אירופה השרויות במשבר עמוק, ואת המשך העלייה במחיקת הלוואות בנקאיות בארה"ב). עם זאת, קצב הגידול של הסחר העולמי התגבר מאד ברבעון האחרון של השנה, ומגמה זו צפויה להימשך גם בשנת 2010, כך שהביקושים העולמיים לתוצרת הישראלית עשויים לגדול. התאוששות השווקים הפיננסיים נמשכה בסוף השנה. מדדי המניות עלו, הצטמצמו פערי הריביות הבין-בנקאיות ומרווחי האשראי הקונצרני והנפקות האג"ח גדלו במידה ניכרת. כל זאת הודות למדיניות המוניטרית המרחיבה ולציפיות הציבור להתפתחויות כלכליות חיוביות. לבסוף, על אף ההתאוששות בפעילות הכלכלית- המלווה בעליית מחירי האנרגיה והסחורות הראשוניות – קצב עלייתם של מדדי המחירים לצרכן במדינות המערב יותר נמוך, ולכן הבנקים המרכזיים שלהן ימשיכו כנראה במדיניות מוניטרית מרחיבה, שתתמוך בפעילות הריאלית.

### התפתחויות במשק הישראלי

התאוששות המשק הישראלי מהמשבר הכלכלי החלה ברבעון השני של 2009 והתגברה במהלך השנה. היצוא התרחב מאד, הביקושים המקומיים עלו, וניכרה התעוררות בשוק העבודה. עם זאת, ההתפתחויות בארץ תלויות בקצב היציאה מהמיתון בעולם. גידול הפעילות בישראל וציפיות להמשכו הביאו להתגברות הלחצים האינפלציוניים ולעליית הציפיות לאינפלציה. על רקע זה, ומפני הצורך להמשיך במדיניות מרחיבה התומכת בפעילות, העלה בנק ישראל בסוף השנה את הריבית במשק בשיעור קטן – ל-1.0 אחוז – ולחודש ינואר 2010 ל-1.25 אחוזים.

התוצר המקומי הגולמי צמח ברבעון השלישי של השנה בכ-3 אחוזים במונחים שנתיים, והמדד המשולב של בנק ישראל עלה מאד בתקופה זו. המשך ההתרחבות של הפעילות הכלכלית הקיף בתקופה זו את מרבית ענפי המשק והוביל על ידי היצוא התעשייתי; הייצור התעשייתי גדל, פדיון ענפי המסחר והשירותים עלה, ונרשמה התעוררות מסוימת בענף הבנייה. התפתחויות אלו השתקפו גם בהתרחבות היבוא של תשומות לייצור, מוצרי צריכה והשקעה. עם זאת, הפעילות עודנה נמוכה ביחס לרמתה בתקופה שקדמה למשבר.

הזינוק בסחר העולמי, עם עליית הביקושים העולמיים, הביא לגידול מהיר של יצוא הסחורות מישראל. ואולם, ההתאוששות של כלכלות העולם נתמכה בתכניות סיוע ממשלתיות נרחבות, שהגדילו מאד את הגירעונות ואת החוב הציבורי. אלה, יחד עם קשיים שעדיין מעיקים על המערכת הפיננסית הבין-לאומית, מעביבים על היציאה המהירה מהשפל ועל המשך ההתרחבות של היצוא הישראלי.

גידול עושרו של הציבור – בזכות התאוששות השווקים הפיננסיים – יחד עם התפנית במחזור העסקים, השיפור בביטחון התעסוקתי וכלימת השחיקה בשכר הריאלי, חיזקו את אמון הצרכנים; אלה, בסיועה של הריבית הנמוכה, הביאו, להמשך גידולה של הצריכה הפרטית, ובפרט של רכישת מוצרים בני-קיימא. מדדים אחדים לרבעון האחרון מלמדים על המשך מגמה זו. ההשקעה בנכסים קבועים אמנם התרחבה, אך בניכוי ההשקעה בכלי רכב יבשתיים – שעלתה מאד עקב שינויים במיסוי – היא המשיכה להצטמצם, התפתחות המתיישבת עם עודף כושר הייצור.

סימנים ראשונים ליציאה ממיתון ניכרים גם בשוק העבודה: בלימת התכווצותה של התעסוקה במגזר העסקי; שיפור במאזן התעסוקה (איוש משרות פחות עובדים שנפלטו מעבודתם), כך שברבעון הרביעי הוא היה חיובי, לראשונה זה שנה; גידול של מספר שעות העבודה למועסק ועלייה בשכר הנומינלי; ירידה של מספר דורשי העבודה ומספר התביעות לדמי אבטלה; ירידה קלה של שיעור האבטלה ל-7.8 אחוזים ברבעון השלישי וציפיות חיוביות של המעסיקים לגבי פעילותם הכלכלית ומצבת כוח האדם.

התעוררות הפעילות הכלכלית מצאה את ביטויה גם בשיפור בגביית המיסים החל מאמצע השנה. תקבולי המיסים הישירים עלו ברבעון האחרון עם התעוררות שוק ההון, שיפור ברווחיות החברות, עליית השכר הנומינלי והתרחבות התעסוקה; ההכנסות ממסים עקיפים עלו בשיעור מהיר יותר – בעיקר בזכות עלייה בהכנסות ממסים על יבוא ובגביית המע"מ בשוק המקומי, עם התרחבות הצריכה הפרטית. הוצאות הממשלה בתקופה הנסקרת היו גבוהות מרמתן על פי התואי העונתי המתאים לביצוע מלא של התקציב – בין השאר עקב הקדמת הוצאות לשנת 2009.

הגירעון הכולל ללא אשראי בשנת 2009 כולה הגיע לכ-5.2 אחוזי תוצר, לעומת תקרת גרעון של 6.0 אחוזי תוצר, שנקבעה עם אישור תקציב המדינה.

בשוקי ההון בארץ (ובעולם) נרשמה התעוררות בשנת 2009: עלה ערכם של הנכסים (כולל דירות למגורים) והתגברו ההנפקות בשוק המקומי.

## התפתחויות כלכליות במשק (המשך)

### אינדיקטורים כלכליים

שנת 2009 הסתמנה כשנה שבה המשק נמצא בהתאוששות כלכלית ויציאה מהמשבר הפיננסי בעולם.

#### תוצר מקומי גולמי -

נתוני הפעילות הריאלית לשנת 2009 הצביעו כי התוצר המקומי הגולמי צמח בשיעור ממוצע של 0.5 אחוז (1.8 אחוזים ברבעון הרביעי השנה לעומת הרבעון הרביעי אשתקד), קיפאון במונחי תוצר לנפש במהלך השנה. זוהי האטה ניכרת בהשוואה לצמיחה של 4 אחוזים בשנת 2008 ולצמיחה של מעל ל-5 אחוזים בשנים 2007-2004.

#### גביית מיסים -

במהלך שנת 2009 נרשמה עלייה ריאלית בהיקפי גביית המיסים בשיעור של 11.9 אחוזים (דצמבר 2009 לעומת דצמבר 2008) לאחר ירידה במהלך 2008. בניכוי התאמות ותיקוני חקיקה עלו ההכנסות בשיעור ריאלי של כ-15.1 אחוזים.

#### סחר חוץ -

במהלך שנת 2009 חלה התאוששות ניכרת בהיקפי יצוא הסחורות, כאשר יצוא הסחורות בחודש דצמבר (ללא אוניות, מטוסים ויהלומים במונחים דולריים) היה גבוה ב-18 אחוזים בהשוואה לדצמבר 2008, אם כי עדיין נמוך מרמת השיא שנרשמה במחצית 2008. במקביל נרשמה התאוששות בהיקף יבוא הסחורות, שנפגע משמעותית בעקבות המשבר העולמי, זאת מכיוון שיבוא הסחורות הישראלי מורכב ברובו מיבוא מוצרי השקעה וחומרי גלם. בעקבות ההתאוששות בפעילות במשק במהלך 2009 גבר הצורך ביבוא הסחורות. בהתאם לכך, גדל היקף היבוא ב-12.3 אחוזים. החשבון השוטף במהלך 2009 רשם עודף גבוה אשר תרם לתיסוף בשער השקל במרבית חודשי השנה. עם זאת, במהלך 2009 נרשם פיתוח ריאלי קל שנבע מהמגמות של החלשות הדולר בעולם.

#### שוק ההון -

בשווקי המניות והאג"ח הקונצרני חלה עלייה, לאחר רמת השפל שנרשמה ב-2008 בדומה להתפתחויות בשוקי ההון בעולם. מדד ת"א 25 רשם עליה של 75%, מדד ת"א 100 רשם עליה של 89%. שיפור נרשם בזמינות האשראי החוץ בנקאי, כאשר סך ההנפקות השנתי של אג"ח קונצרני ומניות היה גבוה ב-31.5 אחוזים מאשר ב-2008 (ממוצע שנת 2009 לעומת ממוצע שנת 2008, במחירים קבועים). השיפור בשוק האג"ח הקונצרני התבטא בירידה חדה של התשואות. במקביל, חל שיפור גם בשוק האג"ח הממשלתי הצמוד והלא צמוד. בשונה מחלק מהמשקים המפותחים, דירוג האשראי של ישראל נותר יציב וגבוה לאורך המשבר.

#### תקציב המדינה -

הגירעון הממשלתי בשנת 2009 הגיע עד לסכום של כ-39 מיליארדי ש"ח המהווים 5.15% מהתמ"ג, הנובעים מגירעון פעילות הממשלה בחו"ל ובפעילות מקומית. הגירעון נובע מסך הכנסות גבוה בכ-3.3 מיליארד ש"ח בהשוואה לתכנון המקורי ומנגד גידול של כ-5.6% בהוצאות משרדי הממשלה.

### אינפלציה ושערי חליפין

ברבעון הראשון של שנת 2009 מדד המחירים במשק היה יציב. ברבעון השני והשלישי של שנת 2009 המדד עלה בשיעור חד של 3.6%, נבע בעיקר ממדיניות ממשלתית - העלאת המע"מ וייקור זמני של המים, וכן בשל עליה במחירי הדיור.

ברבעון האחרון בשנת 2009 המדד עלה בשיעור של כ-0.5% עקב עליה במחירי האנרגיה בעולם.

מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2009 בשיעור של 3.9%, לעומת עליה של 3.8% בשנת 2008.

במהלך שנת 2009 בשער הדולר נרשמה תנודתיות גדולה. במחצית הראשונה של שנת 2009 צפינו בפיחות שער של השקל ואילו במחצית השנייה של השנה צפינו בתיסוף שער של השקל.

שער החליפין של הדולר של ארה"ב ביום 31 בדצמבר 2009 עמד על 3.775 לעומת 3.802 ביום 31 בדצמבר 2008 - ירידה בשיעור של 0.7%.

תנודתיות צפינו גם בערכו של האירו, כאשר ביום 31 בדצמבר 2009 שער החליפין של האירו עמד על 5.4417 לעומת 5.2973 ביום 31 בדצמבר 2008 - עליה בשיעור של 2.7%.

### מדיניות פיסקלית ומוניטרית

על מנת לשמור על יציבות המחירים במשק במהלך שנת 2009 הוריד בנק ישראל את הריבית מ-2.5% (בחודש דצמבר 2008) הריבית ירדה מספר פעמים עד ל-0.5% בחודש אפריל 2009, החל מספטמבר 2009 הריבית עלתה פעמיים עד ל-1% בחודש דצמבר 2009 העלאת הריבית נמשכה גם לאחר תאריך המאזן, עד לשיעור של 1.25% בחודש פברואר 2010. העלאת הריבית לאחרונה הינן תגובת בנק ישראל לחריגה מיעד האינפלציה והתאוששות המשק.

מקורות: בנק ישראל, הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה והבורסה לניירות ערך.

## הסכמים מהותיים

ההסכמים המהותיים שנחתמו על ידי החברה במהלך שלוש השנים הקודמות למועד הדוח, וכל הסכם מהותי המחייב עדיין את החברה, למעט הסכמים בדרך העסקים הרגילה של החברה, הינם:

- הסכמי הנפקה משותפת עם הבנקים בהסדר.
- הסכמים עם מועדונים.

### התפתחות בהסכמים

- הממונה על ההגבלים העסקיים

בין כאל, הבנק הבינלאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ ולאומי קארד בע"מ (בהתאמה: "הבנק הבינלאומי", "בנק דיסקונט", "בנק לאומי" ו"לאומי קארד") (כולם ביחד: "המבקשים") קיים הסדר לסליקה צולבת.

הממונה על ההגבלים העסקיים ("הממונה") העניק למבקשים פטור להסדר הסליקה הצולבת, אלא שבמסגרת זו הממונה לא פטר את שיעורי עמלות, והפנה את המבקשים לבית הדין להגבלים עסקיים ("בית הדין"), לקבלת אישור לשיעורי עמלת המנפיק. במרוצת השנים העניק בית הדין למבקשים היתרים ארעיים וזמניים המאשרים להם לגבות עמלות מנפיק בשיעורים שהוסכמו. במקביל, הוארך תוקפו של הפטור הכללי מעת לעת. ההליך בבית הדין פוצל לשניים ונקבע כי המתודולוגיה הראויה לקביעת עמלת המנפיק תידון תחילה, ורק לאחר מכן יידרש בית הדין ליישומה.

ביום 31 באוגוסט 2006 ניתנה החלטת בית הדין בעניין המתודולוגיה לקביעת עמלת המנפיק, תוך שהוא מאמץ את עיקרי עמדת הממונה ("החלטת המתודולוגיה"). במסגרת החלטת המתודולוגיה, נקבע בין היתר, כי המתודולוגיה הראויה לחישוב עמלת המנפיק מורכבת מעלות אישור העסקה, עלות הבטחת תשלום ועלות מימון האשראי. כן נקבע, כי הקטגוריות שיובאו בחשבון לעניין עמלה זו ייקבעו על פי עלויות הבטחת התשלום בעסקאות השונות, עלות אישור העסקה ועל פי הפקת התועלת מהבטחת התשלום. עוד קבע בית הדין, כי שיעורי עלויות אלה יקבעו על ידי מומחה חיצוני.

ביום 6 בספטמבר 2006 העניק הממונה פטור לשיעור עמלת המנפיק אשר גובים המבקשים, עד ליום 31 באוקטובר 2006. באותה עת ראה הממונה לנגד עיניו הסכם שהלך והתגבש בין כל חברות כרטיסי האשראי (ובכלל זה ישראל כרטיס בע"מ), באופן שיפתח את ענף הסליקה של כרטיסי מסטרקארד לתחרות (להלן: "ההסדר המשולש").

ביום 30 באוקטובר 2006, נחתם בין הממונה לבין חברות כרטיסי אשראי והבנקים בעלי המניות בחברות כרטיסי האשראי, הסכם לסליקה הצולבת של כרטיסי ויזה ומסטרקארד ("ההסכם"). על פי תנאי ההסכם, ההסכם נכנס לתוקף עם מתן היתר להסכם על ידי בית הדין להגבלים עסקיים ויפקע ביום 1 ביולי 2013 ("תקופת ההסכם"). ההסכם קובע בין היתר את שיעורי העמלות הצולבות ואת מבנה הקטגוריות של העמלות הצולבות שיחולו על חברות כרטיסי אשראי למשך תקופת ההסכם. ההסכם מתווה ירידה הדרגתית של שיעורי העמלות הצולבות עד לשיעור של 0.875% מיום 1 ליולי 2012, לצד צמצום מספר הקטגוריות לאורך תקופת ההסכם. ההסכם קובע הוראות כלליות האוסרות, בין היתר, על חברות כרטיסי אשראי לקשור בין סוגים שונים של כרטיסים הנסלקים על ידי כל אחת מהן כלפי בית עסק, ואוסרות על הרעה של תנאי הסליקה בעקבות צמצום מספר סוגי הכרטיסים הנסלקים על ידי בית עסק מסוים. עוד קובע ההסכם הוראות האוסרות על הבנקים השולטים על חברות כרטיסי אשראי, בין היתר, לקשור בין שירות לבית עסק לבין תנאי ההתקשרות עם סולק וכן הוראות אשר אוסרות על אפליה בין לקוחות המחזיקים בכרטיס אשראי שהונפק על ידי הבנק לבין לקוחות שאינם מחזיקים כרטיס אשראי של הבנק.

ביום 30 באוקטובר 2006 הובא ההסדר המשולש לאישור בית הדין. להסדר המשולש הוגשו חמש התנגדויות על ידי שרותי בריאות כללית, סופר פארם, סלקום ישראל בע"מ וסלקום תקשורת קוויית שותפות מוגבלת, אייס ופרטנר תקשורת בע"מ. כאל הגישה את תשובותיה להתנגדויות. ביום 31 באוקטובר 2007 ניתן היתר זמני להסכם המשולש. היתר זה הוארך מעת לעת על ידי בית הדין. לפי החלטת בית הדין מיום 28 באוקטובר 2009, ההיתר הזמני הוארך עד ליום 30 ביוני 2010.

## הסכמים מהותיים (המשך)

ביום 23 בנובמבר 2009 נתקבל מכתב מטעם הממונה לחברה האם, לפי נרשמו חריגות כלפי מעלה מממוצע שיעור העמלה המקסימאלי שהותר בהסדר המשולש, אשר לא קוזז בתקופות העוקבות. להערכת הנהלת כאל, לא קיימת חשיפה כספית מהותית הנובעת מהשלכות המכתב. בהתאם להחלטת המתודולוגיה קבע בית הדין, כי על מנת לבחון אם ההסכם המשולש שהובא לאישור עולה בקנה אחד עם טובת הציבור, תמנה הממונה מומחה ("המומחה"), לבחינת שיעור עמלת המנפיק, הקטגוריות וקצב ההפחתה שלה.

ביום 4 בינואר 2009 הומצאה חוות דעת המומחה. הצדדים ובכללם כאל, ויתרו על חקירת המומחה ועל הגשת סיכומי טענות בשלב זה ובית הדין התבקש להורות למומחה להמשיך בעבודתו לשלב השני, עד למתן חוות דעתו הסופית. בהתאם, בית הדין קבע בהחלטה מיום 4 ביוני 2009, כי מועד חקירת המומחה שהיה קבוע ליום 7 ביוני 2009 יבוטל.

ביום 28 בדצמבר 2009 הגישה הממונה הודעה, לפיה נוכח מינוי המומחה ליו"ר בנק דיסקונט, ייבצר ממנו להשלים את חוות דעתו הסופית. משכך, בימים אלו מתבצעת העברה מסודרת של כל החומר שנאסף על ידי המומחה אל רשות ההגבלים העסקיים. הממונה בוחנת חלופות שיאפשרו את סיום עבודת המומחה במהירות וביעילות. חלופות אלו יובאו בפני בית הדין להחלטתו.

יוער, כי ביום 1 בפברואר 2007 הגישו המבקשים ערעור לבית המשפט העליון על החלטת המתודולוגיה. בית המשפט התבקש לקבל את הערעור ולקבוע כי יש לחשב את עמלת המנפיק ולקבוע את הקטגוריות לפי המתודולוגיה המוצעת על ידי המבקשים.

ביום 24 בדצמבר 2009 הגישו המבקשים והממונה בקשה בהסכמה למתן תוקף של פסק דין להסכם פשרה בערעור (להלן בהתאמה: "הסכם פשרה" ו"הבקשה"). לפי הבקשה, המערערים והממונה מסכימים לדחות את בירור טענות המערערים בעניין המתודולוגיה לקביעת העמלה הצולבת, כפי שזו באה לידי ביטוי בהחלטת המתודולוגיה, עד לדיון במסגרת ערעור (אם יוגש) על פסק הדין הראשון שיינתן בקשר עם הסדר סליקה צולבת ככל הליך שיתנהל בבית הדין להגבלים עסקיים לאחר תום מסגרת ההסדר המשולש. עוד הוסכם, שאם יוגש בסופו של יום ערעור כנגד החלטת המתודולוגיה, טענות הצדדים בנוגע למתודולוגיה יהיו אך ורק אלו המפורטות בערעור.

ביום 27 בדצמבר 2009 יצא מלפני בית המשפט העליון פסק דין ולפיו ניתן תוקף של פסק דין להסכם הפשרה. הכנסות הסליקה הן פונקציה של עמלות סליקה מבתי עסק, עמלה צולבת בין חברות כרטיסי אשראי ומחזורי הסליקה של החברה. לירידה בשיעור העמלה הצולבת צפויה להיות השפעה על שיעורי עמלות הסליקה מבתי עסק.

### • הסכם הנפקה משותפת עם בנק מזרחי-טפחות

ביום 18 בנובמבר 2008 חתמה החברה עם בנק מזרחי-טפחות על הסכם להנפקה משותפת של כרטיסי דיינרס, לרבות כרטיסים ממותגים "מזרחי-טפחות" וקביעת הסדרי תפעול ומתן שירותים על ידי החברה לכרטיסים שיונפקו על ידן ויופצו על ידי בנק מזרחי-טפחות ללקוחותיו. הסכם זה מחליף את ההסכם בין הצדדים מיום 26 ביולי 1995, על תיקוניו. במסגרת ההסכם ניתנה לבנק מזרחי-טפחות אופציה לרכוש מהחברה האם (כרטיסי אשראי לישראל בע"מ), על דרך של הקצאה, עד 124,978 מניות רגילות של החברה האם אשר מהוות, נכון למועד חתימת ההסכם, עד 10% מהון המניות הרגילות של החברה האם בדילול מלא. האופציה ניתנת למימוש באופן חד פעמי, לא יאוחר מ-5 שנים ממועד חתימת ההסכם (או, בנסיבות מסוימות, תקופה מעט ארוכה יותר). כמות המניות הרגילות אשר תוקצה במסגרת מימוש האופציה תחושב לפי נוסחה שנקבעה בהסכם, בהתאם לפעילות שביצעו מחזיקי הכרטיסים.

תמורת מימוש האופציה ישלם בנק מזרחי-טפחות תוספת מימוש על פי נוסחה שנקבעה בהסכם. חברת האם רשאית לפדות את האופציה תמורת תשלום שהנוסחה לחישובו נקבעה אף היא בהסכם. ההסכם הינו לתקופה של 5 שנים ממועד חתימתו. אם תמומש האופציה לרכישת מניות חברת האם המתוארת לעיל, או תיפדה, תוארך תקופת ההסכם ל-10 שנים ממועד חתימתו והיא ניתנת להארכות נוספות.

## הסכמים מהותיים (המשך)

- הסכם עם החברה האם
- כאל מעמידה לרשות החברה שירותי תפעול וניהול, ולפיכך החברה משלמת דמי ניהול לכאל המושפעים בעיקר ממחזור עסקאות וכמות כרטיסים.
- בנוסף, עד לסוף חודש יולי 2008 החברה קיבלה מכאל את חלקה היחסי בדמי הניהול שגבתה כאל בפועל מכל לקוח אשר בחשבון הבנק שלו קיימים כרטיסי אשראי של כאל אשר ביניהם יש גם כרטיסי אשראי מסוג דיינרס. כיום העמלה נגבית ישירות ממחזיקי כרטיסי האשראי.
- רכישת דיינרס על ידי דיסקבר
- סיטיבנק, בעלת השליטה בדיינרס הבינלאומית, הודיעה בחודש אפריל 2008 כי נחתמה עסקה למכירת מניות דיינרס הבינלאומית לידי חברת כרטיסי אשראי Discover Financial services (להלן - "דיסקבר"). דיסקבר הינה חברת כרטיסי אשראי בעלת מותג ידוע ומוביל בשוק הפיננסי בארצות הברית. בחודש יולי 2008 העסקה הושלמה. לעסקה זו לא הייתה השפעה על פעילות החברה.

## התפתחויות עסקיות בשנת 2009

- הנפקה משותפת עם בנק ייב
- כיום 22 בספטמבר 2009 חתמו החברה ובנק ייב על הסכם להנפקה משותפת של כרטיסי דיינרס. ההסכם כולל את כל הסדרי התפעול ומתן השירותים על ידי החברה לכרטיסים שיונפקו על ידי בנק ייב ויופצו על ידי בנק ייב ללקוחותיו. בנק ייב הנפיק עד כה כרטיסי ישראל כרטיס בלבד, והוא מצטרף לרשימת הבנקים שבהסדר עם החברה וביניהם בנק דיסקונט, הבינלאומי, מזרחי טפחות, מרכנתיל, איגוד, בנק ירושלים ובנק הדואר.
- במסגרת ההערכות לבאזל II בוצע מהלך של התאמת מסגרות אשראי בכרטיסי אשראי ללקוחות פרטיים. המסגרות הותאמו לצרכי הלקוחות, על פי מאפייני פעולתם.

## חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי

- צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001
- הצו מטיל על החברה מטלות שונות בהתקשרות עם מחזיקי הכרטיס ובתי העסק כאחד, לצורך מניעת הלבנת הון ומימון טרור כמו גם חובות דיווח שונות בנוגע לפעילות החשודה כקשורה להלבנת הון או מימון טרור. סעיפים רלוונטיים בצו נכנסו לתוקף החל מחודש ספטמבר 2007 באופן מדורג. לצורך יישום הצו מחויבת החברה בין היתר, לנקוט בפעולות מוגברות להכרת לקוח בתהליך גיוס לקוחות חדשים.
- חוק הבנקאות (רישוי) (עידוד התחרות בשוק כרטיסי האשראי)
- באפריל 2008 פרסם משרד האוצר תזכיר, בהמשך למסקנות וועדה בראשות החשב הכללי לשעבר, במסגרתו הוצע להסדיר את שוק הסליקה על ידי מתן רישיונות סליקה על ידי בנק ישראל ולהקנות לבנק ישראל סמכות להתערב במחירי העמלות הצולכות. בנוסף יורשה המפקח על הבנקים לקבוע שסולק - יחד עם חברות בת וחברות אם שלו - שסלקו לפחות 20% מסכום העסקאות או ממספר העסקאות בישראל בשנה קלנדארית הן "סולק גדול", ולכפות על סולק גדול להתקשר עם מנפיקים בהסכם סליקה צולבת לסליקת כרטיסיהם. כן יורשה המפקח על הבנקים לקבוע שמנפיק - יחד עם חברות בת וחברות אם שלו - שהנפיקו לפחות 10% ממספר הכרטיסים בישראל בשנה קלנדארית הן "מנפיק גדול", ולכפות על מנפיק גדול להתקשר עם סולקים בהסכם סליקה צולבת לסליקת כרטיסיו. בנוסף מוצע להחיל מספר סעיפים מפקודת הבנקאות על מי שקבל רישיון סליקה. לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעות התיקון לחוק.

**חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי (המשך)**

**ג. הצעות חוק נוספות**

על שולחן הכנסת הונחו בחודשים האחרונים הצעות חוק נוספות:  
 הצעת חוק של חבר הכנסת זבולון אורלב המעלה שוב הצעות דומות שהוגשו בכנסות הקודמות המבקשת לתקן את סעיף 10 לחוק כרטיסי חיוב כך שמחזיקי כרטיס יוכלו לעצור חיובים לא רק בגין עסקות אשר בגין עסקות אשר בליבן לא קיבלו את המוצר ("כשל תמורה מלא") אלא גם בגין עסקות אשר המוצר אשר סופק בהקשרן פגום או סופק בניגוד לתנאי העסקה. לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעות התיקון לחוק. הצעת חוק של חבר הכנסת זבולון אורלב המעלה שוב הצעות דומות שהוגשו בכנסות הקודמות המבקשת לתקן את סעיפים 16-17 לחוק כרטיסי חיוב כך שלצד עונשי המאסר הקיימים בגין גניבת כרטיס חיוב והונאה בכרטיס חיוב יופיעו גם קנסות כספיים.  
 הצעת חוק של חבר הכנסת אמנון כהן המעלה שוב הצעות דומות שהוגשו בכנסת הקודמת המבקשת לאסור בעלות של בנקים על חברות כרטיסי אשראי.

**ד. הצעה לתיקון חוק העונשין (תיקון - משחקים אסורים, הגרלות והימורים ברשת האינטרנט), התש"ע-2010**

לאחרונה הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית לתיקון חוק העונשין (תיקון - משחקים אסורים, הגרלות והימורים ברשת האינטרנט), התש"ע-2010 שהוגשה ע"י מספר חברי כנסת.  
 ההצעה כוללת תיקון לחוק כרטיסי חיוב ולפיה יאסר על מנפיק לשלם לספק ביוזעין את תמורת עסקות שבוצעו על ידי לקוח בגין השתתפות במשחקים אסורים, לרבות משחקים באתר אינטרנט. כמו כן יאסר על סולק להתקשר ביוזעין עם ספק העוסק במשחקים אסורים, לרבות באתר אינטרנט. מנפיק ו/או סולק שיפרו את ההוראה דינו קנס כאמור בסעיף 61(א)(4) לחוק העונשין.

**ה. תיקון הוראת ניהול בנקאי תקין 411**

לאחרונה פורסם על ידי בנק ישראל תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין 411 בנוגע ל"מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות". התיקון יכנס לתוקף בתאריך בחודש יולי 2010 מטרתו של התיקון הינה לצמצם את הפערים הקיימים בדיני הלבנת הון בישראל אל מול הסטנדרטים הבינלאומיים שנקבעו בנושא, תוך עמידה בקריטריונים המורחבים שנקבעו על ידי ה-FINANCIAL ACTION FORCE.  
 במסגרת התיקון הותאמה ההוראה לשלוחות של התאגידים הבנקאים מחוץ לישראל, נקבע כי מדיניות התאגיד הבנקאי בהתייחס לאיסור מימון טרור תתייחס ליכולת התאגיד לסרוק ולאתר עסקות שקשורות לכך, חידוד התייחסות התאגיד הבנקאי לחובתו להכיר את הלקוח, תוך התווית הקריטריונים לגיבוש מדיניותו של התאגיד הבנקאי. בנוסף הורחבו ההגדרות וסמכויותיו של האחראי בארגון על מילוי החובות על פי חוק איסור הלבנת הון, והוסדר הקשר עם הביקורת הפנימית בתאגיד הבנקאי, תוך הטלת חובות על הביקורת הפנימית לכיסוי תחום הלבנת הון. בנוסף נקבע כי צירוף לקוח חדש לחשבון קיים שווה במידת הסיכון לפתיחת חשבון חדש, וכן הוספה הדרישה לבצע סקירות מוגברות ללקוח בסיכון גבוה. נוספו דרישות למעקב שוטף אחר לקוחות התאגיד הבנקאי, והוטלו חובות נוספות בניהול חשבונותיו של לקוח בסיכון גבוה וחשבונות של לקוחות החשופים מבחינה ציבורית. החברה לומדת את השלכות התיקון, ובשל זה אינה יכולה להעריך את השפעת התיקון על עסקיה.

**ו. טיוטת חוזר סגן המפקח על הבנקים בנוגע לסליקת עסקות**

בחודש אוקטובר 2009 נשלח על ידי סגן המפקח על הבנקים מר אור סופר טיוטת חוזר בנוגע לסליקת עסקות בלתי חוקיות במסגרתו נקבע כי על חברות האשראי להימנע מלסלוק עסקות עם לקוחות שפעילותם עלולה להוות "הפרה של הדין החל על כל הצדדים לעסקה". בעקבות הפצת הטיוטה נערכו מספר ישיבות בין הפיקוח על הבנקים לבין חברות כרטיסי האשראי בישראל. החברה ממתינה לקבלת החוזר הסופי בנושא.



## הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים

### הוראה בנושא: "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי"

ביום 31 בדצמבר 2007 פרסם המפקח על הבנקים הוראה בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "ההוראה"). ההוראה מתאימה את כללי הדיווח החלים על התאגידים הבנקאים בישראל וחברות כרטיסי אשראי (להלן - "תאגיד בנקאי") בנושא זה לאלו החלים על בנקים בארצות הברית והיא מבוססת, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב ב-SEC. העקרונות שבבסיס ההוראה, מהווים שינוי מרחיק לכת ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סיווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו.

השינויים העיקריים שנכללו בהוראה, ביחס להוראות הקיימות, הינם:

- על התאגידים הבנקאיים לערוך הפרשה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי, שתוערך באחד משני המסלולים הבאים: "הפרשה פרטנית" או "הפרשה קבוצתית", כמפורט להלן:
  - \* "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם בגין חוב שיתרתו החוזית הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן בגין חובות אחרים שמזוהים על ידי התאגיד הבנקאי לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה קבוצתית". ההפרשה הפרטנית להפסדי אשראי תיערך בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, המהווים בשיעור ריבית האפקטיבי של החוב, או על פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי.
  - \* "הפרשה קבוצתית" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים (כגון: חובות של מחזיקי כרטיסי אשראי) וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי תיערך בהתבסס על שיעורי ההפסד שתועדו בעבר בגין כל אחת מהקבוצות ההומוגניות.
- הוגדרו סוגים חדשים של חובות בעייתיים, כגון:
  - "סיכון אשראי נחות" (substandard) - מוגדר כאשראי שאינו מוגן באופן מספק על ידי ביטחונות ו/או יכולת התשלום של החייב, באופן שקיימת אפשרות שהתאגיד הבנקאי יספוג הפסד מסוים בגין אשראי זה אם לא יתוקנו הליקויים.
  - "חוב פגום" - אשראי שהתאגיד הבנקאי צופה כי לא יגבה במועד את כל הסכומים המגיעים בגינו, וההפרשה להפסדי אשראי בגינו נמדדת במסלול "הפרשה פרטנית".
- על פי ההוראה יש להחיל את הסיווג הנ"ל גם על אשראי המצוי בפיגור העולה על 90 יום ועל חובות שאורגנו מחדש.
- על פי ההוראה נאסר על התאגידים לרשום הכנסות ריבית (לא כולל הפרשי הצמדה ושער על קרן החוב) על בסיס צבירה בגין חובות פגומים.
- "סיכון אשראי בסיווג שלילי" (classified) - המונח מתייחס לקבוצת אשראים (לרבות סיכונים אשראי) בעייתיים הכוללת את כל האשראים שסווגו כ-"סיכון אשראי נחות" או כ-"חוב פגום".
- הוחמרו ההוראות בגין מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בהוראה כי:
  - יש למחוק חשבונאית כל חוב שנחשב בלתי ניתן לגביה, או חוב בעל ערך נמוך מאוד, שהותרתו כנכס, אינה מוצדקת.
  - יש למחוק חשבונאית באופן מיידי (כנגד הפרשה להפסד אשראי), כל חלק של חוב העודף על שווי הביטחונות, שזוהה כסכום שאינו בר גביה.
  - אין לדחות מחיקה חשבונאית של חוב, שנערכה בגינו הפרשה להפסדי אשראי, אלא אם צפויים אירועים ספציפיים שיחזקו את שווי החוב. דחייה זו לא תימשך, בדרך כלל, למעלה משנתיים.

## הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים (המשך)

- לגבי חובות בעייתיים שההפרשה בגינם נמדדת על בסיס "הפרשה קבוצתית", נקבע כי:
  - o חובות בפיגור המובטחים בביטחון או חובות שאינם מובטחים, יימחקו חשבונאית, אם תקופת הפיגור עולה על 150 יום;
  - o חובות של יחידים בפשיטת רגל או של תאגידיים שניתן לגביהם צו פירוק, יימחקו חשבונאית תוך 60 יום ממועד מתן צו הכינוס או הפירוק, לפי העניין.
- הורחבו דרישות הגילוי בדוחות הכספיים בגין חובות בעייתיים ונקבעו כללים לעריכת נהלים, תיעוד ובקרה פנימית בגין השיטות והתהליכים לזיהוי, מדידה ודיווח של חובות בעייתיים והפרשות להפסדי אשראי בגינם.

- ההנחיות הכלולות בהוראה המקורית מיום 31 בדצמבר 2007 נועדו להיכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2010 ואילך. בנוסף, כוללת ההוראה הוראות מעבר, שיחולו בעת יישומה לראשונה של ההוראה:
  - ימחקו חשבונאית יתרות החובות הבעייתיים העומדים בקריטריונים למחיקה חשבונאית;
  - יבוטלו כל הכנסות הריבית שנצברו למועד יישום ההוראה וטרם נגבו בפועל, בגין חובות פגומים העונים על הקריטריונים שנקבעו בהוראה;
  - הפרשים שיווצרו במועד היישום לראשונה של ההנחיות החדשות, בין יתרת ההפרשות להפסדי אשראי, על פי ההנחיות הקיימות, לבין יתרתן המחושבת על פי ההנחיות החדשות, יזקפו לסעיף העודפים בהון העצמי.

בהמשך להוראה המקורית פרסם המפקח על הבנקים ביום 18 בפברואר 2010 עדכון להוראה המקורית אשר כולל, בין היתר, הרחבה של דרישות הגילוי בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010.

להלן עיקרי השינויים והתוספות בהוראה המתוקנת:

- יישום ההוראה יידחה ליום 1 בינואר 2011 (כמקום 1 בינואר 2010 בהוראה המקורית);
- הורחבו דרישות הדיווח בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010, ובכלל זה:
  - דרישה לכלול בדוחות הכספיים ביאור פרופורמה שיתייחס להשפעת ההוראה על סעיפים מאזניים עיקריים בהנחה שההוראה הייתה מיושמת ביום 31 בדצמבר 2010;
  - דרישה לכלול בדוח הדירקטוריון דיון בהשפעת ההוראה על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות הכספיים ועל איכות האשראי, אילו ההוראה הייתה מיושמת במועד זה;
  - הובהר כי בכל מקום בו בדוח הדירקטוריון תובא התייחסות ליתרות ליום 31 בדצמבר 2010, שתושפעה מיישום ההוראה, תינתן התייחסות גם לנתוני הפרופורמה הרלוונטיים;
  - הובהר הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2011, בדבר ההשפעה של האימוץ לראשונה של ההוראה החדשה;
  - נוספה הוראת שעה, שתיושם בשנים 2011-2012 (להלן: "תקופת המעבר"), אשר קובעת את אופן חישוב ההפרשות הספציפיות להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי בהתייחס לסעיף אשראי לציבור. על פי הוראת השעה, שיעורי ההפרשות להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי, ייקבעו בתקופת המעבר בהתבסס על טווח שיעורי ההפרשות ההיסטוריים לחובות מסופקים (הכוללים הפרשות לריבית בגין חובות שאינם נושאי הכנסה), בשנים 2008, 2009 ו-2010 - בפילוח לפי ענפי משק (כהגדרתם בהוראת דיווח לפיקוח 831 בדבר "דוח רבעוני על חלוקת סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק").

החברה נערכת ליישום ההוראה תחת אחריות אגף ניהול סיכונים ואשראי. בוצע סקר פערים מקדים למיפוי דרישות ההוראה אל מול תהליכי העבודה הקיימים.

כמו כן, החברה בנתה מודל פנימי לחישוב הפסדי אשראי המבוסס על איסוף נתוני העבר בקרב מקבלי האשראי. החברה מקיימת ערוץ תקשורת ישיר עם גורמים שונים לשם התאמת ההוראות החדשות לדיווח הכספי הקיים בחברה. למיטב ידיעתה של החברה, המתודולוגיה שגובשה על ידה עולה בקנה אחד עם דרישות ההוראה. הנהלת החברה סבורה כי לא צפויה השפעה מהותית על ההון העצמי כתוצאה מיישום ההוראה. כמו כן, הנהלת החברה לא צופה שינוי מהותי בתוצאות הפעילות, במצב הכספי (למעט מחיקות חשבונאיות) ובתזרימי המזומנים כתוצאה מיישום ההוראה. החברה צפויה לפתוח בהליך מקיף שיביא לשיפור משמעותי של תהליכי ניהול האשראי ואיכות המידע הקיים בהתייחס לאיכות האשראי והפסדי האשראי. יצוין כי יישום דרישות ההוראה מחייב שדרוג / או הקמה של מערכת תשתית מחשבונית על מנת להבטיח תהליך של הערכה וביצוע של הפרשה להפסדי אשראי לרבות מערכות בקרה פנימיות לבדיקת יישום נאות של ההוראה ותיקוף אפקטיביות השיטה לחישוב ההפרשה.

## מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על פי הוראת המפקח על הבנקים ועל פי עקרונות וכללי חשבונאות מקובלים שעיקרם פורט בביאור 2 בדוחות הכספיים.

יישומם של כללי חשבונאות אלו על ידי הנהלת החברה בעת עריכת הדוחות הכספיים, כרוך לעיתים בהנחות, הערכות ואומדנים שונים המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות הכספיות המדווחות של החברה.

ייתכן שהתממשותם בעתיד של ההערכות והאומדנים כאמור, יהיה שונה מכפי שהוערך בעת עריכת הדוחות הכספיים.

חלק מהאומדנים ומההערכות בהם נעשה שימוש, כרוך במידה רבה של אי ודאות או רגישות למשתנים שונים. אומדנים והערכות מסוג זה שהשתנותם עשויה להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות המוצגות בדוחות הכספיים נחשבים לאומדנים והערכות בנושאים "קריטיים".

הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים ונעשו על פי מיטב ידיעתה ושקול דעתה המקצועי והם יושמו באופן נאות בדוחות הכספיים של החברה.

בהמשך לאמור לעיל, מובאת להלן סקירה של הערכות ואומדנים חשבונאיים בנושאים "קריטיים":

### א. הפרשה בגין חובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים כוללת הן הפרשה ספציפית והן הפרשה ספציפית על בסיס קבוצתי, שמטרתה הינה עדכון האשראי לתאריך המאזן, בהתאם להוראות המפקח על הבנקים ובהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים.

החברה מבצעת הפרשה ספציפית המשקפת את ההערכה להפסד צפוי בגין חובות גבייה, אשר מבוצעת על פי עומק הפיגור כאשר שיעור ההפרשה הולך ועולה ככל שתקופת הפיגור גדלה. החברה מבצעת הפרשה ספציפית על בסיס קבוצתי בגין יתרת האשראי הפתוחה על פי סוגי העסקאות ומוצרי האשראי הקיימים בחברה. ההפרשה מבוצעת על פי ניתוח הנזק שנוצר ליתרה הפתוחה בתקופות קודמות, וצפי לנזק בתקופות הבאות בהתאם לשינויים רלוונטיים שחלו עד למועד הדיווח הכספי.

מחיקת חובות נעשית לאחר שמוצו כל ההליכים המשפטיים והאחרים לגבייתם אשר הובהר כי אין סיכוי ממשי לגבותם.

מדיניות ההפרשה לחובות מסופקים נבחנת אחת לשנה ובאופן שוטף, כאשר ישנם סממנים לשינויים משמעותיים במהלך השנה.

סך החובות הבעייתיים (חובות בפיגור מעל 3 חודשים) שבגינם לא קיימת הפרשה, מסתכם בכ-0.5 מיליון ש"ח.

### ב. התחייבויות תלויות ותביעות משפטיות

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.

## מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים (המשך)

תביעה שלגביה יש קביעה של המפקח על הבנקים כי התאגיד הבנקאי נדרש להשיב כספים, מסווגת כצפויה ונערכת בגינה הפרשה בגובה הסכום שהתאגיד הבנקאי נדרש להשיב.

בהתאם להוראה, רק במקרים נדירים רשאי תאגיד בנקאי לקבוע בדוחות הכספיים שלא ניתן להעריך את סיכויי ההתממשות של החשיפה לסיכון בגין תביעה רגילה ותביעה שאושרה כייצוגית, וכן בארבעה דוחות כספיים (כולל דוח שנתי אחד) שיפורסמו לאחר שתוגש תביעה עם בקשה להכיר בה כייצוגית, כאשר במנין תקופה זו לא תיכלל תקופה שבה עוכבו ההליכים לפי החלטה של בית המשפט. החברה תארה הליכים משפטיים מהותיים המתנהלים כנגד החברה וחברות הקבוצה. לענין זה קבעה החברה כי בדרך כלל, יתואר הליך משפטי שהסכום הנתבע בו עולה על 0.5% מההון העצמי של החברה אם לא ניתן להעריך את סיכויי ההתממשות של החשיפה לסיכון, על 1% מההון העצמי אם סבירות התממשות הסיכון הינה אפשרית או קלושה. הדוחות הכספיים כוללים הפרשות נאותות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, בהתאם להערכות הנהלת החברה והחברות המאוחדות שלו, בהתבסס על חוות דעת היועצים המשפטיים שלהן.

### ג. הפרשה למבצעי מתנות

מחזיקי כרטיס החברה צוברים במקביל לביצוע עסקאות נקודות לזכותם שגלומה בהן הטבה אשר קיים סיכוי שתמומש בעתיד. החברה נדרשת בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים לחשב את סך ההתחייבות שנוצרה לה בגין ההטבה הנ"ל.

הפרמטרים המשפיעים על הפרשה למבצעי מתנות הינם כמות הנקודות שינוצלו ומחיר הנקודה.

מחיר הנקודה נקבע לפי שוויה הממוצע והמשוקלל של כל נקודה במהלך 12 חודשים האחרונים, כמות הנקודות שינוצלו נקבעת על פי ניתוחים כלכליים וכן על פי הניסיון הרב שנצבר בחברה בנוגע לשיעורי הניצול בפועל.

מדיניות הפרשה למבצעי מתנות נבחנת אחת לשנה ובאופן שוטף, כאשר ישנם סממנים לשינויים מהותיים במהלך השנה.

## התחייבויות תלויות

ראה גם ביאור 14 לדוחות הכספיים.

ביום 12 ביולי 2009 הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תביעה ייצוגית נגד חברות כרטיסי האשראי ובכלל זה כנגד החברה נטען לעשיית עושר ולא במשפט על ידי חברות כרטיסי האשראי וכן כי פעלו בניגוד להוראות חוק הגנת הצרכן התשמ"א-1981.

עיון בבקשה ובתביעה מעלה כי היא נסובה על חיוב כרטיס אשראי של לקוח חברת לאומי קארד שהלך לעולמו, בה נטען כי החיוב האמור אינו שייך ללקוח, חברת האשראי של הלקוח אמנם החזירה ליורשי הלקוח את סכום החיוב, ואולם ההחזר האמור בוצע כנטען ללא החזר ריבית, ומכאן טענות יורשי הלקוח כנזכר לעיל, אשר מופנות כלפי כל חברות כרטיסי האשראי, מתוך הנחה שהן פעולות באותו אופן.

בחודש ינואר 2010 סולקו הבקשה והתביעה כנגד החברה.

### גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הוא ארגון המופקד על בקרת העל בחברה.

במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון, בחברת האם מתקיימת אחת לרבעון ועדת גילוי הדנה בנושאים הרלוונטיים לחברה. מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיוטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, סוקר החשבונאי הראשי של החברה באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים וכן את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, לרבות עסקאות שאינן במהלך העסקים הרגיל, אם ישנן, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישמשו בדוחות הכספיים, את סבירות הנתונים, את המדיניות החשבונאית שישומה ושינויים שחלו בה ואת יישום עקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה. יו"ר הדירקטוריון סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות.

בישיבת הדירקטוריון מוזמנים ונוכחים נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה והם נשאלים שאלות על ידי חברי הדירקטוריון באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל שאלה ו/או הבהרה הנדרשת על ידי חברי הדירקטוריון.

אישורם הסופי של הדוחות נעשה בהצבעה ומתקבל ברוב מוחלט, והדוחות נחתמים במועד האישור על ידי יו"ר הדירקטוריון והחשבונאי הראשי.

### נתונים כמותיים של הפעילות העיקרית של החברה

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2009

כרטיסים פעילים	כרטיסים לא פעילים	סה"כ	
83	30	113	כרטיסים בנקאיים
130	30	160	כרטיסים חוץ בנקאיים
213	60	273	סה"כ

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2008

כרטיסים פעילים	כרטיסים לא פעילים	סה"כ	
88	33	121	כרטיסים בנקאיים
149	33	182	כרטיסים חוץ בנקאיים
237	66	303	סה"כ

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2009	2008	
2,815	3,010	כרטיסים בנקאיים
2,369	2,610	כרטיסים חוץ בנקאיים
5,184	5,620	סה"כ

"מחזור עסקאות" - כולל עסקאות שבוצעו באמצעות הכרטיס וחייבים בגין עסקאות בתשלום נדחה, בניכוי הזיכויים בהם זוכה הבנק או זוכו לקוחותיו בגין השימוש בכרטיסי האשראי במשך אותה תקופה ועמלות שנגבו עבור הבנק או עבור החברה. מחזור העסקאות אינו כולל משיכת מזומנים ממכשירי בנק אוטומטיים בישראל.

"כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים" - כרטיסי אשראי המונפקים על ידי החברה שלא במשותף עם הבנקים.

"כרטיס אשראי בנקאי" - כרטיס אשראי המונפק במשותף עם הבנקים שבהסדר ובאחריותם.

"כרטיס תקף" - כרטיס אשראי בתוקף שאינו חסום.

"כרטיס פעיל" - כרטיס אשראי שביצע לפחות פעולה אחת ברבעון האחרון.

**התפתחות בהכנסות, בהוצאות ובהפרשה למס**

להלן התפלגות המרכיבים העיקריים בסעיפי ההכנסות, ההוצאות וההפרשה למס:

2008	2009	
<b>143</b>	<b>147</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>
120	112	מעסקאות בכרטיסי אשראי
		רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
23	35	
<b>120</b>	<b>112</b>	<b>סה"כ הוצאות</b>
13	18	הפרשה לחובות מסופקים
21	21	תפעול
27	18	מכירה ושיווק
-	1	הנהלה וכלליות
15	10	תשלומים לבנקים
44	44	דמי ניהול
7	12	<b>הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות</b>
<b>16</b>	<b>23</b>	<b>רווח נקי</b>

- הכנסות החברה מתחום ההנפקה נובעות מהכנסות מעמלות הנגבות ממחזיקי כרטיס אשראי והכנסות בגין העמדת אשראי.
- הכנסות החברה מתחום הסליקה נובעות מהכנסות ממרווח הסליקה, הכנסות מעמלות שירות הנגבות מבתי עסק, הכנסות בגין שירותי ניכיון והקדמת תשלומים לבתי עסק.

**התפתחות משנה לשנה**

**הכנסות החברה** הסתכמו בשנת 2009 בסך 147 מיליון ש"ח לעומת 143 מיליון ש"ח בשנת 2008 - גידול בשיעור של 3% המוסבר כדלקמן:

1. **הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו** בשנת 2009 בסך 112 מיליון ש"ח לעומת 120 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 7% הנובעת מירידה במחזורי ההנפקה.
2. **רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים** הסתכם בשנת 2009 בסך 35 מיליון ש"ח לעומת 23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 52%, הנובעת בעיקר מעליה בהיקף האשראי הצרכני הניתן ע"י החברה.

**הוצאות החברה** הסתכמו בשנת 2009 בסך 112 מיליון ש"ח לעומת 120 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - קיטון בשיעור של 6% המוסברת כדלקמן:

1. **הוצאות הפרשה לחובות מסופקים** - הסתכמו בשנת 2009 בסך של 18 מיליון ש"ח לעומת סך של 13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 37%. החברה רושמת הפרשה לחובות מסופקים כנגד אשראי צרכני. הגידול בהפרשה נובע מגידול בהיקפי האשראי הצרכני ומהרעה במצב הכלכלי במשך בשנת 2009.
2. **הוצאות תפעול** - הסתכמו בשנת 2009 בסך של 21 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2008.
3. **הוצאות מכירה ושיווק** - הסתכמו בשנת 2009 בסך של 18 מיליון ש"ח לעומת 27 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 32%.
4. **תשלומים לבנקים** - הסתכמו בשנת 2009 בסך של 10 מיליון ש"ח לעומת 15 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 33%.

**הפרשה למסים** הסתכמה בשנת 2009 בסך 12 מיליון ש"ח לעומת 7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 61%.

### רווח ורווחיות

**הרווח הנקי** הסתכם בשנת 2009 בסך 23 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של 16 מיליון ש"ח בשנת 2008 - עליה בשיעור של 39%.

**הרווח הנקי למניה** בשנת 2009 הסתכם ב-2,279 ש"ח, לעומת 1,657 ש"ח בשנת 2008.

**התשואה להון העצמי** בשנת 2009 הגיעה לשיעור של 29.6% על בסיס שנתי, לעומת 29% בשנת 2008.

### התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות

**סך כל המאזן** ליום 31 בדצמבר 2009 הסתכם בסך 563 מיליון ש"ח, לעומת סך של 488 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה בשיעור של 15%.

**להלן התפלגות המרכיבים העיקריים בסעיפי המאזן העיקריים:**

2008	2009	
<b>488</b>	<b>563</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
365	423	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
<b>420</b>	<b>472</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
195	182	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
<b>68</b>	<b>91</b>	<b>הון עצמי</b>

במועד ביצוע העסקה באמצעות כרטיסי אשראי :

1. לחברה הסולקת נוצרים: נכס בגין חוב של מנפיק הכרטיס או מחזיק הכרטיס והתחייבות כלפי בית עסק.
2. לחברה המנפיקה נוצרים: נכס בגין חוב מחזיק הכרטיס או הבנק המנפיק והתחייבות כלפי החברה הסולקת.

### התפתחות משנה לשנה

היקף העסקאות המבוצעות בכרטיסי אשראי עולה באופן עקבי מדי שנה. הגידול בשימוש בכרטיסי אשראי נובע הן מגידול בהיקף העסקאות (הנובע מגידול באוכלוסייה ומכניסת אוכלוסייה צעירה אשר רגילה לעשות שימוש בכרטיסי אשראי כחלק מתרבות הצריכה) והן מגידול הבא על חשבון עסקאות באמצעי תשלום אחרים.

**יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** הסתכמה ביום 31 בדצמבר 2009 בסך של 423 מיליון ש"ח, לעומת 365 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עלייה בשיעור 16%.

**יתרת הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** הסתכמה ביום 31 בדצמבר 2009 בסך של 182 מיליון ש"ח, לעומת 195 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, ירידה בשיעור 7%.

### חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

**חייבים בגין כרטיסי אשראי** - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים ע"ח בית העסק ועסקאות אחרות. ביום 31 בדצמבר 2009 היתרה הסתכמה ב-136 מיליון ש"ח, לעומת 147 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, ירידה בשיעור 8%.

**אשראי למחזיקי כרטיס** - כולל העמדת אשראי לעסקות קרדיט, אשראי שהועמד בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר והלוואות אחרות. ביום 31 בדצמבר 2009 היתרה הסתכמה ב-323 מיליון ש"ח, לעומת 235 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה בשיעור של 38%.

### התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות (המשך)

**הפרשה לחובות מסופקים** - יתרת ההפרשה הסתכמה ביום 31 בדצמבר 2009 ב-41 מיליון ש"ח, לעומת 23 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה בשיעור של 83%. החברה רושמת הפרשה לחובות מסופקים כנגד יתרת אשראי צרכני. שיעור ההפרשה המאזנית לחובות מסופקים ביחס לחייבים בגין כרטיסי אשראי הינו 10%.

#### זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ביום 31 בדצמבר 2009 **התחייבויות לבתי עסק** היוו 97% מיתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והסתכמו בסך 176 מיליון ש"ח לעומת 193 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, ירידה של כ-9%.

התחייבות לבתי עסק הינה בניכוי **יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק** שנסלקו על ידי החברה. יתרת הניכיון הסתכמה בסך 1 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009 ו-2008.

### מצב האמצעים ההוניים של החברה והשינויים בהם

#### השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

ביום 18 בדצמבר 2006 הושלמה עסקת מכירת מניות דיינרס. במסגרת העסקה מכרה כאל 49% מהון המניות של דיינרס לקבוצת דור אלון - הריבוע הכחול.

#### מרכיבי הון

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2009 הסתכם בסך של 91 מיליון ש"ח, לעומת סך של 68 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עלייה בשיעור של 31.5%.

יחס ההון העצמי לסך הנכסים ליום 31 בדצמבר 2009 הגיע לשיעור של 16.2%, לעומת שיעור של 13.8% ביום 31 בדצמבר 2008.

יחס ההון הכולל והראשוני לרכיבי סיכון ליום 31 בדצמבר 2009 עפ"י הוראת באזל II הינו 9.8%.

יחס ההון הכולל והראשוני לרכיבי סיכון ליום 31 בדצמבר 2009 עפ"י הוראות באזל I הגיע לשיעור של 16.1%, לעומת 13.8% ביום 31 בדצמבר 2008.

#### הלימות הון

יחס ההון לרכיבי הסיכון

בעקבות יישום הוראה 470 בהוראות ניהול בנקאי תקין החברה מחויבת לעמוד בדרישות הון מזערי. יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים ליום 31 בדצמבר 2009 מכח מסגרת העבודה למדידה והלימות הון והוראות ניהול בנקאי תקין הינו 9%. ראה באור 10ב' בדוחות הכספיים - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים.

דירקטוריון החברה החליט כי החברה תקיים יחס הלימות הון מינימלי בשיעור של 11%.

#### דיבידנדים

החברה לא הכריזה על דיבידנדים בשלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2009.

### מצב ההצמדה והתקופות לפירעון של הנכסים וההתחייבויות

ראה ביאור 12 בדוחות הכספיים - נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה ולפי תקופה לפירעון.



## מגזרי פעילות והתפתחותם לעומת השנים הקודמות

### השוקים העיקריים וזרכי ההפצה שלהם

מגזר ההנפקה

פעילות השיווק וההפצה במגזר ההנפקה מתבצעת במספר מישורים: הידוק שיתוף הפעולה עם הבנקים שבהסדר, המהווים עבור החברה "רצפת גיוס" ללקוחות המזמינים באמצעותם כרטיסי אשראי בנקאיים; שיתופי פעולה נרחבים עם מועדוני לקוחות מהווים "רצפת גיוס" נוספת, באמצעותם מגייסת החברה לקוחות חוץ בנקאיים. מועדונים אלו מרכיבים קבוצות ייחודיות של לקוחות, הנהנות מהטבות המותאמות להן. בנוסף, מציעה החברה ללקוחותיה מבצעים אטרקטיביים בשיתוף פעולה עם בתי עסק מובילים במשק הישראלי, ומקיימת מספר ערוצי פרסום ושיווק באמצעות רשת האינטרנט, פרסום טלוויזיוני, דיוור ועוד.

מגזר הסליקה

פעולות השיווק בתחום זה מופנות לבתי עסק, כאשר דגש מיוחד מושם על בתי עסק להם מספר נקודות מכירה (בדרך כלל רשת מתקשרת עם סולק יחיד עבור כל סניפיה). שיווק שירותי סליקה לבתי עסק מבוצע באמצעות אנשי מכירות של החברה, אשר משמשים כאנשי קשר עם בית העסק גם לאחר ההתקשרות בהסכם הסליקה הראשוני.

### תנאי התחרות בהן פועל המגזר

פעילות ההנפקה ופעילות הסליקה מהוות שני נדבכים עיקריים ומשלימים בעסקי כרטיסי האשראי. בישראל פועלות כיום שלוש חברות כרטיסי אשראי, שלושתן בבעלות או בשליטת בנקים:

- כאל, בשליטת בנק דיסקונט לישראל בע"מ ובהחזקה של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
- ישראלכרט, המורכבת מקבוצת חברות פרטיות הנמצאות בשליטת בנק הפועלים בע"מ.
- לאומי קארד, שהינה חברה פרטית בשליטת בנק לאומי לישראל בע"מ ובהחזקת קנית – ניהול השקעות ומימון בע"מ.

מגזר ההנפקה

בנדבך ההנפקה - מתחרה החברה על ליבו ועל כיסו של הלקוח במטרה שיבצע את חלק הארי מהצריכה השוטפת שלו באמצעות כרטיסים שהחברה הנפיקה, תוך הגדלת כמות כרטיסי האשראי המונפקת על ידי החברה, וכך ליהנות מעמלות בגין עסקאות המבוצעות בכרטיס ומריבית בגין העמדת אשראי. החברה מציעה ללקוחותיה פלטפורמה רחבה של מוצרי אשראי המותאמים להם ומקיימת שיתופי פעולה עם גורמים מובילים במשק לשם מתן הטבות ללקוחותיה.

חברות כרטיסי אשראי בארץ פועלות תחת המותגים הבאים:

- כאל: מנפיקה כרטיסי אשראי של "ויזה" וכרטיסי אשראי של "דיינרס" (באמצעות דיינרס, בבלעדיות). כמו כן, מנפיקה החברה כרטיסי אשראי של "מסטרקארד" בהיקפים נמוכים.
- ישראלכרט: מנפיקה כרטיסי אשראי של "ישראלכרט" (בבלעדיות) ו"מסטרקארד". "ישראלכרט" הינו מותג פרטי בבעלותה של ישראלכרט, אשר מנפיקה כרטיסים תחת מותג זה לשימוש בישראל בלבד. למיטב ידיעת החברה, למועד המאזן, פעילותה של ישראלכרט בתחום ההנפקה של כרטיסי אשראי של "ויזה", הינה זניחה; ואילו פעילותה בתחום ההנפקה של כרטיסי אשראי של "מסטרקארד" מהווה את רוב הפעילות תחת מותג זה בישראל. "אמריקן אקספרס" מונפק על ידי חברה אחת של ישראלכרט (בבלעדיות).
- לאומי קארד: מנפיקה כרטיסי אשראי של "ויזה" ו"מסטרקארד".

## מגזרי פעילות והתפתחותם לעומת השנים הקודמות (המשך)

### מגזר הסליקה

בנדבך הסליקה - מתחרה החברה על הרחבת מעגל בתי העסק להם היא מספקת שירותי סליקה ושירותים משלימים, במטרה ליהנות מעמלות בית העסק ומתשלומים בגין שירותים נוספים לבתי העסק.

השחקנים בתחום סליקת כרטיסי האשראי בישראל הינם:

- כאל, הסולקת כרטיסי אשראי של "ויזה", "מסטרקארד" וכרטיסי אשראי של "דיינרס" (באמצעות דיינרס, בבלעדיות).
- ישראלכרט, אשר סולקת כרטיסי אשראי של "ישראלכרט" (בבלעדיות), "אמריקן אקספרס" (בבלעדיות), "מסטרקארד" ו"ויזה".
- לאומי קארד, אשר סולקת כרטיסי אשראי של "ויזה" ו"מסטרקארד".

בהתבסס על הסכם שנחתם ביום 30 באוקטובר 2006, בין החברה, לאומיקארד, ישראלכרט והתאגידים השולטים בהם, שעניינו פתיחת שוק הסליקה של כרטיסי "ויזה" ו"מסטרקארד" על ידי שלושת החברות לתחרות התרחבה יכולת פעולתה של החברה (ושל של לאומיקארד) בתחום סליקת כרטיסי מסטרקארד בישראל. בחודש יוני 2007, לאחר הפעלת הממשק המשותף בין החברות החלה החברה לסלוק כרטיסי אשראי מבית מסטרקארד. בעקבות חתימת ההסכם החדש, הצטרפה ישראלכרט להסכם המקומי לסליקה צולבת הקיים בין כאל לבין לאומיקארד ביחס למותג "ויזה".

### גורמי ההצלחה הקריטיים בפעילות המגזרים

גורמי ההצלחה הקריטיים בענף כרטיסי האשראי הינם:

- מערך תפעולי הכולל מערכות מידע טכנולוגיות, תקשוב ותשתית מתקדמות
- מערך מפותח ואפקטיבי של ניהול סיכונים

גורמי ההצלחה הקריטיים הספציפיים למגזר ההנפקה הינם:

- הזכות להנפיק כרטיסי אשראי ממותגים מכח זיכיון מול הארגונים הבינלאומיים
- שיתוף פעולה עם תאגידים בנקאיים
- התקשרות בהסכמים להקמת מועדונים
- יכולת להציע ללקוחות מוצרי אשראי נוחים ואטרקטיביים
- היכולת ללוות כספים מגופים פיננסיים בתנאים נוחים

גורמי ההצלחה הקריטיים הספציפיים למגזר הסליקה הינם:

- הסכמי סליקה צולבת בין חברות כרטיסי האשראי בישראל
- יכולת גיוס בתי עסק ושימורם באמצעות מערך שיווק נרחב

### שיטות עיקריות להתמודדות בתחרות

לשם התמודדות עם התחרות בענף כרטיסי האשראי נוקטת החברה שורה של צעדים, וביניהם:

- הקצאת משאבים רבים לניהול מערך שירות מיומן ונרחב ללקוחות החברה
- מתן הטבות מגוונות למחזיקי כרטיסים אשר מחזקות את הקשר בין לקוחות החברה לבין החברה.
- מתן סל רחב של שירותים, אשר יש בו לענות על מגוון צרכים של בתי העסק עימם פועלת החברה.
- פעילות שיווקיות וקידום מכירות.

## מגזרי פעילות והתפתחותם לעומת השנים הקודמות (המשך)

### גורמים חיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה

- מערך תפעולי הכולל מערכות מידע טכנולוגיות, תקשוב ותשתיות מתקדמות.
- הזכות להנפיק כרטיסי אשראי ממותגים מכוח זיכיון מול הארגונים הבינלאומיים.
- שיתוף פעולה עם תאגידים בנקאיים.
- יכולות גיוס לקוחות ושימורם באמצעות מערך שיווק נרחב.
- התקשרות בהסכמים להקמת מועדונים.
- יכולת להציע ללקוחות מוצרי אשראי נוחים ואטרקטיביים.
- מערך מפותח ואפקטיבי של ניהול סיכונים להם חשופה החברה.
- היכולת של החברה ללוות כספים מגופים פיננסיים בתנאים נוחים.

### מחסומי כניסה לשוק

#### מחסומי כניסה עיקריים בתחום ההנפקה:

- הפעילות כמנפיק דורשת קיומו של מערך תפעולי רחב, מורכב ועתיר עלויות והשקעות, הכולל מערכות מידע ותקשורת מתוחכמות, לרבות מערכות לאבטחת מידע, שירות לקוחות ועוד.
- נדרשת השקעה מסיבית ורציפה בערוצי שיווק, הפצה ומכירה, בפריסה כלל ארצית, על מנת להתחרות בתחום ההנפקה. בפרט, יש ליצור רשת ערוצי הפצה לכרטיסי האשראי באמצעות התקשרות עם בנקים ו/או מועדוני לקוחות.
- חוסן פיננסי גבוה, אשר נדרש לצורך גיוס מקורות לפעילות הפיננסית: קרי היכולת ללוות כספים בהיקפים גדולים מאד בתנאים עדיפים על התנאים המוצעים ללקוחות "רגילים" בשוק.
- הכרה וחברות בארגונים הבינלאומיים המנהלים את המותגים המובילים לרבות תנאים בדבר בעלי השליטה וקבלת ערבויות.
- קיום מערכת יעילה ומוכרת לדירוג סיכונים אשראי.

#### מחסומי כניסה עיקריים בתחום הסליקה:

- כניסה לתחום סליקת כרטיסי האשראי כרוכה, בראש ובראשונה, בקבלת רישיון מהארגון הבינלאומי בעל מותג כרטיס האשראי אותו מבקשים לסלוק. לשם קבלת רישיון כאמור נדרש מבקש הרישיון לעמוד בשורת סטנדרטים עסקיים ופיננסיים שיבטיחו את פעילותו, ולשלם אגרות לארגון הבינלאומי.
- תאגיד שיבקש להיכנס לתחום הסליקה יידרש לפרוס מערך תקשורת שיאפשר את ביצוע הסליקה On-line (או להתקשר עם שב"א, לה מערך מעין זה בישראל).
- קיומה של מערכת מידע אמינה ויציבה לניהול ההתחשבות (Billing).

### מוצרים תחליפים

- בנוסף למוצרים תחליפים קלאסיים לשימוש בכרטיס אשראי, כגון שיקים, כסף מזומן והעברות בנקאיות, קיימים מוצרים ושירותים נוספים שהינם תוצר טכנולוגיה מתקדמת, ואשר בניגוד לאמצעי התשלום האמורים ובדומה לכרטיסי האשראי, הם מאופיינים בנוחות ובזמינות:
- שירותי תשלומים באמצעות הטלפון הסלולרי;
  - למוצרי האשראי הניתנים באמצעות כרטיסי אשראי ישנם תחליפים בדמות מוצרי האשראי הרבים המוצעים במשק - בין באמצעות הבנקים ובין באמצעות גורמים אחרים (חברות פרטיות אשר נותנות אשראי חוץ בנקאי, לרבות "שוק אפור"). בשוק ישנו מגוון רחב מאד של מוצרי אשראי, בעלי אפיונים שונים, וכולם תחליפים האחד לשני. עם זאת, רוב הלקוחות ירכשו מוצר אשראי מתאגיד המוכר להם (קרי, מהבנק שלהם), ולכן כל לקוח רואה תחליפים שונים למוצרים המוצעים על ידי דיינרס.
  - מוצר תחליפי באפיק הסליקה הינו שירות ניכיון שיקים.
  - מוצרים תחליפים בתחום הסליקה באינטרנט מתפתחים כל העת לאור העובדה שהסחר באינטרנט היא פעילות המצויה בהתפתחות מתמדת.

## מגזרי פעילות והתפתחותם לעומת השנים הקודמות (המשך)

### מוצרים ושירותים

לקבוצת דיינרס שני תחומי פעילות עיקריים: הנפקת כרטיסי אשראי (להלן: "ההנפקה") וסליקת עסקאות הנעשות באמצעות כרטיסי אשראי (להלן: "הסליקה"). כחלק מפעילות הנפקת כרטיסי האשראי, מעמידה דיינרס ללקוחות המחזיקים כרטיסי אשראי אשר הונפקו ישירות על ידי דיינרס.

#### הכנסות דיינרס מתחום ההנפקה:

- א. הכנסות מעמלות צולבות המשולמות על ידי סולקים (כולל את דיינרס בפעילותה כסולק) תמורת עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסים בנקאיים וכרטיסים חוץ בנקאיים שהונפקו על ידי דיינרס.
- ב. הכנסות מעמלות הנגבות ממחזיקי כרטיסי אשראי.
- ג. הכנסות בגין העמדת אשראי.

#### הכנסות דיינרס מתחום הסליקה:

- א. הכנסות ממרווח הסליקה (עמלות בית עסק בניכוי העמלה הצולבת).
- ב. הכנסות מעמלות שירות הנגבות מבתי עסק.

### מוצרים נוספים

החל משנת 2006, מעמידה דיינרס ללקוחותיה מחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים (באמצעות חברה מאוחדת), הלוואות לשימושים שונים, ומעמידה לרשותם תוכניות אשראי מגוונות ופריסות תשלומים בקשר עם עסקאות שהם מבצעים באמצעות כרטיסי האשראי שבידם, כגון, עסקאות קרדיט, חיובים נדחים, פריסת התשלום החודשי לפני ואחרי מועד החיוב, משיכת מזומן בתשלומים וכיו"ב.

### לקוחות

בתחום ההנפקה - רוב הלקוחות של דיינרס בתחום הנפקת כרטיסי האשראי הינם לקוחות, אשר כרטיסי האשראי הונפק להם במשותף עם הבנקים שבהסדר. דיינרס מייחדת כיום מאמץ מיוחד להגדלת שיעורם של הכרטיסים החוץ-בנקאיים ופועלת להנפיק כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים במסגרת מועדוני לקוחות או כרטיסים ייחודיים. במסגרת זו דיינרס מנפיקה כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים ללקוחות שדיינרס ביצעה בדיקות שונות ביחס אליהם, על מנת לנסות להבטיח יכולת פירעון אשראי נאותה מבחינה סטטיסטית.

בתחום הסליקה - לקוחות דיינרס בתחום סליקת כרטיסי האשראי הינם בתי העסק המכבדים כרטיסי אשראי מסוג דיינרס.

### עונתיות

כיוון שעסקות בכרטיסי אשראי מבוססות בעיקרן על הצריכה הפרטית בישראל, העונתיות בתחומי ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי תלויה בעונתיות של הצריכה הפרטית בישראל.

### רכוש קבוע ומתקנים

#### מערכות מידע ומחשוב

מערכות המידע והבקרה מצויות בליבת הפעילות של החברה ומהוות את עמוד השדרה עליו מתבססת פעילות החברה. שירותי המחשוב מאפשרים מתן מידע ללקוחות החברה באמצעות אתר האינטרנט של החברה ובאמצעות מענה קולי ממוחשב. במשך שנים בנתה החברה פתרונות מחשב אפקטיביים, יעילים ויציבים לכל תחומי העסקים בהם היא פועלת. החברה נמצאת בהליכי בחינה של פתרון ERP כולל ומתקדם של אחת מחברות התוכנה המובילות בעולם, אשר מיועד להחליף את מערכות המידע החשבונאיות והלוגיסטיות שלה. הפתרון עשוי להביא לניצול מיטבי של משאבי החברה, לפשט את תהליכי העבודה וליצור סביבת עבודה ברורה ומוגדרת. כמו כן, הפיתרון עשוי לספק כלי ניטור ובקרה מתקדמים בהיבטי הדיווחים הכספיים והדיווחים להנהלת החברה.

## מגזרי פעילות והתפתחותם לעומת השנים הקודמות (המשך)

### רכוש לא מוחשי

#### רישיונות זיכיונות

דיינרס ישראל הנה בעלת זיכיון בלעדי בישראל לשימוש במוטג "דיינרס" מאת Diners Club International Ltd. לתפעול שירותי הנפקה וסליקה של כרטיסי דיינרס בישראל.

#### מאגרי מידע

דיינרס מחזיקה במאגר לקוחות רשום של מחזיקי כרטיסי דיינרס, וכן של בתי עסק המכבדים את אותם כרטיסים.

### מיסוי

#### כללי

על החברה ועל חברת הבת שלה חלו הוראות חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה - 1985 עד וכולל שנת המס 2007. החוק הנהיג מדידה של התוצאות לצורכי מס על בסיס ריאלי. ההתאמות השונות הנדרשות על פי החוק הנ"ל אמורות להביא למיסוי הכנסות על בסיס ריאלי. לאור כך שהדוחות הכספיים אינם מותאמים למדד המחירים לצרכן מהמועד בו הפסיקה כלכלת ישראל להיחשב ככלכלה היפראינפלציונית נוצרו הפרשים בין הרווח על פי הדוחות הכספיים לבין הרווח המתואם לצורכי מס הכנסה, ולפיכך גם הפרשים זמניים בין ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים לבסיס המס שלהם.

ביום 26 בפברואר 2008 התקבל בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח-2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. בהתאם לתיקון, משנת המס 2008 ואילך לא מחושבת התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה מותאמים עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד הופסקה ממועד זה ואילך. השפעת התיקון לחוק התיאומים קיבלה ביטוי בחישוב המסים השוטפים והמסים הנדחים החל משנת 2008. חברה בת של החברה הוגדרה כמוסד כספי לעניין חוק מס ערך מוסף התשל"ה-1975 ומשכך מוטל על פעילותה מס רווח בשיעור של 16% מהרווח (עד ליום 30 ביוני 2009 - שיעור של 15.5%).

#### הפחתת שיעורי מס חברות

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 התוכנית 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. כמו כן, ביום 1 ביולי 2009 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (הוראת שעה), התשס"ט-2009, וכן, ביום 31 בדצמבר 2009 פורסם תיקון לצו כאמור. בהתאם לצו המתוקן בתקופה שמיום 1 ביולי 2009 ועד ליום 1 בינואר 2010 יהא שיעור מס השכר ומס הרווח המוטל על מוסדות כספיים 16.5%, ואילו בתקופה שמיום 1 בינואר 2010 ועד ליום 31 בדצמבר 2010 יהא שיעור מס הרווח המוטל על מוסדות כספיים 16%, זאת במקום 15.5% שהיה בתוקף עד ליום 30 ביוני 2009. שיעור מס הרווח החדש יחול ביחס למחצית מהרווח בשנת 2009. לאור זאת, בשנת 2009 ו-2010 שיעור מס הרווח יהא 16%. בעקבות התיקונים האמורים, שונו שיעורי המס הסטטוטורי החלים על תאגידי בנקאיים (החברות המוגדרות כמוסד כספי לפי חוק מס ערך מוסף), ובהם חברה בת של החברה, והם יעמדו על השיעורים כדלקמן: בשנת המס 2009 - 36.21%, בשנת המס 2010 - 35.34%, בשנת המס 2011 - 34.20%, בשנת המס 2012 - 33.33%, בשנת המס 2013 - 32.47%, בשנת המס 2014 - 31.60%, בשנת המס 2015 - 30.74% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס של 29%. המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים לתקופות המדווחות בדוחות כספיים אלה מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בחוק ההתייעלות הכלכלית. השינוי בשיעור המס הביא לא הביא לשינוי מהותי בהוצאות המסים ויתרות המסים הנדחים של החברה.

## מגזרי פעילות והתפתחותם לעומת השנים הקודמות (המשך)

### יעדים ואסטרטגיה עסקית

#### תחום הנפקת כרטיסי האשראי

הובלת השוק באמצעות מיצוי הערוץ הבנקאי והצעת פתרונות מותאמי צרכי לקוח, וגיוס כרטיסים בערוץ החוץ-בנקאי במועדוני הלקוחות הקיימים וכן באמצעות יצירת שיתופי פעולה עם גופים שונים להקמת מועדוני לקוחות נוספים. הפיכת דיינרס לשחקן משמעותי בתחום האשראי הצרכני. גיוס הכרטיסים חוץ בנקאיים, בעיקר כרטיסי אשראי מתגלגל מסוג "אקטיב", מהווה תשתית לגיוס אשראי צרכני. בנוסף, דיינרס תמצב עצמה כגוף הנותן שירותי אשראי מגוונים (לרבות באמצעות כרטיסי אשראי), ללא תלות בבנקים ותפתח מוצרים נוספים בתחום.

#### תחום סליקת כרטיסי האשראי

אסטרטגיית דיינרס הינה הפיכתה לחברת סליקה המשווקת סל מוצרים כולל לבתי העסק, תוך הגדלת נתח השוק של כאל בשוק הסליקה. כמו כן, דיינרס פועלת לפיתוח ושיווק מוצרים נוספים שיוצעו על ידי לבתי עסק, בנוסף לניכיון והקדמת תשלומים המוצעים כיום.

### צפי להתפתחות בשנה הקרובה

שינויים שהתרחשו לאחרונה או שעתידיים להתרחש ועתידיים להשפיע על דיינרס:

- הורדת העמלה הצולבת, העשויה להביא בירידה בעמלת הסליקה הנגבית על ידי החברה - ראה ביאור 14'ד בדוחות הכספיים.
- הסכם הנפקה משותפת של כאל עם בנק מזרחי טפחות בע"מ - ראה גילוי בדבר הסכמים מהותיים לעיל.

## מגזרי פעילות

### א. כללי

החברה פועלת בשוק כרטיסי האשראי בשני מגזרי פעילות המהווים יחדיו את ליבת הפעילות של החברה:

**מגזר ההנפקה** - מגזר זה כולל את פעילות החברה, בתפקידה כמנפיק, מאשרת לסולקים עסקאות המבוצעות באמצעות כרטיסי האשראי של הלקוח ואשר מוגשות ע"י בתי העסק אל הסולקים השונים. לאחר ביצוע הסליקה מעבירה החברה, כמנפיק, את תמורת העסקה לסולק (בניכוי עמלה צולבת), וגובה את תמורת העסקה מחשבון הלקוח.

**מגזר הסליקה** - מגזר זה כולל את פעילות החברה, בתפקידה כסולק, מחויבת לזכות בית עסק בגין עסקאות שאושרו על ידי ונבדקו מול המנפיק. התחייבות זו, מותנית בעמידת בית העסק בנהלי התפעול הקבועים בהסכם ביניהם. פעילות זו כוללת ניכיון שוברי עסקאות אשראי.

**מגזרי פעילות (המשך)**

**ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות:**

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009		
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	סך הכל מאוחד
80	32	112
(54)	54	-
<b>26</b>	<b>86</b>	<b>112</b>
-	35	35
<b>26</b>	<b>121</b>	<b>147</b>
-	18	18
3	18	21
*-	18	18
*-	1	1
-	10	10
11	33	44
<b>14</b>	<b>98</b>	<b>112</b>
12	23	35
3	9	12
9	14	23
39.8%	26.0%	29.6%
73	451	524
72	451	523
255	191	446

**מידע על הרווח והפסד:**

**הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה

לחובות מסופקים

**סך ההכנסות**

**הוצאות:**

הפרשה לחובות מסופקים

הוצאות תפעול

הוצאות מכירה ושיווק

הנהלה וכלליות

תשלומים לבנקים

דמי ניהול בינחברתי

**סך כל ההוצאות**

**רווח מפעולות רגילות לפני מיסים**

הפרשה למיסים על הרווח מפעולות

רגילות

**רווח נקי**

**מידע נוסף**

תשואה להון

יתרה ממוצעת של נכסים

מזה: יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (1)

יתרה ממוצעת של התחייבויות

(1) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון, עפ"י הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 311.

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**מגזרי פעילות (המשך)**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
120	32	88
-	62	(62)
<u>120</u>	<u>94</u>	<u>26</u>
23	23	-
<u>143</u>	<u>117</u>	<u>26</u>
13	13	-
21	18	3
27	26	1
15	15	-
44	33	11
<u>120</u>	<u>105</u>	<u>15</u>
23	12	11
7	4	3
<u>16</u>	<u>8</u>	<u>8</u>
29.0%	20.4%	60.7%
407	347	60
406	347	59
349	132	217

**מידע על הרווח והפסד:**

**הכנסות:**  
 הכנסות עמלות מחיצונים  
 הכנסות עמלות בינמגזרים  
 סך הכל  
 רווח מפעילות מימון לפני  
 הפרשה לחובות מסופקים  
**סך ההכנסות**

**הוצאות:**  
 הפרשה לחובות מסופקים  
 הוצאות תפעול  
 הוצאות מכירה ושיווק  
 תשלומים לבנקים  
 דמי ניהול בינחברתי  
**סך כל ההוצאות**

**רווח מפעולות רגילות לפני מיסים**

הפרשה למיסים על הרווח  
 מפעולות רגילות

**רווח נקי**

**מידע נוסף**

תשואה להון  
 יתרה ממוצעת של נכסים  
 מזה: יתרה ממוצעת של נכסי סיכון(1)  
 יתרה ממוצעת של התחייבויות

(1) נכסי סיכון כפי שחושבו לצורך הלימות ההון, עפ"י הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 311.



מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
115	25	90
-	80	(80)
<u>115</u>	<u>105</u>	<u>10</u>
13	12	1
<u>128</u>	<u>117</u>	<u>11</u>
8	8	-
20	16	4
23	23	*-
16	16	*-
42	39	3
<u>109</u>	<u>102</u>	<u>7</u>
<u>19</u>	<u>15</u>	<u>4</u>
5	4	1
14	11	3
27.3%	28.5%	23.9%
245	223	22
220	198	22
200	64	136

**מידע על הרווח והפסד:**

**הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים  
הכנסות עמלות בינמגזרים  
סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים

**סך ההכנסות**

**הוצאות:**

הפרשה לחובות מסופקים  
הוצאות תפעול  
הוצאות מכירה ושיווק  
תשלומים לבנקים  
דמי ניהול בינחברתי

**סך כל ההוצאות**

**רווח מפעולות רגילות לפני מיסים**

הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

**רווח נקי**

**מידע נוסף**

תשואה להון  
יתרה ממוצעת של נכסים  
מזה: יתרה ממוצעת של נכסי סיכון(1)  
יתרה ממוצעת של התחייבויות

(1) נכסי סיכון כפי שחושבו לצורך הלימות הון, עפ"י הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 311.

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

## התפתחויות במגזרי פעילות

לקבוצה שני מגזרי פעילות עיקריים: מגזר הנפקה ומגזר סליקה.

### מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

- החברה מנפיקה ללקוחותיה כרטיסי אשראי. הנפקת כרטיסי האשראי ללקוח נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיס. מנפיק הינו תאגיד החבר בארגון הבינלאומי, מעניק הזיכיון ביחס למותג כרטיסי האשראי.  
את כרטיסי האשראי המונפקים על ידי החברה ניתן לחלק לשתי קבוצות עיקריות:
  - כרטיסים המונפקים ללקוחות בנקים שבהסדר. החברה התקשרה בהסדרים עם מספר בנקים ולפיהם תנפיק, במשותף עם הבנק, כרטיסי אשראי ללקוחות אותם בנקים. בכרטיסים אלה מנפיקה ומתפעלת החברה את כרטיסי האשראי שהונפקו כאמור, והבנקים הם שמעמידים אשראי ללקוח והנושאים בסיכון האשראי הכרוך בכרטיסים. החברה נושאת בתפעול הכרטיסים ובעלות נזקי זיוף וגניבה.
  - כרטיסי אשראי המונפקים על ידי החברה שלא במשותף עם הבנקים. בכרטיסים כאמור מנפיקה החברה כרטיס אשראי ללקוח בהנפקה ישירה (בין באמצעות מועדון לקוחות ובין ללא חברות במועדון כלשהו), והיא אשר מעמידה את האשראי ללקוח ונושאת בסיכון הכולל הנובע מהפעילות המתבצעת בכרטיס.
- החברה, בתפקידה כמנפיק, מאשרת לסלוק עסקאות המבוצעות באמצעות כרטיס האשראי של הלקוח. לאחר ביצוע הסליקה מעבירה החברה, כמנפיק, את תמורת העסקה לסולק (בניכוי עמלה צולבת), וגובה את תמורת העסקה מחשבון הלקוח. בגין השימוש בכרטיס האשראי רשאי המנפיק לגבות מהלקוח עמלות שונות.
- במסגרת הרחבת סל המוצרים שמציעה החברה ללקוחותיה, מעמידה החברה ללקוחותיה מחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים (באמצעות חברה בת), הלוואות לשימושים שונים, ומעמידה לרשותם תוכניות אשראי מגוונות ופריסות תשלומים בקשר עם עסקאות שהם מבצעים באמצעות כרטיסי האשראי שבידם, כגון, עסקאות קרדיט, חיובים נדחים, פריסת התשלום החודשי לפני ואחרי מועד החיוב, משיכת מזומן בתשלומים וכיו"ב.
- החל משנת 2005 מציעה החברה ללקוחותיה כרטיס אשראי מתגלגל תחת המותג "אקטיב". בכרטיס מסוג אקטיב מקבל הלקוח לביתו פירוט של העסקאות שביצע בחודש הקודם, ואת פרטי החיובים בגינם. על הלקוח להודיע לחברה את הסכום בו הוא מבקש להיות מחויב במועד החיוב הקרוב. אם הלקוח אינו מודיע לחברה מה גובה הסכום בו ירצה להיות מחויב, יחויב חשבוננו בסכום מינימלי, כפי שנקבע בחוזה כרטיס האשראי ואילו יתרת סכום החיוב החודשי תצטרף לסך התשלומים בהם יחויב הלקוח בחודש העוקב, והנושאים ריבית.
- בחודש דצמבר 2009 הורה הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל לחברה לבצע מספר שינויים הקשורים בהעמדת אשראי למחזיקי כרטיס מסוג "אקטיב", בשל ממצאים שהעלה הפיקוח על הבנקים בבדיקתו. ממצאי הפיקוח על הבנקים התייחסו לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008, ודרישות הפיקוח נכנסו לתוקפן החל בחודש פברואר 2010, לאחר היערכות החברה ליישומן. דרישות הפיקוח התייחסו בין היתר ל: מתן אפשרות לקביעת סכום הפירעון החודשי על ידי לקוחות החברה בעת ההצטרפות והחזר כספי למספר מצומצם של לקוחות. החברה נערכת ליישום מלא של דרישות הפיקוח כנדרש. היקף החשיפה הכספית בגין דרישות הפיקוח אינו מהותי.

## התפתחויות במגזרי פעילות (המשך)

### מגזר סליקת כרטיסי אשראי

- הסולק הינו תאגיד החבר בארגון הבינלאומי מעניק הזיכיון ביחס למותג כרטיסי האשראי, ועל פי רוב הוא גם גוף פיננסי. הסולק קשור בהסכמים עם בתי עסק שונים, אשר לפיהם מבצע הסולק סליקה של שוברי עסקאות כרטיסי אשראי בבית העסק. כאמור, החברה, כסולקת, מחויבת לזכות בתי עסק בגין עסקאות שאושרו על ידה ונבדקו מול המנפיק. התחייבות זו, המותנית בעמידת בית העסק בנהלי התפעול הקבועים בהסכם ביניהם, הינה ליבת פעילות הסליקה. עבור שירותי הסליקה גובה הסולק מבית העסק עמלה (להלן: "עמלת בית עסק").
- החברה וחברה קשורה עוסקות במתן שירות ניכיון לבתי עסק. הניכיון הינו כנגד שוברי עסקאות תשלומים ועסקאות רגילות, קרי זיכוי בית העסק בתשלום מיידית אחד בניכוי עמלת ניכיון מוסכמת. החברות מציעות לבתי עסק הקשורים עימן בהסכמי סליקה מגוון של תוכניות להקדמת מועד הזיכוי הרגיל, וזאת בתמורה לתשלום עמלות בגין הקדמת התשלום על ידן. כמו כן מציעה החברה לחלק מבתי העסק עימם היא קשורה מקדמה על חשבון יתרות הזיכויים העתידיים שהם צפויים לקבל בגין שוברי עסקאות רגילות.

### התפתחות בתוצאות מגזרי פעילות

הרווח הנקי במגזר הסליקה הסתכם בסך 9 מיליון ש"ח בשנת 2009 לעומת סך של 8 מיליון ש"ח בשנת 2008, עלייה בשיעור של 13%. הרווח הנקי במגזר הנפקה הסתכם ב-13 מיליון ש"ח בשנת 2009 לעומת סך של 8 מיליון ש"ח בשנת 2008, עלייה בשיעור של 62%.

## פעילות חברות מוחזקות עיקריות

### דיינרס (מימון) בע"מ (להלן: "דיינרס מימון")

דיינרס מימון הנה חברה בת בבעלות מלאה של דיינרס. דיינרס מימון הוקמה בשנת 2005 והחל מחודש יוני 2006 היא עוסקת במימון האשראי של דיינרס. בשל אופיה זה של דיינרס מימון, היא קיבלה אישור של שלטונות מע"מ כ"מוסד כספי" לצורכי חוק מס ערך מוסף (תשל"ז-1975).

**סך כל הנכסים** ליום 31 בדצמבר 2009 הסתכם ב-301 מיליון ש"ח, לעומת סך של 223 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008, עלייה בשיעור של 35.0%.

**סך כל ההון העצמי** הסתכם ביום 31 בדצמבר 2009 ב-11 מיליון ש"ח, לעומת סך של 3 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008.

**סך כל ההכנסות** הסתכמו בשנת 2009 ב-34 מיליון ש"ח, לעומת סך של 20 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של 70.0%.

**הרווח הנקי** הסתכם בשנת 2009 ב-8.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של 3.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של פי 147%.

## פרטים בדבר עסקים עם צדדים קשורים

ראה ביאור 15 בדוחות הכספיים - בעלי עניין וצדדים קשורים של חברת כרטיסי אשראי והחברות המאוחדות שלה.

## משאבי אנוש

החברה מקבלת שירותים מחברת האם בתמורה לתשלום דמי ניהול.

## ביקורת פנימית

המבקר הפנימי של החברה ושל החברה האם הינו מר שלמה פיטשון המכהן בתפקיד החל מחודש מרס 2008.

מר שלמה פיטשון הינו כלכלן ורו"ח מוסמך, בעל ניסיון של למעלה מ-30 שנה בביקורת פנים. מר פיטשון משמש כמבקר פנימי במעמד של סמנכ"ל בכיר בבנק דיסקונט לישראל בע"מ.

המבקר הפנימי ועובדי הביקורת הפנימית אינם ממלאים תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית.

בתאריך 14 בפברואר 2008 אישרה ועדת הדירקטוריון לביקורת את מינויו של מר שלמה פיטשון למבקר הפנימי של החברה. ההחלטה אושרה ע"י הדירקטוריון באותו יום.

ביום 13 בדצמבר 2009 הודיע מר שלמה פיטשון, המבקר הפנימי, על החלטתו לסיים את כהונתו כמבקר הפנימי של בנק דיסקונט ושל חלק מחברות הבת של הבנק ובכללן החברה. ביום 27 בינואר 2010 הודיע מר פיטשון כי הוא נענה לפנייות אליו, לעכב את סיום כהונתו כאמור, עד לסוף שנת 2010.

### זהות הממונה על המבקר הפנימי

יו"ר הדירקטוריון הוא הממונה על המבקר הפנימי.

### תוכנית הביקורת

הביקורת הפנימית נערכת בהתאם לתוכנית עבודה שנתית, הנגזרת מתוכנית עבודה רב שנתית (תוכנית העבודה הרב שנתית נערכת לתקופה של 3 שנים מעבר לשנה השוטפת).

תוכניות העבודה השנתית והרב שנתית (להלן: תוכנית העבודה) נערכות בהתאם לחוק הביקורת הפנימית התשנ"ב-1992 עפ"י כללי הבנקאות (ביקורת פנימית) התשנ"ג-1993 ובהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין.

בהכנת תוכנית העבודה מעורבת ההנהלה הבכירה בביקורת הפנימית.

תוכנית העבודה מוגשת לוועדת הדירקטוריון לביקורת והעתקים ממנה נשלחים להנהלת החברה ולרואי החשבון המבקרים. ועדת הדירקטוריון לביקורת ממליצה בפני יושב ראש הדירקטוריון לאשר את תוכניות העבודה.

אם יש צורך בשינוי מהותי בתוכנית העבודה במהלך השנה, מובא הנושא לדיון ואישור ועדת הדירקטוריון לביקורת.

תכנית העבודה לשנת 2009 נידונה ואושרה בוועדת הדירקטוריון לביקורת ביום 12 בנובמבר 2008, ובתאריך 30 בדצמבר 2008 אושרה תוכנית העבודה בדירקטוריון.

### היקף העסקה

חברת האם כאל מספקת לחברה את שירותי התפעול והחשבונות. מר שלמה פיטשון מכהן גם כמבקר הפנימי של חברת האם.

במסגרת הביקורות שנערכו בחברת כאל נבדקים גם נושאים המתייחסים לחברה ודוחות ביקורת.

התשומות לביקורת הפנימית בחברה האם בשנת 2009 היו בהיקף של 8.9 משרות (מזה ביקורות ספציפיות בחברת דיינרס בע"מ בהיקף של 1/4 משרה), כולל הביקורת לחברה.

היקף הביקורת נגזר מתכנית העבודה השנתית שאושרה.

## ביקורת פנימית (המשך)

### עריכת הביקורת

הביקורת הפנימית נערכת בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים, בהתאם לסעיף 14 ה' לפקודת הבנקאות, ובהתאם להוראת המפקח על הבנקים והנחיותיו.

לדעת ועדת הדירקטוריון לביקורת והדירקטוריון, המבקר הפנימי עמד בכל הדרישות שנקבעו בתקנים ובהוראות שצוינו לעיל.

### גישה למידע

למבקר הפנימי הומצאו כל המסמכים והמידע הנדרש לעריכת הביקורת וניתנה לו גישה למידע. כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית ניתנה למבקר הפנימי גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות מידע של החברה לרבות נתונים כספיים.

### דין וחשבון המבקר הפנימי

המבקר הפנימי מגיש בכתב כל דוח ביקורת ליו"ר הדירקטוריון, ליו"ר ועדת הדירקטוריון לביקורת ולרואי החשבון המבקרים.

בנוסף נידונים בוועדת הדירקטוריון לביקורת בתאום בין יו"ר ועדת הדירקטוריון לביקורת והמבקר הפנימי דוחות ביקורת שנערכו בחברת כאל שיש בהם התייחסות גם לחברה.

מבין 31 דוחות שנידונו בוועדת הדירקטוריון של כאל בשנת 2009, 12 דוחות נידונו גם בוועדת הדירקטוריון של דיינרס.

בתאום עמו נדונו 2 דוחות בוועדת הדירקטוריון לביקורת של החברה.

בנוסף הופצו 4 דוחות ביקורת שיוחדו לפעילויות החברה. דוחות אלה נידונו בוועדת דירקטוריון לביקורת.

### הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

לדעת הדירקטוריון וועדת הדירקטוריון לביקורת, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותוכנית העבודה סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

בשנת 2009, נערכה ביקורת על איכות עבודת הביקורת הפנימית ע"י רואה חשבון סוקר מוסמך מטעם לשכת המבקרים הפנימיים בישראל, שקבע שהביקורת הפנימית פועלת כנדרש על פי חוק הביקורת הפנימית וחוק החברות ובהתאם לתקני ביקורת המקובלים של מקצוע הביקורת הפנימית, IIA.

### תגמול

המבקר הפנימי אינו מקבל תגמול אישי מהחברה.

### דיווח על דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות המפקח על הבנקים, נדרשת החברה לקבוע מספר מזערי של דירקטורים במועד הדיווח, שהינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית ומכהנים בדירקטוריון ובוועדות דירקטוריון אחרות המוסמכות לדון בדוחות הכספיים.

בחברה הוחלט כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון ובוועדת מאזן לא יפחת משני דירקטורים ובוועדת הביקורת לא יפחת מדירקטור אחד.

להלן פרטים אודות הדירקטורים שהינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית והרקע המקצועי וההשכלה לפיהם יש לראותם כבעלי מיומנות כזו.

#### איתי חזן

רואה חשבון בעל תואר בוגר במנהל עסקים התמחות בחשבונאות ומוסמך (MBA) התמחות במימון, המסלול האקדמי המכללה למנהל. מכהן כראש מטה מנכ"ל ברבוע כחול ישראל בע"מ. כיהן כמנהל המחלקה הכלכלית במיקרוסופט ישראל בע"מ (יוני 2005 – יולי 2008). כיהן כיועץ כלכלי בארנסט אנד יאנג ישראל (2001-2005).

#### ישעיהו פרי

בעל תואר בוגר בכלכלה, האוניברסיטה העברית בירושלים. מכהן כיו"ר הדירקטוריון במכון המחקר מיגל. מכהן כדירקטור בחברות: אלול תמארנד בע"מ, דור אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ, דור אלון תפעול תחנות דלק בע"מ, אחזקות גליל עליון והשקעות 1989 בע"מ, אחזקות דלק (מיסודם של הארגונים הקיבוציים) בע"מ, מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ועוד חברות שונות.

### שינויים בדירקטוריון החברה

ביום 18 בפברואר 2010 הודיע מר בעז צ'צ'יק, יו"ר החברה בשש וחצי השנים האחרונות, על החלטתו לסיים את תפקידו כמנכ"ל כאל וכיו"ר החברה. מר צ'צ'יק ילווה את כאל, ובכלל זה את החברה, ככל שיידרש, עד להעברת תפקידו.

ביום 25 בפברואר 2010 סיימה גב' רונית רובין את תפקידה בדירקטוריון החברה.

### דירקטוריון החברה

#### בעז צ'צ'יק

מכהן בחברה החל מיום 16 בספטמבר 2003. מר צ'צ'יק מכהן כיו"ר הדירקטוריון. מר צ'צ'יק הינו בעל השכלה אקדמאית - בעל תואר בהנדסת תעשייה וניהול, טכניון ומוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת תל אביב. מכהן כמנכ"ל חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ. מכהן כיו"ר דירקטוריון בחברות: כאל (מימון) בע"מ, יציל פיננסים בע"מ. כיהן כיו"ר כאל אינטרנשיונל בע"מ. כיהן כמנכ"ל אלרן השקעות בע"מ ואלרן החזקות בע"מ (2001-2003).

#### יחזקאל דסקל

מכהן כדירקטור החל מיום 25 בדצמבר 2006. מר דסקל הינו בעל השכלה אקדמאית - בעל תואר מוסמך (MBA) במדעי החברה, אוניברסיטת חיפה. מכהן כמנכ"ל איגוד לשכות המסחר החל משנת 2005. כיהן כמנכ"ל מנהל רשות הנמלים (2002-2005). מכהן כדירקטור חיצוני בחברת ניו הוריזון גרופ בע"מ וכדירקטור בחברות זקו שילובים בע"מ, שלמה ביטוח בע"מ, פאלאס תעשיות (פי.איי) בע"מ.

**דירקטוריון החברה (המשך)**

<p>מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 25 בדצמבר 2006. יו"ר ועדת ביקורת בחברה. מכהן כדירקטור חיצוני לפי הוראה 301 להוראות ניהול בנקאי תקין והינו בעל כשירות מקצועית. מר עמירן הינו בעל השכלה אקדמאית - בוגר תכנית לקידום מנהלים, המסלול המורחב בניהול כללי, אוניברסיטת תל אביב. מכהן כדירקטור בחברות: ריס ייעוץ ופיתוח עסקי בע"מ, משקי הקיבוצים סוכנות לביטוח בע"מ. כיהן כדירקטור במקפת שירותים פיננסיים סוכנות לביטוח (1998) בע"מ (1998-2005). כיהן בעבר כסמנכ"ל ומשנה למנכ"ל בחברת ישראלכרט בע"מ ויורופיי (יורוקארד בע"מ).</p>	<b>עמוס עמירן</b>
<p>מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 13 במאי 2009. מר חזן הינו רואה חשבון ובעל השכלה אקדמאית - בעל תואר בוגר במנהל עסקים התמחות בחשבונאות ומוסמך (MBA) במימון, המסלול האקדמי המכללה למנהל. מכהן כראש מטה מנכ"ל ברבוע כחול ישראל בע"מ. כיהן כמנהל המחלקה הכלכלית במיקרוסופט ישראל בע"מ (יוני 2005 - יולי 2008). כיהן כיועץ כלכלי בארנסט אנד יאנג ישראל (2001-2005).</p>	<b>איתי חזן</b>
<p>מכהנת כדירקטור בחברה החל מיום 25 בדצמבר 2006. גב' רובין הינה בעלת השכלה אקדמאית - בעלת תואר בכלכלה ולוגיסטיקה, אוניברסיטת בר-אילן, ומוסמכת (MBA) במנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון. מכהנת כסמנכ"ל טכנולוגיות עסקיות בחברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ. כיהנה כדירקטור בכאל אינטרנשיונל בע"מ ובכאל פקטורינג בע"מ החל משנת 2009.</p>	<b>רונית רובין</b>
<p>מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 25 בדצמבר 2006. חבר ועדת ביקורת. מר קרא הינו בעל השכלה אקדמאית - בעל תואר בוגר במנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון, ומוסמך (MBA) בלוגיסטיקה, אוניברסיטת בן גוריון. מכהן כסמנכ"ל שירות בחברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ.</p>	<b>אלישע קרא</b>
<p>מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 7 באוגוסט 2007. חבר ועדת ביקורת בחברה. מכהן כדירקטור חיצוני לפי הוראה 301 להוראות ניהול בנקאי תקין והינו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית. מר פרי הינו בעל השכלה אקדמאית - בעל תואר בוגר בכלכלה חקלאית, האוניברסיטה העברית. מכהן כיו"ר הדירקטוריון במכון המחקר מיגל. מכהן כדירקטור בחברות: אלול תמארינד בע"מ, דור אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ, דור אלון תפעול תחנות דלק בע"מ, אחזקות גליל עליון והשקעות 1989 בע"מ, אחזקות דלק (מיסודם של הארגונים הקיבוציים) בע"מ, מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ועוד חברות שונות.</p>	<b>ישעיהו פרי</b>

**ישיבות דירקטוריון**

בשנת 2009 התקיימו 9 ישיבות דירקטוריון וכן התקיימו 10 ישיבות של ועדות הדירקטוריון.

**דרישות באזל II - הנדבך השלישי**

<u>הפניות לדוחות כספיים</u>		<u>עמוד</u>	<u>הפניות לדוח דירקטוריון פרק</u>	<u>הנושא</u>
<u>עמוד</u>	<u>ביאור</u>			
		21	מצב האמצעים ההוניים של החברה והשינויים בהם	<b>.1 תחולת היישום</b>
94	10	38	פרק באזל II - מסגרת עבודה למדידה והלימות הון	
94	10	38	פרק באזל II - מסגרת עבודה למדידה והלימות הון	<b>.2 מבנה ההון</b>
		38	פרק באזל II - מסגרת עבודה למדידה והלימות הון	<b>.3 הלימות ההון</b>
		21	פרק מצב האמצעים ההוניים של החברה והשינויים בהם	
		40	פרק באזל II - החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם	<b>.4 חשיפת סיכון והערכתו - גילוי איכותי</b>
		44	פרק באזל II - לסיכוני אשראי.	<b>.5 סיכון אשראי - גילוי איכותי</b>
87	2	14	פרק הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים - המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסד אשראי	
		47	פרק באזל II - מסגרת עבודה למדידה והלימות הון	<b>סיכון אשראי - גילוי כמותי</b>
		19	פרק התפתחות ההכנסות, הוצאות וההפרשה למס - הוצאות הפרשה לחובות מסופקים	
		49	פרק באזל II - ניהול סיכוני שוק וסיכון נזילות	<b>.6 סיכון שוק</b>
		52	פרק באזל II - חשיפה וניהול של סיכונים תפעוליים	<b>.7 סיכון תפעולי</b>



## באזל II - הנדבך השלישי

### א. תחולת היישום

חברת האם בקבוצה עליה חלה מסגרת העבודה למדידה והלימות הון היא דיינרס קלוב ישראל בע"מ. לא קיימים הבדלים בין בסיס האיחוד לפי כללי חשבונאות לבין בסיס האיחוד הפיקוחי לפי הוראות מסגרת העבודה למדידת הון של המפקח על הבנקים.

### ב. הון

לחברה הון רובד 1 בלבד. הון זה מורכב מהון מניות, פרמיה על מניות ומעודפים.

### מבנה ההון

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2009	הון רובד 1
*-	הון מניות רגילות נפרע
6	פרמיה על מניות
85	עודפים
91	הון כולל כשיר

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

### הלימות ההון

#### דיון תמציתי בגישה של התאגיד הבנקאי להערכת הלימות ההון שלו כדי לתמוך בפעילויותיו בהווה ובעתיד

תהליך הערכת הלימות ההון הינו תהליך ליבה קריטי במכלול משימות ניהול הסיכונים בדיינרס וקבוצת דיינרס, אשר שותפים לו הדירקטוריון, ההנהלה, יחידות עסקיות ויחידות שאינן עסקיות. התהליך נועד לבחון את יכולת קבוצת דיינרס לשאת בסיכונים אליהם היא חשופה.

תהליך הערכת הנאותות ההונית הינו תהליך עצמאי שמתבצע על ידי קבוצת דיינרס במסגרת הנדבך השני של באזל II, ומהווה, את הבסיס לשרשרת תהליכי הליבה של ניהול הסיכונים בחברה. הערכת הנאותות ההונית מתבצעת על בסיס שנתי ומטרתה - להעריך האם הון החברה הינו נאות, דהיינו נחשב למספק, אל מול החשיפה הכוללת של דיינרס וקבוצת דיינרס לסיכונים - בהווה ובראייה צופה פני עתיד. מדובר בתהליך מתמשך הכולל הערכה תקופתית מקיפה המתבצעת מידי שנה, על מנת להבטיח באופן שוטף את נאותות ההון של דיינרס.

תהליך בחינה של מכלול תהליכי ניהול הסיכונים מתבצעת תוך כימות החשיפה הכוללת לסיכונים במונחי הון ועריכת השוואה בין היקף החשיפה לבין מקורות ההון הזמינים של החברה - בהווה ובראייה צופה פני עתיד.

הערכת הנאותות הינה נדבך קריטי בבניית אסטרטגיית הפעילות של החברה, שכן היא משלבת הבנת הסיכונים הגלומים בכל קווי פעילות, קיימים וחדשים, והשפעת סיכונים אלה על ההון. בבניית אסטרטגיית הפעילות, התיאבון לסיכון מגודר באמצעות וידוא הנאותות ההונית, המחייבת כי רמת ההון הקיימת מספקת על מנת להבטיח את האיתנות של קבוצת דיינרס בהתחשב בסיכונים המהותיים אליהם היא חשופה, הן בפעילות הקיימת, והן בכל פעילות חדשה מתוכננת.

**באזל II - הנדבך השלישי (המשך)**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2009	
דרישות הון	יתרות סיכון
23	251
2	25
36	401
1	16
<b>62</b>	<b>693</b>
*-	5
21	232
<b>83</b>	<b>930</b>

**נכסי סיכון ודרישות הון בגין סיכון אשראי הנובע מחשיפות של:**

- חובות של תאגידים בנקאיים
- חובות של תאגידים
- חשיפות קמעונאיות ליחידים
- נכסים אחרים

**סך נכסי סיכון ודרישות הון בגין סיכון אשראי**

**נכסי סיכון ודרישות הון בגין סיכון שוק לפי הגישה הסטנדרטית**

**נכסי סיכון ודרישות הון בגין סיכון תפעולי לפי גישת האינדיקטור הבסיסי**  
**סך הכל נכסי סיכון ודרישות הון**

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

יחס ההון לרכיבי סיכון

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	2009
באזל I	באזל I	באזל II
באחוזים		
13.8	16.1	9.8
13.8	16.1	9.8
9.0	9.0	9.0

**קבוצת דיינרס**

- יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
- יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
- יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים

השינויים העיקריים בכללי המדידה של הלימות ההון בנדבך הראשון של כללי באזל II, לעומת כללי המדידה בכללי באזל I, שהשפיעו מהותית על יחס ההון לרכיבי סיכון של החברה כתוצאה ממדידה שונה של נכסי הסיכון, הינם כלהלן:

- הקצאת נכסי סיכון בגין הסיכון התפעולי;
- הקצאת נכסי סיכון בגין אשראי מסגרות אשראי בלתי מנוצלות שניתנו על ידי החברה ועל ידי בנקים בהסדר;
- שקלול חבות אשראי למגזר הקמעונאי בשיעור של 75% (במקום 100% לפי כללי באזל I);
- שקלול הלוואות בפיגור מסוימות בשיעור של 150% (במקום 100% על פי כללי באזל I).

ליום 31 בדצמבר 2009 החברה עומדת הן בכללי באזל I והן בכללי באזל II.

**באזל II - הנדבך השלישי (המשך)**

**התפלגות חשיפות סיכון אשראי לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

חשיפת סיכון אשראי ברוטו ממוצעת (1) במשך שנת 2009	חשיפת סיכון אשראי ברוטו ליום 31 בדצמבר 2009	
1	2	פיקדונות בבנקים
520	545	חייבים בגין כרטיסי אשראי
		ערביות והתחייבויות אחרות על חשבון
5,497	2,634	לקוחות(2)
13	16	אחרים
<b>6,031</b>	<b>3,197</b>	<b>סך הכל</b>

(1) הממוצע חושב על פי יתרות לסוף רבעון החל מ-31 לדצמבר 2008.

(2) סיכון אשראי חוץ מאזני הינו לפני המרה לשווה ערך חשבונאי.

**ג. חשיפת סיכון והערכתו**

פעילותה הכספית של החברה כרוכה בסיכונים אשראי, סיכונים תפעוליים, משפטיים, סיכונים שוק וסיכונים אחרים. החברה, בתוקף היותה חברת בת של בנק דיסקונט, פועלת בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של קבוצת דיסקונט. במקביל, החברה מקיימת מנגנון עצמאי לניהול הסיכונים במכלול תחומי העשייה של החברה כחלק אינטגרלי מהפעילות היום יומית.

**עמידה בדרישות רגולציה לניהול סיכונים ובקרתם**

קיומן של פעילויות ותהליכים לניהול סיכונים בחברה הן חובות אובליגטוריות, בהתאם להוראות נוהל בנקאי תקין וכללי באזל II.

**הוראה 339**

על פי הוראה זו נדרשת החברה ליישם ניהול מושכל ומבוקר של הסיכונים השונים אליהם היא חשופה. ההוראה דורשת מעורבות של הדירקטוריון, מינוי מנהל סיכונים והקדשת משאבים להבנת, הערכת וכימות מגוון החשיפות לסיכונים תוך קביעת מסגרות לניהולם ומערכת לבחינת החשיפה הכוללת של התאגיד.

**באזל II**

וועדת באזל לפיקוח היא וועדה של רשויות פיקוח על הבנקים שנוסדה על ידי הבנקים המרכזיים של קבוצת 10 המדינות המפותחות (G10). מטרת הוועדה היא ליצור סטנדרטים בנקאיים אחידים, על מנת לשפר את רמת היציבות של מערכת הבנקאות העולמית. הנחיות הוועדה אומצו על ידי הפיקוח על הבנקים בישראל והוחלו הן על הבנקים והן על חברות כרטיסי האשראי.

הוועדה פרסמה ביוני 2004 סט הוראות שזכו לכינוי "באזל II". ההוראות נועדו לקדם את עקרונות ניהול הסיכונים, ובכלל זה, את ניהול הלימות ההון במערכת הבנקאית על מנת לחזק את היציבות הפיננסית. עקרונות אלו יוצקים בסיס להסדרה, פיקוח ומשמעת שוק מתקדמים הקושרים את הלימות ההון לסיכונים אשראי, סיכונים תפעוליים וסיכונים שוק באופן מורכב, כולל ומדויק יותר מאשר בעבר.

## באזל II - הנדבך השלישי (המשך)

הוראות באזל II מורכבות משלושה נדבכים ומספר נספחים:

- נדבך I (Pillar - 1) - עוסק במדידת נכסי הסיכון, השימוש בטכניקות מפחיתות סיכון (CRM) והקצאת ההון בגינם.
- נדבך II (Pillar - 2) - עוסק בדרישות הפיקוחיות, בניהול הסיכונים הכולל, במדיניות ובדרכי הבקרה של בנק ישראל על יישום הוראות באזל II. נדבך זה כולל גם התייחסות להון הכלכלי.
- נדבך III (Pillar - 3) - כולל את דרישות הדיווח השונות הנאכפות על הבנקים.

הבנקים וחברות כרטיסי האשראי נדרשו להיערך ליישום מלא של הוראות באזל II עד סוף שנת 2009 תוך יישום הגישה הסטנדרטית (והנחת תשתית שתאפשר להתקדם בעתיד לגישת המודלים הפנימיים בסיכוני אשראי), עמידה בעקרונות באזל בנושאי ממשל תאגידי, בקרה וניהול סיכונים.

### הוראה 309 בדבר בקורות ונהלים לגבי הגילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי

בהוראה זו נכללות הדרישות מההנהלה של החברה בהתייחס לבקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה פנימית על דיווח כספי.

ההוראה מבוססת על הוראות רשות ניירות ערך בארה"ב שפורסמו מכח חוק סרבנס - אוקסלי (SOX).

חוק סרבנס-אוקסלי (Sarbanes-Oxley Act of 2002) פורסם בארה"ב בשנת 2002. סעיפי החוק מחילים דרישות נרחבות לגבי אחריות ההנהלה וועדת הביקורת, הגלויים בדוחות הכספיים, אי תלות רואי החשבון המבקרים, אחריותם האישית של נושאי המשרה ועוד.

המפקח על הבנקים החיל על המערכת הבנקאית בישראל את הסעיפים הבאים מתוך החוק:

- סעיף 302 - אחריות על הדיווח הכספי.
- סעיף 404 - הערכת ההנהלה את הבקורות הפנימיות (החלת הסעיף על הבנקים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 31 בדצמבר 2008).

#### סעיף 302 - אחריות על הדיווח הכספי

הוראות הסעיף דורשות קיום תהליך בחינה להמצאות בקורות ונהלים המבטיחים שהמידע שהחברה נדרשת לגלות בדו"חות נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והמצאות בקורות ונהלים המבטיחים שהמידע מועבר להנהלת החברה, כולל למנכ"ל ולחשבונאי הראשי, באופן המתאים על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

#### סעיף 404 - הערכת ההנהלה את הבקורות הפנימיות

סעיף 404 לחוק ותקנות מטעמו קובעים הוראות באשר לאחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי וחוות דעת רואי החשבון המבקר (attestation report) לגבי הביקורת של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. סעיף 404 קובע כי ה-SEC תקבע כללים שיחייבו לכלול בכל דו"ח שנתי דו"ח בקרה פנימית (an internal control report) אשר בו ייכללו:

- (1) הצהרה על אחריות ההנהלה להקמה ולתחזוק של מערך ונהלי בקרה פנימית נאותים על דיווח כספי.
- (2) הערכה לתום שנת הכספים האחרונה של התאגידי, של אפקטיביות המערך ונהלי הבקרה הפנימית של התאגידי על דיווח כספי.

## באזל II - הנדבך השלישי (המשך)

בהוראות ה-SEC נקבע כי בקרה פנימית נאותה מחייבת קיום מערך בקרה על פי מסגרת מוגדרת ומוכרת, וכן צוין כי מודל ה-COSO המגדיר בקרה פנימית עונה על הדרישות ויכול לשמש את התאגידים כאמת מידה לצורך הערכת הבקרה הפנימית. עמידת החברה בדרישות הסעיף נבחנת באמצעות ביצוע סקר למיפוי של הבקרות והנהלים שמבוצע על ידי יועצים חיצוניים ועומדת לביקורת רואי החשבון החיצוניים. על רקע ריבוי הוראות בנק ישראל, העוסקות בניהול סיכונים וההמלצות החוזרות ונשנות בדבר מערכת לבחינת החשיפה הכוללת, החליטה החברה על אימוץ מודל ניהול הסיכונים הכולל (Enterprise Risk Management). כמו כן, בהתאם להנחיות בנק ישראל, החברה אימצה את מודל ה-COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Tread way Commission) כמודל מנחה לעיצוב מערך הבקרה הפנימית.

### ניהול סיכונים כולל

#### רקע

בבסיס היכולת של קבוצת דיינרס ליטול ולנהל סיכונים, באופן מחושב, עומדת הבנת הקבוצה את יכולתה לשאת סיכון (Risk Capacity). יכולת הקבוצה לשאת סיכון, או קיבולת הסיכון של קבוצת דיינרס, נקבעת על ידי צירוף של מספר גורמים, ובכללם חוסן פיננסי, יכולת לגייס הון ויכולת תפעולית לנהל סיכונים על בסיס אופטימאלי. לאחר שהוגדרה קיבולת הסיכון, היא משמשת כבסיס לקביעת התיאבון לסיכון אשר יתקשר ויושם לצורך קבלת החלטות עבור סוגי סיכונים עיקריים. בהקשר זה, החברה מכירה בחשיבות קביעת התיאבון לסיכון וכבר החלה בהיערכות לכך. ניהול סיכונים כולל בארגון מבוסס על מנגנון הקושר בין יעדי הארגון, הסיכונים ומכלול הגורמים המעורבים בתהליך ניהול הסיכונים, תוך הפרדה בין הפונקציות יוצרות החשיפה לבין שדרת ניהול הסיכונים. קבוצת דיינרס מקיימת מודל לניהול סיכונים כולל, שהינו מודל פרואקטיבי, הפועל באופן יזום לזיהוי וטיפול בסיכונים השונים להם חשופה החברה ולא מסתפק בתגובה להתפתחויות ואירועים. סוגיות עיקריות בניהול הסיכונים משולבות בהחלטות אסטרטגיות של הקבוצה.

#### המטרות והמדיניות של ניהול הסיכונים הכולל

- מטרת מדיניות ניהול הסיכונים הכולל בקבוצת דיינרס הינה להבטיח את אפקטיביות הניהול והשליטה בסיכונים לרוחב כל קטגוריות הסיכון וברמה מצרפית כוללת, בחברה ובחברות הבת.
- מודל ניהול הסיכונים בקבוצת דיינרס הוא מודל ניהולי הבא ליצור איזון בין שלושה תפקידים נפרדים הקשורים בניהול הסיכונים:
  - נטילת הסיכונים וניהולם השוטף.
  - ניהול הסיכונים המצרפיים בקבוצת דיינרס, לרבות התווית מדיניות החשיפה וכן גיבוש כלים ומתודולוגיות לניהול סיכונים ברמה מיטבית בקבוצה.
  - בקרת הסיכונים.
- דירקטוריון החברה מתווה את מודל ניהול הסיכונים הכולל ואת מדיניות ניהול הסיכונים הכולל בקבוצת דיינרס.

#### אסטרטגיות ותהליכים

##### אסטרטגיות

- הגדרת, הטמעת ויישום מודל ניהול סיכונים כולל המתייחס לכל סיכוני החברה והחברות הבנות.
- ניהול סיכונים כולל בהתאם לעקרונות ומתודולוגיות שהותוו ע"י דירקטוריון החברה, תוך עמידה במגבלות החשיפה.
- שיפור תהליכים - חתירה לשיפור מתמיד של איכות ניהול הסיכונים בחברה ובקבוצה, לרבות זיהוי "תהליכים מיטביים" (Best Practice) בתוך קבוצת דיינרס ומחוצה לה.
- הנחלת ידע - יצירת מודעות לנושא ניהול הסיכונים ברחבי קבוצת דיינרס.
- פיתוח ובחירת כלים.

## באזל II - הנדבך השלישי (המשך)

### תהליכים

- אחת לשנה, דירקטוריון החברה דן ומאשר מודל מדיניות לניהול סיכונים כולל.
- אחת לשנה, הדירקטוריון דן ומאשר חשיפה לסיכונים השונים וקובע את תקרות החשיפה המותרות. כמו כן, הדירקטוריון בוחן ומאשר את ההערכות הארגונית לניהול ולבקרת החשיפה הכוללת של החברה לסיכונים השונים (ראה פירוט בפרקים הבאים).
- כל פעילות מהותית חדשה של החברה מאושרת על ידי הדירקטוריון, לאחר שעמד על הסיכונים הכרוכים בפעילות החדשה, ובחן את המנגנונים שבהם תשתמש החברה לניהול, מדידה ולבקרת הסיכונים.
- ועדת אשראי וניהול סיכונים של הדירקטוריון מתכנסת לפחות אחת לרבעון.
- המידע על החשיפות הקיימות בחברה מוצג בצורה מרוכזת במסמך חשיפות כולל. המסמך מכיל תיאור מכלול הסיכונים להם חשפה החברה תוך הצגת מידע על התפתחות החשיפות ועמידה במגבלות שנקבעו במסמכי המדיניות השונים. מסמך החשיפות המעודכן מונח בפני ועדת אשראי וניהול סיכונים של הדירקטוריון לפחות אחת לרבעון.
- במסמכי המדיניות מוגדרים פרמטרים לדיווח מידי לגורמים המוסמכים (החל מיחידת ניהול סיכונים כולל ERM, דרך מנהלת הסיכונים הראשית וכלה בהנהלה ודירקטוריון).
- החברה הציבה לעצמה יעדים לשדרוג מערך הבקרת, ניהול הסיכונים והממשל התאגידי (מתודולוגיות, מערכים, שיטות, כלים וכו') תוך הקצאת המשאבים הדרושים במסגרת תקציב שנתי ורב שנתי, דיווחים בנושא ניהול סיכונים על פי הוראות בנק ישראל, וכן גיבוש תכנית עבודה רב שנתית כוללת, המתייחסת אל מכלול ההיבטים המושפעים מהיישום ומתבססת על סקר פערים סדור ופרטני.
- הדרכה מקצועית בנושא ניהול הסיכונים.
- פיתוח ו/או זיהוי כלים וטכניקות שסייעו לקבוצת דיינרס בניהול הסיכונים.

### המבנה והארגון של פונקציית ניהול הסיכונים

- דירקטוריון - קביעת מדיניות ואסטרטגיה, לרבות טיפול בנושאי ועדת הדירקטוריון לניהול סיכונים ואשראי (ראה להלן).
- ועדת הדירקטוריון לניהול סיכונים ואשראי - וידוא היערכות החברה, סקירת טיב הבקרה והפיקוח, בקרה על חשיפות בפועל, בחינת פעילויות חדשות.
- ועדת ניהול סיכונים עליונה (הנהלה) - מורכבת מחברי הנהלה הבכירה, ומתכנסת לכל הפחות אחת לרבעון. תחומי האחריות של הוועדה כוללים תוויות מדיניות סיכון ורמת התיאבון לסיכון, פיקוח על ניהול הסיכונים הארגוניים, הערכת מצב רבעונית, הכוונת משאבים למזעור הסיכונים תוך ראייה כלל מערכתית ומתן המלצות בנושא לדירקטוריון.
- מנהלת סיכונים ראשית CRO - גיבוש המלצות למדיניות ובחירת כלים ותהליכים בתחום ניהול הסיכונים, גיבוש המלצות לתיאבון הסיכון בפעילויות קיימות וחדשות, פיקוח כולל ותיאום-על של ניהול הסיכונים בקבוצת דיינרס, תרבות ניהול הסיכונים בקבוצת דיינרס, גיבוש המלצות בדבר הקצאת ההון בין רכיבי הסיכון.
- יחידת ניהול סיכונים כולל ERM - בחברה פועלת יחידת ניהול סיכונים כולל בכפיפות ל-CRO. היחידה מהווה מטריה עבור כללי הרגולציה וכללי הציות הבנקאי בהם על החברה לעמוד בהקשר של ניהול סיכונים. להלן הרכב היחידה:
  - מנהלת היחידה.
  - צוות בקרת סיכונים תפעוליים (עסקיים ומערכות מידע).
  - צוות בקרת סיכונים אשראי.
  - צוות בקרת חברות בנות.
- גופי בקרה - הביקורת הפנימית, קצינת הציות.

## באזל II - הנדבך השלישי (המשך)

- הוראת המפקח על הבנקים - בחודש דצמבר 2009 פירסם המפקח על הבנקים הנחיה בנושא, אשר מסתמכת על עקרונות הנדבך השני של באזל II וקובעת הנחיות בדבר המעמד, התפקידים והאחריות של פונקציות ניהול סיכונים והעומד בראשה. ההנחיה קובעת כי פונקציות ניהול הסיכונים תהיה בעלת מעמד משמעותי בארגון, ובראשה יעמוד מנהל סיכונים ראשי אשר יהיה בלתי תלוי ולא יקבל החלטות עסקיות הכרוכות בנטילת סיכונים. מנהל הסיכונים הראשי יהיה חבר ההנהלה הבכירה וכפוף ישירות למנכ"ל. החברה נערכה בהתאם לנדרש בהנחיה.

### מערכות דיווח/מדידת סיכונים בחברה

- מערכת לניהול סיכונים אשראי - מנוע סכימת חביות ברמת לווה/קבוצת לווים (ראה הרחבה בפרק ב' - סיכונים אשראי).
- מערכת באזל II, כולל ממשק דיווח לדיסקונט.
- מערכת ייעודית לניהול סיכונים תפעוליים הכוללת מודולים לתיעוד תהליכים, מיפוי והערכה של סיכונים, ניהול מבדקי SOX, דיווח וניהול אירועי כשל - ראה הרחבה בפרק סיכון תפעולי (פרק ה').

### סיכונים אשראי

#### רקע

**סיכון אשראי הינו סיכון להפסד כתוצאה מהאפשרות שהצד הנגדי לעסקה לא יעמוד בהתחייבויותיו.** במסגרת פעילות החברה כמעמידת אשראי, עלולה החברה למצוא עצמה חשופה לסיכונים הנובעים מאי יכולת לקוחות החברה (מחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים ובתי עסק) לשלם תמורת העסקאות אותן ביצעו באמצעות הכרטיסים ו/או לפרוע הלוואות שקיבלו מהחברה, לאחר שהחברה העבירה את הזכויות בגין לגורמים הרלוונטיים. לעניין מחזיקי כרטיסים שהונפקו עם בנקים בהסדר, הסיכון, הנובע מאי תשלום על ידי לקוח בגין עסקה אשר הוא חויב בה כדן, יתרחש אם גם ללקוח וגם לבנק בהסדר לא תהיה יכולת תשלום כאמור.

### המטרות והמדיניות של סיכונים אשראי

- ניהול סיכונים האשראי של החברה מתבסס על מדיניות המותווית על ידי דירקטוריון החברה ומאושרת על ידו לפחות אחת לשנה.
- החברה פועלת בהתאם לשני מסמכי מדיניות:
  - מדיניות ניהול סיכונים אשראי - מסדירה את תחומי האחריות והסמכות.
  - מדיניות אשראי - הגדרת כיווני פעילות, תיאור קווי הפעילות בחברה (תוך הגדרת הלקוח, אופי החשיפה ומדידתה), סמכויות אישור מתן אשראי (בהתבסס על חשיפה כוללת של הלקוח), הערכות ארגונית לניהול החשיפה, הנחיות ביצוע ומגבלות, מדיניות תמחור, מדיניות בטחונות (לצרכים ניהוליים), מדיניות לווים וריכוזיות אשראי, מדיניות חובות פגומים, הפרשות ומחיקות.
- מסמכי המדיניות כאמור מגדירים ומתקשרים דרישות ליחידות העסקיות של החברה העוסקות בהענקת וניהול אשראי וליחידה לניהול סיכונים כולל, בראשות ה-CRO, על מנת לוודא כי:
  - אשראי יוענק בהתאם לתיאבון לסיכון שיוגדר על ידי הדירקטוריון.
  - כל עסקאות האשראי מוערכות בצורה הולמת ועקבית, ובהתאם להשפעתן הפיננסית הפוטנציאלית על החברה.
  - אשראי מוקצה ומאושר על ידי גורמים מורשים ובהתאם למסגרות ותהליכי האצלת הסמכויות.
  - תיק האשראי הכולל מנוהל תחת מגבלות ריכוז והון.
  - הניהול הכולל נתון לבקרה נאותה בתדירות הולמת.

## באזל II - הנדבך השלישי (המשך)

### אסטרטגיות ותהליכים

#### אסטרטגיות

- התנהלות לפי תאבון לסיכון כפי שנקבע ע"י הדירקטוריון.
- פיזור נאות של חשיפות לצמצום סיכון האשראי.
- בחירה מושכלת של לקוחות.
- השקעה שוטפת של משאבים בהכשרת העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכוני אשראי, ובשיפור של כלי הבקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם.
- התנהלות מובנית לפי נהלים מוגדרים מראש בתהליכי מתן אשראי.

#### תהליכים

- ה-CRO, באמצעות היחידה לניהול סיכונים כולל, ובשיתוף הנהלת היחידות האחראיות על הניהול השוטף של סיכוני האשראי, סוקרת באופן תקופתי וממליצה להנהלה ולדירקטוריון בדבר מגבלות אשראי בהתייחס לפרמטרים שונים.
- מדיניות האשראי נידונה ומאושרת בדירקטוריון לפחות אחת לשנה. במדיניות האשראי נקבעו מגבלות לקווי הפעילות השונים.
- ההנהלה הבכירה והדירקטוריון בוחנת באמצעות דוח חשיפות קבוצתי, על בסיס רבעוני לכל הפחות, את רמת החשיפה לסיכוני אשראי: עמידה בתיאבון לסיכון באמצעות בחינת חשיפות בפועל מול מגבלות מאושרות, חריגה ממגבלות ותוכניות פעולה לתיקון החריגות, מגמות, נתוני הפרשות בגין הפסדי אשראי.
- ניהול סיכוני האשראי של החברה מתבסס, בין היתר, על מודלים סטטיסטיים<sup>1</sup>:
  - מודל Credit Scoring (C.S.) - מודל סטטיסטי, שבאמצעותו נקבע ניקוד ללקוח שעל פיו נקבע גובה אשראי/סוג כרטיס.
  - מודל Behavior Scoring (B.S.) - מודל סטטיסטי, שבאמצעותו נקבע ניקוד ללקוח בהתאם להתנהגות בתקופת היותו לקוח החברה.
- המודלים עוברים בדיקות טיב החיזוי תקופתיות וקבועות ומעודכנים בהתאם.
- ביצוע ניטור של מאפייני ההתקשרות באמצעות מערכות המידע, וזאת על מנת לזהות חריגים ואינדיקטורים לשינוי בפרופיל האשראי של לקוחות.
- בחברה קיימים נהלים ותהליכי עבודה המגדירים את כללי החיתום, ניהול תיק האשראי הקיים ובקרתו. הנהלים לטיפול באשראי ובטחונות ומערכות המידע הרלוונטיות נמצאים בתהליכי עדכון שוטפים במטרה לשפר את ניהול האשראי.
- מבצע תהליך הערכה מחודשת ואשרור של מסגרות אשראי בהתאם לקריטריונים ומדרג סמכויות שהוגדרו במסמך המדיניות.
- בקשות אשראי חדשות או הארכה ודיון תקופתי בבקשות קודמות, מוערכות תוך התחשבות מצרפית בקריטריונים שהוגדרו במדיניות האשראי.
- אישורי אשראי והסכמות שהתקבלו עבור אשראי עסקי חדש, תקפים לפרק זמן מוגדר כל עוד לא נוצלו.

<sup>1</sup> השינוי העיקרי אליו נדרשים הבנקים על פי עקרונות באזל II, בהיבט של סיכוני אשראי, הוא באופן חישוב ההון המינימאלי הנדרש. החברה מיישמת את הגישה הסטנדרטית (הקצאת הון מבוצעת על פי משקולות קבועים שמכתיב הרגולאטור באופן דיפרנציאלי לנכסים בעלי רמות סיכון שונות) החל מנתוני חודש יוני 2009, ומדווחת לבנק ישראל בהתאם. העדכון המתוכנן במודלים הסטטיסטיים יעשה בהתאם להוראות באזל II כחלק מתהליך הנחת תשתית שתאפשר להתקדם בעתיד לגישת המודלים הפנימיים.



## באזל II - הנדבך השלישי (המשך)

### המבנה והארגון של פונקציות ניהול סיכונים אשראי<sup>2</sup>

מערך ניהול האשראי בחברה כולל פונקציות ניהול מזדגות, וכן מערך בקרה, פיקוח וביקורת על תהליכי מתן האשראי, התפעול והמעקב אחרי התפתחויות באשראי.

- ניהול סיכונים אשראי כולל - מנהלת הסיכונים הראשית (CRO), באמצעות היחידה לניהול סיכונים כולל, אחראית לנושא הניהול הכולל של סיכונים אשראי בקבוצת דיינרס ובפרט לנושאים הבאים:
  - ריכוז מסמכי מדיניות, וגיבוש המלצות בנושא תיאבון לסיכון ומגבלות.
  - זיהוי ושיטות מדידה.
  - ניטור ודיווח.
  - בקרת אשראי.
- מודלים לקביעת דירוג לקוחות - מנהלת הסיכונים הראשית (CRO), באמצעות היחידה למחקר ופיתוח, אחראית לבניית מודלים אמפיריים לחיזוי רמת הסיכון של לקוחות פרטיים ועסקיים.
- אשראי עסקי - מחלקת אשראי עסקי באגף העסקי, אחראית לניהול מוצרי אשראי המיועדים ללקוחות עסקיים ולניהול השוטף של סיכונים אשראי עסקי בחברה.
- אשראי פרטי
  - מחלקת מוצרי אשראי באגף שיווק אחראית לניהול מוצרי אשראי המיועדים ללקוחות פרטיים.
  - מחלקת ניהול אשראי באגף ניהול סיכונים ואשראי, אחראית לניהול השוטף של סיכונים אשראי פרטי בחברה.

### מערכות דיווח סיכונים אשראי

- הוקמה מערכת ממוכנת לניהול סיכונים אשראי בהתאם לדרישות רגולציה (הוראה 313 של בנק ישראל ובאזל II). המערכת מחשבת את סך החשיפה הכוללת<sup>3</sup>, עבור לווה וקבוצת לווים, ממכלול קווי הפעילות ומאפשרת ביצוע ניטור ובקרה שוטפת על המגבלות הפנימיות והרגולטוריות לגודל החבות של לווה בודד וקבוצת לווים, באמצעות:
- מנוע סכימת חביות המציג את החשיפה הכוללת של לווה/ קבוצת לווים, ממכלול קווי הפעילות.
  - מנגנון אוטומטי להפקת התראות בגין מגבלות חשיפה ברמת לווה/ קבוצת לווים.

<sup>2</sup> ראה פירוט בפרק "ניהול סיכונים כולל" לעיל.  
<sup>3</sup> חשיפת אשראי וחשיפת כשל תמורה.

**באזל II - הנדבך השלישי (המשך)**

**התפלגות חשיפות לפי צד נגדי<sup>(א)</sup>**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

<b>31 בדצמבר 2009</b>	
1,423	חובות של תאגידים בנקאיים
28	חובות של תאגידים
1,730	חשיפות קמעונאיות ליחידים
16	נכסים אחרים
<b>3,197</b>	<b>סך הכל</b>

<sup>(א)</sup> סיכון אשראי חוץ מאזני הינו לפי המרה לשווה ערך אשראי.

**פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפירעון<sup>(א)</sup>**

הסכומים מדווחים באלפי ש"ח

סך הכל תזרימי מזומנים	ללא תקופת פירעון (2)	מעל שנה ועד חמש שנים	מעל שלושה חודשים ועד שנה		עד שלושה חודשים	
			ועד שנה	מעל שנה		
2	-	-	-	-	2	פקדונות בבנקים
423	-	11	34	378	378	חייבים בגין כרטיסי אשראי
131	7	-	-	-	131	נכסים אחרים
<b>556</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>34</b>	<b>511</b>	<b>511</b>	<b>סך חשיפת מאזנית</b>

<sup>(א)</sup> בביאור זה מוצגים תזרימי המזומנים העתידיים החוזים הצפויים בגין החשיפות, בהתאם לתקופות הנותרות למועד הפירעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים, אשר פריסתן לתקופות מתבצעת עפ"י אומדן המתבסס על תקופות האשראי בגינו הן בוצעו.

**הגדרות של הלוואות בפיגור והלוואות פגומות (למטרות חשבונאיות)**

החברה פיתחה מודלים פנימיים לזיהוי הלוואות בפיגור והלוואות פגומות. החברה נערכת ליישום ההוראה בדבר ומדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. ראה פירוט בביאור 2 בדוחות הכספיים.

**תיאור של הגישות הסטטיסטיות לפיהן נקבעו הפרשות ספציפיות וכלליות**

- הפרשות כלליות מבוצעות על סמך נתונים היסטוריים בהתחשב בנתוני מגמות הניכרות בחברה.
- הפרשות ספציפיות מבוצעות לפי עומק פיגור בשיטה המהווה קירוב לשיטה הנדרשת על פי הנחיות בנק ישראל בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים.

ראה גם ביאור 5 לדוחות הכספיים בדבר הפרשה לחובות מסופקים.

## באזל II - הנדבך השלישי (המשך)

### סכומי חשיפה לפי משקלי סיכון

הסכומים מדווחים באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2009					
סך הכל	100%	75%	50%	20%	
3,197	44	1,730	1,421	2	חשיפה לפני הפחתת סיכון(1)
3,197	44	1,730	1,421	2	חשיפה לאחר הפחתת סיכון(1)

(1) סיכון אשראי חוץ מאזני הינו לפני המרה לשווה ערך אשראי.

למטרת שקלול הסיכון של החשיפות של תאגידים בנקאיים עושה החברה שימוש בדירוגים בינלאומיים של חברת הדירוג הבינלאומית Moody's. למעט האמור, לא מבוצע שימוש בסוכנויות אשראי ליצוא ובמוסדות חיצוניים להערכת אשראי.

### טבלה 7 - הפחתת סיכון אשראי

לחברה לא קיימות יתרות סיכון המכוסות על ידי בטחונות פיננסים כשירים.

#### מדיניות ותהליכים לגבי קיזוז מאזני וחוץ מאזני, ואינדיקציה למידה שבה התאגיד הבנקאי עושה שימוש בקיזוזים אלה

החברה מיישמת את הוראות תקן אמריקאי FAS140 לפיו נכס פיננסי שהועבר יוצג במאזן של הצד השולט בו, בין אם הוא מעביר הנכס ובין אם הוא מקבל הנכס. החברה גורעת התחייבויות לבתי עסק בעת הפירעון המוקדם של החובות כלפי בית העסק ושחרור מהמחויבות כלפי בית העסק.

#### מדיניות ותהליכים לגבי שיערוך וניהול ביטחון

החברה לא עשתה ואינה עושה שימוש בביטחונות הכשירים לצרכי הקצאת הון או קיזוז אשראי במסגרת באזל II.

#### מידע לגבי ריכוזיות של סיכונים תוך הבאה בחשבון של הפחתת הסיכון שבה נעשה שימוש

היחידה לניהול סיכונים כולל מבצעת סקירה תקופתית של ריכוזיות תיק האשראי, על מנת להבטיח כי החברה אינה חשופה יתר על המידה לתחום מסוים. במקרה בו מזוהה חריגה מהמגבלות, נדרשת ההנהלה הבכירה לטפל בחריגות בהקדם האפשרי על ידי יישום תוכנית פעולה להתאמת ריכוזיות תיק האשראי לסף המאושר.

## באזל II - הנדבך השלישי (המשך)

### סיכוני שוק, ריבית ונזילות

#### רקע

פעילות החברה כמנפיקה, סולקת של כרטיסי אשראי ומעמידה אשראי צרכני ומסחרי כרוכה בנטילת סיכונים, שביניהם סיכוני שוק (ובכללם סיכוני ריבית וסיכוני בסיס) וסיכוני נזילות.

**סיכון שוק** - סיכון השוק בכאל נחלק ל- 2 סוגים עיקריים:

- סיכוני בסיס המתייחסים ל- 2 הסוגים הבאים:

- סיכוני מדד - סיכון ששינויים במדד המחירים לצרכן בישראל ירעו את מצבה הפיננסי של החברה.
- סיכוני מטבע - סיכון ששינויים בשערי מטבע ירעו את מצבה הפיננסי של החברה. סיכוני המטבע נובעים ממספר חשיפות - חשיפה תפעולית, חשיפה תזרימית וחשיפה חשבונאית.
- סיכון הריבית - הסיכון לפגיעה ברווחי החברה ובהונה כתוצאה משינוי של שיעורי הריבית בשווקים. הסיכון נובע מהפער בין נכסים נושאי ריבית קבועה להתחייבויות נושאות ריבית קבועה. ניהול חשיפת הריבית מבוצע בנפרד בכל אחד ממגזרי ההצמדה.

**סיכון הנזילות** - הסיכון לרווחי החברה ולהונה הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה.

#### המטרות והמדיניות של ניהול סיכוני שוק ונזילות

כדי להתמודד עם סיכונים אלו, **קבעה החברה מסמך מדיניות לניהול סיכוני שוק ונזילות**. מדיניות זו מגדירה את סוגי הסיכון להם החברה חשופה, את הגורמים הרשאים לגדר אותם בהתאם למגבלות היקף כמותיות, ואת סמכויותיהם. כמו-כן הוגדרו עקרונות הניהול וכן כלים ומנגנונים למדידה, בקרה ודיווח על החשיפה לסיכונים וחריגה מהמגבלות. מסמך מדיניות לניהול סיכוני שוק ונזילות מאושר מידי שנה ע"י ועדת אשראי וניהול סיכונים של הדירקטוריון. **מטרת ניהול סיכוני השוק** היא למזער את החשיפות תוך שימת דגש לעלות ההגנה ותוך מתן אפשרות להשאת פוזיציה מוגבלת בהיקפה.

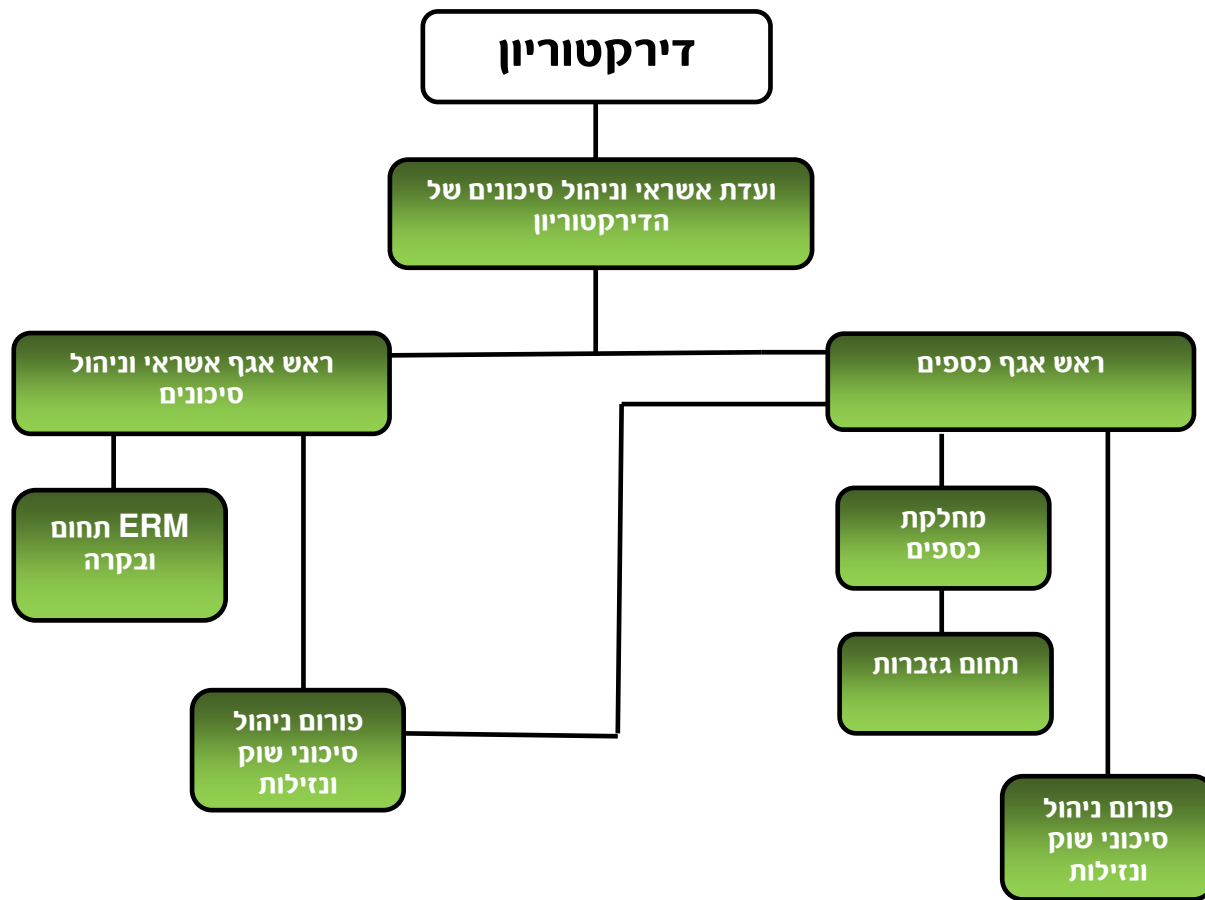
#### אסטרטגיות ותהליכים

- ניהול סיכוני השוק מבוצע תוך לקיחת סיכונים מבוקרים בכפוף למגבלות החשיפה המאושרות המגדירות את תיאבון החברה לסיכון, בהתאם למדיניות הנקבעת מעת לעת ע"י ועדת אשראי וניהול סיכונים של הדירקטוריון, תוך שימוש במכשירים פיננסיים מאושרים.
- ניהול סיכונים קבוצתי - בהתאם להוראת באזל II ולפי הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 339, מערכת ניהול הסיכונים של החברה מביאה בחשבון את החשיפות לסיכונים בחברות הבנות שלה והניהול השוטף הכולל של סיכוני השוק והנזילות מתבצע בחברה.

באזל II - הנדבך השלישי (המשך)

מבנה וארגון פונקציות ניהול סיכונים שוק ונזילות

התרשים הבא מתאר את המבנה התאגידי בכאל, ביחס לסיכונים השוק והנזילות בחברה:



**הדירקטוריון**

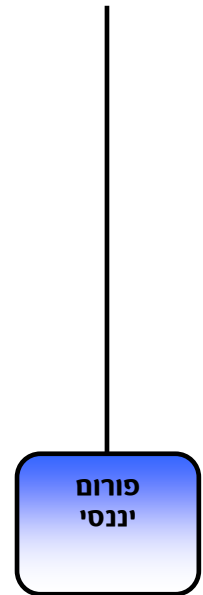
דירקטוריון כאל מאשר את מסמך מדיניות ניהול סיכונים השוק שגובש ומוודא כי ניהול סיכונים השוק והנזילות תואם את אופי הקבוצה, ובכלל זה את החברה ואת האסטרטגיה שנקבעה.

**ועדת אשראי וניהול סיכונים של הדירקטוריון**

ועדת אשראי וניהול סיכונים של הדירקטוריון עוסקת בקביעת מדיניות ומגבלות החשיפה לסיכונים שוק ונזילות וכן מבקרת את העמידה במגבלות. הועדה מאשרת את מודל ניהול סיכונים השוק והנזילות שגובש על ידי פורום ניהול סיכונים שוק ונזילות וסוקרת לפחות אחת לרבעון את מסמך השיפוט החברה לסיכון. כמו כן, הועדה דנה בעמידה במגבלות שהוצבו לסיכונים השוק והנזילות ומאשרת שינויים מוצעים במגבלות החשיפה במקרי הצורך. לצורך כך מבוצעים מספר תרחישי קיצון ותרחישים אשר בוחנים את יכולת העמידה של החברה במצבים קריטיים שונים.

**פורום ניהול סיכונים שוק ונזילות בכאל**

בכאל פועל פורום ניהול סיכונים שוק ונזילות, בראשות ראש אגף כספים וראש אגף ניהול סיכונים ואשראי. הפורום עוסק בגיבוש מדיניות ומגבלות לניהול סיכונים שוק ונזילות ומתן המלצות לוועדת אשראי וניהול סיכונים בנושא, דיון בפעילות השוטפת ושינויים נדרשים בניהול הסיכונים לאור שינויים בשוק ובפעילות החברה. כמו כן, הפורום דן וממליץ לוועדת אשראי וניהול סיכונים של הדירקטוריון על מבחני הקיצון שיש לבחון. ככלל, הפורום מתכנס אחת לרבעון.



## באזל II - הנדבך השלישי (המשך)

- **פורום פיננסי בכאל**  
הפורום עוסק בניהול שוטף של החשיפה וקביעת יעדי חשיפה, בקרה שוטפת על העמידה במגבלות ומתן אישור זמני לחריגה ממגבלות. ככלל, הפורום הפיננסי בראשות ראש אגף כספים מתכנס אחת לחודש.
- **תחום גזברות - כאל**  
תחום הגזברות במחלקת כספים וכלכלה שבאגף כספים עוסק בריכוז וניתוח המידע בתחומי ניהול סיכונים השוק והנזילות וניהול שוטף של החשיפה.

### האופי וההיקף של מערכות דיווח על סיכון ו/או של מערכות מדידתו

המדידה של החשיפה לסיכונים שוק ונזילות בחברה מבוססת בעיקרה על נתונים המופקים ממערכות הליבה של החברה. ריכוז וניהול הנתונים מבוצע על ידי גזברות החברה באופן ידני.

להלן פירוט הקצאת ההון לסיכונים השוק לפי הגישה הסטנדרטית:

<u>הקצאת הון ליום</u>		
<u>31 בדצמבר 2008</u>	<u>31 בדצמבר 2009</u>	
<u>במיליוני ש"ח</u>		
0.5	0.5	סיכון שער חליפין ואינפלציה
5	5	הקצאה במונחי נכסי סיכון

ההקצאה לסיכונים שוק במונחי נכסי סיכון מהווה כ-0.6% מסך נכסי הסיכון ליום 31 בדצמבר 2009.

### מדיניות גידור ו/או הפחתת סיכונים ואסטרטגיות ותהליכים לצורך מעקב אחר האפקטיביות המתמשכת של גידורים מפחיתי סיכון

- כאמור, מדיניות החברה בנושא ניהול סיכונים שוק מבוססת על ניהול החשיפות לסיכונים שוק, במסגרת מגבלות כמותיות שנקבעו על חשיפות אלו וכן מגבלות כמותיות על מכשירי הגידור. האמצעים בהם נעשה שימוש לצורך העמידה במגבלות שנקבעו, כוללים:
  - רכישת מכשירים פיננסיים נגזרים בכל מגזרי ההצמדה;
  - השקעה וגיוס מכשירים פיננסיים לא סחירים (פיקדונות/הלוואות מבנקים במגזרי ההצמדה);
- נושאי ניהול סיכונים השוק, כוללים בין היתר את המדיניות, החשיפות, הסמכויות שנקבעו לניהולן ואופי המעקב והבקרה עליהן. נושאים אלה מובאים לדיון בועדת אשראי וניהול סיכונים של הדירקטוריון מדי רבעון, במסגרת מסמך החשיפות. מסמך זה כולל דיווח על כלל החשיפות של החברה ברבעון החולף, לסיכונים מסוגיהם השונים.
- הפורום הפיננסי מתכנס אחת לחודש ומבצע בקרה שוטפת על העמידה במגבלות מסמך המדיניות ועוסק בניהול השוטף של החשיפה.

## באזל II - הנדבך השלישי (המשך)

### סיכון שערי ריבית

ראה סעיף סיכוני; שוק ריבית ונדליות.

### סיכון תפעולי

#### רקע

בהוראות בנק ישראל, סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד כתוצאה משיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש, העדר תהליכי בידוק ובקרה פנימיים נאותים.

בהנחיות וועדת באזל, סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד כתוצאה מכשל או פגם בתהליכים פנימיים (Process), אנשים (People), ומערכות (System), או כתוצאה מאירוע חיצוני (External Event). ההנחיות מבחינות בין שבע קבוצות סיכון:

- מעילה (כגון: גניבה, קבלת טובות הנאה)
- הונאה (כגון: שוד, זיוף ומרמה, חדירת גורמים עוינים למערכת המידע)
- פרקטיקות העסקה ובטיחות במקום העבודה (כגון: פיצוי עובדים, הפרת חוקי עבודה ובריאות, תלונות על אפליה)
- לקוחות, מוצרים ופרקטיקות עסקיות (כגון: פגיעה באמון הלקוח, שימוש לא נאות במידע חסוי על לקוחות, כשל בתכנון מוצר)
- נזק לנכסים פיסיים (כגון: טרור, ונדליזם, אסונות טבע)
- הפרעות בפעילות העסקית וכשל מערכות (כגון: כשל חומרה או תוכנה, בעיות תקשורת)
- ביצוע, הפצה ותהליכי ניהול (כגון: שגיאות בהכנסת נתונים, דיווח לא מדויק, מחלוקות עם ספקים).
- מתודולוגית העבודה שאומצה על ידי החברה רואה בסיכוני הדיווח הכספי אלמנט שמיני נוסף ברשימה זו. סיכוני דווח כספי מוגדרים כשיבושים אפשריים באופן התנהלותם של תהליכים עסקיים ו/או תהליכי עבודה, המשפיעים באופן ישיר או בעקיפין על הדיווח הכספי בכללותו (דהיינו, הדוח הכספי על מכלול הגילויים והביאורים הנכללים במסגרתו).
- כחברה המנפיקה כרטיסי אשראי, ואשר נושאת על פי חוק (וכן על פי ההסכמים עם הבנקים בהסדר) באחריות בגין נזקי שימוש לרעה בכרטיסי אשראי, חשופה החברה לסיכונים מצד גורמים חיצוניים המבקשים להוציא כספים שלא כדין על ידי שימוש בכרטיסים גנובים, בכרטיסים מזויפים ובפרטי כרטיסים בערוצי האינטרנט.
- כמו-כן, במסגרת פעילות החברה כסולקת עלולה החברה למצוא עצמה חשופה לסיכונים הנובעים מעסקאות נדחות, בהן מתקיים כשל תמורה ללקוח וחדלות פירעון של בית העסק הנסלק. חשיפת כשל תמורה הינה חשיפה תפעולית במהותה.

#### המטרות והמדיניות של ניהול הסיכונים התפעוליים

מטרת ניהול הסיכונים התפעוליים בדיינרס הינה לאפשר להנהלה לבחון, בעקביות ובאופן שוטף, את מהות ועוצמת הסיכונים התפעוליים המשפיעים על החברה.

ניהול סיכונים תפעוליים בדיינרס מתבסס על מדיניות ניהול סיכונים תפעוליים וחשיפה לסיכונים תפעוליים, המותווית על ידי דירקטוריון החברה שמטרתיה:

- קביעת דרכים אחידות לזיהוי הסיכונים, הערכתם, ניטורם השוטף, מזעור החשיפה ובקרה שוטפת בקבוצת דיינרס.
- השרשת תרבות ארגונית של תחקיר ולמידה מהצלחות וכשלים כאחד.
- קיום מבנה ארגוני ותפקודי בחברה אשר תומך בניהול הסיכונים התפעוליים.
- תעדוף הטיפול בסיכונים התפעוליים השונים.

#### אסטרטגיות ותהליכים

##### אסטרטגיות

- קיום תשתית חוצת חברה לשיתוף פעולה בין האגפים השונים ובין היחידה לניהול סיכונים כולל (ERM) ומערכת ממוחשבת לניהול תהליכים, סיכונים ואירועי כשל.
- ביטוח באמצעות פוליסת ביטוח בנקאי.
- דיווח מלא של אירועי כשל, כולל אירועים מסוג "כמעט ונפגע", וקיומו של תהליך הפקת לקחים יעיל.
- החברה עוסקת בהתמדה בנקיטת צעדים ובפיתוח אמצעים לצמצום תופעת השימוש לרעה בכרטיסי האשראי, שתוצאתם צמצום משמעותי בתופעת השימוש לרעה בכרטיסי אשראי ובנזקים הנגרמים כתוצאה מכך.

## באזל II - הנדבך השלישי (המשך)

### תהליכים

- מסמך החשיפות התקופתי, המוגש לועדת הדירקטוריון, מציג את החשיפות לסיכונים תפעוליים ומשפטיים, וכן את תיאור הצעדים שנקטו להפחתתם.
- בטרם יציאה לכל פעילות עסקית מהותית חדשה של החברה, נסקרים הסיכונים התפעוליים הגלומים בה ע"י ההנהלה והדירקטוריון.
- החברה מבצעת סקרי סיכונים אינטגרטיביים מתמשכים למיפוי מכלול הפעילויות והסיכונים הגלומים בהם ובחינת קיום מנגנוני בקרה נאותים:
  - הסקר האינטגרטיבי קושר בפרויקט אחד את דרישות באזל למיפוי ומזעור של הסיכונים התפעוליים ודרישות הוראות חוק SOX למיפוי ומזעור של סיכוני הדיווח. בבסיס שיטת עבודה זו עומדת הנחה הרואה בכל סיכון דווח סוג של סיכון תפעולי. הסקרים מבוצעים בליווי חברת ייעוץ חיצונית מובילה בתחומה.
  - פערים שעולים במהלך הסקרים מדווחים לוועדות ניהול הסיכונים של ההנהלה והדירקטוריון.
  - כמו-כן, פערים מועברים לטיפול לתוכנית "הפחתת סיכונים" בניהול גורם ייעודי באגף תכנון ופיתוח, בהתאם למתודולוגיה סדורה - בחברה מתחזקת תוכנית מרוכזת להפחתת סיכונים, המיושמת באופן שוטף על פי תעודף הסיכונים ועל בסיס מתודולוגיה לניהול תוכניות הפחתה.
- בתחום הניצול לרעה:
  - פיתוח מנגנוני בקרה ומעקב אחר עסקאות לצורך זיהוי ואיתור עסקאות חשודות.
  - בניית מערכות הסתברותיות וצמצום מספר העסקאות שניתן לבצען ללא אישור בזמן אמת מהחברה.
  - היערכות להגברת רמת האבטחה של כרטיסי האשראי באופן המקשה את זיופם (כגון פיתוח כרטיסים חכמים).

### המבנה והארגון של פונקציית ניהול הסיכון הרלבנטית בכאל<sup>4</sup>

- ועדת אשראי וניהול סיכונים של הדירקטוריון.
- CRO - מנהלת הסיכונים הראשית של קבוצת דיינרס.
- צוות בקרת סיכונים תפעוליים ביחידה לניהול סיכונים כולל (יחידת מטה מרכזית) - גיבוש מדיניות כוללת לניהול סיכונים, גיבוש מתודולוגיה ובחירת כלים ותהליכים וכן על פיקוח כולל על ניהול הסיכונים בקבוצה.
- יחידות הבקרה- הביקורת הפנימית וקצינת הציות.

### מערכות דיווח/מדידת סיכונים תפעוליים

נרכשה מערכת ייעודית לצורכי ניהול סיכונים תפעוליים, לרבות סיכוני דיווח כספי. מודול המערכת, המשמש ככלי לדיווח על אירועי כשל והתממשות סיכונים, מצוי בשלבי הטמעה.

### הגישה/ הגישות אשר החברה הוסמכה להעריך לפיהן את ההון בגין סיכון תפעולי

על פי עקרונות באזל II, החברה נדרשת לראשונה לבצע הקצאת הון בגין הסיכונים התפעוליים על פי גישת האינדיקאטור הבסיסי (BIA). על פי גישת האינדיקאטור הבסיסי, חובה להחזיק הון בגין סיכון תפעולי השווה לאחוז קבוע (15%) של הכנסה שנתית גולמית חיובית ממוצעת לשלוש שנים קודמות.

### תיאור של גישות מדידה מתקדמות

החברה לא עשתה ואינה עושה שימוש בגישות מדידה מתקדמות לצורך הערכת ההון הנדרש להקצאה בגין הסיכון התפעולי.

<sup>4</sup> ראה פירוט בפרק "ניהול סיכונים כולל".



**ניהול סיכונים**

**טבלת גורמי סיכון**

התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי בישראל נדרשים לכלול בדוח טבלת גורמי סיכון אשר ידורגו בקטגוריות הבאות על פי השפעתם על עסקי התאגיד הבנקאי: השפעה גדולה, בינונית או קטנה. טבלה זו מתייחסת לסיכונים ברמת קבוצת כאל.

קיים קושי רב בהערכת הסיכונים והשפעתם. בכדי להעריך את השפעתו של סיכון, נדרש להניח הנחות בדבר עוצמת האירוע העתידי ובדבר ההסתברות שאירוע כזה אכן יקרה. על מנת שהערכה כזו תתבצע באופן אמין, היא חייבת להתבצע באמצעות מודלים מתמטיים מתקדמים, שבדרך כלל אינם זמינים בשלב זה עבור קבוצות סיכונים.

הערכת הסיכונים והשפעתם, כפי שתובא בטבלה להלן, הינה איפוא הערכת סובייקטיבית של הנהלת החברה. לצורך הערכה זו הוגדרה השפעתם של הסיכונים כלהלן:

- ההשפעה הוגדרה כגבוהה במידה והתממשות הסיכון עלולה לגרום לפגיעה מהותית בפעילות החברה;
- ההשפעה הוגדרה כבינונית במידה והתממשות הסיכון עלולה לפגוע ביעדיה העסקיים של החברה;
- ההשפעה הוגדרה כקטנה בכל יתר המקרים.

לאור כל האמור לעיל, יש לנקוט משנה זהירות בבחינת גורמי הסיכון והערכת השפעתם, ובעריכת השוואות בעניין זה בין חברות האשראי.

<b>גורם הסיכון</b>	<b>השפעת הסיכון</b>	<b>תיאור הסיכון</b>
<b>1. השפעה כוללת של סיכונים אשראי</b>	קטנה	סיכון לפגיעה בשווי החברה וברווחיותה כתוצאה מהרעה ביכולת הלווים לעמוד בהתחייבויותיהם. החברה מפחיתה את הסיכון באמצעות קביעת מדיניות אשראי ומגבלות חשיפה המתייחסות, בין השאר, לסוגי הלווים, ענפי משק, מגזרי פעילות, בטחונות, בקרות אשראי ועוד.
1.1 סיכון בגין איכות לווים ובטחונות	קטנה	
1.2 סיכון בגין ריכוזיות ענפית	קטנה	
1.3 סיכון בגין ריכוזיות לווים/קבוצת לווים	קטנה	
<b>2. השפעה כוללת של סיכונים שוק</b>	קטנה	סיכון לפגיעה בשווי החברה וברווחיותה הנובע משינויים בפרמטרים כלכליים שונים המשפיעים על ערך נכסי החברה או התחייבויותיה. החשיפה הכוללת לסיכונים שוק אינה חורגת ממגבלות החשיפה שקבע הדירקטוריון ומבוקרת באופן שוטף.
2.1 סיכון ריבית	קטנה	
2.2 סיכון אינפלציה	קטנה	
2.3 סיכון שערי חליפין	קטנה	

**ניהול סיכונים (המשך)**

	קטנה	<b>סיכון נזילות</b>	<b>.3</b>
	בינונית	<b>סיכון תפעולי</b>	<b>.4</b>
סיכון להפסד כתוצאה משיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש והיעדר תהליכי בידוק ובקרה נאותים. ניסיון העבר מלמד שהתממשות סיכונים תפעוליים חשפה את החברה לנזקים נמוכים. החברה בוחנת באופן שוטף הן את החשיפה לסיכון התפעולי והן את אירועי התממשות, מיישמת בקרות על התהליכים השונים ופועלת להבטחת יכולת השרידות וההתאוששות שלה. החברה פועלת למיפוי וכימות מלאים של כלל הסיכונים התפעוליים.			
	קטנה	סיכוני ציות	4.1
	קטנה	<b>סיכון משפטי</b>	<b>.5</b>
סיכון להפסד כתוצאה מהיעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם. לחברה לא נגרמו בעבר הפסדים מהותיים כתוצאה מסיכון זה, והיא מעריכה כי הבקורות המשפטיים המיושמות על ידה הינן טובות.			
	בינונית	<b>סיכון מוניטין</b>	<b>.6</b>
סיכון לפגיעה במצבה העסקי של החברה כתוצאה מפגיעה בדימוי החברה בעקבות פרסומים שונים, נכונים או שגויים, בעיני לקוחותיה, בנקים, משקיעים, גורמי פיקוח ואחרים. החברה פועלת למזעור סיכון זה על ידי פיקוח ובקרה שוטפים על יישום הוראות ונהלים מול לקוחות, ספקים ועובדים.			
	בינונית	<b>סיכוני חקיקה</b>	<b>.7</b>
שינויים בחקיקה וכן התפתחויות רגולטוריות שונות מכוחם מוטלות, בין היתר, מגבלות על פעילות החברה, אשר עלולות להשפיע על תוצאותיה העסקיות. החברה מעריכה כי המעקב שהיא מנהלת אחר שינויי חקיקה צפויים והיערכותה ליישומם מפחיתה סיכון זה.			

### הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם יו"ר הדירקטוריון והחשבונאי הראשי של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, יו"ר הדירקטוריון והחשבונאי הראשי הסיקו, לאור מהותיות חולשה מהותית שאותרה במערך הבקרה הפנימי על דיווח כספי כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה אינן אפקטיביות כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

יצוין כי הנהלת החברה דיווחה על חולשה מהותית בבקרה הפנימית על דיווח כספי, כמפורט בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המובא להלן.

28 בפברואר 2010

---

אלישע קרא  
חבר דירקטוריון

---

בעז צ'צ'יק  
יו"ר הדירקטוריון

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2009

מאזן מאוחד - מידע רב תקופתי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009
1	1	1	2
98	237	365	423
62	*91	*122	138
<u>161</u>	<u>329</u>	<u>488</u>	<u>563</u>
47	115	210	267
-	1	-	-
74	155	195	182
2	6	15	23
<u>123</u>	<u>277</u>	<u>420</u>	<u>472</u>
38	*52	*68	*91
<u>161</u>	<u>329</u>	<u>488</u>	<u>563</u>

**נכסים:**

פיקדונות בבנקים  
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
נכסים אחרים

**סך כל הנכסים**

**התחייבויות:**

אשראי מחברת אם  
אשראי מתאגידים בנקאיים  
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
התחייבויות אחרות

**סך כל ההתחייבויות**

**הון עצמי**

**סך כל ההתחייבויות וההון**

\* הוצג מחדש.

**זוח רווח והפסד מאוחד - מידע רב תקופתי**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

2006	2007	2008	2009	
106	115	120	112	<b>הכנסות</b>
				מעסקאות בכרטיסי אשראי
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
6	13	23	35	לחובות מסופקים
112	128	143	147	
				<b>הוצאות</b>
2	8	13	18	הפרשה לחובות מסופקים
18	20	21	21	תפעול
28	**23	27	18	מכירה ושיווק
*_	*_	*_	1	הנהלה וכלליות
17	16	15	10	תשלומים לבנקים
37	42	44	44	דמי ניהול
102	109	120	112	
10	19	23	35	<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>
				הפרשה למיסים על הרווח
3	5	7	12	מפעולות רגילות
7	14	16	23	<b>רווח נקי</b>
				<b>רוח למניה רגילה (בש"ח):</b>
				<b>רווח בסיסי:</b>
707	1,308	1,657	2,279	רווח נקי מפעולות רגילות
10,000	10,000	10,000	10,000	הערך הנקוב של הון המניות המשוקלל (בש"ח)

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.  
\*\* הוצג מחדש.

**שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2009		
שעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה שנתית ממוצעת
<u>באחוזים</u>		
7.0%	39	553
-	-	1
7.0%	39	554
-	-	(191)
(2.0%)	(4)	(247)
(1.0%)	(4)	(438)
	35	
7.0%	39	554
7.0%	39	554
1.0%	(4)	438
1.0%	(4)	438
	35	
	35	
	(18)	
	17	
		554
		13
		(33)
		534
		(438)
		(19)
		(457)
		77
		77

**מטבעי ישראלי לא צמוד**

נכסים  
חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי  
פיקדונות בבנקים  
סך הכל

התחייבויות  
זכאים בגין פעילות כרטיסי אשראי  
אשראי מחברה אם  
סך הכל

**פער הריבית**

**סך כל:**

הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון  
סה"כ נכסים  
ההתחייבויות הכספיות שגרמו להוצאות מימון  
סה"כ התחייבויות  
פער הריבית

**רווח מפעילות מימון לפני הפרשה**

**לחובות מסופקים**

**הפרשה לחובות מסופקים**

**(לרבות הפרשה כללית)**

רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה  
לחובות מסופקים

**סך כל:**

הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון  
נכסים כספיים אחרים  
הפרשה כללית לחובות מסופקים  
סך כל הנכסים הכספיים

**סך כל:**

התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון  
התחייבויות כספיות אחרות  
סך כל ההתחייבויות הכספיות

סך הכל עודף נכסים כספיים על

התחייבויות כספיות

סך כל האמצעים ההוניים

היתרות הממוצעות מחושבות לפי יתרה לתחילת כל רבעון.  
להערכת הנהלה, יתרה זו משקפת את היתרה בדומה לחישוב ברמה חודשית.

**שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים (המשך)**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2008			
שעור הכנסה (הוצאה) באחוזים	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה שנתית ממוצעת	
7.0%	29	419	<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>
-	-	1	נכסים חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי פיקדונות בבנקים סך הכל
7.0%	29	420	
-	-	(184)	התחייבויות זכאים בגין פעילות כרטיסי אשראי אשראי מחברה אם סך הכל
(4.0%)	(6)	(158)	
(2.0%)	(6)	(342)	<b>פער הריבית</b>
	23		
7.0%	29	420	<b>סך כל:</b>
7.0%	29	420	הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון סה"כ נכסים
2.0%	(6)	342	ההתחייבויות הכספיות שגרמו להוצאות מימון סה"כ התחייבויות פער הריבית
2.0%	(6)	342	
	23		
	23		<b>רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים</b>
	(13)		<b>הפרשה לחובות מסופקים (לרבות הפרשה כללית)</b>
	10		רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים
		420	<b>סך כל:</b>
		6	הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון נכסים כספיים אחרים
		(16)	הפרשה כללית לחובות מסופקים
		410	סך כל הנכסים הכספיים
		(342)	<b>סך כל:</b>
		(10)	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
		(352)	התחייבויות כספיות אחרות סך כל ההתחייבויות הכספיות
		58	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
		58	סך כל האמצעים ההוניים

היתרות הממוצעות מחושבות לפי יתרה לתחילת כל רבעון. להערכת הנהלה, יתרה זו משקפת את היתרה בדומה לחישוב ברמה חודשית.

**גילוי על חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2009							
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים							
משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שיעור תשואה פנימי ב-%	סך הכל שווי הוגן	מעל שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה ועד חודש
0.11	5.66%	558	3	9	34	32	480
0.05	0.00%	460	1	3	20	25	411
		98	2	6	14	7	67
		-	98	96	90	76	69
<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>							
נכסים פיננסיים*							
התחייבויות פיננסיות							
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר							
החשיפה המצטברת במגזר							
<b>מטבע ישראלי צמוד מדד</b>							
נכסים פיננסיים*							
התחייבויות פיננסיות*							
מכשירים פיננסיים, נטו							
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר							
החשיפה המצטברת במגזר							
<b>חשיפה כוללת לשינויים בשיעורי הריבית מכשירים נגזרים</b>							
0.07	5.66%	558	3	9	34	32	480
0.04	0.09%	471	1	3	20	25	422
		87	2	6	14	7	58
		-	87	85	79	65	58

\* לא כולל יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

הערות כלליות:

- הנתונים לפי תקופות בלוח זה מייצגים את הערך הנוכחי של זרמי המזומנים העתידיים של כל מכשיר פיננסי, כשהם מהווים לפי שיעור הריבית שמנכים אותם אל השווי ההוגן הכלול בגין המכשיר הפיננסי, בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי.
- שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן שלו.
- משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי ההוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים שייגרום כתוצאה משינוי קטן (גידול של 0.1%) בשיעור התשואה הפנימי של כל אחד מהמכשירים הפיננסיים.



**גילוי בזכר חשיפה למוסדות פיננסיים זרים**

לא קיימת לחברה חשיפה מהותית למוסדות פיננסיים זרים מאחר ולחברה אין יתרות בבנקים זרים והיתרות מול הארגונים הבינלאומיים הינן למספר ימים בלבד ואינן מהותיות.

**מאזן מאוחד - מידע רב רבעוני**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

שנה רבעון	2008				2009			
	1	2	3	4	1	2	3	4
<b>נכסים:</b>								
פיקדונות בבנקים חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי נכסים אחרים	1	**-	1	1	1	1	1	2
	268	308	345	365	387	413	423	<b>423</b>
	*96	*103	*116	*122	127	136	134	<b>138</b>
<b>סך כל הנכסים</b>	<b>365</b>	<b>411</b>	<b>462</b>	<b>488</b>	<b>515</b>	<b>550</b>	<b>558</b>	<b>563</b>
<b>התחייבויות:</b>								
אשראי מחברת אם אשראי מתאגידים בנקאיים זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי התחייבויות אחרות	130	154	184	210	232	255	269	<b>267</b>
	-	**-	-	-	-	-	-	-
	173	191	203	195	195	199	186	<b>182</b>
	7	9	11	15	18	20	23	<b>23</b>
<b>סך כל ההתחייבויות</b>	<b>310</b>	<b>354</b>	<b>398</b>	<b>420</b>	<b>445</b>	<b>474</b>	<b>478</b>	<b>472</b>
<b>הון עצמי</b>	<b>*55</b>	<b>*57</b>	<b>*64</b>	<b>*68</b>	<b>70</b>	<b>76</b>	<b>80</b>	<b>91</b>
<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>	<b>365</b>	<b>411</b>	<b>462</b>	<b>488</b>	<b>515</b>	<b>550</b>	<b>558</b>	<b>563</b>

\* הוצג מחדש.  
\*\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**זוח רווח והפסד מאוחד - מיזע רב רבעוני**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

2008				2009				שנה רבעון
1	2	3	4	1	2	3	4	
28	29	33	30	28	29	28	27	<b>הכנסות</b>
4	5	6	8	8	8	9	10	מעסקאות בכרטיסי אשראי
32	34	39	38	36	37	37	37	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים אחרות
2	2	4	5	6	4	5	3	<b>הוצאות</b>
6	6	4	5	6	5	6	4	הפרשה לחובות מסופקים
5	9	5	8	7	5	4	2	תפעול
*_	*_	*_	*_	-	-	-	1	מכירה ושיווק
4	4	4	3	3	3	3	1	הנהלה וכלליות
11	10	12	11	10	11	12	11	תשלומים לבנקים
28	31	29	32	32	28	30	22	דמי ניהול
4	3	10	6	4	9	7	15	<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>
1	1	3	2	1	3	3	5	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
3	2	7	4	3	6	4	10	<b>רווח נקי</b>
295.6	173.4	741.7	446.4	314	552	451	962	<b>רוח למניה רגילה (בש"ח):</b>
10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	<b>רווח בסיסי:</b> רווח נקי מפעולות רגילות
								הערך הנקוב של הון המניות המשוקלל (בש"ח)

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הצהרה (Certification)

אני, בעז צ'צ'יק, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן "החברה") לשנת 2009 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה<sup>5</sup> וכן:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן
  - (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; וכן
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, 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.

28 בפברואר 2010

בעז צ'צ'יק  
יו"ר הדירקטוריון

<sup>5</sup> 5 כהגדרתם בהוראת הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון".

הצהרה (Certification)

אני, שאול מזרחי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן "החברה") לשנת 2009 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי<sup>6</sup> הנדרש בדוח של החברה<sup>2</sup>, וכן:
    - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן
    - (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; וכן
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, 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.

28 בפברואר 2010

שואל מזרחי  
חשבונאי ראשי

<sup>6</sup> כהגדרתם בהוראת הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון".

## דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

הדירקטוריון והנהלה של דיינרס קלוב ישראל 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 להוראות 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 2009, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organization of the Treadway (COSO) Commission. בהתבסס על הערכה זו, אשר התייחסה בין היתר לממצאי הביקורת הפנימית, ולאור שתי חולשות מהותיות שאותרו במערכת הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, כמתואר להלן, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2009, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אינה אפקטיבית.

### חולשה מהותית ברישום הוצאות בסעיף הפרסום והשיווק

על רקע ממצאים של הביקורת הפנימית של החברה, העריכה הנהלת החברה את הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי בהתייחס לרישומי הוצאות, בעיקר שיווק ופרסום. ההערכה האמורה מצביעה על קיומה של חולשה מהותית, שנובעת מהעדר בקרה פנימית אפקטיבית אשר נדרשת בכדי להבטיח שהרישומים החשבונאיים הקשורים בהוצאות, ובעיקר בהוצאות השיווק והפרסום ירשמו, יעובדו, יסוכמו וידווחו במידה סבירה של בטחון לגבי מהימנותם.

הנהלת החברה נערכת לחיזוק הבקרות המתייחסות לסעיף, ובכלל זה: הגדרת בקרות לויזוא תקופת ההנאה, בכדי להבטיח ייחוס נכון לתקופות הדיווח ("חתך חשבונאי"); רענון נהלי החברה בכל הקשור לרישום הוצאות וביצוע תשלומים.

כמו כן, החברה נערכת להשלים את חיזוק ושיפור הבקרות בתחום זה (remediation) והטמעתן ואת בדיקת האפקטיביות שלהן. להערכת הנהלת החברה, הטמעת הבקרות תושלם עד למועד פרסום הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2010. יודגש כי הנהלת החברה ביצעה בדיקות מקיפות נוספות בתחומי הפעילות שתוארו לעיל, שלגביהם זוהתה חולשה מהותית, בהיקף שנדרש לדעתה בכדי להשיג רמה סבירה של ביטחון שהדוחות הכספיים מוצגים באופן נאות בכל היבטים המהותיים. יצוין כי הדוחות הכספיים לשנים 2007-2008 ולתקופות הביניים בשנים 2007-2009, תואמו בדרך של הצגה מחדש, על מנת לשקף בהם למפרע תיקון טעות במדידת רכיבים מסוימים של הוצאות הפרסום והשיווק של החברה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 2כב' לדוחות הכספיים.

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2009 בוקרה על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה (משרד רואי חשבון סומך חייקין), כפי שצוין בדוח שלהם בעמוד 71 אשר בו נכללה חוות דעת שלילית בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2009.

שאל מזרחי  
חשבונאי ראשי

אלישע קרא  
חבר הדירקטוריון

בעז צ'צ'יק  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח: 28 בפברואר 2010.



טלפון 03 684 8000  
פקסימיליה 03 684 8444  
אינטרנט www.kpmg.co.il

סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 61006

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של  
חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ – דוחות כספיים שנתיים**

ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן - החברה) ואת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וחברה מאוחדת שלה (להלן - המאוחד) המפורטים להלן:  
- מאזנים ליום 31 בדצמבר 2009 וליום 31 בדצמבר 2008.  
- דוחות רווח והפסד, דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים לשלוש השנים, שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009.

דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 שיישומם בביקורת של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים, מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הני"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה והמאוחד - ליום 31 בדצמבר 2009 וליום 31 בדצמבר 2008 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה והמאוחד - לכל אחת משלוש השנים, שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP). כמו כן, לדעתנו הדוחות הכספיים הני"ל ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 2 כב בדבר הצגה מחדש של הוצאות פרסום ושיווק.

ביקרנו גם, בהתאם לתקנים של המועצה לפיקוח על החשבונאות של חברות ציבוריות (Public Company Accounting Oversight Board) (ארה"ב), כפי שאומצו על ידי המפקח על הבנקים, את הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2009, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), והדוח שלנו מיום 28 בפברואר 2010, כלל חוות דעת שלילית לגבי אפקטיביות הבקורות על הדיווח הכספי.

סומך חייקין  
רואי חשבון

28 בפברואר 2010



טלפון 03 684 8000  
פקסימיליה 03 684 8444  
אינטרנט www.kpmg.co.il

**סומך חייקין**  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 61006

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של  
חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ - בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית של חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן: "החברה") על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2009, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). הדירקטוריון והנהלת החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי, ולהערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקנים של המועצה לפיקוח על החשבונאות של חברות ציבוריות (Public Company Accounting Oversight Board (ארה"ב)), כפי שאומצו על ידי המפקח על הבנקים. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע כדי להשיג מידה סבירה של בטחון בדבר שאלת קיומה של בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי, מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון לקיומה של חולשה מהותית, בדיקה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כי הם נחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית של חברה על דיווח כספי הינה תהליך המתוכנן כדי לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בקרה פנימית של חברה על דיווח כספי כוללת את המדיניות והנהלים אשר:

- (1) שייכים לשמירת רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות באופן מדויק ונאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה;
- (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, ושתקבולים ותשלומים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות של הנהלת החברה והדירקטורים שלה;
- (3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה לא מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עלולה שלא למנוע או שלא לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, ההשלכות של הערכת אפקטיביות כלשהי על תקופות עתידיות נתונות לסיכון שבקורות עלולות להפוך לבלתי מתאימות בגלל שינויים בתנאים, או שרמת הציות למדיניות או לנהלים עלולה להידרדר.

חולשה מהותית הינה ליקוי, או שילוב של ליקויים, בבקרה הפנימית של דיווח כספי, כך שישנה אפשרות סבירה (reasonable possibility) שהצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים השנתיים או הרבעוניים של החברה לא תימנע או תתגלה במועד.

בהערכת ההנהלה את אפקטיביות הבקורות על הדיווח הכספי זוהתה ונכללה חולשה מהותיות בקשר עם רישום הוצאות, בעיקר שיווק ופרסום.



טלפון 03 684 8000  
פקסימיליה 03 684 8444  
אינטרנט www.kpmg.co.il

**סומך חייקין**  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 61006

כמו כן, ביקרנו, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ג-1973 ותקני ביקורת שיישומם בביקורת של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2009. החולשה המהותית הנ"ל נשקלה בקביעת אופי, עיתוי והיקף נהלי הביקורת שבוצעו בביקורתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2009, והדוח הזה בקשר לבקרה פנימית על דיווח כספי, אינו משפיע על דוח רואי החשבון המבקרים שלנו בקשר לדוחות כספיים שנתיים מיום 28 בפברואר 2010, אשר כלל חוות דעת בלתי מסויגת על הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל.

לדעתנו, לאור החולשה המהותית המפורטת לעיל, החברה לא קיימה בקרה פנימית אפקטיבית של דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2009, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה - Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

בשלב זה אנו לא מחווים דעה לגבי הצעדים בהם נוקטת ההנהלה לאחר 31 בדצמבר 2009 בקשר עם חיזוק ושיפור הבקרות על הדיווח הכספי בקשר עם רישום הוצאות, בעיקר שיווק ופרסום, כפי שפורט בהערכת ההנהלה את אפקטיביות הבקרות על הדיווח הכספי.

סומך חייקין  
רואי חשבון

28 בפברואר 2010



סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		ביאור	
31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009		
1	2	1	2	3	<b>נכסים:</b>
151	140	365	423	4	פקדונות בבנקים
3	11	-	-	6	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
*322	389	*122	138	7	השקעות בחברות מוחזקות
					נכסים אחרים
477	542	488	563		<b>סך כל הנכסים</b>
					<b>התחייבויות:</b>
210	267	210	267		אשראי מחברת אם
195	181	195	182	8	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
4	3	15	23	9	התחייבויות אחרות
409	451	420	472		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
*68	91	*68	91	10	<b>הון עצמי</b>
477	542	488	563		<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

\* הוצג מחדש, ראה ביאור 2 כב'.

שאל מזרחי  
חשבונאי ראשי

אלישע קרא  
חבר הדירקטוריון

בעז צ'צ'יק  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 בפברואר 2010.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**זוח רווח והפסד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			ביאור
2007	2008	2009	2007	2008	2009	
114	117	109	115	120	112	16 <b>הכנסות</b>
5	7	4	13	23	35	17 מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
119	124	113	128	143	147	
-	-	-	8	13	18	5 <b>הוצאות</b>
21	21	21	20	21	21	18 הפרשה לחובות מסופקים תפעול
**23	27	18	**23	27	18	19 מכירה ושיווק
*-	*-	1	*-	*-	1	הנהלה וכלליות
16	15	10	16	15	10	תשלומים לבנקים
41	43	43	42	44	44	דמי ניהול
101	106	93	109	120	112	
18	18	20	19	23	35	<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>
4	5	5	5	7	12	20 הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
14	13	15	14	16	23	<b>רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים</b>
*-	3	8	-	-	-	חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות לאחר השפעת המס של חברות מוחזקות
14	16	23	14	16	23	<b>רווח נקי</b>
**1,286	**1,698	2,279	**1,286	**1,698	2,279	<b>רווח למניה רגילה (בש"ח):</b> <b>רווח בסיסי:</b> רווח נקי מפעולות רגילות
10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	הערך הנקוב של הון המניות המשוקלל (בש"ח)

\* מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.  
\*\* הוצג מחדש, ראה ביאור 2 כב'.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**זוח על השינויים בהון העצמי**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

סה"כ	עודפים	הון מניות	
	14	24	יתרה ליום 1 בינואר 2007
38			
14	*14	-	רווח נקי בשנת החשבון
<u>52</u>	<u>28</u>	<u>24</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007
16	16	-	רווח נקי בשנת החשבון
<u>68</u>	<u>44</u>	<u>24</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
23	23	-	רווח נקי בשנת החשבון
<u>91</u>	<u>67</u>	<u>24</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009

\* הוצג מחדש, ראה ביאור 2 כב'.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**זוח על תזרימי המזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד		
2007	2008	2009	2007	2008	2009
*14	16	*23	*14	16	*23
**-	(3)	(8)	-	-	-
-	-	-	(3)	(3)	(1)
-	-	-	8	13	18
*(54)	(119)	(67)	*14	(28)	(15)
28	96	56	33	103	66
(13)	(10)	4	66	101	91
-	-	-	(75)	(111)	(88)
(70)	(29)	11	(73)	(30)	12
(70)	(29)	11	(148)	(141)	(76)
1	(1)	-	1	-	-
81	40	(14)	81	40	(14)
82	39	(14)	82	40	(14)
-	-	1	-	-	1
1	1	1	1	1	1
1	1	2	1	1	2

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**  
רווח נקי לשנה

חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים של חברות מוחזקות מסים נדחים נטו הפרשה לחובות מסופקים נכסים אחרים התחייבויות אחרות

מזומנים נטו מפעילות שוטפת

**תזרימי מזומנים מפעילות בנכסים**

מתן אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק ירידה (עליה) בחייבים אחרים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו

מזומנים נטו מפעילות בנכסים

**תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות**

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו עליה (ירידה) בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו

מזומנים נטו מפעילות בהתחייבויות

**עליה במזומנים ושוי מזומנים**

**יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת השנה**

**יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף השנה**

\* הוצג מחדש, ראה ביאור 2 כב'.  
\*\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 1 - כללי**

- א.** דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן "החברה") הינה זכיינית של רשת דיינרס קלוב הבינלאומית והינה בשליטת חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ. כמו כן, מחזיקים במניות החברה דור אלון פיננסים בע"מ וריבוע כחול ישראל בע"מ.
- ב.** החברה עוסקת בתפעול כרטיס האשראי "דיינרס". תוקף הזכיון שניתן לה מדיינרס קלוב הבינלאומית הינו עד שנת 2017.
- ג.** בשנת 1992 נחתם הסכם בין החברה לכ.א.ל, לפיו הוענקה לכ.א.ל, החל משנת 1993, זכות שימוש בלעדית בתפעול ובהפצת כרטיסי דיינרס השונים. בהתאם להסכם נוסף החל משנת 1998 ההכנסות מתפעול כרטיסי דיינרס, מועברות במלואן לחברה. החברה משלמת לכאל עבור מלוא השרותים בהם היא נושאת.
- ד.** החל מהרבעון השלישי של שנת 2007 מאחדת החברה את דוחותיה הכספיים של חברת דיינרס (מימון) בע"מ. דיינרס (מימון) בע"מ הינה מוסד כספי ועוסקת במתן אשראי ללקוחות מחזיקי כרטיסי אשראי של דיינרס.
- ה.** היתרות של בעלי כרטיס בגין עסקאות מועדון YOU מוצגות במאזן החברה כחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והיתרות של בתי העסק בגין העסקאות האמורות מוצגות במאזן החברה כזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי. ההתחשבות בגין יתר העסקאות, שאינן עסקאות מועדון YOU, מוצגות כח"ז מול החברה האם.
- ו.** הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי החשבון ובהתאם לתקנים של המוסד לתקינה בחשבונאות.

**ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. הגדרות**

דוחות כספיים אלה -

- החברה** - דיינרס קלוב ישראל בע"מ.
- הקבוצה** - דיינרס (קלוב) ישראל בע"מ והחברה המאוחדת שלה - דיינרס (מימון) בע"מ.
- חברות מאוחדות** - חברות שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.
- סכום מותאם** - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד בגין חודש דצמבר 2003, בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו-36 של לשכת רואי חשבון בישראל.
- סכום מדווח** - סכום מותאם ליום 31 בדצמבר 2003 בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד זה, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד זה.
- מטבע הפעילות** - המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה החברה פועלת; בדרך כלל, זהו המטבע של הסביבה שבה תאגיד מפיק ומוציא את עיקר המזומנים.
- מטבע ההצגה** - המטבע לפיו מוצגים הדוחות הכספיים.
- דיווח כספי נומינלי** - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.
- דיווח כספי מותאם** - דיווח כספי בערכים המותאמים על פי השינויים בכח הקניה הכללי של המטבע הישראלי בהתאם להוראות גילויי הדעת של לשכת רואי החשבון בישראל.
- צדדים קשורים** - כמשמעותם בגילויי דעת מס' 29 של לשכת רואי-חשבון בישראל, למעט בעלי עניין.
- בעלי עניין** - כמשמעותם בפסקה (4) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
- מדד** - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

**ב. 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.
  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.
  5. מטבע פעילות ומטבע ההצגה
- מטבע הפעילות של הקבוצה הינו שקל חדש. הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח ומעוגלים למיליון הקרוב.

**עקרונות הדיווח**

6. מאזנים:
  - (א) שוויין המאזני של השקעות בחברות מאוחדות נקבע על בסיס הדוחות הכספיים בסכומים מדווחים או מתורגמים לשקל החדש של חברות אלו.
  - (ב) פריטים לא כספיים אחרים (בעיקר - השקעות המוצגות על פי עלות) מוצגים בסכומים מדווחים.
  - (ג) פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים היסטוריים לתאריך המאזן.
7. דוחות רווח והפסד:
  - (א) חלק החברה בתוצאות הפעילות של חברות מוחזקות נקבע על בסיס הדוחות הכספיים המדווחים של חברות אלו.
  - (ב) הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים או מהפרשות הכלולות במאזן נגזרות מהתנועה בין סכום מדווח ביתרת פתיחה לבין סכום מדווח ביתרת סגירה.
  - (ג) יתר מרכיבי דוח רווח והפסד מוצגים בערכים נומינליים.
8. דוח על השינויים בהון העצמי:
 

דיבידנד שהוכרז בתקופת הדיווח מוצג בערכים נומינליים.
9. דוח על תזרימי המזומנים
 

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

סעיף המזומנים ושווה המזומנים כולל מזומנים ופיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**ג. מטבע חוץ והצמדה**

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהם לפי שער החליפין במועד העסקה. הפרשי השער הנובעים מסילוק פריטים כספיים, או הנובעים מדיווח פריטים כספיים של החברה לפי שערי חליפין שונים מאלה ששימשו לרישום הראשוני במהלך התקופה, או מאלה שדווחו בדוחות כספיים קודמים, יזקפו לדוח רווח והפסד.

**פעילות חוץ**

נכסים והתחייבויות במטבע חוץ או הצמודים לו ונכסים והתחייבויות הצמודים למדד כלולים בדוחות הכספיים כדלהלן:

אלו במטבע חוץ - לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל לתאריך הדוחות. אלו הצמודים למדד - לפי תנאי ההצמדה שנקבעו לגביהם.

נתונים לגבי השינויים במדד המחירים לצרכן ושערי החליפין:

שער השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב באחוזים	שער החליפין של הדולר של ארה"ב בש"ח	מדד המחירים לצרכן	
		שער השינוי במדד באחוזים	מדד המחירים לצרכן בנקודות

לשנה שנסתיימה ביום:

(0.7)	3.775	3.9	130.4	<b>31 בדצמבר 2009</b>
(1.1)	3.802	3.8	125.5	31 בדצמבר 2008

**ד. איחוד הדוחות הכספיים**

1. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל החברות בהן מתקיימת שליטה של החברה.
2. יתרות ועסקאות הדדיות שבין החברות, שדוחותיהן אוחדו, מבוטלות בדוחות הכספיים המאוחדים.
3. לצורך האיחוד הובאו בחשבון הסכומים הכלולים בדוחות הכספיים של חברות שאוחדו, לאחר תיאומים המתחייבים מיישום כללי חשבונאות אחידים הנקוטים בידי הקבוצה.

**ה. 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.

**ו. פקדונות בבנקים**

1. פקדונות בבנקים כוללים פקדונות לזמן קצר ויתרות בחשבונות עובר ושכ בבנקים, שהתקופה עד למועד פדיונם, בעת ההשקעה בהם, לא עלתה על שלושה חודשים.

**ז. סילוק ההתחייבויות**

2. החברה מיישמת את הוראות תקן אמריקאי FAS140 לפיו נכס פיננסי שהועבר יוצג במאזן של הצד השולט בו, בין אם הוא מעביר הנכס ובין אם הוא מקבל הנכס. החברה גורעת התחייבות לבתי עסק בעת הפרעון המוקדם של החובות כלפי בית העסק ושחרור מהמחויבות כלפי בית העסק.

#### ה. חברות כלולות

ההשקעות במניות של חברות מוחזקות בחברה מוצגות על בסיס השווי המאזני בהתאם לדוחות הכספיים של החברות המוחזקות לתאריך המאזן.

#### ט. 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 והניסיון שנצבר. חובות מסופקים, אשר לדעת הנהלת החברה אין סיכוי לגבותם, נמחקים מספרי החברה וחברות מאוחדות על פי החלטת ההנהלה. כמו-כן נכללה בדוח הכספי הפרשה ספציפית על בסיס קבוצתי לחובות מסופקים, בקביעת ההפרשה החברה התבססה על ניסיון העבר ובחלוקה לקטגוריות מוצרי האשראי השונים.

#### י. הפרשה לנזקים

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות בגין נזקי זיוף וגניבה שנערכות בעת גילוי חשד לשימוש לרעה בכרטיס אשראי. שיעור ההפרשה נעשה על בסיס נסיון העבר בנוגע לשיעורי הנזק בפועל.

#### יא. חייבים/זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

במועד ביצוע העסקה נוצרים לחברת כרטיסי אשראי הסולקת את העסקה, נכס בגין חוב של מנפיק הכרטיס או מחזיק הכרטיס ובמקביל התחייבות לבית העסק. כמו כן, לחברת כרטיסי אשראי כמנפיקה, נוצר נכס בגין חוב של מחזיק הכרטיס או של הבנק המנפיק ובמקביל התחייבות כלפי חברת כרטיסי אשראי הסולקת.

#### יב. הפרשה למבצעי מתנות

הדוחות הכספיים כוללים הפרשה למבצעי מתנות (נקודות) למחזיקי כרטיסים. בקביעת נאותות ההפרשה התבססה ההנהלה על הניסיון שנצבר בעבר ואומדן לגבי שיעורי המימוש בעתיד ועל העלות החזויה כפי שמתעדכנת מעת לעת בהתאם לתקנונים.

#### יג. הוצאות פרסום

הוצאות פרסום נזקפות לדוח רווח והפסד בהתאם לתקופת השירות.

#### יד. התחייבויות תלויות

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

1. סיכון צפוי (Probable) - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה מעל ל- 70%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון 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. במקרים נדירים החברה קבעה, שלדעת הנהלת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך את סיכויי ההתממשות של החשיפה לסיכון בגין תביעה רגילה ובגין תביעה שאושרה כתביעה ייצוגית ולכן לא בוצעה הפרשה.

בביאור 14 בדבר התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות נכלל גילוי כמותי לסך החשיפות אשר סבירות התממשות אינה קלושה שלא בוצעה בגין הפרשה, ואשר סכום כל אחת מהן (או צירוף מספר תביעות בנושאים דומים), על פי כתב התביעה, עולה על סכום המהווה שיעור של כ-0.5% מהון החברה.

בהתאם להוראה, רק במקרים נדירים רשאי תאגיד בנקאי לקבוע בדוחות הכספיים שלא ניתן להעריך את סיכויי ההתממשות של החשיפה לסיכון בגין תביעה רגילה ותביעה שאושרה כייצוגית, וכן בארבעה דוחות כספיים (כולל דוח שנתי אחד) שיפורסמו לאחר שתוגש תביעה עם בקשה להכיר בה כייצוגית, כאשר במנין תקופה זו לא תיכלל תקופה שבה עוכבו ההליכים לפי החלטה של בית המשפט. החברה תארה הליכים משפטיים מהותיים המתנהלים כנגד החברה וחברות הקבוצה. לענין זה קבעה החברה כי בדרך כלל, יתואר הליך משפטי שהסכום הנתבע בו עולה על 0.5% מההון העצמי של החברה אם לא ניתן להעריך את סיכויי ההתממשות של החשיפה לסיכון, על 1% מההון העצמי אם סבירות התממשות הסיכון הינה אפשרית או קלושה. הדוחות הכספיים כוללים הפרשות נאותות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, בהתאם להערכות הנהלת החברה והחברות המאוחדות שלו, בהתבסס על חוות דעת היועצים המשפטיים שלהן.

#### טו. הכרה בהכנסות

הכנסות מעמלת סליקה והנפקה נרשמות על בסיס מצטבר, בעת קליטת העסקה בחברה (בעיקר בסמוך לקבלת הנתונים משב"א). בעסקות תשלומים, הממומנות ע"י בית העסק, נזקפות ההכנסות לגבי כל תשלום כעסקה נפרדת. הכנסות והוצאות מימון נכללות על בסיס צבירה, למעט ריבית שנצברה על חובות בעייתיים שסווגו כחובות שאינם נושאים הכנסה. עמלה צולבת מקוזזת ומוצגת כעמלת סליקה נטו.

#### טז. קיזוז נכסים והתחייבויות פיננסיים

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

#### יז. רווח למניה

רווח למניה מחושב ע"י חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי מניות רגילות, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה.

#### יח. דיווח מגזרי

מגזר פעילות הוא מרכיב בתאגיד בנקאי אשר עוסק בפעילויות שמהן הוא עשוי להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות, תוצאות פעולותיו נבחנות באופן סדיר ע"י ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועיו וכן קיים לגביו מידע פיננסי נפרד. המתכונת לדיווח על מגזרי הפעילות של החברה נקבעה בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים.

#### יט. מיסים על ההכנסה

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

החברה מכירה במסים נדחים בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. אולם החברה לא מכירה במסים נדחים לגבי ההפרשים הזמניים הבאים: ההכרה לראשונה במוניטין, ההכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס, וכן הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות, בישויות בשליטה משותפת ובחברות כלולות, במידה ואין זה צפוי שהם יתהפכו בעתיד הנראה לעין. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומש, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה לתאריך המאזן. החברה מקזזת נכסים והתחייבויות מסים נדחים במידה וקיימת זכות חוקית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס בגין אותה חברה נישומה, או בחברות שונות בקבוצה, אשר בכוונתן לסלק נכסי והתחייבויות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים מיושבים בו זמנית.

נכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים ובגין זכות מועברת לקיזוז מס מוכר בספרים במקרים שמיומש המס האמור בעתיד הנראה לעין אינו מוטל בספק. נכס מס נדחה בגין הפרשים זמניים יוכר כאשר קרוב לוודאי (probable) שיייווצר לגביהם חיסכון במס בעת ההיפוך. יצירה של נכסי מיסים נדחים נטו לא תעלה על המיסים השוטפים בתקופת החשבון, אלא במקרים מיוחדים, בהם מיומש המס בעתיד הנראה לעין אינו מוטל בספק.

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

#### (1) תקן חשבונאות מספר 29 בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות 29, אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והמחויבות לדיווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. האמור אינו חל עדיין על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי תאגידים בנקאיים המפקח על הבנקים הודיע, בין היתר, כי במחצית השנייה של שנת 2009 יפרסם את החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי. בחודש יוני 2009 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר, בדבר "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 אשראי 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 בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבל במהלך שנת 2011 החלטה סופית בנושא זה. ההחלטה הסופית תקבע בהתחשב בלוח הזמנים שיקבע בארה"ב ובהתקדמות תהליך ההתכנסות בין גופי התקינה הבינלאומית והאמריקאית.

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

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 ההוגן, אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים" (להלן: החוזר). החוזר מאמץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים כמפורט להלן:

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

1. IAS 8, 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 3R, 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;
11. IAS 17, בנושא חכירות;
12. IAS 16, בנושא רכוש קבוע;
13. IAS 40, בנושא נדל"ן להשקעה.

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

- במקרים בהם לא קיימת התייחסות ספציפית בתקנים או בפרשנויות לנושאים מהותיים או שקיימות מספר חלופות לטיפול בנושא מהותי, תאגיד בנקאי יפעל לפי הנחיות יישום ספציפיות שנקבעו על ידי המפקח;
  - במקרים שבהם עולה סוגיה מהותית אשר אינה מקבלת מענה בתקנים הבינלאומיים או בהוראות היישום של המפקח, תאגיד בנקאי יטפל בסוגיה בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב שחלים ספציפית על נושאים אלו;
  - במקומות בהם קיימת בתקן בינלאומי הפניה לתקן בינלאומי אחר שאומץ בהוראות הדיווח לציבור, יפעל התאגיד הבנקאי בהתאם להוראות התקן הבינלאומי;
  - במקומות בהם קיימת בתקן בינלאומי הפניה לתקן בינלאומי שלא אומץ בהוראות הדיווח לציבור, יפעל התאגיד הבנקאי בהתאם להוראות הדיווח ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל;
  - במקומות בהם קיימת בתקן בינלאומי הפניה להגדרה של מונח שמוגדר בהוראות הדיווח לציבור, תבוא הפניה להגדרה בהוראות במקום ההפניה המקורית.
- תאגידים בנקאיים יישמו את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים המפורטים לעיל, ואת הפרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) שמתייחסות ליישום תקנים אלה החל מיום 1 בינואר, 2011 ואילך. היישום לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים אשר אומצו בחוזר זה יבוצע בהתאם להוראות מעבר שנקבעו בתקני דיווח כספי הבינלאומיים האלה, לרבות תיקון למפרע של מספרי השוואה כאשר נדרש. מיום 1 בינואר, 2011 ואילך תאגיד בנקאי יעדכן באופן שוטף את הטיפול החשבונאי בנושאים המטופלים בחוזר בהתאם למועד התחילה והוראות המעבר שייקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה ובהתאם לעקרונות האימוץ והבהרות של הפיקוח על הבנקים.
- החברה בוחנת את השלכות אימוץ תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים על הדוחות הכספיים, ובשלב זה אין באפשרותה לאמוד את ההשפעה הצפויה מיישומם לראשונה.

**(2) תקן חשבונאות מספר 23 בדבר הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה**

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

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

במאי 2008 הופץ מכתב על ידי המפקח על הבנקים בו צוין כי נערכת בחינה מחודשת של הכללים שיחולו על תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לגבי הטיפול בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה. על פי המכתב, ככוונת הפיקוח על הבנקים לקבוע כי על עסקאות בין תאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי לבין בעל שליטה בהם ועל עסקאות בין תאגיד בנקאי לבין חברה בשליטתו יחולו הכללים הבאים:

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

**כא. הוראה בנושא: "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי"**

ביום 31 בדצמבר 2007 פרסם המפקח על הבנקים הוראה בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "ההוראה"). ההוראה מתאימה את כללי הדיווח החלים על התאגידי הבנקאים בישראל וחברות כרטיסי אשראי (להלן - "תאגיד בנקאי") בנושא זה לאלו החלים על בנקים בארצות הברית והיא מבוססת, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב וה-SEC. העקרונות שבבסיס ההוראה, מהווים שינוי מרחיק לכת ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סיווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו.

השינויים העיקריים שנכללו בהוראה, ביחס להוראות הקיימות, הינם:

- על התאגידי הבנקאיים לערוך הפרשה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי, שתוערך באחד משני המסלולים הבאים: "הפרשה פרטנית" או "הפרשה קבוצתית", כמפורט להלן;

\* "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם בגין חוב שיתרתו החוזית הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן בגין חובות אחרים שמזוהים על ידי התאגיד הבנקאי לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה קבוצתית". ההפרשה הפרטנית להפסדי אשראי תיערך בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, המהווים בשיעור ריבית האפקטיבי של החוב, או על פי השווי ההוגן של הביטחון ששוועבד להבטחת אותו אשראי.

- \* "הפרשה קבוצתית" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים (כגון: חובות של מחזיקי כרטיסי אשראי) וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי תיערך בהתבסס על שיעורי ההפסד שתועדו בעבר בגין כל אחת מהקבוצות ההומוגניות.
- הוגדרו סוגים חדשים של חובות בעייתיים, כגון:
  - "סיכון אשראי נחות" (substandard) - מוגדר כאשראי שאינו מוגן באופן מספק על ידי ביטחונות ו/או יכולת התשלום של החייב, באופן שקיימת אפשרות שהתאגיד הבנקאי יספוג הפסד מסוים בגין אשראי זה אם לא יתוקנו הליקויים.
  - "חוב פגום" - אשראי שהתאגיד הבנקאי צופה כי לא יגבה במועד את כל הסכומים המגיעים בגינו, וההפרשה להפסדי אשראי בגינו נמדדת במסלול "הפרשה פרטנית".
  - על פי ההוראה יש להחיל את הסיווג הנ"ל גם על אשראי המצוי בפיגור העולה על 90 יום ועל חובות שאורגנו מחדש.
  - על פי ההוראה נאסר על התאגידים לרשום הכנסות ריבית (לא כולל הפרשי הצמדה ושער על קרן החוב) על בסיס צבירה בגין חובות פגומים.
  - "סיכון אשראי בסיווג שלילי" (classified) - המונח מתייחס לקבוצת אשראים (לרבות סיכוני אשראי) בעייתיים הכוללת את כל האשראים שסווגו כ-"סיכון אשראי נחות" או כ-"חוב פגום".
- הוחמרו ההוראות בגין מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בהוראה כי:
  - יש למחוק חשבונאית כל חוב שנחשב בלתי ניתן לגביה, או חוב בעל ערך נמוך מאוד, שהותרתו כנכס, אינה מוצדקת.
  - יש למחוק חשבונאית באופן מיידי (כנגד הפרשה להפסד אשראי), כל חלק של חוב העודף על שווי הביטחונות, שזוהה כסכום שאינו בר גביה.
  - אין לדחות מחיקה חשבונאית של חוב, שנערכה בגינו הפרשה להפסדי אשראי, אלא אם צפויים אירועים ספציפיים שיחזקו את שווי החוב. דחייה זו לא תימשך, בדרך כלל, למעלה משנתיים.
- לגבי חובות בעייתיים שההפרשה בגינם נמדדת על בסיס "הפרשה קבוצתית", נקבע כי:
  - o חובות בפיגור המובטחים בביטחון או חובות שאינם מובטחים, יימחקו חשבונאית, אם תקופת הפיגור עולה על 150 יום;
  - o חובות של יחידים בפשיטת רגל או של תאגידים שניתן לגביהם צו פירוק, יימחקו חשבונאית תוך 60 יום ממועד מתן צו הכינוס או הפירוק, לפי העניין.
  - הורחבו דרישות הגילוי בדוחות הכספיים בגין חובות בעייתיים ונקבעו כללים לעריכת נהלים, תיעוד ובקרה פנימית בגין השיטות והתהליכים לזיהוי, מדידה ודיווח של חובות בעייתיים והפרשות להפסדי אשראי בגינם.
  - ההנחיות הכלולות בהוראה המקורית מיום 31 בדצמבר 2007 נועדו להיכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2010 ואילך. בנוסף, כוללת ההוראה הוראות מעבר, שיחולו בעת יישומה לראשונה של ההוראה:
  - ימחקו חשבונאית יתרות החובות הבעייתיים העומדים בקריטריונים למחיקה חשבונאית;
  - יבוטלו כל הכנסות הריבית שנצברו למועד יישום ההוראה וטרם נגבו בפועל, בגין חובות פגומים העונים על הקריטריונים שנקבעו בהוראה;
  - הפרשים שיווצרו במועד היישום לראשונה של ההנחיות החדשות, בין יתרת ההפרשות להפסדי אשראי, על פי ההנחיות הקיימות, לבין יתרתן המחושבת על פי ההנחיות החדשות, יזקפו לסעיף העודפים בהון העצמי.

בהמשך להוראה המקורית פרסם המפקח על הבנקים ביום 18 בפברואר 2010 עדכון להוראה המקורית אשר כולל, בין היתר, הרחבה של דרישות הגילוי בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

להלן עיקרי השינויים והתוספות בהוראה המתוקנת:

- יישום ההוראה יידחה ליום 1 בינואר 2011 (במקום 1 בינואר 2010 בהוראה המקורית);
- הורחבו דרישות הדיווח בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010, ובכלל זה:
- דרישה לכלול בדוחות הכספיים ביאור פרופורמה שיתייחס להשפעת ההוראה על סעיפים מאזניים עיקריים בהנחה שההוראה הייתה מיושמת ביום 31 בדצמבר 2010;
- דרישה לכלול בדוח הדירקטוריון דיון בהשפעת ההוראה על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות הכספיים ועל איכות האשראי, אילו ההוראה הייתה מיושמת במועד זה;
- הובהר כי בכל מקום בו בדוח הדירקטוריון תובא התייחסות ליתרות ליום 31 בדצמבר 2010, שתושפעה מיישום ההוראה, תינתן התייחסות גם לנתוני הפרופורמה הרלוונטיים;
- הובהר הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2011, בדבר ההשפעה של האימוץ לראשונה של ההוראה החדשה;
- נוספה הוראת שעה, שתיושם בשנים 2011-2012 (להלן: "תקופת המעבר"), אשר קובעת את אופן חישוב הפרשות הספציפיות להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי בהתייחס לסעיף אשראי לציבור. על פי הוראת השעה, שיעורי הפרשות להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי, ייקבעו בתקופת המעבר בהתבסס על טווח שיעורי הפרשות ההיסטוריים לחובות מסופקים (הכוללים הפרשות לריבית בגין חובות שאינם נושאי הכנסה), בשנים 2008, 2009 ו-2010 - בפילוח לפי ענפי משק (כהגדרתם בהוראת דיווח לפיקוח 831 בדבר "דוח רבעוני על חלוקת סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק").

החברה נערכת ליישום ההוראה תחת אחריות אגף ניהול סיכונים ואשראי. בוצע סקר פערים מקדים למיפוי דרישות ההוראה אל מול תהליכי העבודה הקיימים. כמו כן, החברה בנתה מודל פנימי לחישוב הפסדי אשראי המבוסס על איסוף נתוני העבר בקרב מקבלי האשראי.

החברה מקיימת ערוץ תקשורת ישיר עם גורמים שונים לשם התאמת ההוראות החדשות לדיווח הכספי הקיים בחברה.

למיטב ידיעתה של החברה, המתודולוגיה שגובשה על ידה עולה בקנה אחד עם דרישות ההוראה. הנהלת החברה סבורה כי לא צפויה השפעה מהותית על ההון העצמי כתוצאה מיישום ההוראה. כמו כן, הנהלת החברה לא צופה שינוי מהותי בתוצאות הפעילות, במצב הכספי (למעט מחיקות חשבונאיות) ובתזרימי המזומנים כתוצאה מיישום ההוראה. החברה צפויה לפתוח בהליך מקיף שיביא לשיפור משמעותי של תהליכי ניהול האשראי ואיכות המידע הקיים בהתייחס לאיכות האשראי והפסדי האשראי.

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

**כב. הצגה מחדש**

הדוחות הכספיים תואמו בדרך של הצגה מחדש על מנת לשקף בהם למפרע תיקון של טעות במדידת רכיבים מסויימים של הוצאות הפרסום והשיווק של החברה (טרם התיקון - מקדמות לספק נרשמו כהוצאה - לאחריו הוצאה הוקבלה לתקופת השירות).

**(1) השפעה על המאזן המאוחד והחברה ליום 31 בדצמבר 2008**

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההצגה מחדש	כפי שדווח בעבר	
122,027	1,226	120,801	נכסים אחרים
15,079	344	14,735	התחייבויות אחרות
67,669	882	66,787	הון עצמי

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**(2) השפעה על ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2007**

כמזווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההצגה מחדש	כפי שזווח בעבר	סכומים מזווחים באלפי ש"ח
51,183	469	50,714	הון עצמי

**(3) השפעה על הרווח הנקי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008**

סכומים מזווחים באלפי ש"ח

**מאוחד וחברה**

16,071	הרווח כפי שזווח בעבר
564	קיטון בהוצאות המכירה והשיווק
(152)	גידול במיסים על ההכנסה
16,483	הרווח הנקי כמזווח בדוחות כספיים אלה

**(4) השפעה על הרווח הנקי ליום 31 בדצמבר 2007**

סכומים מזווחים באלפי ש"ח

**מאוחד וחברה**

12,390	הרווח כפי שזווח בעבר
660	קיטון בהוצאות מכירה ושיווק
(191)	גידול במיסים על ההכנסה
12,859	הרווח הנקי

**(5) השפעה על הלימות ההון לשנת 2008**

כמזווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההצגה מחדש	כפי שזווח בעבר	באחוזים
13.8	0.1	13.7	יחס הון ראשוני עפ"י באזל I
13.8	0.1	13.7	יחס הון כולל עפ"י באזל I

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**(6) השפעה על הרווח הנקי לפי רבעונים לשנה שנסתיימה ב-31 בדצמבר 2007 (לא מבוקר)**

רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	סכומים מדווחים באלפי ש"ח
155	4,812	4,378	3,045	הרווח כפי שדווח בעבר
660	-	-	-	קיטון בהוצאות מכירה ושיווק
(191)	-	-	-	גידול במיסים על הכנסה
624	4,812	4,378	3,045	הרווח הנקי

**(7) השפעה על הרווח הנקי לפי רבעונים לשנה שנסתיימה ב-31 בדצמבר 2008 (לא מבוקר)**

רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	סכומים מדווחים באלפי ש"ח
4,464	7,417	1,734	2,456	הרווח כפי שדווח בעבר
-	191	(58)	432	קיטון בהוצאות מכירה ושיווק
-	(51)	16	(117)	גידול במיסים על הכנסה
4,464	7,556	1,692	2,771	הרווח הנקי

**(8) השפעה על הרווח הנקי לפי רבעונים לשנה שנסתיימה ב-31 בדצמבר 2009 (לא מבוקר)**

רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	סכומים מדווחים באלפי ש"ח
4,506	5,524	3,138	הרווח כפי שדווח בעבר
-	78	450	קיטון בהוצאות מכירה ושיווק
-	(20)	(117)	גידול במיסים על הכנסה
4,506	5,582	3,471	הרווח הנקי

**(9) השפעה על הרווח למניה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008**

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההצגה מחדש	כפי שדווח בעבר	סכומים מדווחים בש"ח
1,698	41	1,657	רווח למניה

**(10) השפעה על הרווח למניה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007**

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההצגה מחדש	כפי שדווח בעבר	סכומים מדווחים בש"ח
1,286	47	1,239	רווח למניה



**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 3 - פקדונות בבנקים**

היתרה מורכבת מפקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים.

**ביאור 4 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

(א)

החברה		המאוחד		שיעור ריבית ממוצעת		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		שנתית 2009		
2008	2009	2008	2009	לעסקאות	ליתרה	
				בחודש	ליום	
				אחרון	ליום	
				%	%	
147	<b>136</b>	147	<b>136</b>	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (2) אשראי למחזיקי כרטיס (3) סך הכל
-	-	235	<b>323</b>	13.1	13.1	
147	<b>136</b>	382	<b>459</b>			
-	-	23	<b>41</b>			בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיסי אשראי
147	<b>136</b>	359	<b>418</b>			
4	<b>4</b>	5	<b>4</b>			הכנסות לקבל אחרים
-	-	1	<b>1</b>			
<b>151</b>	<b>140</b>	<b>365</b>	<b>423</b>			סך כל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) מזה בערבות בנקים

(2) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות.

(3) אשראי למחזיקי כרטיס - עם חיוב ריבית כולל העמדת אשראי לעסקות קרדיט, אשראי שהועמד בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר והלוואות אחרות.

(ב)

מסגרות האשראי מנוהלות על ידי הקבוצה ברמת לקוח בודד בגין כל כרטיסי האשראי המונפקים על ידי הקבוצה, ובכללם כרטיס אשראי דיינרס. לאור זאת, פירוט אשראי לפי גודל לווה לא ניתן להצגה עבור כרטיסי החברה בנפרד.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 5 - הפרשה לחובות מסופקים**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

2009		
סך הכל	הפרשה ספציפית על בסיס קבוצתי	הפרשה ספציפית*
23	11	12
18	5	13
-	-	-
18	5	13
-	-	-
41	16	25
-	-	-

**מאוחז**

יתרת הפרשה לתחילת שנה

הפרשות בשנת החשבון

הקטנת הפרשות

סכום שנזקף לדוח רווח והפסד

מחיקות

יתרת הפרשה לסוף השנה

מזה- יתרת ההפרשה שלא נוכתה מסעיף סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק

2008		
סך הכל	הפרשה ספציפית על בסיס קבוצתי**	הפרשה ספציפית*,**
10	5	5
13	6	7
-	-	-
13	6	7
-	-	-
23	11	12
-	-	-

**מאוחז**

יתרת הפרשה לתחילת שנה

הפרשות בשנת החשבון

הקטנת הפרשות

סכום שנזקף לדוח רווח והפסד

מחיקות

יתרת הפרשה לסוף השנה

מזה- יתרת ההפרשה שלא נוכתה מסעיף סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק

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

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 6 - השקעות בחברות מוחזקות (במאחד כלולות)**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

**א. החברה**

2009 בדצמבר 31	2008 בדצמבר 31	
<b>חברות מאוחדות</b>		
<b>11</b>	<b>3</b>	<b>השקעות במניות לפי שיטת השווי המאזני</b>
מזה -		
<b>11</b>	<b>3</b>	<b>רווחים שנצברו ממועד הרכישה</b>

**חלק החברה ברווחים או בהפסדים של חברות מוחזקות**

2009 בדצמבר 31	2008 בדצמבר 31	
<b>חברות מאוחדות</b>		
<b>15</b>	<b>5</b>	<b>חלקה של החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות מוחזקות הפרשה למיסים:</b>
<b>8</b>	<b>5</b>	<b>מיסים שוטפים</b>
<b>(1)</b>	<b>(3)</b>	<b>מיסים נדחים</b>
<b>7</b>	<b>2</b>	<b>סך כל ההפרשה למיסים</b>
חלקה של החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות מוחזקות (במאחד - כלולות) לאחר השפעת המס		
<b>8</b>	<b>3</b>	

**ב. פרטים על חברות מוחזקות עיקריות**

(1) חברות בת מאוחדות

שם החברה	פרטים על החברה	חלק בהון המקנה זכות לקבלת רווחים		חלק בזכויות הצבעה		השקעה במניות לפי שווי מאזני		תרומה לרווח הנקי מפעולות רגילות	
		2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
דיינרס (מימון) בע"מ	מתן אשראי	100%	100%	100%	100%	11	3	8	3
		<b>באחוזים</b>				<b>במיליוני ש"ח</b>			

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 7 - נכסים אחרים**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד	
31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009
-	-	6	7
*209	267	-	-
*113	*122	*113	122
-	-	3	9
322	389	116	131
322	389	122	138

מסים נדחים לקבל - נטו

חייבים אחרים ויתרות חובה:  
חברות מוחזקות  
חברה אם

חברות קשורות  
סך כל חייבים אחרים ויתרות חובה

סך כל הנכסים האחרים

**ביאור 8 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד	
31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009
193	176	193	176
1	2	1	2
1	2	1	2
-	1	-	2
195	181	195	182

בתי עסק (1)  
הפרשה לנקודות  
הוצאות לשלם  
אחרים

(1) בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 1 מיליון ש"ח בשנת 2009 ו-2008, שעמדו בתנאי סילוק התחייבות לבתי עסק עפ"י הוראות FAS-140.

**ביאור 9 - התחייבויות אחרות**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד	
31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009
3	2	10	11
-	-	1	1
1	1	4	11
1	1	5	12
4	3	15	23

עודף עתודות שוטפות למס הכנסה  
על מקדמות ששולמו

הוצאות לשלם  
אחרים

סך כל זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות האחרות

\* הוצג מחדש, ראה ביאור 2 כב'.

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009

ביאור 10 - הון עצמי

א. הרכב:

מונפק ונפרע	רשום
<b>31 בדצמבר 2008 ו-2009</b>	
בשקלים	
10,000	20,000
10	10
<u>10,010</u>	<u>20,010</u>

מניות רגילות, כנות 1.00 ש"ח  
מניות בכורה א' כנות 10 ש"ח  
סה"כ

ב. הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים

- (1) הלימות ההון ליום 31 בדצמבר 2009 מחושבת בהתאם לגישה הסטנדרטית על פי הוראת שעה שפרסם המפקח על הבנקים בדבר "מסגרת עבודה למדידה והלימות הון" מיום 31 בדצמבר 2008 (להלן: "כללי באזל II"). עד ליום 31 בדצמבר 2009 חושבה הלימות ההון בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מס' 311 ו-341 בדבר "יחס הון מזערי" ו-"הקצאת הון בגין החשיפה לסיכוני שוק", בהתאמה (להלן: "כללי באזל I").
- (2) המפקח על הבנקים הבהיר כי עד להשלמת תהליך הבחינה של מסמכי ה-ICAAP, התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי יידרשו לעמוד הן בכללי באזל I והן בכללי באזל II.
- (3) בביאור להלן מוצגים נתוני הלימות ההון ליום 31 בדצמבר 2009 כשהם מחושבים הן לפי כללי באזל I והן לפי כללי באזל II. מספרי השוואה ליום 31 בדצמבר 2008 מוצגים בהתאם לכללי באזל I. מתכונת ההצגה כאמור נועדה להבהיר את השפעת שינוי שיטת מדידת יחס ההון לרכיבי סיכון וכדי לאפשר השוואה לתקופות קודמות.
- (4) השינויים העיקריים בכללי המדידה של הלימות ההון בנדבך הראשון של כללי באזל II, לעומת כללי המדידה בכללי באזל I, שהשפיעו מהותית על יחס ההון לרכיבי סיכון של החברה כתוצאה ממדידה שונה של נכסי הסיכון, הינם כלהלן:
  - הקצאת נכסי סיכון בגין הסיכון התפעולי;
  - הקצאת נכסי סיכון בגין אשראי מסגרות אשראי בלתי מנוצלות על ידי החברה ועל ידי בנקים בהסדר;
  - שקלול חבות אשראי למגזר הקמעונאי בשיעור של 75% (במקום 100% לפי כללי באזל I);
  - שקלול הלוואות בפיגור מסוימות בשיעור של 150% (במקום 100% על פי כללי באזל I).
- (5) ליום 31 בדצמבר 2009 החברה עומדת הן בכללי באזל I והן בכללי באזל II.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 10 - הון עצמי (המשך)**

**(א) בנתוני המאוחז**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

המאוחז		
2008 בדצמבר 31	2009 בדצמבר 31	
באזל א(4)	באזל א(1)	באזל א(2)
68	91	91
68	91	91
487	563	693
5	5	5
-	-	232
492	568	930
13.8	16.1	9.8
13.8	16.1	9.8
9.0	9.0	9.0
68	91	91
68	91	91

1. הון לצורך חישוב יחס ההון:  
הון רובד 1, לאחר ניכויים  
סה"כ הון כולל
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון:  
סיכון אשראי  
סיכון שוק  
סיכון תפעולי  
סה"כ יתרות משוקללות של נכסי סיכון
3. יחס ההון לרכיבי סיכון:  
יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון  
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון  
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י  
המפקח על הבנקים

**(ב) רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון**

- הון רובד 1
- הון עצמי
- סה"כ הון רובד 1

(1) מחושב בהתאם להוראת השעה בדבר מסגרות עבודה למדידה והלימות הון מיום 31 בדצמבר 2008.  
 (2) מחושב בהתאם להוראות המפקח על הבנקים מספר 311 ו-341 בדבר "יחס הון מזערי" ו"הקצאת הון בגין החשיפה לסיכונים שוק". הכותרת של מונחים מסויימים שנקבעו בהוראות אלה וסיכומי ביניים מסויימים שהוצגו בביאור זה בדוחות שפורסמו בעבר, הותאמו וסווגו מחדש לפי מתכונת הגילוי של השנה השוטפת.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 11 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה - מאוחז**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2009					
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ		מטבע ישראלי	
		אחר	זולר	צמוד למזד	לא צמוד
2	-	*-	*-	-	2
423	-	-	*-	-	423
138	7	-	-	-	131
<b>563</b>	<b>7</b>	<b>*-</b>	<b>*-</b>	<b>-</b>	<b>556</b>
267	-	-	-	-	267
-	-	-	-	-	-
182	-	-	*-	-	182
23	-	-	*-	11	12
472	-	-	*-	11	461
<b>91</b>	<b>7</b>	<b>*-</b>	<b>*-</b>	<b>(11)</b>	<b>95</b>

**נכסים**

פקדונות בבנקים  
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
נכסים אחרים  
סך כל הנכסים

**התחייבויות**

אשראי מחברת אם  
אשראי מתאגידים בנקאיים  
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
התחייבויות אחרות  
סך כל ההתחייבויות הפרש

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2008					
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ		מטבע ישראלי	
		אחר	זולר	צמוד למזד	לא צמוד
1	-	-	1	-	*-
365	-	-	*-	-	365
122	6	-	-	-	**116
488	6	-	1	-	481
210	-	-	-	-	210
-	-	-	-	-	-
195	-	-	*-	-	195
15	-	-	-	10	5
420	-	-	*-	10	410
<b>68</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>(10)</b>	<b>71</b>

**נכסים**

פקדונות בבנקים  
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
נכסים אחרים  
סך כל הנכסים

**התחייבויות**

אשראי מחברת אם  
אשראי מתאגידים בנקאיים  
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
התחייבויות אחרות  
סך כל ההתחייבויות הפרש

\* מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.  
\*\* הוצג מחדש, ראה ביאור 2 כב'.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 12 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון - מאוחז**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2009			
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים			
מעל שנה עד שנתיים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה ועד חודש
9	36	35	480
2	22	25	411
7	14	10	69
-	-	-	-
-	-	-	11
-	-	-	(11)
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
9	36	35	478
2	22	25	422
7	14	10	58

**מטבע ישראלי לא צמוד**

נכסים

התחייבויות

הפרש

**מטבע ישראלי צמוד מדד**

נכסים

התחייבויות

הפרש

**במטבע חוץ**

נכסים

התחייבויות

הפרש

**פריטים לא כספיים**

נכסים

התחייבויות

הפרש

**סה"כ**

נכסים

התחייבויות

הפרש

31 בדצמבר 2008			
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים			
מעל שנה עד שנתיים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה ועד חודש
*55	*65	*24	**320
-	-	-	410
55	65	24	(90)
-	-	-	-
-	-	-	10
-	-	-	(10)
-	-	-	-
-	-	-	1
-	-	-	-
-	-	-	1
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
*55	*65	*24	*321
-	-	-	420
55	65	24	(99)

**מטבע ישראלי לא צמוד**

נכסים

התחייבויות

הפרש

**מטבע ישראלי צמוד מדד**

נכסים

התחייבויות

הפרש

**במטבע חוץ**

נכסים

התחייבויות

הפרש

**פריטים לא כספיים**

נכסים

התחייבויות

הפרש

**סה"כ**

נכסים

התחייבויות

הפרש

\* סווג מחדש.

\*\* הוצג מחדש, ראה ביאור 2 כב'.



**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 12 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון - מאוחד (המשך)**

סכומים מזווחים במיליוני ש"ח

**31 בדצמבר 2009**

שיעור תשואה חוזי באחוזים	יתרה מאזנית		תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים				
	סך הכל	ללא תקופה פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים (1)	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	מעל שנתיים עד 3 שנים
5.66	556	-	563	-	-	-	3
-	461	-	461	-	-	-	1
	95	-	102	-	-	-	2
-	-	-	-	-	-	-	-
4.0	11	-	11	-	-	-	-
	(11)	-	(11)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	7	7	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
	7	7	-	-	-	-	-
5.66	563	7	563	-	-	-	3
0.09	472	-	472	-	-	-	1
	91	7	91	-	-	-	2

**31 בדצמבר 2008**

סך הכל	יתרה מאזנית		תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים				
	ללא תקופה פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים (1)	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	מעל שנתיים עד 3 שנים	
481	-	515	-	*10	*11	*30	
410	-	410	-	-	-	-	
71	-	105	-	10	11	30	
-	-	-	-	-	-	-	
10	-	10	-	-	-	-	
(10)	-	(10)	-	-	-	-	
1	-	1	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	
1	-	1	-	-	-	-	
6	6	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	
6	6	-	-	-	-	-	
488	6	516	-	10	11	30	
420	-	420	-	-	-	-	
68	6	96	-	10	11	30	

(1) תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות למועד הפרעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים.  
\* סווג מחדש.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 13 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים**

יתרות המכשירים הפיננסיים המוצגים במאזן מהווים קירוב לשווי ההוגן שלהם, מאחר והם לפירעון זמן קצר.

**ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

המאוחד והחברה	
31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009

**א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים**

מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:

2,287	<b>1,335</b>	סיכון האשראי באחריות החברה
3,952	<b>1,299</b>	סיכון האשראי באחריות הבנק

**ב. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים וארגונים בינלאומיים**

החברה קשורה בהסכמים עם בנקים שונים (להלן: "הבנקים שבהסדר") לצורך הנפקת כרטיסי אשראי ללקוחותיהם. הנפקת הכרטיסים נעשית במשותף על ידי הבנק והחברה והפצתם ללקוחות נעשית על ידי הבנק.

הסכמי ההנפקה המשותפת מסדירים את אופן תפעול כרטיסי האשראי והעמדת האשראי, את חלוקת האחריות בין החברה לבנק ואת חלוקת ההכנסות בין הבנק לבין החברה בגין הנפקת הכרטיסים. הסכמי ההפצה כוללים הסדרים דומים ביסודם ומסדירים את שיעור הסכומים שתשלם החברה לבנק בגין הפצת הכרטיסים.

החברה עוסקת בתפעול כרטיסי האשראי "דיינרס". תוקף הזכיון שניתן לה מדיינרס קלוב הבינלאומית הינו עד שנת 2017.

ביום 17 באוגוסט 2007 הודיע הבנק הבינלאומי על ביטול הסכם ההנפקה המשותפת של כרטיסי דיינרס במתכונתו הנוכחית בתוך שישה חודשים מהתאריך הנ"ל. ההסכם הוארך עד 15 בנובמבר 2008 וביום 20 בנובמבר 2008 נחתם הסכם להנפקה משותפת לתקופה של שלוש שנים, שלאחריה יתחדש ההסכם, אלא אם כן יודיע אחד הצדדים בהודעה מוקדמת של שישה חודשים על סיום ההתקשרות.

**ג. הסכם הנפקה משותפת עם בנק מזרחי-טפחות**

ביום 18 בנובמבר 2008 חתמה החברה עם בנק מזרחי-טפחות על הסכם להנפקה משותפת של כרטיסי דיינרס, לרבות כרטיסים ממותגים "מזרחי-טפחות" וקביעת הסדרי תפעול ומתן שירותים על ידי החברה לכרטיסים שיונפקו על ידן ויופצו על ידי בנק מזרחי-טפחות ללקוחותיו. הסכם זה מחליף את ההסכם בין הצדדים מיום 26 ביולי 1995, על תיקונו. במסגרת ההסכם ניתנה לבנק מזרחי-טפחות אופציה לרכוש מהחברה האם (כרטיסי אשראי לישראל בע"מ), על דרך של הקצאה, עד 121,978 מניות רגילות של החברה האם אשר מהוות, נכון למועד חתימת ההסכם, עד 10% מהון המניות הרגילות של החברה האם בדילול מלא. האופציה ניתנת למימוש באופן חד פעמי, לא יאוחר מ-5 שנים ממועד חתימת ההסכם (או, בניסיונות מסוימות, תקופה מעט ארוכה יותר). כמות המניות הרגילות אשר תוקצה במסגרת מימוש האופציה תחושב לפי נוסחה שנקבעה בהסכם, בהתאם לפעילות שביצעו מחזיקי הכרטיסים.

תמורת מימוש האופציה ישלם בנק מזרחי-טפחות תוספת מימוש על פי נוסחה שנקבעה בהסכם, המשקפת שווי חברה אם, אשר לתאריך החתימה נאמד בכ-2.5 מיליארד ש"ח. חברת האם רשאית לפדות את האופציה תמורת תשלום שהנוסחה לחישוב נקבעה אף היא בהסכם.

ההסכם הינו לתקופה של 5 שנים ממועד חתימתו. אם תמומש האופציה לרכישת מניות חברת האם המתוארת לעיל, או תיפדה, תוארך תקופת ההסכם ל-10 שנים ממועד חתימתו והיא ניתנת להארכת נוספות.

**ד. הממונה על ההגבלים העסקיים**

בין החברה, הבנק הבינלאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ ולאומי קארד בע"מ (בהתאמה: "הבנק הבינלאומי", "בנק דיסקונט", "בנק לאומי" ו"לאומי קארד") (כולם ביחד: "המבקשים") קיים הסדר לסליקה צולבת. הממונה על ההגבלים העסקיים ("הממונה") העניק למבקשים פטור להסדר הסליקה הצולבת, אלא שבמסגרת זו הממונה לא פטר את שיעורי עמלות, והפנה את המבקשים לבית הדין להגבלים עסקיים ("בית הדין"), לקבלת אישור לשיעורי עמלת המנפיק. במרוצת השנים העניק בית הדין למבקשים היתרים ארעיים וזמניים המאשרים להם לגבות עמלות מנפיק בשיעורים שהוסכמו. במקביל, הוארך תוקפו של הפטור הכללי מעת לעת. ההליך בבית הדין פוצל לשניים ונקבע כי המתודולוגיה הראויה לקביעת עמלת המנפיק תידון תחילה, ורק לאחר מכן יידרש בית הדין ליישומה. ביום 31 באוגוסט 2006 ניתנה החלטת בית הדין בעניין המתודולוגיה לקביעת עמלת המנפיק, תוך שהוא מאמץ את עיקרי עמדת הממונה ("החלטת המתודולוגיה"). במסגרת החלטת המתודולוגיה, נקבע בין היתר, כי המתודולוגיה הראויה לחישוב עמלת המנפיק מורכבת מעלות אישור העסקה, עלות הבטחת תשלום ועלות מימון האשראי. כן נקבע, כי הקטגוריות שיובאו בחשבון לעניין עמלה זו ייקבעו על פי עלויות הבטחת התשלום בעסקאות השונות, עלות אישור העסקה ועל פי הפקת התועלת מהבטחת התשלום. עוד קבע בית הדין, כי שיעורי עלויות אלה יקבעו על ידי מומחה חיצוני.

ביום 6 בספטמבר 2006 העניק הממונה פטור לשיעור עמלת המנפיק אשר גובים המבקשים, עד ליום 31 באוקטובר 2006. באותה עת ראה הממונה לנגד עיניו הסכם שהלך והתגבש בין כל חברות כרטיסי האשראי (ובכלל זה ישראל כרטיס בע"מ), באופן שיפתח את ענף הסליקה של כרטיסי מסטרקארד לתחרות (להלן: "ההסדר המשולש"). ביום 30 באוקטובר 2006, נחתם בין הממונה לבין חברות כרטיסי אשראי והבנקים בעלי המניות בחברות כרטיסי האשראי, הסכם לסליקה הצולבת של כרטיסי ויזה ומסטרקארד ("ההסכם"). על פי תנאי ההסכם, ההסכם נכנס לתוקף עם מתן היתר להסכם על ידי בית הדין להגבלים עסקיים ויפקע ביום 1 ביולי 2013 ("תקופת ההסכם"). ההסכם קובע, בין היתר, את שיעורי העמלות הצולבות ואת מבנה הקטגוריות של העמלות הצולבות שיחולו על חברות כרטיסי אשראי למשך תקופת ההסכם. ההסכם מתווה ירידה הדרגתית של שיעורי העמלות הצולבות עד לשיעור של 0.875% מיום 1 ליולי 2012, לצד צמצום מספר הקטגוריות לאורך תקופת ההסכם. ההסכם קובע הוראות כלליות האוסרות, בין היתר, על חברות כרטיסי אשראי לקשור בין סוגים שונים של כרטיסים הנסלקים על ידי כל אחת מהן כלפי בית עסק, ואוסרות על הרעה של תנאי הסליקה בעקבות צמצום מספר סוגי הכרטיסים הנסלקים על ידי בית עסק מסוים. עוד קובע ההסכם הוראות האוסרות על הבנקים השולטים על חברות כרטיסי אשראי, בין היתר, לקשור בין שירות לבית עסק לבין תנאי ההתקשרות עם סולק וכן הוראות אשר אוסרות על אפליה בין לקוחות המחזיקים בכרטיס אשראי שהונפק על ידי הבנק לבין לקוחות שאינם מחזיקים כרטיס אשראי של הבנק. ביום 30 באוקטובר 2006 הובא ההסדר המשולש לאישור בית הדין. להסדר המשולש הוגשו חמש התנגדויות על ידי שרתי בריאות כללית, סופר פארם, סלקום ישראל בע"מ וסלקום תקשורת קווית שותפות מוגבלת, אייס ופרטנר תקשורת בע"מ. החברה הגישה את תשובותיה להתנגדויות. ביום 31 באוקטובר 2007 ניתן היתר זמני להסכם המשולש. היתר זה הוארך מעת לעת על ידי בית הדין. לפי החלטת בית הדין מיום 28 באוקטובר 2009, ההיתר הזמני הוארך עד ליום 30 ביוני 2010. ביום 23 בנובמבר 2009 נתקבל מכתב מטעם הממונה, לפי נרשמו חריגות כלפי מעלה מממוצע שיעור העמלה המקסימאלי שהותר בהסדר המשולש, אשר לא קווז בתקופות העוקבות. להערכת הנהלת החברה, לא קיימת חשיפה כספית מהותית הנובעת מהשלכות המכתב. בהתאם להחלטת המתודולוגיה קבע בית הדין, כי על מנת לבחון אם ההסכם המשולש שהובא לאישורו עולה בקנה אחד עם טובת הציבור, תמנה הממונה מומחה ("המומחה"), לבחינת שיעור עמלת המנפיק, הקטגוריות וקצב ההפחתה שלה. ביום 4 בינואר 2009 הומצאה חוות דעת המומחה. הצדדים ובכללם החברה, ויתרו על חקירת המומחה ועל הגשת סיכומי טענות בשלב זה ובית הדין התבקש להורות למומחה להמשיך בעבודתו לשלב השני, עד למתן חוות דעתו הסופית. בהתאם, בית הדין קבע בהחלטה מיום 4 ביוני 2009, כי מועד חקירת המומחה שהיה קבוע ליום 7 ביוני 2009 יבוטל. ביום 28 בדצמבר 2009 הגישה הממונה הודעה, לפיה נוכח מינוי המומחה ליו"ר בנק דיסקונט, ייבצר ממנו להשלים את חוות דעתו הסופית. משכך, בימים אלו מתבצעת העברה מסודרת של כל החומר שנאסף על ידי המומחה אל רשות ההגבלים העסקיים. הממונה בוחנת חלופות שיאפשרו את סיום עבודת המומחה במהירות וביעילות. חלופות אלו יובאו בפני בית הדין להחלטתו. יוער, כי ביום 1 בפברואר 2007 הגישו המבקשים ערעור לבית המשפט העליון על החלטת המתודולוגיה. בית המשפט התבקש לקבל את הערעור ולקבוע כי יש לחשב את עמלת המנפיק ולקבוע את הקטגוריות לפי המתודולוגיה המוצעת על ידי המבקשים. ביום 24 בדצמבר 2009 הגישו המבקשים והממונה בקשה בהסכמה למתן תוקף של פסק דין להסכם פשרה בערעור (להלן בהתאמה: "הסכם פשרה" ו"הבקשה"). לפי הבקשה, המערערים והממונה מסכימים לדחות את בירור טענות המערערים בעניין המתודולוגיה לקביעת העמלה הצולבת, כפי שזו באה לידי ביטוי בהחלטת המתודולוגיה, עד לדיון במסגרת ערעור (אם יוגש) על פסק הדין הראשון שיינתן בקשר עם הסדר סליקה צולבת בכל הליך שיתנהל בבית הדין להגבלים עסקיים לאחר תום מסגרת ההסדר המשולש. עוד הוסכם, שאם יוגש בסופו של יום ערעור כנגד החלטת המתודולוגיה, טענות הצדדים בנוגע למתודולוגיה יהיו אך ורק אלו המפורטות בערעור. ביום 27 בדצמבר 2009 יצא מלפני בית המשפט העליון פסק דין ולפיו ניתן תוקף של פסק דין להסכם הפשרה. הכנסות הסליקה הן פונקציה של עמלות סליקה מבתי עסק, עמלה צולבת בין חברות כרטיסי אשראי ומחזורי הסליקה של החברה. לירידה בשיעור העמלה הצולבת צפויה להיות השפעה על שיעורי עמלות הסליקה מבתי עסק.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 15 - בעלי עניין וצדדים קשורים של חברת כרטיסי אשראי והחברות המאוחזות שלה**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

א. יתרות

31 בדצמבר 2009						
בעלי עניין						
סה"כ	מחזיקי מניות					
	אחרים		אחרים		בעלי שליטה	
	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)
1	*-	*-	*-	*-	1	1
131	9	9	-	-	123	122
132	9	9	*-	*-	124	123
267	-	-	-	-	269	267
-	-	-	-	-	*-	-
11	-	-	-	-	11	11
278	-	-	-	-	280	278

פקדונות בבנקים  
נכסים אחרים - חייבים אחרים  
ויתרות חובה  
סך כל הנכסים

אשראי מחברה אם  
אשראי מתאגידים בנקאיים  
התחייבויות אחרות - זכאים  
סך כל ההתחייבויות

31 בדצמבר 2008	
בעלי עניין	
מחזיקי מניות	
בעלי שליטה	
(2)	(1)
1	*-
112	113
113	113
210	210
1	-
3	3
214	213

פקדונות בבנקים  
נכסים אחרים - חייבים אחרים ויתרות חובה  
סך כל הנכסים

אשראי מחברה אם  
אשראי מתאגידים בנקאיים  
התחייבויות אחרות - זכאים  
סך כל ההתחייבויות

(1) יתרה לתאריך המאזן  
(2) יתרה הגבוהה ביותר במשך השנה על בסיס רבעונים.

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 15 - בעלי עניין וצדדים קשורים של חברת כרטיסי אשראי והחברות המאוחדות שלה (המשך)**

**ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

31 בדצמבר 2009			
בעלי עניין			
	מחזיקי מניות		
אחרים	אחרים	בעלי שליטה	
-	-	4	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
-	-	2	הכנסות מימון
(1)	-	-	הוצאות תפעול
-	(2)	-	הוצאות מכירה ושיווק
(1)	(1)	(5)	תשלומים לבנקים (1)
-	-	(44)	דמי ניהול
<u>(2)</u>	<u>(3)</u>	<u>(43)</u>	סה"כ

31 בדצמבר 2008			
בעלי עניין			
	מחזיקי מניות		
אחרים	אחרים	בעלי שליטה	
-	-	*3	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
(1)	-	(1)	הוצאות תפעול
-	(2)	-	הוצאות מכירה ושיווק
(1)	(1)	(7)	תשלומים לבנקים (1)
-	-	(44)	דמי ניהול
<u>(2)</u>	<u>(3)</u>	<u>(49)</u>	סה"כ

(1) ראה גם ביאור 15' לגבי פרטים על התקשרויות עם תאגידים בנקאיים.  
\* סווג מחדש.

ג. בדבר הסכמים עם כאל, החברה האם, ראה ביאור 1'ג'.

**ד. הטבות לבעלי עניין**

31 בדצמבר 2009		באלפי ש"ח
דירקטורים ומנכ"לים		
מס' מקבלי הטבה	סך הטבות	
<u>3</u>	<u>102</u>	דירקטור שאינו מועסק בחברה או מטעמה

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 16 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום			לשנה שנסתיימה ביום		
31 בדצמבר			31 בדצמבר		
2007	2008	2009	2007	2008	2009
88	86	<b>77</b>	88	86	<b>77</b>
2	2	<b>3</b>	2	2	<b>3</b>
90	88	<b>80</b>	90	88	<b>80</b>
-	-	-	-	-	-
90	88	<b>80</b>	90	88	<b>80</b>
2	2	<b>1</b>	2	2	<b>1</b>
22	27	<b>26</b>	23	29	<b>29</b>
*-	*-	<b>2</b>	*-	1	<b>2</b>
24	29	<b>29</b>	25	32	<b>32</b>
114	117	<b>109</b>	115	120	<b>112</b>

**הכנסות מבתי עסק :**

עמלות בתי עסק  
 הכנסות אחרות  
 סך כל ההכנסות מבתי עסק - ברוטו  
**בניכוי עמלות למנפיקים אחרים**  
 סך כל ההכנסות מבתי עסק - נטו

**הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:**

עמלות מנפיק  
 עמלות שירות  
 הכנסות אחרות

**סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי**

**סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי**

**ביאור 17 - רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום			לשנה שנסתיימה ביום		
31 בדצמבר			31 בדצמבר		
2007	2008	2009	2007	2008	2009
*-	-	-	12	22	<b>35</b>
1	1	*-	1	1	*-
4	-	-	*-	-	-
-	6	<b>4</b>	-	-	-
5	7	<b>4</b>	13	23	<b>35</b>
5	7	<b>4</b>	13	23	<b>35</b>
1	1	<b>1</b>	1	1	<b>1</b>

**הכנסות מימון בגין נכסים**

מאשראי למחזיקי כרטיס (1)  
 מאשראי לבתי עסק  
 אשראי לחברות קשורות  
 מנכסים אחרים  
**סך הכל בגין נכסים**

סך כל הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים

(1) מזה הפרשי שער, נטו

\* מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 18 - הוצאות תפעול**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום			לשנה שנסתיימה ביום		
31 בדצמבר			31 בדצמבר		
2007	2008	2009	2007	2008	2009
9	9	10	9	9	10
5	5	5	5	5	5
1	1	*-	1	1	*-
2	2	2	2	2	2
4	4	4	3	4	4
<b>21</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>20</b>	<b>21</b>	<b>21</b>

תשלומים לארגונים בינלאומיים  
 לכרטיסי אשראי  
 הנפקת כרטיסים ודיוור  
 נזקים משימוש לרעה בכרטיסי אשראי  
 עמלות תפעוליות  
 אחרות  
 סך כל הוצאות התפעול

\* מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**ביאור 19 - הוצאות מכירה ושיווק**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום			לשנה שנסתיימה ביום		
31 בדצמבר			31 בדצמבר		
2007	2008	2009	2007	2008	2009
**11	14	5	**11	14	5
11	12	12	11	12	12
1	1	1	1	1	1
<b>23</b>	<b>27</b>	<b>18</b>	<b>23</b>	<b>27</b>	<b>18</b>

פרסום, שימור וגיוס לקוחות  
 מבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי  
 אחרות  
**סך כל הוצאות מכירה ושיווק**

\* הוצג מחדש, ראה ביאור 2 כב'.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 20 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

**1. הרכב**

החברה			המאוחד			
2007	2008	2009	2007	2008	2009	
4	5	5	7	10	13	מיסים שוטפים בגין שנת החשבון
-	*-	*-	(2)	(3)	(1)	בתוספת (בניכוי):
4	5	5	5	7	12	מיסים נדחים בגין שנת החשבון הפרשה למיסים על ההכנסה

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

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
2007	2008	2009	2007	2008	2009	
29%	27%	26%	29%	27%	26%	שיעור המס החל בישראל על החברה (אחוזים)
4	5	5	5	6	10	סכום המס על בסיס שיעור המס הסטטוטורי
-	-	-	*-	1	2	מס (חסכון מס) בגין:
-	-	-	*-	-	-	הבדלים בשיעור מס של חברה מאוחדת
-	-	*-	*-	*-	*-	תוספת (ניכוי) בשל אינפלציה
-	-	-	-	-	-	מיסים נדחים בשעור מס משתנה
4	5	5	5	7	12	הפרשה למיסים על ההכנסה

**3.** שומות סופיות הוצאו לחברה עד וכולל שנת המס 2006.

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.



**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 20 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות (המשך)**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

**4. יתרות מיסים נדחים**

המאוחז		
מיסים נדחים לקבל		
2007	2008	2009
3	6	7
3	6	7

מהפרשה לחובות מסופקים  
סך הכל

המסים הנדחים חושבו בהתאם לשיעור המס הסטטוטורי שיחול על החברות בעת הניצול. מרביתם חושבו לפי שיעור מס של כ-30%.

**5. מיסוי על הכנסה**

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 התוכנית 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.

כמו כן, ביום 1 ביולי 2009 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (הוראת שעה), התשס"ט 2009, וכן, ביום 31 בדצמבר 2009 פורסם תיקון לצו כאמור. בהתאם לצו המתוקן בתקופה שמיום 1 ביולי 2009 ועד ליום 1 בינואר 2010 יהא שיעור מס השכר ומס הרווח המוטל על מוסדות כספיים 16.5%, ואילו בתקופה שמיום 1 בינואר 2010 ועד ליום 31 בדצמבר 2010 יהא שיעור מס הרווח המוטל על מוסדות כספיים 16%, זאת במקום 15.5% שהיה בתוקף עד ליום 30 ביוני 2009. שיעור מס הרווח החדש יחול ביחס למחצית מהרווח בשנת 2009. לאור זאת, בשנת 2009 ו- 2010 שיעור מס הרווח יהא 16%.

בעקבות התיקונים האמורים, שונו שיעורי המס הסטטוטורי החלים על תאגידיים בנקאיים (החברות המוגדרות כמוסד כספי לפי חוק מס ערך מוסף), ובהם חברה בת של החברה, והם יעמדו על השיעורים כדלקמן: בשנת המס 2009 - 36.21%, בשנת המס 2010 - 35.34%, בשנת המס 2011 - 34.20%, בשנת המס 2012 - 33.33%, בשנת המס 2013 - 32.47%, בשנת המס 2014 - 31.60%, בשנת המס 2015 - 30.74% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס של 29.00%. המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים לתקופות המדווחות בדוחות כספיים אלה מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בחוק ההתייעלות הכלכלית. השינוי בשיעור המס הביא לא הביא לשינוי מהותי על הוצאות המסים ויתרות המסים הנדחים של החברה.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 21 - מגזרי פעילות**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

**ג. כללי**

החברה פועלת בשוק כרטיסי האשראי בשני מגזרי פעילות המהווים יחדיו את ליבת הפעילות של החברה:

**מגזר ההנפקה** - מגזר זה כולל את פעילות החברה, בתפקידה כמנפיק, מאשרת לסולקים עסקאות המבוצעות באמצעות כרטיסי האשראי של הלקוח ואשר מוגשות ע"י בתי העסק אל הסולקים השונים. לאחר ביצוע הסליקה מעבירה החברה, כמנפיק, את תמורת העסקה לסולק (בניכוי עמלה צולבת), וגובה את תמורת העסקה מחשבון הלקוח.

**מגזר הסליקה** - מגזר זה כולל את פעילות החברה, בתפקידה כסולק, מחוייבת לזכות בית עסק בגין עסקאות שאושרו על ידה ונבדקו מול המנפיק. התחייבות זו, מותנית בעמידת בית העסק בנהלי התפעול הקבועים בהסכם ביניהם. פעילות זו כוללת ניכיון שוברי עסקאות אשראי.

**ד. מידע כמותי על מגזרי פעילות:**

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

**לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009**

סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
112	32	80
-	54	(54)
<b>112</b>	<b>86</b>	<b>26</b>
35	35	-
<b>147</b>	<b>121</b>	<b>26</b>
18	18	-
21	18	3
18	18	-
1	1	-
10	10	-
44	33	11
<b>112</b>	<b>98</b>	<b>14</b>
35	23	12
12	9	3
23	14	9
29.6%	26.0%	39.8%
524	451	73
523	451	72
446	191	255

**מידע על הרווח והפסד:**

**הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים  
הכנסות עמלות בינמגזרים  
סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים

**סך ההכנסות**

**הוצאות:**

הפרשה לחובות מסופקים  
הוצאות תפעול  
הוצאות מכירה ושיווק  
הנהלה וכלליות  
תשלומים לבנקים  
דמי ניהול בינחברתי

**סך כל ההוצאות**

**רווח מפעולות רגילות לפני מיסים**

הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

**רווח נקי**

**מידע נוסף**

תשואה להון  
יתרה ממוצעת של נכסים  
מזה: יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (1)  
יתרה ממוצעת של התחייבויות

(2) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון, עפ"י הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 311.

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009

ביאור 21 - מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
120	32	88
-	62	(62)
120	94	26
23	23	-
143	117	26
13	13	-
21	18	3
27	26	1
15	15	-
44	33	11
120	105	15
23	12	11
7	4	3
16	8	8
29.0%	20.4%	60.7%
407	347	60
406	347	59
349	132	217

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה

לחובות מסופקים

סך ההכנסות

הוצאות:

הפרשה לחובות מסופקים

הוצאות תפעול

הוצאות מכירה ושיווק

תשלומים לבנקים

דמי ניהול בינחברתי

סך כל ההוצאות

רווח מפעולות רגילות לפני מיסים

הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

רווח נקי

מידע נוסף

תשואה להון

יתרה ממוצעת של נכסים

מזה: יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (1)

יתרה ממוצעת של התחייבויות

(1) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון, עפ"י הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 311.

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009

ביאור 21 - מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
115	25	90
-	80	(80)
<b>115</b>	<b>105</b>	<b>10</b>
13	12	1
<b>128</b>	<b>117</b>	<b>11</b>
8	8	-
20	16	4
23	*23	-
16	16	-
42	39	3
<b>109</b>	<b>102</b>	<b>7</b>
19	15	4
5	4	1
14	11	3
27.3%	28.5%	23.9%
245	223	22
220	198	22
200	64	136

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה

לחובות מסופקים

סך ההכנסות

הוצאות:

הפרשה לחובות מסופקים

הוצאות תפעול

הוצאות מכירה ושיווק

תשלומים לבנקים

דמי ניהול בינחברתי

סך כל ההוצאות

רווח מפעולות רגילות לפני מיסים

הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

רווח נקי

מידע נוסף

תשואה להון

יתרה ממוצעת של נכסים

מזה: יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (1)

יתרה ממוצעת של התחייבויות

(1) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון, עפ"י הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 311.

\* הוצג מחדש, ראה ביאור 2 כב'.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 22 - מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס**

**א. מאזן נומינלי שנתי - החברה**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

<b>ליום 31 בדצמבר</b>	
<b>2008</b>	<b>2009</b>
1	2
151	140
3	11
*322	389
<b>477</b>	<b>542</b>
210	267
195	181
4	3
<b>409</b>	<b>451</b>
*68	91
<b>477</b>	<b>542</b>

**נכסים:**

פקדונות בבנקים  
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
השקעות בחברות מוחזקות  
נכסים אחרים

**סך כל הנכסים**

**התחייבויות:**

אשראי מחברת אם  
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
התחייבויות אחרות

**סך כל ההתחייבויות**

**הון עצמי**

**סך כל ההתחייבויות וההון**

\* הוצג מחדש, ראה ביאור 2 כב'.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 22 - מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס (המשך)**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

**ב. זוח רווח והפסד נומינלי - החברה**

**לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר**

2007	2008	2009
114	117	109
5	7	4
119	124	113
21	21	21
**23	27	18
*-	*-	1
16	15	10
41	43	43
101	106	93
18	18	20
4	5	5
14	13	15
*-	3	8
14	16	23

**הכנסות**

מעסקאות בכרטיסי אשראי  
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים  
סך כל ההכנסות

**הוצאות**

תפעול  
מכירה ושיווק  
הנהלה וכלליות  
תשלומים לבנקים  
דמי ניהול מחברות מוחזקות  
סך כל ההוצאות

**רווח מפעולות רגילות לפני מיסים**

הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים

חלק החברה בהפסדים מפעולות רגילות לאחר השפעת המס של חברות מוחזקות לאחר השפעת המס

רווח נקי

**ג. זוח על השינויים בהון העצמי**

זוח נומינלי על השינויים בהון העצמי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

הון מניות	עודפים	סה"כ
24	14	38
-	14	14
24	28	52
-	16	16
24	44	68
-	23	23
24	67	91

יתרה ליום 1 בינואר 2007  
רווח נקי בשנת החשבון  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

רווח נקי בשנת החשבון  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

רווח נקי בשנת החשבון  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2009

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.  
\*\* הוצג מחדש, ראה ביאור 2 כב'.