

זוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2010

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 16 באוגוסט 2010, אושרו הדוחות הכספיים המאוחדים והבלתי מבוקרים של חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ לששת החודשים הראשונים של השנה, שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010.

הדוחות הכספיים ביניים נערכו לפי אותם כללי חשבונאות לפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2009.

הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2010 נסקרו על ידי רואי החשבון המבוקרים של החברה. הסקירה האמורה היא בהיקף מצומצם, בהתאם לנהלים שנקבעו לצורך זה על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, ואינה מהווה ביקורת לפי תקני ביקורת מקובלים, ועל כן לא חיוו רואי החשבון המבוקרים את דעתם עליהם.

התפתחויות כלכליות בעולם ובמשק הישראלי במחצית הראשונה של 2010

המחצית הראשונה של שנת 2010 התאפיינה בתנודתיות גבוהה בשווקים הפיננסיים. כתוצאה מהערכות כי קצב ההתאוששות יהיה מהיר מהמצופה, עלו מדדי המניות המובילים ברחבי העולם בשיעורים חדים עד אמצע חודש אפריל (מדד ה-S&P 500 עלה בשיעור של 9.1% ומדד ה-DAX עלה בשיעור של 6.3%). אולם מאז, במקביל להתפתחות משבר החובות ביוון והורדת דירוג אשראי למדינות נוספות בגוש האירו, ירדו מדדי המניות, כך שבסוף חודש יוני היה מדד ה-S&P 500 נמוך ב-7.6% ומדד ה-DAX גבוה ב-0.2% בלבד לעומת רמתם בתחילת השנה. החשש מאי עמידה של מדינות ה-PIGS בהתחייבויותיהן הפיננסיות, אשר העלה את אי הודאות בדבר המשך ההתאוששות, קיבל ביטוי בצורת עליה חדה במרווחי CDS של אותן מדינות ועליה במדד הפחד VIX.

העליה באי הודאות גרמה למשקיעים לחפש נכסים בטוחים יותר - Flight to Safety, תהליך אשר גרם לירידה חדה בתשואות איגרות החוב של ממשלת ארה"ב והתחזקות הדולר, אשר עלה מול האירו במחצית הראשונה של השנה בשיעור של 14.6%. על מנת להחזיר את בטחון המשקיעים ולתמוך בגוש האירו, הציג הבנק האירופאי המרכזי, בתחילת חודש מאי, תוכנית הצלה בהיקף של כ-750 מיליארד אירו. במסגרת התוכנית הוחלט על הקמת מנגנון הלוואות בהיקף רחב למדינות בקשיים והזרמת נזילות לשווקים באמצעות הבנק המרכזי. בתמורה נדרשו מדינות אלה לקיצוצים והידוק המדיניות הפיסקלית. בניגוד לנתוני השווקים הפיננסיים, מרבית הנתונים שהתפרסמו במהלך המחצית הראשונה של שנת 2010 הצביעו על המשך ההתאוששות בכלכלה הריאלית בעולם, וקרן המטבע אף עדכנה את תחזית הצמיחה והסחר העולמי בשנת 2010 כלפי מעלה, לרמה של 4.6% ו-9%, בהתאמה. כלכלת ארה"ב צמחה ברבעון הראשון של שנת 2010 בקצב שנתי של 2.7%, האבטלה ירדה ל-9.5% בחודש יוני, מרמה של 10% בסוף 2009, והייצור התעשייתי עלה במהלך המחצית הראשונה של השנה בשיעור של 3.3%. המשך ההתאוששות נרשם גם בגוש האירו, אשר צמח ברבעון הראשון בשיעור של 0.8% במונחים שנתיים (לאחר קיפאון ברבעון האחרון של שנת 2009). עם זאת, עיקר הצמיחה הייתה במדינות החזקות של הגוש, גרמניה וצרפת, הודות לסקטור היצרני בהן, אשר נהנה מהיחלשות האירו, ואילו מדינות הפריפריה המשיכו לקרטע ולסבול משיעורי אבטלה גבוהים. הצמיחה הכלכלית נמשכה גם ביפן, בעיקר עקב התרומה של סקטור היצוא. התאוששות נמשכה גם בשווקים המתעוררים. נתוני המאקרו ובעיקר אלו של מזרח אסיה ואמריקה הלטינית היו טובים, וכלכלת סין צמחה בשיעור של 11.9% ברבעון הראשון (במונחים שנתיים). על אף המשך ההתאוששות, מרבית הבנקים המרכזיים במדינות המפותחות לא העלו את הריבית במהלך המחצית הראשונה של השנה ושמרו על רמת ריבית קרובה לאפס, בין היתר על רקע האינפלציה הנמוכה.

למרות המשך השיפור במרבית האינדקסורים הכלכליים, עלתה לקראת סוף הרבעון השני אי הודאות לגבי המשך ההמשך. באירופה החשש הוא על רקע רמת האבטלה הגבוהה בגוש (10%) והודעת מרבית הממשלות על ריסון פיסקלי וקיצוצים שיפגעו בצמיחה. בארה"ב חוסר הביטחון הינו על רקע שוק הדיור המקרטע והחשש כי הפסקת תוכניות העידוד של הממשל תפגע בצמיחה. ואילו בשווקים המתפתחים, עיקר החשש הינו לגבי סין, על רקע הצעדים שנוקט הממשל בסין לצינון הכלכלה, דוגמת התערבות בשוק הדיור והגמשת שער החליפין.

במשק הישראלי נמשך שיפור בפדיון של רשתות השיווק. בשלושת החודשים אפריל-יוני 2010 נרשמה עלייה של 3.2% במחירים קבועים בחישוב שנתי, בסך כל הפדיון של רשתות השיווק; זאת, בהמשך לעלייה של 3.8% בשלושת החודשים ינואר-מארס 2010.

ההתאוששות במשק ניכרת גם בשוק העבודה, ועל פי נתוני המגמה, שיעור האבטלה בחודש מאי 2010 עמד על 6.5%, לעומת 7.4% בחודש דצמבר 2009 ו-9.7% בחודש מאי 2009 (הגבוה ביותר במשבר הנוכחי).

התפתחויות כלכליות בעולם ובמשק הישראלי (המשך)

התפתחות שערי חליפין ואינפלציה

במחצית הראשונה של שנת 2010 פוחת השקל מול הדולר בשיעור של 2.6%. לעומת זאת, מול האירו וסל המטבעות נרשם תיסוף בשיעורים של 12.6% ו-3.7%, בהתאמה. התנהגות השקל במהלך התקופה הושפעה במידה רבה מהתנהגות הדולר מול שאר המטבעות בעולם ובפרט מהתחזקות המטבע האמריקאי במהלך הרבעון השני, על רקע משבר החובות באירופה. כתוצאה מהמשבר, התחזק המטבע האמריקאי מול האירו ברבעון השני בשיעור של 10% ובמחצית הראשונה של שנת 2010 פוחת האירו מול הדולר בשיעור של 14.6%. במהלך המחצית הראשונה הושפעו יתרות המט"ח של ישראל, במידה רבה, מהתערבות בנק ישראל בשוק המט"ח, כמו גם מתנודות בשער החליפין (בעיקר של האירו). כתוצאה מכך, עלו יתרות מטבע חוץ של ישראל במחצית הראשונה של השנה בכ-2.5 מיליארד דולר. מדד המחירים לצרכן עלה במהלך הרבעון השני של שנת 2010 בשיעור של 1.5%. זאת בניגוד לירידה שנרשמה במדד ברבעון הראשון של השנה. האינפלציה במחצית הראשונה של שנת 2010 הסתכמה בשיעור של 0.6%, לעומת 1.7% במחצית השניה של שנת 2009 ו-2.1% בתקופה מקבילה אשתקד. העליה במדד ברבעון השני של השנה מקורה בעיקר בעליה בסעיפי הפירות הטרניים, הלבשה והנעלה וסעיף הדיור. במקביל נמשכה מגמת עליה, שהתעצמה בתחילת 2009, במחירי הדיור. האינפלציה השנתית (12 חודשים לאחור) עמדה בחודש יוני 2010 על 2.4%, בטווח היעד של בנק ישראל, שהינו -1% 3%, וגבוהה מהאינפלציה בארה"ב ובאירופה (Euro area).

שוק ההון

במהלך המחצית הראשונה של השנה נרשמה תנודתיות גבוהה במדד המניות הכללי. מדד המניות הכללי ירד במהלך התקופה בשיעור של 4.9%, זאת לאחר שקבע שיא היסטורי במהלך חודש מרס, לאחר שעלה בשיעור של 11.4% מתחילת השנה. בסוף חודש יוני 2010 הייתה רמתו של המדד גבוהה ב-19.5% בהשוואה לסוף חודש יוני 2009. התנודתיות שאפיינה את המסחר בבורסה הישראלית, אפיינה גם את המסחר בבורסות במדינות אחרות בעולם והינה תוצאה של עליית אי הודאות בשווקי העולם, על רקע החשש מהתפשטות המשבר באירופה והאטה בצמיחה העולמית. כמו כן, במהלך הרבעון השני של השנה שודרגה הבורסה הישראלית במדד MSCI, משוק מתפתח לשוק מפותח. כתוצאה מכך, צמצמו המשקיעים הזרים את השקעותיהם במניות ישראליות. ערך השוק של המניות וההמירים (לא כולל מוצרי מדדים) ירד במחצית הראשונה של השנה בשיעור של 7.8% בהשוואה לסוף שנת 2009 והסתכם בסוף חודש יוני ב-658.8 מיליארד ש"ח, לעומת 568.4 מיליארד ש"ח לפני שנה. התנודתיות במחירי המניות הקיפה את כל מדדי המניות העיקריים של הבורסה. כך, למשל, היה מדד "ת"א 25" נמוך ב-7.2% לעומת רמתו בחודש דצמבר 2009, וזאת לאחר שהגיע לשיא היסטורי בחודש מרס. התנהגות זו אפיינה גם את מדד "ת"א 100", אשר ירד ב-7% מתחילת השנה. על אף הירידות במהלך המחצית הראשונה של השנה, היו המדדים "ת"א 25" ו-"ת"א 100" גבוהים בסוף חודש יוני בכ-23% מרמתם לפני שנה. מבין המדדים המובילים, את הירידה החדה ביותר רשם מדד הבנקים, אשר ירד במהלך המחצית הראשונה של השנה בשיעור של 18.7%. לעומתו, מדד התל-טק רשם ירידה של 5.2% בלבד. עם זאת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, עמד מדד הבנקים ברמה גבוהה ב-33% ואילו מדד התל-טק היה גבוה ב-18%.

על רקע התנודתיות ואי הודאות בשוק המניות, ירדו התשואות על אגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות, הנחשבות כנכס בטוח יותר. המדד לתשואה כוללת של אגרות החוב על כל סוגיהן, המשיך במגמת עליה גם ברבעון השני של השנה, ובמהלך החודשים ינואר עד יוני 2010 עלה בשיעור של 5.3% בהשוואה לעליה של 3.8% במחצית השניה של שנת 2009 ועליה של 11.3% בתקופה המקבילה אשתקד, אשר התאפיינה בעליות חדות בשוק ההון. אגרות החוב הלא ממשלתיות עלו במהלך המחצית הראשונה של השנה בשיעור של 5.6%, לעומת עליה בשיעור של 25% בתקופה המקבילה אשתקד. אגרות החוב הממשלתיות רשמו עליה של 5.1% במחצית הראשונה של השנה, כאשר עלייה חדה יותר, של 6%, נרשמה באגרות החוב הצמודות.

במהלך הרבעון השני של השנה ירד היקף הגיוסים באגרות חוב קונצרניות ב-10% לעומת הרבעון הראשון. במהלך המחצית הראשונה של השנה גויסו 19.8 מיליארד, בדומה למחצית השניה של שנת 2009. מתוך סכום זה, הנפקות אג"ח למוסדיים הסתכמו ב-2.2 מיליארד ש"ח, לעומת 1.2 מיליארד ש"ח במחצית השניה של שנת 2009.

במהלך הרבעון השני של שנה, אשר הושפע מפעילות משקיעים זרים כתוצאה משדרוגה של ישראל למשק מפותח, הסתכם מחזור המסחר היומי במניות והמירים ב-2.4 מיליארד ש"ח במוצע, לעומת 2 מיליארד ש"ח במהלך הרבעון הראשון. בחודשים ינואר-יוני, היה המחזור הממוצע גבוה ב-49% בהשוואה למחצית הראשונה של שנת 2009 ועמד על 2.2 מיליארד ש"ח. לעומת זאת, מחזורי המסחר היומיים באגרות חוב ברבעון השני של השנה היו דומים לרבעון הראשון ועמדו על 3.2 מיליארד ש"ח, והיו נמוכים ב-28% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

התפתחויות כלכליות בעולם ובמשק הישראלי (המשך)

התפתחויות כלכליות עיקריות בחודשים יולי - אוגוסט 2010¹

בסוף חודש יולי 2010, העלה בנק ישראל את הריבית לחודש אוגוסט לרמה של 1.75%. הרקע לעליה, הינו המשך עליית מחירי הדירות, תחזית אינפלציה נמוכה, אינדיקטורים מעורבים לפעילות הריאלית במשק והצפי כי הבנקים המרכזיים של המשקים שצומחים מהר יחסית, ימשיכו בהעלאת ריבית. באירופה התפרסמו נתונים חיוביים בהתייחס למדינות החזקות, כאשר מדינות הפריפריה ממשיכות לדשדש. לפי תוצאות מבחני הקיצון שבוצעו לבנקים באירופה, רק 7 מתוך 91 בנקים אשר נבדקו נכשלו במבחן ועליהם לגייס הון נוסף בהיקף של 3.5 מיליארד יורו, כאשר מרבית הבנקים שנכשלו הינם ספרדים. מדד מנהלי הרכש לחודש יולי עלה ל-56.7 ומשקף שיפור הן בסקטור התעשייה והן בסקטור השירותים. בנוסף, מדד אמון העסקים בגרמניה (ifo) עלה בחודש יולי לרמה של 106.2, הרמה הגבוהה ביותר מאז תחילת תהליך ההתאוששות. העליה נובעת הן מעליה באמון העסקים לגבי המצב הנוכחי והן משיפור בציפיות לעתיד. לעומת השיפור במדינות החזקות, הורידה סוכנות הדירוג מודי'ס את דירוג האשראי של אירלנד וציינה כי דירוגה של ספרד נמצא בסכנה. נתוני הכלכלה הריאלית שמגיעים מארה"ב, מצביעים על סכנה להמשך ההתאוששות. יחד עם זאת, מרבית החברות שדיווחו על רווחים היכו את תחזית האנליסטים. מאז תחילת החודש, עלה מדד ה-S&P 500 בכ-8.5%.

התפתחויות עסקיות

• הלימות הון וצעדים מתקנים

במכתב מיום 16 ביוני 2010 הודיע המפקח על הבנקים לכאל כי עליה לפעול לאלתר כדי לעמוד בדרישות הלימות הון ולנקוט בשורה של צעדים מתקנים. במכתבו הורה המפקח, בין היתר, כי על החברה לקבוע יעדי הון הגבוהים מיחס ההון המינימאלי העומד על 9%. החברה נערכת ליישום דרישות המפקח על הבנקים.

• ביום 1 ביולי 2010 נחתמו הסכמים (להלן: "ההסכמים") בין כאל והחברה לבין בנק איגוד לישראל בע"מ (להלן - "הבנק").

ההסכמים הינם לתקופה של 10 שנים, בכפוף לזכות ביטול של ההסכמים העומדת לכל אחד מן הצדדים מכה הוראות הדין, והינם מחליפים ובאים במקום הסכמי ההתקשרות בין הבנק לבין כאל ובין הבנק לבין החברה שהגיעו לסיומם במועד זה.

במסגרת ההסכמים ינפיקו כאל והחברה כרטיסי אשראי, כרטיסי בנק וכרטיסים משולבים ללקוחות הבנק ויספקו ללקוחות את השירותים הכרוכים בהנפקת הכרטיסים ללקוחות והגלומים בשימוש בהם. ההסכמים מעגנים זכויות הצדדים וכן הסדרי תפעול ומתן שירותים על ידי כאל ו/או החברה לכרטיסי חיוב שיונפקו במסגרת ההסכם וכן את יתר התנאים הנוגעים לכך.

במסגרת ההסכם עם כאל, ניתנה לבנק, בכפוף לתנאים המתלים המפורטים בהסכם, אופציה בלתי עבירה, לרכוש מכאל 32,934 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח, המהוות נכון למועד חתימת ההסכם 3% מהון המניות הרגילות המונפק והנפרע של כאל, בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם.

¹ כל הנתונים מתייחסים לתקופה מיום 1 ביולי 2010 ועד ליום 4 באוגוסט 2010.

חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי

א. חוק איסור הלבנת הון, התש"ס - 2000 -

חוק איסור הלבנת הון, והצווים התקנות, וההוראות הנגזרות מתוכו ומשלימים אותו [כדוגמת צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א- 2001 והוראות ניהול בנקאי תקין 411 וכו'] [להלן: "חוקי איסור הלבנת הון"] – מטילים על החברה איסורים שונים בהתקשרות בין החברה ללקוחותיה, לצורך מניעת הלבנת הון ומימון טרור. בנוסף מטילים החוקים חובות דיווח ומטלות שונות בנוגע לפעילות החשודה כקשורה להלבנת הון או מימון טרור. מפאת היות החוקים חדשים יחסית מבחינת תחולתם על חברות כרטיסי האשראי, ולאור הניסיון שנצבר בהפעלתם, מעת לעת מתעדכנים חוקי איסור הלבנת הון, מתוך מטרה להגביר את החובות המוטלות על החברה להכרת הלקוחות, והגברת ניטור הפעולות החשודות כהלבנת הון. כך, בין היתר:

1. בועדת חוקה חוק ומשפט של הכנסת מתקיימים דיונים בהצעה לתיקון החוק. התיקונים עשויים להשפיע על יכולת החברה לגייס לקוחות ועל חובות הדיווח המוטלות עליה, ואולם לא ניתן להעריך, בשלב זה, את השפעתם הכספית.

2. בנק ישראל פרסם הצעה לתיקון צו איסור הלבנת הון.

3. בחודש יולי 2010 נכנסה לתוקף תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין 411 במסגרתו הוכנסו בין היתר השינויים הבאים: הורחבו ההוראות לקביעת המדיניות בנושא הכר את הלקוח, הוטלו חובות על הביקורת הפנימית לכסוי תחום איסור הלבנת הון ומימון טרור, הוספה דרישה לביצוע סקירות מוגברות בחשבונות של לקוחות ב"סיכון גבוה", נוספה דרישה לביצוע פעולות מוגברות להבנת הרקע לפעולות חריגות בחשבונות טרם דיווח לרשות, הנחיות לגבי הטיפול בלקוחות החשופים מבחינה ציבורית, שונתה הגדרת "תפקיד ציבורי בכיר", הוטלו חובות דיווח למפקח על הבנקים.

4. בנוסף לתיקון להוראת ניהול בנקאי תקין 411 אשר מתייחס לכלל המערכת הבנקאית, ביום 24 במרס 2010 פרסם בנק ישראל טיוטה בדבר "ניהול סיכונים הכרוכים בביצוע עסקאות לא חוקיות באמצעות כרטיסי אשראי" לתיקון נוסף להוראה 411 המתייחס לחברות כרטיסי האשראי, במסגרתו מבקש הבנק המרכזי להסדיר את נושא ניהול הסיכונים הנובעים משימוש בכרטיסי אשראי, בעסקות לא חוקיות המבוצעות בעסקה במסמך החסר, בה לא הוצג כרטיס אשראי ברשת האינטרנט. ההצעה אוסרת על מנפיק ישראלי לאשר עסקת הימורים /או עסקות בלתי חוקיות. בנוסף ההצעה מחייבת את הסולקים להתקשר עם בתי עסק אך ורק לאחר שקיבלו חוות דעת משפטית כי תחום פעילותו הינו חוקי, וכי במקרים בהם בית העסק עוסק בעיסוק עתיר סיכון, על חוות הדעת להתייחס לחוקיות תחום העיסוק של בית העסק ביחס לכל הצדדים המעורבים בעסקה. החברה, ביחד עם חברות כרטיסי האשראי האחרות, מתדיינת בימים אלה עם בנק ישראל על נוסח התיקון המוצע. נוכח שלביה של ההתיינות, לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף דרישות הציות שיחולו על החברה עם כניסת טיוטת ההוראה לתוקף. כמו כן, הובהר בטיטת החוזר כי על חברות כרטיסי האשראי אשר התקשרו בהסכם סליקה בקשר לעסקאות שאינן חוקיות לקבוע נהלים מתאימים על מנת לוודא את עמידתן בדרישות הקבועות בסעיף זה בכל תקופת ההתקשרות.

ב. חוק הבנקאות (רישוי) (עידוד התחרות בשוק כרטיסי האשראי) - בשלהי חודש יולי 2010 פרסם משרד האוצר הצעת חוק לעידוד התחרות בשוק כרטיסי האשראי, בהמשך למסקנות וועדה בראשות החשב הכללי לשעבר, מר ירון זליכה, במסגרתו הוצע להסדיר את שוק הסליקה על ידי מתן רישיונות סליקה על ידי בנק ישראל ולהקנות לבנק ישראל סמכות להתערב במחירי העמלות הצולבות. בנוסף יורשה המפקח על הבנקים לקבוע שסולק - יחד עם חברות בת וחברות אם שלו - שסלקו לפחות 20% מסכום העסקאות או ממספר העסקאות בישראל בשנה קלנדרית 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 שיקבל רישיון סליקה. החברה לומדת את ההצעה. לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעות התיקון לחוק.

חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי (המשך)

ג. הצעות חוק נוספות

1. על שולחן הכנסת הונחו בעת האחרונה הצעות חוק נוספות הרלבנטיות לפעילותה של החברה: הצעת חוק פרטית הדומה להצעות שהוגשו בכנסות הקודמות והמבקשת לתקן את סעיף 10 לחוק כרטיסי חיוב כך שמחזיקי כרטיס חיוב יוכלו לעצור חיובים - לא רק בגין עסקות אשר בגינן לא קיבלו את המוצר ("כשל תמורה מלא"), אלא גם בגין עסקות אשר המוצר אשר סופק בהקשרן פגום או סופק בניגוד לתנאי העסקה.

2. הצעת חוק פרטית הדומה להצעות שהוגשו בכנסות הקודמות, והמבקשת לתקן את חוק כרטיסי חיוב, כך שלצד עונשי המאסר הקיימים בגין גניבת כרטיס חיוב והונאה בכרטיס חיוב יוטלו גם קנסות כספיים.

3. הצעת חוק פרטית המעלה הצעות דומות שהוגשו בכנסת הקודמת, המבקשת לאסור בעלות של בנקים על חברות כרטיסי אשראי.

4. הצעת חוק כרטיסי חיוב (תיקון - פירוט בנוגע לעסקה במסמך חסר) - הצעת חוק פרטית לחוק כרטיסי חיוב, לפיה חיוב לקוח לשלם תמורת עסקה במסמך חסר יצוין הדבר על ידי המנפיק בדוח פירוט עסקאות שנשלח ללקוח. זאת, על מנת לאפשר לצרכן להבחין בין עסקאות רגילות לעסקאות שנעשו במסמך חסר, ועל מנת לאפשר ללקוח לזהות עסקאות "חשודות".

5. הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון - קביעת גודל מזערי לאותיות בדוחות בנקאיים לאזרח ותיק): הצעת חוק פרטית לתיקון חוק הבנקאות (שירות ללקוח) שעניינו מסירת מידע על עמלות. החוק קובע כי מדי שישה חודשים ישלח לכל לקוח מידע מרוכז וסיכום של כל סכומי העמלות שנגבו ממנו. מוצע להסמיך את שר האוצר לקבוע כללים לעניין צורת ההודעה, ובכלל זה הגודל המזערי של האותיות בהודעה שתישלח לאזרח ותיק. האמור נועד להקל על אותם אזרחים לקרוא את ההודעות.

6. חוק החוזים האחידים (תיקון מס' 3) (חובת ציון אישור ותנאים מהותיים), התש"ע-2010 - החוק נועד ליצור תמריץ לבעלי העסקים לאשר את החוזה בבית הדין לחוזים אחידים וכן להקל על הצרכן את דליית הסעיפים המהותיים, וזאת על ידי ציון בראש החוזה, במובלט ובשפה ברורה, את סעיפיו המהותיים של החוזה, וכן ציון בראש החוזה האם אושר על ידי בית הדין לחוזים אחידים.

7. הצעה לתיקון חוק העונשין - הצעה חוק פרטית - במסגרת הצעת החוק מוצע לתקן את חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986, כך שיאסר על מנפיק לשלם ביוזעין, במישרין או בעקיפין, חיובים של לקוח בגין השתתפות במשחקים אסורים, לרבות משחקים באתר אינטרנט. בנוסף יאסר על סולק להתקשר ביוזעין עם ספק לסליקת חיובים לזכותו, אם הספק עוסק בהצעת משחקים אסורים, לרבות באתר אינטרנט.

בשלב זה לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה הכספית לתיקונים האמורים, אם יתקבלו.

ד. הוראת ניהול בנקאי תקין 432 -

בנק ישראל פרסם תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין 432 אשר תאפשר לכל לקוח, המעוניין להחליף חשבון בנק או חברת כרטיסי אשראי להעביר באופן אוטומטי את כל הוראות הקבע המשולמות בכרטיס אחד, מכרטיס אשראי אחד לכרטיס אשראי אחר, וזאת ללא תלות בבנק המנפיק. ההוראה מחייבת תאגידי בנקאיים להקים מנגנון תפעולי אשר יאפשר את ביצוע המעבר. בשלב זה, לא ניתן להעריך את ההשפעה הכספית של התיקון.

הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים

הוראה בנושא המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

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

על פי החוזר נדרשים תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (appropriate) כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלהם. בנוסף לאמור לעיל, על פי החוזר נדרש לקיים, כחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". לעניין זה, "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי חובות אחרים שמזוהים על ידי התאגיד הבנקאי לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי". למרות האמור לעיל, בשל מאפייניהם הייחודיים של לקוחות החברה כחברת כרטיסי אשראי, נקבע כי הפרשה פרטנית להפסדי אשראי תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית הינה 500 אלפי ש"ח או יותר. ההפרשה הפרטנית להפסדי אשראי תוערך בהתבסס על תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או כאשר התאגיד הבנקאי קובע שצפויה תפיסת נכס, על פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי.

"הפרשה להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים (כגון: חובות בכרטיסי אשראי) וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי, תחושב בהתאם לכללים שנקבעו ב-ASC 450, Contingencies (במקור תקן חשבונאות אמריקאי FAS 5, Accounting for Contingencies), בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות ההומוגניות של חובות בעלות מאפייני סיכון דומים. ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים תוערך בהתאם לכללים שנקבעו ב-FAS 5-ASC 450).

בנוסף לכך, נקבעו בהוראה הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוף מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר, נקבע בחוזר כי יש למחוק חשבונאית כל חוב המוערך על בסיס פרטני שנחשב אינו בר גביה (uncollectible) ובעל ערך נמוך כך שהותרתו כנכס אינה מוצדקת, או חוב בגינו מנהל התאגיד הבנקאי מאמצי גביה ארוכי טווח. לגבי החובות המוערכים על בסיס קבוצתי, נקבעו כללי המחיקה בהתבסס על תקופת פיגור שלהם והכל כתלות בהיותם של החובות מובטחים, חובות שאינם מובטחים, חובות של לווים בפשיטת רגל וחובות שנוצרו במרמה.

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

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

הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים (המשך)

ליישום ההוראה צפויות השלכות על מערכת היחסים העתידית שבין התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי ללקוחותיהם, הנובע מהדרישה ליישם עקרונות המתאימים לסביבה העסקית בארה"ב - בסביבה העסקית הקיימת בישראל. החמרה בדרישות התייעוד ודרישות להערכה וביצוע ההפרשה להפסדי אשראי הצפויים בגין חובות בסיווגים שונים, לרבות בגין חשיפות האשראי החוץ מאזניות, עשויה להשפיע על התוצאות המדווחות של החברה ועל מצבה הכספי. כתוצאה מיישום ההוראה צפוי היקף החובות המדווחים בתיק האשראי של החברה לקטון בשל מחיקות חשבונאיות אשר לא כרוכות בויתור משפטי. בנוסף, יישום ההוראה מחייב היערכות ושינויים מהותיים במערכות המידע הקיימות - שאינן מותאמות, בשלב זה, לדיווח על פי העקרונות המוצעים. כמו כן, הערכת ההשפעה על יתרת האשראי במסלול הקבוצתי לא ניתנת לביצוע ללא בניית מערכת מידע שתקבע את הפרמטרים המובילים לבניית הקבוצות הומוגניות בעלות מאפייני סיכון דומים.

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

- מועד התחילה של ההוראות החדשות נדחה ליום 1.1.2011;
- נקבעו דרישות הגילוי בדוחות הרבעוניים בשנת 2010;
- נקבעה דרישה כי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יכללו, בביאור 2 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2010, ביאור פרופורמה המתייחס להשפעת ההוראות החדשות על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות המאוחדים ליום 31.12.2010, במידה והוראות אלו היו מיושמות ביום זה, במתכונת המפורטת בהוראות המעבר;
- נקבעה דרישה כי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יכללו בדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2010 דיון בהשפעת ההוראות החדשות על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות המאוחדים ליום 31.12.2010 ועל איכות האשראי, במידה והוראות אלו היו מיושמות ביום זה וכן להתייחס לנתוני הפרופורמה הרלוונטיים בכל מקום בו בדוח הדירקטוריון נכלל דיון או ניתנה התייחסות ליתרות ליום 31.12.2010 אשר אמורות להיות מושפעות מההוראות החדשות;
- נקבעו דרישות הגילוי בדוחות ליום 31.3.2011 על ההשפעה של האימוץ לראשונה של ההוראות החדשות, לרבות מתכונת של דוח על השינויים בהון העצמי ושל התנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31.3.2011;
- נקבעו הנחיות לאופן החישוב של הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בשנים 2011-2012 וכן תוקן הטיפול ומתכונת הדיווח בנוגע להפרשה כללית, נוספת ומיוחדת לחובות מסופקים. בפרט, נקבע כי תאגידים בנקאיים לא יידרשו להחזיק הפרשה כללית, נוספת ומיוחדת לחובות מסופקים, אך יידרשו לוודא כי סכום יתרת ההפרשה הקבוצתית בגין החבויות במשרדי התאגיד הבנקאי בישראל (על בסיס בנק) לא יפחת מסכום יתרת ההפרשה הכללית, הנוספת והמיוחדת לחובות מסופקים המחושבת בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 315, בדבר "הפרשה נוספת לחובות מסופקים", ברוטו מס.

במקביל, פורסם חוזר בו הותאמו דרישות ההוראה להנחיות של הוראה 311, בדבר "יחס הון מזערי" בנושא חישוב סכומים לצורך החישוב של יחס הלימות ההון של תאגיד בנקאי. בפרט, נקבע כי יתרות הנכסים וחשיפות האשראי בגין הפריטים החוץ מאזניים יחושבו לאחר ניכוי מחיקות חשבונאיות, הפרשות פרטניות וקבוצתיות להפסדי אשראי והפרשות אחרות לירידת ערכם של נכסים אך בתוספת ההפרשה הכללית לחובות מסופקים הנכללת בהון המשני. כמו כן, נקבע כי סיכון אשראי בסיווג שלילי, סיכון אשראי בהשגחה מיוחדת וסיכון אשראי אחר בפיגור של 90 ימים או יותר, למעט אותו חלק בחוב המכוסה בסכומים המותרים לניכוי כמפורט בסעיף 5 להוראה מס' 313, אשר ישוקלל בשיעור של 100%; יישום דרישות ההוראה מחייב שדרוג ו/או הקמה של מערכת תשתית מחשובית על מנת להבטיח תהליך של הערכה וביצוע של הפרשה להפסדי אשראי לרבות מערכות בקרה פנימיות לבדיקת יישום נאות של ההוראה ותיקוף אפקטיביות השיטה לחישוב ההפרשה. החברה נמצאת בעיצומו של תהליך מחשובי מקיף, אשר ייתן מענה לדרישות הזיהוי, המדידה והגילוי הנגזרים מההוראה, ואשר פיתוחו הסופי צפוי להסתיים במהלך חודש נובמבר 2010. יישום התהליך מתבצע, בין היתר, תוך סיוע של חברת ייעוץ חיצוני מובילה בתחומה אשר מלווה את החברה ביישום ההוראה. למיטב הערכת הנהלת החברה, ליישום ההוראה לא צפויה השפעה מהותית על מצבה הכספי של החברה למועד המעבר.

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 שישומו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים ונעשו על פי מיטב ידיעתה ושקול דעתה המקצועי והם יושמו באופן נאות בדוחות הכספיים של החברה.

הנושאים בהם האומדנים וההנחות קריטיים לדעת ההנהלה הינם: הפרשה בגין חובות מסופקים, התחייבויות תלויות ותביעות משפטיות, הפרשה למבצעי מתנות, הפרשה לקנסות וחובים חוזרים.

במהלך הרבעון השני של שנת 2010 לא חלו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים.

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה מופקד על בקרת העל בחברה.

במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון, בחברת האם מתקיימת אחת לרבעון ועדת גילוי, בראשות יו"ר הדירקטוריון, הדנה בנושאים הרלוונטיים לחברה. טיוטת הדוחות הכספיים וטיטת דוח הדירקטוריון מועברים 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 שישומו 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.

התחייבויות תלויות

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לא עומדות כנגד החברה תביעות תלויות משמעותיות.

נתונים כמותיים של הפעילות העיקרית של החברה

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.6.2010

<u>סה"כ</u>	<u>כרטיסים לא פעילים</u>	<u>כרטיסים פעילים</u>	
107	31	76	כרטיסים בנקאיים
145	28	117	כרטיסים חוץ בנקאיים
252	59	193	סה"כ

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.6.2009

<u>סה"כ</u>	<u>כרטיסים לא פעילים</u>	<u>כרטיסים פעילים</u>	
122	35	87	כרטיסים בנקאיים
181	33	148	כרטיסים חוץ בנקאיים
303	68	235	סה"כ

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2009

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

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

<u>1-12/2009</u>	<u>1-6/2009</u>	<u>1-6/2010</u>	
2,815	1,361	1,345	כרטיסים בנקאיים
2,369	1,202	995	כרטיסים חוץ בנקאיים
5,184	2,563	2,340	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.

"כרטיסי 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:

1-12/2009	1-6/2009	1-6/2010	
			במיליוני ש"ח
			סה"כ הכנסות
147	73	70	מעסקאות בכרטיסי אשראי
112	57	51	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
35	16	19	
			סה"כ הוצאות
112	60	46	הפרשה לחובות מסופקים
18	10	5	תפעול
21	11	10	מכירה ושיווק
18	12	6	הנהלה וכלליות
1	-	-	תשלומים לבנקים
10	6	6	דמי ניהול
44	21	19	
			הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות
12	4	8	
			רווח נקי
23	9	16	

- הכנסות החברה מתחום ההנפקה נובעות מהכנסות מעמלות הנגבות ממחזיקי כרטיס אשראי, הכנסות מעמלות צולבות המשולמות על ידי סולקים (כולל את החברה בכובעה כסולק) תמורת עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסים בנקאיים וכרטיסים חוץ בנקאיים שהונפקו על ידי החברה, הכנסות בגין העמדת אשראי והכנסות מהנפקת כרטיסים משולמים מראש.
- הכנסות החברה מתחום הסליקה נובעות מהכנסות ממרווח הסליקה (עמלות בית עסק בניכוי העמלה הצולבת), הכנסות מעמלות שירות הנגבות מבתי עסק, הכנסות בגין שירותי ניכיון והקדמת תשלומים לבתי עסק.

התפתחות מתקופה לתקופה

הכנסות החברה הסתכמו בששת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 70 מיליון ש"ח לעומת 73 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 4%, המוסברת בעיקר כתוצאה מירידה במחזורי העסקאות.

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכמו בששת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 19 מיליון ש"ח לעומת 16 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 19% המוסברת ע"י עליה בהיקף האשראי הצרכני הניתן ע"י החברה.

הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו בסך 51 מיליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2010 לעומת 57 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 10%, המוסברת בעיקר כתוצאה מירידה במחזורי העסקאות.

התפתחות בהכנסות, בהוצאות ובהפרשה למס (המשך)

הוצאות החברה בששת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכמו בסך 46 מיליון ש"ח לעומת 60 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 23%, המוסברת כדלקמן:

1. **הוצאות הפרשה לחובות מסופקים** בששת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכמו בסך של 5 מיליון ש"ח לעומת 10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 52%. החברה רושמת הפרשה ספציפית והפרשה ספציפית על בסיס קבוצתי כנגד אשראי צרכני. במהלך רבעון שלישי 2009 החברה תיקפה ועדכנה את שיעורי ההפרשה לחובות מסופקים, אשר מסבירים את עיקר הקיטון מחציון 1 2009 לחציון 1 2010.
2. **הוצאות תפעול** הסתכמו בסך 10 מיליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2010 לעומת 11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 15%.
3. **הוצאות מכירה ושיווק** בששת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכמו בסך 6 מיליון ש"ח לעומת 12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 48%. הירידה מוסברת בעיקר מהסטת המאמץ השיווקי מכרטיסי דיינרס YOU לכרטיסי מסטרקארד YOU, בנוסף חציון ראשון לשנת 2009 ספג הוצאה משמעותית בגין עדכון ערך הנקודה.
4. **תשלומים לבנקים** בששת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכמו בסך של 6 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הפרשה למיסים הסתכמה בסך 8 מיליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2010 לעומת 4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 94% הנובעת מעליה ברווחי החברה.

רווח ורווחיות

הרווח הנקי הסתכם בסך 16 מיליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2010 לעומת 9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 80%.

הרווח הנקי למניה בששת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכם ב-1,628 ש"ח, לעומת 905 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התשואה להון העצמי בששת החודשים הראשונים של שנת 2010 הגיעה לשיעור של 35.9% על בסיס שנתי, לעומת 26.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות

סך כל המאזן ליום 30 ביוני 2010 הסתכם בסך 541 מיליון ש"ח, לעומת סך של 551 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2009, ירידה בשיעור של 2% ובהשוואה ל-563 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009, ירידה בשיעור של 4%.

להלן התפלגות המרכיבים העיקריים בסעיפי המאזן העיקריים:

	1-12/2009	1-6/2009	1-6/2010
במיליוני ש"ח			
סך כל הנכסים	563	551	541
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	423	413	395
סך כל ההתחייבויות	472	474	434
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	182	199	159
הון עצמי	91	77	107

התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות (המשך)

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 מתקופה לתקופה

יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמה ביום 30 ביוני 2010 בסך של 395 מיליון ש"ח, לעומת 413 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2009, ירידה בשיעור 4%, ובהשוואה ל-423 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009, ירידה בשיעור של 7%.

יתרת הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמה ביום 30 ביוני 2010 בסך של 159 מיליון ש"ח, לעומת 199 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2009, ירידה בשיעור 20%, ובהשוואה ל-182 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009, ירידה בשיעור של 13%.

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 30 ביוני 2010 היתרה הסתכמה ב-118 מיליון ש"ח, לעומת 144 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2009, ירידה בשיעור 18%, ובהשוואה ל-136 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009, ירידה בשיעור של 14%.

אשראי למחזיקי כרטיס - כולל העמדת אשראי לעסקות קרדיט, אשראי שהועמד בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר והלוואות אחרות. ביום 30 ביוני 2010 היתרה הסתכמה בסך 316 מיליון ש"ח, לעומת 295 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2009, עליה בשיעור של 7%, ובהשוואה ל-323 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009, ירידה בשיעור של 2%. השינוי ביתרות אשראי למחזיקי כרטיס נובע בעיקר משינויים בהיקפי האשראי המתגלגל ("אקטיב").

הפרשה לחובות מסופקים - יתרת ההפרשה הסתכמה ביום 30 ביוני 2010 ב-44 מיליון ש"ח, לעומת 33 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2009, עליה בשיעור של 35%, ובהשוואה ל-41 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009, עליה בשיעור של 8%. החברה רושמת הפרשה לחובות מסופקים כנגד יתרת אשראי צרכני. לפיכך, השינוי באשראי צרכני הביא לשינוי בהפרשה לחובות מסופקים.

סך החובות הבעייתיים (חובות בפיגור מעל 3 חודשים) שבגינם לא קיימת הפרשה מסתכמים בסך של 0.5 מיליון ₪.

שעור ההפרשה המאזנית לחובות מסופקים ביחס לחייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי הינו 11.2%.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ביום 30 ביוני 2010 התחייבויות לבתי עסק היוו 96% מיתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והסתכמו בסך 153 מיליון ש"ח לעומת 195 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2009, ירידה של כ-22% ובהשוואה ל-176 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009, ירידה בשיעור של 13%.

ההתחייבויות לבתי עסק הינה בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק שנסלקו על ידי החברה. יתרת ניכיון השוברים הסתכמה בסך 1 מיליון ש"ח הן ליום 30 ביוני 2010, והן ליום 30 ביוני 2009 וליום 31 בדצמבר 2009.

מצב האמצעים ההוניים של החברה והשינויים בהם

השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

במהלך השנתיים הקודמות לתאריך הדוח הכספי לא בוצעו השקעות בהון החברה, וכן למיטב ידיעת החברה לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת במניות החברה.

מרכיבי הון

ההון העצמי ליום 30 ביוני 2010 הסתכם בסך של 107 מיליון ש"ח, לעומת סך של 77 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2009, עלייה בשיעור של 40%, ובהשוואה ל-91 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009, עלייה בשיעור של 19%.

יחס ההון העצמי לסך הנכסים ליום 30 ביוני 2010 הגיע לשיעור של 19.8%, לעומת שיעור של 14% בסוף התקופה המקבילה, ובהשוואה ל-16.2% ביום 31 בדצמבר 2009.

יחס ההון הכולל והראשוני לרכיבי סיכון ליום 30 ביוני 2010 עפ"י הוראת באזל II הגיע לשיעור של 13.1%, בהשוואה ל-9.8% ביום 31 בדצמבר 2009.

יחס הון הכולל והראשוני לרכיבי סיכון ליום 30 ביוני 2010 עפ"י הוראות באזל I הגיע לשיעור של 19.8%, בהשוואה לשיעור של 13.7% ביום 30 ביוני 2009.

הלימות הון

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין נדרשת החברה לעמוד בדרישות הון מזערי. יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים 9% (ראה ביאור 6 בדוחות הכספיים - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים). דירקטוריון החברה החליט כי החברה תקיים יחס הלימות הון מינימלי בשיעור של 11%.

מדיניות הון לתקופת ביניים

בחודש דצמבר 2009 פרסמה ועדת באזל טיוטת המלצות בנושא "חיזוק העמידות של הסקטור הבנקאי" והודיעה כי בכוונתה לפרסם חלק מהותי מהשינויים המוצעים כהמלצות סופיות כבר בתחילת שנת 2011, בתוקף מיום 31 בדצמבר 2012.

במכתב מיום 30 ביוני 2010 הודיע המפקח על הבנקים כי הפיקוח על הבנקים עוקב אחר ההתפתחויות בהקשר זה, ומתכוון לבחון את ההמלצות החדשות לאחר שיגובשו, במטרה להתאים אליהן את ההוראות בארץ, לפי העניין.

במכתב האמור נדרשים התאגידים הבנקאיים, בתקופת הביניים שעד להתאמת ההוראות כאמור:

- לאמץ יעד ליום 31 בדצמבר 2010 ליחס הון הליבה. יחס זה יתייחס להון הליבה בניכוי כל הניכויים הנדרשים מרובד 1, לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 "מדידה והלימות הון – רכיבי הון". על היעד להיקבע בשיעור שלא יפחת מ-7.5%;
- להעביר לפיקוח על הבנקים תוכנית עבודה לעמידה ביעד האמור, עד סוף חודש אוגוסט 2010;
- בהעדר אישור מראש מהמפקח על הבנקים, להימנע מחלוקת דיבידנד אם אינו עומד ביעד האמור או אם חלוקת הדיבידנד תגרום לכך שלא יעמוד ביעד.

ראה באור 6 בדוחות הכספיים - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים.

ניהול סיכונים

חשיפת סיכון והערכתו

פעילותה הכספית של החברה כרוכה בסיכונים אשראי, סיכונים תפעוליים, משפטיים, סיכונים שוק וסיכונים אחרים. החברה, בתוקף היותה חברת בת של חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (שהינה 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. 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.

ביום 20 ביוני 2010 פורסם חוזר של המפקח על הבנקים אשר קובע הוראות ניהול בנקאי תקין חדשות בנושא "**מדידה והלימות הון**". ההוראות ממזגות אליהן את תוכן הוראת השעה בדבר "מסגרת עבודה למדידה והלימות הון" (הוראות Basel II) אשר יושמו לראשונה ביום 31.12.2009. נוסח מסגרת העבודה פוצל להוראות ניהול בנקאי תקין חדשות בשלושה חלקים:

- חלק הראשון - מבוא, תחולה וחישוב דרישות (הוראה מספר 201)
- חלק השני, הנדבך הראשון - דרישות להון מזערי, מפורטים:
 1. רכיבי ההון (הוראה מספר 202)
 2. אופן חישוב ההון הנדרש בגין סיכון אשראי לפי גישה סטנדרטית (הוראה מספר 203)
 3. אופן חישוב ההון בגין סיכון אשראי לפי גישת הדירוגים הפנימיים (IRB) (הוראה מספר 204)
 4. הטיפול בעסקאות איגוח (הוראה מספר 205)
 5. אופן חישוב דרישות ההון בגין סיכון תפעולי (הוראה מספר 206)
 6. אופן חישוב דרישות ההון בגין סיכון שוק (הוראה מספר 208)
- חלק השלישי, הנדבך השני - הנחיות לתהליך הערכת נאותות הלימות ההון בתאגידי הבנקאית (הוראה מספר 211).

חלק נוסף, הנדבך השלישי, המתווה את הוראות והציפיות בנוגע למשמעת השוק (דרישות גילוי), מוזג לתוך קובץ הוראות הדיווח לציבור.

ניהול סיכונים (המשך)

בנוסף לדרישה לחשב את יחס ההון המזערי כמפורט בהוראות על תאגידים בנקאיים להמשיך לחשב, לדווח ולעמוד בדרישות יחס ההון המזערי גם בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 311 (הוראות Basel I).

בנוסף, אגב מיזוג הוראת שעה אל תוך הוראות ניהול בנקאי תקין נעשו תיקונים מסוימים אשר עשויים להשפיע על אופן יישום ההוראה (לרבות תיקונים בקשר לטיפול בדיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן ובקשר לטיפול בחשיפות לתאגידים בנקאיים). תחולת החוזר מיום פרסום ההוראה, למעט סעיפים מסוימים שיישומם נדחה ליום 30 בספטמבר 2010.

הוראה 309 בדבר בקרות ונהלים לגבי הגילוי ובקרה פנימית על זווח כספי

בהוראה זו נכללות הדרישות מהנהלה של החברה בהתייחס לבקרות ולנהלים 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, הגילויים 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 הבקרות 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 בקרות ונהלים המבטיחים שהמידע שהחברה נדרשת לגלות בדו"חות נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והמצאות בקרות ונהלים המבטיחים שהמידע מועבר להנהלת החברה, כולל ליו"ר הדירקטוריון ולחשבונאי הראשי, באופן המתאים על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

סעיף 404 - הערכת ההנהלה את הבקרות 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 על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

סעיף 404 קובע כי ה-SEC תקבע כללים שיחייבו לכלול בכל דו"ח שנתי דו"ח בקרה פנימית (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 התאגיד, של אפקטיביות המערך ונהלי הבקרה הפנימית של התאגיד על דיווח כספי.

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 נבחנה באמצעות ביצוע סקר למיפוי של הבקרות והנהלים שבוצע על ידי יועצים חיצוניים ועמדה לביקורת רואי החשבון החיצוניים.

על רקע ריבוי הוראות בנק ישראל, העוסקות בניהול סיכונים והמלצות 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 (המשך)

תהליך הערכת הנאותות ההונית - ICAAP

במסגרת החלת עקרונות הנדבך השני של באזל II, נדרשת קבוצת כאל לתהליך הערכה עצמאי של הלימות ההון (Internal Capital Adequacy Assessment Process – ICAAP). מדובר בתהליך מתמשך הכולל הערכה תקופתית מקיפה המתבצעת מידי שנה, על מנת להבטיח באופן שוטף את נאותות ההון של כאל.

תהליך הערכת הלימות ההון הינו תהליך ליבה קריטי במכלול משימות ניהול הסיכונים בקבוצת כאל, אשר שותפים לו הדירקטוריון, ההנהלה, יחידות עסקיות ויחידות שאינן עסקיות. התהליך נועד לבחון את יכולת קבוצת כאל לשאת בסיכונים אליהם היא חשופה ומהווה את הבסיס לשרשרת תהליכי הליבה של ניהול הסיכונים בחברה. כאמור, הערכת הנאותות ההונית מתבצעת על בסיס שנתי ומטרתה - להעריך האם הון החברה הינו נאות, דהיינו נחשב למספק, אל מול החשיפה הכוללת של כאל וקבוצת כאל לסיכונים - בהווה ובראייה צופה פני עתיד. התהליך, אשר יושם לראשונה במערכת הבנקאית בישראל, החל בקבוצת כאל בשנת 2009 והושלם לראשונה בסוף המחצית הראשונה של 2010.

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

הערכת הנאותות ההונית הינה נדבך קריטי בבניית אסטרטגיית הפעילות של הקבוצה, שכן היא משלבת הבנת הסיכונים הגלומים בכל קווי פעילות, קיימים וחדשים, והשפעת סיכונים אלה על ההון. כך, בעת בניית אסטרטגיית הפעילות, קביעת התיאבון לסיכון תגודר באמצעות וידוא הנאותות ההונית, המחייבת כי רמת ההון הקיימת מספקת על מנת להבטיח את האיתנות של קבוצת כאל בהתחשב בסיכונים המהותיים אליהם היא חשופה, לא רק בפעילויות הקיימות, אלא אף בפעילויות חדשות מתוכננות.

תהליך סקירה פיקוחי

ביום 20 במאי 2010 פורסם מסמך בנושא "תהליך הסקירה הפיקוחי (Supervisory Review Process)" המתמקד במסגרת תהליך הסקירה הפיקוחי, באופן שיחד עם הוראת נוהל בנקאי תקין מספר 211 בנושא "הערכת נאותות הלימות ההון" משלים את אימוץ הנדבך השני של הוראות באזל II על ידי המפקח על הבנקים. המסמך מפרט, בין היתר, את הצעדים בהם עשוי המפקח על הבנקים לנקוט במהלך תהליך הסקירה הפיקוחי אשר נועד להבטיח כי התאגידים הבנקאיים יקצו הון הולם על מנת לתמוך בכל הסיכונים הגלומים בעסקיהם ולעודד אותם לפתח ולהשתמש בטכניקות משופרות לניהול סיכונים לצורך ניטור וניהול סיכוניהם.

בהתאם למסמך, עקרונות מרכזיים לסקירה פיקוחית מתמקדים בנושאים המפורטים להלן:

- קיום תהליך להערכת הלימות ההון הכוללת ביחס לפרופיל הסיכונים של התאגידים הבנקאיים ואסטרטגיה לשמירה על רמות ההון;
- סקירה והערכה על ידי המפקח של הערכות הלימות ההון הפנימיות והאסטרטגיות של התאגידים הבנקאיים וכן את יכולתם לבצע ניטור על יחסי ההון הפיקוחיים והבטחת עמידה בהם. המפקח ינקוט בפעולות הפיקוחיות הנדרשות במקרה שלא תנוח דעתו מתוצאת תהליך זה;
- ציפיות המפקח מתאגידים בנקאיים לפעול מעל ליחסי ההון הפיקוחיים המזעריים ודרישה מהם להחזיק הון מעבר לרמה המזערית הנדרשת;
- התערבות המפקח בשלב מוקדם כדי למנוע ירידה ברמת ההון מתחת לרמה המזערית הנדרשת לתמיכה במאפייני הסיכון של תאגידים בנקאיים, ודרישת פעולה מתקנת מהירה במקרה בו רמת ההון אינה נשמרת או חוזרת לרמתה נדרשת.

למרות שהמפקח מכיר בקשר המתקיים בין סך ההון המוחזק על ידי התאגיד הבנקאי כנגד החשיפה לסיכון ובין חוסנם ויעילותם של תהליכי ניהול הסיכונים והבקורות הפנימיות, הגדלת סך ההון לא תיחשב

ניהול סיכונים (המשך)

לאופציה היחידה לטיפול בסיכונים מוגברים שבפניהם ניצב התאגיד הבנקאי. על תאגיד בנקאי לשקול גם אמצעים אחרים לטיפול בסיכון, כגון:

- חיזוק ניהול הסיכונים;
- הטלת מגבלות פנימיות;
- הגדרת הפרשות והרזבות;
- שיפור הבקורות הפנימיות.

ניהול נאות ופיקוח על מבחני קיצון

ביום 5 בינואר 2010 פורסם תרגום של מסמך ועדת באזל מחודש מאי 2009 בנושא "ניהול נאות ופיקוח על מבחני קיצון". התרגום הופץ למערכת כחלק ממאמצי הפיקוח על הבנקים לפעול לשדרוג מערך ניהול הסיכונים, הבקרה והממשל התאגידי.

המסמך כולל עקרונות לתאגידי הבנקאיים ולרשויות הפיקוח, העוסקים במסגרת הנדרשת לניהול נאות ולפיקוח על מבחני הקיצון. עקרונות אלה נקבעו כחלק מהליך הפקת הלקחים שבוצע על ידי גופים מובילים בעולם בעקבות המשבר הפיננסי שהחל במחצית השנייה של שנת 2007. בנוסף, המסמך מציג בהרחבה את החולשות בנוהגי מבחני הקיצון שבלטו במהלך המשבר, וכן את השינויים בנוהגים אלה מאז פרוץ המשבר לאור חומרתם הבלתי צפויה של האירועים. בין היתר, המסמך מחדד ומרחיב מספר היבטים המפורטים להלן:

- החשיבות של שימוש במבחני קיצון בקביעת תיאבון לסיכון, בתכנון ההון והנזילות, בתכנון תוכניות חירום, בזיהוי ריכוזי סיכון וכן בשיפור התקשורת המתנהלת בעניין הסיכונים.
- הצורך במעורבות פעילה של הדירקטוריון והנהלה הבכירה במבחני הקיצון, לרבות תפקידה של הנהלה הבכירה בסקירה ובזיהוי של תרחישי קיצון אפשריים, בשימוש בהם לפיתוח אסטרטגיות להפחתת סיכונים וככלי מכוון בקבלת החלטות.
- הצורך במגוון תרחישים ברמות חומרה שונות, לרבות תרחישים חמורים מאד המאיימים על קיומו של התאגיד הבנקאי, משברים ארוכים, והצורך להעריך קשרים בין סיכונים, שווקים ומערכות פיננסיות.
- הצורך בהערכה שיטתית של ישימות ואפקטיביות תכניות מבחני הקיצון, תוכניותיו להפחתת סיכונים ותכניות החירום שקבע, לרבות באמצעות שימוש בגורמים בלתי תלויים לצורך סקירת היבטים אלו.
- הצורך בתיעוד המדיניות והנהלים, וכן בפיתוח יכולות לעריכת מבחני קיצון אד-הוק, לרבות על פי בקשת הפיקוח על בנקים.

במכתב הנלווה לחוזר הובהר כי הנחיות אלה, בנוסף להנחיות הקודמות שהופצו על ידי הפיקוח על הבנקים, יהוו בסיס לגיבוש ציפיות הפיקוח על הבנקים, כפי שיבואו לידי ביטוי בהליכי ההסדרה וכן בתהליכי המעקב, ההערכה והביקורת, המתקיימים מול התאגידי הבנקאיים.

החברה בוחנת את השלכות יישום החוזר.

ניהול סיכונים כולל

רקע

ככלל, בבסיס היכולת ליטול ולנהל סיכונים, באופן מחושב, עומדת הבנת היכולת לשאת סיכון (Risk Capacity). ניתן לומר כי יכולת החברה לשאת סיכון, או קיבולת הסיכון של החברה, נגזרת מצירוף של מספר גורמים, ובכללם חוסן פיננסי, יכולת לגייס הון ויכולת תפעולית לנהל סיכונים על בסיס אופטימאלי.

משהוגדרה קיבולת הסיכון, היא משמשת כבסיס לקביעת התיאבון לסיכון אשר יתקשר ויושם לצורך קבלת החלטות עבור סוגי סיכונים עיקריים.

ניהול סיכונים (המשך)

בהקשר זה, מכירה החברה בחשיבות קביעת התיאבון לסיכון וכבר החלה בהיערכות לכך. תהליך קביעת התיאבון לסיכון החל בחברה במהלך שנת 2010 במסגרת תהליך הערכת הנאותות ההונית אשר בוצע בחברת האם. כאמור, החברה, פועלת בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של קבוצת דיסקונט והתאמות בתהליך קביעת התיאבון לסיכון יבוצעו בהתאם לתהליך הסופי שיבוצע בכלל החברות בקבוצת דיסקונט.

ניהול הסיכונים הכולל בחברה מבוסס על מנגנון הקושר בין יעדי הקבוצה, הסיכונים ומכלול הגורמים המעורבים בתהליך ניהול הסיכונים. החברה מקיימת מודל לניהול סיכונים כולל, שהינו מודל פרואקטיבי, הפועל באופן יזום לזיהוי וטיפול בסיכונים השונים להם חשופה החברה ולא מסתפק בתגובה להתפתחויות ואירועים.

המטרות והמדיניות של ניהול הסיכונים הכולל

- מטרת מדיניות ניהול הסיכונים הכולל בחברה הינה להבטיח את אפקטיביות הניהול והשליטה בסיכונים לרוחב כל קטגוריות הסיכון וברמה מצרפית כוללת.
- מודל ניהול הסיכונים בחברה הוא מודל ניהולי הבא ליצור איזון בין שלושה מעגלים נפרדים הקשורים בניהול הסיכונים:
 - נטילת הסיכונים וניהולם השוטף.
 - ניהול בלתי תלוי של הסיכונים המצרפיים בחברה, לרבות התווית מדיניות החשיפה וכן גיבוש כלים ומתודולוגיות לניהול סיכונים ברמה מיטבית.
 - בקרת הסיכונים.
- דירקטוריון החברה מתווה את מודל ניהול הסיכונים הכולל ואת מדיניות ניהול הסיכונים הכולל.
- שילוב סוגיות עיקריות בניהול הסיכונים בהחלטות אסטרטגיות של קבוצת כאל.

אסטרטגיות ותהליכים

אסטרטגיות

- הגדרת, הטמעת ויישום מודל ניהול סיכונים כולל המתייחס לכל סיכוני החברה וחברה בת.
- 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).
- הנחלת ידע - יצירת מודעות לנושא ניהול הסיכונים בחברה.
- פיתוח ובחירת כלים.

תהליכים

- אחת לשנה, דירקטוריון החברה דן ומאשר מסמך יסוד המעגן את מדיניות ניהול הסיכונים בחברה.
- 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.
- הדירקטוריון מתכנס לפחות אחת לחודשיים.
- המידע על החשיפות הקיימות בחברה מוצג בצורה מרוכזת במסמך חשיפות כולל, בפני הדירקטוריון, אחת לרבעון. המסמך מכיל תיאור מכלול הסיכונים להם חשופה החברה תוך הצגת מידע על התפתחות החשיפות ועמידה במגבלות שנקבעו במסמכי המדיניות השונים.
- במסמכי המדיניות מוגדרים פרמטרים לדיווחים חריגים ו/או מיידיים לגורמים המוסמכים.
- החברה הציבה לעצמה יעדים לשדרוג מערך הבקורת, 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.

ניהול סיכונים (המשך)

- ביצוע הדרכות מקצועיות בנושאי ניהול הסיכונים, לעובדים ולהנהלה - בכוונת החברה להגדיר תוכנית הדרכות תקופתית סדורה בתחום ניהול סיכונים עד סוף 2010, תוך הרחבת התכנים המועברים והיקף ההדרכות.
- פיתוח ו/או זיהוי כלים וטכניקות שיסייעו לחברה בניהול הסיכונים באמצעות ממשקים פנים ארגוניים, ממשקים עם בנק דיסקונט וגורמים מקצועיים.

המבנה והארגון של פונקציית ניהול הסיכונים

חוזר המפקח על הבנקים מיום 22 בדצמבר 2009, בדבר מנהל סיכונים ראשי ופונקציית ניהול סיכונים, מגדיר את העקרונות לקיומם של מנהל סיכונים ראשי ופונקציית ניהול סיכונים שהינה בלתי תלויה, אפקטיבית, ובעלת מעמד פורמאלי ברור בתאגיד הבנקאי ומפרט את המעמד, התפקיד והאחריות הכרוכים בכך.

היות ותרבות ניהול סיכונים נאותה, רחבה וחוצת ארגון הינה רכיב מרכזי במערך ניהול סיכונים אפקטיבי בתאגידים בנקאיים ומהווה נדבך נוסף בהבטחת יציבות לאורך זמן, נדרשים התאגידים הבנקאיים להבטיח הבנה מעמיקה והיכרות עם הסיכונים הטבועים בפעילותם. לצורך כך, בין היתר, מחוייבים התאגידים הבנקאיים לקיים פונקציית ניהול סיכונים בלתי תלויה אשר בראשה עומד מנהל סיכונים ראשי. ביסוסה של פונקציה זו חיוני, בין היתר, לחיזוק הקשר בין פרופיל הסיכון, מערכות ניהול הסיכון והלימות ההון של התאגיד הבנקאי, כנדרש בנדבך השני למסגרת באזל II ובהנחיות המתייחסות אליו.

עקרונות המסמך עקביים עם עקרונות באזל לחיזוק הממשל התאגידי, עם עקרונות באזל למסגרת הבקרה הפנימית, עם ההנחיות המשלימות שפרסמה ועדת באזל ביולי 2009 לחיזוק מסגרת עבודה באזל II וכן עם טיוטת המלצות של מועצת המפקחים האירופאית (CEBS) מאפריל 2009.

החברה מיישמת את עיקרי הנחיות החוזר ומצויה בתהליך השלמת הטמעתו ויישומו. בתוך כך, מסמך היסוד לניהול סיכונים כולל בחברה לשנת 2010 נכתב תוך התאמתו להנחיות האמורות.

- דירקטוריון - קביעת מדיניות ואסטרטגיה, וידוא היערכות החברה, סקירת טיב הבקרה והפיקוח, בקרה על חשיפות בפועל, בחינת פעילויות חדשות.
- ועדת ניהול סיכונים עליונה (הנהלה) - מורכבת מחברי ההנהלה הבכירה, ומתכנסת בתדירות רבעונית. תחומי אחריותה כוללים תוויות מדיניות, פיקוח על ניהול הסיכונים הארגוניים, הערכת מצב רבעונית, הכוונת משאבים למזעור הסיכונים תוך ראייה כלל מערכתית ומתן המלצות בנושא לדירקטוריון.
- מנהל סיכונים ראשי CRO - גיבוש המלצות למדיניות ובחירת כלים ותהליכים בתחום ניהול הסיכונים, גיבוש המלצות בדבר מגבלות חשיפה, פיקוח כולל ותיאום-על של ניהול הסיכונים בחברה האם ובחברה, הטמעת תרבות ניהול הסיכונים בחברה. ניהול סיכונים כולל באמצעות היחידה לניהול סיכונים כולל (ERM) ובקרה כמפורט מטה.
- יחידת ניהול סיכונים כולל (ERM) ובקרה - בחברה פועלת יחידת ניהול סיכונים כולל בכפיפות ל-CRO. היחידה הינה יחידת מטה בלתי תלויה בפעילות העסקית ומהווה מטריה עבור כללי הרגולציה וכללי הציות הבנקאי בהם על החברה לעמוד בהקשר של ניהול סיכונים. להלן הרכב היחידה ותפקידיה (תפקידי היחידה נגזרים מתפקידי מנהל הסיכונים הראשי):
 - מנהל היחידה.
 - צוות בקרת סיכונים תפעוליים (תהליכים עסקיים ומערכות מידע) - גיבוש מדיניות כוללת לניהול סיכונים, גיבוש מתודולוגיה ובחירת כלים ותהליכים, פיקוח כולל על ניהול הסיכונים התפעוליים בקבוצה וביצוע סקרי סיכונים.
 - צוות בקרת סיכונים אשראי - ריכוז מסמכי מדיניות, וגיבוש המלצות בנושא תיאכון לסיכון (החל מחציון שני 2010) ומגבלות חשיפה, זיהוי ושיטות מדידה, ניטור ודיווח, בקרת אשראי.
 - צוות פיקוח ובקרת חברות בנות.
- הממונה על החובות למניעת הלבנת הון ואיסור מימון טרור - כפוף ל-CRO ואחראי על יישום העמידה בהוראות החוק לאיסור הלבנת הון ומימון טרור כחלק ממעגל הבקרה השני.

ניהול סיכונים (המשך)

- קצין הציות – כפוף ישירות למנכ"ל ותפקידו לסייע להנהלה ולדירקטוריון לקיים את אחריותם לציות החברה לכל דרישות הרגולציה בתחום הצרכני.
- גופי בקרה – הביקורת הפנימית אשר תפקידה לשמש גוף אובייקטיבי ובלתי תלוי ובין היתר, לבחון ולהעריך את רמת הבקרה הפנימית בכללת בחברה ויישומה.

מערכות דיווח/מדידת סיכונים בחברה

- מערכת לניהול סיכוני אשראי - מנוע סכימת חבויות ברמת לווה/קבוצת לווים – ראה הרחבה בפרק סיכוני אשראי.
- מערכת ייעודית לניהול סיכונים תפעוליים הכוללת מודולים לתיעוד תהליכים, מיפוי והערכה של סיכונים, ניהול מבדקי SOX, הנחת תשתית לדיווח וניהול אירועי כשל – ראה הרחבה בפרק סיכון תפעולי.

סיכוני אשראי

רקע

סיכון אשראי הינו הסיכון לפגיעה בשווי החברה וברווחיותה עקב הרעה ביכולת הלווים לעמוד בהתחייבויותיהם או עקב הרעה באיכות הלווים ושוי הבטחונות שהועמדו על ידם לחברה.

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 לאחר שהחברה העבירה את הזיכויים בגינם לגורמים הרלוונטיים ו/או לפרוע הלוואות שקיבלו מהחברה,

לעניין מחזיקי כרטיסים שהונפקו עם בנקים בהסדר, הסיכון, הנובע מאי תשלום על ידי לקוח בגין עסקה אשר הוא חויב בה כדין, יתרחש אם לבנק בהסדר לא תהיה יכולת תשלום כאמור.

המטרות והמדיניות של ניהול סיכוני אשראי

- ניהול סיכוני 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 סיכוני אשראי - הסדרת תחומי האחריות והסמכות.
 - מדיניות אשראי - הגדרת כיווני פעילות, תיאור קווי הפעילות בחברה (תוך הגדרת הלקוח, אופי החשיפה ומדידתה), סמכויות אישור מתן אשראי, הערכות ארגונית לניהול החשיפה, הנחיות ביצוע ומגבלות, מדיניות תמחור, מדיניות בטחונות (לצרכים ניהוליים)², 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 למגבלות והאסטרטגיה שקבע 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.

² החברה אינה עושה שימוש בביטחונות הכשירים לצרכי הקצאת הון/קיצוז אשראי לפי באזל II.

ניהול סיכונים (המשך)

אסטרטגיות ותהליכים

אסטרטגיות

- התנהלות לפי מגבלות ואסטרטגיה כפי שנקבעו ע"י הדירקטוריון.
- פיזור נאות של חשיפות לצמצום סיכון האשראי.
- בחירה מושכלת של לקוחות.
- השקעה שוטפת של משאבים בהכשרת העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכונים 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 סיכונים האשראי, סוקר באופן תקופתי וממליץ להנהלה ולדירקטוריון בדבר מגבלות אשראי בהתייחס לפרמטרים שונים.
- מדיניות האשראי ניזונה ומאושרת בדירקטוריון לפחות אחת לשנה. במדיניות האשראי נקבעו מגבלות לקווי הפעילות השונים.
- ההנהלה הבכירה והדירקטוריון בוחנים, באמצעות זוח חשיפות קבוצתי, על בסיס רבעוני, את רמת החשיפה לסיכונים אשראי: עמידה במגבלות ואסטרטגיה שקבע הדירקטוריון באמצעות בחינת חשיפות בפועל מול מגבלות מאושרות, חריגה ממגבלות ותוכניות פעולה לתיקון החריגות, מגמות, נתוני הפרשות בגין הפסדי אשראי.
- ניהול סיכונים האשראי של החברה מתבסס, בין היתר, על מודלים סטטיסטיים³:
 - מודל (C.S.) Credit Scoring - מודל סטטיסטי, שבאמצעותו נקבע ניקוד ללקוח שעל פיו נקבע גובה אשראי/סוג כרטיס.
 - מודל (B.S.) Behavior Scoring - מודל סטטיסטי, שבאמצעותו נקבע ניקוד ללקוח בהתאם להתנהגות בתקופת היותו ללקוח החברה.
- המודלים עוברים בדיקות תקופתיות וקבועות של טיב החיזוי ומעודכנים בהתאם.
- 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.
- מבוצע תהליך הערכה מחודשת ואשרור של מסגרות אשראי בהתאם לקריטריונים ומדרג סמכויות שהוגדרו במסמך המדיניות.
- אישורי אשראי והסכמות שהתקבלו עבור אשראי עסקי חדש, תקפים לפרק זמן מוגדר כל עוד לא נוצלו.

המבנה והארגון של פונקציות ניהול סיכונים אשראי⁴

- מערך ניהול האשראי בחברה כולל פונקציות ניהול מדורגות, וכן מערך בקרה, פיקוח וביקורת על תהליכי מתן האשראי, התפעול והמעקב אחרי התפתחויות באשראי.
- ניהול סיכונים אשראי כולל - ניהול הכולל של סיכונים האשראי בחברה האם ובחברה, באחריות ה-CRO באמצעות היחידה לניהול סיכונים כולל כמפורט לעיל.

³ השינוי העיקרי אליו נדרשים הבנקים על פי עקרונות באזל II, בהיבט של סיכונים 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.

⁴ ראה גם פירוט בפרק "ניהול סיכונים כולל" לעיל.

ניהול סיכונים (המשך)

- מודלים לקביעת דירוג לקוחות - בניית מודלים אמפיריים לחיזוי רמת הסיכון של לקוחות פרטיים ועסקיים, באחריות ה-CRO, באמצעות היחידה למחקר ופיתוח.
- אשראי עסקי - מחלקת אשראי עסקי באגף העסקי, אחראית לניהול מוצרי אשראי המיועדים ללקוחות עסקיים ולניהול השוטף של סיכוני 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 סיכוני אשראי פרטי בחברה.

מערכות דיווח סיכוני אשראי

הוקמה מערכת ממוכנת לניהול סיכוני אשראי בהתאם לדרישות רגולציה (הוראה 313 של בנק ישראל). המערכת מחשבת את סך החשיפה הכוללת, 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 חבויות המציג את החשיפה הכוללת של לווה/ קבוצת לווים, ממכלול קווי הפעילות.
- מנגנון אוטומטי להפקת התראות בגין מגבלות חשיפה ברמת לווה/ קבוצת לווים.

הגדרות של הלוואות בפיגור והלוואות פגומות (למטרות חשבונאיות)

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

סיכוני שוק, ריבית ונזילות

רקע

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

סיכון שוק - סיכון השוק בחברה 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. מטרת ניהול סיכוני השוק היא למזער את החשיפות תוך שימת דגש לעלות ההגנה ותוך מתן אפשרות להשאר פזיזיה מוגבלת בהיקפה.

ניהול סיכונים (המשך)

אסטרטגיות ותהליכים

- ניהול סיכוני השוק מבוצע תוך לקיחת סיכונים מבוקרים בכפוף למגבלות החשיפה המאושרות המהוות מרכיב בתיאבון החברה לסיכון, בהתאם למדיניות הנקבעת מעת לעת ע"י 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.

מבנה וארגון פונקציות ניהול סיכוני שוק ונזילות

- **הדירקטוריון**
הדירקטוריון מאשר את מסמך מדיניות ניהול סיכוני השוק שגובש ומוודא כי ניהול סיכוני השוק והנזילות תואם את אופי החברה והאסטרטגיה שנקבעה.
הדירקטוריון עוסק בקביעת מדיניות ומגבלות החשיפה לסיכוני שוק ונזילות וכן מבקר את העמידה במגבלות. הדירקטוריון מאשר את מודל ניהול סיכוני השוק והנזילות שגובש על ידי פורום ניהול סיכוני שוק ונזילות וסוקר לפחות אחת לרבעון את מסמך חשיפות החברה לסיכון. כמו כן, דן הדירקטוריון בעמידה במגבלות שהוצבו לסיכוני השוק והנזילות ומאשר 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 סיכוני שוק ונזילות**
בחברה פועל פורום ניהול סיכוני שוק ונזילות, בראשות ראש אגף כספים וראש אגף ניהול סיכונים ואשראי. הפורום עוסק בגיבוש מדיניות ומגבלות לניהול סיכוני שוק ונזילות ומתן המלצות לדירקטוריון בנושא, דיון בפעילות השוטפת ושינויים נדרשים בניהול הסיכונים לאור שינויים בשוק ובפעילות החברה. כמו כן, הפורום דן וממליץ לדירקטוריון על מבחני הקיצון שיש לבחון. ככלל, הפורום מתכנס אחת לרבעון.

- **פורום פיננסי**
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**
תחום הגזברות במחלקת כספים וכלכלה שבאגף כספים עוסק בריכוז וניתוח המידע בתחומי ניהול סיכוני השוק והנזילות וניהול שוטף של החשיפה.

מערכות דיווח/מדידת סיכוני שוק ונזילות

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

מדיניות גידור ו/או הפחתת סיכונים

- כאמור, מדיניות החברה בנושא ניהול סיכוני שוק מבוססת על ניהול החשיפות לסיכוני 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);
- כאמור, העמידה במגבלות החשיפה שנקבעו נבחנת ע"י מליאת הדירקטוריון במסגרת דוח החשיפות הרבעוני.
- הפורום הפיננסי מתכנס אחת לחודש ומבצע בקרה שוטפת על העמידה במגבלות מסמך המדיניות ועוסק בניהול השוטף של החשיפה.

ניהול סיכונים (המשך)

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 מאי נאותות או כשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות, או כתוצאה מאירוע חיצוני. ההנחיות מבחינות בין שבע קבוצות סיכון:

- מעילה (כגון: גניבה, קבלת טובות הנאה)
- הונאה (כגון: שוץ, 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.

כחברת כרטיסי אשראי המנפיקה כרטיסי אשראי וסולקת עסקאות בכרטיסי אשראי, מושתתת פעילותה של החברה באופן מהותי על מערכות המידע שלה. לאור האמור, חשופה החברה לסיכונים תפעוליים בתחום מערכות המידע בהיבטי אבטחת מידע, תשתיות, תלות במערכות מידע ובממשקי צד ג'.

המטרות והמדיניות של ניהול הסיכונים התפעוליים

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

ניהול סיכונים תפעוליים בחברה מתבסס על מדיניות ניהול סיכונים תפעוליים ומדיניות חשיפה לסיכונים תפעוליים, שמתווה דירקטוריון החברה, שמטרותיהן:

- קביעת דרכים אחידות לזיהוי הסיכונים, הערכתם, ניטורם השוטף, מזעור החשיפה ובקרה שוטפת בחברה.
- 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.

ניהול סיכונים (המשך)

- דיווח 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.

תהליכים

- מסמך החשיפות התקופתי, המוגש לדירקטוריון אחת לרבעון לפחות, מציג את החשיפות לסיכונים תפעוליים ומשפטיים, וכן את תיאור הצעדים שננקטו 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. בהתאם להחלטה שהתקבלה בחברה, החל מהרבעון הרביעי לשנת 2010 יופרדו ביצוע סקרי הסיכונים באופן שסיכוני דיווח כספי ייסקרו בנפרד בתהליך SOX באחריות החשבונאי הראשי.
 - פערים שעולים במהלך הסקרים מדווחים לדירקטוריון.
 - כמו-כן, פערים מועברים לטיפול לתוכנית "הפחתת סיכונים" בניהול גורם ייעודי באגף תכנון ופיתוח, בהתאם למתודולוגיה סדורה - בחברה מתוחזקת תוכנית מרוכזת להפחתת סיכונים, המיושמת באופן שוטף על פי תעדוף 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).

מערכות לדיווח/מדידת סיכונים תפעוליים

נרכשה מערכת ייעודית לצורכי ניהול סיכונים תפעוליים, לרבות סיכוני דיווח כספי. המערכת כוללת מודול המשמש ככלי לדיווח על אירועי כשל והתמששות סיכונים, אשר הטמעתו הסתיימה לאחרונה ואשר לגביו בוצעו הדרכות לגורמים העסקיים האמונים על ביצוע דיווחים.

הגישה להערכת ההון בגין סיכון תפעולי

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

דרישות באזל II - הנדבך השלישי

<u>הפניות לדוחות כספיים</u>		<u>עמוד</u>	<u>הפניות לדוח דירקטוריון</u>	<u>הנושא</u>
<u>עמוד</u>	<u>ביאור</u>			
		18	פרק ניהול הסיכונים	1. תחולת היישום
67	א'6	17	פרק מצב האמצעים ההוניים של החברה והשינויים בהם	2. מבנה ההון
67	ב'6	17	פרק מצב האמצעים ההוניים של החברה והשינויים בהם	3. הלימות ההון
		31	פרק באזל II	
		18	פרק ניהול הסיכונים	4. חשיפת סיכון והערכתו - גילוי איכותי
		24	פרק ניהול הסיכונים	5. סיכון אשראי - גילוי איכותי
63	ה'2	10	פרק הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים - המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסד אשראי	
		31	פרק באזל II	סיכון אשראי - גילוי כמותי
		14	פרק התפתחות בנכסים ובהתחייבויות הוצאות הפרשה לחובות מסופקים	
		26	פרק ניהול הסיכונים - ניהול סיכוני שוק וסיכון נזילות	6. סיכון שוק וריבית
		35	פרק השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן	
		28	פרק ניהול הסיכונים - חשיפה וניהול של סיכונים תפעוליים	7. סיכון תפעולי

דרישות באזל II - הנדבך השלישי (המשך)

יחס הלימות ההון הכולל לרכיבי סיכון

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2009		30 ביוני 2010	
דרישות הון	יתרות סיכון	דרישות הון	יתרות סיכון
23	251	13	141
2	25	5	56
36	401	27	304
-	-	6	72
1	16	1	6
62	693	52	579
*-	5	*-	2
21	232	21	238
83	930	73	819

נכסי סיכון ודרישות הון בגין סיכון אשראי הנובע מחשיפות של:

- חובות של תאגידים בנקאיים
- חובות של תאגידים
- חשיפות קמעונאיות ליחידים
- הלוואות לעסקים קטנים
- 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

31 בדצמבר 2009	30 ביוני 2009	30 ביוני 2010
באזל II	באזל I	באזל II
באחוזים		
9.8	13.9	13.1
9.8	13.9	13.1
9.0	9.0	9.0

קבוצת דיינרס

- דיינרס קלוב ישראל בע"מ וחברה מאוחדת שלה
- יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
- יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
- יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים

יחס ההון הראשוני והכולל עפ"י הוראות באזל I ליום 30 ביוני 2010 הינו 19.8%. נכסי הסיכון עפ"י הוראות באזל I ליום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 540 מיליוני ש"ח.

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 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 30 ביוני 2010 החברה עומדת בכללי באזל II ובכללי באזל I.

דרישות באזל ו - הנדבך השלישי (המשך)

התפלגות חשיפות סיכון אשראי לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

חשיפת סיכון אשראי ברוטו ממוצעת (1)		חשיפת סיכון אשראי ברוטו	
ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 ביוני 2010	ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 ביוני 2010
520	538	545	535
5,497	4,057	2,634	2,667
14	13	18	6
6,031	4,608	3,197	3,208

חייבים בגין כרטיסי אשראי
ערביות והתחייבויות אחרות על חשבון
לקוחות (2)
אחרים (3)
סך הכל

- (1) הממוצע חושב על פי יתרות לסוף חמשת הרבעונים האחרונים.
(2) סיכון אשראי חוץ מאזני הינו לפני המרה לשווה ערך אשראי.
(3) בעיקר פיקדונות בבנקים ורכוש קבוע.

התפלגות חשיפות לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי ולפי צד נגדי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ליום 30 ביוני 2010

סה"כ סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי חוץ מאזני	סה"כ סיכון אשראי מאזני	אחר	אשראי בתי עסק	אשראי מחזיקי כרטיס
1,460	1,320	140	140	-	-
89	67	22	-	-	22
1,354	1,055	299	-	-	299
299	225	74	-	-	74
6	-	6	6	-	-
3,208	2,667	541	146	-	395

תאגידים בנקאיים
תאגידים
חשיפות קמעונאיות ליחידים
הלוואות לעסקים קטנים
נכסים אחרים
סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2009

סה"כ סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי חוץ מאזני	סה"כ סיכון אשראי מאזני	אחר	אשראי בתי עסק	אשראי מחזיקי כרטיס
1,423	1,299	124	124	-	-
28	7	21	-	-	21
1,730	1,328	402	-	-	402
-	-	-	-	-	-
16	-	16	-	-	16
3,197	2,634	563	124	-	439

תאגידים בנקאיים
תאגידים
חשיפות קמעונאיות ליחידים
הלוואות לעסקים קטנים
נכסים אחרים
סך הכל

דרישות באזל II - הנדבך השלישי (המשך)

פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפירעון (1)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ליום 30 ביוני 2010					
סיכון אשראי מאזני					
סה"כ סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי חוץ מאזני	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פריטים שאינם כספיים	אחר	אשראי מחזיקי כרטיס
3,192	2,667	525	-	140	385
10	-	10	-	-	10
*-	-	*-	-	-	*-
6	-	6	6	*-	-
3,208	2,667	541	6	140	395

עד שנה
מעל שנה ועד חמש שנים
מעל חמש שנים
ללא תקופת פירעון
סך הכל חשיפות

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2009					
סיכון אשראי מאזני					
סה"כ סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי חוץ מאזני	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פריטים שאינם כספיים	אחר	אשראי מחזיקי כרטיס
3,180	2,634	546	-	131	415
10	-	10	-	-	10
*-	-	*-	-	-	*-
7	-	7	7	-	-
3,197	2,634	563	7	131	425

עד שנה
מעל שנה ועד חמש שנים
מעל חמש שנים
ללא תקופת פירעון
סך הכל חשיפות

הערות:

(4) כביאור 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.
* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

דרישות באזל II - הנדבך השלישי (המשך)

סכומי חשיפה לפי משקלי סיכון

הטבלה שלהלן מציגה את פירוט חשיפת האשראי (לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים על פי משקולות הסיכון).
סיכון אשראי חוץ מאזני הינו לפני המרה לשווה ערך אשראי.

במיליוני ש"ח

לפני הפחתת סיכון אשראי					
ליום 30 ביוני 2010					
חשיפת אשראי	100%	75%	50%	20%	0%
304	-	1,355	-	-	-
72	-	297	-	-	-
56	89	-	-	-	-
141	-	-	1,320	140	-
6	6	-	-	-	-
579	95	1,652	1,320	140	-

קמעונאי
עסקים קטנים
תאגידים
תאגידים בנקאיים
נכסים אחרים
סך הכל

במיליוני ש"ח

לאחר הפחתת סיכון אשראי					
ליום 30 ביוני 2010					
חשיפת אשראי	100%	75%	50%	20%	0%
304	-	1,355	-	-	-
72	-	297	-	-	-
56	89	-	-	-	-
141	-	-	1,320	140	-
6	6	-	-	-	-
579	95	1,652	1,320	140	-

קמעונאי
עסקים קטנים
תאגידים
תאגידים בנקאיים
נכסים אחרים
סך הכל

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.

השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה והחברה המאוחדת שלה

א. שווי הוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה והחברה המאוחדת שלה, למעט פריטים לא כספיים (לפני השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי ריבית) ליום 30 ביוני 2010

במיליוני ש"ח

סך הכל	מטבע חוץ	מטבע ישראלי		
		צמוד	לא צמוד	
527	*-	-	527	נכסים פיננסיים
431	-	4	427	התחייבויות פיננסיות
96	*-	(4)	100	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים

ב. השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו של המכשירים הפיננסיים של החברה והחברה המאוחדת שלה, למעט פריטים לא כספיים

במיליוני ש"ח

שינוי בשווי הוגן	סך הכל	מטבע ישראלי			
		מטבע חוץ	צמוד		לא צמוד
-	96	-	(4)	100	השינוי בשיעורי הריבית
-	96	-	(4)	100	גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
-	96	-	(4)	100	גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
-	96	-	(4)	100	קיטון מיידי מקביל של אחוז אחד

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

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 ידה 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 במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
25	7	18
-	12	(12)
<u>25</u>	<u>19</u>	<u>6</u>
10	10	-
<u>35</u>	<u>29</u>	<u>6</u>
5	4	1
<u>3</u>	<u>3</u>	<u>-</u>
8	6	2

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני

הפרשה לחובות מסופקים

סך ההכנסות

הוצאות:

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

רווח נקי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
29	8	21
-	14	(14)
<u>29</u>	<u>22</u>	<u>7</u>
8	8	-
<u>37</u>	<u>30</u>	<u>7</u>
5	4	1
<u>3</u>	<u>3</u>	<u>-</u>
6	4	2

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה

לחובות מסופקים

סך ההכנסות

הוצאות:

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

רווח נקי

מגזרי פעילות (המשך)

מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010

סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
51	14	37
-	25	(25)
51	39	12
19	19	-
70	58	12
10	8	2
6	6	-
16	12	4

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני

הפרשה לחובות מסופקים

סך ההכנסות

הוצאות:

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

רווח נקי

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009

סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
57	17	40
-	27	(27)
57	44	13
16	16	-
73	60	13
11	9	2
6	6	-
9	5	4

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה

לחובות מסופקים

סך ההכנסות

הוצאות:

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

רווח נקי

מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
112	32	80
-	54	(54)
112	86	26
35	35	*-
147	121	26
21	18	3
10	10	-
23	14	9

**מידע על הרווח והפסד:
הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים
הכנסות עמלות בינמגזרים
סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
סך ההכנסות

הוצאות:

הוצאות תפעול
תשלומים לבנקים

רווח נקי

* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

התפתחויות במגזרי פעילות

התפתחות בתוצאות מגזרי פעילות

הרווח הנקי במגזר הסליקה הסתכם בששת החודשים הראשונים של 2010 בסך של 4 מיליון ש"ח בדומה לתקופה מקבילה אשתקד.
הרווח הנקי במגזר הנפקה הסתכם בששת החודשים הראשונים של 2010 בסך של 12 מיליון ש"ח לעומת סך 5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של פי 140%.

פעילות חברות מוחזקות עיקריות

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

דיינרס מימון הנה חברה בת בבעלות מלאה של דיינרס. החברה עוסקת במימון האשראי של חלק מכרטיסי דיינרס. בשל אופיה זה של דיינרס מימון, היא קיבלה אישור של שלטונות מע"מ כ"מוסד כספי" לצורכי חוק מס ערך מוסף (תשל"ו-1975).

סך כל הנכסים ליום 30 ביוני 2010 הסתכם ב-295 מיליון ש"ח, לעומת סך של 278 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2009, עליה בשיעור של 6%.

סך כל ההון העצמי הסתכם ביום 30 ביוני 2010 ב-20 מיליון ש"ח, לעומת סך של 6 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2009.

סך כל ההכנסות הסתכמו בששת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך 19 מיליון ש"ח, לעומת סך של 16 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 20%.

הרווח הנקי בששת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכם בסך 8 מיליון ש"ח, לעומת סך 4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של פי שניים.

הביקורת הפנימית

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בדיינרס ובכלל זה הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, תכנית הביקורת, נכללו בדוח השנתי לשנת 2009.

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטים אלה.

בתקופת הדוח הוגשו דוחות כדלקמן:

- בתאריך 10 במרס 2010 הוגש הדוח על פעילויות הביקורת הפנימית בשנת 2009 בקבוצת כאל, הכולל את ממצאי הביקורת בחברת דיינרס. הדוח נדון בוועדת הביקורת של הדירקטוריון בתאריך 12 במאי 2010.
- בתאריך 22 באפריל 2010 הוגש הדוח על פעילויות הביקורת הפנימית ברביע הראשון של 2010 בקבוצת כאל, הכולל את ממצאי הביקורת בחברת דיינרס. הדוח נדון בוועדת הביקורת של הדירקטוריון בתאריך 1 באוגוסט 2010.
- הדוח על פעילויות הביקורת הפנימית ברביע השני של שנת 2010 בקבוצת כאל, הכולל את ממצאי הביקורת בחברת דיינרס, הוגש בתאריך 4 באוגוסט 2010. הדוח טרם נדון בוועדת הביקורת של הדירקטוריון.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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 ביטחון 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 ביטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים המוגנים, ורישומים חשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים, ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

נהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2009 וליום 30 ביוני 2010, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission (COSO).

דוח השנתי לשנת 2009 שפורסם ביום 28 בפברואר 2010, דיווחה הנהלת החברה כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ליום 31 בדצמבר 2009 אינה אפקטיבית, לאור חולשה מהותית שהתגלתה בקשר עם רישום הוצאות, בעיקר שיווק ופרסום.

כפי שיפורט בהמשך, לאור שיפור הבקורות ולאחר בדיקת האפקטיביות שלהן, להערכת הדירקטוריון ונהלת החברה, החולשה המהותית בקשר עם רישום הוצאות, בעיקר שיווק ופרסום, אינה מתקיימת עוד ליום 30 ביוני 2010. לפיכך, הנהלת החברה והדירקטוריון מאמינים כי ליום 30 ביוני 2010, הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי הינה אפקטיבית.

הסרת חולשה מהותית בקשר עם רישום הוצאות

על רקע ממצאים של הביקורת הפנימית של החברה, העריכה הנהלת החברה, במסגרת עריכת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, את הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי בקשר עם רישום הוצאות, בעיקר שיווק ופרסום. ההערכה האמורה הצביעה על קיומה של חולשה מהותית, שנבעה מהעדר בקרה פנימית אפקטיבית אשר נדרשת בכדי להבטיח שהרישומים החשבונאיים הקשורים בהוצאות, בעיקר הוצאות השיווק והפרסום ירשמו, יעובדו, יסוכמו וידווחו במידה סבירה של בטחון לגבי מהימנותם.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי (המשך)

נכון ליום 30 ביוני 2010, השלימה החברה את מהלך חיזוק ושיפור הבקורות המתייחסות לרישום הוצאות ובחנה את הבקורות המפורטות להלן והמתייחסות לחולשה האמורה: יישום בקורות לרישום נאות של ההוצאות באופן התואם את תנאי ההתקשרות עם נותן השרות, תוך הקפדה על יחסן לתקופות הדיווח המתייחסות (חתך חשבונאי); בקרה לאישור תשלום בהתאם למדרג סמכויות; בקרה למניעת רישום כפול של הוצאות; בדיקות סבירות אנליטיות אל מול תקופות קודמות; בקרת הוצאות אל מול אישור תקציבי; וכן בקרה לאיתור ורישום הוצאות אשר חשבונית בגינם טרם התקבלה למועד החתך.

הדירקטוריון והנהלת החברה העריכו כי הבקורות שזוהו כאמור, הינן אפקטיביות בהשגת יעדי הבקרה בדבר שמירה על קיום, דיוק, ושלמות רישום ההוצאות, לרבות נאותות החתך בעת רישום הוצאות. יעדי בקרה אלו עונים לקריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). הנהלת החברה אף העריכה כי בדקה את המקורות אשר זהו כאמור לעיל והגיעה למסקנה כי הבקורות הנ"ל הינן אפקטיביות מבחינת התכנון והתפעול שלהן ליום 30 ביוני 2010.

להערכת הנהלת החברה והדירקטוריון, נוכח השלמת מהלך חיזוק ושיפור הבקורות בנושא זה, החולשה המהותית המתוארת לעיל אינה מתקיימת עוד.

יצוין כי הדוחות הכספיים לתקופות הביניים המדווחות בדוחות כספיים אלה, 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 2 ג' 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 שהובא בעמוד 72 לדוח השנתי לשנת 2009, אשר נכללה בו חוות דעת שלילית בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2009. ליום 30 ביוני 2010, רואי החשבון לא ביצעו ביקורת על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ולכן אין הם מחווים דעה על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי למועד זה. יחד עם זאת, עם השלמת מהלך הטמעת הבקורות בקשר עם רישום הוצאות כאמור לעיל, התבצעה ביקורת מיוחדת של רואי החשבון המבקרים על מצגי הנהלה לפיהם החולשה המהותית בקשר עם רישום הוצאות (בעיקר הוצאות שווק ופרסום), אינה קיימת עוד ליום 30 ביוני 2010. חוות הדעת של רואי החשבון, מצורפת בעמוד 51 ולפיה החולשה האמורה אינה מתקיימת עוד ליום 30 ביוני 2010.

שינויים בהנהלה ובדירקטוריון החברה

ביום 26 באפריל 2010 מונה מר ישראל דוד, מנכ"ל החברה האם, ליו"ר דירקטוריון החברה. מר דוד החליף את מר בעז צ'צ'יק, יו"ר דירקטוריון החברה בשש השנים האחרונות. ביום 26 באפריל 2010 מונתה גב' אירנה פורטניק, סמנכ"ל וראש אגף תכנון ופיתוח בחברה האם, לתפקיד חברת דירקטוריון החברה. גב' פורטניק החליפה את מר אלישע קרא, אשר הודיע על רצונו לסיים את כהונתו בחברה.

ביום 12 במאי 2010 מונה מר אילן שגב, יו"ר ועדת המאזן וחבר בדירקטוריון החברה האם, לתפקיד חבר דירקטוריון החברה. מר שגב החליף את גב' רונית רובין, אשר סיימה את כהונתה בחברה ובחברה האם. הדירקטוריון והנהלה מאחלים הצלחה לחברי הנהלה שנתמנו לתפקידיהם החדשים.

שאל מזרחי
חשבונאי ראשי

ישראל דוד
יו"ר הדירקטוריון

16 באוגוסט 2010

שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010

שעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה שנתית מומצעת
<u>באחוזים</u>		
7.9	11	568
-	-	1
7.9	11	569
-	-	164
2.0	1	250
1.2	1	414
<u>6.7</u>		
		*-
		-
		*-
7.9	11	569
7.9	11	569
1.2	1	414
1.2	1	414
<u>6.7</u>		
	10	
	(3)	
	<u>7</u>	
		569
		18
		(44)
		<u>543</u>
		(414)
		(26)
		<u>(440)</u>
		103
		<u>103</u>

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

מטבע 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

מט"ח פעילות מקומית

נכסים
חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי
פיקדונות בבנקים
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.

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009			סכומים מדווחים במיליוני ש"ח
שעור הכנסה (הוצאה) באחוזים	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה חודשית ממוצעת	
7.0	9	549	מטבע ישראלי לא צמוד
-	-	1	נכסים
7.0	9	550	חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי
			פיקדונות בבנקים
			סך הכל נכסים
			התחייבויות
		196	זכאים בגין פעילות כרטיסי אשראי
1.6	1	244	אשראי מחברה אם
0.9	1	440	סך הכל התחייבויות
6.1			פער הריבית
			מט"ח פעילות מקומית
			נכסים
		*-	חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי
		1	פיקדונות בבנקים
		1	סך הכל נכסים
			פער הריבית
			סך כל:
7.0	9	551	הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון
7.0	9	551	סה"כ נכסים
0.9	1	440	ההתחייבויות הכספיות שגרמו להוצאות מימון
0.9	1	440	סה"כ התחייבויות
6.1			פער הריבית
	8		רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
	(4)		הפרשה לחובות מסופקים (לרבות הפרשה כללית)
	4		רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים
			סך כל:
		551	הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון
		12	נכסים כספיים אחרים
		(31)	הפרשה כללית והפרשה נוספת לחובות מסופקים
		532	סך כל הנכסים הכספיים
			סך כל:
		(440)	התחייבויות כספיות שגרמו להוצאות מימון
		(19)	התחייבויות כספיות אחרות
		(459)	סך כל ההתחייבויות הכספיות
		73	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
		73	סך כל האמצעים ההוניים

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

שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009

שעור הכנסה (הוצאה) באחוזים	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה חודשית ממוצעת
7.0	18	532
-	-	1
7.0	18	533
-	-	196
1.8	2	232
1.0	2	428
6.0		
-	-	*-
-	-	1
-	-	1
7.0	18	534
7.0	18	534
1.0	2	428
1.0	2	428
6.0		
	16	
	(10)	
	6	
		534
		11
		(28)
		517
		428
		18
		446
		71
		71

מטבע ישראלי לא צמוד

נכסים

חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי
פיקדונות בבנקים
סך הכל נכסים

התחייבויות

זכאים בגין פעילות כרטיסי אשראי
אשראי מחברה אם
סך הכל התחייבויות

פער הריבית

מט"ח פעילות מקומית

נכסים

חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי
פיקדונות בבנקים
סך הכל נכסים

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 והפרשה נוספת לחובות מסופקים

סך כל הנכסים הכספיים

סך כל:

התחייבויות כספיות שגרמו להוצאות 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.

הצהרה (Certification)

אני, ישראל דוד, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2010 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי⁵ הנדרש בדוח של החברה⁴; 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, לזירקטוריון ולוועדת הביקורת של הזירקטוריון 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.

16 באוגוסט 2010

ישראל דוד
יו"ר הזירקטוריון

⁵ כהגדרתם בהוראת הדיווח לציבור בדבר "דוח הזירקטוריון".

הצהרה (Certification)

אני, שאול מזרחי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2010 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי⁶ הנדרש בדוח של החברה², 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.

16 באוגוסט 2010

שאל מזרחי
חשבונאי ראשי

⁶ כהגדרתם בהוראת הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון".

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של דיינרס קלוב ישראל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דיינרס קלוב ישראל בע"מ וחברה בת שלה, הכולל את המאזן התמציתי ביניים המאוחד ליום 30 ביוני 2010 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 2 ג' בדוחות הכספיים בדבר הצגה מחדש של הוצאות פרסום ושיווק.

סומך חייקין
רואי חשבון

16 באוגוסט 2010

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

ביקרנו בעבר את הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ליום 31 בדצמבר 2009 של חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן: "החברה"), בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בחוות דעתנו מיום 28 בפברואר 2010 זיהינו חולשה מהותית, אשר זוהתה במסגרת הערכת הדירקטוריון והנהלת החברה בקשר עם רישום הוצאות, בעיקר שיווק ופרסום שנבעה מהעדר בקרה פנימית אפקטיבית אשר נדרשת בכדי להבטיח שהרישומים החשבונאיים הקשורים בהוצאות, בעיקר הוצאות השיווק והפרסום ירשמו, יעובדו, יסוכמו וידווחו במידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנותם.

ביקרנו את מצגי ההנהלה כפי שמדווחים על ידי הדירקטוריון והנהלת החברה בדוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2010 במסגרת הפרק העוסק ב"הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי" (להלן: "הגילוי"), לפיהם חולשה מהותית, בקשר עם רישום הוצאות, בעיקר שיווק ופרסום, כאמור לעיל, אינה קיימת עוד ליום 30 ביוני 2010, לאור הבקרות המפורטות להלן המתייחסות לחולשה:

- החברה יישמה בקרות לרישום נאות של ההוצאות באופן התואם את תנאי ההתקשרות עם נותן השרות, תוך הקפדה על יחוסן לתקופות הדיווח המתייחסות (חתך חשבונאי).
- בקרה לאישור תשלום בהתאם למדרג סמכויות.
- בקרה למניעת רישום כפול של הוצאות.
- בדיקות סבירות אנליטיות אל מול תקופות קודמות.
- בקרת הוצאות אל מול אישור תקציבי.
- בקרה לאיתור ורישום הוצאות אשר חשבונית בגינם טרם התקבלה למועד החתך.

הדירקטוריון והנהלת החברה העריכו כי הבקרות שזוהו כאמור לעיל, הינן אפקטיביות בהשגת יעדי הבקרה בדבר שמירה על קיום, דיוק ושלמות רישום ההוצאות, לרבות נאותות החתך בעת רישום הוצאות, יעדי בקרה אלו עונים לקריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של COSO.

הנהלת החברה אף העריכה כי בדקה את הבקרות אשר זוהו כאמור לעיל והגיעה למסקנה כי הבקרות הנ"ל הינן אפקטיביות מבחינת התכנון והתפעול שלהן ליום 30 ביוני 2010. הדירקטוריון והנהלת החברה אחראים על המצגים הכלולים בהערכת הבקרות ונהלים לגבי הגילוי כאמור. אחריותנו היא לחוות דעה האם החולשה המהותית בקשר עם רישום הוצאות, בעיקר שיווק ופרסום, ממשיכה להתקיים ליום 30 ביוני 2010, 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 ע"י המפקח על הבנקים. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע כדי להשיג מידה סבירה של ביטחון בדבר השאלה האם חולשה מהותית בקשר עם רישום הוצאות, בעיקר שיווק ופרסום ממשיכה להתקיים בחברה. ביקורתנו כוללת בדיקה של ראיות התומכות בהערכת ההנהלה, וביצוע נהלים אחרים שחשבנו כי הם נחוצים בהתאם לנסיבות. השגנו את ההבנה לגבי בקרה פנימית על הדיווח הכספי כחלק מהביקורת השנתית שבוצעה על ידינו על הערכת הדירקטוריון והנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2009 ועדכנו את הבנתנו, ככל שהיא מתייחסת לשינויים בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי הקשורים לחולשה המהותית בקשר עם רישום הוצאות, בעיקר שיווק ופרסום. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, החולשה המהותית המתוארת לעיל, אינה מתקיימת עוד ליום 30 ביוני 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

לא ביצענו ביקורת על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ליום 30 ביוני 2010, אשר מטרתה הינה לחוות דעה על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. בהתאם לזאת, אין אנו מחוויים דעה כאמור. דהיינו, לא ביצענו נהלי ביקורת המאפשרים לנו להגיע למסקנה בדבר אפקטיביות של בקרות כלשהן בחברה לכל מועד לאחר ה- 31 בדצמבר 2009, מלבד בקרות המצוינות במפורש בדוח זה. בהתאם לזאת, אין אנו מחוויים דעה כי בקרות אחרות כלשהן של החברה, למעט אלו המפורטות לעיל, הינן אפקטיביות לאחר ה- 31 בדצמבר 2009.

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

סומך חייקין
רואי חשבון

16 באוגוסט 2010.

תמצית מאזן מאוחד ליום

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2009	30 ביוני 2009	30 ביוני 2010	באור	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
2	1	1		נכסים:
423	413	395	4	פיקדונות בבנקים
138	*137	145		חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
				נכסים אחרים
563	551	541		סך כל הנכסים
267	255	247		התחייבויות:
182	199	159	5	אשראי מחברה אם
23	20	28		זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
				התחייבויות אחרות
472	474	434		סך כל ההתחייבויות
91	*77	107	6	הון עצמי
563	551	541		סך כל ההתחייבויות וההון

* הוצג מחדש, ראה ביאור ג'.

שאל מזרחי
חשבונאי ראשי

אירנה פורטניק
חברת הדירקטוריון

ישראל דוד
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 16 באוגוסט 2010.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח רווח והפסד מאוחד

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום	לששה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		באור
	30 ביוני 2009	30 ביוני 2010	30 ביוני 2009	30 ביוני 2010	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	57	51	29	25	7
35	16	19	8	10	
147	73	70	37	35	
18	10	5	4	3	הכנסות
21	11	10	5	5	מעסקאות בכרטיסי אשראי
18	12	6	5	3	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
1	-	-	-	-	לחובות מסופקים
10	6	6	3	3	הוצאות
44	21	19	11	9	הפרשה לחובות מסופקים
112	60	46	28	23	תפעול
					מכירה ושיווק
					הנהלה וכלליות
					תשלומים לבנקים
					דמי ניהול
35	13	24	9	12	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
12	4	8	3	4	הפרשה למיסים על הרווח
23	9	16	6	8	מפעולות רגילות
					רווח נקי
					רווח בסיסי:
2,279	*905	1,628	*558	839	רווח נקי למניה מפעולות רגילות (בש"ח)
10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	הערך של הון המניות המשוקלל (בש"ח)

* הוצג מחדש, ראה ביאור ג'.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון עצמי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

<u>הון מניות</u>	<u>עודפים</u>	<u>סה"כ</u>
24	75	99
-	8	8
<u>24</u>	<u>83</u>	<u>107</u>
<u>הון מניות</u>	<u>עודפים</u>	<u>סה"כ</u>
24	*47	71
-	6	6
<u>24</u>	<u>53</u>	<u>77</u>
<u>הון מניות</u>	<u>עודפים</u>	<u>סה"כ</u>
24	67	91
-	16	16
<u>24</u>	<u>83</u>	<u>107</u>
<u>הון מניות</u>	<u>עודפים</u>	<u>סה"כ</u>
24	*44	68
-	9	9
<u>24</u>	<u>53</u>	<u>77</u>
<u>הון מניות</u>	<u>עודפים</u>	<u>סה"כ</u>
24	*44	68
-	23	23
<u>24</u>	<u>67</u>	<u>91</u>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2010
רווח נקי לתקופה
יתרה ליום 30 ביוני 2010

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2009
רווח נקי לתקופה
יתרה ליום 30 ביוני 2009

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2010
רווח נקי לתקופה
יתרה ליום 30 ביוני 2010

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2009
רווח נקי לתקופה
יתרה ליום 30 ביוני 2009

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2009
רווח נקי לשנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2009

* הוצג מחדש, ראה ביאור ג'.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010
23	9	16	6	8
(1)	(2)	1	(1)	-
18	10	3	4	1
(15)	(14)	(8)	(8)	(4)
66	50	(15)	25	(4)
91	53	(3)	26	1
(88)	(60)	7	(31)	1
12	3	18	1	9
(76)	(57)	25	(30)	10
(14)	4	(23)	4	(11)
(14)	4	(23)	4	(11)
1	-	(1)	-	-
1	1	2	1	1
2	1	1	1	1

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לתקופה

מסים נדחים נטו

הפרשה לחובות מסופקים

נכסים אחרים

התחייבויות אחרות

מזומנים נטו מפעילות לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות בנכסים

מתן אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק

ירידה בחייבים אחרים בגין

פעילות בכרטיסי אשראי, נטו

מזומנים נטו מפעילות לפעילות בנכסים

תזרימי מזומנים מפעילות

לפעילות בהתחייבויות

עליה בזכאים בגין פעילות

בכרטיסי אשראי, נטו

מזומנים נטו מפעילות לפעילות

בהתחייבויות

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים

לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים

לסוף התקופה

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2010

באור 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 הזיכיון שניתן לה מדיינרס קלוב הבינלאומית הינו עד שנת 2017.
- ג.** הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי החשבון בישראל ובהתאם לתקנים של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

- 1.** דוחות הביניים נערכו ליום 30 ביוני 2010 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות השנתיים).
- 2.** עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.
- ב.** נתונים לגבי השינויים במדד המחירים לצרכן ושערי החליפין:

שעור השינוי בשער המחירים לצרכן באחוזים	שעור השינוי במדד המחירים לצרכן באחוזים	
2.6	0.7	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010
4.4	1.5	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010
3.1	2.1	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009
(6.4)	2.3	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009
(0.7)	3.9	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2010

ביאור 2 - כללי דיווח ומדיניות השבונאית (המשך):

ג. הצגה מחדש

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

(1) השפעה על המאזן המאוחד ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)

כמזווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההצגה מחדש	כפי שדווח בעבר	סכומים מזווחים במיליוני ש"ח
137	1	136	נכסים אחרים
77	1	76	הון עצמי

(2) השפעה על ההון העצמי

כמזווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההצגה מחדש	כפי שדווח בעבר	סכומים מזווחים במיליוני ש"ח
מבוקר			
68	1	67	ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)
71	1	70	ליום 1 באפריל 2009 (בלתי מבוקר)

(3) השפעה על הלימות ההון ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)

כמזווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההצגה מחדש	כפי שדווח בעבר	באחוזים
13.9	0.2	13.7	יחס הון ראשוני עפ"י באזל I
13.9	0.2	13.7	יחס הון כולל עפ"י באזל I

(4) השפעה על הרווח הנקי לפי רבעונים לתקופות שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)

סכומים מזווחים באלפי ש"ח

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009	הרווח כפי שדווח בעבר
8,662	5,524	קיטון בהוצאות מכירה ושיווק
528	78	גידול במיסים על ההכנסה
(137)	(20)	הרווח הנקי
9,053	5,582	

(5) השפעה על הרווח למניה

סכומים מדווחים בש"ח

כמזווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההצגה מחדש	כפי שדווח בעבר	
558	6	552	שלשונה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009
905	39	866	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009

ד. מידע בדבר השפעה של תקני חשבונאות והוראות הדיווח לציבור 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 מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים" (IFRS) (להלן – "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. האמור לא חל על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי תאגידים בנקאיים המפקח על הבנקים הודיע, בין היתר, כי במחצית השנייה של שנת 2009 יפרסם את החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי. בחודש יוני 2009 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בנושא "דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" אשר קובע את אופן האימוץ הצפוי של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי.

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

נושאים 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.

נושאים בליבת העסק הבנקאי – החל מיום 1 בינואר 2013, כאשר בכוננת הפיקוח על הבנקים לקבל במהלך שנת 2011 החלטה סופית בנושא זה. ההחלטה הסופית תקבע בהתחשב בלוח הזמנים שיקבע בארה"ב ובהתקדמות תהליך ההתכנסות בין גופי התקינה הבינלאומית והאמריקאית.

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

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". בהתאם לחוזר אומצו תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים, המטפלים בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי. כמו כן, בחודש יולי 2010 פורסם נוסח משולב של הוראת הדיווח לציבור אשר מעדכן את הוראה 691B המתאימה את הוראות הדיווח לציבור לאימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים שאומצו במסגרת החוזר מיום 31 בדצמבר 2009 וכן לאימוץ קבוצה נוספת של תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS). בהתאם לנוסח המשולב של ההוראה 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 3 (2008), בנושא צירופי עסקים;
8. IAS 27 (2008), בנושא דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים;
9. IAS 28, בנושא השקעות בחברות כלולות;
10. IAS 36, בנושא ירידת ערך נכסים;
11. IAS 17, בנושא חכירות;
12. IAS 16, בנושא רכוש קבוע;
13. IAS 40, בנושא נדל"ן להשקעה;
14. IFRS 5, בנושא נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו;
15. IAS 10, בנושא אירועים לאחר תאריך המאזן;
16. IAS 20, בנושא הטיפול החשבונאי במענקים ממשלתיים וגילוי לגבי סיוע ממשלתי;
17. IAS 31, בנושא זכויות בעסקאות משותפות;
18. IAS 38, בנושא נכסים בלתי מוחשיים.

תקני דיווח כספי בינלאומיים המפורטים לעיל ופרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) 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.

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

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

על פי החוזר נדרשים תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (appropriate) כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלהם. בנוסף לאמור לעיל, על פי החוזר נדרש לקיים, כחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערביות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". לעניין זה, "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי חובות אחרים שמזוהים על ידי התאגיד הבנקאי לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי". למרות האמור לעיל, בשל מאפייניהם הייחודיים של לקוחות החברה כחברת כרטיסי אשראי, נקבע כי הפרשה פרטנית להפסדי אשראי תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית הינה 500 אלפי ש"ח או יותר. ההפרשה הפרטנית להפסדי אשראי תוערך בהתבסס על תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או כאשר התאגיד הבנקאי קובע שצפויה תפיסת נכס, על פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי. "הפרשה להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים (כגון: חובות בכרטיסי אשראי) וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי, תחושב בהתאם לכללים שנקבעו ב-ASC 450, Contingencies (במקור תקן חשבונאות אמריקאי FAS 5, Accounting for Contingencies), בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות ההומוגניות של חובות בעלות מאפייני סיכון דומים. ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים תוערך בהתאם לכללים שנקבעו ב-ASC 450).

בנוסף לכך, נקבעו בהוראה הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוף מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר, נקבע בחוזר כי יש למחוק חשבונאית כל חוב המוערך על בסיס פרטני שנחשב אינו בר גביה (uncollectible) ובעל ערך נמוך כך שהותרתו כנכס אינה מוצדקת, או חוב בגינו מנהל התאגיד הבנקאי מאמצי גביה ארוכי טווח. לגבי החובות המוערכים על בסיס קבוצתי, נקבעו כללי המחיקה בהתבסס על תקופת פיגור שלהם והכל כתלות בהיותם של החובות מובטחים, חובות שאינם מובטחים, חובות של לוויים בפשיטת רגל וחובות שנוצרו במרמה.

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

- למחוק חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים למחיקה חשבונאית;
 - לסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור;
 - לבטל את כל הכנסות הריבית שנצברו ולא שולמו בגין כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים המתייחסים;
 וכן

- לבחון את הצורך בהתאמת יתרת מסים שוטפים ומסים נדחים לקבל ולשלם. התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום 1 בינואר 2010 לדרישות הוראה זו, לרבות דרישות קביעת ההפרשה ודרישות התייעוד יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.

לעניין זה הובהר כי למרות ההגדרה לפיה חוב בעייתי שאורגן מחדש הינו חוב פגום, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי אינם נדרשים לסווג כפגום חוב, אשר אורגן מחדש לפני יום 1 בינואר 2007, כל עוד שהחוב אינו פגום בהתבסס על התנאים שנקבעו בהסכם הארגון מחדש.

ליישום ההוראה צפויות השלכות על מערכת היחסים העתידית שבין התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי ללקוחותיהם, הנובע מהדרישה ליישם עקרונות המתאימים לסביבה העסקית בארה"ב - בסביבה העסקית הקיימת בישראל. החמרה בדרישות התייעוד ודרישות להערכה וביצוע ההפרשה להפסדי אשראי הצפויים בגין חובות בסיווגים שונים, לרבות בגין חשיפות האשראי החוץ מאזניות, עשויה להשפיע על התוצאות המדווחות של החברה ועל מצבה הכספי. כתוצאה מיישום ההוראה צפוי היקף החובות המדווחים בתיק האשראי של החברה לקטון בשל מחיקות חשבונאיות אשר לא כרוכות בויתור משפטי. בנוסף, יישום ההוראה מחייב הערכות ושינויים מהותיים במערכות המידע הקיימות - שאינן מותאמות, בשלב זה, לדיווח על פי העקרונות המוצעים. כמו כן, הערכת ההשפעה על יתרת האשראי במסלול הקבוצתי לא ניתנת לביצוע ללא בניית מערכת מידע שתקבע את הפרמטרים המובילים לבניית הקבוצות הומוגניות בעלות מאפייני סיכון דומים.

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

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

- מועד התחילה של ההוראות החדשות נדחה ליום 1.1.2011;
- נקבעו דרישות הגילוי בדוחות הרבעוניים בשנת 2010;
- נקבעה דרישה כי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יכללו, בביאור 2 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2010, ביאור פרופורמה המתייחס להשפעת ההוראות החדשות על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות המאוזנים ליום 31.12.2010, במידה והוראות אלו היו מיושמות ביום זה, במתכונת המפורטת בהוראות המעבר;
- נקבעה דרישה כי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יכללו בדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2010 דיון בהשפעת ההוראות החדשות על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות המאוזנים ליום 31.12.2010 ועל איכות האשראי, במידה והוראות אלו היו מיושמות ביום זה וכן להתייחס לנתוני הפרופורמה הרלוונטיים בכל מקום בו בדוח הדירקטוריון נכלל דיון או ניתנה התייחסות ליתרות ליום 31.12.2010 אשר אמורות להיות מושפעות מההוראות החדשות;
- נקבעו דרישות הגילוי בדוחות ליום 31.3.2011 על ההשפעה של האימוץ לראשונה של ההוראות החדשות, לרבות מתכונת של דוח על השינויים בהון העצמי ושל התנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31.3.2011;
- נקבעו הנחיות לאופן החישוב של הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בשנים 2011-2012 וכן תוקן הטיפול ומתכונת הדיווח בנוגע להפרשה כללית, נוספת ומיוחדת לחובות מסופקים. בפרט, נקבע כי תאגידים בנקאיים לא יידרשו להחזיק הפרשה כללית, נוספת ומיוחדת לחובות מסופקים, אך יידרשו לוודא כי סכום יתרת ההפרשה הקבוצתית בגין החבויות במשרדי התאגיד הבנקאי בישראל (על בסיס בנק) לא יפחת מסכום יתרת ההפרשה הכללית, הנוספת והמיוחדת לחובות מסופקים המחושבת בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 315, בדבר "הפרשה נוספת לחובות מסופקים", ברוטו ממס.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2010

ביאור 2 - כללי דיווח ומדיניות השבונאית (המשך):

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

יישום דרישות ההוראה מחייב שדרוג ו/ או הקמה של מערכת תשתית מחשובית על מנת להבטיח תהליך של הערכה וביצוע של הפרשה להפסדי אשראי לרבות מערכות בקרה פנימיות לבדיקת יישום נאות של ההוראה ותיקוף אפקטיביות השיטה לחישוב ההפרשה. החברה נמצאת בעיצומו של תהליך מחשובי מקיף, אשר ייתן מענה לדרישות הזיהוי, המדידה והגילוי הנגזרים מההוראה, ואשר פיתוחו הסופי צפוי להסתיים במהלך חודש נובמבר 2010. יישום התהליך מתבצע, בין היתר, תוך סיוע של חברת ייעוץ חיצוני מובילה בתחומה אשר מלווה את החברה ביישום ההוראה. למיטב הערכת הנהלת החברה, ליישום ההוראה לא צפויה השפעה מהותית על מצבה הכספי של החברה למועד המעבר.

ביאור 3 - התחייבויות תלויות

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2009	30 ביוני 2009	30 ביוני 2010
-------------------	------------------	------------------

מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

			מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:
1,335	2,337	1,346	סיכון האשראי באחריות החברה
1,299	3,911	1,320	סיכון האשראי באחריות הבנק

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2010

באור 4 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	30 ביוני		שיעור ריבית ממוצעת שנתית		
	2009	2010	לעסקאות בחודש האחרון %	ליתרה ליום %	
136	144	118	-	-	(2) חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) אשראי למחזיקי כרטיס (3)
323	295	316	13.6	13.6	
459	439	434			סך הכל
41	33	44			בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
418	406	390			סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק
4	6	4			הכנסות לקבל
1	1	1			אחרים
423	413	395			סך כל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) מזה באחריות בנקים

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

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

באור 5 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	30 ביוני		
	2009	2010	
176	195	153	(1) בתי עסק
2	1	1	הכנסות מראש
2	2	2	הפרשה לנקודות
2	1	3	הוצאות לשלם
182	199	159	

(1) בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 1 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2010, ליום 30 ביוני 2009 וליום 31 בדצמבר 2009, שעמדו בתנאי סילוק התחייבות לבית עסק על פי הוראות FAS167.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2010

ביאור 6 - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

א. מבנה ההון

31 בדצמבר 2009	30 ביוני 2009	30 ביוני 2010	הון רובד 1
*-	*-	*-	הון מניות רגילות נפרע
6	6	6	פרמיה על מניות
85	**71	101	עודפים
91	77	107	הון כולל כשיר

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.
** הוצג מחדש, ראה ביאור ג2.

ב. הלימות ההון

31 בדצמבר 2009	30 ביוני 2009	30 ביוני 2010	1. הון לצורך חישוב יחס ההון: הון רובד 1, לאחר ניכויים סה"כ הון כולל
<u>באזל א(2)</u> <u>(מבוקר)</u>	<u>באזל א(1)</u> <u>(בלתי מבוקר)</u>	<u>באזל א(2)</u> <u>(בלתי מבוקר)</u>	2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון: סיכון אשראי סיכון שוק סיכון תפעולי סה"כ יתרות משוקללות של נכסי סיכון
91	*77	107	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
91	77	107	רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון הון רובד 1 הון עצמי סה"כ הון רובד 1
693	*551	579	
5	5	2	
232	-	238	
930	556	819	
9.8	13.9	13.1	
9.8	13.9	13.1	
9.0	9.0	9.0	
91	*77	107	
91	77	107	

(1) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין בדבר מדידה והלימות הון.
(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.

* הוצג מחדש, ראה ביאור ג2.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2010

באור 7 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2009	2010	2009	2010
			(בלתי מבוקר)	
77	38	35	19	17
<u>3</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
80	40	37	20	18
1	1	1	1	1
29	15	13	7	6
<u>2</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
32	17	14	9	7
112	57	51	29	25

הכנסות מבתי עסק:

עמלות בתי עסק
הכנסות אחרות

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**

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2010

באור 8 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה (בלתי מבוקר)	מגזר סליקה
25	7	18
-	12	(12)
<u>25</u>	<u>19</u>	<u>6</u>
10	10	-
<u>35</u>	<u>29</u>	<u>6</u>
5	4	1
<u>3</u>	<u>3</u>	<u>-</u>
<u>8</u>	<u>6</u>	<u>2</u>

**מידע על הרווח וההפסד:
הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים
הכנסות עמלות בינמגזרים
סך הכל
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
לחובות מסופקים
סך הכנסות
הוצאות תפעול
תשלומים לבנקים

רווח נקי

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה (בלתי מבוקר)	מגזר סליקה
29	8	21
-	14	(14)
<u>29</u>	<u>22</u>	<u>7</u>
8	8	-
<u>37</u>	<u>30</u>	<u>7</u>
5	4	1
<u>3</u>	<u>3</u>	<u>-</u>
<u>6</u>	<u>4</u>	<u>2</u>

**מידע על הרווח וההפסד:
הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים
הכנסות עמלות בינמגזרים
סך הכל
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
לחובות מסופקים
סך הכנסות
הוצאות תפעול
תשלומים לבנקים

רווח נקי

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2010

באור 8 - מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010

<u>סך הכל מאוחד</u>	<u>מגזר הנפקה (בלתי מבוקר)</u>	<u>מגזר סליקה</u>
51	14	37
-	25	(25)
<u>51</u>	<u>39</u>	<u>12</u>
19	19	-
<u>70</u>	<u>58</u>	<u>12</u>
10	8	2
<u>6</u>	<u>6</u>	<u>-</u>
<u>16</u>	<u>12</u>	<u>4</u>

**מידע על הרווח וההפסד:
הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים
הכנסות עמלות בינמגזרים
סך הכל
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
לחובות מסופקים
סך הכנסות
הוצאות תפעול
תשלומים לבנקים

רווח נקי

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009

<u>סך הכל מאוחד</u>	<u>מגזר הנפקה (בלתי מבוקר)</u>	<u>מגזר סליקה</u>
57	17	40
-	27	(27)
<u>57</u>	<u>44</u>	<u>13</u>
16	16	-
<u>73</u>	<u>60</u>	<u>13</u>
11	9	2
<u>6</u>	<u>6</u>	<u>-</u>
<u>9</u>	<u>5</u>	<u>4</u>

**מידע על הרווח וההפסד:
הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים
הכנסות עמלות בינמגזרים
סך הכל
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
לחובות מסופקים
סך הכנסות
הוצאות תפעול
תשלומים לבנקים

רווח נקי

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2010

באור 8 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה (מבוקר)	מגזר סליקה
112	32	80
-	54	(54)
112	86	26
35	35	*-
147	121	26
21	18	3
10	10	-
23	14	9

**מידע על הרווח וההפסד:
הכנסות:**

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

סך הכנסות

הוצאות:

הוצאות תפעול
תשלומים לבנקים

רווח נקי

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

באור 9 - אירועים לאחר מועד המאזן

ביום 1 ביולי 2010 נחתמו הסכמים (להלן: "ההסכמים") בין כאל והחברה לבין בנק איגוד לישראל בע"מ (להלן - "הבנק").

ההסכמים הינם לתקופה של 10 שנים, בכפוף לזכות ביטול של ההסכמים העומדת לכל אחד מן הצדדים מכח הוראות הדין, והינם מחליפים ובאים במקום הסכמי ההתקשרות בין הבנק לבין כאל ובין הבנק לבין החברה שהגיעו לסיומם במועד זה.

במסגרת ההסכמים ינפיקו כאל והחברה כרטיסי אשראי, כרטיסי בנק וכרטיסים משולבים ללקוחות הבנק ויספקו ללקוחות את השירותים הכרוכים בהנפקת הכרטיסים ללקוחות והגלומים בשימוש בהם. ההסכמים מעגנים זכויות הצדדים וכן הסדרי תפעול ומתן שירותים על ידי כאל ו/או החברה לכרטיסי חיוב שיונפקו במסגרת ההסכם וכן את יתר התנאים הנוגעים לכך.

במסגרת ההסכם עם כאל, ניתנה לבנק, בכפוף לתנאים המתלים המפורטים בהסכם, אופציה בלתי עבירה, לרכוש מכאל 32,934 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח, המהוות נכון למועד חתימת ההסכם 3% מהון המניות הרגילות המונפק והנפרע של כאל בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם.