

# Diners

## תוכן העניינים 6/2011

3	דוח דירקטוריון
39	סקירת הנהלה
47	תמצית דוחות כספיים

# Diners

## דוח דירקטוריון 6/2011

5	התפתחויות כלכליות במשק
8	התפתחויות עסקיות
8	חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי
11	מדידה וגילוי של חובות פגומים והפרשה להפסדי אשראי
12	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
13	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
13	התחייבויות תלויות
13	נתונים כמותיים של הפעילות העיקרית של החברה
15	התפתחות בהכנסות, בהוצאות ובהפרשה למס
16	רווח ורווחיות
16	התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות
18	מצב האמצעים ההוניים של החברה והשינויים בהם
19	ניהול סיכונים
28	דרישות באזל II – הנדבך השלישי
	השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים
33	
34	מגזרי פעילות
36	התפתחויות במגזרי פעילות
37	פעילות חברות מוחזקות עיקריות
37	הביקורת הפנימית
37	שינויים בהנהלה ובדירקטוריון החברה
38	הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

# Diners

## סקירת הנהלה 6/2011

41	שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים
45	הצהרת המנכ"ל
46	הצהרת החשבונאי הראשי

# Diners

## תמצית דוחות כספיים 6/2011

49	סקירת רואי החשבון המבקרים
51	תמצית מאזן של החברה
52	תמצית דוח רווח והפסד של החברה
53	תמצית דוח על השינויים בהון העצמי
54	תמצית דוח על תזרימי המזומנים של החברה
55	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

## זוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2011

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 16 באוגוסט 2011, אושרו הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים והבלתי מבוקרים של חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ לששת החודשים הראשונים של השנה, שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011.

לעניין כללי החשבונאות לפיהם נערכה תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, ראה באור 1 א' לתמצית הדוחות הכספיים.

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011 נסקרו ע"י רואי החשבון המבקרים של החברה. הסקירה האמורה היא בהיקף מצומצם, בהתאם לנהלים שנקבעו ע"י לשכת רואי החשבון בישראל, ואינה מהווה ביקורת לפי תקני ביקורת מקובלים, ועל כן לא חיוו רואי החשבון המבקרים את דעתם עליהם.

## התפתחויות כלכליות בעולם ובמשק הישראלי

### התפתחויות בכלכלת העולם

במחצית הראשונה של השנה, נמשכה ההתאוששות מהמשבר הכלכלי, לצד הגידול בסחר העולמי, אולם בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, קצב ההתרחבות התמתן ובמקביל עלה מפלס החששות להמשך ההאטה בצמיחה. הצמיחה, אשר הקיפה את המשקים המתפתחים ואת מרבית המדינות המפותחות, הושפעה, בין היתר, ממספר אירועים חריגים: רעידת האדמה והחשש מאסון גרעיני ביפן והמהומות בעולם הערבי.

בארה"ב צמח התוצר ברבעון הראשון ב-0.4% וברבעון השני נרשמה צמיחה של 1.3%. ההאטה בצמיחה בארה"ב ובחלק ממדינות גוש האירו נבעה, בין היתר, מהמשך הצמצום הפיסקלי, על רקע הצורך בהורדת נטל החוב, וההשפעה העקיפה של האירועים החריגים הנ"ל. האחרונים גרמו לפגיעה בשרשרת האספקה לתעשייה ועליית מחירי הסחורות והאנרגיה. שיעור הצמיחה האיטי והצמצום הפיסקאלי, התבטאו ביציבות בשיעורי האבטלה הנמצאים ברמה גבוהה: 9.2% בארה"ב ו-9.9% בגוש האירו. מאידך, הכלכלה הסינית הוסיפה לצמוח בקצב מהיר יחסית למערב, כשהממשלה המשיכה בניסיון למתן את הפעילות הכלכלית.

בתקופה הנסקרת גבר החשש מהסדר החוב בחלק ממדינות ה-PIIGS. הדבר התבטא, בין היתר, בהורדת דירוג האשראי לחלק מהמדינות לצד העליה בתשואות ובמרווחי ה-CDS. בנוסף, הצמיחה האיטית ונטל החוב הגבוה, גרמו לסוכנויות דירוג אשראי להוריד את דירוג האשראי של יפן ואת תחזית דירוג האשראי של ארה"ב.

המגמה בתקופה הנסקרת במחירי הסחורות בעולם ובפרט במחירי האנרגיה והמזון לא הייתה אחידה, והושפעה במידה רבה מההערכות לגבי קצב הצמיחה העולמי, האירועים החריגים הנ"ל החלשות המטבע האמריקאי ומגבלות רגולטוריות. כתוצאה מכך, עלו מחירי הסחורות עד סוף חודש אפריל (מדד ה-CRB) בכ-11%, אולם בהמשך, על רקע התגברות הסימנים להאטה, נרשמה ירידת מחירים. בסיכום המחצית נרשמה עליה מתונה של כ-2%.

המדיניות המוניטרית במחצית הראשונה של השנה הושפעה במידה רבה מהצורך לתמוך בהתבססות הצמיחה במדינות המפותחות ומהרצון לרסן את העליה באינפלציה. כתוצאה מכך, הבנק המרכזי בסין נקט במדיניות מוניטארית מצמצמת, שכללה מספר העלאות ריבית והעלאת יחס הרזרבה. בגוש האירו, בו נרשמה חריגה מיעד האינפלציה מחד וצמיחה חלשה במדינות הפריפריה והמשך משבר החובות במדינות ה-PIIGS מאידך, הועלתה הריבית פעם אחת ברבע אחוז, לרמה של 1.25%.

לעומת זאת, בארה"ב הותיר הבנק המרכזי את הריבית ללא שינוי, במטרה לתמוך בהמשך הצמיחה, לצד הערכות כי העליה באינפלציה הינה זמנית.

במחצית הראשונה של השנה, הושפע המסחר בשווקים הפיננסיים בעולם מהמשך הצמיחה העולמית וסביבת ריבית נמוכה. זאת לצד דוחות חיוביים שפורסמו בהתייחס לשנת 2010 והרבעון הראשון של שנת 2011. על אלה העיבו האירועים בעולם הערבי, התפתחות משבר החובות במדינות ה-PIIGS, עליית מחירי האנרגיה ורעידת האדמה ביפן, כמו גם החשש להאטה כלכלית בארה"ב, שהתגבר במהלך הרבעון השני. בסיכום המחצית הראשונה של השנה עלו מדד ה-S&P500 ומדד ה-DAX בכ-5% (לעומת ירידות של עד כ-8% בתקופה המקבילה אשתקד). מנגד ירד מדד הניקיי היפני בכ-6%.

תשואות איגרות החוב של ממשלת ארה"ב, שרשמו תודות גבוהה במהלך הרבעון הראשון, וסיימו אותו עם עליה מתונה, ירדו באופן חד במהלך הרבעון השני. מגמה זו הושפעה מעליה במפלס החששות מחדלות פירעון של חלק ממדינות ה-PIIGS, שהובילו את המשקיעים לחפש נכסים בטוחים (Flight to Safety), לצד התגברות החששות להאטה בארה"ב. עם זאת, בשבוע האחרון של הרבעון נרשמה עליה חדה בתשואות, על רקע אישור הקיצוץ התקציבי ביוון.

## התפתחויות כלכליות בעולם ובמשק הישראלי (המשך)

במחצית הראשונה של השנה התנהל המסחר בשוקי המטבעות בעולם, על רקע תוכנית ההרחבה הכמותית בארה"ב, שהחלישה את הדולר מול מרבית המטבעות העיקריים בעולם. בנוסף, הושפע המסחר מהעלאות הריבית בגוש האירו, לצד משבר החובות במדינות ה-PIIGS ורעידת האדמה ביפן. כתוצאה מכך, הפראנק השוויצרי (הנחשב כנכס בטוח יחסית) והאירו התחזקו מול מרבית המטבעות המובילים בעולם, כאשר הדולר האמריקאי נחלש מול המטבעות האמורים ב-11% וב-8%, בהתאמה.

### התפתחויות עיקריות במשק הישראלי

#### כללי

ההשקעות הישירות של תושבי חוץ בישראל (באמצעות הבנקים), בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2011 בכ-2.6 מיליארד דולר, גידול של 26% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול התרחש ברבעון השני של השנה, על רקע ההשקעות בחברות הטכנולוגיה. לעומת זאת, בהשקעות הפיננסיות בניירות ערך סחירים של תושבי חוץ בישראל חלה ירידה, מ-4.4 מיליארד דולר במחצית הראשונה של שנת 2010 ל-1.8 מיליארד דולר השנה. עיקר הירידה נבעה מצמצום ההשקעות במק"מ (כמיליארד דולר לעומת כ-5 מיליארד דולר במחצית הראשונה של שנת 2010), על רקע המגבלות הרגולטוריות שהטיל בנק ישראל והכוונה של האוצר למסות השקעות לטווח קצר. הירידה בהשקעות במק"מ במחצית הראשונה של השנה, קוזה בחלקה על ידי השקעות במניות ישראליות בבורסה של תל אביב, בהיקף של 1.6 מיליארד דולר, לעומת מימושים בהיקף דומה בתקופה המקבילה אשתקד.

ההשקעות הישירות של תושבי ישראל בחו"ל (באמצעות הבנקים), ירדו במחצית הראשונה של השנה בכ-40%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. זאת, בעיקר, כתוצאה מהשקעות אפסיות ברבעון השני של השנה. במקביל, חל קיטון בהשקעות הפיננסיות בניירות ערך סחירים (ללא הבנקים) והן הסתכמו ב-2.4 מיליארד דולר, לעומת 6.6 מיליארד דולר במחצית הראשונה של שנת 2010. הירידה בהשקעות הפיננסיות הקיפה את כל המגזר הפרטי הלא בנקאי, ונבעה בעיקר מצמצום השקעות הגופים המוסדיים במניות.

### התפתחות שערי חליפין ואינפלציה

התפתחות שער החליפין של השקל במחצית הראשונה של השנה הושפעה מפערי הריביות בין ישראל למדינות המפותחות וממצבו הטוב של המשק, בעוד התערבות בנק ישראל במסחר במט"ח הלכה ונחלשה. מנגד, הושפע המסחר מהאירועים הגיאופוליטיים, הרגולציה על המשקיעים הזרים וצמצום העודף במאזן התשלומים. בסיכום התקופה התחזק השקל מול הדולר בכ-4% ומול האירו נחלש השקל בשיעור דומה, תוך שהוא שומר על יציבות מול השער האפקטיבי הנומינלי.

האינפלציה במחצית הראשונה של השנה הסתכמה ב-2.2% (0.7% בתקופה המקבילה אשתקד), כאשר עליה חדה נרשמה בסעיף תחבורה ותקשורת, סעיף המזון וסעיף הדיור. בין הגורמים לעליית המחירים בישראל היו עליית מחירי האנרגיה והמזון בעולם, כמו גם המשך צמיחת המשק וסגירת פער התוצר. האינפלציה השנתית בחודש יוני עמדה על 4.2%. במקביל נמשכה עליה במחירי הדירות בבעלות, אשר לא כלולים במדד (עליה שנתית של כ-14%).

### מדיניות פיסקלית ומוניטרית

מדיניות פיסקלית: נתוני ביצוע התקציב במחצית הראשונה של שנת 2011 מצביעים על גרעון (ללא מתן אשראי) בהיקף של 4.3 מיליארד ש"ח, לעומת גרעון של 10.3 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. צמצום הגרעון מקורו בגידול ריאלי של 7.4% בהכנסות המדינה ממסים ואגרות, שהסתכמו ב-104 מיליארד שקל.

העליה בהכנסות המדינה, אשר היו גבוהות מהתוואי העונתי החזוי בתקציב, התרחשו על רקע המשך הצמיחה במשק, הירידה באבטלה, התרחבות הפעילות בשוק ההון, לרבות מימושי רווחים והפעילות בשוק הנדל"ן, כולל גביה מוגברת של מס שבח לצורך ניצול ההנחה במכירת קרקעות.

מדיניות מוניטרית: במחצית הראשונה של השנה הועלתה הריבית, ארבע פעמים, לרמה של 3.25% בחודש יוני, בהשוואה ל-2% בסוף שנת 2010. המדיניות המוניטרית של בנק ישראל בתקופה האמורה הושפעה בעיקר מהעליה באינפלציה בפועל ובציפיות האינפלציה הנגזרות משוק ההון, בעיקר לקראת סוף הרבעון הראשון, לצד המשך צמיחת המשק, המדיניות המוניטרית של המדינות המפותחות בעולם והתפתחויות בכלכלה העולמית. במטרה להתמודד עם התחזקות השקל על רקע פערי הריביות, רכש בנק ישראל מטבע חוץ ונקט במספר צעדים רגולטוריים. כמו כן, על רקע עליית מחירי הדירות בבעלות, הוציא בנק ישראל הנחיות בתחום המשכנתאות, המגבילות את שיעור המשכנתא בריבית משתנה.

## התפתחויות כלכליות בעולם ובמשק הישראלי (המשך)

### שוק ההון

במחצית הראשונה של השנה התנהל המסחר במניות בבורסה של תל אביב על רקע המגמה בשוקי המניות בעולם והאירועים הגיאוגרפיים באזור, לצד פרסום דוחות טובים בתחילת השנה והמשך הצמיחה במשק.

הירידות המתונות במהלך הרבעון הראשון, התחזקו ברבעון השני, וכך, בסיכום המחצית ירד מדד המניות הכללי בכ-11%, בהשוואה לירידות של כ-5% בתקופה המקבילה אשתקד. הירידות במחירי המניות הקיפו את כל המדדים העיקריים של הבורסה, כאשר מדדי ת"א 25 ות"א 100 רשמו ירידות של עד כ-9%, מדד הבנקים ירד בכ-10%, מדד הבלוטק 50 ירד בכ-8% ומדד הנדל"ן 15 בכ-9.5%. על רקע ההתפתחויות האמורות, ירד ערך השוק של המניות והממירים (לא כולל מוצרי מדדים), בהשוואה לסוף שנת 2010 בכ-12% ועמד בסוף חודש יוני 2011 על כ-712 מיליארד ש"ח.

המסחר באגרות החוב הממשלתיות בישראל, במחצית הראשונה של השנה, הושפע במידה מסוימת מהמסחר באגרות החוב בארה"ב, לצד תהליך העלאת הריבית בארץ והאירועים הגיאוגרפיים-פוליטיים. בעוד הרבעון הראשון אופיין בירידת שערים מתונה, הרי שבמהלך הרבעון השני עלו השערים במתינות. בסיכום התקופה, נותר מדד אגרות החוב הממשלתיות כמעט ללא שינוי, לעומת עליה של 5% במחצית הראשונה של שנת 2010.

מדד אגרות החוב הקונצרניות רשם במהלך המחצית הראשונה של השנה עליה של כ-1% (לעומת עליה של כ-6% בתקופה המקבילה אשתקד), תוך עליית מרווחי התשואה בין מדדי התל-בונד ה-20 וה-40 מול אגרות החוב הממשלתיות.

במחצית הראשונה של השנה, הסתכמו גיוסי ההון באמצעות אגרות החוב הקונצרניות ב-23.7 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-20% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מתוך סכום זה, הנפקות אג"ח למוסדיים הסתכמו ב-3.8 מיליארד ש"ח, לעומת כ-2.2 מיליארד ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2010.

במחצית הראשונה של השנה ירדו מחזורי המסחר היומיים במניות והממירים ל-1.95 מיליארד ש"ח בממוצע, לעומת 2.2 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לעומת זאת, במחזורי המסחר באגרות החוב נרשמה עליה של 13% בהשוואה למחצית הראשונה של שנת 2010, והם עמדו על 3.6 מיליארד ש"ח בממוצע ליום. עליה של כ-26% נרשמה גם במחזורי המסחר היומיים במק"מ, שהסתכמו ב-1.29 מיליארד ש"ח בממוצע.

### התפתחויות כלכליות עיקריות בחודשים יולי-אוגוסט 2011<sup>1</sup>

האידיקטורים לפעילות הכלכלית בעולם, שפורסמו בתקופה הנסקרת, היו ברובם שליליים, והצביעו על חולשה במדינות המפותחות, לצד עליה באינפלציה ובאי הוודאות.

בארה"ב, הצביעו הנתונים על חולשת התעשייה והצרכן הפרטי, כאשר בשוק העבודה, אומנם נוספו משרות, אולם שיעור האבטלה נותר ברמה גבוהה. בנוסף, הועלתה במהלך התקופה הנסקרת, לאחר דיונים ממושכים, תקרת החוב של ארה"ב, במקביל לקיצוץ בתקציב. עם זאת, לאור נטל החוב הגבוה והערכות כי הקיצוץ בתקציב אינו מספיק, הורידה סוכנות דירוג האשראי S&P את דירוגה המושלם של ארה"ב לרמה של AA+ (יתר הסוכנויות אשררו את הדירוג המושלם).

בגוש האירו, התנהלו בתקופה הנסקרת דיונים בדבר תוכנית הצלה שתמנע את פשיטת הרגל של יוון. הסחבת בגיבוש התוכנית העלתה את החשש לאפשרות חדלות פירעון של חלק ממדינות הליבה בגוש, ובפרט של איטליה וספרד. גם לאחר שגובשה התוכנית, שכללה הן סיוע כספי והן פריסת חובות של יוון, החששות מחדלות פירעון של המדינות האמורות נותרו גבוהים. לקראת סוף התקופה האמורה עלו החששות לגבי צרפת, לנוכח שמועות על הורדת דרוג צפויה, תוך עליית פרמיות ה-CDS ומרווח התשואה מול גרמניה. באותה עת התגברו החששות לגבי הבנקים הצרפתיים. מחיר ה-CDS של גרמניה עלה אף הוא לאחרונה.

החשש מהאטה חריפה או אף מיתון בכלכלה האמריקאית, אשר תוביל למיתון חוזר בכלכלה העולמית, והחרפת משבר החוב בגוש האירו, בתחילת חודש אוגוסט, הוביל את הבורסות בעולם למסחר תנודתי, המלווה בירידות חדות - כ-18% במדד ה-DAX הגרמני וכ-7% ב-S&P 500 במקביל נרשם ביקוש ער לנכסים בטוחים, וכתוצאה מכך נרשמו ירידות חדות בתשואות האג"ח של ממשלות ארה"ב וגרמניה, עליה חדה במחירו של הזהב ותיסוף חד בשער של הפראנק השווייצרי והיין היפני. במטרה להרגיע את השווקים, החל הבנק האירופאי המרכזי, ה-ECB, לרכוש אגרות חוב של איטליה וספרד.

מחירי הסחורות שבו לעלות בחודש יולי, אולם על רקע התגברות החשש למיתון עולמי, נרשמה בסיכום התקופה ירידה במדד ה-CRB. הדולר אומנם נחלש מול הפראנק השווייצרי והיין היפני, אולם התחזק בשיעור של כ-2% מול האירו.

<sup>1</sup> כל הנתונים מתייחסים לתקופה מיום 1 ביולי 2011 ועד ליום 14 באוגוסט 2011.

## התפתחויות כלכליות בעולם ובמשק הישראלי (המשך)

המדיניות המוניטארית בעולם בתקופה הנסקרת לא הייתה אחידה. בגוש האירו, על רקע החריגה המתמשכת באינפלציה, הועלתה הריבית לרמה של 1.5% בחודש יולי, ונותרה לאחר מכן ללא שינוי. גם בסין המשיך הבנק המרכזי במדיניות מוניטרית מצמצמת. מנגד, בארה"ב הודיע הפד כי הריבית תישאר נמוכה עד אמצע שנת 2013. בתוך כך, במטרה להילחם בתיסוף החד של המטבע השוויצרי, נקט הבנק המרכזי במדיניות מוניטרית מרחיבה, שכללה הורדת ריבית והגדלת נזילות.

בישראל, על רקע סימני החולשה בכלכלה העולמית, עדכן בנק ישראל כלפי מטה את תחזית הצמיחה לשנים 2011-2012, והיא עומדת על 4.8% ו-3.9%, בהתאמה. בהכנסות המדינה ממסים בחודש יולי נרשם גידול ריאלי של כ-2% לעומת חודש יולי אשתקד, ובמקביל נרשם עודף תקציבי של 260 מליון ש"ח.

בנק ישראל הותיר את הריבית לחודשים יולי-אוגוסט ללא שינוי, ברמה של 3.25%. בתקופה הנסקרת, על רקע יוקר המחייה ומחירי הדיור, התגבשה תנועת מחאה רחבה בדרישה לשינויים מבניים בכלכלה המקומית. לצורך בחינת דרישות המחאה גובש, על ידי הממשלה צוות מקצועי. בתוך כך, מדד אמון הצרכנים לחודש יולי רשם ירידה.

בשווקים הפיננסיים בישראל, נרשמה תנועתיות גבוהה במחירי המניות, בעיקר על רקע המגמה השלילית בעולם, כאשר מדד ת"א 100 ירד בכ-11%, ומדד הבנקים ירד בכ-16%. בשוק איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות, נרשמה ירידת תשואות מתונה יותר בהשוואה לירידות החדות בארה"ב. זאת, בין היתר, על רקע החשש מפריצה תקציבית כתוצאה מהמחאה החברתית. על רקע ירידת מחירי הסחורות, המחאה החברתית והחשש מהאטה בצמיחה, חלה ירידה בציפיות האינפלציה הנגזרות משוק ההון. באיגרות החוב הקוצרניות נרשמה, על רקע דיונים לגבי הסדר חוב במספר חברות מובילות והחשש ממיתון בכלכלה העולמית, עליית תשואות חדה, תוך הגדלת המרווח מול איגרות החוב הממשלתיות.

על רקע הערכות כי בנק ישראל יאט את קצב העלאת הריבית, ושנאת הסיכון, נחלש השקל מול מרבית המטבעות העיקריים, ובפרט מול הדולר והאירו בכ-4% ו-2%, בהתאמה.

## התפתחויות עסקיות

### • הסכם עקרונות עם קבוצת אלון

במסגרת מהלך להידוק שיתוף הפעולה והעמקת החדירה של מועדון You, נחתם בחודש אפריל 2011 מסמך עקרונות בין כאל לבין אלון החזקות ברבוע כחול ישראל בע"מ, מטה קמעונאות בע"מ, דור אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ, דור אלון פיננסים בע"מ ומועדון לקוחות רבוע כחול – דור אלון (להלן במשותף: "קבוצת אלון") בנושא המשך הבעלות המשותפת בחברה. על פי מסמך העקרונות, שונה ההסכם הקיים בנושא הפעילות המשותפת בחברה וכן הוארך ההסכם מועדון You עד תום שנת 2015.

ההסכם נכנס לתוקפו החל מיום 1 ביולי 2011.

### • מערכות מידע

בחודש אפריל 2011 הוטמעה בחברה מערכת פיננסית של חברת אורקל. מערכת זו היא בין המערכות המתקדמות בתחום ויושמה במספר רב של ארגונים בארץ ובעולם.

המערכת החדשה צפויה להביא, בין היתר, לשיפור ביכולת הבקרה בתחומים השונים על הפעילות הכספית בארגון, לקיצור משך סגירת הספרים עקב סגירות גבוהה יותר של הפעילויות במערכת, לקיצור ושיפור הבקרה בנושא הרכש תוך מעבר לתהליכי דרישות רכש ללא נייר, לשיפור הבקרה התקציבית, ולתאימות גבוהה יותר לדרישות ציות בכלל ודרישות הפרדת תפקידים בפרט.

הפרויקט מהווה תשתית לפרויקטי המשך המתבצעים בשנים 2011-2012 בתחום של יישום מערכת GRC (Governance, Risk management, and compliance) לבקרות ציות ממוכנות, והרחבת מודול הממשקים לביצוע רישום ותחקור חשבונאי מפורט.

## חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי

### הוראת ניהול בנקאי תקין 411

ביום 12 בינואר 2011 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראה 411 בעניין איסור הלבנת הון ומימון טרור. התיקון מתייחס לחברות כרטיסי האשראי, במסגרתו מבקש הפיקוח להסדיר את נושא ניהול הסיכונים הנובעים מעסקות לא חוקיות המבוצעות בכרטיסי אשראי.



## חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי (המשך)

התיקון קובע כי על דירקטוריון חברת כרטיסי אשראי לקבוע מדיניות על מגבלות פעילות ההנפקה והסליקה של החברה בשווקים מחוץ לישראל, וכן להתקשרויות עם בתי עסק שפועלים בענפים עתירי סיכון.

התיקון אוסר על מנפיק ישראלי לאשר עסקות בכרטיס שהונפק על ידו, אשר קיים חשש לגביהן כי הינן עסקאות הימורים או הגרלה או משחק אסור, ושקיים חשש כי הן עסקאות בלתי חוקיות במדינה בה ניתן השירות או אם התשלום התבצע מכרטיס אשראי של תושב ישראל או תושב חוץ השוהה בישראל.

בנוסף מחייב התיקון את החברות הסולקות להתקשר עם בתי עסק רק אם על פי המידע שמצוי בידיה תחום פעילות בית העסק אינו מהווה הפרה של הדין. בנוסף, ובמקרים בהם בית העסק עוסק בעיסוק עתיר סיכון (כמוגדר בהוראה), על הסולק לקבל חוות דעת משפטית באשר לחוקיות תחום העיסוק של בית העסק ביחס לצדדים בעסקה בכל מוקדי הפעילות. התיקון מטיל על הסולק חובה לוודא כי בית העסק אינו מתקשר בעסקות במסמך חסר עם לקוחות שהדין במדינה שלהם אוסר עליהם להתקשר בעסקה כאמור. על הסולק ליישם מדיניות שכזו לכל הפחות באשר למדינות החברות ב-OECD. התיקון מטיל חובה על הסולק לנטר באופן תקופתי את האופן בו עומד בית העסק בחובות המוטלות עליו, ומחייב אותה להתאים את נהליה לאמור לעיל.

### חוק הבנקאות (רישוי) (סליקת עסקאות בכרטיסי חיוב)

ביום 3 באוגוסט 2011 אושרה בקריאה שנייה ושלישית הצעת חוק הבנקאות (רישוי) (סליקת עסקאות בכרטיסי חיוב). החוק עוסק בארבעה נושאים:

א) שוק הסליקה יוסדר על ידי מתן רישיונות סליקה על ידי בנק ישראל כאשר הוחלו מספר טעיפים מפקודת הבנקאות על מי שיקבל רישיון סליקה.

ב) פתיחת שוק ההנפקה לתחרות כך שהמפקח על הבנקים, לאחר התייעצות עם הממונה על הגבלים עסקיים, יוכל לקבוע כי סולק שסלק לפחות 20% מסכום העסקאות או ממספר העסקאות בישראל בשנה קלנדרית הינו "סולק בעל היקף פעילות רחב", ולהורות לסולק בעל היקף פעילות רחב להתקשר עם מנפיקים בהסכם סליקה צולבת לסליקת כרטיסיהם, אם סולק כאמור סירב להתקשר עם מנפיק מטעמים בלתי סבירים.

ג) פתיחת שוק הסליקה לתחרות, כאשר במסגרת החוק הוטלה חובה על מנפיק שהנפיק לפחות 10% ממספר הכרטיסים בישראל בשנה קלנדרית או שבאמצעות כרטיסיו בוצעו 10% מהעסקאות כאמור (מנפיק בעל "היקף פעילות רחב"), להתקשר עם כל סולק בסליקה צולבת. עם זאת, שר האוצר לאחר התייעצות עם המפקח על הבנקים ועם הממונה על הגבלים עסקיים יכול לאשר למנפיק שלא להתקשר עם סולק כאמור בנסיבות הקבועות בגדרו של החוק.

ד) הסדרת שוק הניכיון: החוק עוסק בהסדרת שוק הניכיון, ומטיל הגבלות שונות על סולקים, ביניהן איסור להפלות בין חברות ניכיון, לסרב להתקשר עם חברת ניכיון או לקשור בין שרותי הסליקה ושירותים נוספים מטעמים בלתי סבירים.

### תיקון חוק ההגבלים העסקיים (קבוצות ריכוז):

ביום 18 ביולי 2011 התקבל תיקון לחוק ההגבלים העסקיים (הצעת חוק ההגבלים העסקיים (תיקון) – קבוצות ריכוז), התשס"ט – 2009. על פי התיקון, רשאי הממונה על הגבלים עסקיים לקבוע כי "בני אדם מועטים שבידיהם נתון ריכוז של יותר ממחצית מכלל אספקת נכסים או שירותים. הינם קבוצת ריכוז, אם ראה שמתקיימים תנאים לתחרות מועטה בעסקים בניהם, או בענף שבו הם פועלים, או שהתחרות בעסקים ביניהם או בענף כאמור – מועטה". אם יבחר הממונה על הגבלים עסקיים להכריז על קבוצת ריכוז, לאחר ההכרזה בידיו סמכות נרחבת להורות על כל צעד הנדרש על מנת להגביר את התחרות, או למנוע פגיעה בה. יצוין כי לגבי גופים שנתונים לפיקוחו של רגולטור אחר (כדוגמת חברות כרטיסי אשראי שנתונות לפיקוחו של בנק ישראל), לרגולטור המפקח עליהם תהיה זכות וטו על החלטת הממונה. זכות הוטו של הרגולטור האחר נמצאת כעת בהליכי חקיקה.

### תקנות נותני שרותי אשראי:

תקנות שירות נותני אשראי (2009) מטילות על גופים שונים הנותנים אשראי (ובכלל זה חברות כרטיסי אשראי) חובות למסירת מידע על לקוחות לגופים שקיבלו רישיון על פי החוק. תיקון לתקנות ירחיב את חובת הגילוי שחלה על חברות כרטיסי האשראי לגבי גילוי נתונים שליליים על לקוח, וכן יטיל עליהם חובה למסור גם נתונים חיוביים על הלקוח.

## חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי (המשך)

### תיקון לנב"ת 470 בעניין כרטיסי חיוב

ביום 21 ביוני 2011 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת תיקון לנב"ת 470 שעניינו כרטיסי חיוב (וטיטת חוזר נלווה). התיקונים הינם כדלקמן: א) הוספת פרטים שאותם יגלה מנפיק ללקוח בדף הפירוט החודשי - הוספת שם הספק שבבית העסק שלו בוצעה העסקה (על פי השם אותו הוא מציג ללקוחות), והוספת מידע האם העסקה במסמך חסר או לא. ב) במקרים בהם כרטיס הלקוח בוטל או נחסם, והמנפיק המשיך לחייב את חשבון הלקוח בגין עסקאות שבוצעו בכרטיס טרם הביטול או החסימה, רשאי המנפיק לשלוח ללקוח דף פירוט לגבי עסקאות אלה, בסמוך לאחר מועד החיוב הראשון והאחרון שלאחר הביטול או החסימה בלבד, ולכל הפחות אחת לכל שישה חודשים.

### טיטת חוזר בעניין התקשרות עם גופים המוכרזים ברשימות בינלאומיות כמסייעים לתוכנית הגרעין של איראן

המפקח על הבנקים פרסם טיוטת חוזר בה הוא מתריע על הסיכונים בהתקשרות עם גורמים כאמור. התאגידים הבנקאיים נדרשים לקבוע מדיניות להתקשרויות כאמור וכן לבצע סריקה בדבר החשיפה של התאגידים לגופים כאמור. עוד נקבע בטיטת חוזר זו כי מסחר עם מדינת אויב תהיה עבירת מקור לצרכי חוק איסור הלבנת הון.

### טיטת חוזר בעניין פונקצית הביקורת הפנימית

בנק ישראל פרסם טיוטת פונקצית הביקורת הפנימית בתאגידים הבנקאיים, טיוטת החוזר מפרטת באופן נרחב מה נדרש מפונקצית הביקורת הפנימית בתאגיד: מהו מעמדה, משאביה, תפקידי המבקר הפנימי ועניין ניווד עובדים בתוך הביקורת הפנימית. מהם תפקידיה והחובות המוטלות עליה. כיצד יש לבנות את כתב המינוי (הצ'ארטר) למינוי הביקורת הפנימית, מה יהיה היקף פעילותה, שיטות עבודתה, דיווחיה, ועוד.

### טיטת חוזר המשכיות עסקית

בנק ישראל פרסם טיוטת חוזר העוסקת בניהול המשכיות העסקית, כחלק מניהול הסיכון התפעולי והמוכנות לשעת חרום, ובהמשך להוראות באזל. בטיטת החוזר נקבע כי אחריות הדירקטוריון היא לדאוג לכך שהנהלה תקיים מסגרת עבודה כוללת לניהול המשכיות עסקית, לקיום פיקוח עליה, וכן עליו לאשר את מדיניות ניהול הסיכונים והבקרה של הנהלה בכירה בתחום המשכיות העסקית. על הנהלה הבכירה למנות מנהל המשכיות עסקית, וכן עליה למנות צוות לניהול משבר שיורכב מחברי הנהלה בכירים, שתפקידו יהיה לנהל את המשבר ולקבל החלטות במצבי לחץ. מסגרת העבודה לניהול המשכיות עסקית תשולב כמרכיב בתכנית ניהול הסיכונים של התאגיד הבנקאי, ותכלול התייחסות לניתוח השלכות עסקיות, אסטרטגיית התאוששות, תוכנית המשכיות עסקית, וניטור סיכונים ומתודולוגיית תרגול. תכנית המשכיות העסקית תכלול התייחסות לפרמטרים הבאים: המשאב האנושי, תקשורת והסברה, נושאים טכנולוגיים, מתקנים קריטיים, מערכות תשלומים וסליקה, צרכי מזומנים ונזילות, חלופות עבודה יזנית, חיזוק מעגלי בקרה, תכנון עסקי וניהול פרויקטים, מדיניות בקרת שינויים, גיבוי נתונים, ניהול משברים, תקריות אבטחה, ומדיניות גישה מרחוק. עוד עוסקת הטיטת בהקשר זה בהמשכיות עסקית של ספקים ונותני שירותים, הקמת אתר חלופי, תפקידי הביקורת הפנימית באשר לניהול המשכיות העסקית, ורמות יעדי שירות חיוניים והקלות לאוכלוסיה בעת שיבושים ובשעת חרום.

### הוראת ניהול בנקאי תקין 313

ביום 15 במאי 2011 פרסם בנק ישראל תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין 313 הדן במגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים. במסגרת התיקון, נערכו שינויים בהגדרת המונח "לווה" באופן המבטל את הפטור מהמגבלות שניתן עד היום לחשיפות אשראי כנגד תאגידים בנקאיים.

בין היתר, קובע התיקון כי חבות של תאגיד בנקאי אחר לתאגיד הבנקאי לא תעלה על הגבוה מבין 25% מהונו של התאגיד או 250 מיליון ש"ח. כמו כן קובע התיקון כי חבות של קבוצת לווים לא תעלה על 25% מהונו של התאגיד.

כאל, ביחד עם חברות כרטיסי אשראי אחרות, מקיימות שיח עם הפיקוח על הבנקים, על מנת להבטיח את המשך פעילותן השוטפת בכלל, ובתחום הנפקת כרטיסים ללקוחות בנקים בהסכם הנפקה משותפת בפרט, בהתאם לתיקון.



**מדידה וגילוי של חובות פגומים והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

**להלן השפעה על מדדי סיכון האשראי, המחושבים ליום 30 ביוני 2011:**

0.32%	שיעור יתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי פגום שאינו צובר הכנסות ריבית מיתרת החייבים בגין כרטיסי אשראי
-	שיעור יתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי פגום שנמצא בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת החייבים בגין כרטיסי אשראי
5.10%	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין כרטיסי אשראי
67.50%	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין כרטיסי אשראי פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית
-	שיעור סיכון אשראי מסחרי בעייתי בגין הציבור מסיכון אשראי כולל בגין הציבור
0.89%	שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין כרטיסי אשראי
0.65%	שעור המחיקות, נטו בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין כרטיסי אשראי הממוצעת
14.17%	שעור המחיקות, נטו בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין יתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי הממוצעת

**מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים**

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על פי הוראת המפקח על הבנקים ועל פי עקרונות וכללי חשבונאות מקובלים שעיקרם פורט בביאור 1 בדוחות כספיים אלה ובביאור 2 בדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010.

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 הנהלה הינם: הפרשה בגין הפסדי אשראי, התחייבויות תלויות ותביעות משפטיות, הפרשה למבצעי מתנות, הפרשה לקנסות וחובים חוזרים.

הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שישומו בהכנת הדוחות הכספיים הינם נאותים ונעשו על פי מיטב ידיעתה ושקול דעתה המקצועי.

במהלך ששת החודשים הראשונים של שנת 2011 לא חלו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים למעט האמור בביאור 1 בדוחות הכספיים בדבר יישום לראשונה של הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. יצוין עוד כי העקרונות שבבסיס ההוראה החדשה מהווים שינוי מרחיק לכת ביחס להוראות שהיו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2010, בנושא סיווג חובות ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו והם חייבו את הנהלת החברה, בין היתר, לגבש מתודולוגיה בנושאים שונים, תוך שימוש בהנחות, אומדנים ושקול דעת. בעתיד, לאחר שהמידע המופק יילמד וינתח לאורך זמן, ייתכן שיחולו שינויים מסויימים במתודולוגיה, בהנחות ובאומדנים האמורים.

**גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים**

דירקטוריון החברה הוא ארגון המופקד על בקרת העל בחברה.

במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון, בחברת האם מתקיימת אחת לרבעון ועדת גילוי הדנה בנושאים הרלוונטיים לחברה. מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיטת זוח הדירקטוריון מועברת 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. מנכ"ל החברה 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, מנכ"ל החברה והחשבונאי הראשי.

**התחייבויות תלויות**

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לא הוגשו כנגד החברה תביעות משפטיות מהותיות. בדבר התחייבויות תלויות ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים.

**נתונים כמותיים של הפעילות העיקרית של החברה**

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

**מספר כרטיסים תקפים ליום 30 ביוני 2011:**

<u>סה"כ</u>	<u>כרטיסים לא פעילים</u>	<u>כרטיסים פעילים</u>	
95	29	66	כרטיסים בנקאיים
124	24	100	כרטיסים חוץ בנקאיים
<b>219</b>	<b>53</b>	<b>166</b>	<b>סה"כ</b>

**מספר כרטיסים תקפים ליום 30 ביוני 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
<b>252</b>	<b>59</b>	<b>193</b>	<b>סה"כ</b>

**מספר כרטיסים תקפים ליום 31 בדצמבר 2010:**

<u>סה"כ</u>	<u>כרטיסים לא פעילים</u>	<u>כרטיסים פעילים</u>	
99	28	71	כרטיסים בנקאיים
133	26	107	כרטיסים חוץ בנקאיים
<b>232</b>	<b>54</b>	<b>178</b>	<b>סה"כ</b>

### נתונים כמותיים של הפעילות העיקרית של החברה (המשך)

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

<u>1-12/2010</u>	<u>1-6/2010</u>	<u>1-6/2011</u>	
2,689	1,345	<b>1,226</b>	כרטיסים בנקאיים
1,967	995	<b>877</b>	כרטיסים חוץ בנקאיים
<u>4,656</u>	<u>2,340</u>	<u><b>2,103</b></u>	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" - כרטיסי אשראי המונפק במשותף עם הבנקים שבהסדר ובאחריותם.

"כרטיס תקף" - כרטיס אשראי בתוקף שאינו חסום.

"כרטיס פעיל" - כרטיס אשראי שבוצעה בו לפחות פעולה אחת ברבעון האחרון.

**התפתחות בהכנסות, בהוצאות ובהפרשה למס**

להלן התפלגות המרכיבים העיקריים בסעיפי ההכנסות, ההוצאות וההפרשה למס:

1-12/2010	1-6/2010	1-6/2011	
			<b>במיליוני ש"ח</b>
			<b>סה"כ הכנסות</b>
138	70	65	מעסקאות בכרטיסי אשראי
101	51	45	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה להפסדי אשראי
37	19	20	
			<b>סה"כ הוצאות</b>
91	46	44	הפרשה להפסדי אשראי
6	5	4	תפעול
19	10	8	מכירה ושיווק
13	6	9	הנהלה וכלליות
*_	*_	*_	תשלומים לבנקים
12	6	5	דמי ניהול
41	19	18	
			<b>הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות</b>
15	8	7	
			<b>רווח נקי</b>
32	16	14	

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

- 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.
- 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 2011 בסך של 65 מיליון ש"ח לעומת 70 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 7.9%, המוסברת בעיקר כתוצאה מירידה במחזורי העסקאות.

**רווח מפעילות מימון לפני הפרשה להפסדי אשראי** הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 בסך של 20 מיליון ש"ח לעומת 19 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור 6.1%.

**הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** הסתכמו בסך 45 מיליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 לעומת 51 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור 12.9% המוסבר על ידי ירידה במחזורי העסקאות.

**התפתחות בהכנסות, בהוצאות ובהפרשה למס (המשך)**

**הוצאות החברה** בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמו בסך 44 מיליון ש"ח לעומת 46 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 5.2%, המוסברת כדלקמן:

1. **הוצאות הפרשה להפסדי אשראי** בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמו בסך של 4 מיליון ש"ח לעומת 5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 23.5%.
2. **הוצאות תפעול** הסתכמו בסך 8 מיליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 לעומת 10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 22.4%.
3. **הוצאות מכירה ושיווק** בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמו בסך 9 מיליון ש"ח לעומת 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 52.8%.
4. **תשלומים לבנקים** בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמו בסך של 5 מיליון ש"ח לעומת 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 14.1%.
5. **הפרשה למיסים** בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמה בסך של 7 מיליון ש"ח לעומת 8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 12.5%.

**רווח ורווחיות**

**הרווח הנקי** הסתכם בסך 14 מיליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 לעומת 16 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור 13.3%.

**הרווח הנקי למניה** בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכם ב- 1,411 ש"ח, לעומת 1,628 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**התשואה להון** בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הגיעה לשיעור של 22.7% על בסיס שנתי, לעומת 35.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

**התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות**

**סך כל המאזן** ליום 30 ביוני 2011 הסתכם בסך 532 מיליון ש"ח, לעומת סך של 541 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2010, ירידה בשיעור של 1.6% ובהשוואה ל-544 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010, ירידה בשיעור של 2.1%.

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

1-12/2010	1-6/2010	1-6/2011	
במיליוני ש"ח			
544	541	532	<b>סך כל הנכסים</b>
394	395	375	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
421	434	397	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
158	159	145	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
123	107	135	<b>הון עצמי</b>
במועד ביצוע העסקה באמצעות כרטיסי אשראי :			

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



## התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות (המשך)

### התפתחות מתקופה לתקופה

**יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו** הסתכמה ביום 30 ביוני 2011 בסך של 375 מיליון ש"ח, לעומת 395 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2010, ירידה בשיעור 5.2%, ובהשוואה ל-394 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010, ירידה בשיעור של 5.0%.

**יתרת הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** הסתכמה ביום 30 ביוני 2011 בסך של 145 מיליון ש"ח, לעומת 159 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2010, ירידה בשיעור 8.5%, ובהשוואה ל-158 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010, ירידה בשיעור של 8.1%.

### 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 2011 היתרה הסתכמה ב-111 מיליון ש"ח, לעומת 118 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2010, ירידה בשיעור 5.8%, ובהשוואה ל-122 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010, ירידה בשיעור של 9.6%.

**אשראי למחזיקי כרטיס** - כולל העמדת אשראי לעסקות קרדיט, אשראי שהועמד בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר והלוואות אחרות. ביום 30 ביוני 2011 היתרה הסתכמה בסך 279 מיליון ש"ח, לעומת 316 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2010, ירידה בשיעור של 11.7%, ובהשוואה ל-311 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010, ירידה בשיעור של 10.1%. השינוי ביתרות אשראי למחזיקי כרטיס נובע בעיקר משינויים בהיקפי האשראי המתגלגל ("אקטיב").

**הפרשה להפסדי אשראי** - יתרת ההפרשה הסתכמה ביום 30 ביוני 2011 ב-20 מיליון ש"ח, לעומת 44 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2010, ירידה בשיעור של 54.5%, ובהשוואה ל-44 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010, ירידה בשיעור של 54.7%. החברה רושמת הפרשה להפסדי אשראי כנגד יתרת אשראי צרכני. הירידה ביתרת ההפרשה ביחס לתקופות קודמות נובעת ממחיקות חשבונאיות עקב יישום לראשונה של הוראת מדידה וגילוי של חובות פגומים.

### זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ביום 30 ביוני 2011 התחייבויות לבתי עסק היוו 95% מיתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והסתכמו בסך 138 מיליון ש"ח לעומת 153 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2010, ירידה של כ-9.2% ובהשוואה ל-152 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010, ירידה בשיעור של 8.7%.

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 2011, והן ליום 30 ביוני 2010 וליום 31 בדצמבר 2010.

## מצב האמצעים ההוניים של החברה והשינויים בהם

### השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

לפרטים בדבר עסקאות במניות החברה ראה פרק "התפתחויות עסקיות" לעיל.

### מרכיבי הון

ההון ליום 30 ביוני 2011 הסתכם בסך של 135 מיליון ש"ח, לעומת סך של 107 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2010, עליה בשיעור של 26.2%, ובהשוואה ל-123 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010, עליה בשיעור של 10.3%.

יחס ההון לסך הנכסים ליום 30 ביוני 2011 הגיע לשיעור של 25.4%, לעומת שיעור של 19.8% בסוף התקופה המקבילה, ובהשוואה ל-22.6% ביום 31 בדצמבר 2010.

יחס ההון הכולל והראשוני לרכיבי סיכון ליום 30 ביוני 2011 עפ"י הוראת באזל II הגיע לשיעור של 18.2% לעומת 13.1% ביום 30 ביוני 2010 ו-16.3% ביום 31 בדצמבר 2010.

### הלימות הון

יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים הינו 9% (ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים).  
דירקטוריון החברה החליט כי החברה תקיים יחס הלימות הון מינימלי בשיעור של 12%.

## ניהול סיכונים

### 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.

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

בהוראה זו נכללות הדרישות מההנהלה של החברה בהתייחס לבקרות ולנהלים לגבי הגילוי ולבקרה פנימית על דיווח כספי. ההוראה מבוססת על הוראות רשות ניירות ערך בארה"ב שפורסמו מכה 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 בדוחות נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והמצאות בקרות ונהלים המבטיחים שהמידע מועבר להנהלת החברה, כולל למנכ"ל ולחשבונאי הראשי, באופן המתאים על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

### סעיף 404 - הערכת ההנהלה את הבקרות הפנימיות

סעיף 404 לחוק ותקנות מטעמו קובעים הוראות באשר לאחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי וחוות דעת רואה 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 (an internal control report) אשר בו ייכללו:

- (1) הצהרה על אחריות ההנהלה להקמה ולתחזוק של מערך ונהלי בקרה פנימית נאותים על דיווח כספי.
- (2) הערכה לתום שנת הכספים האחרונה של 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 ציון 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 ועמידה לביקורת רואי החשבון החיצוניים.

על רקע ריבוי הוראות בנק ישראל, העוסקות בניהול סיכונים וההמלצות החוזרות ונשנות בדבר מערכת לבחינת החשיפה הכוללת, החליטה החברה על אימוץ מודל ניהול הסיכונים הכולל (Enterprise Risk Management).

## ניהול סיכונים (המשך)

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.

### 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 לסיכוני אשראי, סיכונים תפעוליים וסיכוני 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.

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

### באזל III

ב-12 לספטמבר 2010 פרסמה ועדת באזל כללים חדשים לקביעת יחסי הלימות ההון למערכת הבנקאית העולמית ולמשטר נזילות.

על אף פרסום הנחיות באזל III, מצויים כיום מספר היבטים נוספים בדיון כך שבמהלך תקופת ההיערכות והיישום המדורגים תבחן הוועדה שינויים ביחסים שנקבעו ותיקונים, ככל שיידרשו, במסגרת פעילות המערכות הבנקאיות ברמה הגלובלית.

כניסה לתוקף:

- ישראל: טרם נקבע אופן ומועד תחילת יישום התיקונים בישראל על ידי המפקח על הבנקים.
- אירופה: יישום מדורג, כאשר יישום ראשון של הדרישות במסגרתו יחול מה-1 בינואר 2013, תוך מתן תקופה של שנתיים להיערכות במרוצת השנים 2011-2012. זאת, גם כחלק ממהלך כולל של שיפורים בניהול הסיכונים הפיננסיים של תאגידיים בנקאיים. תקופת יישום מדורג נועדה להבטיח מעבר ליישום דרישות הון גבוהות יותר באמצעות שימור יתרות עודפים וגיוס הון, תוך שמירת יכולת מתן אשראי ותמיכה בכלכלה.
- ארה"ב: ב-12 בספטמבר 2010 פורסם נייר עמדה ע"י רשויות רגולטוריות אשר תומך בסטנדרטים שנקבעו. טרם פורסם לו"ז סופי ליישום.

### ניהול סיכונים כולל

#### רקע

פעילותה הכספית של החברה כרוכה בסיכוני אשראי, סיכונים תפעוליים, משפטיים, סיכוני שוק וסיכונים אחרים. החברה, בתוקף היותה חברת בת של כאל וחברה נכדה של בנק דיסקונט, פועלת בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של קבוצת דיסקונט.

## ניהול סיכונים (המשך)

פעילותה של חברת דיינרס מבוססת, בין היתר, על מערך הסכמים למתן שירותי תפעול וניהול מול חברת האם, כאל. מכוח כך, פעילותה של דיינרס שלובה באופן אינהרנטי בתהליכי העסקיים השוטפים של חברת האם, כאל לרבות, פעילותם של מנגנוני ותהליכי ניהול הסיכונים בחברת כאל (הפועלים על בסיס קבוצתי).

ניהול הסיכונים הכולל בחברה מבוסס על מנגנון הקושר בין יעדי החברה, 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

פעילות ניהול הסיכונים מכוונת להגדלת תוחלת הרווח תוך שמירה על רמות הסיכון המקובלות שהוגדרו בחברה ומטרתה להבטיח את אפקטיביות הניהול והשליטה בסיכונים לרוחב כל קטגוריות הסיכון וברמה מצרפית כוללת, בחברה ובחברות הבת.

על מנת להתמודד עם מכלול הסיכונים בפניהם היא חשופה ולהשיא את אפקטיביות ניהול הסיכונים על בסיס קבוצתי, אימץ דירקטוריון החברה את המדיניות לניהול סיכונים כולל של חברת האם וכן את המדיניות הפרטנית עבור סיכוני אשראי, סיכוני שוק ונזילות וסיכונים תפעוליים. דירקטוריון החברה מתווה את מודל ניהול הסיכונים הכולל ואת מדיניות ניהול הסיכונים הכולל.

### המבנה והארגון של פונקציית ניהול הסיכונים

הגורמים המעורבים בפעילות ניהול הסיכונים בחברה כוללים את הדיקטוריון ובהתאם למודל ניהול הסיכונים הכולל אשר אומץ בקבוצת כאל - גם את שלושת מעגלי הבקרה הקשורים בניהול הסיכונים: נוטלי הסיכונים (מעגל ראשון), גורמי בקרה בלתי תלויה (מעגל שני) וכן גופי ביקורת (מעגל שלישי).

מודל ניהול הסיכונים בחברה הוא מודל ניהולי הבא ליצור איזון בין שלושה מעגלים נפרדים הקשורים בניהול הסיכונים:

- נוטלי הסיכונים (מעגל ראשון) - נטילת הסיכונים וניהולם השוטף.
- גורמי בקרה בלתי תלויים (מעגל שני) - ניהול בלתי תלוי של הסיכונים המצרפיים בחברה, לרבות התווית מדיניות החשיפה וכן גיבוש כלים ומתודולוגיות לניהול סיכונים ברמה מיטבית.
- גופי ביקורת (מעגל שלישי).

דירקטוריון - דירקטוריון החברה נושא באחריות העליונה לקביעת מודל ומדיניות ניהול הסיכונים בחברה ופיקוח על יישומם, לרבות: קביעת הלימות ההון, קביעת יעדי הון, קביעת התיאבון לסיכון והמגבלות הנגזרות ממנו, במסגרת האסטרטגיה והמדיניות העסקית, כינון המבנה הארגוני ותהליכי הליכה של ניהול הסיכונים (כמוגדר במדיניות), פיקוח ובקרה על הסיכונים ואופן ניהולם, וידוא היערכות החברה, בחינת פעילויות חדשות, סקירת שינויי רגולציה בתחומי ניהול הסיכונים והשלכותיהם. כמו-כן, הדיקטוריון דן בדוח החשיפות הרבעוני, המכיל תיאור מכלול הסיכונים להם חשופה החברה תוך הצגת מידע על התפתחות החשיפות ועמידה במגבלות שנקבעו במסמכי המדיניות השונים. הדיקטוריון מתכנס לפחות אחת לחודשיים.

### מעגל בקרה ראשון (נוטלי הסיכונים)

היחידות אשר נוטלות / יוצרות את הסיכונים עבור החברה ואחריות לניהול שוטף של אותם הסיכונים במסגרת פעילותן היומיומית. יחידות אלה אחראיות ליישום העקרונות שנקבעו במסמכי המדיניות לניהול סיכונים שונים שהותוו בחברה.

### מעגל בקרה שני

**מנהל סיכונים ראשי CRO** - מנהל הסיכונים הראשי אחראי לגיבוש המלצות למדיניות ובחירת כלים ותהליכים בתחום ניהול הסיכונים, גיבוש המלצות בדבר מגבלות חשיפה, פיקוח כולל ותיאום-על של ניהול הסיכונים בחברה האם ובחברה והטמעת תרבות ניהול הסיכונים. ניהול סיכונים כולל באמצעות היחידה לניהול סיכונים כולל (ERM) ובקרה כמפורט מטה. כמו-כן, גיבוש המלצות לתיאבון הסיכון בפעילויות קיימות וחדשות.

## ניהול סיכונים (המשך)

**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. תחומי אחריותה של היחידה נגזרים מתפקידי מנהל הסיכונים הראשי וכוללים בקרה בלתי תלויה במסגרת מעגל הבקרה השני, לרבות הכנת זוח החשיפות הרבעוני, אחריות לכינון תהליך הערכת הנאותות ההונית ויישום של הנחיות באזל II. ביחידה מס' צוותים:

- 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, ריכוז הביצוע של סקרי סיכונים תפעוליים.
- צוות בקרת סיכוני אשראי – גיבוש המלצות למדיניות ניהול סיכוני אשראי, לרבות המלצות לתיאבון לסיכון ומגבלות חשיפה, זיהוי ושיטות מדידה, ניטור ודיווח, בקרת אשראי בלתי תלויה.
- צוות פיקוח ובקרת תאגידים נשלטים – אחריות למכלול תהליכי ניהול הסיכונים בחברות הבנות בקבוצת כאל.

**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.

**יועץ משפטי** – אחראי על ניהול הסיכון המשפטי בחברה.

**קצין הציות** – כפוף ל-CRO ותפקידו לסייע להנהלה ולדירקטוריון לקיים את אחריותם לציות החברה לכל דרישות הרגולציה בתחום הצרכני.

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 הטבעיים בפעילותם. לצורך כך, בין היתר, מחויבים התאגידים הבנקאיים לקיים פונקציית ניהול סיכונים בלתי תלויה אשר בראשה עומד מנהל סיכונים ראשי. ביסוסה של פונקציה זו חיוני, בין יתר, לחיזוק הקשר בין פרופיל הסיכון, מערכות ניהול הסיכון והלימות ההון של התאגיד הבנקאי, כנדרש בנדבך השני למסגרת באזל II ובהנחיות המתייחסות אליו.

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.

בישיבתו מיום 12 באפריל 2011, קיבל דירקטוריון חברת האם, כאל, החלטה בדבר שינוי המבנה הארגוני לפיה תופרד מחלקת ניהול האשראי הפרטי מאגף ניהול סיכונים ותוכפף למנהל האגף העסקי. בתוך כך גם שונה שם האגף לאגף עסקים ואשראי. שינוי המבנה בוצע כחלק מהשלמת ההיערכות ליישום והטמעת חוזר בנק ישראל בדבר מנהל הסיכונים הראשי ופונקציית ניהול הסיכונים ובכדי לרכז את ניהול האשראי העסקי והפרטי במקום אחד. חברת האם, כאל, פועלת לגיבוש מתווה סדור ליישום החלטת הדירקטוריון כאמור ובתוך כך, החל מחודש מאי 2011 עברה מחלקת ניהול האשראי הפרטי לאחריות אגף עסקים ואשראי. בשים לב כי הסכם השירותים מול כאל מטמיע, בפועל, את השינוי גם בחברת דיינרס, להערכת החברה, יש בשינוי המבנה הארגוני כאמור כדי להשיא את אפקטיביות עבודתו של מנהל הסיכונים הראשי ולקיים ממשל תאגידי נאות בהיבטי הפרדת הרשויות ואי התלות בין הגורם העסקי (נוטל הסיכון) לגורמי הפיקוח והבקרה.

### הביקורת הפנימית

תפקידה לשמש גוף אובייקטיבי ובלתי תלוי ובין היתר, לבחון ולהעריך את רמת הבקרה הפנימית בכוללת בחברה ויישומה.

## ניהול סיכונים (המשך)

### 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) לשלם תמורת העסקאות אותן ביצעו באמצעות הכרטיסים לאחר שהחברה העבירה את הזיכויים בגינן לגורמים הרלוונטיים.

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 אחת לשנה. החברה פועלת בהתאם למדיניות ניהול סיכוני אשראי המסדירה את תחומי האחריות והסמכות של הגורמים השונים המעורבים בניהול הסיכון וכן בהתאם למדיניות אשראי המגדירה 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,<sup>3</sup> מדיניות לווים וריכוזיות אשראי, מדיניות חובות פגומים, הפרשות ומחיקות.

מטרת המדיניות הינה להגדיר ולתקשר דרישות ליחידות העסקיות של החברה העוסקות בהענקת וניהול אשראי (מעגל הבקרה הראשון) 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 ריכוזיות והון; הניהול הכולל נתון לבקרה נאותה בתדירות הולמת.

#### אסטרטגיות ותהליכים

האסטרטגיה ומדיניות החברה במתן אשראי נועדו להביא להגדלת תיק האשראי תוך פיזור נאות של חשיפות ומזעור סיכון האשראי, באמצעות: התנהלות מובנית לפי נהלים מוגדרים מראש בתהליכי מתן אשראי; בחירה מושכלת של לקוחות; התנהלות לפי מגבלות שקבע הדירקטוריון, השקעת משאבים בהכשרת העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכוני אשראי ושיפור כלי הבקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם.

ניהול סיכוני האשראי של החברה מתבסס, בין היתר, על מודלים סטטיסטיים העוברים בדיקות תקופתיות וקבועות של טיב החיזוי ומעודכנים בהתאם.

- מודל Credit Scoring (C.S.) - קביעת ניקוד ללקוח, לפיו נקבע גובה אשראי/סוג כרטיס.
- מודל Behavior Scoring (B.S.) - קביעת ניקוד ללקוח בהתאם להתנהגות בתקופת היותו לקוח החברה.

מדיניות האשראי ניזונה ומאושרת בדירקטוריון אחת לשנה ומגדירה מגבלות לקווי הפעילות השונים. הדירקטוריון בוחן, באמצעות זוח חשיפות קבוצתי, על בסיס רבעוני, את רמת החשיפה לסיכוני אשראי ובכלל זה עמידה במגבלות שנקבעו; חריגה ממגבלות ותוכניות פעולה לתיקון החריגות; מגמות בתיק האשראי; נתונים בגין נזקי אשראי והפרשות בגינם.

#### המבנה והארגון של פונקציות ניהול סיכוני אשראי<sup>4</sup>

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

<sup>3</sup> לצרכים ניהוליים - החברה אינה עושה שימוש בביטחונות הכשירים לצרכי הקצאת הון/קיצוז אשראי לפי באזל II.  
<sup>4</sup> ראה גם פירוט בפרק "ניהול סיכונים כולל" לעיל.

## ניהול סיכונים (המשך)

### **מעגל בקרה ראשון**

אשראי עסקי - מחלקת אשראי עסקי באגף עסקים ואשראי, אחראית לניהול מוצרי אשראי המיועדים ללקוחות עסקיים ולניהול השוטף של סיכוני אשראי עסקי בחברה.

אשראי פרטי - מחלקת מוצרי אשראי באגף שיווק של כאל אחראית לניהול מוצרי אשראי המיועדים ללקוחות פרטיים; מחלקת ניהול אשראי באגף עסקים ואשראי, אחראית לניהול השוטף של סיכוני אשראי פרטי בחברה.

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.

בחברה מבוצע תהליך הערכה מחודשת ואשרור של מסגרות אשראי בהתאם לקריטריונים ומדרג סמכויות שהוגדרו במסמך המדיניות, כאשר לקראת כל דיון אשרור מתבצעת הכנה ועדכון תיק הלקוח. אישורי אשראי והסכמות שהתקבלו עבור אשראי עסקי חדש, תקפים לפרק זמן מוגדר כל עוד לא נוצלו. החברה מבצעת ניטור של מאפייני ההתקשרות באמצעות מערכות המידע, וזאת על מנת לזהות חריגים ואינדיקטורים לשינוי בפרופיל האשראי של לקוחות.

### **מעגל בקרה שני**

ניהול סיכוני אשראי כולל - הניהול הכולל של סיכוני האשראי בחברה, באחריות ה-CRO של קבוצת Cal באמצעות היחידה לניהול סיכונים כולל הגדרת מתודולוגיה ומדיניות ניהול סיכוני אשראי והמלצות למגבלות חשיפה. ה-CRO, באמצעות היחידה לניהול סיכונים כולל, ובשיתוף הנהלת היחידות האחראיות על הניהול השוטף של סיכוני האשראי, ממליץ לדירקטוריון בדבר מגבלות אשראי בהתייחס לפרמטרים שונים וסוקר את העמידה במגבלות בתדירות רבעונית.

מודלים לקביעת דירוג לקוחות - בניית מודלים אמפיריים לחיזוי רמת הסיכון של לקוחות פרטיים ועסקיים, באחריות ה-CRO, באמצעות היחידה למחקר ופיתוח.

### **מערכות דיווח סיכוני אשראי**

בחברה מערכת המנהלת באופן ממוכן את מסגרות כרטיסי האשראי ומבטיחה עמידה במסגרות שהוגדרו.

בנוסף, בחברה 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 בקרה על המגבלות הפנימיות והרגולטוריות לגודל החבות של לווה בודד וקבוצת לווים.

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

החברה פיתחה מודלים פנימיים לזיהוי הלוואות בפיגור והלוואות פגומות. החברה מיישמת החל מיום 1 בינואר 2011 את הוראת בנק ישראל בדבר ומדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי.

ראה פירוט בביאור 1 בדוחות הכספיים.

### **סיכוני שוק, ריבית ונזילות**

#### **רקע**

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

#### **סיכון שוק**

- סיכון השוק בחברה נחלק ל- 2 סוגים עיקריים – סיכונים בסיס (מדד ומטבע) וסיכון ריבית.
- סיכון מדד - סיכון ששינויים במדד המחירים לצרכן בישראל ירעו את מצבה הפיננסי של החברה.
  - סיכון מטבע - סיכון ששינויים בשערי מטבע ירעו את מצבה הפיננסי של החברה. סיכונים המטבע נובעים ממספר חשיפות - חשיפה תפעולית, חשיפה תזרימית וחשיפה חשבונאית.



## ניהול סיכונים (המשך)

- 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 פוזיציה מוגבלת בהיקפה.

### 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 – משיקולי ניהול סיכונים קבוצתי, מערכת ניהול הסיכונים של קבוצת כאל מביאה בחשבון את החשיפות לסיכונים בחברות הבנות שלה והניהול השוטף הכולל של סיכוני השוק והנזילות של החברה מתבצע באמצעות חברת האם.

### מבנה וארגון פונקציות ניהול סיכוני שוק ונזילות

הדירקטוריון - דן ומאשר את מסמך מדיניות לניהול סיכוני שוק ונזילות שגובש ומוודא כי ניהול סיכוני השוק והנזילות תואם את אופי החברה והאסטרטגיה שנקבעה. מסמך המדיניות מגדיר את עקרונות ניהול הסיכון ואופן מדידת החשיפה וקובע מגבלות על החשיפה לסיכוני שוק ונזילות. מסמך המדיניות מגדיר גם תרחישי קיצון ומגבלות חשיפה בקיצון.

הדירקטוריון עוסקת בקביעת מדיניות ומגבלות החשיפה לסיכוני 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 במצבים קריטיים שונים.

### מעגל בקרה ראשון

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.

### מעגל בקרה שני

פורום ניהול סיכוני שוק ונזילות - בכאל פועל פורום ניהול סיכוני שוק ונזילות, בראשות ראש אגף כספים וה-CRO. הפורום עוסק בגיבוש מדיניות ומגבלות לניהול סיכוני שוק ונזילות ומתן המלצות לועדת אשראי וניהול סיכונים 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.

### 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.

## ניהול סיכונים (המשך)

### 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).

### 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: שוד, זיוף ומרמה, חדירת גורמים עוינים למערכת המידע)
- פרקטיקות העסקה ובטיחות במקום העבודה (כגון: פיצוי עובדים, הפרת חוקי עבודה ובריאות, תלונות על אפליה)
- לקוחות, מוצרים ופרקטיקות עסקיות (כגון: פגיעה באמון הלקוח, שימוש לא נאות במידע חסוי על לקוחות, כשל בתכנון מוצר)
- נזק לנכסים פיסיים (כגון: טרור, ונדליזם, אסונות טבע)
- הפרעות בפעילות העסקית וכשל מערכות (כגון: כשל חומרה או תוכנה, בעיות תקשורת)
- ביצוע, הפצה ותהליכי ניהול (כגון: שגיאות בהכנסת נתונים, דיווח לא מדויק, מחלוקות עם ספקים).
- מתודולוגית העבודה שאומצה על ידי החברה רואה בסיכוני הדיווח הכספי אלמנט שמיני נוסף ברשימה זו. סיכוני דווח כספי מוגדרים כשיבושים אפשריים באופן התנהלותם של תהליכים עסקיים ו/או תהליכי עבודה, המשפיעים באופן ישיר או בעקיפין על הדיווח הכספי בכללותו (דהיינו, הדוח הכספי על מכלול הגילויים והביאורים הנכללים במסגרתו).

כחברה המנפיקה כרטיסי אשראי, ואשר נושאת על פי חוק (וכן על פי ההסכמים עם הבנקים בהסדר) באחריות בגין נזקי שימוש לרעה בכרטיסי אשראי, חשופה החברה לסיכונים מצד גורמים חיצוניים המבקשים להוציא כספים שלא כדין על ידי שימוש בכרטיסים גנובים, בכרטיסים מזויפים ובפרטי כרטיסים בערוצי האינטרנט.

כמו-כן, במסגרת פעילות החברה כסולקת עלולה החברה למצוא עצמה חשופה לסיכונים הנובעים מעסקאות נדחות, בהן מתקיים כשל תמורה ללקוח וחדלות פירעון של בית העסק הנסלק. חשיפת כשל תמורה הינה חשיפה תפעולית במהותה.

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 הביטוי אבטחת מידע, תשתיות, תלות במערכות מידע ובממשקי צד ג'.

### המטרות והמדיניות של ניהול הסיכונים התפעוליים

ניהול הסיכון התפעולי בחברה מתבסס על מדיניות חשיפה וניהול סיכונים תפעוליים שהתווה דירקטוריון החברה, שמטרותיה הינן: קביעת דרכים אחידות לזיהוי הסיכונים, הערכתם, ניטורם השוטף, מזעור החשיפה ובקרה שוטפת; קיום מבנה ארגוני ותפקודי בחברה אשר תומך בניהול הסיכונים התפעוליים; תעדוף הטיפול בסיכונים התפעוליים השונים; השרשת תרבות ארגונית של תחקיר ולמידה מהצלחות וכשלים כאחד.

### אסטרטגיות ותהליכים

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.

החברה פועלת לפיתוח 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.

### ניהול סיכונים (המשך)

מסמך החשיפות התקופתי, המוגש לדירקטוריון אחת לרבעון לפחות, מציג את החשיפות לסיכונים תפעוליים ומשפטיים, וכן את תיאור הצעדים שננקטו להפחתתם. בטרם יציאה לכל גיבוש פעילות עסקית מהותית חדשה של החברה, נסקרים הסיכונים התפעוליים הגלומים בה ע"י הדירקטוריון.

החברה מבצעת סקרי סיכונים תפעוליים מתמשכים למיפוי מכלול הפעילויות והסיכונים הגלומים בהם ובחינת קיום מנגנוני בקרה נאותים. ככלל, מבוצעים סקרי הסיכונים בחברה בהתייחס לתהליכים עסקיים שונים. פערים העולים מהסקרים מועברים לטיפול במסגרת תוכנית להפחתת סיכונים לפי מתודולוגיה סדורה - בחברה מתוחזקת תוכנית מרוכזת להפחתת סיכונים, המיושמת באופן שוטף על פי תעדוף הסיכונים ועל בסיס מתודולוגיה לניהול תוכניות הפחתה. סטאטוס תוכנית ההפחתה מוצג לדירקטוריון במסגרת זוח החשיפות הרבעוני.

החברה פועלת לשיפור וחיזוק תרבות דיווח של אירועי כשל, כולל אירועים מסוג "כמעט ונפגע", וקיומו של תהליך הפקת לקחים יעיל.

### המבנה והארגון של פונקציית ניהול הסיכון הרלבנטית

הדירקטוריון – הדירקטוריון מתווה את המדיניות לניהול סיכונים תפעוליים בחברה ובתוך כך מאשר את אופן הזיהוי והמדידה של הסיכון התפעולי; תהליכי ההפחתה;

#### **מעגל הבקרה הראשון**

אחראי תהליכים – לכל תהליך עסקי בחברה הוגדר אחראי תהליך שהינו מנהל מוקד סיכון. כל מנהל מוקד סיכון אחראי לזהות ולהעריך את הסיכונים והבקורות הקיימים בתהליכים שבאחריותו. נאמני סיכונים – ככלל, בכל אגף בכאל הוגדר נאמן סיכונים אגפי שמטרתו לסייע ליחידה לניהול סיכונים כולל בהתנהלות מול אחראי התהליכים באותו אגף.

#### **מעגל הבקרה השני**

מנהל הסיכונים הראשי, באמצעות היחידה לניהול סיכונים כולל (ERM) ובקרה, אחראי על גיבוש מתודולוגיה ומדיניות לניהול הסיכונים התפעוליים בחברה, לרבות לעניין אופן זיהוי, מדידה והערכת הסיכונים והבקורות, אופן הטיפול בתחקירי אירוע, ספי דיווח המצריכים דיווח לדירקטוריון בעת התממשות אירוע כשל ועוד.

### 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 גישת האינדיקאטור הבסיסי, חובה להחזיק הון בגין סיכון תפעולי השווה לאחוז קבוע (15%) של הכנסה שנתית גולמית חיובית ממוצעת לשלוש שנים קודמות.

החברה נערכת ליישום הגישה הסטנדרטית לחישוב הקצאת ההון הנדרשת בגין הסיכונים התפעוליים השונים בעתיד.

**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>			
		19	פרק ניהול הסיכונים	<b>1. תחולת היישום</b>
		28	פרק באזל II	
70	א'5	18	פרק מצב האמצעים ההוניים של החברה והשינויים בהם	<b>2. מבנה ההון</b>
70	ב'5	18	פרק מצב האמצעים ההוניים של החברה והשינויים בהם	<b>3. הלימות ההון</b>
		28	פרק באזל II	
		20	פרק ניהול הסיכונים	<b>4. חשיפת סיכון והערכתו - גילוי איכותי</b>
		23	פרק ניהול הסיכונים פרק הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים - המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסד אשראי	<b>5. סיכון אשראי - גילוי איכותי</b>
65	3	11		
		29	פרק באזל II	
		16	פרק התפתחות בנכסים ובהתחייבויות	<b>סיכון אשראי - גילוי כמותי</b>
		24	פרק ניהול הסיכונים - ניהול סיכוני שוק וסיכון נזילות	
		33	פרק השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן	<b>6. סיכון שוק וריבית</b>
		26	פרק ניהול הסיכונים - חשיפה וניהול של סיכונים תפעוליים	<b>7. סיכון תפעולי</b>

הוראות השעה בדבר יישום דרישות גילוי מסוימות לפי נדבך 3 של באזל II, אשר פורסמה על ידי המפקח על הבנקים ביום 13 באוקטובר 2009, קובעת את היקף הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי. הנדבך השלישי עוסק במשמעת שוק, וכולל דרישות גילוי המיועדות לאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להעריך מידע משמעותי שכלול בהם לגבי יישום מסגרת העבודה, ההון, חשיפות הסיכון, תהליכי הערכת הסיכון, ובהתאם לכך להעריך את הלימות ההון של התאגיד בנקאי. דרישות הגילוי מתייחסות לחברת האם בקבוצה עליה חלה מסגרת העבודה - דיינרס קלוב ישראל בע"מ.

**דרישות באזל II - הנדבך השלישי (המשך)**

**יחס הלימות ההון הכולל לרכיבי סיכון**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2010		30 ביוני 2010		30 ביוני 2011	
דרישות	יתרות	דרישות	יתרות	דרישות	יתרות
הון	סיכון	הון	סיכון	הון	סיכון
9	95	13	141	9	96
3	35	5	56	3	34
27	301	27	304	25	285
6	71	6	72	7	77
1	6	1	6	1	7
46	508	52	579	45	499
*-	3	*-	2	*-	3
22	241	21	238	22	242
68	752	73	819	67	744

**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 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011
<b>באחוזים</b>		
16.3	13.1	18.2
16.3	13.1	18.2
9.0	9.0	9.0

**א. 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

ליום 30 ביוני 2011 החברה עומדת בהלימות ההון הנדרשת על פי כללי באזל II.

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

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

חשיפת סיכון אשראי ברוטו ממוצעת <sup>(3)</sup>			חשיפת סיכון אשראי ברוטו		
31 בדצמבר 2010 <sup>(2)</sup>	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011 <sup>(1)</sup>	31 בדצמבר 2010 <sup>(2)</sup>	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011 <sup>(1)</sup>
537	538	538	538	535	545
2,633	4,057	2,612	2,546	2,667	2,603
10	13	6	6	6	7
3,180	4,608	3,156	3,090	3,208	3,155

- חייבים בגין כרטיסי אשראי
- ערבויות והתחייבויות אחרות על חשבון לקוחות<sup>(4)</sup>
- אחרים
- סך הכל**

<sup>(1)</sup> יתרת חוב רשומה לאחר מחיקות, לפני הפרשות ולפני מפחיתי סיכון.  
<sup>(2)</sup> יתרת חוב רשומה לאחר מחיקות והפרשות, ולפני מפחיתי סיכון.  
<sup>(3)</sup> הממוצע חושב על פי יתרות לסוף חמשת הרבעונים האחרונים.  
<sup>(4)</sup> סיכון אשראי חוץ מאזני הינו לפני המרה לשווה ערך אשראי.

**דרישות באזל II - הנדבך השלישי (המשך)**

**התפלגות חשיפות לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי ולפי צד נגדי**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ליום 30 ביוני 2011					
סה"כ	סיכון	סה"כ	מחזיקי	בתי עסק	אחר <sup>(1)</sup>
סיכון	אשראי	סיכון	כרטיס		
אשראי	חוץ	אשראי			
כולל	מאזני <sup>(2)</sup>	מאזני			
1,406	1,256	150	-	-	150
95	76	19	19	-	-
1,301	1,001	300	300	-	-
346	270	76	76	-	-
7	-	7	-	-	7
<b>3,155</b>	<b>2,603</b>	<b>552</b>	<b>395</b>	<b>-</b>	<b>157</b>

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

ליום 30 ביוני 2010					
סה"כ	סיכון	סה"כ	אשראי	מחזיקי	אשראי
סיכון	אשראי	סיכון	מחזיקי	כרטיס	מחזיקי
אשראי	חוץ	אשראי	אשראי		
כולל	מאזני	מאזני	בתי עסק		
1,460	1,320	140	-	-	140
89	67	22	22	-	-
1,354	1,055	299	299	-	-
299	225	74	74	-	-
6	-	6	-	-	6
<b>3,208</b>	<b>2,667</b>	<b>541</b>	<b>395</b>	<b>-</b>	<b>146</b>

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

ליום 31 בדצמבר 2010					
סה"כ	סיכון	סה"כ	מחזיקי	בתי עסק	אחר <sup>(1)</sup>
סיכון	אשראי	סיכון	כרטיס		
אשראי	חוץ	אשראי			
כולל	מאזני <sup>(2)</sup>	מאזני			
1,392	1,249	143	-	-	143
87	65	22	22	-	-
1,316	1,016	300	300	-	-
289	216	73	73	-	-
6	-	6	-	-	6
<b>3,090</b>	<b>2,546</b>	<b>544</b>	<b>395</b>	<b>-</b>	<b>149</b>

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

<sup>(1)</sup> סיכון אשראי חוץ מאזני הינו לפני המרה לשווה ערך אשראי (CCF).  
<sup>(2)</sup> בעיקר פיקדונות בבנקים.

**דרישות באזל II - הנדבך השלישי (המשך)**

**פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפירעון (1)**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ליום 30 ביוני 2011					
סיכון אשראי מאזני					
סה"כ סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי חוץ מאזני	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פריטים שאינם כספיים	אחר	מחזיקי כרטיס
3,009	2,603	406	-	149	257
119	-	119	-	-	119
*-	-	*-	-	-	*-
7	-	7	7	-	-
<b>3,135</b>	<b>2,603</b>	<b>532</b>	<b>7</b>	<b>149</b>	<b>376</b>

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

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	*-	-
<b>3,208</b>	<b>2,667</b>	<b>541</b>	<b>6</b>	<b>140</b>	<b>395</b>

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

ליום 31 בדצמבר 2010					
סיכון אשראי מאזני					
סה"כ סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי חוץ מאזני	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פריטים שאינם כספיים	אחר	מחזיקי כרטיס
2,969	2,546	423	-	142	281
115	-	115	-	-	115
*-	-	*-	-	-	*-
6	-	6	6	-	-
<b>3,090</b>	<b>2,546</b>	<b>544</b>	<b>6</b>	<b>142</b>	<b>396</b>

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

הערות:

(1) בביאור זה מוצגים תזרימי המזומנים העתידיים החוזים הצפויים בגין החשיפות, בהתאם לתקופות הנותרות למועד הפירעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים, אשר פריסתן לתקופות מתבצעת עפ"י אומדן המתבסס על תקופות האשראי בגינו הן בוצעו. \* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**דרישות באזל II - הנדבך השלישי (המשך)**

**סכומי חשיפה לפי משקלי סיכון**

הטבלאות שלהלן מציגות את פירוט חשיפת האשראי לפני ואחרי ניכוי הפרשה להפסדי אשראי. הטבלה הראשונה בכל תקופת דיווח מפרטת את חשיפת האשראי לפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי, והשנייה – אחרי הניכוי. סיכון אשראי חוץ מאזני הינו לפני המרה לשווה ערך אשראי.

**טבלת גורמי סיכון**

במיליוני ש"ח

**לפני הפחתת סיכון אשראי**  
**ליום 30 ביוני 2011**

	100%	75%	50%	20%	0%
קמעונאי	-	2,557	-	-	-
עסקים קטנים	-	346	-	-	-
תאגידים	95	-	-	-	-
תאגידים בנקאיים	-	-	-	150	-
נכסים אחרים	7	-	-	-	-
<b>סך הכל</b>	<b>102</b>	<b>2,903</b>	<b>-</b>	<b>150</b>	<b>-</b>

**טבלת גורמי סיכון**

במיליוני ש"ח

**לאחר הפחתת סיכון אשראי\***  
**ליום 30 ביוני 2011**

יתרות סיכון	100%	75%	50%	20%	0%
קמעונאי	-	1,301	-	-	-
עסקים קטנים	-	346	-	-	-
תאגידים	34	-	-	-	-
תאגידים בנקאיים	96	-	1,256	150	-
נכסים אחרים	7	-	-	-	-
<b>סך הכל</b>	<b>499</b>	<b>1,647</b>	<b>1,256</b>	<b>150</b>	<b>-</b>

\* יתרות מחזיקי כרטיס בנק בהסדר נכללות בחשיפה הקמעונאית ליחידים אך מסווגת כחשיפה של תאגידים בנקאיים במסגרת הפחתת סיכון אשראי.

**טבלת גורמי סיכון**

במיליוני ש"ח

**לפני הפחתת סיכון אשראי**  
**ליום 31 בדצמבר 2010**

	100%	75%	50%	20%	0%
קמעונאי	-	2,565	-	-	-
עסקים קטנים	-	289	-	-	-
תאגידים	87	-	-	-	-
תאגידים בנקאיים	-	-	-	143	-
נכסים אחרים	6	-	-	-	-
<b>סך הכל</b>	<b>93</b>	<b>2,854</b>	<b>-</b>	<b>143</b>	<b>-</b>



**דרישות באזל II - הנדבך השלישי (המשך)**

**טבלת גורמי סיכון**

במיליוני ש"ח

לאחר הפחתת סיכון אשראי\*

ליום 31 בדצמבר 2010

יתרות סיכון	100%	75%	50%	20%	0%	
301	-	1,316	-	-	-	קמעונאי
71	-	289	-	-	-	עסקים קטנים
35	87	-	-	-	-	תאגידים
95	-	-	1,249	143	-	תאגידים בנקאיים
6	6	-	-	-	-	נכסים אחרים
508	93	1,605	1,249	143	-	<b>סך הכל</b>

\* יתרות מחזיקי כרטיס בנק בהסדר נכללות בחשיפה הקמעוניות ליחידים אך מסווגת כחשיפה של תאגידים בנקאיים במסגרת הפחתת סיכון אשראי.

**השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים**

א. שווי הוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה והחברה המאוחדת שלה, למעט פריטים לא כספיים (לכני השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי ריבית)

במיליוני ש"ח

סך הכל	מטבע חוץ	מטבע ישראלי		
		צמוד	לא צמוד	
519	*-	*-	519	נכסים פיננסיים
393	*-	5	388	התחייבויות פיננסיות
126	*-	(5)	131	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

הוגן באחוזים	סך הכל	מטבע חוץ	מטבע ישראלי		
			צמוד	לא צמוד	
(0.8)	125	*-	(5)	130	השינוי בשיעורי הריבית
-	126	*-	(5)	131	גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
0.8	127	*-	(5)	132	גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
					קיסון 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.

**ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות:**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

**לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011**

מגזר סליקה	מגזר הנפקה	סך הכל מאוחד
16	6	22
(9)	9	-
7	15	22
-	11	11
7	26	33
1	3	4
-	2	2
3	2	5

**מידע על הרווח והפסד:**

**הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים  
הכנסות עמלות בינמגזרים

**סך הכל**

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה להפסדי אשראי

**סך ההכנסות**

**הוצאות:**

הוצאות תפעול  
תשלומים לבנקים

**רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה**

**לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010**

מגזר סליקה	מגזר הנפקה	סך הכל מאוחד
18	7	25
(12)	12	-
6	19	25
-	10	10
6	29	35
1	4	5
-	3	3
2	6	8

**מידע על הרווח והפסד:**

**הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים  
הכנסות עמלות בינמגזרים

**סך הכל**

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה להפסדי אשראי

**סך ההכנסות**

**הוצאות:**

הוצאות תפעול  
תשלומים לבנקים

**רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה**

**מגזרי פעילות (המשך)**

**מידע כמותי על מגזרי פעילות:**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

**לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011**

מגזר סליקה	מגזר הנפקה	סך הכל מאוחד
33	12	45
(20)	20	-
<b>13</b>	<b>32</b>	<b>45</b>
-	20	20
<b>13</b>	<b>52</b>	<b>65</b>
2	6	8
-	5	5
<b>5</b>	<b>9</b>	<b>14</b>

**מידע על הרווח והפסד:**

**הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני

הפרשה להפסדי אשראי

**סך ההכנסות**

**הוצאות:**

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

**רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה**

**לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010**

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

**מידע על הרווח והפסד:**

**הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה

להפסדי אשראי

**סך ההכנסות**

**הוצאות:**

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

**רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה**

**מגזרי פעילות (המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

מגזר סליקה	מגזר הנפקה	סך הכל מאוחד
73	28	101
(47)	47	-
26	75	101
-	37	37
26	112	138
3	16	19
-	12	12
9	23	32

**מידע על הרווח והפסד:**

**הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

**סך הכל**

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה להפסדי

אשראי

**סך ההכנסות**

**הוצאות:**

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

**רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה**

**התפתחויות במגזרי פעילות**

**התפתחות בתוצאות מגזרי פעילות**

הרווח הנקי במגזר הסליקה הסתכם בששת החודשים הראשונים של 2011 בסך של 5 מיליון ש"ח לעומת סך של 4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 25%.  
 הרווח הנקי במגזר הנפקה הסתכם בששת החודשים הראשונים של 2011 בסך של 9 מיליון ש"ח לעומת סך של 12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 25%.

## 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 2011 הסתכם ב- 292 מיליון ש"ח, לעומת סך של 295 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2010, עליה בשיעור של 80.2%.

**סך כל ההון** הסתכם ביום 30 ביוני 2011 ב- 37 מיליון ש"ח, לעומת סך של 20 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2010.

**סך כל ההכנסות** הסתכמו בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 בסך 17.8 מיליון ש"ח, לעומת סך של 18.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 4.4%.

**הרווח הנקי** בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכם בסך 8.9 מיליון ש"ח, לעומת סך 8.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 7.7%.

## הביקורת הפנימית

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בדיינרס ובכלל זה הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, תכנית הביקורת, נכללו בדוח השנתי לשנת 2010.

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטים אלה

## שינויים בהנהלה ובדירקטוריון החברה

ביום 5 ביולי מונה מר ישראל דוד, מנכ"ל החברה האם, לתפקיד מנכ"ל החברה. ביום 4 ביולי 2011 מונה מר ראובן שפיגל, מנכ"ל בנק דיסקונט לישראל בע"מ ויו"ר דירקטוריון כרטיסי אשראי לישראל בע"מ לתפקיד יושב ראש דירקטוריון החברה. מר שפיגל החליף את מר ישראל דוד, אשר סיים את כהונתו במועד זה.

ביום 4 ביולי 2011 מונה מר יוסף ברסי, סמנכ"ל בכיר ומנהל מערך החשבות בבנק דיסקונט לישראל בע"מ לתפקיד חבר דירקטוריון החברה. מר ברסי החליף את גב' אירנה פורטניק אשר סיימה את כהונתה במועד זה.

הדירקטוריון וההנהלה מודים לחברי הדירקטוריון הפורשים על פועלם ותרומתם לחברה בשנות כהונתם, ומאחלים הצלחה לחברי הדירקטוריון שנתמנו לתפקידיהם החדשים.

### הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

עם כניסתה לתוקף של הוראת הפיקוח על הבנקים בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכוני אשראי והפרשה להפסדי אשראי" ביצעה החברה התאמה לתהליכי האיתור, הסיווג וההפרשה להפסדי אשראי.

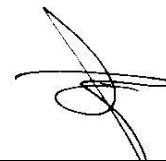
בתקופת הדוח הטמיעה החברה מערכת ספר ראשי (G.L.), אשר מהווה את המערכת המרכזית לניהול ספרי החברה ולהפקת דוחות כספיים;

להערכת הנהלת החברה, המערכת החדשה משפרת את תהליכי זרימת הנתונים הכספיים, יכולת התייחור שלהם, מכילה מידע מפורט יותר, ומשפרת את מערך הבקרות הקיים.

במהלך הטמעת המערכת האמורה ננקטו על ידי החברה אמצעי בקרה שנועדו להבטיח את הסבתה הנאותה של המערכת. הטמעת המערכת היתה כרוכה בשינויים ארגוניים ושינוי תהליכי עבודה ובהתאם, נכללו בתהליכי העבודה החדשים בקרות שנועדו להבטיח את נאותות המידע המופק באמצעות המערכת החדשה.



ישראל זוח  
מנהל כללי



ראובן שפיגל  
יו"ר הדירקטוריון

16 באוגוסט 2011

## שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011

שעור הכנסה (הוצאה) באחוזים	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה שנתית ממוצעת
8.9	23	527
8.9	23	527
(1.7)	(3)	359
(1.7)	(3)	359
7.2		
8.9	23	527
8.9	23	527
(1.7)	(3)	359
(1.7)	(3)	359
7.2		
	20	
	(4)	
	16	
		527
		24
		(18)
		533
		359
		45
		404
		129
		129

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

## מטבע ישראלי לא צמוד

נ כ ס י ם

סך הכל נכסים

התחייבויות

סך הכל התחייבויות

## 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 להפסדי אשראי

## הפרשה לחובות מסופקים

## הפרשה להפסדי אשראי

רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה

לחובות מסופקים

## סך כל:

הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון

נכסים כספיים אחרים

הפרשה כללית לחובות להפסדי אשראי

סך כל הנכסים הכספיים

## סך כל:

התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון

התחייבויות כספיות אחרות

סך כל ההתחייבויות הכספיות

סך הכל עודף נכסים כספיים על

התחייבויות כספיות

## סך כל האמצעים ההוניים

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

## שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011

שעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה שנתית ממוצעת
<u>9.5</u>	<u>12</u>	<u>524</u>
9.5	12	524
<u>(1.1)</u>	<u>(1)</u>	<u>350</u>
(1.1)	(1)	350
<u>8.4</u>		
<u>9.5</u>	<u>12</u>	<u>524</u>
9.5	12	524
<u>(1.1)</u>	<u>(1)</u>	<u>350</u>
(1.1)	(1)	350
<u>8.4</u>		
	<u>11</u>	
	(4)	
	<u>7</u>	
		<u>524</u>
		23
		<u>(19)</u>
		<u>528</u>
		<u>350</u>
		45
		<u>395</u>
		<u>133</u>
		<u>133</u>

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

## מטבע ישראלי לא צמוד

נ כ ס י ם

סך הכל נכסים

ה ת ח י י ב ו י ו ת

סך הכל התחייבויות

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 להפסדי אשראי

הפרשה להפסדי אשראי

רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה

להפסדי אשראי

סך כל:

הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון

נכסים כספיים אחרים

הפרשה כללית להפסדי אשראי

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.



## שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים (המשך)

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010			סכומים מדווחים במיליוני ש"ח
שעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה חודשית ממוצעת	
<b>באחוזים</b>			
8.0	11	569	<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>
8.0	11	569	נכסים
(1.0)	(1)	414	סך הכל נכסים
(1.0)	(1)	414	התחייבויות
7.0			סך הכל התחייבויות
			<b>פער הריבית</b>
			<b>סך כל:</b>
8.0	11	569	הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון
8.0	11	569	סה"כ נכסים
(1.0)	(1)	414	ההתחייבויות הכספיות שגרמו להוצאות מימון
(1.0)	(1)	414	סה"כ התחייבויות
7.0			פער הריבית
	10		רווח מפעילות מימון לפני הפרשה להפסדי אשראי
	(3)		הפרשה להפסדי אשראי (לרבות הפרשה כללית)
	7		<b>רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה להפסדי אשראי</b>
		569	<b>סך כל:</b>
		18	הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון
		(44)	נכסים כספיים אחרים
		543	הפרשה כללית והפרשה נוספת להפסדי אשראי
		414	<b>סך כל הנכסים הכספיים</b>
		26	<b>סך כל:</b>
		440	התחייבויות כספיות שגרמו להוצאות מימון
		103	התחייבויות כספיות אחרות
		103	<b>סך כל ההתחייבויות הכספיות</b>
		103	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
		103	<b>סך כל האמצעים ההוניים</b>

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

## שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010		
שעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה חודשית ממוצעת
<b>באחוזים</b>		
7.5	21	574
7.5	21	574
(0.9)	(2)	426
(0.9)	(2)	426
6.6		
<hr/>		
7.5	21	574
7.5	21	574
(0.9)	(2)	426
(0.9)	(2)	426
6.6		
<hr/>		
	19	
	(5)	
	14	
<hr/>		
		574
		18
		(43)
		549
<hr/>		
		(426)
		(25)
		(451)
<hr/>		
		98
		98
<hr/>		

## מטבע ישראלי לא צמוד

נכסים  
 סך הכל נכסים  
 התחייבויות  
 סך הכל התחייבויות  
**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 להפסדי אשראי  
 הפרשה להפסדי אשראי (לרבות הפרשה כללית)

## רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה להפסדי אשראי

## סך כל:

הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון  
 נכסים כספיים אחרים  
 הפרשה כללית והפרשה נוספת להפסדי אשראי

## 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 2011 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 גילוי<sup>5</sup> הנדרש בדוח של החברה<sup>5</sup>; וכן:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר 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.

  
 \_\_\_\_\_  
**ישראל דוד**  
**מנהל כללי**

16 באוגוסט 2011

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

### 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 2011 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 גילוי<sup>6</sup> הנדרש בדוח של החברה<sup>2</sup>, וכן:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר 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.

  
 שאול מזרחי  
 חשבונאי ראשי

16 באוגוסט 2011

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

## זוח 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 וחברות בנות שלה, הכולל את המאזן הביניים התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2011 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (ISRAELI GAAP) לדיווח 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 ישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישומו 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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 לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (ISRAELI GAAP) לדיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

סומך חייקין  
רואי חשבון

16 באוגוסט 2011

**תמצית מאזן ביניים מאוחד ליום**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		באור
1	1	1	
*438	*439	395	3 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
*(44)	*(44)	(20)	3 הפרשה להפסדי אשראי
394	395	375	3 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
*149	*145	156	נכסים אחרים
544	541	532	סך כל הנכסים
219	247	199	
158	159	145	4 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
*44	28	53	4 התחייבויות אחרות
421	434	397	סך כל ההתחייבויות
*123	107	135	הון עצמי המיוחס לבעלי המניות
544	541	532	סך כל ההתחייבויות וההון

**נכסים:**

מזומנים ופיקדונות בבנקים

3 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

3 הפרשה להפסדי אשראי

3 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו

נכסים אחרים

סך כל הנכסים

**התחייבויות:**

אשראי מחברה אם

4 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

התחייבויות אחרות

סך כל ההתחייבויות

הון עצמי המיוחס לבעלי המניות

סך כל ההתחייבויות וההון

\* ביום 1 בינואר 2011 אימצה החברה לראשונה את הוראת המפקח על הבנקים בדבר "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי". מספרי השוואה לשנים קודמות לא הוצגו מחדש, ולכן הנתונים ליום 30 ביוני 2011 אינם ברי השוואה לנתונים המסומנים ב-\* בשנת 2010. להסברים נוספים לגבי השפעת האימוץ לראשונה של ההוראה ראה ביאור 3 להלן.

		
שאול מזרחי חשבונאי ראשי	ישראל זוד מנהל כללי	ראובן שפיגל יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 16 באוגוסט 2011.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום	לששה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		באור
	31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011	30 ביוני 2010	
(מבוקר)			(בלתי מבוקר)		
101	51	45	25	22	7
37	19	20	10	11	
138	70	65	35	33	
6	5	4	3	4	
19	10	8	5	4	
13	6	9	3	6	
*_	*_	*_	*_	*_	
12	6	5	3	2	
41	19	18	9	9	
91	46	44	23	25	
47	24	21	12	8	
15	8	7	4	3	
32	16	14	8	5	
3,181	1,628	1,411	839	544	

**הכנסות**

מעסקאות בכרטיסי אשראי<sup>(1)</sup>  
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות  
בגין הפסדי אשראי

**הוצאות**

בגין הפסדי אשראי  
תפעול  
מכירה ושיווק  
הנהלה וכלליות  
תשלומים לבנקים  
דמי ניהול

**רווח מפעולות רגילות לפני מיסים**

הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

**רווח נקי מפעולות רגילות**

רווח בסיסי ורווח מדולל למניה רגילה בש"ח:

רווח נקי למניה מפעולות רגילות

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

(1) הכנסות מעמלות בתי עסק מוצגות לאחר ניכוי מעמלות למנפיקים אחרים (ראה ביאור 7).

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוח על השינויים בהון ביניים**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

הון מניות	עודפים	סה"כ
24	106	130
-	5	5
24	111	135

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)**

יתרה ליום 1 באפריל 2011

רווח נקי לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2011

הון מניות	עודפים	סה"כ
24	75	99
-	8	8
24	83	107

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

יתרה ליום 1 באפריל 2010

רווח נקי לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2010

הון מניות	עודפים	סה"כ
24	99	123
-	(2)	(2)
24	97	121
-	14	14
24	111	135

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)**

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)**

השפעה מצטברת, נטו ממס של יישום לראשונה ביום 1 בינואר 2011 של ההוראה בנושא מדידת חובות פגומים והפרשה להפסדי אשראי\*

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 לאחר התיאומים מיישום ההוראות החדשות

רווח נקי בתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2011

הון מניות	עודפים	סה"כ
24	67	91
-	16	16
24	83	107

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

יתרה ליום 1 בינואר 2010

רווח נקי לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2010

הון מניות	עודפים	סה"כ
24	67	91
-	32	32
24	99	123

**לשנה שהסתיימה ביום**

**31 בדצמבר 2010 (מבוקר)**

יתרה ליום 31 בדצמבר 2009

רווח נקי לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

\* ראה באור 3 להלן.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



**תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחז**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום	לששה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
32	16	14	8	5
1	1	*-	-	*-
6	5	4	3	4
(13)	(8)	(7)	(4)	(13)
(27)	(17)	(14)	(6)	7
(1)	(3)	(3)	1	3
10	7	4	1	(3)
13	18	12	9	5
23	25	16	10	2
(23)	(23)	(13)	(11)	(5)
(23)	(23)	(13)	(11)	(5)
(1)	(1)	-	-	-
2	2	1	1	1
1	1	1	1	1

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לתקופה  
מסים נדחים נטו  
הוצאות בגין הפסדי אשראי  
נכסים אחרים  
התחייבויות אחרות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששמשו  
לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות בנכסים

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות בנכסים

תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות

ירידה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי,  
נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות בהתחייבויות

ירידה במזומנים ושווי מזומנים  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחזים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**א. כללי**

דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן "החברה") הינה תאגיד בישראל וזכיינית של רשת דיינרס קלוב הבינלאומית והינה בשליטת חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ. כמו כן, מחזיקה במניות החברה דור אלון החזקות בריבוע הכחול ישראל בע"מ.

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

תמצית הדוחות הכספיים הרבעוניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2011 כוללים את אלה של החברה ושל חברת בת שלה (להלן: "הקבוצה"). תמצית הדוחות הכספיים הרבעוניים המאוחדים ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר עריכת דוח כספי רבעוני של תאגיד בנקאי, ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (ISRAELI GAAP) לדיווח כספי לתקופות ביניים, ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (להלן: "הדוחות השנתיים").

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים רבעוניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים, למעט המפורט בסעיף ה' להלן.

בהתאם להנחיות המפקח על הבנקים, פרסום הדוחות הכספיים הוא על בסיס דוחות מאוחדים בלבד.

**ב. עקרונות הדיווח הכספי**

תמצית דוחות כספיים אלה הוכנה באופן המפורט להלן:

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

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011**

**ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**ג. שימוש באומדנים**

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

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

**ד. שינוי סיווג**

בעקבות היישום לראשונה של תקני חשבונאות מסוימים והוראות הפיקוח על הבנקים (ראה סעיף ה' להלן) סעיפים מסוימים במסגרת הדוחות הכספיים ומספרי השוואה סווגו מחדש כדי להתאים לכתורות הסעיפים ולדרישות הדיווח בתקופה השוטפת. בפרט, סווגו מחדש נתוני חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו ליום 30 ביוני 2010 וליום 31 בדצמבר 2010, כדי להתאים להצגה בסכום ברוטו החל מיום 1 בינואר 2011.

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

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

1. הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי, והפרשה להפסדי אשראי ותיקון להוראות בנושא טיפול בחובות בעייתיים;
2. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים והפרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) שמתייחסות ליישום תקנים אלו.

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

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

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

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ויתרות חוב אחרות

ההוראה מיושמת לגבי כל יתרות החוב, כגון, פיקדונות בבנקים, חייבים בגין כרטיסי אשראי וכו'. יתרות חוב אחרות לגביהם לא נקבעו בהוראות הדיווח לציבור כללים ספציפיים בדבר מדידת הפרשה להפסדי אשראי (כגון: פיקדונות בבנקים) מדווחים בספרי החברה לפי יתרת חוב רשומה. יתרת החוב הרשומה מוגדרת כיתרת החוב, לאחר ניכוי מחיקות חשבונאיות, אך לפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי בגין אותו חוב. יתרת החוב הרשומה אינה כוללת ריבית צבורה שלא הוכרה, או שהוכרה בעבר ולאחר מכן בוטלה. לאור זאת, יתרות אשראי שהוצגו בתקופות שלפני תקופת יישום ההוראה לראשונה אינן ברורות השוואה ליתרות האשראי המדווחות לאחר תחילת יישומה. לגבי יתרות חוב אחרות, לגביהן קיימים כללים ספציפיים בדבר מדידה והכרה של הפרשה לירידת ערך, החברה ממשיכה ליישם את אותם כללי מדידה.

#### הפרשה להפסדי אשראי

החברה קבעה נהלים לסיווג אשראי ולמדידת ההפרשה להפסדי אשראי כדי לקיים הפרשה ברמה מתאימה לכיסוי הפסדי אשראי צפויים בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף, החברה קבעה נהלים הנדרשים לקיום, כחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים (כגון: התקשרויות למתן אשראי, מסגרות אשראי שלא נוצלו וערבויות).

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

הפרשה פרטנית להפסדי אשראי - החברה בחרה לזהות לצורך בחינה פרטנית חובות שסך יתרתם החוזית הינה מעל 500 אלפי ש"ח. הפרשה פרטנית להפסדי אשראי מוכרת לגבי כל חוב שסווג כפגום. חוב מסווג כפגום כאשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים צפוי שהחברה לא תוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לה לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב. בכל מקרה, חוב מסווג כחוב פגום כאשר קרן או ריבית בגיבו מצויים בפיגור של 90 ימים או יותר. כמו כן, כל חוב שתנאיו שונו במסגרת ארגון מחדש של חוב בעייתי יסווג כחוב פגום.

ההפרשה הפרטנית להפסדי אשראי מוערכת בהתבסס על תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של החוב.

הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי - מחושבת כדי לשקף הפרשות לירידת ערך בגין הפסדי אשראי בלתי מזוהים פרטנית הגלומים בקבוצות גדולות של חובות קטנים בעלי מאפייני סיכון דומים, וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי, מחושבת בהתאם לכללים שנקבעו ב-FAS 5 (ASC 450), טיפול חשבונאי בתלויות, בהתבסס על שיעורי הפסד היסטוריים בסוגי אשראי שונים.

ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים מוערכת בהתאם לכללים שנקבעו ב-FAS 5 (ASC 450). ההפרשה המוערכת על בסיס קבוצתי עבור מכשירי האשראי החוץ מאזניים מבוססת על שיעורי ההפרשה שנקבעו עבור האשראי המאזני (כמפורט לעיל), תוך התחשבות בשיעור המימוש לאשראי הצפוי של סיכון האשראי החוץ מאזני. שיעור המימוש לאשראי מחושב על ידי החברה בהתבסס על מקדמי המרה לאשראי כמפורט בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 203, מדידה והלימות הון- סיכון אשראי- הגישה הסטנדרטית.

החברה מסווגת את כל החובות הבעייתיים שלה ואת פריטי האשראי החוץ מאזני בעייתיים בסיווגים: השגחה מיוחדת, נחות או פגום.

#### הכרה בהכנסה

במועד סיווג החוב כפגום החברה מגדירה את החוב כחוב שאינו צובר הכנסות ריבית ומפסיקה לצבור בגיבו הכנסות ריבית, למעט האמור להלן לגבי חובות מסוימים שאורגנו מחדש. כמו כן, במועד סיווג החוב כפגום החברה מבטלת את כל הכנסות הריבית שנצברו וטרם נגבו, ואשר הוכרו כהכנסה ברווח והפסד. החוב ממשיך להיות מסווג כחוב שאינו צובר ריבית, כל עוד לא בוטל לגביו הסיווג כחוב פגום. חוב אשר פורמאליית עבר ארגון מחדש של חוב בעייתי ולאחר הארגון מחדש קיים ביטחון סביר שהחוב יפרע ויבצע בהתאם לתנאיו החדשים, יטופל כחוב פגום שצובר הכנסות ריבית. לגבי חובות שנבחנו ומופרשים על בסיס קבוצתי אשר מצויים בפיגור של 90 יום או יותר מפסיקה החברה צבירת הכנסות ריבית.

ארגון מחדש של חוב בעייתי

חוב אשר פורמאלי עבר ארגון מחדש של חוב בעייתי מוגדר כחוב אשר לגביו, מסיבות כלכליות או משפטיות הקשורות לקשיים פיננסיים של חייב, החברה העניקה ויתור בדרך של שינוי בתנאי החוב במטרה להקל על החייב את נטל תשלומי המזומן בטווח הקרוב (הפחתה או דחייה של תשלומים במזומן שנדרשים מהחייב). לאור העובדה שהחוב שלגביו בוצע ארגון מחדש של חוב בעייתי לא ייפרע בהתאם לתנאים החוזיים המקוריים שלו, החוב ממשיך להיות מסווג כחוב פגום גם לאחר שהחייב חוזר למסלול פירעון בהתאם לתנאים החדשים.

מחיקה חשבונאית

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

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

2.1 IFRS 3 (2008), צירופי עסקים, IAS 27 (2008), דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים, IAS 28, השקעות בחברות כלולות ו-IAS 31, זכויות בעסקאות משותפות

### חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי הקבוצה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום הפסקת השליטה.

המדיניות החשבונאית של חברות בנות הותאמה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

### עסקאות בין חברתיות

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים.

## 2.2 IAS 21, השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ

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

נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי הוגן. הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים ברווח והפסד. פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה.

**2.3 IAS 36, ירידת ערך נכסים**

ירידת ערך נכסים שאינם פיננסיים

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

בקביעת שווי השימוש, מהוונת הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים אשר אינם ניתנים לבחינה פרטנית מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים").

נכסי מטה החברה אינם מפיקים תזרימי מזומנים נפרדים ומשרתים יותר מיחידה מניבת מזומנים אחת. חלק מנכסי המטה מוקצים ליחידות מניבות מזומנים על בסיס סביר ועקבי ונבחנים לירידת ערך כחלק מבחינת ירידת ערך בגין יחידות מניבות המזומנים להן הם מוקצים.

נכסי מטה אחרים, אותם לא ניתן להקצות באופן סביר ועקבי ליחידות מניבות מזומנים, מוקצים לקבוצת יחידות מניבות מזומנים במידה וקיימים סממנים לכך שחלה ירידת ערך בנכס השייך למטה החברה או כאשר קיימים סממנים לירידת ערך בקבוצת היחידות מניבות המזומנים. במקרה זה, נקבע סכום בר השבה של קבוצת היחידות מניבות המזומנים שאותן משרת המטה.

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

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

**2.4 IAS 33, רווח למנייה**

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

**1. יישום לראשונה של תקני חשבונאות, עדכוני תקינה חשבונאית והוראות הפקוח על הבנקים**

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

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

IFRS 3 (2008), צירופי עסקים;

IAS 8, מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות;

IAS 10, אירועים לאחר תקופת הדיווח;

IAS 21, השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ;

IAS 27 (2008), דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים;

IAS 33, רווח למניה;

IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים;

IAS 36, ירידת ערך נכסים;

להלן הסבר אודות השפעת יישום תקני IFRS בנושאים מסוימים והפרשנויות להם:

**1. IFRS 3 (2008), צירופי עסקים**

בהתאם להנחיות המפקח על הבנקים, תאגיד בנקאי רשאי ליישם את התקן למפרע או באופן של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2011. החברה בחרה ליישם את התקן באופן של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2011. לאור זאת, לא קיימת השפעה כתוצאה מיישום IFRS 3 (2008) לראשונה.

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

בהתאם להוראה החדשה של המפקח על הבנקים בנושא המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי החברה נדרשת, החל מ- 1 בינואר 2011, ליישם את תקני חשבונאות אמריקאיים (ASC 310) ועמדות של רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות. במועד היישום לראשונה החברה, בין היתר:

– מחקה חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עמד בתנאים למחיקה חשבונאית;

– סיווגה בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עמד בתנאים לסיווג כאמור.

– ביטלה את כל הכנסות הריבית שנצברו ולא שולמו בגין כל חוב אשר במועד זה עמד בתנאים המתייחסים;

– התאימה את יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום 1 בינואר 2011 לדרישות ההוראה; וכן

– התאימה את יתרת המיסים השוטפים והמיסים הנדחים לקבל ולשלם, ליום 1 בינואר 2011.

השפעת יישום ההוראה לראשונה בסך 2 מיליוני ש"ח (נטו ממס) נזקפה כהקטנת יתרת העודפים ל- 1 בינואר 2011.

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

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

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

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

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

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

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

בחודש יוני 2009 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בנושא דיווח של תאגידי 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 תאגידי בנקאיים. בהתאם לחוזר, תאריך היעד לדיווח של תאגידי בנקאיים בהתאם לתקני ה-IFRS הינו:

- בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - ביום 1 בינואר 2011. יחד עם זאת, תקני IFRS בנושאים המפורטים להלן טרם נכנסו לתוקף והם יאומצו בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים לכשיפורסמו בנוגע לעיתוי ולאופן יישומם לראשונה:
  - IAS 7, דוחות תזרים מזומנים;
  - IAS 12, מסים על ההכנסה;
  - IAS 19, הטבות עובד;
  - IAS 23, עלויות אשראי;
  - IAS 24, גילויים בהקשר לצד קשור.



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

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

3.

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

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

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

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

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

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

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

החברה בוחנת את השלכות היישום לראשונה של עדכון התקינה החשבונאית.

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011**

**ביאור 2 - התחייבויות תלויות**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

	31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2011	31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011	
<b>הפרשה להפסדי אשראי</b>						
(נתוני פרופרמה)						
(מבוקר)	(מבוקר)	(לא מבוקר)	(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)	
	2	3	1,296	1,346	1,347	<b>א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים</b>
	*-	*-	1,249	1,320	1,256	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:
						סיכון האשראי באחריות החברה
						סיכון האשראי באחריות הבנק

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**ב. הסכם עקרונות עם קבוצת אלון**

במסגרת מהלך להידוק שיתוף הפעולה והעמקת החדירה של מועדון You, נחתם בחודש אפריל 2011 מסמך עקרונות בין כאל לבין אלון החזקות ברבוע כחול ישראל בע"מ, מגה קמעונאות בע"מ, דור אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ, דור אלון פיננסים בע"מ ומועדון לקוחות רבוע כחול – דור אלון (להלן במשותף: "קבוצת אלון") בנושא המשך הבעלות המשותפת בחברה. על פי מסמך העקרונות, ישונה ההסכם הקיים בנושא הפעילות המשותפת בחברה וכן יוארך הסכם מועדון You עד תום שנת 2015. ההסכם נכנס לתוקפו החל מיום 1 ביולי 2011.

**ג. התחייבויות לשיפוי דירקטורים ונושאי משרה**

החברה התחייבה לפטור מראש דירקטורים ונושאי משרה בחברה (כהגדרתם בהחלטה), מאחריות בשל נזק שייגרם לחברה עקב הפרת חובת זהירות מצד הדירקטור או נושא המשרה. בנוסף, התחייבה החברה לשפות הדירקטורים ונושאי משרה, בשל התחייבות כספית אפשרית שתוטל עליהם, ובגין הוצאות התדיינות סבירות בגין סוגי אירועים מסויימים המפורטים בהצגת ההחלטה. הפטור מאחריות וההתחייבות למתן השיפוי, כאמור – כפופים לעקרונות ולהתניות הבאים:

א. הפטור מאחריות וההתחייבות למתן השיפוי יחולו רק על הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה שכיחנו משנת 2011 ואילך.

ב. הפטור מאחריות והתחייבות למתן שיפוי לא יחולו בשל אירועים הכרוכים בפעולות או מחדלים, כדלקמן:

- הפרת חובת אמונים.
- הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה ובפזיזות (למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד).
- פעולה שנעשתה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין.
- קנס או כופר שהוטל על נושא המשרה.

ג. הסכום המרבי של השיפויים שיינתנו לכל נושאי המשרה והדירקטורים בחברה לא יעלה על 10% מההון העצמי של החברה, ובתנאי שמימוש השיפוי לא יפגע ביחס ההון המזערי הנדרש על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 311, ובתנאי שמימוש השיפוי לא יגרום לחריגה ממגבלות השיפוי הקבוצתיות שנקבעו בחברה האם.

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011**

**ביאור 3 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי**

א. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011	30 ביוני 2011		
			שיעור ריבית ממוצעת שנתית 2011		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	לעסקאות בחודש האחרון %	ליתרה ליום %	
122	118	<b>111</b>	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1)
311	316	<b>279</b>	15.3	15.3	אשראי למחזיקי כרטיס (1)
433	434	<b>390</b>			סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק(2)(3)
(44)	(44)	<b>(20)</b>			בניכוי: הפרשה להפסדי אשראי
389	390	<b>370</b>			סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק, נטו
4	4	<b>4</b>			הכנסות לקבל אחרים
1	1	<b>1</b>			סך כל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
394	395	<b>375</b>			

- (1) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים ע"ח בית העסק ועסקאות אחרות. אשראי למחזיקי כרטיס - עם חיוב ריבית כולל עסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר ועסקאות אחרות.
- (2) מזה 5 מיליוני ש"ח חובות שנבדקו על בסיס פרטני, לרבות חובות שנמצא שהם אינם פגומים, אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינם חושבה על בסיס קבוצתי. לפירוט נוסף לגבי חובות שנבדקו על בסיס פרטני ראה ביאור 3 ג'.
- (3) מזה 390 מיליוני ש"ח חובות שלא נבדקו פרטנית אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינם חושבה על בסיס קבוצתי. ראה פירוט נוסף בביאור 3 ד'.

ב. החל מ-1 בינואר 2011 החברה מיישמת הוראה חדשה של הפיקוח על הבנקים בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. בתמצית דוחות כספיים רבעוניים מאוחדים אלה נכלל גילוי לפי המתכונת החדשה המותאם לדרישות הדיווח בהתאם להוראה כאמור. לאור העובדה שההוראה החדשה יושמה באופן של מכאן ולהבא ללא הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, לצורך השוואתיות הגילוי, יוצגו להלן נתוני התקופה הנוכחית מול יתרות מתאימות ל- 31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה), לו ההוראה הייתה מיושמת לראשונה בשנה זו.

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011**

**ביאור 3 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

ג. המשך

ההשפעה מיישום לראשונה של ההוראה החדשה על הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים והתנועה ביתרת ההפרשה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 הינה כדלקמן:

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

הפרשה להפסדי אשראי		
על בסיס פרטני	על בסיס קבוצתי*	סה"כ
1	19	20
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר)		
<u>שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)</u>		
***-	3	3
-	-	-
-	-	-
-	-	-
1	22	23

הוצאות בגין הפסדי אשראי מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות מחיקות חשבונאיות נטו יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)

הפרשה להפסדי אשראי		
על בסיס פרטני	על בסיס קבוצתי*	סה"כ
29 <sup>2</sup>	15 <sup>3</sup>	44
יתרת הפרשה להפסדי אשראי <sup>1</sup> ליום 31 בדצמבר 2010		
<u>שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011</u>		
(30)	-	(30)
2	1	3
***-	3	3
***-	3	3
1	22	23

מחיקות חשבונאיות נטו שהוכרו ליום 1 בינואר 2011\*\* שינויים אחרים בהפרשה להפסדי אשראי ליום 1 בינואר 2011(נזקפו להון)\*\* הוצאות בגין הפסדי אשראי מחיקות חשבונאיות נטו יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2011

\* לרבות הפרשה על בסיס קבוצתי בגין חובות שנבדקו פרטנית ונמצא שאינם פגומים.  
 \*\* כתוצאה מיישום לראשונה של ההוראות החדשות בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי  
 \*\*\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

- (1) סכום זה הוצג לפני יום 1 בינואר 2011 בסעיף "הפרשה לחובות מסופקים".
- (2) סכום זה הוצג לפני יום 1 בינואר 2011 בסעיף "הפרשה ספציפית".
- (3) סכום זה הוצג לפני יום 1 בינואר 2011 בסעיף "הפרשה על בסיס קבוצתי".

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011**

**ביאור 3 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

ג. האשראי לציבור

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה) (מבוקר)			30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)			
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	
						במיליוני ש"ח
2	(1)	3	4	1	5	חייבים בגין כרטיסי אשראי שנבדקו על בסיס פרטני*
391	(14)	405	371	19	390	חייבים בגין כרטיסי אשראי שנבדקו על בסיס קבוצתי**
393	(15)	408	375	20	395	סך הכל חייבים בגין כרטיסי אשראי

\* לרבות אשראי שנבחן על בסיס פרטני ונמצא שהוא אינו פגום. ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי זה חושבה על בסיס קבוצתי. לפירוט נוסף לגבי אשראי שנבחן על בסיס פרטני, ראה באור זה להלן.  
 \*\* אשראי אחר שלא נבדק פרטנית אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינו חושבה על בסיס קבוצתי. ראה פירוט נוסף בבאור 3ד.  
 \*\*\* לפירוט בדבר סוגי האשראי שנבדקים על בסיס פרטני וסוגי האשראי שנבדקים על בסיס קבוצתי, ראה באור 1 ה לעיל.

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

1. חובות שנבדקו על בסיס פרטני כוללים:

31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה) (מבוקר)			30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)			
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	
2	(1)	3	4	(1)	5	חובות פגומים*
-	-	-	-	-	-	חובות שאינם פגומים, בפיגור של 90 ימים או יותר**
-	-	-	-	-	-	חובות שאינם פגומים, בפיגור של 30 ימים ועד 89 ימים**
-	-	-	-	-	-	חובות אחרים שאינם פגומים**
-	-	-	-	-	-	סה"כ חובות שאינם פגומים**
2	(1)	3	4	(1)	5	סה"כ חובות שנבדקו על בסיס פרטני

\* חובות פגומים לא צוברים הכנסות ריבית, למעט חובות מסוימים בארגון מחדש כמצוין בסעיף קטן 4 להלן.  
 \*\* חובות שנבדקו על בסיס פרטני ונמצא שהם לא פגומים. ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות אלה חושבה על בסיס קבוצתי.

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011**

**ביאור 3 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

ג. האשראי לציבור (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה) (מבוקר)		30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)		מידע נוסף על חובות פגומים שנבדקו על בסיס פרטני
יתרת חוב רשומה		יתרת חוב רשומה		
	3		5	2. חובות פגומים בגינם קיימת הפרשה להפסדי אשראי על בסיס פרטני
	3		5	סך הכל חובות פגומים
	3		5	3. חובות פגומים שנמדדים לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים
	3		5	סך הכל חובות פגומים

4. אשראי בעייתי בארגון מחדש במסגרתו בוצעו שינויים בתנאי האשראי

31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה) (מבוקר)			30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)			במיליוני ש"ח	
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה		
	(1)	1		(1)	1		שאינו צובר הכנסות ריבית
	-	-		-	-		צובר הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר
	-	-		-	-		צובר הכנסות ריבית, בפיגור של 30 ימים ועד 89 ימים
2	*-	2	4	*-	4		צובר הכנסות ריבית סך הכל (נכלל באשראי לציבור פגום)
2	(1)	3	4	(1)	5		

אשראי זה נבחן על בסיס קבוצתי, והפרשה להפסדי אשראי בגינו חושבה בהסתמך על מודלים פנימיים שפותחו בחברה.

לחברה לא קיימות התחייבויות למתן אשראי נוסף לחייבים שלגביהם בוצע ארגון מחדש של אשראי בעייתי במסגרתו בוצעו שינויים בתנאי האשראי.

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011**

**ביאור 3 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

ג. האשראי לציבור (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו	לשלושה חודשים שהסתיימו
ביום 30 ביוני 2011	ביום 30 ביוני 2011
(בלתי מבוקר)	
במיליוני ש"ח	

5. יתרת חוב רשומה ממוצעת של אשראי לציבור פגום בתקופת הדיווח

5

סך הכנסות ריבית שנרשמו בתקופת הדיווח בגין אשראי זה בפרק הזמן בו סווג כפגום\*

\*-

סך הכנסות ריבית שהיו נרשמות בתקופת הדיווח אילו היה אשראי זה צובר ריבית לפי תנאיו המקוריים

\*-

\*\* מזה: הכנסות ריבית שנרשמו לפי השיטה החשבונאית של בסיס מזומן

\*-

ד. אשראי לציבור שנבדק על בסיס קבוצתי כולל:

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

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2010 (נתוני פרופורמה) (מבוקר)			30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)		
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי במיליוני ש"ח	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי במיליוני ש"ח	יתרת חוב רשומה
*-	*-	*-	*-	(2)	2
-	-	-	-	-	-
1	*-	1	2	(2)	4
390	(14)	404	369	(15)	384
391	(14)	405	371	(19)	390

אשראי לציבור פגום אשראי לציבור שאינו פגום, בפיגור של 90 ימים או יותר אשראי לציבור שאינו פגום, בפיגור של 30 ימים ועד 89 ימים אשראי לציבור אחר שאינו פגום סך הכל

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011**

**ביאור 3 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

ה. הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

הפרשה להפסדי אשראי			סך הכל
על בסיס פרטני	על בסיס קבוצתי**		
1	19	20	
-	-	-	
-	3	3	
1	14	15	
-	*-	*-	
-	2	2	

הרכב יתרת ההפרשה ליום 30 ביוני

2011 (בלתי מבוקר)

בגין אשראי לציבור  
בגין חובות שאינם אשראי לציבור  
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים  
(נכלל בסעיף התחייבויות אחרות)

הרכב יתרת ההפרשה ליום 31 בדצמבר

2010 (נתוני פרופורמה) (מבוקר)

בגין אשראי לציבור  
בגין חובות שאינם אשראי לציבור  
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים  
(נכלל בסעיף התחייבויות אחרות)

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

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

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

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2010 (מבוקר)	30 ביוני	
	2010	2011
152	153	138
3	2	3
2	3	3
1	1	1
158	159	145

בתי עסק (1)  
הפרשה לנקודות (2)  
הוצאות לשלם  
אחרים

(1) בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 1 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2011, ליום 30 ביוני 2010, וליום 31 בדצמבר 2010.

(2) הלקוח מזוכה בנקודה בגין עסקות שביצע בכרטיס האשראי. כמות הנקודות הנצברת לזכות הלקוח נקבעת בהתאם לסוג הכרטיס.

החברה מפרסמת מעת לעת הטבות ומבצעים שיווקיים ואת שוויים בנקודות ו/או בכסף והלקוח רשאי לבחור בכל מבצע והטבה ולממשן, במידה וצבר לזכותו את מספר הנקודות הדרוש. נקודות שלא נוצלו עומדות לזכות הלקוח והחברה מבצעת הפרשה בגינן.



**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011**

**ביאור 5 - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

**א. מבנה ההון**

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011	
			<b>הון רובד 1</b>
24	24	<b>24</b>	הון מניות
99	83	<b>111</b>	עודפים
<u>123</u>	<u>107</u>	<u><b>135</b></u>	<b>הון כולל כשיר</b>

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

**ב. הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים<sup>(1)</sup>**

31 בדצמבר 2010 (מבוקר)	30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)	
<b>במיליוני ש"ח</b>			
123	107	<b>135</b>	
<u>123</u>	<u>107</u>	<u><b>135</b></u>	
508	579	<b>499</b>	
3	2	<b>3</b>	
241	238	<b>242</b>	
<u>752</u>	<u>819</u>	<u><b>744</b></u>	
16.3	13.1	<b>18.2</b>	
16.3	13.1	<b>18.2</b>	
9.0	9.0	<b>9.0</b>	
123	107	<b>135</b>	
<u>123</u>	<u>107</u>	<u><b>135</b></u>	

1. הון לצורך חישוב יחס ההון:

הון רובד 1, לאחר ניכויים

סה"כ הון כולל

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון:

סיכון אשראי

סיכון שוק

סיכון תפעולי

סה"כ יתרות משוקללות של נכסי סיכון

3. יחס ההון לרכיבי סיכון:

יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון

יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י

המפקח על הבנקים

**רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון**

הון רובד 1

הון ועודפים

סה"כ הון רובד 1

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

(2) נוכח הודעת הפיקוח על הבנקים נדרשת החברה לעמוד בשיעור הלימות הון שלא יפחת מ-15% החל מיום 31 בדצמבר 2010.

דירקטוריון החברה אימץ מדיניות לפיה יחס הלימות ההון המינימאלי של החברה לא יפחת משיעור של 12%.

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011**

**ביאור 6 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים**

**א. כללי**

הוראת בנק ישראל בענין הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים (להלן: ההוראה) יושמה על פי השיטות וההנחות העיקריות שיתוארו להלן. אין בנתונים שיובאו להלן כדי להצביע על שוויה הכלכלי של החברה, ואין הם מהווים נסיון לאמוד שווי זה.

**ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים**

למכשירים הפיננסיים של החברה לא ניתן לצטט "מחיר שוק" מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים. בהתחשב בכך, השווי ההוגן למרבית המכשירים הפיננסיים חושב על פי ערך נוכחי של תזרימי המזומנים המהווים בריבית ניכיון בשיעור המבטא את אומדן רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. אומדן השווי ההוגן באמצעות הערכת תזרימי המזומנים העתידיים וקביעת שיעור ריבית הניכיון הינם סובייקטיביים. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הנתונים שיובאו להלן אינם בהכרח אינדיקציה לשווי המימוש של המכשיר הפיננסי ביום הדיווח.

הערכת תזרימי המזומנים העתידיים נעשתה לפי שיעורי הריבית התקפים למועד הדיווח ואינה מתחשבת בתנודתיות של שיעורי הריבית. תחת הנחת שיעורי ריבית אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיכול ויהיו שונים באופן מהותי. הדברים אמורים בעיקר לגבי המכשירים הפיננסיים בריבית קבועה או שאינם נושאי ריבית. בנוסף, לא הובאו בחשבון העמלות שיתקבלו או ישולמו אגב הפעילות העסקית, ולא נכללו השפעת הזכויות שאינן מקנות שליטה והשפעת המס.

עוד יצוין כי ייתכן והפער בין היתרה במאזן לבין הערכים המוצגים כשווי הוגן לא ימומש כיוון שברוב המקרים החברה עשויה להחזיק את המכשיר הפיננסי עד לפירעון.

בשל כל אלו יש להדגיש כי אין בנתונים הכלולים בביאור זה כדי להצביע על שווי החברה כעסק חי. יתרת האשראי המתגלגל מוצגת כמכשיר לפרעון עד 3 חודשים ולפיכך היתרה המאזנית משקפת את השווי ההוגן.

**ג. השיטות וההנחות העיקריות לצורך אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים**

פקדונות בכנקים - שיטת היוון תזרימי מזומן עתידיים לפי שיעורי ריבית שבהם החברה ביצעה עסקאות דומות במועד הדיווח.

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו - השווי ההוגן של יתרת האשראי לציבור נאמד לפי שיטת הערך הנוכחי של תזרימי מזומן עתידיים מנוכים בשיעור ניכיון מתאים. יתרת האשראי פולחה לקטגוריות הומוגניות. בכל קטגוריה חושב התזרים של התקבולים העתידיים (קרן וריבית). תקבולים אלה הונו בשיעור ריבית המשקף את רמת הסיכון הגלומה באשראי באותה קטגוריה.

בדרך כלל שיעור ריבית זה נקבע לפי שיעור ריבית לפיו נעשות בחברה עסקאות דומות במועד הדיווח. השווי ההוגן של חובות פגומים חושב תוך שימוש בשיעורי ריבית ניכיון המשקפים את סיכון האשראי הגבוה הגלום בהם. בכל מקרה, שיעורי ניכיון אלה לא פחתו משיעור הריבית הגבוה ביותר המשמש את החברה בעסקאותיה במועד הדיווח.

תזרימי המזומן העתידיים עבור חובות פגומים וחובות אחרים חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות חשבונאיות ושל הפרשות להפסדי אשראי בגין החובות.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - השווי ההוגן נאמד לפי שיטת הערך הנוכחי של תזרימי מזומן עתידיים מנוכים בשיעור ניכיון מתאים. יתרת ההתחייבות לציבור פולחה לקטגוריות הומוגניות. בכל קטגוריה חושב התזרים של התשלומים העתידיים (קרן וריבית). תשלומים אלה הונו בשיעור ריבית המשקף את רמת הסיכון הגלומה באותה קטגוריה.

בדרך כלל, שיעור ריבית זה נקבע לפי שיעור ריבית לפיו נעשות בחברה עסקאות דומות במועד הדיווח.

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011**

**ביאור 6 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)**

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים במאוחד:

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2010				30 ביוני 2011			
שווי הוגן	יתרה במאזן			שווי הוגן	יתרה במאזן		
	סה"כ	(2)	(1)		סה"כ	(2)	(1)
1	1	-	1	1	1	-	1
390	394	55	339	369	375	69	306
142	142	-	142	149	149	-	149
533	537	55	482	519	525	69	456
219	219	-	219	199	199	-	199
156	158	29	129	142	144	40	104
44	44	-	44	52	52	-	52
419	421	29	392	393	395	40	355

**נכסים פיננסיים:**

מזומנים ופקדונות בבנקים  
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו  
נכסים פיננסיים אחרים  
סך כל הנכסים הפיננסיים

**התחייבויות פיננסיות:**

אשראי מחברת האם  
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
התחייבויות פיננסיות אחרות  
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

(1) מכשירים פיננסיים שבהם היתרה במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן).

(2) מכשירים פיננסיים אחרים

**ביאור 7 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2010	2011	2010	2011
	(בלתי מבוקר)			
69	35	31	17	15
4	2	2	1	1
73	37	33	18	16
1	1	*-	1	*-
25	13	12	6	6
2	-	*-	-	*-
28	14	12	7	6
101	51	45	25	22

**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**

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011**

**ביאור 8 - מגזרי פעילות**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

מגזרי החברה הינם מגזר הסליקה ומגזר ההנפקה.

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה (בלתי מבוקר)	מגזר סליקה
22	6	16
-	9	(9)
22	15	7
11	11	-
33	26	7
4	3	1
2	2	-
5	2	3

**מידע על הרווח וההפסד:**

**הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים  
הכנסות עמלות בינמגזרים

**סך הכל**

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה  
להפסדי אשראי

**סך הכנסות**

**הוצאות:**

הוצאות תפעול  
תשלומים לבנקים

רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

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

**מידע על הרווח וההפסד:**

**הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים  
הכנסות עמלות בינמגזרים

**סך הכל**

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה  
להפסדי אשראי

**סך הכנסות**

**הוצאות:**

הוצאות תפעול  
תשלומים לבנקים

רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011**

**ביאור 8 - מגזרי פעילות (המשך)**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה (בלתי מבוקר)	מגזר סליקה
45	12	33
-	20	(20)
45	32	13
20	20	-
65	52	13
8	6	2
5	5	-
14	9	5

**מידע על הרווח וההפסד:  
הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים  
הכנסות עמלות בינגזרים

**סך הכל**

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה  
להפסדי אשראי

**סך הכנסות**

**הוצאות:**

הוצאות תפעול  
תשלומים לבנקים

רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה (בלתי מבוקר)	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 וההפסד:  
הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים  
הכנסות עמלות בינגזרים

**סך הכל**

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה  
להפסדי אשראי

**סך הכנסות**

**הוצאות:**

הוצאות תפעול  
תשלומים לבנקים

רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011**

**ביאור 8 - מגזרי פעילות (המשך):**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010		
<u>סך הכל מאוחד</u>	<u>מגזר הנפקה (מבוקר)</u>	<u>מגזר סליקה</u>
101	28	73
-	47	(47)
<u>101</u>	<u>75</u>	<u>26</u>
37	37	-
<u>138</u>	<u>112</u>	<u>26</u>
19	16	3
12	12	-
<u>32</u>	<u>23</u>	<u>9</u>

**מידע על הרווח וההפסד:  
הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים  
הכנסות עמלות בינמגזרים

**סך הכל**

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה  
להפסדי אשראי

**סך הכנסות**

**הוצאות:**

הוצאות תפעול  
תשלומים לבנקים

**רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה**