

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## **תמצית דוחות כספיים רבעוניים**

ליום 30 בספטמבר 2007

---







דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2007

---

## תוכן העניינים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים
27	תמצית דוחות כספיים



ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה  
**דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים**  
ליום 30 בספטמבר 2007

---





## דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2007

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 18 בנובמבר 2007, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים של ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה לתקופה שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2007.

להלן פרטים על ההתפתחויות והשינויים העיקריים שחלו בתקופת הדוח:

### ההתפתחות הכלכלית והפיננסית

#### הפעילות הכלכלית במשק

ברבעון השלישי של השנה הוסיף המשק הישראלי להציג ביצועים חיוביים ונראה שהמשבר בשוקי האשראי בארה"ב ובעולם, כמעט ולא פגע, עד כה, בפעילות הכלכלית. ביצועיו הטובים של המשק באו לידי ביטוי במספר רב של אינדיקטורים כלכליים: צמיחה מהירה של התמ"ג בהובלת המגזר העסקי, עודף גבוה בחשבון השוטף של מאזן התשלומים, גירעון ממשלתי נמוך, המשך הירידה ביחס החוב הציבורי לתוצר ושמירה על אינפלציה נמוכה. יש להניח כי צמיחת התמ"ג במשק השנה תהיה יותר מ-5%. תהליכי ההתייעלות והרפורמות שעבר המשק והשיפור המרשים באיתנותו הפיננסית יאפשרו לו להמשיך לצמוח בשיעור גבוה גם בשנה הבאה. צמיחת המשק במחזור העסקים הנוכחי התבססה עד כה במידה רבה על התרחבות הכלכלה העולמית. מרבית ההערכות כיום הן שהצמיחה הגלובלית תואט במידה מסוימת בשנה הבאה ובעיקר צפויה האטה בצמיחת הכלכלה האמריקנית. המשק הישראלי חשוף במידה רבה להתפתחויות אלו - שיעור היצוא לארה"ב מתוך התמ"ג עומד על כ-12%, בעיקרו ציוד טכנולוגי. חלק גדול מההשקעות הזרות במשק הישראלי מקורו גם כן בארה"ב. צמיחת המשק היום נתמכת במידה רבה בגידול הצריכה הפרטית ובהשקעות, ולכן ניתן להניח כי הפגיעה בצמיחתו כתוצאה מההאטה בעולם לא תהיה גדולה. יחד עם זאת, אם יתברר שהפגיעה בכלכלה העולמית בכלל ובאמריקנית בפרט משמעותית יותר, ההשפעה על המשק עשויה להיות לא מבוטלת.

#### התפתחויות בכלכלה העולמית

המשבר בשוק ה-subprime בארה"ב והשלכותיו על שוקי האשראי בכלל ריכזו את מרבית תשומת הלב ברבעון החולף. ענף הבנייה למגורים בארה"ב נמצא בתהליך של צמצום בפעילות וירידת מחירים, אם כי מתונה עד כה. מצב הענף ובעיקר העלייה שחלה בריביות קצרות הטווח במהלך ההידוק המוניטרי שהנהיג הפד, הגדילו מאוד את שיעור חדלות הפירעון בקרב נוטלי המשכנתאות מסוג subprime. החששות מהתדרדרות המצב הביאו לעלייה במרווחי האשראי גם בענפים אחרים ובעיקר בתחום הפיננסיים. השפעות המשבר ניכרו היטב גם בשוקי האשראי מחוץ לארה"ב והביאו לגל ירידות שערים בשוקי ההון. תגובת הבנקים המרכזיים בארה"ב ואירופה הייתה הרחבת הנזילות ובמהלך חודש ספטמבר הופחתה הריבית בארה"ב ב-50 נקודות בסיס לרמה של 4.75%. באירופה, בה ההערכות טרם המשבר היו שהריבית



תעלה, נותרה הריבית על כנה ברמה של 4%. מהלכים אלו וכן נתונים שהצביעו על כך שהמשבר בארה"ב עדיין מרוכז בענף הדיור הצליחו לייצב את השווקים הפיננסיים, אם כי הריביות הבין-בנקאיות נותרו עדיין גבוהות יחסית לעבר.

תחזיות הצמיחה לכלכלה הגלובלית לשנה הבאה עודכנו מעט כלפי מטה לכ- 4.5% לעומת כ- 5% לפני המשבר. התמתנות שיעורי הצמיחה מתרכזת בעיקר במדינות המפותחות, תוך המשך צמיחה מהירה בשווקים המתעוררים. מרבית ההערכות כיום הן שהמשבר בשוק הדיור האמריקני לא יגלוש ליתר ענפי המשק וכי הכלכלה צועדת לקראת "נחיתה רכה" - צמיחה של כ- 2%. התמתנות הצמיחה הפחיתה גם את הלחצים האינפלציוניים שאפשרה כאמור את ההפחתה בריבית הפד. מנגד מחירי הסחורות בעולם המשיכו לשובר שיאים ומחיר הנפט הגיע במחצית חודש אוקטובר ל-86 דולר לחבית.

## אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי של השנה ב-1.3% ומתחילת השנה ועד ספטמבר נרשמה בו עלייה של 2.3%. העלייה בקצב האינפלציה ברבעון זה הושפעה בעיקר מפחות השקל בחודשים יוני-יולי שהשפיע בעיקר על סעיף הדיור, ומהתייקרות של חומרי הגלם בעולם. בחודש ספטמבר ירד המדד ב-0.5%, בעיקר עקב התחזקות השקל. מתחילת השנה ועד ספטמבר חל תיסוף בשער החליפין של השקל מול הדולר בשיעור של 5.0% ופוחת בשיעור של 2.3% מול האירו. תנאי המשק הבסיסיים נותרו טובים ובעיקר יש לציין את העודף הגדול בחשבון השוטף של מאזן התשלומים.

## המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

המצב הפיסקלי מוסיף להיות טוב מהתכנון כתוצאה מגידול בגביית המסים. העודף התקציבי מתחילת השנה ועד חודש ספטמבר מסתכם ב- 7.7 מיליארד שקל ומרבית הסיכויים הם שהגירעון השנתי יהיה נמוך במידה רבה מהיעד של 2.9% מהתמ"ג.

ריבית בנק ישראל עלתה במהלך הרבעון מרמה של 3.5% בחודש יולי ל-4.0% בחודש ספטמבר, ונשארה ברמה זו גם בחודש אוקטובר. החשש מעליית קצב האינפלציה כשברקע צמיחה מהירה של המשק הביאו להחלטה להעלות את הריבית בחודשים אוגוסט וספטמבר ב- 0.25% כל אחד לרמה של 4%. בחודש אוקטובר נותרה הריבית ברמה של 4% כשברקע השקל שב להתחזק והריבית בארה"ב הופחתה בחודש הקודם ב- 0.5% לרמה של 4.75%.



## נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.9.2007

סה"כ	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,159	303	1,856	כרטיסים בנקאיים
307	82	225	כרטיסים חוץ בנקאיים
<b>2,466</b>	<b>385</b>	<b>2,081</b>	<b>סה"כ</b>

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.9.2006

סה"כ	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,080	312	1,768	כרטיסים בנקאיים
280	74	206	כרטיסים חוץ בנקאיים
<b>2,360</b>	<b>386</b>	<b>1,974</b>	<b>סה"כ</b>

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2006

סה"כ	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,090	306	1,784	כרטיסים בנקאיים
282	76	206	כרטיסים חוץ בנקאיים
<b>2,372</b>	<b>382</b>	<b>1,990</b>	<b>סה"כ</b>

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שנסתיימו		לשלושה חודשים שנסתיימו		
	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	
	2006	2007	2006	2007	
54,008	40,153	43,736	14,277	15,693	כרטיסים בנקאיים
2,952	2,191	2,689	798	1,038	כרטיסים חוץ בנקאיים
<b>56,960</b>	<b>42,344</b>	<b>46,425</b>	<b>15,075</b>	<b>16,731</b>	<b>סה"כ</b>



## הגדרות:

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

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

**מחזור עסקאות:** מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.

## רווח ורווחיות

**הרווח הנקי** של החברה הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-107 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-92 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 16.3%.

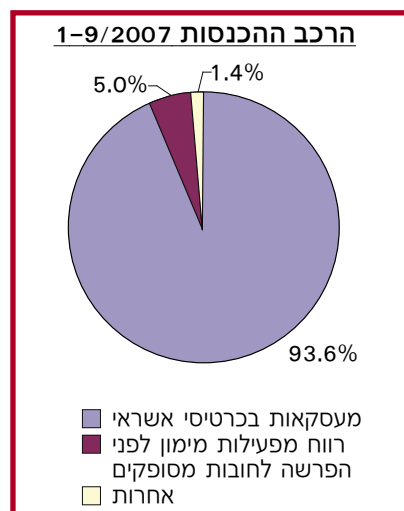
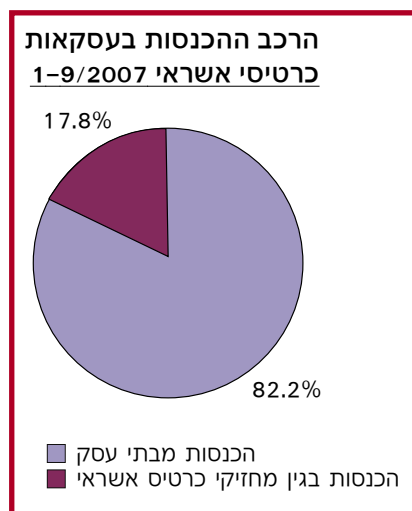
**שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-19.3% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-19.9% בתקופה המקבילה אשתקד ול-18.6% בכל שנת 2006.

הגידול ברווח הנקי של החברה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מהגורמים הבאים:

- גידול במחזורי הפעילות באמצעות כרטיסי אשראי של התשלובת בכ-10%.
- גידול במספר כרטיסי האשראי בכ-4%.
- גידול בהיקף האשראי ללקוחות.
- קיטון בהוצאות המס.

## התפתחות ההכנסות וההוצאות

ההכנסות הסתכמו ב-860 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-801 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.4%.



**הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** הסתכמו ב-805 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-751 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.2%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

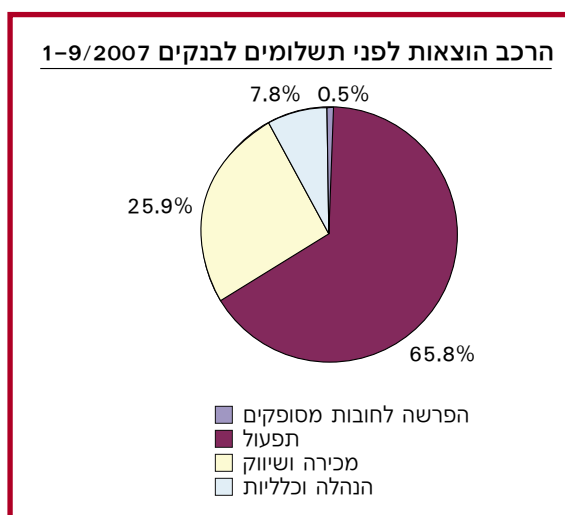
◆ הכנסות מבתי עסק - הסתכמו ב-662 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-621 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.6%. הגידול נובע מעליה של כ-10% במחזור העסקאות המקומיות שנסלקו על ידי החברה שהוקטן כתוצאה מירידה של 2% בשיעור העמלה ממחזור העסקאות המבוצעות בארץ.

◆ הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הסתכמו ב-143 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-130 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10%, הנובע מגידול של כ-4% במספר הכרטיסים וכן מהשפעת הגידול במחזור הקניות בכרטיסי החברה בארץ ובחו"ל.

**רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים** הסתכמו ב-43 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-39 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10.3%. עיקר הגידול נובע מגידול בהיקף האשראי ללקוחות.

**הכנסות אחרות** הסתכמו ב-12 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9.1%.

**ההוצאות, לפני תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-398 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-374 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 6.4%.



**ההוצאות, כולל תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-713 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-668 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.7%.



**ההפרשה לחובות מסופקים** הסתכמה ב-2 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות התפעול, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים**, הסתכמו ב-262 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-247 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.1%. הגידול נבע מהגורמים הבאים:

- גידול בהוצאות שכר ונלוות בעיקר כתוצאה מקליטת עובדים חדשים לתחום שרות הלקוחות ומערכות המידע.
- גידול בהוצאות עיבוד נתונים ואחזקת מחשב הנובע מגידול בפעילות החברה.

**הוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים** הסתכמו ב-31 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-28 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10.7%.

**הוצאות מכירה ושיווק** הסתכמו ב-103 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-95 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.4%. עיקר הגידול נובע מהוצאות לצורך שמירת נתח שוק, עידוד שימושים וקידום מוצרי החברה.

**הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו ב-31 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 3.3%.

**תשלומים לבנקים** עבור חלקם בעודף ההכנסות על ההוצאות של החברה הסתכמו ב-315 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-294 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.1%, כתוצאה מעליה בעודף ההכנסות על ההוצאות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007.

**יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים**, הגיע ל-46.3%, בהשוואה ל-46.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

**הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים** הסתכמו ב-147 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-133 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10.5%.

**שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו ב-26.8% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-29.1% בתקופה המקבילה אשתקד ול-27.2% בכל שנת 2006.

**ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות** הסתכמה ב-40 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-27.2%, בהשוואה ל-30.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

**הרווח הנקי** הסתכמו ב-107 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-92 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 16.3%.

**שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-19.3% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-19.9% בתקופה המקבילה אשתקד ול-18.6% בכל שנת 2006.

## שינוי בדרך חישוב התשואה להון

על פי הוראות המפקח על הבנקים שונתה שיטת חישוב התשואה להון, כך שהחישוב החדש מתבסס על ההון העצמי הממוצע. עד לשינוי זה, חושבה התשואה להון על בסיס ההון העצמי לתחילת שנה.

## מגזרי הפעילות של החברה

### כללי

החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט (שהוא מותג פרטי בבעלות החברה) המונפקים לשימוש בישראל בלבד וכן מנפיקה החברה במשותף עם יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן "יורופיי"), חברה אחות, כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראלכרט ו-MasterCard (להלן "כרטיסי מסטרקארד"). כמו כן, סולקת החברה עסקאות בכרטיסי מסטרקארד, שהונפקו בארץ לרבות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו על ידי מנפיקים מקומיים אחרים ונעשו בבתי עסק הקשורים עימה בהסכם וכן עסקאות בארץ שנעשו בבתי העסק הנ"ל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל ומשולמות לבתי העסק במטבעי ישראל. עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל ונעשות בארץ בבתי העסק הקשורים עם יורופיי בהסכם ומשולמות לבתי העסק במטבע חוץ נסלקות על ידי יורופיי. ההנפקה והסליקה של כרטיסי מסטרקארד נעשית מכח רשיון שניתן על ידי MasterCard International Incorporated.

מערכת כרטיסי אשראי מורכבת ממנפיק, סולק, בית עסק ולקוח (מחזיק הכרטיס). קיימים מקרים בהם הסולק הוא גם מנפיק כרטיס האשראי וקיימים מקרים בהם אין זהות בין הסולק לבין המנפיק. פעילות החברה מנוהלת באמצעות שני מגזרי פעילות עיקריים: מגזר ההנפקה המתייחס למחזיקי הכרטיס ומגזר הסליקה המתייחס לבתי העסק.

### מגזר ההנפקה

המנפיק, קרי חברת כרטיסי האשראי, מנפיק ללקוחותיו ("מחזיקי כרטיסי אשראי") כרטיסי אשראי. מחזיק כרטיס האשראי משתמש בכרטיס כאמצעי תשלום בבית העסק ובית העסק מספק למחזיק כרטיס האשראי טובין או שירותים.

הצטרפות הלקוח למערכת כרטיסי האשראי נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיס האשראי עם המנפיק וקבלת כרטיס האשראי לידי. מחזיק כרטיס האשראי מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושי בכרטיס האשראי.



עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק מהלקוח (מחזיק הכרטיס) עמלות שונות ומהסולק או מבית העסק עמלה צולבת או עמלת בית עסק בהתאמה.

החברה מנפיקה ומתפעלת, כאמור, כרטיסי אשראי מסוג ישראלים (מותג פרטי) ואת כרטיס מסטרקארד. כמו כן מנפיקה ומתפעלת החברה מגוון מוצרים נוספים כגון כרטיסי תדלוק וכרטיסי מתנה.

במסגרת מגוון כרטיסי האשראי וסוגיהם השונים מנפיקה החברה כרטיסי אשראי בשיתוף פעולה עם ארגונים, מועדונים וגופים צרכניים, מקצועיים ואחרים כדוגמת כרטיסי אשמורת לחברי הסתדרות המורים, כרטיסי הוט לחברי הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל, כרטיסי חבר לאנשי צבא קבע, כרטיסי אשראי לחברי לשכת עורכי דין ועוד מגוון של שיתופי פעולה עם מועדוני צרכנות שונים.

בנוסף, החל משנת 2006, מנפיקה החברה כרטיסי אשראי מסוג "Revolving" (תחת המותג More) המאפשרים ללקוחות לקבוע את תנאי הפרעון. כמו כן, מתפעלת החברה תוכניות אשראי שונות על בסיס תוכנית "ישראלקדיט" וכן מעמידה הלוואות לכל מטרה על בסיס מסגרות בכרטיסים.

כרטיסי האשראי משרתים לקוחות במגזרים שונים ביניהם לקוחות פרטיים, עובדי תאגידי ורכש תאגידי הכולל B2B (העברת תשלומים בין עסקים).

החברה מפעילה תוכנית נאמנות למחזיקי הכרטיסים וכן עורכת מבצעי שיווק רחבי היקף, כולל מבצעים משותפים עם גופים מובילים בענפים שונים.

הכרטיסים המונפקים על ידי החברה מופצים לבעלי חשבון בבנקים עימם החברה קשורה בהסכמים הכוללים את בנק הפועלים בע"מ (החברה האם), בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (צד קשור), בנק מסד בע"מ (צד קשור), בנק אוצר החייל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ובנק פועלי אגודת ישראל בע"מ (ביחד - "בנקים בהסדר").

כמו כן, מנפיקה ומפיצה החברה כרטיסים במגוון של אפיקים אחרים, ביניהם באמצעות התקשרויות עם ארגונים ומועדונים.

התחרות במגזר ההנפקה גדלה בשנים האחרונות ומתמקדת בכל תחומי הפעילות ופלחי האוכלוסיה של מגזר זה.

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

ההכנסות העיקריות המשויכות למגזר - עמלה צולבת, דמי חבר, דמי תפעול, עמלת חיוב נדחה.

עמלה צולבת הינה עמלה שמשלם הסולק למנפיק בגין עסקה שנעשתה בכרטיס האשראי שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על ידי הסולק.

ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר - גיוס לקוחות, פרסום וניהול מועדוני לקוחות, הנפקה ומשלוח הכרטיס על צרופותיו, הפקה ומשלוח הודעות חיוב.

## מגזר הסליקה

הסולק קשור בקשר חוזי קבוע עם בית העסק במסגרתו מתחייב הסולק לבית העסק, בכפוף לעמידה בתנאי ההסכם ביניהם, לסלוק את שוברי התשלום של עסקאות שבוצעו בכרטיסים מסוג מסוים, כלומר לזכות את בית העסק בתמורה המגיעה לו בגין העסקאות של הלקוחות בכרטיסים מסוג זה, בהתקיים התנאים הקבועים בחוזה שנחתם עימו. עבור שירותי הסליקה לבית העסק גובה הסולק מבית העסק עמלה הקרויה "עמלת בית עסק".

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים, בנוסף לשירותי הסליקה, גם מגוון שירותים שיווקיים, פיננסיים ותפעוליים, ביניהם אפשרות לפריסת תשלומים, תאריכי זיכוי גמישים, מידע ייעודי ומבצעי קידום מכירות משותפים.

החל מיוני 2007, בעקבות חתימת הסכם לסליקה צולבת בין חברות כרטיסי האשראי ופתיחת הממשק הטכני המשותף המקומי, כל חברות כרטיסי האשראי, שלהן הרשאה להנפיק כרטיסי מסטרקארד וויזה ולסלוק עסקאות שנעשו בכרטיסים האמורים, יכולות לסלוק את כרטיסי מסטרקארד וויזה, כל אחת על פי ההרשאה שיש לה. התחרות במגזר זה הינה חריפה ומתמקדת בכל תחומי הפעילות במגזר.

למגזר זה יוחסו כל ההכנסות מבית העסק וההוצאות הכרוכות בגיוס בית העסק והטיפול השוטף בו.

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

## אחר

כולל את כל הפעילויות האחרות של החברה אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מיגזר בר-דיווח.



## התפתחות סעיפי המאזן

המאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכם ב- 10,101 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 9,676 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2006 ול- 9,516 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006.

### להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

	30 בספטמבר		31 בדצמבר		השינוי לעומת	
	2007	2006	2006	2006	2006	31 בדצמבר 2006
	מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		מיליון ש"ח %	
סך כל המאזן	10,101	9,676	9,516	425	4.0	585 6.1
חייבים בגין פעילות						
בכרטיסי אשראי	8,304	8,010	7,797	294	3.7	507 6.5
מזומנים ופקדונות בבנקים	1,528	1,438	1,495	90	6.3	33 2.2
זכאים בגין פעילות						
בכרטיסי אשראי	8,824	8,594	8,412	230	2.7	412 4.9
הון עצמי	811	676	704	135	20.0	107 15.2

**החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמו ב- 8,304 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 8,010 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2006 ול- 7,797 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול נובע ברובו מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסים המונפקים על ידי החברה.

**המזומנים ופקדונות בבנקים** הסתכמו ליום 30 בספטמבר 2007 ב- 1,528 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 1,438 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2006 ול- 1,495 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006. העליה נובעת ברובה מגידול באמצעים הנזילים של החברה.

**בניינים וציוד** הסתכמו ליום 30 בספטמבר 2007 ב- 184 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 156 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2006 ול- 159 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006.

**זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** הסתכמו ליום 30 בספטמבר 2007 ב- 8,824 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 8,594 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2006 ול- 8,412 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול נובע מגידול במחזורי הסליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק הסולקים באמצעות החברה.



## דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2007

---

**ההון העצמי** ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכם ב- 811 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 676 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2006 ול- 704 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006. העלייה נובעת מן הרווח הנקי של החברה.

**יחס ההון העצמי למאזן** ליום 30 בספטמבר 2007 הגיע לשיעור של 8%, בהשוואה ל- 7% ביום 30 בספטמבר 2006 ול- 7.4% ביום 31 בדצמבר 2006.

**יחס ההון לרכיבי סיכון** ליום 30 בספטמבר 2007 הגיע לשיעור של 30.2% בהשוואה ל- 28.1% ליום 30 בספטמבר 2006 ול- 29.6% ליום 31 בדצמבר 2006. יחס ההון המזערי כפי שגדרש על ידי בנק ישראל הינו 9%.

## חברות מוחזקות

לחברה שתי חברות בנות:

**ישראלכרט מימון בע"מ**

**ישראלכרט (נכסים) בע"מ**

**ישראלכרט מימון בע"מ** (להלן "ישראלכרט מימון") הוקמה ביום 15 בינואר 2004 והינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה. החברה עוסקת במתן אשראי למחזיקי כרטיסי אשראי בתשלובת ישראלכרט. החברה מעמידה למחזיקי הכרטיסים מסגרת אשראי לצורך ביצוע עסקאות בשיטת הקרדיט או לצורך קבלת הלוואות. כמו כן, החלה החברה לאחרונה לעסוק במתן אשראי לבתי עסק הסולקים עסקאות באמצעות החברה. יתרת האשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמה ב- 265 מיליון ש"ח לעומת 122 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2006 ו- 149 מיליון ליום 31 בדצמבר 2006.

**ישראלכרט (נכסים) בע"מ** (להלן "ישראלכרט נכסים") הוקמה ביום 22 בנובמבר 1994 והינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה.

ישראלכרט נכסים הינה הבעלים במשותף עם נ.ת.מ. נכסי תחבורה בע"מ בחלקים שווים ובלתי מסוימים (מושע) של זכויות הבעלות בנכס המצוי ברחוב המסגר בתל-אביב ושבו ממוקמים, בין השאר, משרדי החברה. ישראלכרט נכסים משכירה את הנכס ברובו לישראלכרט, ואת יתרת הנכס לבנק הפועלים ולחברות בנות של בנק הפועלים.

פעילות נוספת, לא מהותית, של ישראלכרט נכסים כוללת ניהול כספים בפקדונות בגין תקבולים ממכירת כרטיסי מתנה על ידי החברה מיום קבלתם ועד יום התשלום לבתי העסק.



## חברה כלולה

**צמרת מימונים בע"מ** - מוחזקת בשיעור של 19% על ידי החברה ואילו יתרת המניות מוחזקת על ידי פועלים נכסים (מניות) בע"מ שהינה בבעלותו המלאה של בנק הפועלים.

צמרת מימונים עוסקת בניכיון שוברי כרטיסי אשראי. צמרת מימונים מספקת שירותי מימון לבתי עסק באמצעות רכישתם של שוברי עסקאות האשראי שבוצעו אצלם, וכניסה לנעליהם לעניין זכויותיהם לקבלת סכום השוברים. במסגרת השירותים שמציעה צמרת מימונים לבתי העסק עמם היא קשורה, פורעת צמרת מימונים לבית העסק את סכומי העסקאות כאמור (בניכוי עמלה) קודם למועד אשר בו היה בית העסק זכאי לקבל את התמורה בגין אותם שוברים מהחברה הסולקת.

## הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת

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

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

א. הוראה לפיה החברה תאפשר סליקה מקומית של כרטיסי אשראי מסטרקארד על ידי סולקים נוספים, וכן בכרטיסי ישראלכרט (המותג שבבעלות החברה) בכפוף לעמידה בתנאי הרשיון שפירט הממונה, כמתואר להלן.

ב. הוראה לחברה לחתום על הסכם מקומי, המסדיר את יחסי הגומלין בין סולקים ומנפיקים לצורך סליקה בישראל של הכרטיסים האמורים, בתנאי עמלה צולבת (העמלה המשולמת על ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי) זמניים, כפי שאושרו על ידי בית הדין להגבלים עסקיים לסולקים אחרים ועמלה צולבת קבועה כפי שתאושר, וזאת לסליקת הכרטיסים האמורים וכן לסליקה על ידי החברה של כרטיסי ויזה המונפקים על ידי הסולקים האחרים (להלן "ההסכם המקומי").

ג. הוראה לחברה להשמיש ממשק טכני משותף לביצוע הסליקה המקומית.

בין התנאים שקבע הממונה למתן רישיון סליקה של כרטיסי ישראלכרט, נקבעה גם זכות החברה לקבל תגמול כספי בגין הרישיון, וחובת הסולקים האחרים שיבקשו לקבל רישיון לסליקה כזו, להנפיק מספר מינימלי של כרטיסי ישראלכרט.

החברה סבורה, בהסתמך על חוות דעת של יועצים משפטיים, כי יש לה טענות טובות נגד עצם מתן ההוראות שבטיטוה האמורה, תוכנן והיקפן. בחודש אוקטובר 2005 החברה הביעה בפני הממונה את עמדתה זו.

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

חברות כרטיסי האשראי, ביחד עם הבנקים בעלי השליטה בהן בהתאמה, בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הגישו לבית הדין ב- 30 באוקטובר 2006 בקשה לאישור הסדר כובל, בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה. לפי תנאיו, ההסדר יהיה בתוקף מעת שיאושר על ידי בית הדין ויפקע ביום 1 ביולי 2013. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן היתר זמני להסדר בתוקף עד ליום 31 במאי 2008.

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

ההסדר כולל גם הוראה ולפיה תבטל הממונה את ההכרזה על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי ישראלכרט ומסטרקארד בהתקיים תנאים שנקבעו בהסדר, וביניהם אישור בית הדין את ההסדר וביצוע סליקה צולבת של עסקאות בממשק הטכני.



ביום 11 בנובמבר 2007 החליט בית הדין במסגרת הדיון בבקשה לאישור הסדר כובל כי על מבקשי האישור להביא בפני בית הדין חוות דעת של מומחה בקשר לשיעורי העמלה הצולבת הראויים, בטרם יפסוק בית הדין בעניין זה. החברה שוקלת את עמדתה לאור החלטת בית הדין.

החברה אינה יכולה להעריך האם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר.

בחודש מאי 2007 חתמה החברה על ההסכם המקומי.

בחודש יוני 2007 החלו חברות כרטיסי האשראי לסלוק בסליקה ישירה בישראל, באמצעות הממשק הטכני, עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וויזה, כל חברה לפי סוגי כרטיסי האשראי הללו בהם היא עוסקת.

בסוף חודש פברואר 2007 פורסם דוח "הוועדה הבינמשרדית לבחינת כשלי השוק בענף כרטיסי האשראי" (להלן "הוועדה") שבראשות החשב הכללי במשרד האוצר. לדעת הוועדה קיימים כשלי שוק בשוק כרטיסי האשראי, והיא מציעה לתקן את חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א - 1981 כדי ליישם את המלצותיה שלהלן:

א. למנות גורם מוסמך, אשר לצורך הבטחת התחרות בתחום סליקת כרטיסי החיוב, יהיה רשאי:

1. לחייב סליקה הדדית בין שלוש חברות כרטיסי האשראי הפעילות כיום בשוקי הויזה והמסטרקארד וכן בין שלוש החברות האמורות לבין כל חברה חדשה שתיכנס לשווקים אלו.

2. לחייב מנפיק במערכת כרטיסי אשראי סגורה בעלת היקף משמעותי לאפשר לכל סולק לסלוק את כרטיסיו ובכך לפתוח לתחרות את הסליקה של מערכות כרטיסי אשראי אלה.

ב. להסמיך את המפקח על הבנקים להיות אותו גורם מוסמך וליתן לו סמכות פיקוח על מנפיקים וסולקים, ובכלל זה פיקוח על גובה העמלה הצולבת.

ג. לעודד כניסת גורמי היצע חדשים לתחומי ההנפקה והסליקה.

ד. בנוסף, הועדה המליצה המלצות גם בקשר לניכיון עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסי אשראי (להלן "ניכיון").

בחודש מרס 2007 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית המבוססת על המלצות הוועדה.

החברה מעריכה כי האפשרות שיתממש כל אחד מהגורמים הבאים: סליקה בהיקף רחב של עסקאות בכרטיסים

מסוג מסטרקארד על ידי סולקים נוספים מלבד החברה, החלת ההסדר ותנאיו לרבות הפחתת העמלה הצולבת או השוואת עמלות הסליקה בכרטיסי ישראל כרטיסי ישראל לאלה שבכרטיסי מסטרקארד, הישארות ההכרזה על מונופולין בניגוד להסדר על כנה ומתן הוראות על בסיס זה, חקיקה בהתאם להמלצות הוועדה בנוגע לסליקת עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי (להבדיל מהמלצותיה בעניין ניכיון) ופעילות משתתפים קיימים או חדשים בשוק כרטיסי האשראי בהתאם לכך, לרבות במותגים שבבעלות ובהפעלת החברה, יכולה להשפיע על דרכי פעולה של החברה ויכולה להשפיע מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה בעתיד, אך אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף השפעה זו.

2. בחודש מרס 2007 הונחו על שולחן הכנסת שתי הצעות חוק פרטיות העוסקות בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעות החוק האמורות יתגבשו לדבר חקיקה, ובמידה ויתגבשו לחקיקה את השלכותיהן על החברה, אם בכלל.

## תביעות משפטיות

כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ- 12 מיליון ש"ח (למעט התביעה המפורטת להלן). להערכת החברה סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגינן.

ביום 25 בפברואר 2004 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית על פי חוק הבנקאות (שירות ללקוח) התשמ"א-1981. סכום התביעה הייצוגית הנקוב בכתב התביעה הינו 192.45 מיליון ש"ח, וסכום התביעה האישית הנקוב בו הינו 328.30 ש"ח.

לטענת התובעת, שהינה מחזיקת כרטיס אשראי שהונפק לה על ידי החברה, החברה החלה לגבות שתי עמלות חדשות, עמלת חיוב נדחה ועמלת דמי תפעול ללא בסיס חוקי ו/או חוזי ובניגוד לחוג הבנקאות, התשמ"א-1981. התובעת ביקשה לייצג את מחזיקי כרטיסי אשראי שהונפקו על ידי החברה מהם נגבו העמלות החדשות.

הסעד אותו ביקשה התובעת מבית המשפט הוא להורות לחברה לחדול מגביית העמלות הנ"ל ולהשיב את סכומי העמלות שניגבו עד ליום הגשת התביעה.

בחודש יולי 2006 דחה בית המשפט את הבקשה להכיר בתובענה כתובענה ייצוגית, ואת התביעה עצמה.

במחצית השניה של חודש אוקטובר 2006 הוגש ערעור לבית המשפט העליון על פסק דינו של בית המשפט המחוזי.

לדעת יועציה המשפטיים של החברה סיכויי הערעור הינם קלושים.



## ארועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה

1. מתנהלים מגעים עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בנוגע להרחבת הפעילות המשותפת עם החברה. החברה מעריכה כי הקשר עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל יתחזק ויביא לגידול במספר הכרטיסים של תשלובת ישראל שיופצו על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל.
2. החברה מנהלת מו"מ עם בנק הפועלים בנוגע לעדכון תנאי ההתקשרות שבין החברה לבנק להפצת כרטיסי אשראי.
3. ביום 9 במרס 2007 נחתם מזכר הבנות בין בנק הפועלים לבין חברת הפניקס החזקות בע"מ (להלן "הפניקס"). אשר לפיו תרכוש הפניקס מאת הבנק 25% מסך כל הון המניות המוצא של החברה ויורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, שהינן חברות בנות בבעלותו המלאה של בנק הפועלים.  
התמורה שתשולם על ידי הפניקס עבור ההחזקות האמורות בחברות תחושב על בסיס שווי חברות מצרפי של 2.55 מיליארד ש"ח, תוך התאמות לחלוקת דיבידנד, אם וככל שיחולק עד למועד השלמת ביצוע העסקה.  
ביצוע העסקה כפוף לבדיקת נאותות ולאישורים רגולטוריים שונים.  
הממונה על הגבלים עיסקיים פנתה לבנק והודיעה, כי הינה סבורה, כי יתכן, שרכישה של החזקות בחברה על ידי חברת הפניקס, או שיתוף פעולה אחר בין חברות אלה, עלולים לפגוע בתחרות בתחום האשראי ולפיכך ביקשה לקבל פרטים על ההתקשרות בין הבנק ו/או החברה לבין חברת הפניקס.  
הבנק והחברה המציאו לממונה על הגבלים עיסקיים את המידע שנתבקש על ידה.
4. בנק הפועלים שוקל הצעה לציבור של מניות החברה. בשלב זה טרם התקבלה החלטה סופית לגבי ההצעה האמורה וטרם נקבעו מבנה גיוס ההון והמועדים לגיוסו. בשלב זה, בעקבות בקשת בנק הפועלים, פועלת החברה להכנת טיוטת תשקיף.
5. מועדון חבר צרכנות בע"מ (להלן "המועדון") פנה בחודש מאי 2007 לחברות כרטיסי האשראי בהזמנה להגיש הצעות להנפקת כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים ושירותים נלווים באופן מרוכז לחברי המועדון (להלן "כרטיס אשראי חבר"). חברת כרטיסי האשראי אשר הצעתה תבחר על ידי המועדון, תנפיק ותתפעל את כרטיס אשראי חבר. בתאריך 17 ביוני 2007 הגישה החברה את הצעתה, ובעקבותיה מתנהל מו"מ עם המועדון.  
להערכת החברה, אם תתקבל הצעת חברת כרטיסי אשראי אחרת, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על תוצאותיה הכספיות.

6. ביום 5 ביולי 2007 בוצע תיקון בחוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 12) התשס"ז-2007 בו נקבע, בין השאר, כי הנגיד יקבע, בכללים, רשימה של שירותים שבעדם רשאי תאגיד בנקאי לגבות עמלות מלקוחותיו, ואופן חישובן של העמלות שניתן לגבות בעד שירותים אלה. תאגיד בנקאי לא יוכל לגבות עמלה אלא בעד שירות הכלול בתעריפונים.

עוד נקבע, כי הנגיד רשאי להכריז על שירות כבר פיקוח לעניין העמלה הנגבית בעדו ולקבוע את סכום העמלה או את שיעורה.

במסגרת הערכות בנק ישראל ליישום התיקון האמור נתקבלה אצל החברה ביום 14 בנובמבר 2007 טיוטת נוהלים בנושא עמלות ולוח עמלות לאחר שבוצעו בו שינויים לצמצום מספר העמלות בדרך של ביטול עמלות ואיחוד עמלות, בין היתר בקשר לעמלות שגובה חברת כרטיסי אשראי.

החברה בוחנת את השלכות האמור בטייטה הנ"ל על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה, אך בשלב זה אין ביכולתה להעריך את השלכות השינויים, ככל שיהיו, על החברה.

7. ביום 1 בנובמבר 2007 התקשרה החברה עם גלובל פקטורינג בע"מ ("גלובל"), חברה פרטית העוסקת בתחום הפקטורינג ועם בעלי מניותיה, בנייר עקרונות לפיו יוקצה לישראל כרטיס 51% מההון המונפק של גלובל (לאחר ההקצאה). בתמורה, תעמיד החברה לגלובל הלוואת בעלים בסך 24 מיליון ש"ח. כל הקצאה שתבוצע בחברה תבוצע באופן שיבטיח את המשך שליטתה של ישראל כרטיס לבדה בחברה. בנייר העקרונות נקבעו, בין היתר, אופציות CALL ו-PUT כך שלחברה קיימת אופציה לקנות את החזקות בעלי המניות הקיימים בגלובל, ומנגד לבעלי המניות הקיימים קיימת אופציה למכור לחברה את החזקותיהם בגלובל, והכל בתנאים כמפורט בנייר העקרונות. השלמת העסקה מותנית בהשלמת בדיקת נאותות ביחס לגלובל ובחתימת הסכם מחייב בין הצדדים. כמו כן כפופה העסקה לאישורים רגולטוריים, ככל שידרשו.

8. ביום 13 בנובמבר 2007, נחתם מזכר עקרונות בין החברה ויורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן "יורופיי") (חברה אחות) לבין בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן "בנק מזרחי"), אשר לפיו הוארך תוקף ההסכמים הקיימים ביניהם בדבר הנפקת כרטיסי אשראי לתקופה נוספת של 10 שנים. כמו כן סוכם, על ניהול מו"מ לכריתתו של הסכם חדש בין החברה ויורופיי לבין בנק מזרחי עד סוף פברואר 2008, אשר יתייחס גם להנפקת כרטיסי אשראי ממותגים לבנק מזרחי. ההסכם החדש אמור אף הוא להיחתם לתקופה של 10 שנים.

אם ייחתם הסכם חדש, כי אז יקצו החברה ויורופיי לבנק מזרחי מניות שיעניקו לו החזקה בשיעור של 3.6% מהון המניות שלהן.

אם לא ייחתם הסכם חדש, כי אז תקצנה החברות לבנק מזרחי, מניות שיעניקו לו החזקה בשיעור של 1.8% מהון המניות שלהן.

ההסכמות הנ"ל כפופות להשגת כל האישורים הרגולטוריים ככל שידרשו.



## בקורות ונהלים

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, מנכ"ל החברה והחשבונאי הראשי, יחתמו כל אחד בנפרד על הצהרה בנושא "הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי" בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק הידוע בשם "חוק Sarbanes-Oxley" שנחקק בארצות הברית (להלן "הצהרה על הגילוי").

הצהרה על הגילוי כאמור, מתייחסת לבקורות ונהלים לגבי גילוי אשר נקבעו במטרה להבטיח, שמידע אשר החברה נדרשת לגלות בדוחותיה הכספיים נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. "בקורות ונהלים לגבי גילוי" נועדו, בין השאר, להבטיח שמידע זה, נצבר ומועבר להנהלת החברה באופן הולם, על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

## הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל והחשבונאית הראשית של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנם 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.

## בקה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2007, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

חיים קרופסקי

מנהל כללי

דן דנקנר

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 18 בנובמבר 2007.



## הצהרה (Certification)

אני, חיים קרופסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ [להלן "החברה"] לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2007 (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 והשינויים בהון העצמי של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידיים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידיים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו 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.



חיים קרופסקי

מנהל כללי

18 בנובמבר 2007.



## הצהרה (Certification)

אני, איטה למפרט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ [להלן "החברה"] לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2007 (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 והשינויים בהון העצמי של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:  
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן  
(ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו 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.

**איטה למפרט**

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים,

חשבונאית ראשית

18 בנובמבר 2007.

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## **תמצית דוחות כספיים**

ליום 30 בספטמבר 2007

---







דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2007

## תוכן העניינים

עמוד	
31	דוח סקירת רואי החשבון המבקרים
33	תמצית מאזנים מאוחדים
34	תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים
35	תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי
37	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים



### סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים לתקופות שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של חברת ישראלכרט בע"מ וחברות מאוחדות שלה ליום 30 בספטמבר 2007, את דוחות הרווח וההפסד המאוחדים ואת הדוחות על השינויים בהון העצמי לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר, קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על דוחות הביניים המאוחדים.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 2 לדוחות הכספיים בדבר הגבלים עיסקיים והמלצות לרגולציה נוספת.

זיו האפט  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב, 18 בנובמבר 2007







דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2007

## תמצית מאזנים מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	30 בספטמבר		ביאור
2006	2006	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>נכסים</b>			
1,495	1,438	1,528	מזומנים ופקדונות בבנקים
7,797	8,010	8,304	3 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
12	12	12	ניירות ערך
13	13	13	השקעות בחברות כלולות
159	156	184	בניינים וציוד
40	47	60	נכסים אחרים
<b>9,516</b>	<b>9,676</b>	<b>10,101</b>	<b>סך כל הנכסים</b>

### התחייבויות

4	5	25	אשראי מתאגידים בנקאיים
8,412	8,594	8,824	4 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
396	401	441	התחייבויות אחרות
<b>8,812</b>	<b>9,000</b>	<b>9,290</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
		2	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
704	676	811	הון עצמי
<b>9,516</b>	<b>9,676</b>	<b>10,101</b>	<b>סך כל ההתחייבויות והון</b>

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים,

חשבונאית ראשית

חיים קרופסקי

מנהל כללי

דן דנקנר

יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 18 בנובמבר 2007.



## תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		ביאור
	2006	2007	2006	2007	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		<b>בלתי מבוקר</b>		
<b>הכנסות</b>					
1,007	751	805	258	283	5 מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים אחרות
53	39	43	14	16	
16	11	12	4	4	
<b>1,076</b>	<b>801</b>	<b>860</b>	<b>276</b>	<b>303</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>					
4	2	2	1	1	הפרשה לחובות מסופקים תפעול (1) מכירה ושיווק הנהלה וכלליות תשלומים לבנקים
** 328	** 247	262	** 85	92	
142	95	103	33	37	
** 41	** 30	31	** 11	9	
386	294	315	99	110	
<b>901</b>	<b>668</b>	<b>713</b>	<b>229</b>	<b>249</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
175	133	147	47	54	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
55	41	40	16	14	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
120	92	107	31	40	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים חלק החברה מפעולות רגילות ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס
* -	* -	* -	* -	* -	
<b>120</b>	<b>92</b>	<b>107</b>	<b>31</b>	<b>40</b>	<b>רווח נקי</b>
<b>167</b>	<b>128</b>	<b>148</b>	<b>43</b>	<b>50</b>	<b>רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)</b>
37	28	31	9	12	(1) מזה עמלות למנפיקים אחרים

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

\*\* סווג מחדש.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2007

## תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר					
2006			2007		
קרנות	הון	הון	קרנות	הון	הון
הון	המניות	המניות	הון	המניות	המניות
עודפים			עודפים		
<b>בלתי מבוקר</b>					
644	1	* -	770	1	* -
31	-	-	40	-	-
-	* -	-	-	* -	-
-	* -	-	-	* -	-
<b>675</b>	<b>1</b>	<b>* -</b>	<b>810</b>	<b>1</b>	<b>* -</b>

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר					
2006			2007		
קרנות	הון	הון	קרנות	הון	הון
הון	המניות	המניות	הון	המניות	המניות
עודפים			עודפים		
<b>בלתי מבוקר</b>					
583	1	* -	703	1	* -
92	-	-	107	-	-
-	* -	-	-	* -	-
-	* -	-	-	* -	-
<b>675</b>	<b>1</b>	<b>* -</b>	<b>810</b>	<b>1</b>	<b>* -</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



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

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006			
עודפים	קרנות הון	הון המניות	
מבוקר			
583	1	* -	יתרה לתחילת התקופה
120	-	-	רווח נקי בתקופת החשבון
-	* -	-	הענקת אופציות לעובדים
			התאמות מהצגת ני"ע זמינים
-	* -	-	למכירה לפי שווי הוגן, נטו
<b>703</b>	<b>1</b>	* -	<b>יתרה לסוף התקופה</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית

### א. כללי

1. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
2. דוחות הביניים המאוחדים נערכו ליום 30 בספטמבר 2007 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה וחברות מאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2006 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן "הדוחות השנתיים").
3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים, למעט האמור בביאור ב.1. ו-1.1. להלן.

### ב. השפעה של תקני חשבונאות חדשים

החל מיום 1 בינואר 2007, נכנס לתוקף תקן חשבונאות מספר 27 בדבר רכוש קבוע (להלן "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע כללים להכרה, למדידה ולגריעה של פריטי רכוש קבוע ואת הגילוי הנדרש בגינם.

השינויים העיקריים שנקבעו בתקן ביחס לכללים שיושמו בעבר הינם: הכללה כחלק מעלות פריט רכוש קבוע את אומדן העלויות שיוצרו בגין מחויבות לפירוק והעברה של הפריט ושיקום המקום שבו הוא ממוקם, כבר בעת ההכרה הראשונית בפריט; מתן חלופה למדידה של קבוצות של פריטי רכוש קבוע דומים בסכום משוערך בניכוי פחת שנצבר כאשר עלייה בערך של נכס כתוצאה מהערכה מחדש מעבר לעלות הראשונית תיזקף ישירות להון העצמי בסעיף קרן הערכה מחדש; הפחתה בנפרד של כל חלק של פריט רכוש קבוע עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות; קביעה שפריט רכוש קבוע שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית, יימדד לפי שווי הוגן; דרישה לפיה יש לסקור את ערך השייר, אורך החיים השימושיים ושיטת הפחת של נכס לפחות בכל סוף שנת כספים ואם הציפיות שונות מאומדנים קודמים, השינויים (יטופלו) כשינוי אומדן חשבונאי.

בחודש אוגוסט 2007 פורסמה הנחיית המפקח על הבנקים על פיה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נדרשים ליישם את התקן בעריכת דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007, למעט הנושאים בהם קבע המפקח על הבנקים הוראות ספציפיות בדבר אופן היישום של התקן.



## ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

### ב. השפעה של תקני חשבונאות חדשים (המשך):

בפרט, על פי ההוראות יותר למדוד פריטי רכוש קבוע רק על פי עלות בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך. כמו כן, במקרים בהם התקן מפנה לתקנים אחרים ו/או עושה שימוש בהגדרות מונחים שטרם אומצו בהוראות הדיווח לציבור, ימשיכו לחול הכללים וההגדרות שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור. בנוסף לכך, במקומות בהם נוסח התקן שונה מתקן בינלאומי IAS 16, רכוש קבוע, יחולו הסעיפים כפי שהם מנוסחים בתקן הבינלאומי.

למעט הטיפול בהכרה באומדן הראשוני של העלויות לפירוק והעברה של הפריט רכוש קבוע ושיקום המקום שבו הוא ממוקם, אימוץ התקן יעשה בדרך של יישום למפרע.

לאימוץ התקן לא היו השלכות מהותיות על מצבה הכספי של החברה ותוצאות פעולותיה.

### ג. תקנים חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. החל מיום 1 בינואר 2007 נכנס לתוקף תקן חשבונאות מספר 23 בדבר הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה (להלן "התקן"). של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996 וקובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנזקפה בעסקה ייזקף להון העצמי.

הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה".

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

## ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

### ג. תקנים חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

בהתאם להוראות המעבר של התקן, מיישמת החברה את התקן על עסקאות עם בעל השליטה בה שבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה החל ממועד תחילתו.

לאימוץ התקן לא היו השלכות מהותיות על מצבה הכספי של החברה ותוצאות פעולותיה.

2. בחודש יולי 2006 המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות פרסם את תקן חשבונאות מספר 29 "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. האמור אינו חל על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי התאגידים הנ"ל, המפקח על הבנקים הודיע כי:

א. בכוונתו לקבוע באופן שוטף הוראות ליישום תקנים ישראלים שמפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, המבוססים על תקני ה-IFRS שאינם נוגעים לליבת העסק הבנקאי.

ב. במחצית השניה של שנת 2009 יפרסם החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי. זאת כאשר הוא מביא בחשבון את תוצאות תהליך האימוץ של תקנים אלו בישראל מחד ואת התקדמות תהליך ההתכנסות (convergence) בין תקני IFRS לבין התקנים האמריקאיים מאידך.

לפיכך, בהתייחס לליבת העסק הבנקאי דוחות כספיים של תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי הערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו ימשיכו להיות ערוכים על בסיס התקנים האמריקאיים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור.



## ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

### ד. שיעורי השינויים במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של מטבע חוץ

להלן שיעורי השינוי, שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארה"ב בתקופת החשבון:

שער החליפין של הדולר של ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום:
(5.55)	1.30	30 בספטמבר 2007
(3.11)	(0.76)	30 בספטמבר 2006
		לתשעה חודשים שנסתיימו ביום:
(5.02)	2.29	30 בספטמבר 2007
(6.54)	0.78	30 בספטמבר 2006
(8.21)	(0.10)	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006



## ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

### א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת

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

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

א. הוראה לפיה החברה תאפשר סליקה מקומית של כרטיסי אשראי מסטרקארד על ידי סולקים נוספים, וכן בכרטיסי ישראל (המותג שבבעלות החברה) בכפוף לעמידה בתנאי הרשיון שפירט הממונה, כמתואר להלן.

ב. הוראה לחברה לחתום על הסכם מקומי, המסדיר את יחסי הגומלין בין סולקים ומנפיקים לצורך סליקה בישראל של הכרטיסים האמורים, בתנאי עמלה צולבת (העמלה המשולמת על ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי) זמניים, כפי שאושרו על ידי בית הדין להגבלים עסקיים לסולקים אחרים ועמלה צולבת קבועה כפי שתאושר, וזאת לסליקת הכרטיסים האמורים וכן לסליקה על ידי החברה של כרטיסי ויזה המונפקים על ידי הסולקים האחרים (להלן "ההסכם המקומי").

ג. הוראה לחברה להשמיש ממשק טכני משותף לביצוע הסליקה המקומית.

בין התנאים שקבע הממונה למתן רישיון סליקה של כרטיסי ישראל, נקבעה גם זכות החברה לקבל תגמול כספי בגין הרישיון, וחובת הסולקים האחרים שיבקשו לקבל רישיון לסליקה כזו, להנפיק מספר מינימלי של כרטיסי ישראל.

החברה סבורה, בהסתמך על חוות דעת של יועצים משפטיים, כי יש לה טענות טובות נגד עצם מתן ההוראות שבטייטה האמורה, תוכנן והיקפן. בחודש אוקטובר 2005 החברה הביעה בפני הממונה את עמדתה זו.

בעקבות מגעים שקיימו בין החברה, החברה האחות אמינית בע"מ - המקבלת שירותי הפעלה מהחברה וחברות כרטיסי האשראי לאומיקארד בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ (ארבע החברות ביחד להלן "חברות כרטיסי האשראי") והממונה, הגיעו חברות כרטיסי האשראי להסדר ביניהן (להלן "ההסדר"), בתמיכת הממונה, על כך



## ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

### א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

שחברות כרטיסי האשראי תתקשרנה בהסכם מקומי מפורט ביניהן בדבר סליקה מקומית מלאה בישראל תוך הפעלת ממשק טכני מתאים (להלן "הממשק הטכני"), של עסקאות בכרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד. הסדר זה כולל גם עניינים הטעונים קבלת אישור להסדר כובל מאת בית הדין להגבלים עסקיים.

חברות כרטיסי האשראי, ביחד עם הבנקים בעלי השליטה בהן בהתאמה, בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הגישו לבית הדין ב-30 באוקטובר 2006 בקשה לאישור הסדר כובל, בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה. לפי תנאיו, ההסדר יהיה בתוקף מעת שיאושר על ידי בית הדין ויפקע ביום 1 ביולי 2013. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן היתר זמני להסדר בתוקף עד ליום 31 במאי 2008.

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

ההסדר כולל גם הוראה ולפיה תבטל הממונה את ההכרזה על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי ישראלים ומסטרקארד בהתקיים תנאים שנקבעו בהסדר, וביניהם אישור בית הדין את ההסדר וביצוע סליקה צולבת של עסקאות בממשק הטכני.

ביום 11 בנובמבר 2007 החליט בית הדין במסגרת הדיון בבקשה לאישור הסדר כובל כי על מבקשי האישור להביא בפני בית הדין חוות דעת של מומחה בקשר לשיעורי העמלה הצולבת הראויים, בטרם יפסוק בית הדין בעניין זה. החברה שוקלת את עמדתה לאור החלטת בית הדין.

החברה אינה יכולה להעריך האם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר.

בחודש מאי 2007 חתמה החברה על ההסכם המקומי.

## ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

### א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

בחודש יוני 2007 החלו חברות כרטיסי האשראי לסלוק בסליקה ישירה בישראל, באמצעות הממשק הטכני, עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וויזה, כל חברה לפי סוגי כרטיסי האשראי הללו בהם היא עוסקת.

בסוף חודש פברואר 2007 פורסם דוח הוועדה הבינמשרדית לבחינת כשלי השוק בענף כרטיסי האשראי" (להלן "הוועדה") שבראשות החשב הכללי במשרד האוצר. לדעת הוועדה קיימים כשלי שוק בשוק כרטיסי האשראי, והיא מציעה לתקן את חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א - 1981 כדי ליישם את המלצותיה שלהלן:

א. למנות גורם מוסמך, אשר לצורך הבטחת התחרות בתחום סליקת כרטיסי החיוב, יהיה רשאי:

1. לחייב סליקה הדדית בין שלוש חברות כרטיסי האשראי הפעילות כיום בשוקי הויזה והמסטרקארד וכן בין שלוש החברות האמורות לבין כל חברה חדשה שתיכנס לשווקים אלו.

2. לחייב מנפיק במערכת כרטיסי אשראי סגורה בעלת היקף משמעותי לאפשר לכל סולק לסלוק את כרטיסיו ובכך לפתוח לתחרות את הסליקה של מערכות כרטיסי אשראי אלה.

ב. להסמיך את המפקח על הבנקים להיות אותו גורם מוסמך וליתן לו סמכות פיקוח על מנפיקים וסולקים, ובכלל זה פיקוח על גובה העמלה הצולבת.

ג. לעודד כניסת גורמי היצע חדשים לתחומי ההנפקה והסליקה.

ד. בנוסף, הועדה המליצה המלצות גם בקשר לנכיון עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסי אשראי (להלן "ניכיון").

בחודש מרס 2007 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית המבוססת על המלצות הוועדה.



## ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

### א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

החברה מעריכה כי האפשרות שיתממש כל אחד מהגורמים הבאים: סליקה בהיקף רחב של עסקאות בכרטיסים מסוג מסטרקארד על ידי סולקים נוספים מלבד החברה, החלת ההסדר ותנאיו לרבות הפחתת העמלה הצולבת או השוואת עמלות הסליקה בכרטיסי ישראלים לאלה שבכרטיסי מסטרקארד, הישארות ההכרזה על מונופולין בניגוד להסדר על כנה ומתן הוראות על בסיס זה, חקיקה בהתאם להמלצות הוועדה בנוגע לסליקת עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי (להבדיל מהמלצותיה בעניין ניכיון) ופעילות משתתפים קיימים או חדשים בשוק כרטיסי האשראי בהתאם לכך, לרבות במותגים שבבעלות ובהפעלת החברה, יכולה להשפיע על דרכי פעולה של החברה ויכולה להשפיע מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה בעתיד, אך אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף השפעה זו.

2. בחודש מרס 2007 הונחו על שולחן הכנסת שתי הצעות חוק פרטיות העוסקות בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעות החוק האמורות יתגבשו לדבר חקיקה, ובמידה ויתגבשו לחקיקה את השלכותיהן על החברה, אם בכלל.

### ב. בקשה לאישור תובענה ייצוגית

ביום 25 בפברואר 2004 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית על פי חוק הבנקאות (שירות ללקוח) התשמ"א-1981. סכום התביעה הייצוגית הנקוב בכתב התביעה הינו 192.45 מיליון ש"ח, וסכום התביעה האישית הנקוב בו הינו 328.30 ש"ח.

לטענת התובעת, שהינה מחזיקת כרטיס אשראי שהונפק לה על ידי החברה, החברה החלה לגבות שתי עמלות חדשות, עמלת חיוב נדחה ועמלת דמי תפעול ללא בסיס חוקי ו/או חוזי ובניגוד לחוק הבנקאות, התשמ"א-1981. התובעת ביקשה לייצג את מחזיקי כרטיסי אשראי שהונפקו על ידי החברה מהם נגבו העמלות החדשות. הסעד אותו ביקשה התובעת מבית המשפט הוא להורות לחברה לחדול מגביית העמלות הנ"ל ולהשיב את סכומי העמלות שניגבו עד ליום הגשת התביעה.

בחודש יולי 2006 דחה בית המשפט את הבקשה להכיר בתובענה כתובענה ייצוגית, ואת התביעה עצמה. במחצית השניה של חודש אוקטובר 2006 הוגש ערעור לבית המשפט העליון על פסק דינו של בית המשפט המחוזי.

לדעת יועציה המשפטיים של החברה סיכויי הערעור הינם קלושים.

## ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

### ג. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה

1. ביום 9 במרס 2007 נחתם מזכר הבנות בין בנק הפועלים לבין חברת הפניקס החזקות בע"מ (להלן "הפניקס"). אשר לפיו תרכוש הפניקס מאת הבנק 25% מסך כל הון המניות המוצא של החברה ויורפ"י (יורוקרד) ישראל בע"מ, שהינן חברות בנות בבעלותו המלאה של בנק הפועלים.

התמורה שתשלום על ידי הפניקס עבור ההחזקות האמורות בחברות תחושב על בסיס שווי חברות מצרפי של 2.55 מיליארד ש"ח, תוך התאמות לחלוקת דיבידנד, אם וככל שיחולק עד למועד השלמת ביצוע העסקה.

ביצוע העסקה כפוף לבדיקת נאותות ולאישורים רגולטוריים שונים.

הממונה על ההגבלים העסקיים פנתה לבנק והודיעה, כי הינה סבורה, כי יתכן, שרכישה של החזקות בחברה על ידי חברת הפניקס, או שיתוף פעולה אחר בין חברות אלה, עלולים לפגוע בתחרות בתחום האשראי ולפיכך ביקשה לקבל פרטים על ההתקשרות בין הבנק ו/או החברה לבין חברת הפניקס.

הבנק והחברה המציאו לממונה על הגבלים עסקיים את המידע שנתבקש על ידה.

2. בנק הפועלים שוקל הצעה לציבור של מניות החברה. בשלב זה טרם התקבלה החלטה סופית לגבי ההצעה האמורה וטרם נקבעו מבנה גיוס ההון והמועדים לגיוסו. בשלב זה, בעקבות בקשת בנק הפועלים, פועלת החברה להכנת טיוטת תשקיף.

3. ביום 1 בנובמבר 2007 התקשרה החברה עם גלובל פקטורינג בע"מ ("גלובל"), חברה פרטית העוסקת בתחום הפקטורינג ועם בעלי מניותיה, בנייר עקרונות לפיו יוקצה לישראל כ-51% מההון המונפק של גלובל (לאחר ההקצאה). בתמורה, תעמיד החברה לגלובל הלוואת בעלים בסך 24 מיליון ש"ח. כל הקצאה שתבוצע בחברה תבוצע באופן שיבטיח את המשך שליטתה של ישראל כבדה בחברה. בנייר העקרונות נקבעו, בין היתר, אופציות CALL ו-PUT כך שלחברה קיימת אופציה לקנות את החזקות בעלי המניות הקיימים בגלובל, ומנגד לבעלי המניות הקיימים קיימת אופציה למכור לחברה את החזקותיהם בגלובל, והכל בתנאים כמפורט בנייר העקרונות. השלמת העסקה מותנית בהשלמת בדיקת נאותות ביחס לגלובל ובחתימת הסכם מחייב בין הצדדים. כמו כן כפופה העסקה לאישורים רגולטוריים, ככל שידרשו.



## ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

### ג. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה (המשך):

4. ביום 13 בנובמבר 2007, נחתם מזכר עקרונות בין החברה ויורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן "יורופיי") (חברה אחות) לבין בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן "בנק מזרחי"), אשר לפיו הוארך תוקף ההסכמים הקיימים ביניהם בדבר הנפקת כרטיסי אשראי לתקופה נוספת של 10 שנים. כמו כן סוכם, על ניהול מו"מ לכריתתו של הסכם חדש בין החברה ויורופיי לבין בנק מזרחי עד סוף פברואר 2008, אשר יתייחס גם להנפקת כרטיסי אשראי ממותגים לבנק מזרחי. ההסכם החדש אמור אף הוא להיחתם לתקופה של 10 שנים.

אם ייחתם הסכם חדש, כי אז יקצו החברה ויורופיי לבנק מזרחי מניות שיעניקו לו החזקה בשיעור של 3.6% מהון המניות שלהן.

אם לא ייחתם הסכם חדש, כי אז תקצנה החברות לבנק מזרחי, מניות שיעניקו לו החזקה בשיעור של 1.8% מהון המניות שלהן.

ההסכמות הנ"ל כפופות להשגת כל האישורים הרגולטוריים ככל שידרשו.

### ביאור 3 – חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	30 בספטמבר		
	2006	2006	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		
7,654	7,898	7,986	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (3)
143	116	229	אשראי למחזיקי כרטיס (2) (3)
6	6	36	אשראי לבתי עסק
<b>7,803</b>	<b>8,020</b>	<b>8,251</b>	<b>סך הכל</b>
(21)	(19)	(23)	בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
			<b>סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי</b>
<b>7,782</b>	<b>8,001</b>	<b>8,228</b>	<b>כרטיס אשראי ולבתי עסק</b>
14	8	73	חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
1	1	3	הכנסות לקבל
<b>7,797</b>	<b>8,010</b>	<b>8,304</b>	<b>סך כל החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>
7,424	7,681	7,690	(1) מזה בערבות בנקים
38	37	39	(2) מזה בערבות בנקים

(3) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות. אשראי למחזיקי כרטיס - עם חיוב ריבית כולל עסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר ועסקאות אחרות.



## ביאור 4 – זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	30 בספטמבר		
	2006	2006	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		
8,257	8,441	8,655	בתי עסק (1)
5	6	6	התחייבויות בגין פקדונות
1	2	1	הכנסות מראש
39	38	34	הפרשה עבור תכנית נאמנות
27	19	30	הוצאות לשלם
83	88	98	אחרים
<b>8,412</b>	<b>8,594</b>	<b>8,824</b>	<b>סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>

(1) בניכוי יתרות בגין מקדמות לבתי עסק בסך 60 מיליון ש"ח ובגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך של 5 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2007 (30 בספטמבר 2006 - 67 מיליון ש"ח בגין מקדמות לבתי העסק, 31 בדצמבר 2006 - 70 מיליון ש"ח בגין מקדמות לבתי העסק).



## ביאור 5 – הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2006	2007	2006	2007	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
<b>הכנסות מבתי עסק:</b>				
614	655	209	228	עמלות בתי עסק
7	7	2	2	הכנסות אחרות
<b>621</b>	<b>662</b>	<b>211</b>	<b>230</b>	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק</b>
<b>הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:</b>				
21	26	8	11	עמלת מנפיק
90	95	33	33	עמלות שרות
15	16	5	6	עמלות מעסקאות בחו"ל
4	6	1	3	הכנסות אחרות
<b>130</b>	<b>143</b>	<b>47</b>	<b>53</b>	<b>סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>
<b>751</b>	<b>805</b>	<b>258</b>	<b>283</b>	<b>סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי</b>



## ביאור 6 – מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו				
ביום 30 בספטמבר 2007				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
				<b>הכנסות</b>
283	-	52	231	עמלות מחיצונים
-	-	184	(184)	עמלות בינמגזריות
<b>283</b>	<b>-</b>	<b>236</b>	<b>47</b>	<b>סך הכל</b>
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
16	2	8	6	לחובות מסופקים
4	4	-	-	הכנסות אחרות
<b>303</b>	<b>6</b>	<b>244</b>	<b>53</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
92	1	54	37	הוצאות תפעול
110	-	110	-	תשלומים לבנקים
<b>40</b>	<b>4</b>	<b>33</b>	<b>3</b>	<b>רווח נקי</b>

לשלושה חודשים שנסתיימו				
ביום 30 בספטמבר 2006				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
				<b>הכנסות</b>
258	1	46	211	עמלות מחיצונים
-	-	168	(168)	עמלות בינמגזריות
<b>258</b>	<b>1</b>	<b>214</b>	<b>43</b>	<b>סך הכל</b>
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
14	1	8	5	לחובות מסופקים
4	4	-	-	הכנסות אחרות
<b>276</b>	<b>6</b>	<b>222</b>	<b>48</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
85	1	52	32	הוצאות תפעול
99	-	96	3	תשלומים לבנקים
<b>31</b>	<b>3</b>	<b>25</b>	<b>3</b>	<b>רווח נקי</b>

## ביאור 6 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו				
ביום 30 בספטמבר 2007				
סך	מגזר	מגזר	מגזר	
הכל	אחר	הנפקה	סליקה	
				<b>הכנסות</b>
805	-	141	664	עמלות מחיצונים
-	-	520	(520)	עמלות בינמגזריות
<b>805</b>	<b>-</b>	<b>661</b>	<b>144</b>	<b>סך הכל</b>
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
43	3	24	16	לחובות מסופקים
12	11	1	-	הכנסות אחרות
<b>860</b>	<b>14</b>	<b>686</b>	<b>160</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
262	3	157	102	הוצאות תפעול
315	-	303	12	תשלומים לבנקים
<b>107</b>	<b>8</b>	<b>92</b>	<b>7</b>	<b>רווח נקי</b>

לתשעה חודשים שנסתיימו				
ביום 30 בספטמבר 2006				
סך	מגזר	מגזר	מגזר	
הכל	אחר	הנפקה	סליקה	
				<b>הכנסות</b>
751	1	128	622	עמלות מחיצונים
-	-	476	(476)	עמלות בינמגזריות
<b>751</b>	<b>1</b>	<b>604</b>	<b>146</b>	<b>סך הכל</b>
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
39	3	20	16	לחובות מסופקים
11	10	1	-	הכנסות אחרות
<b>801</b>	<b>14</b>	<b>625</b>	<b>162</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
247	3	150	94	הוצאות תפעול
294	-	264	30	תשלומים לבנקים
<b>92</b>	<b>8</b>	<b>77</b>	<b>7</b>	<b>רווח נקי</b>



## ביאור 6 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
<b>הכנסות</b>				
1,007	-	172	835	עמלות מחיצונים
-	-	* 640	* (640)	עמלות בינמגזריות
<b>1,007</b>	<b>-</b>	<b>812</b>	<b>195</b>	<b>סך הכל</b>
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה				
53	3	* 29	* 21	לחובות מסופקים
16	13	2	1	הכנסות אחרות
<b>1,076</b>	<b>16</b>	<b>843</b>	<b>217</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>328</b>	<b>4</b>	<b>203</b>	<b>121</b>	<b>הוצאות תפעול</b>
<b>386</b>	<b>-</b>	<b>* 342</b>	<b>* 44</b>	<b>תשלומים לבנקים</b>
<b>120</b>	<b>8</b>	<b>102</b>	<b>10</b>	<b>רווח נקי</b>

\* סווג מחדש.