

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 31 במרץ 2008

.....







דין וחשבון ליום 31 במרץ 2008

---

## תוכן העניינים

### עמוד

---

5

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים

---

37

תמצית דוחות כספיים

---



ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה  
**דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים**  
ליום 31 במרץ 2008

.....





## דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2008

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 26 במאי 2008, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים של ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2008.

### התפתחות הכלכלית והפיננסית

#### הפעילות הכלכלית במשק

השפעות משבר הסאב-פריים בארה"ב על המשק הישראלי ברבעון הראשון של שנת 2008 הוסיפו להיות מצומצמות, והאינדיקטורים לפעילות המשק הצביעו על כך שהמשק מוסיף לצמוח, אם כי בקצב איטי יותר. המדד המשולב למצב המשק עלה ברבעון הראשון ב- 1.1% ורמתו בסוף הרבעון גבוהה ב- 7.4% לעומת חודש מרץ אשתקד. האינדיקטורים לצריכה הפרטית מוסיפים להצביע על התרחבות, אם כי בשיעור מתון יותר יחסית לאשתקד. יצוא הסחורות מגלה עמידות מפתיעה לאטה בארה"ב ובעולם ובענף התיירות נמשכה העלייה המהירה בכניסות התיירים. שיעור האבטלה ירד ברבעון הרביעי של שנת 2007 לרמה של 6.7%.

לאחר ארבע שנות צמיחה מהירה נראה שהמשק עומד עתה בפני תנאים שיביאו לאטה בשיעור הצמיחה. כפי שצוין הנתונים עד כה הם חיוביים ברובם, אך יש להניח שהמיתון המסתמן בכלכלה האמריקנית והאטה הצמיחה של הכלכלה הגלובלית ישפיעו בהמשך השנה על היצוא. גם בביקושים המקומיים צפויה האטה: ירידות השערים בשווקים הפיננסיים, ויותר מכך האמרת מחירי המזון והדלק צפויים להשפיע על אמון הצרכנים ועל כוח הקנייה שלהם. מידת האטה תלויה כמובן בהתפתחויות הגלובליות. ההערכה היא כי צמיחת המשק השנה תואט ותסתכם בכ- 4%.

#### התפתחויות בכלכלה העולמית

תחזיות הצמיחה לכלכלה הגלובלית לשנת 2008 עודכנו כלפי מטה והיא צפויה להיות נמוכה מהצמיחה בשנים האחרונות, אך עדיין ברמה סבירה של כ- 3.7%. התמתנות שיעורי הצמיחה נובעת בעיקר מהאטה במדינות המפותחות. במשקים המתעוררים צפויה המשך הצמיחה המהירה, אם כי גם בהם התמתנו תחזיות הצמיחה. המומנטום השלילי בכלכלת ארה"ב נמשך גם ברבעון הראשון של השנה ומתחזקת ההערכה שהמשק האמריקני נמצא במיתון. שוק העבודה ממשיך להידרדר עם ירידה חדה במספר המשרות החדשות. בד בבד מדדי אמון העסקים ממשיכים לרדת, מדדי אמון הצרכנים צוללים והצריכה הפרטית, כפי שהיא משתקפת במכירות הקמעונאיות, מאיטה. הבנק המרכזי בארה"ב מוסיף לפעול בכל הכלים העומדים לרשותו בכדי לתמוך במערכת הפיננסית, לייצב את השווקים ולתמוך בכלכלה.

ברבעון הראשון של 2008 הפחית הפד את הריבית בשני אחוזים לרמה של 2.25%. בגוש האירו נותרה הריבית על כנה ברמה של 4%. מרבית ההערכות מצביעות על כך שתהליך הורדות הריבית בארה"ב מתקרב לסימו. עליית מחירי



הסחורות בעולם, ובפרט עליית מחירי האנרגיה והמזון, הביאו לעלייה ברמת האינפלציה בעולם, גם הציפיות לאינפלציה עלו בגין גורמים אלו. בארה"ב עלה מדד המחירים לצרכן בשנים-עשר החודשים שנסתיימו במרץ ב-4%, באירופה ב-3.6% וביפן ב-1.2%.

## אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון הראשון של השנה ב-0.1% ובשנים-עשר החודשים שמסתיימים בחודש מרץ עלה המדד בשיעור של 3.7%. העלייה הגבוהה יחסית במדד נובעת בעיקר מהשפעת מחירי האנרגיה והמזון. מדד המחירים לחודש אפריל עלה ב-1.5%. הגורם העיקרי לגידול במדד הוא העלייה במחירי הסחורות בעולם. בשנת 2008 ניכרת עלייה בסביבת האינפלציה וההערכה היא כי היא תסתכם בכ-4%. העלייה בשיעור האינפלציה אינה ייחודית כאמור לישראל ואי-הוודאות באשר להתפתחותה גברה מאוד.

שער החליפין של השקל הוסיף להתחזק גם במהלך הרבעון הראשון של השנה. השקל יוסף בשיעור חד של 7.6% מול הדולר וב-0.7% מול האירו. לקראת סוף חודש מרץ יצא בנק ישראל בהודעה כי בכונתו לפעול להגדלת יתרות המט"ח בסכום של כ-10 מיליארד דולר, במהלך שיתפרש על פני שנתיים. היקף הרכישות היומי צפוי לעמוד על כ-25 מיליון דולר. בנק ישראל החליט לאמץ תוכנית להתאמת היתרות לגודל המשק ולסיכונים, תוך שהוא מנצל את התנאים המאפשרים זאת, קרי הייסוף החד בשער השקל. לא ניתן להתעלם מכך שצעדים אלו, כמו גם הפחתות הריבית, מהווים איתות לכך שבנק ישראל אינו "מרגיש בנוח" עם הייסוף החד בשער השקל.

## המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

המצב הפיסקלי ממשיך להיות טוב - ברבעון הראשון של השנה נצבר עודף תקציבי של 5.6 מיליארד ש"ח לעומת עודף של 6.4 מיליארד ש"ח ברבעון הראשון של 2007.

המדיניות המוניטרית ברבעון הראשון אופיינה בשינויים חדים. בינואר הריבית הועלתה ב-0.25% לרמה של 4.25% כתגובה לאינפלציה שמוסיפה להיות מעבר לגבול העליון של היעד. הייסוף החד בשער השקל וחשש מהאטה גרמו לכך שבחודשים מרץ ואפריל הריבית הופחתה ב-0.5% בכל חודש לרמה של 3.25% בסוף אפריל. הציפיות לאינפלציה לשנים עשר החודשים הקרובים עומדות נכון לסוף חודש אפריל על כ-3%, כך שלמעשה ריבית בנק ישראל במונחים ריאליים קרובה לאפס.



## נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

### מספר כרטיסים תקפים ליום 31.3.2008

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,212	317	1,895	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
188	38	150	סיכון אשראי על החברה
133	50	83	סיכון אשראי על אחרים
<b>321</b>	<b>88</b>	<b>233</b>	
<b>2,533</b>	<b>405</b>	<b>2,128</b>	<b>סך הכל</b>

### מספר כרטיסים תקפים ליום 31.3.2007

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,098	304	1,794	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
166	33	133	סיכון אשראי על החברה
122	46	76	סיכון אשראי על אחרים
<b>288</b>	<b>79</b>	<b>209</b>	
<b>2,386</b>	<b>383</b>	<b>2,003</b>	<b>סך הכל</b>



### מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2007

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,187	307	1,880	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
186	37	149	סיכון אשראי על החברה
130	48	82	סיכון אשראי על אחרים
<b>316</b>	<b>85</b>	<b>231</b>	
<b>2,503</b>	<b>392</b>	<b>2,111</b>	<b>סך הכל</b>

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ		
	2007	2008	
59,208	13,843	15,224	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
1,819	404	513	סיכון אשראי על החברה
1,898	366	534	סיכון אשראי על אחרים
<b>3,717</b>	<b>770</b>	<b>1,047</b>	
<b>62,925</b>	<b>14,613</b>	<b>16,271</b>	<b>סך הכל</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 בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-36 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 16.1%.

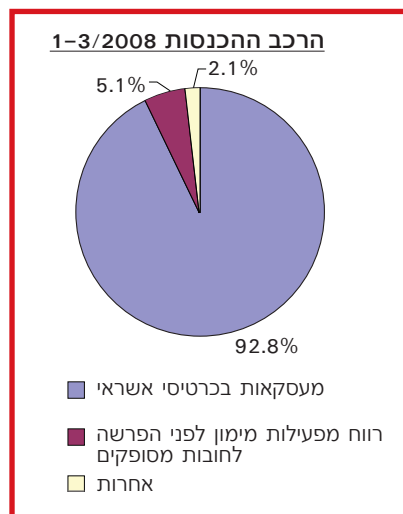
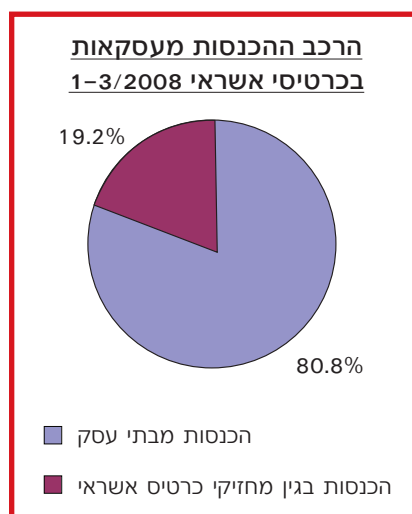
**שיעור תשואת הרווח הנקי להון עצמי** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב-18.8% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-18.4% בתקופה המקבילה אשתקד ולכל שנת 2007.

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

- ◆ גידול במחזורי הפעילות באמצעות כרטיסי אשראי של החברה בכ-11%.
- ◆ גידול במספר כרטיסי האשראי בכ-6%.

## התפתחות ההכנסות וההוצאות

**ההכנסות** הסתכמו ב-292 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-277 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.4%.



**ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** הסתכמו ב-271 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-261 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 3.8%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- הכנסות מבתי עסק - הסתכמו ב-219 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-217 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-1%.

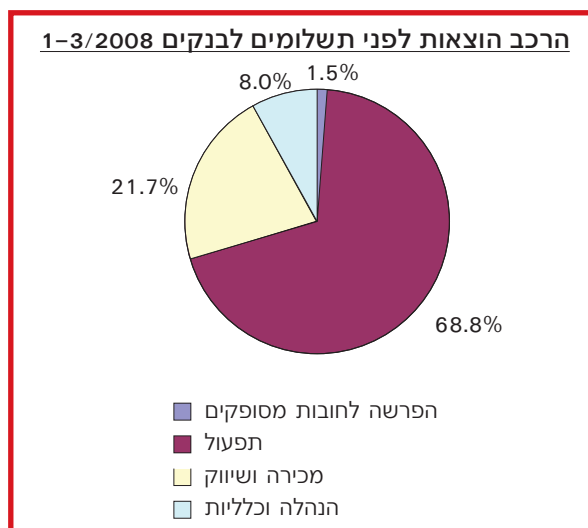


- הכנסות בגין מחזיקי כרטיס אשראי - הסתכמו ב-52 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-44 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 18.2%, הנובע מגידול של כ-6% במספר הכרטיסים וכן, מהשפעת הגידול במחזור העסקאות בכרטיסי החברה בארץ.

**רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים** הסתכם ב-15 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-15.4%.

**הכנסות אחרות** הסתכמו ב-6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 100%.

**הוצאות, לפני תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-138 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-131 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.3%.



**הוצאות, כולל תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-242 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-232 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4.3%.

**ההפרשה לחובות מסופקים** הסתכמה ב-2 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות התפעול, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים**, הסתכמו ב-95 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-86 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10.5%. הגידול נבע מהגורמים הבאים:

- גידול בהוצאות שכר ונלוות, בעיקר כתוצאה מקליטת עובדים חדשים לתחום שרות הלקוחות ומערכות המידע.
- גידול בהוצאות פחת הנובעות מגידול בהשקעות החברה.
- גידול בהוצאות עמלה צולבת בגין עסקאות שנסלקו על ידי החברה ושנעשו בכרטיסי אשראי שהונפקו על ידי מנפיקים אחרים.

**הוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים** הסתכמו ב-12 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 33.3%.

**הוצאות מכירה ושיווק** הסתכמו ב-30 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-32 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 6.3%.

**הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו ב-11 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 8.3%.

**תשלומים לבנקים**, עבור חלקם בעודף ההכנסות על הוצאות של החברה, הסתכמו ב-104 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-101 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 3%.

**יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים**, הגיע ל-47.3%, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים** הסתכמו ב-50 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-45 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 11.1%.

**שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון עצמי** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכמו ב-26.8% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-27.5% בתקופה המקבילה אשתקד ול-25.2% בכל שנת 2007.

**ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות** הסתכמה ב-14 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-28%, בהשוואה ל-31.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח - 2008 (להלן "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא חושבה עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך. להערכת החברה כתוצאה מכך יגדלו הוצאות המס של החברה בשנים הבאות, כך שכל עלייה במדד המחירים לצרכן של 1% תגרום לעלייה של כ-2 מיליון ש"ח בהוצאות המס בהשוואה להוצאות המס לפני ביטול החוק. שיעור עליית המדד ברבעון הראשון של שנת 2008 הסתכמו ב-0.1%.

**הרווח הנקי** הסתכמו ב-36 מיליון ש"ח בהשוואה ל-31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 16.1%.

**שיעור תשואת הרווח הנקי להון עצמי** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכמו ב-18.8%, בהשוואה ל-18.4% בתקופה המקבילה אשתקד ובכל שנת 2007.



## 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 אחת, 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 במטבע ישראלי. 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 שימושיו 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 ישראלכרט (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 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 "ישראלדיט" וכן מעמידה הלוואות לכל מטרה על בסיס מסגרות בכרטיסים.

במהלך שנת 2007 החלה החברה להנפיק כרטיסי World Signia תחת מותג מסטרקארד, מותג יוקרתי בעל הטבות רבות וייחודיות, המיועד ללקוחות הפרימיום של הבנקים.

כרטיסי האשראי משרתים לקוחות במגזרים שונים ביניהם לקוחות פרטיים, עובדי תאגידים 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.

החברה מנפיקה כרטיסים בנקאיים וכרטיסים חוץ בנקאיים.

הכרטיסים הבנקאיים 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, מגייסת 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.

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 המשויות 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.



תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2008			
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
בלתי מבוקר			
<b>הכנסות</b>			
271	-	51	220
-	-	179	(179)
<b>271</b>	<b>-</b>	<b>230</b>	<b>41</b>
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים			
15	-	9	6
6	6	-	-
<b>292</b>	<b>6</b>	<b>239</b>	<b>47</b>
הכנסות אחרות			
95	2	60	33
104	-	104	-
<b>36</b>	<b>2</b>	<b>32</b>	<b>2</b>

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2007			
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
בלתי מבוקר			
<b>הכנסות</b>			
261	-	45	216
-	-	166	(166)
<b>261</b>	<b>-</b>	<b>211</b>	<b>50</b>
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים			
13	-	8	5
3	3	-	-
<b>277</b>	<b>3</b>	<b>219</b>	<b>55</b>
הכנסות אחרות			
86	1	56	29
101	-	90	11
<b>31</b>	<b>1</b>	<b>28</b>	<b>2</b>

\* סווג מחדש.



## תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
מבוקר				
<b>הכנסות</b>				
1,076	-	192	884	עמלות מחיצונים
-	-	701	(701)	עמלות בינגזריות
<b>1,076</b>	<b>-</b>	<b>893</b>	<b>183</b>	<b>סך הכל</b>
רווח מפעילות מימון לפני				
57	2	32	23	הפרשה לחובות מסופקים
18	17	1	-	הכנסות אחרות
<b>1,151</b>	<b>19</b>	<b>926</b>	<b>206</b>	<b>סך הכנסות</b>
<b>356</b>	<b>5</b>	<b>230</b>	<b>121</b>	<b>הוצאות תפעול*</b>
<b>408</b>	<b>-</b>	<b>384</b>	<b>24</b>	<b>תשלומים לבנקים*</b>
<b>142</b>	<b>9</b>	<b>123</b>	<b>10</b>	<b>רווח נקי</b>

\* סווג מחדש.

## התפתחות סעיפי המאזן

**המאזן המאוחד** ליום 31 במרץ 2008 הסתכם ב-10,135 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9,680 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2007 ובהשוואה ל-10,305 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007.

### להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

	31 במרץ		31 בדצמבר		שינוי לעומת	
	2008	2007	2007	31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2007
	מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		מיליון ש"ח	
					%	%
סך כל המאזן	10,135	9,680	10,305	10,305	(1.6)	(170)
חייבים בגין פעילות						
בכרטיסי אשראי	8,544	7,852	8,600	8,600	(0.7)	(56)
מזומנים ופיקדונות בבנקים	1,156	1,587	1,309	1,309	(11.7)	(153)
זכאים בגין פעילות						
בכרטיסי אשראי	8,944	8,503	9,039	9,039	(1.1)	(95)
הון עצמי	785	735	848	848	(7.4)	(63)

**החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** ליום 31 במרץ 2008 הסתכמו ב-8,544 מיליון ש"ח בהשוואה ל-7,852 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2007 ול-8,600 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע ברובו מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסים המונפקים על ידי החברה.

**המזומנים ופיקדונות בבנקים** הסתכמו ליום 31 במרץ 2008 ב-1,156 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1,587 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2007 ול-1,309 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. הקטון נובע ברובו מגידול בסכומי האשראי שהועמד למחזיקי הכרטיסים ולבתי העסק ומחלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה.

**זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** הסתכמו ליום 31 במרץ 2008 ב-8,944 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-8,503 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2007 ול-9,039 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול במחזורי הסליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק הקשורים עם החברה בהסכמי הסליקה.

**ההון העצמי** ליום 31 במרץ 2008 הסתכם ב-785 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-735 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2007 ול-848 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. הקטון לעומת סוף שנת 2007 נובע מדיבידנד שחולק לבעלי המניות בסכום של 100 מיליון ש"ח בקיזוז סכום הרווח הנקי של החברה בסך 36 מיליון ש"ח.



**יחס ההון העצמי למאזן** ליום 31 במרץ 2008 הגיע לשיעור של 7.7%, בהשוואה ל- 7.6% ביום 31 במרץ 2007 ול- 8.2% ביום 31 בדצמבר 2007.

**יחס ההון לרכיבי סיכון** ליום 31 במרץ 2008 הגיע לשיעור של 26.7% בהשוואה ל- 30.3% ליום 31 במרץ 2007 ול- 29.5% ליום 31 בדצמבר 2007. יחס ההון המזערי כפי שנדרש על ידי בנק ישראל הינו 9%.

## מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על פי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה. חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. הנהלת החברה בדעה, כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים. הנושאים העיקריים הינם: הפרשה למבצעי מתנות (תוכנית נאמנות) למחזיקי כרטיסי אשראי, הפרשה לחובות מסופקים והתחייבויות לזכויות עובדים. במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007.

## חברות מוחזקות

לחברה שתי חברות בנות:

**ישראל כרטיס מימון בע"מ**

**ישראל כרטיס (נכסים) בע"מ**

**ישראל כרטיס מימון בע"מ** (להלן - "ישראל כרטיס מימון") הוקמה ביום 15 בינואר 2004 והינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה. החברה עוסקת במתן אשראי למחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים בתשלובת ישראל כרטיס. החברה מעמידה למחזיקי הכרטיסים מסגרת אשראי לצורך ביצוע עסקאות בשיטת הקרדיט או לצורך קבלת הלוואות. כמו כן, החלה ישראל כרטיס מימון לאחרונה לעסוק במתן אשראי לבתי עסק הקשורים עם החברה בהסכמי סליקה. יתרת האשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק ליום 31 במרץ 2008 הסתכמה ב- 371 מיליון ש"ח לעומת 303 מיליון ליום 31 בדצמבר 2007.

**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 ושבזמנו 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 ורגולציה 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, קיימת הסכמה עם הממונה ולפיה 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 ישראל כרטיס, נקבעה גם זכות החברה לקבל תגמול כספי בגין הרישיון, וחובת הסולקים האחרים שיבקשו לקבל רישיון לסליקה כזו, להנפיק מספר מינימלי של כרטיסי ישראל כרטיס.

החברה סבורה, בהסתמך על חוות דעת של יועצים משפטיים, כי יש לה טענות טובות נגד עצם מתן ההוראות שבבטיטה 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 תפעול 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 ובכוונת החברה לבקש מבית הדין להאריך את תוקפו.

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, שיעורי עמלות זהות לאותו בית עסק הסולק עמה עסקאות בכרטיסי ישראל כרטיס 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 ישראל כרט ומסטרקארד בהתקיים תנאים שנקבעו בהסדר, וביניהם אישור בית הדין את ההסדר וביצוע סליקה צולבת של עסקאות בממשק הטכני.

ב-11 בנובמבר 2007 פסק בית הדין, במסגרת הדיון בבקשה לאישור הסדר כובל, כי בטרם יפסוק בבקשה ימונה מומחה שיקבע מה הם הרכיבים הנכללים בעקרונות שנקבעו לעניין חישוב עמלה צולבת אשר נקבעו על ידי בית הדין בהליך אחר שבין חלק מחברות כרטיסי האשראי, ואשר החברה לא הייתה צד בו. בעקבות קביעה זו מונה מומחה. החברה ערערה על קביעת בית הדין וביקשה לעכב את ביצועה. הממונה וצדדים נוספים ביקשו לדחות את הערעור ואת הבקשה לעיכוב הביצוע. ביום 18 במרץ 2008, דחה בית המשפט העליון את הערר.

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.

בעקבות המלצות של וועדה בינמשרדית לבחינת כשלי השוק בענף כרטיסי האשראי הוגשה לכנסת בחודש מרץ 2007 הצעת חוק פרטית (להלן - "הצעת החוק הפרטית") המבוססת על המלצות הוועדה, ובאפריל 2008 הופץ מטעם משרד האוצר תזכיר חוק (להלן - "התזכיר"), שניהם לתיקון חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א - 1981.

הצעת החוק הפרטית והתזכיר אינם זהים בהיקפם ובפרטיהם אולם בעיקרם מוצע בהם או במי מהם, בין היתר, להטיל חובת רישוי על ידי נגיד בנק ישראל על מי שחפץ לעסוק בסליקת כרטיסי אשראי, וכן להסמיך את המפקח על הבנקים, לקבוע כי סולק בשיעור מסוים של עסקאות בכרטיסי חיוב (10% בהצעת החוק הפרטית ו-20% בתזכיר) הוא "סולק גדול" וכי מנפיק בשיעור מסוים של כרטיס חיוב (5% בהצעת החוק הפרטית ו-10% בתזכיר) הוא "מנפיק גדול". קביעות אלה של המפקח תאפשרנה למפקח, אם יהיה סבור כי הדבר דרוש לצורך הבטחת התחרות בתחום סליקת כרטיסי החיוב או להבטחת טובת הלקוחות או הספקים, להורות למנפיק גדול לאפשר לכל מי שסולק כרטיסי חיוב לסלוק עסקאות בכרטיסים שלו, ולהורות לסולק גדול של עסקאות בכרטיסי חיוב לסלוק כרטיסים שהונפקו על ידי אחרים. בתזכיר מוצע גם לראות בעמלה צולבת עמלה לפי חוק הבנקאות (שרות ללקוח), התשמ"א - 1981 ובהצעת החוק מוצע להסמיך את המפקח להעביר הצעה לקביעת עמלה צולבת מרבית ל"ועדת מחירים" ול"שרים" על פי חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושרותים, התשנ"ו - 1996. עוד מוצע להקנות למפקח על הבנקים סמכויות שמטרתן לסייע בביצוע הקביעות האמורות לעיל.



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 כרטיס לאלה שבכרטיסי מסטרקארד, הישארות ההכרזה על מונופולין בניגוד להסדר על כנה ומתן הוראות על בסיס זה, חקיקה בהתאם להצעת החוק הפרטית או התזכיר ובעקבותיה הכרזה על החברה כ"מנפיק גדול" 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 מרץ 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.

3. **צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001**

צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים) (תיקון), התשס"ז-2006 החיל את הוראות הצו גם על חברות כרטיסי האשראי כתאגידי עזר.

החברה ביצעה פעולות הערכות רבות, כולל השקעה משמעותית של משאבים, לשם יישום הוראות הצו.

4. **מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסד אשראי**

בחודש דצמבר 2007 פורסמו הוראות הדיווח לציבור בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "ההוראה"), ליישום על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. על פי ההוראה, המבוססת, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב, יידרשו תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לשמור הפרשה נאותה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי שתוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על ידי החברה לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - לצורך הערכה באופן פרטני תימדד ההפרשה הנדרשת בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים המהווים בשיעור ריבית אפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או שהחברה קובעת שצפויה תפיסת נכס, על פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי. "הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים.



בנוסף קובעת ההוראה דרישות גילוי, מדידה ותייעוד חדשות העוסקות, בין היתר, בדיווח על חובות בעייתיים, בהכרה בהכנסות מימון בגין חובות פגומים, במחיקה חשבונאית של חובות שאינה כרוכה ביותר משפטי, בטיפול בנכסים שנתפסו ובטיפול החשבונאי בארגון מחדש של חוב בעייתית.

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות הכספיים לתקופות קודמות. התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום 1 בינואר 2010 לדרישות הוראה זו, לרבות דרישות קביעת ההפרשה ודרישות התייעוד יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.

ליישום ההוראות שנקבעו עלולה להיות השפעה על התוצאות המדווחות של החברה ואולם בשלב זה לא ניתן להעריך את עוצמת ההשפעה והיקפה.

5. ביום 5 ביולי 2007 בוצע תיקון בחוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 12) התשס"ז-2007 בו נקבע, בין השאר, כי נגיד בנק ישראל 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 בתעריפים.

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

בחודש דצמבר 2007 פירסם בנק ישראל את כללי הבנקאות (שירות ללקוח) עמלות, התשס"ח-2007, במסגרתם נקבעו גם הכללים כאמור לעיל.

על פי לוח העמלות שפורסם, יהיה על החברה להפסיק את גבייתם של חלק מהעמלות אותן היא גובה. החברה נערכת לפעול על פי הכללים החדשים שקבע בנק ישראל.

בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את ההשלכות הכספיות של האמור לעיל על החברה.

## תביעות משפטיות

כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ- 10.8 מיליון ש"ח. להערכת החברה סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגינן.



## מדיניות ניהול הסיכונים

פעילותה של החברה כרוכה בסיכונים פיננסיים שונים: סיכוני אשראי המבטאים את הסיכון שהלווה-הלקוח או בית העסק, לא יעמוד בהחזרים על פי ההסכם עמו, סיכוני שוק, הנובעים מחשיפה לשינויים בריבית, בשערי חליפין ואינפלציה וסיכוני נזילות. בנוסף חשופה החברה לסיכונים תפעוליים, היינו, הפסדים כתוצאה מתהליכים לקויים, פעולות אנוש, כשלים במערכות וכן אירועים חיצוניים.

על פי החלטת ההנהלה, כל חבר הנהלה מנהל את הסיכונים התפעוליים בתחום הפעילות עליו הוא ממונה. בנוסף, סמנכ"ל כספים ומנהלה, אחראי על סיכוני השוק והנזילות והממונה על אשראי ומימון אחראי על סיכוני האשראי. כמו כן, מונה בקר סיכונים ראשי לחברה.

### סיכונים תפעוליים

החברה קבעה מדיניות לניהול הסיכונים התפעוליים, כנדרש על ידי בנק ישראל. במסגרת ניהול הסיכונים התפעוליים, הוגדר המבנה הארגוני התומך בניהול סיכונים תפעוליים, לרבות תפקידי הדירקטוריון וועדת הנהלה לניהול סיכונים בראשות המנכ"ל. כמו כן, הוגדרה ועדת משנה לניהול סיכונים תפעוליים בראשות בקר הסיכונים הראשי ובה חברים בקרים מכלל מחלקות החברה וגורמים נוספים כגון קצין הציות, האחראי על מניעת הלבנת הון והאחראי על אבטחת מידע.

במסגרת ההיערכות לניהול סיכונים תפעוליים וכחלק מההיערכות לבאזל II בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:

- ◆ בוצע סקר סיכוני מעילות והונאות.
- ◆ בוצע מיפוי של כלל התהליכים ותתי התהליכים בחברה.
- ◆ זוהו הסיכונים התפעוליים בתהליכים השונים.
- ◆ מופו הבקורות הקיימות.
- ◆ נקבעו בקרי סיכונים בכל המחלקות.
- ◆ יושמה מערכת לניהול ובקרת סיכונים תפעוליים.
- ◆ נקבעו תוכניות המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום.
- ◆ עודכנו כל נוהלי החירום בחברה.

### סיכוני שוק ונזילות

#### 1. חשיפה והניהול של סיכוני שוק

הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכוני שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריבית, בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובמחירי ניירות ערך.

החברה אינה פועלת ליצירת חשיפה לסיכוני שוק ולכן הניהול השוטף של סיכונים אלה נועד לנטר אותם על מנת לשמור שלא יחרגו ממגבלות שנקבעו לחשיפה בכל תחום.

מדיניות ניהול סיכוני השוק של החברה נמצאת בשלבי ניסוח מחדש תוך התאמה לצורכי הוראות באזל II מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפות הפיננסיות. מגבלות אלה נועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המט"ח, המדד והמניות.

מנהל סיכוני השוק של החברה הינו סמנכ"ל הכספים והמנהלה. ניסוח מדיניות ניהול הסיכונים, ניהול החשיפות והדיווח נמצאים באחריות אגף הכספים של החברה.

ניהול סיכוני השוק מבוצע ברמה קבוצתית, עבור החברה ושתי החברות הבנות שלה. מדיניות ניהול הסיכונים, היעדים והנהלים הינם אחידים עבור הקבוצה כולה. ניהול החשיפות מבוצע בנפרד ברמת כל חברה.

#### א. החשיפה למטבע (כולל מדד המחירים)

החשיפה למטבע ולמדד מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים (דולר ואירו) ובשיעורי מדד המחירים לצרכן על ההפרש שבין שווי הנכסים להתחייבויות.

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות במטבע ישראלי ובמט"ח במטרה לתמוך בהשגת היעדים העסקיים תוך הערכה והגבלה של ההפסדים שיכולים לנבוע מחשיפה לסיכונים נזילות.

במהלך הרבעון הראשון של השנה הושקע ההון הפנוי של החברות בקבוצה בפקדונות בבנקים בשקלים, בהתאם למדיניות המאושרת של החברה.

#### ב. החשיפה לריבית

החשיפה לשינויים בריבית נובעת מהפער בין מועדי הפירעון ומועדי שינוי הריבית של הנכסים וההתחייבויות בכל אחד ממגזרי ההצמדה. לצורך ניהול סיכון הריבית נבחנים הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בתקופות עתידיות ומתבצעת השוואה של מח"מ הנכסים, ההתחייבויות וההון במגזר השקלי, בתדירות חודשית.

החשיפה היחידה לריבית היא במגזר השקלי מכיוון שרק במגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה. עם זאת, חשיפה זו הינה נמוכה ביחס לפעילות העסקית של החברה כיוון שרוב הנכסים וההתחייבויות במגזר זה הינם לטווח קצר ו/או בריבית משתנה.

יתרות האשראי בגינן קיימת חשיפה לשינויים בריבית, ליום 31 במרץ 2008, הינן 94 מיליון ש"ח. עליה של 1% בריבית תגרום להפסד של 398 אלפי ש"ח במחירים מהווים לאותו מועד.



## ג. סיכון נזילות

נזילות מוגדרת כיכולתו של התאגיד לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיו. היכולת לעמוד בסיכון הנזילות כרוכה באי ודאות ביחס לאפשרות לגייס מקורות ו/או לממש נכסים, באופן בלתי צפוי ותוך פרק זמן קצר, מבלי שיגרם הפסד מהותי.

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות במטבע ישראלי ובמט"ח במטרה לתמוך בהשגת היעדים העסקיים תוך הערכה והגבלה של ההפסדים שיכולים לנבוע מחשיפה לסיכונים נזילות.

מדיניות זו מושגת על ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה. החברה נמצאת בתהליך איתור פתרון ממוכן לניהול המעקב אחר האמצעים הנזילים שברשותה וסיכון הנזילות שאליו היא חשופה בכל עת.

מצב הנזילות של החברה נבחן על ידי מדידת פער הנזילות בין סך הנכסים הנזילים לסך ההתחייבויות הנזילות בעיקר בטווח הקצר וקיום האמצעים לגישור על פער זה בעיקר באמצעות הלוואות און-קול מהבנקים.

## ד. חשיפה למחירי ניירות ערך

מדיניות החברה ברבעון הראשון של השנה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר בניירות ערך.

## ה. מכשירים פיננסיים נגזרים

ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר במכשירים פיננסיים נגזרים. הפעילות היחידה המותרת לחברה במכשירים פיננסיים נגזרים הינה לצורכי גידור חשיפות מטבע בלבד. לצורך פעילות זו קיימים לחברה מספר מצומצם של חוזי אקדמה (forward) לגידור חשיפה דולרית מול השקל. תוצאות פעילות הגידור נדחות ונכללות בדוח רווח והפסד במועד בו נשקפות תוצאות העסקאות שבגינן נעשו עסקאות הגידור.

## 2. ביצוע המדיניות ובקרת ניהול סיכונים שוק

החברה נמצאת בשלבי היערכות לצורך עמידה בהוראות המתחייבות מהוראות ניהול בנקאי תקין 339 וכן הוראות באזל II. בכל מקרה, החשיפה הקיימת בחברה לסיכונים שוק אינה מהותית ולא צפויים שינויים משמעותיים באופן ניהול הסיכונים כתוצאה מהיערכות זו.

## סיכוני אשראי

מדיניות החברה מתבססת על פיזור תיק האשראי וניהול סיכונים מבוקר. פיזור הסיכונים מתבטא בפיזור תיק האשראי בין מגזרי הלקוחות השונים וענפי המשק השונים. מדיניות פיזור הסיכונים בין ענפי המשק מושתתת על הערכת ההתפתחויות הצפויות במגזרי המשק השונים.

מדיניות האשראי אושרה על ידי דירקטוריון החברה.

מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות. כמו כן, נקבעו כללים למתן האשראי. האחריות הכוללת לטיפול הישיר בלקוח הינה בידי מספר גורמים שהוסמכו לכך - וכתוצאה מכך, משופרת היכולת לניהול סיכוני אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך מתן האשראי. החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדי העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכונים באשראי ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם. במסגרת זו הופעלו מערכות תומכות החלטה באשראי ללקוחות פרטיים ועסקיים.

### היחידה לניהול סיכוני אשראי

היחידה לניהול סיכוני אשראי כפופה לחבר הנהלה הממונה על האשראי והמימון. היחידה הוקמה במהלך שנת 2007 בעקבות מדיניות החברה להרחבת מתן האשראי העסקי והצרכני.

היחידה עוסקת גם בבקרת אשראי ומבצעת באופן שוטף מעקב על הלווים העסקיים העיקריים של הקבוצה.

### הפרשה לחובות מסופקים

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

שיעור ההפרשה השנתית לחובות מסופקים ביחס ליתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי הינו 0.3%. שיעור ההוצאה בגין נזקים משימוש בכרטיסי האשראי ביחס לנפח הפעילות בהם הינו 0.01%.



## הלימות ההון

בכל רבעון מבצעת החברה הערכה להלימות ההון שלה. ההערכה מתבצעת על ידי סיכום ההון מחד, ומיון הנכסים על פי שיעורי הסיכון שלהם והערכה של סיכוני שוק, על פי הוראות המפקח על הבנקים, מאידך. הלימות ההון נקבעת על ידי חישוב שיעור ההון מסך הנכסים כשהם משוקללים בשיעור הסיכון בתוספת סיכון השוק. חישוב הלימות ההון מבוצע כיום על פי הוראה 311 - יחס הון מזערי, להוראות ניהול בנקאי תקין. בעתיד בכוונת החברה ליישם את הגישה הסטנדרטית לחישוב הלימות ההון, מתוך המלצות באזל II.

## באזל II

הנחיות באזל II פורסמו במהלך השנים 2004 עד 2006 על ידי ועדת באזל. מטרת ההנחיות היא, בין היתר, להגדיר דרישה להלימות הון, בהתייחס לרמות הסיכונים השונים בחברה, להקים מערכת לניהול הסיכונים ובקרתם ולהרחיב את הדיווח לציבור בנושא.

לשם כך פירסם בנק ישראל טיוטת הוראה על פיה נדרשים התאגידים הבנקאיים ליישם את המלצות באזל II לראשונה בשנת 2009. בחודש אוגוסט 2007 החיל בנק ישראל לראשונה את הוראות באזל II גם על חברות כרטיסי האשראי. המלצות באזל II מגדירות שלושה נדבכים:

- ◆ נדבך I: הלימות הון, בהתייחס לרמת סיכוני האשראי, השוק והסיכונים התפעוליים.
- ◆ נדבך II: הקמת מערך לניהול הסיכונים השונים ובקרתם, לרבות מערכות תומכות.
- ◆ נדבך III: דיווחים על הנושאים במסגרת הוראות באזל II.

בשלב הראשון בוצעו סקר כמותי להערכת הקצאת ההון שתידרש לצורך יישום המלצות תחת הנחות שונות (QIS5) וכן סקר פערים איכותי ליישום נדבכים 1 ו-2 של המלצות.

החברה נערכת ליישום הוראות באזל II בלוחות הזמנים כפי שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים.

כמו כן במהלך הרבעון התפרסמו טיוטות, חוזרים והנחיות בנושאים הקשורים להערכות היישום של הוראות באזל II ובפרט טיוטת התייעצות בנושא התחולה והנדבך הראשון - הגישה הסטנדרטית וטיוטת תרגום בנושא ניהול סיכוני אשראי.

## גילוי על מבקר פנימי

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בחברה, או בחברות בנות שלה, ובכלל זה הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית והשיקולים בקביעת תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית, נכללו בדוח השנתי לשנת 2007. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטים אלה.

## עניינים אחרים

1. ביום ה-9 במרץ 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 (להלן - "חברות").

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.

ביצוע העסקה כפוף לבדיקת נאותות ולאישורים רגולטוריים שונים.

הממונה על הגבלים עסקיים פנתה לבנק הפועלים והודיעה, כי הנה סבורה, כי יתכן, שרכישה של החזקות בחברות על ידי חברת הפניקס, או שיתוף פעולה אחר בין חברות אלה, עלולים לפגוע בתחרות בתחום האשראי ולפיכך ביקשה לקבל פרטים על ההתקשרות בין בנק הפועלים ו/או החברות לבין חברת הפניקס. החברות ובנק הפועלים המציאו לממונה על הגבלים עסקיים את המידע שנתבקש על-ידה. כמו כן, נמסר לחברות על ידי בנק הפועלים כי בכוונת אגף שוק ההון במשרד האוצר לבחון את עסקת הרכישה וכי בהודעתו הובעו דעות שונות ביחס לעסקה, אותן בנק הפועלים שולל.

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. 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. חברות כרטיסי האשראי נדרשו להציע תשלום עמלה למועדון שתהווה חלק ממחזור העסקות של הכרטיסים וכן חלק מהתמורה מהכנסות האשראי. בתאריך 17 ביוני 2007 הגישה החברה את הצעתה, ובעקבותיה מתנהל מו"מ מתקדם עם המועדון.

להערכת החברה, אם תתקבל הצעת חברת כרטיסי אשראי אחרת, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על תוצאותיה הכספיות.

4. בהמשך לנייר עקרונות מיום 1 בנובמבר 2007 בין החברה ובין גלובל פקטורינג בע"מ (להלן - "גלובל"), חברה פרטית העוסקת בתחום הפקטורינג, ובין בעלי מניותיה, לפיו יוקצה לישראלכרט 51% מההון המונפק של גלובל (לאחר ההקצאה), נחתם בין הצדדים הסכם סופי ביום 28 באפריל 2008. השלמת העסקה כפופה לאישורים רגולטוריים שונים.



5. ביום 13 בנובמבר 2007, נחתם מזכר עקרונות בין החברה ויורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן- "יורופיי") (חברה אחות) לבין בנק המזרחי, אשר במסגרתו נקבע, בין היתר, כי בנק המזרחי ממשיך את הסדרי ההתקשרויות הקיימים בין הצדדים, בעניין הנפקת כרטיסים, לתקופה נוספת של 10 שנים. כמו כן סוכם, על ניהול מו"מ לכריתתו של הסכם חדש בין החברה ויורפיי לבין בנק המזרחי (במגמה לסיימו עד סוף פברואר 2008), אשר יתייחס גם להנפקת כרטיסי אשראי ממותגים לבנק המזרחי וקביעת הסדרי תפעול ומתן שירותים על ידי החברה. ההסכם החדש אמור אף הוא לעמוד בתוקף לתקופה של 10 שנים.
- בימים 4 במרץ 2008 ו- 3 באפריל 2008 חתמו הצדדים על תוספת למזכר העקרונות מיום 13 בנובמבר 2007, שעל פיהם הוארכה התקופה, לניהול המו"מ לכריתתו של הסכם חדש בין הצדדים, בתחילה עד ליום 3 באפריל 2008 ולאחר מכן עד ליום 10 באפריל 2008.
- מאחר והמו"מ לחתימת ההסכם החדש לא השתכלל לכלל הסכם מחייב ימשיכו לחול בין הצדדים הסדרי ההתקשרויות הקיימים.
- עבור הארכת תוקף ההסכמים הקיימים הקצו החברה ויורפיי לבנק המזרחי מניות המעניקות לו החזקה בשיעור של 1.8% מהון המניות שלהן.
6. בחודש פברואר 2008 התקשרו החברה ויורפיי בהסכם חדש עם בנק הפועלים, לעניין הנפקה של כרטיסים, המחליף את ההתקשרויות הקודמות שהיו קיימות בין הצדדים בעניין זה ("הסכם בנק הפועלים"). תקופתו של הסכם בנק הפועלים הינה ל-15 שנים ממועד חתימתו, וכניסתו לתוקף כפופה לקבלת כל האישורים הרלוונטיים לרבות אישורי הדירקטוריונים של החברה, יורפיי ושל בנק הפועלים. על פי ההסכם, זכאי בנק הפועלים לקבל מהחברה תשלומים שונים כמפורט בהסכם. עוד מסדיר הסכם בנק הפועלים עניינים שונים הנוגעים לכרטיסים, לרבות תפעול, אחריות לנזקים, מוצרים ושירותים חדשים, כרטיסי מועדון, שיווק, פירסום והפצה.

## 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.

בשלב זה, ההצהרה על הגילוי אינה אמורה לכסות את ההיבטים הרחבים של הערכת "אפקטיביות הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי" שנקבעו בסעיף 404 של החוק הנ"ל.

סעיף 404 בחוק הנ"ל אומץ על ידי המפקח על הבנקים בחוזר מחודש דצמבר 2005 לגבי התאגידים הבנקאיים, ובחודש



ינואר 2008 הודיע המפקח על הבנקים כי גם חברות כרטיסי אשראי יישמו את דרישות סעיף 404 וכן את הוראות ה- SEC (Securities and Exchange Commission) שפורסמו ויתפרסמו בעתיד מכוחו.

לפי סעיף זה על החברה להיערך לכלול בדוחותיה הכספיים, החל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008, הצהרה בדבר אחריות ההנהלה להקמה ולתחזוקה של מערך ונהלי בקרה פנימית נאותים על דיווח כספי וכן הערכה לתום שנת הכספים של אפקטיביות נהלי הבקרה הפנימית על דיווח כספי. במקביל, רואי החשבון המבקרים של החברה יידרשו להמציא חוות דעת על נאותות הבקורות הפנימיות, על דיווח כספי של החברה בהתאם לתקנים הרלבנטיים של ה- PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board).

החברה נערכת לעמידה בדרישות סעיף 404 לחוק הנ"ל במועד שנקבע, ולצורך כך, התקשרה עם חברת ייעוץ חיצונית, תוך אימוץ מודל COSO (Committee of Sponsoring organization) למבנה הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. החברה פועלת ליישום ההוראה על פי "אבני דרך" שנקבעו באמצעות היועצים, ובשלב זה הסתיים הליך התכנון ומיפוי התהליכים. רוב תהליכי העבודה והבקרה בחברה בזיקה לדוחות הכספיים תועדו על פי המתודולוגיות המקובלות, והחברה נערכת לבחינת אפקטיביות הבקורות על הדיווח הכספי.

## 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.

## בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2008, 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, 26 במאי 2008.



## הצהרה (Certification)

אני, חיים קרופסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ (להלן - "החברה") לרבעון שנסתיים ביום 31 במרץ 2008 (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 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

26 במאי 2008.

## הצהרה (Certification)

אני, איטה למפרט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ (להלן - "החברה") לרבעון שנסתיים ביום 31 במרץ 2008 (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 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.



איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים,

חשבונאית ראשית

26 במאי 2008.



ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחזות שלה

## תמצית דוחות כספיים

ליום 31 במרץ 2008

.....







## תוכן העניינים

עמוד	
41	סקירת רואי החשבון המבקרים
43	תמצית מאזנים מאוחדים
44	תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים
45	תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי
46	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים





### סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2008

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של חברת ישראלכרט בע"מ וחברות מאוחדות שלה ליום 31 במרץ 2008, את דוחות הרווח וההפסד המאוחדים ואת הדוחות על השינויים בהון העצמי לשלושה חודשים שהסתיימו 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, 26 במאי 2008





דין וחשבון ליום 31 במרץ 2008

## תמצית מאזנים מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	31 במרץ		ביאור
2007	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>נכסים</b>			
1,309	1,587	1,156	מזומנים ופקדונות בבנקים
8,600	7,852	8,544	3 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
113	12	113	ניירות ערך
21	13	21	השקעות בחברות כלולות
195	168	206	בניינים וציוד
67	48	95	נכסים אחרים
<b>10,305</b>	<b>9,680</b>	<b>10,135</b>	<b>סך כל הנכסים</b>

### התחייבויות

13	7	14	אשראי מתאגידים בנקאיים
9,039	8,503	8,944	4 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
405	435	392	התחייבויות אחרות
<b>9,457</b>	<b>8,945</b>	<b>9,350</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות			
848	735	785	2 הון עצמי
<b>10,305</b>	<b>9,680</b>	<b>10,135</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 דנקר

יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 26 במאי 2008.



## תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים		ביאור
	שנסיימו ביום 31 במרץ	2008	
2007	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			<b>הכנסות</b>
1,076	261	271	מעסקאות בכרטיסי אשראי
57	13	15	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
18	3	6	אחרות
<b>1,151</b>	<b>277</b>	<b>292</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>

			<b>הוצאות</b>
6	1	2	הפרשה לחובות מסופקים
356	** 86	95	תפעול (1)
142	32	30	מכירה ושיווק
44	** 12	11	הנהלה וכלליות
408	101	104	תשלומים לבנקים
<b>956</b>	<b>232</b>	<b>242</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>

195	45	50	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
53	14	14	6 הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
<b>142</b>	<b>31</b>	<b>36</b>	<b>רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים</b>
			חלק החברה ברווחים (בהפסדים) מפעולות
* -	* -	* -	רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
<b>142</b>	<b>31</b>	<b>36</b>	<b>רווח נקי</b>
<b>197</b>	<b>44</b>	<b>50</b>	<b>רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)</b>

43	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 31 במרץ 2008

## תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך הכל ההון העצמי	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן	סך הכל הון וקרנות הון	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות	
<b>848</b>	<b>845</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>*</b>	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2008</b>
36	36	-	-	-	-	רווח נקי
(100)	(100)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
* -	-	* -	* -	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
* -	-	-	-	-	-	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, נטו
1	-	1	-	1	-	הטבה עקב הקצאת מניות
<b>785</b>	<b>781</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>*</b>	<b>יתרה ליום 31 במרץ 2008</b>
<b>704</b>	<b>703</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>*</b>	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2007</b>
31	31	-	-	-	-	רווח נקי
* -	-	* -	* -	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
* -	-	-	-	-	-	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, נטו
<b>735</b>	<b>734</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>*</b>	<b>יתרה ליום 31 במרץ 2007</b>
<b>704</b>	<b>703</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>*</b>	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2007</b>
142	142	-	-	-	-	רווח נקי
1	-	1	1	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
* -	-	-	-	-	-	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, נטו
1	-	1	-	1	*	הטבה עקב הקצאת מניות
<b>848</b>	<b>845</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>*</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2007</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 ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר דיווח כספי על ידי חברות כרטיסי אשראי.
2. דוחות הביניים המאוחדים נערכו ליום 31 במרץ 2008 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה וחברות מאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות השנתיים").
3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

### ב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23, "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה" (להלן - "התקן"). התקן מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנזקפה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה 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 בין הוצאה, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו; והלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן, קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה. התקן יחול על עסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה שיבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה החל ממועד תחילתו. לאחרונה הופץ מכתב המפקח על הבנקים בו צוין כי נערכת בחינה מחודשת של הכללים שיחולו על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לגבי הטיפול בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה. לתאריך פרסום הדוחות טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאימוץ כללים ספציפיים בנושא ובנוגע לאופן יישומם לראשונה.

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

### ב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

2. בחודש יולי, 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. האמור 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:

- בכונתו לקבוע באופן שוטף הוראות ליישום תקנים ישראליים שמפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, המבוססים על תקני ה-IFRS שאינם נוגעים לליבת העסק הבנקאי.
- במחצית השנייה 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 הדיווח ה-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 לפי התקנים האמריקאיים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור.

3. בחודש דצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא: "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "חוזר" או "ההוראה"), ליישום על ידי תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך ארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. על פי החוזר נדרשים תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (appropriate) לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלו. בנוסף לאמור לעיל, על פי החוזר נדרש לקיים, בחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". כמו כן, נקבעו בהוראה כללים לגבי אופן מדידת ההפרשה והנחיות לגבי זיהוי החובות שיבחנו בכל אחד מהמסלולים. בנוסף לכך, נקבעו בחוזר הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוזר מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר כי יש למחוק חשבונאית כל חוב, המוערך על בסיס פרטני, שנחשב כחוב שאינו בר גביה (Uncollectible) בעל ערך



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

### ב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

נמוך כדי כך שהותרו כנכס אינה מוצדקת או חוב בגינו מנהלת החברה מאמצי גביה ארוכי טווח. לגבי החובות המוערכים על בסיס קבוצתי, נקבעו כללי המחיקה בהתבסס על תקופת פיגור שלהם.

הוראה זו תישם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 (להלן - "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תישם למפרע בדוחות הכספיים לתקופות הקודמות.

לחילופין במועד היישום לראשונה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יידרשו, בין היתר:

- למחוק חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים למחיקה חשבונאית,
- להתאים את יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום המעבר לדרישות ההוראה,
- לסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור,
- לבטל את כל הכנסות הריבית שנצברו ולא שולמו בגין כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים המתייחסים וכן,
- לבחון את הצורך בהתאמת יתרת מסים שוטפים ומיסים נדחים לקבל ולשלם.

התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים לדרישות ההוראה למועד היישום לראשונה, יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.

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

החברה תיישם את דרישות החוזר החל מיום 1 בינואר 2010 כאמור, יישום דרישות ההוראה מחייב שדרוג ו/או הקמה של מערכת תשתית מיחשובית על מנת להבטיח תהליך של הערכה וביצוע של הפרשה להפסדי אשראי לרבות מערכות בקרה פנימיות לבדיקת יישום נאות של ההוראה ותיקוף אפקטיביות השיטה לחישוב ההפרשה. ליישום ההוראות שנקבעו עלולה להיות השפעה על התוצאות המדווחות של החברה ואולם בשלב זה לא ניתן להעריך את עוצמת ההשפעה והיקפה.

החברה טרם קבעה לוח זמנים ליישום החוזר, אך נערכת ליישמו.



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

### ג. מטבע חוץ והצמדה

נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל בתאריך המאזן.

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

להלן נתונים לגבי מדדי המחירים לצרכן (בסיס 2006 = 100) שערי החליפין ושיעורי השינוי בתקופת החשבון:

ביום 31 בדצמבר	ביום 31 במרץ		
	2007	2007	
102.5	98.9	102.6	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.846	4.155	3.553	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל- 1 דולר)

### שיעור השינוי באחוזים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		
	2007	2007	
3.4	(0.23)	0.1	מדד המחירים לצרכן
(9.0)	(1.66)	(7.62)	שער הדולר של ארה"ב



## ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

### א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת

1. בחודש מאי 2005 הכריז הממונה על ההגבלים 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, קיימת הסכמה עם הממונה ולפיה 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 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.

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

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

בעקבות מגעים שקוימו בין החברה, החברה האחות אמינית בע"מ - המקבלת שירותי תפעול 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 ובכוונת החברה לבקש מבית הדין להאריך את תוקפו.

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 לכרטיסי 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.



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

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

ב-11 בנובמבר 2007 פסק בית הדין, במסגרת הדיון בבקשה לאישור הסדר כובל, כי בטרם יפסוק בבקשה ימונה מומחה שיקבע מה הם הרכיבים הנכללים בעקרונות שנקבעו לעניין חישוב עמלה צולבת אשר נקבעו על ידי בית הדין בהליך אחר שבין חלק מחברות כרטיסי האשראי, ואשר החברה לא הייתה צד בו. בעקבות קביעה זו מונה מומחה. החברה ערערה על קביעת בית הדין וביקשה לעכב את ביצועה. הממונה וצדדים נוספים ביקשו לדחות את הערעור ואת הבקשה לעיכוב הביצוע. ביום 18 במרץ 2008, דחה בית המשפט העליון את הערר.

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.

בעקבות המלצות של וועדה בינמשרדית לבחינת כשלי השוק בענף כרטיסי האשראי הוגשה לכנסת בחודש מרץ 2007 הצעת חוק פרטית (להלן - "הצעת החוק הפרטית") המבוססת על המלצות הוועדה, ובאפריל 2008 הופץ מטעם משרד האוצר תזכיר חוק (להלן - "התזכיר"), שניהם לתיקון חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א - 1981.

הצעת החוק הפרטית והתזכיר אינם זהים בהיקפם ובפרטיהם אולם בעיקרם מוצע בהם או במי מהם, בין היתר, להטיל חובת רישוי על ידי נגיד בנק ישראל על מי שחפץ לעסוק בסליקת כרטיסי אשראי, וכן להסמיך את המפקח על הבנקים לקבוע כי סולק בשיעור מסוים של עסקות בכרטיסי חיוב (10% בהצעת החוק הפרטית ו-20% בתזכיר) הוא "סולק גדול" וכי מנפיק בשיעור מסוים של כרטיס חיוב (5% בהצעת החוק הפרטית ו-10% בתזכיר) הוא "מנפיק גדול". קביעות אלה של המפקח תאפשרנה למפקח להורות למנפיק גדול לאפשר לכל מי שסולק כרטיסי חיוב לסלוק עסקות בכרטיסים שלו, ולהורות לסולק גדול של עסקות בכרטיסי חיוב לסלוק כרטיסים שהונפקו על ידי אחרים. עוד מוצע לראות בעמלה צולבת עמלה לפי חוק הבנקאות (שרות ללקוח), התשמ"א - 1981 ולהקנות ממפקח על הבנקים סמכויות שמטרתן לסייע בביצוע הקביעות האמורות לעיל.

## 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 ישראלכרט 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 מרץ 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.

3. ביום 5 ביולי 2007 בוצע תיקון בחוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 12) התשס"ז-2007 בו נקבע, בין השאר, כי נגיד בנק ישראל 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 בתעריפים.

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

בחודש דצמבר 2007 פירסם בנק ישראל את כללי הבנקאות (שירות ללקוח) עמלות, התשס"ח-2007, במסגרתם נקבעו גם הכללים כאמור לעיל.

על פי לוח העמלות שפורסם, יהיה על החברה להפסיק את גבייתם של חלק מהעמלות אותן היא גובה. החברה נערכת לפעול על פי הכללים החדשים שקבע בנק ישראל.

בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את ההשלכות הכספיות של האמור לעיל על החברה.



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

### ב. עניינים אחרים

1. ביום 9 במרץ 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 וירופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, שהינן חברות בנות בבעלותו המלאה של בנק הפועלים (להלן – "חברות").

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.

ביצוע העסקה כפוף לבדיקת נאותות ולאישורים רגולטוריים שונים.

הממונה על הגבלים עסקיים פנתה לבנק הפועלים והודיעה, כי הנה סבורה, כי יתכן, שרכישה של החזקות בחברות על ידי חברת הפניקס, או שיתוף פעולה אחר בין חברות אלה, עלולים לפגוע בתחרות בתחום האשראי ולפיכך ביקשה לקבל פרטים על ההתקשרות בין בנק הפועלים ו/או החברות לבין חברת הפניקס. החברות ובנק הפועלים המציאו לממונה על הגבלים עסקיים את המידע שנתבקש על ידה. כמו כן נמסר לחברות על ידי בנק הפועלים כי בכוונת אגף שוק ההון במשרד האוצר לבחון את עסקת הרכישה וכי בהודעתו הובעו דעות שונות ביחס לעסקה, אותן בנק הפועלים שולל.

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. בהמשך לנייר עקרונות מיום 1 בנובמבר 2007 בין החברה ובין גלובל פקטורינג בע"מ (להלן: "גלובל"), חברה פרטית העוסקת בתחום הפקטורינג, ובין בעלי מניותיה, לפיו יוקצה לישראל כ-51% מההון המונפק של גלובל (לאחר ההקצאה), נחתם בין הצדדים הסכם סופי ביום 28 באפריל 2008. השלמת העסקה כפופה לאישורים רגולטוריים שונים.

4. ביום 13 בנובמבר 2007, נחתם מזכר עקרונות בין החברה וירופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן – "ירופיי") (חברה אחות) לבין בנק המזרחי, אשר במסגרתו נקבע, בין היתר, כי בנק המזרחי ממשיך את הסדרי ההתקשרויות הקיימים בין הצדדים, בעניין הנפקת כרטיסים, לתקופה נוספת של 10 שנים. כמו כן סוכם, על ניהול מו"מ לכריתתו של הסכם חדש בין החברה וירופיי לבין בנק המזרחי (במגמה לסיימו עד סוף פברואר 2008), אשר יתייחס גם להנפקת כרטיסי אשראי ממותגים לבנק המזרחי וקביעת הסדרי תפעול ומתן שירותים על ידי החברה.

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

### ב. עניינים אחרים (המשך):

ההסכם החדש אמור אף הוא לעמוד בתוקף לתקופה של 10 שנים. בימים 4 במרץ 2008 ו- 3 באפריל 2008 חתמו הצדדים על תוספת למזכר העקרונות מיום 13 בנובמבר 2007, שעל פיהם הוארכה התקופה, לניהול המו"מ לכריתתו של הסכם חדש בין הצדדים, בתחילה עד ליום 3 באפריל 2008 ולאחר מכן עד ליום 10 באפריל 2008. מאחר והמו"מ לחתימת ההסכם החדש לא השתכלל לכלל הסכם מחייב ימשיכו לחול בין הצדדים הסדרי ההתקשרויות הקיימים. עבור הארכת תוקף ההסכמים הקיימים הקצו החברה ויורפי לבנק המזרחי מניות המעניקות לו החזקה בשיעור של 1.8% מהון המניות שלהן.

5. בחודש פברואר 2008 התקשרו החברה ויורפי בהסכם חדש עם בנק הפועלים, לעניין הנפקה של כרטיסים, המחליף את ההתקשרויות הקודמות שהיו קיימות בין הצדדים בעניין זה ("הסכם בנק הפועלים"). תקופתו של הסכם בנק הפועלים הינה ל-15 שנים ממועד חתימתו, וכניסתו לתוקף כפופה לקבלת כל האישורים הרלוונטיים לרבות אישורי הדירקטוריונים של החברה, יורפי ושל בנק הפועלים. על פי ההסכם, זכאי בנק הפועלים לקבל מהחברה תשלומים שונים כמפורט בהסכם. עוד מסדיר הסכם בנק הפועלים עניינים שונים הנוגעים לכרטיסים, לרבות תפעול, אחריות לנזקים, מוצרים ושירותים חדשים, כרטיסי מועדון, שיווק, פירסום והפצה.



### ביאור 3 – חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

שיעור ריבית ממוצעת			
שנתית ליתרה			
31 בדצמבר	31 במרץ	ליום 31 במרץ	
2007	2007	2008	2008
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		
8,215	*7,679	8,147	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (3)
254	* 163	273	אשראי למחזיקי כרטיס (2) (3)
89	* 31	139	אשראי לבתי עסק
<b>8,558</b>	<b>7,873</b>	<b>8,559</b>	<b>סך הכל</b>
(27)	(22)	(29)	בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
<b>סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי</b>			
<b>8,531</b>	<b>7,851</b>	<b>8,530</b>	<b>כרטיס אשראי ולבתי עסק</b>
65	(1)	9	חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
4	2	5	הכנסות לקבל
<b>8,600</b>	<b>7,852</b>	<b>8,544</b>	<b>סך כל החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>
7,909	7,424	7,834	(1) מזזה - בערבות בנקים
306	278	313	- באחריות החברה
43	38	46	(2) מזזה 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.

\* סווג מחדש



## ביאור 4 – זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	31 במרץ		
	2007	2007	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		
8,892	8,337	8,780	בתי עסק (1)
7	3	7	התחייבויות בגין פיקדונות
1	3	1	הכנסות מראש
33	39	38	הפרשה עבור תוכנית נאמנות
22	28	24	הוצאות לשלם
84	92	94	אחרים
<b>9,039</b>	<b>8,502</b>	<b>8,944</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 12 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2008 (31 במרץ 2007 - 59 מיליון ש"ח בגין מקדמות לבתי עסק, 31 בדצמבר 2007 - 66 מיליון ש"ח בגין מקדמות לבתי עסק ו- 7 מיליון ש"ח בגין ניכיון שוברים לבתי עסק).



## ביאור 5 – הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו		
ביום 31 במרץ		
2007	2008	
<b>בלתי מבוקר</b>		
		הכנסות מבתי עסק:
214	216	עמלות בתי עסק
3	3	הכנסות אחרות
<b>217</b>	<b>219</b>	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק ברוטו</b>
		הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:
7	14	עמלת מנפיק
30	31	עמלות שרות
5	5	עמלות מעסקאות בחו"ל
2	2	הכנסות אחרות
<b>44</b>	<b>52</b>	<b>סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>
<b>261</b>	<b>271</b>	<b>סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי</b>

## ביאור 6 – מיסים על הכנסה

ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח - 2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא חושבה עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך. להערכת החברה כתוצאה מכך יגדלו הוצאות המס של החברה בשנים הבאות, כך שכל עלייה במדד המחירים לצרכן של 1% תגרום לעלייה של כ- 2 מיליון ש"ח בהוצאות המס בהשוואה להוצאות המס לפני ביטול החוק. שיעור עליית המדד ברבעון הראשון של שנת 2008 הסתכם ב- 0.1%.

## ביאור 7 – מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2008			
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
בלתי מבוקר			
<b>הכנסות</b>			
271	-	51	220
-	-	179	(179)
<b>271</b>	<b>-</b>	<b>230</b>	<b>41</b>
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים			
15	-	9	6
הכנסות אחרות			
6	6	-	-
<b>292</b>	<b>6</b>	<b>239</b>	<b>47</b>
<b>הוצאות תפעול</b>			
95	2	60	33
<b>תשלומים לבנקים</b>			
104	-	104	-
<b>36</b>	<b>2</b>	<b>32</b>	<b>2</b>
<b>רווח נקי</b>			



## ביאור 7 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2007			
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
בלתי מבוקר			
<b>הכנסות</b>			
261	-	45	216
-	-	166	(166)
<b>261</b>	<b>-</b>	<b>211</b>	<b>50</b>
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים			
13	-	8	5
הכנסות אחרות			
3	3	-	-
<b>277</b>	<b>3</b>	<b>219</b>	<b>55</b>
הוצאות תפעול*			
86	1	56	29
תשלומים לבנקים*			
101	-	90	11
<b>31</b>	<b>1</b>	<b>28</b>	<b>2</b>

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
מבוקר			
<b>הכנסות</b>			
1,076	-	192	884
-	-	701	(701)
<b>1,076</b>	<b>-</b>	<b>893</b>	<b>183</b>
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים			
57	2	32	23
הכנסות אחרות			
18	17	1	-
<b>1,151</b>	<b>19</b>	<b>926</b>	<b>206</b>
הוצאות תפעול*			
356	5	230	121
תשלומים לבנקים*			
408	-	384	24
<b>142</b>	<b>9</b>	<b>123</b>	<b>10</b>

\* סווג מחדש.



