

ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דין וחשבון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

.....





תוכן העניינים

עמוד

5	דוח הדירקטוריון
7	תיאור התפתחות הכללית של עסקי החברה
10	נתוני פעילות
12	רווח ורווחיות
15	התפתחות סעיפי המאזן
17	מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה
23	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
24	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
27	תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות
37	רכוש קבוע ומתקנים
37	נכסים בלתי מוחשיים
37	הון אנושי
41	ספקי שירות
42	עניינים אחרים
42	מימון
42	מיסוי
42	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
47	הליכים משפטיים
48	התחייבויות תלויות
49	יעדים ואסטרטגיה עסקית
49	מדיניות ניהול סיכונים
53	מניעת הלבנת הון ומימון טרור
54	דיון בגורמי סיכון
58	גילוי בדבר המבקרת הפנימית
59	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
60	עבודת הדירקטוריון
68	חברי ההנהלה הבכירים
72	בקורות ונהלים
74	שכר והטבות לנושאי משרה
76	שכר רואי החשבון המבקרים
77	סקירת ההנהלה
92	הצהרת המנכ"ל



תוכן העניינים (המשך):

עמוד

93 הצהרת החשבונאית הראשית

94 דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

95 דוחות כספיים

ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דוח הדירקטוריון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

.....



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 12 במרץ 2009 הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של ישראלכרט בע"מ ("החברה" או "ישראלכרט") והחברות המאוחדות שלה לשנת 2008.

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

החברה הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1975 כחברה פרטית על-ידי בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"), ובנק הפועלים הינו בעל השליטה בחברה.

החברה הינה חברת כרטיסי אשראי הפועלת בשני מגזרי פעילות עיקריים המהווים את ליבת פעילותה: הנפקה של כרטיסי אשראי וסליקה של כרטיסי אשראי. החברה הינה "תאגיד עזר" כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 ("תאגיד עזר"). החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט (שהוא מותג פרטי בבעלות החברה) המונפקים לשימוש בישראל בלבד וכן מנפיקה במשותף עם יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, חברה אחת ("יורופיי"), כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראלכרט ו-MasterCard ("כרטיסי מסטרקארד"). כמו כן, החברה סולקת 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 ליורופיי על-ידי MasterCard International Incorporated ("ארגון מסטרקארד").

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. יתר הפעילויות של החברה, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח, מרוכזות תחת מגזר פעילות - אחר.

בחודש ספטמבר 2008, מונתה הגב' אירית איזקסון ליו"ר הדירקטוריון של החברה והחליפה בתפקידה את מר דן דנקר.

בחודש פברואר 2009 החל לכהן מר דב קוטלר כמנכ"ל החברה. מר קוטלר החליף בתפקידו את מר חיים קרופסקי, אשר שימש כמנכ"ל החברה החל משנת 1994. החל מהמועד האמור מכהן מר קרופסקי כסגן יו"ר דירקטוריון החברה.

לעניין התקשרות החברה בהסכם עם בנק הפועלים לעניין הנפקה של כרטיסי אשראי ראה סעיף "התקשרות עם תאגידים בנקאיים" במגזר הנפקת כרטיסי אשראי. כמו כן, לעניין התקשרות החברה בהסכם בעניין הנפקת כרטיסי מועדון "חבר", ולעניין התקשרות החברה בהסכם בעניין הנפקת כרטיסי מועדון "לייף-סטייל", ראה סעיף "שיווק והפצה" במגזר הנפקת כרטיסי אשראי.



לעניין מכירת מניות MasterCard Incorporated על-ידי החברה בשנת 2008, ראה באור 7 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2008 ("הדוחות הכספיים").

מבנה האחזקות של החברה: לחברה שתי חברות בנות בבעלות מלאה - ישראלכרט מימון בע"מ וישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ:

ישראלכרט מימון בע"מ ("ישראלכרט מימון") הוקמה בשנת 2004 והינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה. ישראלכרט מימון עוסקת במתן אשראי למחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים בתשלובת ישראלכרט. ישראלכרט מימון מעמידה למחזיקי הכרטיסים מסגרת אשראי לצורך ביצוע עסקאות בשיטת הקרדיט ו/או לצורך קבלת הלוואות. כמו כן, עוסקת ישראלכרט מימון במתן הלוואות לבתי עסק הסולקים עסקאות באמצעות החברה.

בשנת 2008 הורחבה משמעותית הפעילות של מתן אשראי ומימון למחזיקי כרטיסים ולבתי עסק. יתרת האשראי למחזיקי כרטיסים ולבתי עסק הסתכמה ביום 31 בדצמבר 2008 בכ-507 מיליון ש"ח לעומת כ-303 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007. (אשראי נוסף בסך 207 מיליון ש"ח ניתן לבתי העסק על-ידי ישראלכרט).

ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ ("ישראלכרט נכסים") הוקמה בשנת 1994 והינה חברה בת בבעלות החברה ובשליטתה המלאה. 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 ושבזו 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 ישראלכרט מימון קבלתם ועד יום התשלום לבתי העסק.

כמו כן, מחזיקה החברה 19% מהון המניות המונפק של צמרת מימונים בע"מ ("צמרת מימונים") (יתרת מניות צמרת מימונים (81%) מוחזקת על-ידי בנק הפועלים), אשר הינה חברה כלולה של החברה, העוסקת בניכיון שוברי כרטיסי אשראי. צמרת מימונים מספקת שירותי מימון לבתי עסק באמצעות רכישתן של זכויות בתי עסק לקבלת סכומי השוברים בגין עסקאות בכרטיסי אשראי שבוצעו אצלם. 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. החברה נערכת למכירה לבנק הפועלים של מלוא החזקותיה בצמרת מימונים. המכירה האמורה אושרה על-ידי האורגנים המוסמכים של החברה ובנק הפועלים.

בנוסף מחזיקה החברה 13% מהון המניות המונפק של סטור אליינס.קום בע"מ. לאחר תאריך המאזן נרכשו 15% מהון המניות המונפק של לייף סטייל - מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ושל לייף-סטייל מימון בע"מ.

הערכות לרכישת מניות יורופיי - החברה נערכת לרכישה מבנק הפועלים של מלוא החזקותיו ביורופיי - 98.2% מהון המניות המונפק של יורופיי. יתרת הון המניות המונפק של יורופיי (1.8%) מוחזק על-ידי בנק מזרחי-טפחות בע"מ ("בנק מזרחי"). הרכישה האמורה אושרה על-ידי מרבית האורגנים הרלוונטיים.

השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה - עבור הארכת תוקף ההסכמים הקיימים בין החברה ויורופיי לבין בנק מזרחי להנפקת כרטיסי חיוב, הקצו בחודש נובמבר 2007 החברה ויורופיי לבנק מזרחי מניות רגילות המעניקות לו החזקה בשיעור של 1.8% מהון המניות הרגילות המונפק של כל אחת מהן.

בחודש מרץ 2007 נחתם מזכר הבנות בין בנק הפועלים לבין חברת הפניקס החזקות בע"מ ("הפניקס"), אשר לפיו תרכוש הפניקס מאת בנק הפועלים 25% מסך כל הון המניות המונפק של החברה ושל יורופיי. לאחר שהתחוויר לבנק הפועלים כי העסקה כפי שנחתמה אינה בת-ביצוע, וזאת בין היתר, לאור חלוף הזמן ממועד חתימת מזכר ההבנות, הקשיים ביישום התנאים המתלים והסתייגות הממונה על הגבלים עסקיים ממבנה העסקה, פנה בנק הפועלים להפניקס בבקשה לבטל את מזכר ההבנות, והפניקס החליטה להיענות לבקשה זו. בין הצדדים האמורים נחתם בחודש יוני 2008 כתב ביטול של מזכר ההבנות.

חלוקת דיבידנדים - בחודש מרץ 2008 חילקה החברה לבעלי מניותיה דיבידנד בסכום כולל של כ-100 מיליון ש"ח. חלוקה זו לא הצריכה קבלת אישורים מאת בית המשפט.

חלוקת דיבידנדים על-ידי החברה כפופה להוראות הדין, לרבות (מבלי לגרוע) הגבלות הנובעות מהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311, לפיה הון של תאגיד עזר שהואגד בישראל ונשלט על-ידי תאגיד בנקאי לא יפחת מ-9% מהסיכום המשוקלל של רכיבי הסיכון בנכסיו המאזניים ובסעיפים חוץ מאזניים, וכן הגבלות הנובעות מהנחיות מכח אמנת באזל II בדבר יחסי הלימות הון. בנוסף, על-פי פקודת הבנקאות 1941 ("פקודת הבנקאות"), החברה נתונה לפיקוח ולביקורת של המפקח על הבנקים.



נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2008

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,235	309	1,926	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
206	46	160	סיכון אשראי על החברה
135	51	84	סיכון אשראי על אחרים
341	97	244	
2,576	406	2,170	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי 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
316	85	231	
2,503	392	2,111	סך הכל

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
59,208	64,540	כרטיסים בנקאיים
		כרטיסים חוץ בנקאיים -
1,819	2,260	סיכון אשראי על החברה
1,898	2,340	סיכון אשראי על אחרים
3,717	4,600	
62,925	69,140	סך הכל

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, והוא אינו באחריות הבנקים.

מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.



רווח ורווחיות

הרווח הנקי של החברה הסתכם ב-173 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-142 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 21.8%.

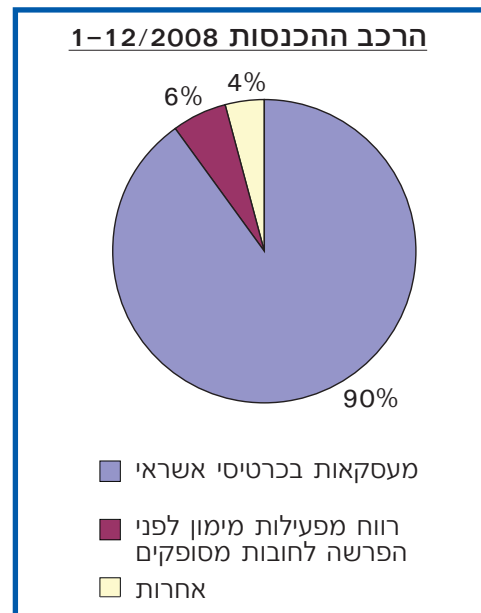
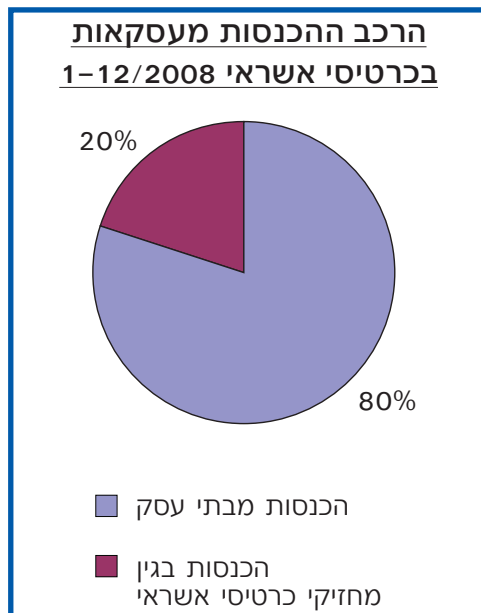
שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הסתכם ב-20.2%, בהשוואה ל-18.4% בשנת 2007.

הגידול ברווח הנקי של החברה, בהשוואה לשנת 2007, נבע בעיקר מהגורמים הבאים:

- גידול במחזורי הפעילות באמצעות כרטיסי אשראי של החברה בכ-10%.
- גידול במספר כרטיסי האשראי הפעילים בכ-3%.
- מכירת מניות MasterCard Incorporated שהניבה רווח לאחר מס בסכום של כ-20 מיליון ש"ח.

התפתחות ההכנסות והוצאות

ההכנסות הסתכמו ב-1,268 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,151 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 10.2%.



ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב-1,146 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,076 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 6.5%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

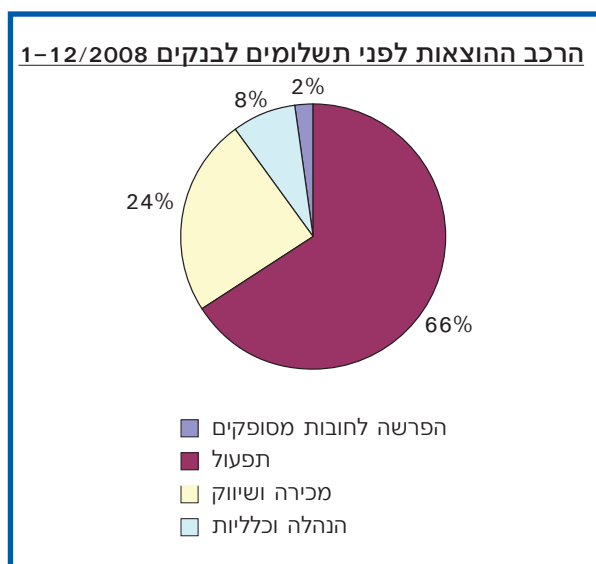
- הכנסות מבתי עסק - הסתכמו ב-914 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-882 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 3.6%.
- הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הסתכמו ב-232 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-194 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 19.6%, הנובע מגידול של כ-3% במספר הכרטיסים וכן, מהשפעת הגידול במחזור העסקאות בכרטיסי החברה בארץ, שנשלקו על-ידי סולקים אחרים.

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם ב-74 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-57 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 29.8% הנובע ברובו מגידול בהיקף האשראי שניתן למחזיקי כרטיס ולבתי עסק.

הכנסות אחרות הסתכמו ב-48 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-18 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 166.7%. הגידול נובע בעיקר ממכירת מניות MasterCard Incorporated שהניבה רווח לפני מס של 26 מיליון ש"ח.

ההוצאות, ללא תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-561 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-505 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 11.1%.

ההוצאות, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-615 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-548 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 12.2%. (ראה הסבר לגידול בסעיף הוצאות תפעול להלן).



ההוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-1,031 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-956 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 7.8%.

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב-11 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 83.3%, הנובע ברובו מגידול בהיקף האשראי שניתן למחזיקי הכרטיסים ולבתי העסק.

הוצאות התפעול, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, הסתכמו ב-408 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-356 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 14.6%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:
- גידול בהוצאות שכר ונלוות, בעיקר כתוצאה מקליטת עובדים חדשים לתחומי שרות הלקוחות ומערכות מידע.



- גידול בהוצאות פחת הנובעות מגידול בהשקעות החברה, בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.
- גידול בהוצאות הפקה של מידע למחזיקי כרטיסים ולבתי עסק הנובע מגידול בפעילות החברה.
- גידול בהוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים. ראה הסבר לגידול להלן.

הוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים הסתכמו ב-54 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-43 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 25.6%, הנובע מגידול בהיקף העסקאות בכרטיסי אשראי שהונפקו על-ידי מנפיקים אחרים בארץ ונסלקו על-ידי החברה.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-145 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-142 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 2.1%.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-51 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-44 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 15.9%.

תשלומים לבנקים, עבור חלקם בעודף ההכנסות על הוצאות של החברה, הסתכמו ב-416 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-408 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 2.0%.

יחס הוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-48.5% בהשוואה ל-47.6% בשנת 2007.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכמו ב-237 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-195 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 21.5%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי בשנת 2008 הסתכמו ב-27.6%, בהשוואה ל-25.2% בשנת 2007.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-64 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-53 מיליון ש"ח בשנת 2007. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-27%, בדומה לשיעור בשנת 2007. בחודש פברואר 2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח-2008 (לצורך פסקה זו-"התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים הסתיימה 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.

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכם ב-10,729 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10,432 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007.

31 בדצמבר			
	2007	2008	
השינוי	מיליון ש"ח		
%			
	10,432	10,729	סך כל המאזן
2.8			
	8,727	9,252	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
6.0			
	1,309	931	מזומנים ופיקדונות בבנקים
(28.9)			
	113	212	ניירות ערך
87.6			
	9,161	9,412	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
2.7			
	848	924	הון עצמי
9.0			

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכמו ב-9,252 מיליון ש"ח בהשוואה ל-8,727 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. 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 ומגידול באשראי שניתן למחזיקי הכרטיסים ולבתי העסק.

מזומנים ופיקדונות בבנקים ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכמו ב-931 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1,309 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. הקיטון נובע ברובו מגידול בסכומי האשראי שהועמד למחזיקי הכרטיסים ולבתי העסק, מחלוקת דיבידנד לבעלי המניות ומרכישת אגרת חוב צמודה של ממשלת ישראל בסך 150 מיליון ש"ח.

ניירות ערך ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכמו ב-212 מיליון ש"ח בהשוואה ל-113 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. הגידול לעומת סוף שנת 2007 נובע מרכישת אגרת חוב צמודה של ממשלת ישראל בסך 150 מיליון ש"ח בקיזוז מכירת מחצית ממניות MC בסך 51 מיליון ש"ח.

בניינים וציוד ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכמו ב-224 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-195 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007, הגידול נובע מרובו מהשקעות בתחום מערכות המחשב והתוכנה.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכמו ב-9,412 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9,161 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 נכון לתאריך המאזן. הגידול נובע מגידול במחזורי הסליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק הקשורים עם החברה בהסכמי סליקה.



ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכם ב-924 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-848 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. הגידול נובע בעיקר מהרווח הנקי של החברה בסך של 173 מיליון ש"ח בקיזוז דיבידנד שחולק לבעלי המניות בסכום של 100 מיליון ש"ח.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 31 בדצמבר 2008 הגיע לשיעור של 8.6%, בהשוואה ל-8.1% ביום 31 בדצמבר 2007.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 31 בדצמבר 2008 הגיע לשיעור של 27.6% בהשוואה ל-27.8% ליום 31 בדצמבר 2007.

יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל הינו 9%.

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה

מידע כמותי על מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008				
מידע על הרווח והפסד:	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	אחר (1)	סך הכל
הכנסות תפעוליות ואחרות:				
עמלות מחיצוניים	232	914	48	1,194
עמלות בינגזריות	730	(730)	-	-
סך הכל	962	184	48	1,194
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	43	29	2	74
סך ההכנסות	1,005	213	50	1,268

הוצאות

הפרשה לחובות מסופקים	9	2	-	11
תפעול	266	135	7	408
מכירה ושיווק	109	31	5	145
הנהלה וכלליות	36	14	1	51
תשלומים לבנקים	398	18	-	416
סך כל ההוצאות	818	200	13	1,031
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים	187	13	37	237
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות	50	4	10	64
רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים	137	9	27	173
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות	-	-	-	* -
רווח נקי	137	9	27	173

תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)	16.0	1.0	3.2	20.2
יתרה ממוצעת של נכסים	9,029	1,478	202	10,708
מזה: השקעות בחברות כלולות	-	-	21	21
יתרה ממוצעת של התחייבויות	344	9,465	47	9,856
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון	2,202	803	178	3,183

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			
סך הכל	אחר (1)	מגזר סליקה	מגזר הנפקה
מידע על הרווח והפסד:			
הכנסות תפעוליות ואחרות:			
1,094	17	883	194
-	-	(700)	700
1,094	17	183	894
57	2	23	32
1,151	19	206	926

הוצאות			
6	-	* -	6
356	5	117	234
142	-	31	111
44	1	15	28
408	-	30	378
956	6	193	757
195	13	13	169
53	4	4	45
142	9	9	124
* -	* -	-	-
142	9	9	124

18.4	1.2	1.2	16.0	תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע) **
9,974	152	1,301	8,521	יתרה ממוצעת של נכסים **
17	17	-	-	מזה: השקעות בחברות כלולות
9,198	35	8,956	207	יתרה ממוצעת של התחייבויות **
2,660	134	364	2,162	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון **

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סוג מחדש.

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006				
	מגזר	מגזר		
סך הכל	אחר (1)	סליקה	הנפקה	מידע על הרווח והפסד:
				הכנסות תפעוליות ואחרות:
1,023	13	836	174	עמלות מחיצוניים
-	-	(640)	640	עמלות בינגזרות
1,023	13	196	814	סך הכל
53	3	21	29	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
1,076	16	217	843	סך ההכנסות
				הוצאות
4	-	-	4	הפרשה לחובות מסופקים
328	4	121	203	תפעול
142	-	24	118	מכירה ושיווק
41	-	14	27	הנהלה וכלליות
386	-	44	342	תשלומים לבנקים
901	4	203	694	סך כל ההוצאות
175	12	14	149	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
55	4	4	47	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
120	8	10	102	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
* -	* -	-	-	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות
120	8	10	102	רווח נקי
18.6	1.2	1.6	15.8	תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע) **

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.



התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות

רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם ב-137 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-124 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 10%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי במגזר הסתכם ב-16.0%, בדומה לשיעור בשנת 2007.

הגידול ברווח הנקי של המגזר, בהשוואה לשנת 2007, נבע בעיקר מהגורמים הבאים:

- גידול במחזורי הפעילות באמצעות כרטיסי אשראי של החברה בכ-10%.
- גידול במספר כרטיסי האשראי הפעילים בכ-3%.

התפתחות ההכנסות והוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-1,005 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-926 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 9%.

ההכנסות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-962 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-894 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 8% הנובע מגידול של כ-3% במספר הכרטיסים וכן, מהשפעת הגידול במחזור העסקאות בכרטיסי החברה בארץ, שנסלקו על-ידי סולקים אחרים.

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם ב-43 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-32 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 34% הנובע ברובו מגידול בהיקף האשראי שניתן למחזיקי כרטיס.

הוצאות המגזר, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-420 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-379 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 11% (ראה הסבר לגידול זה בסעיף הוצאות תפעול להלן).

הוצאות המגזר, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-818 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-757 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 8%.

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב-9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 50%, הנובע מגידול בהיקף האשראי הניתן על-ידי החברה למחזיקי כרטיס.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-266 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-234 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 14% הנובע מהגורמים הבאים:

- גידול בהוצאות שכר ונלוות, בעיקר כתוצאה מקליטת עובדים חדשים לתחומי שרות הלקוחות ומערכות מידע.
- גידול בהוצאות פחת הנובעות מגידול בהשקעות החברה, בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.
- גידול בהוצאות הפקה של מידע למחזיקי כרטיסים הנובע מגידול בפעילות החברה.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-109 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-111 מיליון ש"ח בשנת 2007, קיטון בשיעור של 2%.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-36 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-28 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 29%, הנובע בעיקר בגין מתן הטבה עקב הקצאת מניות.

תשלומים לבנקים, עבור חלקם בעודף ההכנסות על ההוצאות של המגזר, הסתכמו ב-398 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-378 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 5%.
יחס ההוצאה להכנסה במגזר, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-42% בהשוואה ל-41% בשנת 2007.
רווח המגזר מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכמו ב-187 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-169 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 11%.
ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות במגזר הסתכמה ב-50 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-45 מיליון ש"ח בשנת 2007.

רווח ורווחיות - מגזר סליקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכמו ב-9 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2007.
שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי במגזר הסתכמו ב-1.0%, בהשוואה ל-1.2% בשנת 2007.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-213 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-206 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 3%.
ההכנסות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-184 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-183 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 1%.
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכמו ב-29 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-23 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 26% הנובע ברובו מגידול בהיקף האשראי שניתן לבתי עסק.
הוצאות המגזר, ללא תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-128 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-120 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 7%.
הוצאות המגזר, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-182 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-163 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 12% ראה הסבר לגידול זה להלן.
הוצאות המגזר, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-200 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-193 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 4%.
ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב-2 מיליון ש"ח. בשנת 2007 ההפרשה לחובות מסופקים הייתה קטנה מ-0.5 מיליון ש"ח. הגידול בהפרשה לחובות מסופקים נובע מגידול בהיקף האשראי הניתן על-ידי החברה לבתי עסק.
הוצאות התפעול, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, הסתכמו ב-135 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-117 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 15%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- גידול בהוצאות שכר ונלוות, בעיקר כתוצאה מקליטת עובדים חדשים לתחומי שרות הלקוחות ומערכות מידע.
- גידול בהוצאות פחת הנובעות מגידול בהשקעות החברה, בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.
- גידול בהוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים. ראה הסבר לגידול זה להלן.



הוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים הסתכמו ב-54 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-43 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 26%, הנובע מגידול בהיקף העסקאות בכרטיסי אשראי שהונפקו על-ידי מנפיקים אחרים בארץ ונסלקו על-ידי החברה.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-31 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2007.
הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-14 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-15 מיליון ש"ח בשנת 2007, קיטון בשיעור של 7%.

תשלומים לבנקים, עבור חלקם בעודף ההכנסות על ההוצאות של המגזר, הסתכמו ב-18 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-30 מיליון ש"ח בשנת 2007, קיטון בשיעור של 40%.

יחס ההוצאה להכנסה במגזר, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-85% בהשוואה ל-79% בשנת 2007.

רווח המגזר מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכמו ב-13 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2007.

הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות במגזר הסתכמה ב-4 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2007.

רווח ורווחיות - מגזר אחר

הרווח הנקי של המגזר הסתכמו ב-27 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 200%.
שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי במגזר הסתכמו ב-3.2%, בהשוואה ל-1.2% בשנת 2007.
הגידול ברווח הנקי של המגזר, בהשוואה לשנת 2007, נבע ממכירת מניות MasterCard Incorporated שהניבה רווח לאחר מס בסכום של 20 מיליון ש"ח.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-50 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-19 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 163%.
ההכנסות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-48 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-17 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 182% הנובע ממכירת מניות MasterCard Incorporated.

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכמו ב-2 מיליון ש"ח, בדומה לרווח בשנת 2007.
הוצאות המגזר הסתכמו ב-13 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 117%, הנובע בעיקר מהוצאות בגין הקמת יחידה להבטחה וניכיון המחאות.

יחס ההוצאה להכנסה במגזר, הגיע ל-26% בהשוואה ל-32% בשנת 2007.
רווח המגזר מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכמו ב-37 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 185%.

הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות במגזר הסתכמה ב-10 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-4 מיליון ש"ח בשנת 2007.

מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים, שעיקרם מפורט בבאור 2 לדוחות הכספיים ביישום של כללי החשבונאות. 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 סבורה כי האומדנים וההערכות שישומו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים. להלן נושאים עיקריים בהם נעשה שימוש בהערכות ואומדנים ולפיכך, נחשבים על-ידי החברה כנושאים חשבונאיים קריטיים:

הפרשה למבצעי מתנות (תוכנית נאמנות) למחזיקי כרטיסי אשראי

בקביעת נאותות ההפרשה, מתבססת ההנהלה על ניסיון העבר באשר לאומדן שיעור ניצול הכוכבים שצברו מחזיקי הכרטיסים בעתיד ועל העלות החזויה לכוכב כפי שמתעדכנת מעת לעת.

הפרשה לחובות מסופקים

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים. בנוסף, נכללת הפרשה על בסיס קבוצתי. ההפרשות הספציפיות משקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות ההפרשה התבססה ההנהלה, בין היתר, על הערכת הסיכון על סמך המידע שבידה בדבר מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם, הערכת הביטחונות שנתקבלו מהם וניסיון העבר. ההפרשה על בסיס קבוצתי לחובות מסופקים, מחושבת על-פי ניסיון העבר, בגין חובות אשר טרם זוהו בהם מאפייני סיכון שבגינם נדרשת הפרשה ספציפית.

התחייבויות לזכויות עובדים

חלק מההפרשות בגין התחייבות החברה בקשר עם יחסי עובד-מעביד מבוססות בין היתר על חישוב אקטוארי. ההפרשות כוללות: התחייבויות למענק יובל, התחייבות לפיצוי בגין ימי מחלה שלא נוצלו, פיצויי פיטורין, הטבות לאחר פרישה שאינן פנסיה והתחייבויות פנסיוניות בקשר עם תוכניות פרישה מרצון. חישובים אקטואריים מתבססים ברובם על הנחות ואומדנים המתבססים על ניסיון העבר וסטטיסטיקות שונות. ההתחייבויות כוללות תוספת שכר ראלית של 1% בשנה ומהוונות בשיעור היוון של 4% לשנה כפי שנקבע על-ידי המפקח על הבנקים. שינוי במאפיינים האקטואריים השונים יביא לתוצאות שונות מאלה שמתקבלות כיום.



סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

הפעילות הכלכלית במשק

במהלך המחצית השנייה של שנת 2008 החלו האינדיקטורים הכלכליים להצביע על האטה בצמיחת המשק, שהחריפה ברבעון הרביעי עד לכדי התכווצות ניכרת בפעילות. ירידת הפעילות הכלכלית ניכרת בכל ענפי המשק כגון: הייצור התעשייתי, הפדיון בענפי המסחר והשירותים והמדד המשולב. הפגיעה בפעילות של המשק המקומי חלה בפיגור מסוים לעומת מרבית הכלכלות בעולם וניתן לזקוף זאת לזכות האיתנות הפיננסית הגבוהה של המשק. גם חומרת הפגיעה במשק בישראל ביחס לעולם הייתה מתונה עד כה, עוצמת המיתון גברה בתחילת שנת 2009, והיא מורגשת היטב גם בשוק העבודה. המשבר בישראל נגרם מהמשבר העולמי, ולכן מידת ההשפעה של קובעי המדיניות הכלכלית בישראל עליו מוגבלת. ההערכה היא כי המשק המקומי יתקשה להציג צמיחה חיובית כל עוד הכלכלה העולמית נמצאת במיתון. יחד עם זאת, ההערכה היא כי עוצמת המיתון בישראל תהיה נמוכה יחסית לזו שבמדינות המפותחות משתי סיבות: היעדר "בועה" בשוק הנדל"ן וכן שיעורי חיסכון גבוהים של המגזר הפרטי בשנים האחרונות שפועלים למיתון הפגיעה בצריכה הפרטית. לירידה בצריכה הפרטית השפעה ישירה על היקפי הפעילות בכרטיסי האשראי של החברה ולכן עלולים שיעורי הגידול בהיקפי הפעילות לקטון וכפועל יוצא יפגע הגידול בהכנסות החברה.

הקריסה של בנק ההשקעות ליהמן-ברדרס בספטמבר 2008 הייתה מבחינת השווקים הפיננסיים הגלובליים נקודת שבר שסימנה עלייה ניכרת באי-הוודאות. התנודתיות בשווקים עלתה, מרווחי הסיכון עלו ומחירי המניות במגזר הפיננסי ירדו באופן חד. העלייה בתפיסת הסיכון ושחיקת ההון של הבנקים, הקפיאו את שוק האשראי. חזרה לפעילות רגילה של המגזר הפיננסי היא היום היעד הראשון של הבנקים המרכזיים והממשלות בעולם. השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו בדומה לעולם - מחירי המניות ואגרות החוב הקונצרניות ירדו בצורה חדה. שוק האשראי החוץ-בנקאי היה אחד הנפגעים המרכזיים - המיתון הגלובלי והמינוף הגבוה ערערו את כושר הפירעון של בתי העסק, כשהתופעה בולטת בייחוד בחברות בתחום הנדל"ן בעלות פעילות גדולה בחו"ל. המדיניות הכלכלית פעלה במספר מישורים על מנת לצמצם את הפגיעה בפעילות הכלכלית: מדיניות מוניטרית מרחיבה; המשך רכישות מט"ח על-ידי הבנק המרכזי; ניסיון להקל על מצוקת האשראי על-ידי הקמת קרנות בשיתוף המגזר הפרטי שיעודן מחזור אשראי ומתן אשראי חדש של חברות וכן תכנון מתן ערבויות לבנקים לגיוס הון. העלייה החדה הצפויה בגירעון התקציבי בשנת 2009 מצמצמת את האפשרויות העומדת בפני הממשלה לנקוט בתמריצים לעידוד הצמיחה. לירידה בהיקפי האשראי הבנקאי עשויה להיות השפעה חיובית על פעילות האשראי באחריות החברה, שתהפוך למקור חשוב למתן אשראי צרכני ועסקי, אך יחד עם זאת המצב במשק והשפעתו על הלקוחות ובתי העסק עלול להביא לגידול בהפרשה לחובות מסופקים.

התפתחויות בכלכלה העולמית

הכלכלה הגלובלית עברה בשנה האחרונה טלטלה חמורה, כשהמגזר הפיננסי עמד במוקד ההתרחשויות. התנפצות "בועת" הנדל"ן בארה"ב הובילה לחשיפה של הפסדים אדירים במערכת הפיננסית הגלובלית בכלל והאמריקנית בפרט. שוויים של נכסים פיננסיים וביניהם מוצרים מגובי נכסים ונגזרי אשראי ירד חדות ושחק את ההון של המגזר הפיננסי. החל מספטמבר 2008 המשבר אף הוחרף עם נפילתו של בנק ההשקעות ליהמן-ברדרס והלאמת חברות המשכנתאות

פאני מיי ופרדי מאק וענקית הביטוח AIG. נכון לסוף שנת 2008 מרבית המדינות המפותחות נמצאות במיתון והצמיחה במדינות המתפתחות הואטה מאוד. קרן המטבע הבינלאומית מעריכה כי תוצר המדינות המפותחות יתכווץ בשנת 2009 בכ-2% והתוצר העולמי יגדל ב-0.5% בלבד, השיעור הנמוך ביותר מאז מלחמת העולם השנייה. המדינות הכלכלית בעולם מתמקדת בתמיכה במגזר הפיננסי ובמתן תמריצים לעידוד הפעילות הכלכלית. ממשלות הזרימו הון רב לבנקים ולמוסדות פיננסיים גדולים על מנת לשמור על יציבותם. יחד עם זאת, הפעילות לא חזרה לתקינותה - מתן האשראי הוקפא ופרמיות הסיכון בשווקים נותרו גבוהות מאוד. הממשל האמריקני רוכש מהמגזר הפיננסי "נכסים רעילים" ובד בבד עומדת על הפרק תוכנית המרצה פיסקלית חסרת תקדים. ריביות הבנקים המרכזיים בעולם הגיעו לרמות נמוכות מאוד - 0.0% - 0.25% בארה"ב, 2.0% באירופה ו-1.5% באנגליה (נכון לחודש ינואר 2009). הגירעונות התקציביים גדלו והדבר בולט במיוחד בארה"ב, הנוקטת את המדיניות האגרסיבית ביותר. המשבר החריף והצפי למיתון הביאו לירידה חדה במחירי הסחורות ובעיקר הנפט, שירד בסוף דצמבר 2008 לרמה של כ-45 דולר לחבית לעומת רמה של 145 דולר לחבית בחודש יולי 2008. כתוצאה מכך, הציפיות לאינפלציה פחתו במרבית מדינות העולם עד כדי מעבר לדפלציה.

אינפלציה ושערי חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה בסיכום שנת 2008 בשיעור של 3.8%, מעבר לגבול העליון של יעד האינפלציה. במהלך השנה חלה תפנית חדה במדד המחירים לצרכן: בתשעת החודשים הראשונים של השנה עלה המדד ב-4.4% ואילו ברבעון האחרון הוא ירד ב-0.6%. ירידה חדה במחירי האנרגיה והמזון עומדים מאחורי התפנית החדה האמורה במחירים ברבעון הרביעי. סעיף הדיור עלה בשנה היוצאת בשיעור חד של 12.1%. החששות מאינפלציה גבוהה ששררו בתחילת השנה דעכו בהדרגה במהלכה, עם ירידת מחירי הסחורות, ולקראת סוף השנה הפכו לחששות מדפלציה. תמונה דומה מאפיינת עתה את מרבית המדינות המפותחות בעולם.

שער החליפין של השקל אופיין גם כן בתנודתיות גבוהה מאוד במהלך שנת 2008. שער השקל מול הדולר שהחל את השנה ב-3.846, הגיע בחודש מאי ל-3.233 וסיים את השנה ב-3.802. בנק ישראל החל לרכוש מט"ח בחודש מרץ 2008 בקצב של 25 מיליון דולר ליום והחל מחודש יולי 2008 הגביר את הקצב לכ-100 מיליון דולר ליום. מתחילת ההתערבות ועד סוף דצמבר 2008 רכש בנק ישראל סכום של 12 מיליארד דולר. בסוף חודש נובמבר 2008 הודיע בנק ישראל שימשיך לרכוש מט"ח בקצב של 100 מיליון דולר ליום עד שהיתרות יגיעו לרמה של 40-44 מיליארד דולר. בניגוד למגמה של משקים מתעוררים רבים, שמטבעותיהן נחלשו מאוד השנה בעקבות המשבר הגלובלי, השקל גילה עוצמה רבה שמקורה בעודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים ותפיסת המשק הישראלי בעיני המשקיעים המקומיים כבטוח יחסית למדינות אחרות.



המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

ההאטה בצמיחת המשק במחצית השנייה של השנה בלטה במיוחד בהכנסות המדינה ממסים, כך שבסיכום שנתי ירדו הכנסות המדינה ממסים (בנטרול שינויי חקיקה) בשיעור ריאלי של 4.6%. הירידה החדה בהכנסות ממסים העלתה את הגירעון לשיעור של 2.1% מהתמ"ג לעומת יעד של 1.6% מהתמ"ג. על-פי תכנון ההוצאות שנקבע לשנת 2009 ומגמת הירידה הנוכחית בהכנסות המדינה ממסים, נראה כי הגירעון בשנת 2009 עשוי להגיע לכ-5% מהתמ"ג ואף יותר. גירעונות תקציביים גדולים מאפיינים בתקופה זו מדינות מפותחות רבות הן בשל ירידה בהכנסות והן בשל מדיניות מרחיבה ותמיכה במגזר הפיננסי.

המדיניות המוניטרית עברה בשנה החולפת תהפוכות רבות כתוצאה מהאינפלציה שהייתה במהלך השנה גבוהה במידה ניכרת מהיעד, לצד סימנים המעידים על האטה בצמיחת המשק. במהלך הרבעון הרביעי של השנה הופחתה הריבית מ-4.25% בחודש ספטמבר ל-2.50% בחודש דצמבר. בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 נמשכה הפחתת הריבית עד לרמת שפל של 0.75% בתחילת חודש מרץ 2009. התפנית החדה באינפלציה מאפשרת לנהל מדיניות מוניטרית מרחיבה מאוד, כמו ברוב העולם בעת זו. להפחתת הריבית עלולות להיות שתי השפעות מנוגדות על החברה: מחד, אפשרות מתן אשראי בריביות נמוכות יותר במידה ועלויות הגיוס לא יגדלו, מאידך, החברה עלולה להיפגע מקיטון בהכנסות המימון הנובעות מהפעולות השוטפות ומההון.

ענף כרטיסי האשראי בישראל

נכון למועד הדוח, פועלות בישראל בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי: (1) החברה ויורופיי, המנפיקות וסולקות כרטיסי אשראי מסוג "ישראל כרטיס" ומסטרקארד; (2) פועלים אקספרס בע"מ, חברה אחות ("פועלים אקספרס"), אשר מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס; (3) אמינית בע"מ, חברה אחות ("אמינית"), אשר מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה; (4) לאומי קארד בע"מ ("לאומי קארד"), אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד; (5) כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כ.א.ל"), אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד; וכן (6) דיינרס קלאב ישראל בע"מ ("דיינרס"), למיטב ידיעת החברה, חברה בת של כ.א.ל, המנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג דיינרס.

חברות כרטיסי האשראי בישראל מנפיקות וסולקות כרטיסי אשראי בינלאומיים כאמור (מסטרקארד, ויזה, אמריקן אקספרס ודיינרס) על-פי רישיונות אשר ניתנו על-ידי הארגונים הבינלאומיים הרלוונטיים.

בשנים האחרונות, ניתן לזהות שתי מגמות בולטות במגזר הנפקת כרטיסי האשראי בישראל: (1) הנפקה של כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים על-ידי חברות כרטיסי האשראי, המקושרים על-פי רוב למועדוני לקוחות או לגופים צרכניים ואחרים; (2) הרחבת מגוון השירותים המסופקים על-ידי חברות כרטיסי האשראי בתחום האשראי והמימון למחזיקי הכרטיסים ולבתי עסק, בין היתר, באמצעות הנפקת כרטיסי אשראי מסוג "אשראי מתגלגל", המאפשר למחזיק הכרטיס לקבוע את גובה הסכומים והמועדים בהם יחויב, בהתאם לצרכיו וליכולתו.

ענף כרטיסי האשראי בישראל מתאפיין בהתערבות רגולטורית גבוהה ודינמית בעסקי החברות הפועלות בתחום, הן מפאת היות כל אחת מהן "תאגיד עזר" והן בקשר עם פעילותן בתחום כרטיסי האשראי, ובכלל זה (בין היתר) חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986 ("חוק כרטיסי חיוב") והתקנות על-פיו, חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 ("חוק הבנקאות (שירות ללקוח)") וכן חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 ("חוק איסור הלבנת הון") והצו שהוצא מכחו על-ידי בנק ישראל. בנוסף, חלות על חברות כרטיסי האשראי בישראל הוראות שונות מטעם המפקח על הבנקים, לרבות נוהל בנקאי תקין 470 המסדיר את פעילותן של חברות כרטיסי אשראי וכן הנחיות מכח אמנת באזל II הקובעות סטנדרטים לניהול סיכונים במטרה לחזק את האיתנות הפיננסית והיציבות של מערכות בנקאיות ברחבי העולם.

לפרטים נוספים וכן לעניין הוראות שונות בתחום הסליקה הצולבת של כרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וויזה שהוטלו על חברות כרטיסי האשראי בישראל על-ידי הממונה על ההגבלים העסקיים, ולעניין הכרזת הממונה על ההגבלים העסקיים מחודש מאי 2005 על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי אשראי מסוג "ישראכרט" ומסטרקארד - ראה להלן "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

כללי

חברת כרטיסי האשראי מנפיקה ללקוחות (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 לידיו. מחזיק כרטיס האשראי מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושיו בכרטיס האשראי. עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק ממחזיק כרטיס האשראי עמלות שונות ומהסולק או מבית העסק, עמלה צולבת או עמלת בית עסק, בהתאמה.

נכון למועד הדוח, פועלות במגזר ההנפקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות המנפיקות כרטיסי אשראי בנקאיים וחוץ בנקאיים - החברה, יורופיי, פועלים אקספרס, אמינית, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. תחום זה מאופיין בתחרותיות גבוהה.

בשוק כרטיסי האשראי בישראל מונפקים שני סוגים עיקריים של כרטיסים: כרטיסים בנקאיים המונפקים ללקוחות המנהלים חשבון בבנק עימו חברת כרטיסי האשראי קשורה בהסדר להנפקת כרטיס אשראי; וכרטיסים חוץ בנקאיים המונפקים על-ידי חברות כרטיסי האשראי ללקוחות כל הבנקים מכח הרשאה לחיוב חשבון עליה חותם מחזיק הכרטיס.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, עיקר פעילותן של חברות כרטיסי האשראי בישראל מתבצע בכרטיסים בנקאיים על-פי הסכמים עם בנקים כאמור. כמו כן, ניכרת בשנים האחרונות מגמה של התקשרות של חברות כרטיסי אשראי במיזמים עם רשתות שיווק גדולות להנפקת כרטיסים חוץ בנקאיים.



הכרטיסים הבנקאיים המונפקים על-ידי החברה מופצים לבעלי חשבון בבנקים עימם קשורות החברה ויורפיי בהסכמים, הכוללים את בנק הפועלים (החברה האם), בנק מזרחי, בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ ("בנק יהב"), הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ ובנק פועלי אגודת ישראל בע"מ (יחד - "הבנקים בהסדר").

ראה גם "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

גורמי הצלחה קריטיים במגזר הפעילות. הגורמים, אשר לדעת החברה, מהווים את גורמי ההצלחה הקריטיים העיקריים במגזר ההנפקה ואשר החברה משקיעה מאמצים ומשאבים בהשגתם, הינם: (1) היכולת להנפיק כרטיסי אשראי מכח רישיון בינלאומי; (2) תדמית המותג הפרטי של החברה "ישראלכרט" כמותג מוביל בישראל; (3) שיתוף פעולה עם בנק הפועלים להפצת והנפקת כרטיסי אשראי ושיתופי פעולה עם תאגידים בנקאיים נוספים כאמור להפצת כרטיסי אשראי, לרבות שילוב כרטיס בנק במסגרת כרטיס האשראי המונפק ללקוח; (4) איכות השירות ללקוח; (5) מערך תפעולי הכולל מערכות מידע, טכנולוגיות, תקשוב ותשתיות מתקדמות; (6) רמה טכנולוגית המאפשרת מתן מענה לשינויים ופיתוח מוצרים חדשים; (7) מערך ניהול סיכונים ובקורות אשראי; (8) יכולת גיוס לקוחות ושימורם באמצעות מערך שיווק ייעודי; (9) התקשרות בהסכמים להקמת מועדוני לקוחות; (10) יעילות תפעולית ושימור יתרון הגודל; וכן (11) הון אנושי איכותי ומנוסה.

חסמי הכניסה העיקריים של מגזר הפעילות. חסמי הכניסה העיקריים למתן שירותי הנפקה של כרטיסי אשראי הינם: (1) הצורך בקבלת רישיון מאת ארגון בינלאומי להנפקת המותג המונפק וקבלת זכות שימוש בסימן המסחר, עניינים הכרוכים לעיתים בעלות כספית גבוהה; (2) עמידה בתנאי כשירות מסוימים כתנאי לקבלת רישיון הנפקה; (3) הצורך בהון עצמי, באמצעים פיננסיים רבים ובידע רב לשם ביצוע ההשקעות הנדרשות לשם הנפקת כרטיסים וכן לשם ביצוע השקעות בתשתיות טכנולוגיות הכוללות מערך תפעול, מערכות מידע ותקשורת מתוחכמות, מערך ניהול סיכונים ובקורות אשראי, אבטחת מידע, פרסום, מכירות ושיווק בפריסה רחבה; וכן (4) מבנה ענף כרטיסי האשראי בישראל, שהינו בעל שיעורי חדירה גבוהים.

תחליפים למוצרי מגזר הפעילות. אמצעי תשלום חלופיים כגון מזומן, העברות בנקאיות אלקטרוניות, המחאות ותווי קנייה מהווים תחליף לשירותים המסופקים על-ידי חברות כרטיסי האשראי בישראל. כמו כן, שירותי האשראי וההלוואות הניתנים על-ידי גורמים שונים במשק, בין באמצעות הבנקים ובין באמצעות גורמים פיננסיים אחרים, מהווים מוצרים תחליפיים לשירותי האשראי והמימון.

מוצרים ושירותים

החברה מנפיקה ומתפעלת, כאמור, כרטיסי אשראי מסוג "ישראלכרט" (מותג פרטי) ואת כרטיס מסטרקארד, המונפקים הן ככרטיסים בנקאיים והן ככרטיסים חוץ בנקאיים, המשמשים כאמצעי תשלום לעסקאות ולמשכת מזומנים, לשימוש מקומי ובינלאומי.

בכלל זאת, החברה מנפיקה ומתפעלת, בין היתר, מוצרים ושירותים שונים, כגון כרטיס "אשראי מתגלגל" (More) המאפשר למחזיק הכרטיס לקבוע את תנאי הפירעון, כרטיסי והתקני תדלוק, תווי קנייה, כרטיסי מתנה, כרטיסים נטענים,

תוכניות אשראי שונות על בסיס תוכניות "ישראלקדיט" והלוואות שונות לכל מטרה ועל בסיס מסגרת האשראי בכרטיס, אפשרויות מגוונות לפריסת תשלומים, ביטוח נסיעות לחו"ל ושירותי מידע ואישורים.

פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

למגזר ההנפקה מיוחסות כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח והטיפול השוטף בו, כולל ניהול מועדוני לקוחות. ההכנסות העיקריות הנובעות לחברה ממגזר הנפקת כרטיסי אשראי הינן: (1) עמלה צולבת שמשלם הסולק למנפיק בגין עסקה שנעשתה בכרטיס אשראי שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על-ידי הסולק; (2) דמי כרטיס - תשלום הנגבה ממחזיק הכרטיס על-פי תעריפון המשתנה בהתאם לסוג הכרטיס (בהתאם למבצעים/פטורים שונים); (3) עמלת חיוב נדחה - עמלה אשר נגבית ממחזיק הכרטיס בגין עסקאות בהן בית העסק פורס את סכום הרכישה לתשלומים או כאשר בית העסק דוחה את החיוב בגין העסקה מעבר למועד החיוב הקרוב; וכן (4) עמלות מעסקאות בחו"ל - עמלות אשר נגבות מעסקאות המבוצעות בחו"ל במטבע שאינו ש"ח, שבגינן מחויבים מחזיקי הכרטיסים בש"ח. ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הינן: הוצאות שיווק, פרסום וניהול מועדוני לקוחות, תוכנית הנאמנות, הנפקה ומשלוח הכרטיס על צרופותיו, וכן הפקה ומשלוח הודעות חיוב.

לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ראה באור 21 לדוחות הכספיים. כמו כן, לעניין נתונים בדבר כרטיסים בנקאיים וכרטיסים חוץ-בנקאיים ראה "נתוני הפעילות" לעיל.

התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

באופן כללי, במסגרת ההסכמים השונים של החברה ויורפיי עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות ימצא ראוי להצטרף להסדר הכרטיסים של החברה/יורפיי וכן להמליץ לחברה/יורפיי על צירופו להסדר הכרטיסים. ככלל, כל בנק כאמור אחראי לכבד כל שובר וחיוב שביצע הלקוח ביום הצגת השוברים או החיובים לבנק. במסגרת ההסכמים השונים האמורים, נכללים גם הסדרי התשלומים והתנאים הרלוונטיים מול כל בנק שבהסדר.

התקשרות עם בנק הפועלים - 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, והוא יוארך אוטומטית לתקופות נוספות בנות 5 שנים כל אחת אלא אם ניתנה הודעה בדבר אי הארכה בהתאם להוראותיו. כניסתו לתוקף של הסכם בנק הפועלים היתה כפופה לקבלת האישורים הרלוונטיים לרבות אישורי האורגנים המוסמכים של החברה, של יורפיי ושל בנק הפועלים. על-פי הסכם בנק הפועלים, בין היתר, זכאי בנק הפועלים לקבל מהחברה ומיורפיי תשלומים שונים כמפורט בהסכם. עוד מסדיר הסכם בנק הפועלים עניינים שונים הנוגעים לכרטיסים, לרבות אופן הנפקתם, תפעולם, אחריות לנזקים, הסדרים בדבר מוצרים ושירותים חדשים, שיווק, וכן הסדרים רלוונטיים כל עוד החברה/יורפיי הינה חברה בת של בנק הפועלים.

הסכם בנק הפועלים אושר על-ידי האורגנים המוסמכים של החברות האמורות ונכנס לתוקף בחודש דצמבר 2008, בהתאם וכפוף להוראותיו. ראה גם באור 32 לדוחות הכספיים.



התקשרות עם בנק מזרחי - בחודש נובמבר 2007, נחתם מזכר עקרונות בין החברה ויורופיי לבין בנק מזרחי, אשר במסגרתו נקבע, בין היתר, כי בנק מזרחי ימשיך את הסדרי ההתקשרויות הקיימים בין הצדדים בעניין הנפקת כרטיסים לתקופה נוספת של 10 שנים, תמורת הקצאת מניות בשיעור של 1.8% מהון המניות הרגילות המונפק של כל אחת, מהחברה ויורופיי. שווי ההטבה הגלומה בהקצאת המניות של החברה ושל יורופיי לבנק מזרחי כאמור, מסתכמת בכ-46 מיליון ש"ח. כמו כן, סוכם על ניהול מו"מ לכריתתו של הסכם חדש בין החברה ויורופיי לבין בנק מזרחי, אשר יתייחס גם להנפקת כרטיסי אשראי ממותגים לבנק מזרחי ולקביעת הסדרי תפעול ומתן שירותים על-ידי החברה, אשר בסופו של דבר לא השתכלל לידי הסכם מחייב. מאחר שהמו"מ לחתימת הסכם החדש לא השתכלל לכלל הסכם מחייב ימשיכו לחול בין הצדדים האמורים הסדרי ההתקשרויות הקיימים.

התקשרות עם בנק יהב - בחודש ינואר 2009, עודכנו ההסכמים הקיימים של החברה ויורופיי עם בנק יהב ביחס לתשלומים השונים המשולמים לבנק יהב, באופן הקשור להיקפי הפעילות בכרטיסים המונפקים על-ידי החברה ויורופיי ללקוחות בנק יהב.

לקוחות - מחזיקי הכרטיסים

כרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה משרתים לקוחות במגזרים שונים ביניהם לקוחות פרטיים, עובדי תאגידים ורכש תאגידי הכולל B2B (Business to Business) - העברת תשלומים בין עסקים. נכון למועד הדוח, אין מחזיק כרטיסי אשראי (בנקאיים ו/או חוץ בנקאיים), אשר שיעור מחזורי העסקאות שביצע בכרטיסי האשראי של החברה היווה 10% או יותר מסך מחזורי העסקאות בכרטיסי אשראי של החברה בשנת 2008.

שיווק והפצה

פעילות השיווק של החברה במגזר הנפקת כרטיסי אשראי מתבצעת במספר מישורים: פעילות משותפת עם הבנקים בהסדר להנפקת כרטיסים בנקאיים, פעילות שיווק הכרטיסים החוץ-בנקאיים, פעילות משותפת עם מועדוני לקוחות הן בקשר עם הנפקת כרטיסים בנקאיים והן בקשר עם הנפקת כרטיסים חוץ-בנקאיים, הפעלת תוכנית נאמנות, וכן שיווק וקידום מכירות - בין היתר, באמצעות עריכת מבצעי שיווק רחבי היקף, מבצעים משותפים עם גופים מובילים בענפים שונים, הפעלת מוקד טלמרקטינג, דיוור ישיר, אנשי מכירות, אתר האינטרנט של החברה ועוד. ראה גם גורמי הסיכון בעניין "הפסקת פעילותו של בנק בישראל" ו-"הפסקת התקשרות עם בנקים".

במסגרת פעילות מועדוני הלקוחות, החברה נוהגת להתקשר עם גופים שונים המייצגים קבוצות שונות של לקוחות, בהסדרים במסגרתם החברה מנפיקה לאלו הנמנים על אותן קבוצות לקוחות ("עמיתי המועדון") כרטיסי אשראי. הכרטיסים המונפקים לעמיתי המועדון מקנים להם, בדרך כלל, הנחות, הטבות ושירותים מיוחדים במגוון בתי עסק המכבדים את כרטיסי המועדון. הגופים הנוטלים חלק בפעילות מועדוני הלקוחות של החברה, כוללים, בין היתר, ארגוני עובדים, ארגונים מקצועיים ותאגידי מסחריים המעוניינים בהנפקת כרטיסי מועדון ללקוחותיהם ו/או עובדיהם, באמצעות כרטיסי אשראי. במסגרת מגוון כרטיסי האשראי וסוגיהם השונים מנפיקה החברה כרטיסי אשראי בשיתוף פעולה עם ארגונים, מועדונים וגופים צרכניים מקצועיים ואחרים, כדוגמת "אשמורת" לחברי הסתדרות המורים, "הוט" לחברי הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל, "חבר" לאנשי צבא הקבע והגימלאים, כרטיסי אשראי לחברי לשכת עורכי הדין ועוד.

החברה מפעילה אתר אינטרנט שכתובתו: www.isracard.co.il, המיועד, בין היתר, למחזיקי הכרטיסים. האתר מספק מידע, בין היתר, אודות מוצרים ושירותים המוצעים למחזיקי הכרטיסים, מידע אודות תעריפי החברה, מבצעים והטבות.

התקשרות עם מועדון חבר - חבר משרתי הקבע והגמלאים בע"מ ומועדון חבר צרכנות בע"מ (יחד - "מועדון חבר") פנו בחודש מאי 2007 לחברות כרטיסי האשראי בהזמנה להגיש הצעות להנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים ומתן שירותים נלווים באופן מרוכז לחברי המועדון ("כרטיסי אשראי חבר"). בין היתר, חברות כרטיסי האשראי התבקשו לכלול בהצעתן הצעה בדבר תשלום למועדון חבר אשר יכלול חלק מהתמורה מהכנסות כרטיסי אשראי. בחודש יוני 2007 הגישו החברה ויורפיי את הצעתן אשר נבחרה על-ידי מועדון חבר מבין ההצעות שהוגשו לו. בחודש ינואר 2009 התקשרו החברה, יורפיי ופועלים אקספרס בהסכם הנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי חבר ("הסכם חבר"). תחילת מועד הביצוע לפי הסכם חבר הינו כפוף להסדרים שנכללו בו. תוקף הסכם חבר הינו 6 שנים ממועד הביצוע כאמור, והוא ניתן להארכה על-פי תנאיו. כמו כן, גובשו הסדרים בדבר סיום ההתקשרויות הקודמות, לרבות ההתאמות הנדרשות לכך ביחסים שבין גורמים רלוונטים.

לפי הסכם חבר, בין היתר, החברה תעמיד את האשראי לכרטיסי אשראי חבר. כן מסדיר הסכם חבר עניינים שונים הנוגעים לכרטיסים, לרבות הסדרי התשלומים וההתחשבות בין הצדדים, תהליך הנפקת הכרטיסים החדשים, ענייני תפעול, הטבות וזכויות חברי מועדון חבר ושיווק.

התקשרות בהסכם מועדון לייף-סטייל - בחודש דצמבר 2008 התקשרו החברה, סופר-פארם (ישראל) בע"מ ("סופר-פארם") ואלוניאל בע"מ ("אלוניאל"), בהסכם בעלי מניות במסגרתו הוקמה חברת לייף סטייל - מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ("חברת לייף-סטייל"), אשר אליה תומחה מלוא הפעילות הקיימת של מועדון LifeStyle, וכן הוקמה חברת לייף סטייל מימון בע"מ ("חברת המימון").

חברת לייף-סטייל וחברת המימון מוחזקות כדלקמן: סופר-פארם - כ-81%; החברה - 15%; אלוניאל - כ-4%. במסגרת ההסכם האמור, נקבעו הסדרים בין הצדדים ביחס לבעלותם בחברת לייף-סטייל ובחברת המימון. כמו כן, במסגרת ההסכמות שבין הצדדים סוכמה התקשרות בין החברה לבין חברת לייף-סטייל להנפקה ולתפעול של כרטיסי מועדון לייף-סטייל החדשים. תקופת ההסכם האמור תהיה 6.5 שנים ממועד כניסתו לתוקף, והוא ניתן להארכה על-פי תנאיו. ההסכם האמור כולל, בין היתר, הסדרי תשלומים והתחשבות בין הצדדים, תהליך הנפקת הכרטיסים החדשים, ענייני תפעול, הטבות וזכויות חברי המועדון ושיווק.

תחרות

תחום הנפקת כרטיסי האשראי הינו תחום המאופיין בתחרותיות גבוהה מאוד, אשר גברה בשנים האחרונות, והמתמקדת בכל תחומי הפעילות ופלחי האוכלוסייה הרלוונטים למגזר זה.

התחרות ביחס למחזיקי הכרטיסים ניכרת במספר מישורים: (1) צירוף לקוחות חדשים (שאינם בעלי כרטיס אשראי או שהינם בעלי כרטיס אשראי של חברות מתחרות) להסדר כרטיסי אשראי עם החברה וכן בשימור לקוחות קיימים ומניעת נטישתם לטובת חברות מתחרות, דבר המחייב השקעת מאמצים ומשאבים; (2) תחרות על "ארנקו" של מחזיק הכרטיס



אשר לעיתים מחזיק כרטיסי חיוב המונפקים על-ידי מספר חברות) במטרה שיבצע חלק עיקרי מהצריכה השוטפת שלו באמצעות כרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה (ולא באמצעות מזומן והמחאות), תוך הגדלת תמהיל המוצרים המונפקים על-ידי החברה ו/או הגדלת היקף השימושים; וכן (3) הצעה של שירותי אשראי חוץ בנקאי באמצעות כרטיס אשראי מתגלגל או באמצעות הלוואות למחזיקי הכרטיסים, המהווים תוספת ו/או חלופה לאשראי הניתן על-ידי הבנקים וגופים פיננסיים אחרים.

לפירוט חברות כרטיסי האשראי הפועלות בישראל ראה "ענף כרטיסי האשראי בישראל" לעיל. להערכת הנהלת החברה, החברה ויורפי הינן המובילות בתחום זה בישראל.

לצורך התמודדותה עם התחרות במגזר נוקטת החברה את הפעולות העיקריות הבאות: (1) השקעת משאבים לשיפור השירות למחזיקי הכרטיסים, לשימור מחזיקי הכרטיסים כלקוחות ולהגברת נאמנותם; (2) חיזוק מעמדה ותדמיתה של החברה באמצעות פרסום, הטבות, מבצעים שונים למחזיקי הכרטיסים; (3) פעילות שיווק וקידום מכירות, לרבות במסגרת ההתקשרויות עם הבנקים שבהסדר; וכן (4) חדשנות - מתן מענה לצרכי הלקוחות בפיתוח מוצרים ושירותים חדשים שיענו על דרישות מגזרי הלקוחות של החברה ועל צרכי השוק ופיתוח מוצרים ושירותים חליפיים שיתחרו באמצעי התשלום המקובלים כדוגמת מזומן והמחאות.

הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: (1) החברה ויורפי הן המובילות בתחום הנפקת כרטיסי אשראי בישראל ולהן כמות הכרטיסים המונפקת הגדולה ביותר בישראל; (2) תדמית החברה ומוותגיה; (3) היתרון לגודל והמובילות מעניק יתרונות נוספים כגון בחסכון במבנה העלויות של החברה; (4) לחברה התקשרות בהסכם ארוך טווח עם בנק הפועלים להנפקה של כרטיסי אשראי; (5) מערכת ההסכמים של החברה עם מועדוני לקוחות וארגונים, המייצגים מגזרים שונים מהאוכלוסיה בישראל; (6) מגוון מוצרים ושירותים המוצעים לקשת רחבה של לקוחות; (7) מערך שירות מתקדם המאפשר מתן שירות ברמה גבוהה ללקוח; (8) מבנה הון איתן ותזרים מזומנים חיובי; וכן (9) הון אנושי מקצועי, מיומן ומנוסה.

הגורמים השליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר, שיפורים טכנולוגיים, אשר יוצרים אפשרות לפיתוח של אמצעי תשלום חליפיים, בין היתר, בתחומים כגון טלפונים סלולריים, העלולים לגרום לירידה בביקוש להנפקת כרטיסי אשראי; וכן כניסת גורמים קמעונאים ואחרים לתחום ההנפקה ו/או הרחבת הפעילות של גורמים מתחרים קיימים, בין השאר, באמצעות מיזמים ושיתופי פעולה אסטרטגיים להנפקת כרטיסים.

מגזר סליקת כרטיסי אשראי

כללי

במסגרת שירות הסליקה מבטיחה חברת כרטיסי האשראי הסולקת לבית העסק, כי כפוף לקיום תנאי ההסכם ביניהם, החיובים בהם התחייבו כלפיו מחזיקי הכרטיסים הנסלקים על-ידה, בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק, ייפרעו על-ידה. הסולק מרכז את חיובי העסקאות שנעשו בכרטיסי האשראי הנסלקים על-ידיו בבית עסק מסוים עימו חתם על הסכם סליקה תמורת עמלה (הקרויה "עמלת בית עסק"), מבטיח ומעביר לבית העסק את התשלומים בהם התחייבו מחזיקי כרטיסי האשראי שביצעו באותו בית עסק עסקאות באמצעות כרטיסי אשראי.

נכון למועד הדוח, פועלות במגזר הסליקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות כרטיסי אשראי - החברה, יורופיי, פועלים אקספרס, אמינית, לאומי קארד, כ.א.ל ודינרס. התחרות בתחום זה הינה חריפה ומתמקדת בכל תחומי הפעילות במגזר.

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

לפרטים בדבר הרגולציה בתחום זה, לעניין הוראות שונות בתחום הסליקה הצולבת של כרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וויזה שהוטלו על חברות כרטיסי האשראי בישראל על-ידי הממונה על הגבלים העסקיים בשנת 2007 ("הסדר הסליקה הצולבת"), וכן לעניין הכרזת הממונה על הגבלים עסקיים מחודש מאי 2005 על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט ומסטרקארד - ראה "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

החל מחודש יוני 2007, בעקבות הסדר הסליקה הצולבת 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. בתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במותגים אלה, על-פי החלטתם.

גורמי הצלחה קריטיים במגזר הפעילות והשינויים החלים בהם - הגורמים אשר לדעת החברה מהווים את גורמי ההצלחה הקריטיים העיקריים במגזר הסליקה הינם: (1) היכולת לסלוק כרטיסי אשראי מכח רישיון בינלאומי; (2) מקורות מימון זמינים להשקעה בתשתיות טכנולוגיות חדישות הדרושות למתן שירותי הסליקה ובשדרוג תשתיות קיימות; (3) איפיון ופיתוח של מערכות סליקה מתאימות ושימור רמה טכנולוגית גבוהה; (4) איכות השירות ללקוחות מגזר הסליקה - בתי העסק, יכולת גיוס בתי עסק ושימורם באמצעות מערך שיווק ומכירות ייעודי; (5) מתן שירותים נלווים לבתי העסק הכוללים, בין היתר, שירותים שיווקיים, פיננסיים ותפעוליים שונים; (6) יעילות תפעולית וניצול יתרון הגודל; (7) ניסיון מצטבר בתחום הסליקה של כרטיסי אשראי; (8) הון אנושי איכותי ומנוסה; וכן (9) מבנה הון איתן ומקורות מימון זמינים.

חסמי הכניסה העיקריים של מגזר הפעילות - חסמי הכניסה העיקריים למתן שירותי סליקה של כרטיסי אשראי הינם: (1) הצורך באמצעים פיננסיים, ניסיון וידע רב לשם ביצוע השקעות הנדרשות בתשתיות טכנולוגיות, מערך תפעול, פרסום ושיווק גדולים, בהשקעה גבוהה; (2) הצורך בקבלת רישיון מאת הארגונים הבינלאומיים לסליקת המותגים שבבעלותם, תוך עמידה מתמדת בתנאים הנקובים בכל רישיון ובכללי הארגון הרלוונטי; (3) פריסת מערך תקשורת שיאפשר את ביצוע הסליקה, או התקשרות עם שב"א המפעילה מערך כאמור בישראל; (4) צורך בביצוע סליקה בהיקפים גבוהים לצורך החזר ההשקעה בתשתיות, מערכות סליקה ועלויות אחרות; (5) פיתוח מערכת מידע אמינה לניהול התחשבויות; וכן (6) מערך מכירות, גיוס ושירות לקוחות.



התחליפים למוצרי מגזר הפעילות. אמצעי תשלום חלופיים כגון מזומן, הוראות קבע, העברות בנקאיות והמחאות מהווים תחליף לתשלום באמצעות כרטיס אשראי. אשראי בנקאי, ניכיון ואשראי ממקורות חוץ בנקאיים נוספים בתצורתיו השונות, מהווים מוצר תחליפי לשירותים הפיננסיים הניתנים על-ידי החברה.

מוצרים ושירותים

החברה כסולקת קשורה בהסכמים עם בתי עסק שונים, על-פיהם היא סולקת שוברי עסקאות, ביניהן עסקאות מקומיות ותיירות נכנסת, באמצעות כרטיסי אשראי (שהונפקו על-ידי החברה ו/או על-ידי חברות כרטיסי אשראי אחרות) בבתי העסק עימם היא קשורה בהסכמי סליקה. עבור שירותי הסליקה, גובה החברה בעיקר עמלת בית עסק. בנוסף לשירותי הסליקה המוצעים על-ידי החברה, החברה מציעה לבתי העסק שירותים פיננסיים הכוללים הלוואות, שירותי ניכיון של שוברי כרטיסי אשראי, שירותי מקדמות והקדמות, מועדי זיכוי גמישים ואפשרויות לפריסת תשלומים. כמו כן, מציעה החברה שירותים שיווקיים ותפעוליים כגון: שילוב קופונים ומסרים אישיים בהודעות החיוב למחזיקי הכרטיסים ומבצעי קידום מכירות, מידע אודות זיכויים של בית העסק, כרטיסים עסקיים, מבצעי פרסום משותפים ומידע שיווקי ייחודי, והטבות, והכל - ברמת שירות גבוהה בתשתית טכנולוגית מתקדמת. בנוסף, החברה מציעה גם סליקה של תווי קניה וכרטיסי מתנה המונפקים על-ידה.

פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

למגזר הסליקה יוחסו כל ההכנסות מבתי העסק וכל ההוצאות הכרוכות בגיוס בתי העסק והטיפול השוטף בהם. ההכנסות העיקריות במגזר הסליקה כוללות עמלות מבתי עסק בניכוי עמלה צולבת הנזקפת למגזר ההנפקה וכן הכנסות מימון (נטו). ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הסליקה כוללות הוצאות גיוס ושימור בתי עסק, פרסום משותף עם בתי עסק, סליקת שוברים, הפקה ומשלוח הודעות זיכוי. לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ראה באור 21 לדוחות הכספיים. כמו כן, לעניין נתונים בדבר מחזור העסקאות בכרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה ראה "נתוני הפעילות" לעיל.

לקוחות

לקוחות החברה במגזר הסליקה הינם בתי עסק רבים ומגוונים הקשורים עמה בהסכמים, ביניהם גם משרדי ממשלה שונים, וכן חברות המספקות לבתי עסק שירותי ניכיון. חברות ניכיון מתקשרות בהתקשרות משולשת: התקשרות עם החברה כסולקת בהסכמים למתן שירותי ניכיון ובמקביל התקשרות עם בתי עסק אשר קשורים אף הם בהסכמי סליקה עם החברה. לעניין זה, חברת הניכיון היא לקוח של החברה למתן שירותי סליקה ככל בית עסק אחר ונמנית כמותית עם בתי העסק הקשורים עם החברה בהסכמי סליקה. נכון למועד הדוח, אין בית עסק אשר הכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה בשנת 2008.

שיווק ומכירה

פעילות השיווק והמכירה של החברה במגזר הסליקה של כרטיסי אשראי מבוססת על עקרון של מיקוד בצרכים של בתי העסק ומתבצעת באמצעות מערך מכירות ותמיכה ייעודי. מטרותיה העיקריות של החברה בפעילות השיווק בתחום זה הינן: (1) שימור בתי עסק כלקוחות, באמצעות הענקת

שירותים שיווקיים, פיננסיים ותפעוליים, הכוללים שילוב קופונים ומסרים אישיים בהודעות החיוב למחזיקי הכרטיסים, מידע אודות זיכויים קודמים ועתידיים של בית העסק, מבצעי פרסום ומידע שיווקי ייחודי, הטבות ותוכניות ברמת שירות גבוהה; (2) חיזוק תדמית החברה; וכן (3) גיוס בתי עסק חדשים והרחבת פעילות החברה במסגרת פעילויות עסקיות חדשות וביניהן - מתן אשראי.

החברה מפעילה אתר אינטרנט שכתובתו: www.isracard.co.il, המיועד, בין היתר, לבתי עסק הקשורים עימה בהסכמי סליקה. האתר מספק מידע, בין היתר, אודות מוצרים ושירותים המוצעים לבתי העסק, מידע אודות תעריפי החברה, מבצעים והטבות.

תחרות

תחום הסליקה של כרטיסי אשראי מאופיין בתחרותיות גבוהה מאוד, בין היתר, בעקבות הפעלתו, החל מחודש יוני 2007, של הממשק המקומי לסליקה צולבת של עסקאות בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וויזה, אשר הביא להפחתת העמלות ולהחרפת התחרות.

לפירוט חברות כרטיסי האשראי הפועלות בישראל בתחום זה ראה "ענף כרטיסי האשראי בישראל" לעיל. להערכת הנהלת החברה, החברה וירופיי הינן המובילות בתחום זה בישראל.

נכון למועד הדוח, החברה היא היחידה הסולקת בישראל עסקאות בכרטיסי "ישראלכרט", שהינו מותג פרטי בבעלות החברה.

התחרות בתחום הסליקה מתמקדת בגיוס בתי עסק חדשים להסכמי סליקה עם החברה, בשימור בתי העסק הקיימים כלקוחות תחום הסליקה ומניעת נטישתם לטובת חברות מתחרות, דבר המחייב השקעת מאמצים ומשאבים מרובים, והוצאות שיווק ומכירה גבוהות.

היבט נוסף של התחרות בתחום הסליקה, מתמקד בפיתוח מוצרים ושירותים פיננסיים ותפעוליים לבתי העסק, אשר יגדילו את מחזור העסקאות ו/או סכומי העסקאות המבוצעות בכל בית עסק. חברות כרטיסי האשראי הרחיבו את תמהיל המוצרים והשירותים המוצעים על-ידיהן לבתי עסק, על-ידי הצעת שירותים שיווקיים ופיננסיים כגון: פריסת תשלומים, הלוואות, מקדמות, תאריכי זיכוי גמישים, מבצעי קידום מכירות משותפים לחברת כרטיסי האשראי ולבית העסק, שירותי ניכיון, מתן הלוואות וכיו"ב.

לצורך התמודדות עם התחרות במגזר זה החברה נוקטת את הפעולות העיקריות הבאות: (1) מדיניות תעריפים (עמלת בית עסק) תחרותית ומושכלת; (2) העמקת שיתופי פעולה עם בתי עסק; (3) השקעת משאבים לשיפור השירות ולשימור בתי העסק כלקוחות ולהגברת נאמנותם תוך התאמת המוצרים והשירותים לצרכי הייחודיים של כל בית עסק; (4) הפעלת מערך שיווק ומכירה מקצועי, מנוסה ומיומן המתמחה במתן פתרונות לבתי העסק השונים וכן מערך שירות מנוסה, מקצועי ומיומן הנתמך במערכות טכנולוגיות מתקדמות. הדינמיות של החברה ויכולתה להיענות לצרכים המשתנים של בית העסק ולהציע לו סל שירותים רחב כדוגמת שירותי מימון והלוואות ושירותים שיווקיים ותפעוליים, נותנים מענה תחרותי בשוק וכן משמשים כגורם נוסף בחיזוק הנאמנות ובהעדפתו של בית עסק את נותן שירותי הסליקה ובגיבוש התפיסה הכוללת של החברה על-ידי בתי העסק.



הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: (1) מערך שיווק, מכירה ושירות, המתמחה במתן פתרונות מתאימים לבתי עסק, והכולל הון אנושי מקצועי, מיומן ומנוסה; (2) מותג בעל נוכחות ועוצמה; (3) תשתית טכנולוגית מתקדמת המאפשרת מענה לצרכי בתי העסק השונים; (4) סל שירותים רחב כדוגמת שירותי מימון והלוואות ושירותים שיווקיים ותפעוליים; וכן (5) מבנה הון איתן ותזרים מזומנים חיובי.

הגורמים השליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר, שיפורים טכנולוגיים, אשר יוצרים אפשרות לפיתוח של אמצעי תשלום חליפיים, בין היתר, בתחומים כגון טלפונים סלולריים, עלולים לגרום לירידה בסליקת כרטיסי אשראי, וכן בתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במוטגי מסטרקארד ויזה, על-פי החלטתם. לפרטים אודות מגבלות רגולטוריות החלות על החברה מכח דיני ההגבלים העסקיים, ראה סעיף "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

מגזר - אחר

במגזר זה נכללות כל הפעילויות האחרות של החברה אשר אינן משתייכות למגזרי ההנפקה ו/או הסליקה, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח.

במסגרת מגזר פעילות זה נכללים שירותי תפעול מערך כרטיסי האשראי שהחברה מספקת לחברות בת של בנק הפועלים בקשר עם כרטיסי אשראי אשר לאותן חברות רישיון להנפקתם וסליקתם (פועלים אקספרס המנפיקה וסולקת כרטיסי אמריקן אקספרס ואמינית המנפיקה וסולקת כרטיסי ויזה). על-פי הסכמי התפעול האמורים, החברה מתפעלת עבור החברות האמורות את פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי המונפקים על-ידיהן ואת הסליקה של עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל. עבור תפעול וניהול ההסדר משלמות החברות האמורות לחברה עמלות ותשלומים אחרים כמוסכם ביניהן.

כמו כן, נכללת במגזר זה פעילותה של ישראלכרט נכסים, בגין אחזקתה ב-50% מהזכויות בנכס משרדים המושכר לצרכי החברה, בנק הפועלים וחברות בנות שלו, וכן הפעילות בגין החזקת פיקדונות כספיים הנוצרים לחברה עקב הנפקת כרטיסי מתנה.

במסגרת מגזר זה נכללת גם פעילות החברה אשר החלה בשנת 2008 בתחום הבטחת תשלום המחאות וניכיון המחאות. שירות זה מבטיח לבתי עסק כיסוי בעבור המחאות שלא תכובדנה, זאת ובלבד שבית העסק עמד בתנאי ההסכם עם החברה.

בנוסף, נכללת במגזר זה הכנסה חד פעמית ממכירת מניות MC (ראה באור 7 לדוחות הכספיים).

עונתיות

כיוון שעסקאות בכרטיסי אשראי מבוססות בעיקרן על הצריכה הפרטית בישראל, העונתיות בתחומי ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי נגזרת בעיקר מהעונתיות בצריכה הפרטית בישראל.

רכוש קבוע ומתקנים

משרדיה הראשיים של החברה שוכנים בניין משרדים ברחוב המסגר, תל אביב. כאמור, בניין המשרדים הינו בבעלות ישראלכרט נכסים ו-נ.ת.מ. נכסי תחבורה בע"מ בחלקים שווים ובלתי מסוימים (מושע). ישראלכרט נכסים משכירה את הנכס ברובו לישראלכרט, ואת יתרת הנכס לבנק הפועלים ולחברות בנות של בנק הפועלים. בנוסף, החברה שוכרת משרדים נוספים לצרכיה השוטפים, משרדים המשמשים כאתרי גיבוי לפעילותה, ומשרדים אזוריים אשר משמשים בעיקר כמשרדים של נציגי מכירות.

הרכוש הקבוע המהותי של החברה כולל גם מחשבים, מערכות ותשתיות מידע, ציוד תקשורת וציוד היקפי המשמשים לתחומי ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי. מערכות אלה כוללות מחשבי MainFrame (לרבות לצרכי גיבוי), מערכות פתוחות, חומרה ותוכנה המשמשות את החברה לפעילותה השוטפת בתחומי ההנפקה והסליקה ובתפעול הסדרי כרטיסי האשראי. מערכות אלה תואמות את המפרטים הטכניים שהוגדרו על-ידי הארגונים הבינלאומיים.

נכסים בלתי מוחשיים

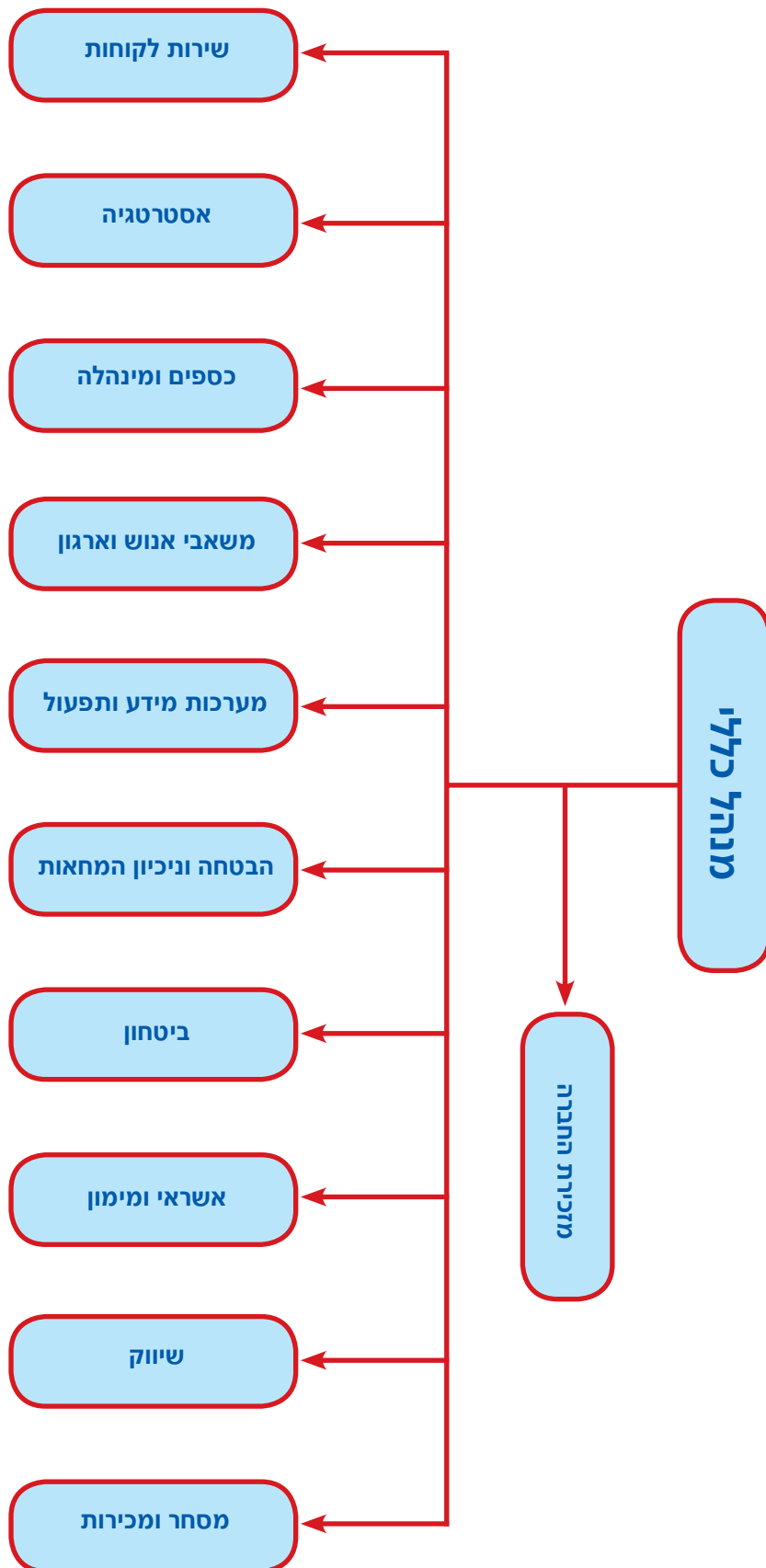
החברה היא הבעלים של סימן המסחר "ישראלכרט". בנוסף, לחברה זכויות במספר סימני מסחר הקשורים לכרטיסי האשראי אותם היא מנפיקה, סולקת ו/או מתפעלת. מרבית סימני המסחר בהם לחברה זכויות הינם בקשר לצורת כרטיס האשראי, שמות כרטיסי אשראי, הטבעים, הדפסים ולוגו המופיעים על כרטיסי האשראי, פרסומי החברה או מסמכים המשמשים כאמצעי תשלום וגביה וכיוצ"ב.

במסגרת פעילותה, כפופה החברה להוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ולתקנות שהותקנו מכחו, וביניהן חובת הרישום של מאגר מידע (כהגדרתו בחוק הגנת הפרטיות) בהתאם לדרישות הדין ובהתאם להסכמים בהם התקשרה.

הון אנושי

מבנה ארגוני

המבנה הארגוני של החברה מורכב מעשר יחידות פונקציונאליות אשר בראש כל אחת מהן עומד ממונה הכפוף ישירות למנכ"ל החברה. כל יחידה כאמור כוללת מחלקות, תתי מחלקות ומדורים בהתאם לאופי הפעילות, הכפופים לממונה היחידה.



להלן פירוט היחידות של החברה:

מערך כח האדם בחברה

סך המשרות בחברה כולל (1) עובדים המועסקים באמצעות הסכמי העסקה אישיים שנחתמו עם החברה או עם יורופיי; (2) עובדים הנמנים על מצבת עובדי בנק הפועלים המושאלים לחברה - בנוסף לחקיקת העבודה ולצווי הרחבה, תנאי העסקתם של מרבית העובדים המושאלים האמורים מוסדרים בחוקת העבודה לעובדי מוסדות ההסתדרות, בהסכמים קיבוציים ובסיכומים שונים בדבר תנאי שכר וזכויות נוספות; וכן (3) כח אדם חיצוני.

בשנת 2008 חל גידול של 107 משרות בהשוואה למספר המשרות בסוף שנת 2007*:

	2007	2008
ממוצע משרות על בסיס חודשי	1,008	1,074
סך המשרות לסוף השנה	1,064	1,171

* בחישוב המשרות נלקחו בחשבון שעות נוספות בגין משלמים שכר שעות נוספות לפי דיווח ספציפי (לא על בסיס גלובלי).

הגידול במספר המשרות הכולל נבע ממספר גורמים:

- התפתחות והתארגנות מבנית של תחומי הפעילות החדשים שהוקמו בשנת 2007 - אשראי ומימון, הבטחה וניכיון המחאות.
- העמקת תשתיות של ידע מקצועי ייחודי שנדרש לצרכים של היערכות רגולטורית (לרבות ניהול סיכונים והנחיות באזל II, SOX 404).
- הרחבת תשתיות שנבעה מהצורך בהגברת יציבות המערכות התומכות בפעילויות הליבה של החברה, ומגידול בפעילות העסקית.
- תמיכה בעומסים לאור הגידול בפעילות העסקית.
- תמיכה ביעדי השירות.

לפרטים בדבר זכויות עובדים, תנאי העסקה ותכניות תגמול ראה באור 15 לדוחות הכספיים.

התפתחויות במבנה הארגוני

בשנת 2008 הושלמה התארגנות מבנית פנימית של היחידות החדשות בחברה שהוקמו בשנת 2007 - יחידת אשראי ומימון ויחידת הבטחה וניכיון המחאות.

פעילויות ומגמות מרכזיות

א. ביצוע הערכויות מתאימות שנגזרו מכניסתו לתוקף של התיקון לחוק העסקת עובדים על-ידי קבלני כח אדם, המגביל את העסקתו של עובד חברת כח אדם לתקופה של עד תשעה חודשים רצופים אצל מעסיק אחד, ומכניסתו לתוקף של הסכם קיבוצי כללי במשק לביטוח פנסיוני.



- ב. לאורך שנת 2008 התמידה החברה במדיניות של שימור עובדים שבאה לידי ביטוי במספר קווי פעולה:
- מדיניות שכר מושכלת.
 - הרחבת אפשרויות קידום, לימוד ופיתוח עצמי.
 - טיפוח הקשר וההזדהות של העובד עם החברה, במגוון רחב של פעילויות לאורך כל השנה, תחת הכותרת "כולנו משפחה אחת". במהלך השנה שולבו פעילויות ייחודיות לעובדים לכבוד שנת העצמאות ה-60 למדינת ישראל, שטיפחו, בד בבד, גם ערכים לאומיים והקניית ידע בתולדות המדינה בקרב עובדי החברה.
- ג. באופן כללי, ניתן לציין כי ניכרת מציאות העסקה איתנה בחברה. מציאות זו מושפעת משילוב של מספר גורמים: אווירה, תקשורת בין מנהלים לעובדים והשקעה בטיפוח ורווחת העובדים.
- ד. במהלך השנה נערך משוב מנהלים, שבמסגרתו הוערכו מנהלים על-ידי עובדיהם. ממצאי המשוב הועברו למנהלים באמצעות דוח כתוב, וכמו כן נערכו שיחות משוב אישיות למנהלים על-ידי גורמי ייעוץ מקצועיים, שבהם הושם דגש על הצבת יעדים אישיים, שימור נקודות חוזק ושיפור נקודות חולשה.

הכשרה מקצועית

היעדים המרכזיים בשנת 2008 היו הקנייה ושיפור של מיומנויות מקצועיות, ניהוליות והתנהגותיות, ערכי ארגון, ותמיכה בהטמעת מוצרים ושירותים חדשים ושינויים טכנולוגיים בחברה. הפעילות התמקדה בהדרכה והכשרה לתפקידים שונים בחברה, הטמעת תרבות שרות, הכשרת נציגי שרות חדשים והדרכות ייעודיות לאוכלוסיות עובדים שונות על-פי תחומי עיסוקם, ועידוד רכישת השכלה גבוהה לעובדים. דגש מיוחד ניתן גם בשנת 2008 לתוכנית ניהול ומנהיגות למנהלים בחברה, שהורחבה לרבדי ניהול נוספים.

מעורבות חברתית ותרומה לקהילה

כחברה מובילה בתחומה בישראל הפועלת בתוך הקהילה, רואה עצמה ישראל כמחוייבת לנתינה לקהילה, ובמיוחד לחיזוק אוכלוסיות חלשות ונזקקות בחברה הישראלית וקידום דור העתיד. החברה פועלת בהתמדה להגברת המודעות של עובדיה לנושא המעורבות החברתית ומעודדת אותם לפעילות התנדבותית, מתוך תפיסה שהערך המוסף של הנתינה לקהילה הוא חיזוק "גאוות היחידה" ותחושת הזדהות של העובדים עם החברה. פעילות הנתינה לקהילה באה לידי ביטוי במגוון רחב של פעילויות של מעורבות חברתית ותרומות כספיות בחסות החברה ובפעילות התנדבותית של העובדים.

פעילויות בולטות בתחום הנתינה לקהילה

- ◆ אימוץ גס"ר נח"ל במסגרת פרויקט "אמץ לוחם" של האגודה למען החייל - הגדוד אומץ על-ידי התשלובת לתקופה של 3 שנים, החל מתחילת 2006, ובדצמבר 2008 החלה תקופת אימוץ נוספת בת 3 שנים. האימוץ כולל תרומה שנתית שיועדה לטובת פעילויות רבות ומגוונות לרווחת הגדוד וחייליו, ובנוסף פעילויות משותפות להידוק הקשר בין חיילי הגדוד לעובדי החברה.
- ◆ פרויקט התנדבותי בבית הנוער "קדימה" בשכונת שפירא בת"א הכולל פעילויות התנדבותיות של העובדים וסיוע בהכנת תלמידים למבחני הבגרות.

- ◆ פעילות נתינה למען ילדי שדרות -
"קלאסיקיד" - בשנת הלימודים תשס"ז-תשס"ח הושקה תכנית חינוכית מוסיקלית, "קלאסיקיד", המיועדת לתלמידי גני הילדים ובתי הספר היסודיים בשדרות, במימון החברה. לאור הצלחתה, היא תימשך גם בשנת הלימודים תשס"ח-תשס"ט.
- ◆ "חיבוק של אהבה לילדי שדרות" - מזה מספר שנים מקיימת החברה פעילות לילדי שדרות העולים לכתה א'. תרומות וסיוע לילדים נזקקים ולמשפחות מעוטות יכולת הן בצרכי לימוד והן במוצרי מזון.
- ◆ מתן חסויות לפעילויות חברתיות שונות בקהילה ומימון אירועי תרבות לטובת אירגונים הפועלים בתחום הבריאות, החינוך והרווחה.
- ◆ תרומה שנתית של העובדים ושל הנהלת החברה לטובת פעילויות נתינה לקהילה המתקיימות על-ידי "מתן - הדרך שלך לתת".
- ◆ פעילויות סיוע ונתינה שונות לתושבי ישובי העימות ולחיילי צה"ל בדרום, שאליהן נרתמו ההנהלה והעובדים, בתקופת מבצע "עופרת יצוקה".

ספקי שירות

ספקי השירות העיקריים של החברה כוללים:

חברת שירותי בנק אוטומטיים בע"מ ("שב"א") - שב"א משמשת כמתג תקשורת בין בתי העסק לבין הסולקים. למיטב ידיעת החברה, שב"א מתפעלת מערכת לאיסוף עסקאות המבוצעות בכרטיסי אשראי בישראל, מרכזת את המידע על העסקאות שמבוצעות בבתי העסק השונים, ממיינת אותן על-פי זהות הסולק הרלוונטי עימו קשור בית העסק ומעבירה את המסרים האלקטרוניים לסולקים לאישור ביצוע העסקה. בנוסף, שב"א מתפעלת עבור חברות כרטיסי האשראי את התנועות בינהן ביחס לעסקאות צולבות ולפעולות סליקה. לחברה, כמו גם ליתר חברות כרטיסי האשראי בישראל, תלות מהותית בשירותים המסופקים על-ידי שב"א. בהיעדר קבלת שירותים כאמור משב"א עלולה פעילות החברה להיפגע בצורה משמעותית.

דפוס בארי - החברה התקשרה עם דפוס בארי בהסכם למתן שירותי הפקה, הדפסה ועיטוף של תדפיס פירוט החיובים והזיכויים ששולחת החברה על בסיס חודשי למחזיקי הכרטיסים ולבתי העסק. במקרה של ביטול ההסכם עם דפוס בארי מסיבה בלתי צפויה, יהיה לחברה קושי בקבלת השירות ברמה הניתנת כיום. יחד עם זאת, להערכת החברה, ניתן יהיה להעריך לקבלת שירותים דומים מחברות אחרות.



עניינים אחרים

1. למיטב ידיעת החברה, בנק הפועלים שוקל פרסום הצעה לציבור של מניות החברה ו/או הכנסת שותף ו/או מכירת חלק מהחזקותיו בחברה. בשלב זה טרם התקבלה החלטה סופית לגבי ההצעה האמורה.
2. בהמשך לנייר עקרונות מחודש נובמבר 2007 בין החברה ובין גלובל פקטורינג בע"מ ("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 בחודש אפריל 2008.
נכון למועד הדוח לא התקבלו כל האישורים.
3. לעניין מכירת מניות MasterCard Incorporated על-ידי החברה בשנת 2008 ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

מימון

החברה מממנת את פעילותה מאמצעים עצמיים ומאשראי יומי לטווח קצר בהלוואות On Call מבנק הפועלים. הוראות המפקח על הבנקים כוללות, בין היתר, מגבלות המשפיעות על יכולתם של תאגידי בנקאיים בישראל להעמיד אשראי מעבר להיקפים מסוימים, ובכלל זה הגבלות המתייחסות לסך החבות של "לווה יחיד" או "קבוצת לוויים" (כהגדרת מונחים אלה באותן הוראות) ולסך כל החבויות של ששת הלוויים הגדולים של התאגיד הבנקאי. החברה, כחלק מקבוצת בנק הפועלים, עלולה להיות מוגבלת מפעם בפעם, בקבלת אשראי מתאגידי בנקאיים אחרים בשל הוראות אלו. להערכת החברה נכון למועד הדוח, לא קיימת לה מגבלה אפקטיבית בקבלת אשראי מכח ההוראות האמורות.

מיסוי

לפרטים אודות סטטוס המיסוי של החברה ראה באור 27 לדוחות הכספיים.

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

כחברה העוסקת בהנפקה וסליקה של כרטיסי חיוב, בתפעול מערך כרטיסי חיוב ובמתן אשראי, חלים על החברה דינים והוראות בקשר עם פעילותה בתחומים אלה. דיני כרטיסי חיוב האמורים מטילים חובות ומגבלות על פעילותן של חברות כרטיסי האשראי, לרבות החברה, בתחומי ההנפקה והסליקה של כרטיסי חיוב. כמו כן, על החברה חלות הוראות שונות שהוציא המפקח על הבנקים החלות על חברות כרטיסי אשראי, כגון נוהל בנקאי תקין 470 (כרטיסי חיוב) המסדיר את פעילותן של חברות כרטיסי אשראי שהינן תאגיד עזר בנקאי ושל תאגידי בנקאיים לעניין תפעול מערך כרטיסי החיוב. בנוסף, חלות על חברות כרטיסי אשראי, הוראות ניהול בנקאי תקין נוספות מתוך קובץ הוראות ניהול בנקאי תקין. בנוסף, החברה הינה "תאגיד עזר" על-פי חוק הבנקאות (רישוי). כחברת כרטיסי אשראי וכתאגיד עזר חלה על החברה מערכת נוספת של חוקים, צווים ותקנות, ביניהם: חוק הבנקאות (רישוי); חוק בנק ישראל, התשי"ד-1954; פקודת הבנקאות; חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 וחוקיקת המשנה מכחו; וכן מערך של הוראות, הנחיות,

והבעות עמדה של הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל.
הדינים וההוראות האמורים משפיעים במידה רבה על אופן ניהול עסקיה של החברה (בדומה לחברות כרטיסי אשראי אחרות), ובכלל זה על השירותים אותם היא מספקת, התקשורתיות, אופן התנהלותה וניהול משאביה הכספיים.
נוסף לדינים הרלוונטיים לפעילות החברה כתאגיד עזר וכחברת כרטיסי אשראי, חלים על החברה דברי חקיקה שונים המסדירים את פעילותה השוטפת, ביניהם, חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 ("חוק ההגבלים העסקיים"); חוק הריבית, תשי"ז-1957; חוק השליחות, תשכ"ה-1965; חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957, חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996 וחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 והתקנות על-פיו. לפרטים אודות הוראות SOX 404, ראה סעיף "בקורות ונהלים".

הגבלים עסקיים

בחודש מאי 2005 הכריז הממונה על ההגבלים העסקיים ("הממונה") על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי החיוב "ישראכרט" 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 בכוננת הממונה להטיל עליה הוראות, לפי סעיף 30 לחוק ההגבלים העסקיים. עיקר ההוראות, שטיטה שלהן נמסרה לחברה:
א. הוראה לפיה החברה תאפשר סליקה מקומית של כרטיסי אשראי מסטרקארד על-ידי סולקים נוספים, וכן בכרטיסי "ישראכרט" (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 ("ההסכם המקומי").
ג. הוראה לחברה להשמיש ממשק טכני משותף לביצוע הסליקה המקומית.

בין התנאים שקבע הממונה למתן רישיון סליקה של כרטיסי ישראכרט, נקבעה גם זכות החברה לקבל תגמול כספי בגין הרישיון, וחובת הסולקים האחרים שיבקשו לקבל רישיון לסליקה כזו, להנפיק מספר מינימלי של כרטיסי ישראכרט. החברה סבורה, בהסתמך על חוות דעת של יועצים משפטיים, כי יש לה טענות טובות נגד עצם מתן ההוראות שבטיטה האמורה, תוכנן והיקפן. בחודש אוקטובר 2005 החברה הביעה בפני הממונה את עמדתה זו. בכל מקרה, כאמור, קיימת הסכמה עם הממונה ולפיה הכרזת הממונה על מונופולין תבוטל בכפוף לקיומו של "ההסדר" המתואר להלן, ולפיכך גם לא יינתנו הוראות כלשהן.

בעקבות מגעים שקוימו בין החברה, אמינית - המקבלת שירותי תפעול מהחברה וחברות כרטיסי האשראי לאומיקארד וכ.אל (ארבע החברות ביחד, להלן: "חברות כרטיסי האשראי") לבין הממונה, הגיעו חברות כרטיסי האשראי להסדר ביניהן ("ההסדר"), בתמיכת הממונה, על כך שחברות כרטיסי האשראי תתקשרנה בהסכם מקומי מפורט ביניהן



דבר סליקה מקומית מלאה בישראל תוך הפעלת ממשק טכני מתאים ("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, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הגישו לבית הדין בחודש אוקטובר 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 30 באפריל 2009.

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 לפיה 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.

בחודש נובמבר 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 שהגיש את דוח הביניים שלו לבית הדין בחודש ינואר 2009.

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 ("הצעת החוק הפרטית") המבוססת על המלצות הוועדה, ובאפריל 2008 הופץ מטעם משרד האוצר תזכיר חוק ("התזכיר"), שניהם לתיקון חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א - 1981. בחודש יוני 2008 עברה הצעת החוק הפרטית בקריאה טרומית בכנסת.

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 כרטיסי 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 בתי העסק, 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), 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 ישראכרט 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 ממותגים שבבעלות ובהפעלת החברה, יכולה להשפיע על דרכי הפעולה של החברה ויכולה להשפיע מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה בעתיד, אך אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף השפעה זו.

רגולציה נוספת

1. 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.

2. בחודש יולי 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 עבורם רשאי תאגיד בנקאי לגבות עמלות מלקוחותיו, ואופן חישובן של העמלות שניתן לגבות עבור שירותים אלה. תאגיד בנקאי לא יוכל לגבות עמלה אלא עבור שירות הכלול בתעריפים. עוד נקבע, כי הנגיד רשאי להכריז על שירות כבר פיקוח לעניין העמלה הנגבית עבורו 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. לאור לוח העמלות שפורסם,



הפסיקה החברה את גבייתן של חלק מהעמלות אותן היא גבתה. בהתאם לכך ערכה החברה תעריפון עמלות מתוקן על-פי הכללים החדשים שקבע בנק ישראל אותו פרסמה במהלך חודש יוני 2008. החל מיום 1 ביולי 2008 החלה החברה לפעול על-פי תעריפון זה.

3. **חוק כרטיסי חיוב (תיקון מס' 4), התשס"ח-2008 ("תיקון לחוק כרטיסי חיוב")** - בחודש דצמבר 2008 נכנס לתוקפו התיקון לחוק כרטיסי חיוב, הכולל מספר שינויים ביחס להוראות הרלוונטיות ליחסים שבין מנפיק לבין מחזיקי הכרטיסים, לרבות - הוראות בדבר העדר אחריות לקוח בגין שימוש לרעה בכרטיס חיוב שנגנב או אבד, לאחר שהכרטיס הועבר לאדם אחר למטרות שמירה; הוראות בדבר הפסקת חיוב לקוח בשל עסקה בין לקוח לבין בית עסק, בשל אי אספקה של נכס הנרכש על-ידי הלקוח בהתקיים התנאים הקבועים בתיקון; הוראות בדבר השבת תשלומים ללקוח שנגבו בשל עסקה בין הלקוח לבין בית העסק, מקום בו ניתן צו לכינוס נכסים, צו פירוק או צו פשיטת רגל נגד בית העסק, בתנאים ובסייגים הקבועים בהן; כן מעניק התיקון ללקוח זכות להודיע למנפיק שיפסיק לחייבו, בגין עסקה שנגבתה באמצעות הרשאה לחיוב חשבון בכרטיס.

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" ("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 ותיעוד חדשות העוסקות, בין היתר, בדיווח על חובות בעייתיים, בהכרה בהכנסות מימון בגין חובות פגומים, במחיקה חשבונאית של חובות שאינה כרוכה בויתור משפטי, בטיפול בנכסים שנתפסו ובטיפול החשבונאי בארגון מחדש של חוב בעייתי.

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מיום 1 בינואר 2010 ואילך.

ההוראה לא נדרשת להיות מיושמת 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. במסגרת הערכות החברה ליישום ההוראה הנ"ל הוקם ותוקצב פרוייקט, תוך התייחסות למשאבי מחשב וכח אדם. לניהול הפרוייקט מונתה ועדת היגוי ברשות סמנכ"ל הכספים והמנהלה בחברה וכן צוות עבודה הכולל נציגים מיחידות שונות. החברה הגדירה אבני דרך תוך חלוקה לתחומי אחריות שונים ונמצאת בשלב הגדרת הדרישות, שאמור להסתיים עד סוף הרבעון הראשון של שנת 2009. פיתוח המערכת והטמעתה יסתיים עד סוף שנת 2009.

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

הליכים משפטיים

1. נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ-11.2 מיליון ש"ח. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגין.
2. בחודש יוני 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובצידה בקשה לאשרה כתביעה ייצוגית. התביעה הוגשה לחברה בחודש יולי 2008. סכום התביעה הייצוגית שהיה נקוב בכתב התביעה הינו 15 מיליארד ש"ח. התביעה ובקשת רשות הייצוג מגוללת, בצורה בלתי קריאה ובלשון לא נאותה, השתלשלות עניינים פרטנית שתחילתה בחיובים שהתבצעו בשנת 1999. למיטב הבנת החברה, טענת המבקש היא כי לפני כתשע שנים חוייב חשבונה של אשתו דאז בחיובים שלשיתו לא היו אמורים להיות מכובדים על-ידי החברה. לטענת המבקש, זויפו השוברים על-ידי בית עסק פלוני ועל החברה היה לבטל את החיוב המזויף. בית המשפט המחוזי הורה למבקש להגיש את בקשתו מחדש לאור חוסר היכולת להבין את כתבי בית-הדין שהוגשו מטעמו עד לחודש נובמבר 2008. לאחר שמועד זה חלף, הגישה החברה בקשה למחיקת בקשת האישור על הסף. בית המשפט קבע כי בקשה זו תידון בקדם המשפט. בחודש דצמבר 2008 הומצאו המסמכים ה"מתוקנים" על-ידי המבקש, ובהם הוגדל סכום התביעה לסך של 18 מיליארד ש"ח. החברה ביקשה שמסמכים אלו יוצאו מתיק בית המשפט. בתאריך 8 במרץ 2009 התקבלה החלטה שהבקשה לאישור התובענה הייצוגית נמחקה.
3. בחודש אוקטובר 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. סכום התביעה האישית הנקוב בכתב התביעה הינו 87.478 ש"ח, וסכום התביעה הייצוגית "אינו ניתן להערכה בשלב זה", כך כלשון התובעים. לטענת המבקש מספר 1 ("המבקש"), שהינו מחזיק כרטיס אשראי שהונפק לו על-ידי החברה, בעת שבא לשלם את דמי הביטוח הלאומי בבנק הדואר נאלץ לשלם את התשלום



בעסקת "קרדיט", שמשמעותה לקיחת הלוואה מהחברה. לטענת התובע, בפעולה זו הפרה החברה את האיסור הקבוע בחוק הבנקאות (שירות ללקוח), על התניית שירות בשירות. המבקש (ומבקשת אחרת שהינה מחזיקת כרטיס אשראי שהונפק לה על-ידי לאומי קארד), מבקשים לייצג את מחזיקי כרטיסי אשראי שהונפקו על-ידי החברה ש"לוו כספים מהמשיבות, משום שהמשיבות דרשו זאת מהם כתנאי לביצוע תשלום כלשהו באמצעות כרטיס אשראי". הסעד המתבקש הוא לאפשר ללקוחות שלא היו מעוניינים בהלוואה כאמור לבטל את חוזה הלוואה תוך השבת כל תשלום ששילמו לחברה בגין חוזה זה, לרבות הריבית והעמלה ששולמו לחברה. החברה הגישה את תגובתה לבקשה בחודש ינואר 2009, ובה עמדה על כך שאין מדובר בהתניית שירות בשירות. התיק נקבע לדיון מקדמי לחודש מרץ 2009. לדעת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, לחברה טענות טובות הן במסגרת הבקשה לאשר הגשת התובענה הייצוגית, והן לגוף התובענה, ועל כן הסיכויים שהתובענה תאושר כתובענה ייצוגית הינם קלושים.

4. בחודש נובמבר 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה נגד החברה ונגד יורפיי ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. סכום התביעה האישית הנקוב בכתב התביעה הינו 82 ש"ח, וסכום התביעה הייצוגית הינו 16 מיליון ש"ח. עניינה של בקשת רשות הייצוג עיקרה בטענה כי דרך ההמרה ה"משולשת", בעסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים במרבית ממדינות אירופה בגין חויבו במטבע ש"ח, בה נקטו המשיבות מהווה הפרה של הסכם ההתקשרות עם מחזיקי כרטיסי האשראי. התקופה הרלוונטית הינה מיום 1 בדצמבר 2001 ועד 31 במרץ 2005. בעניין זה כבר הוגשה בקשת רשות ייצוג שנדחתה על-ידי בית המשפט העליון. הבקשה החדשה מבוססת על כך שחקיקת חוק התובענות הייצוגית שינתה את מצב הדברים ומאפשרת הגשת תביעה בעילות תביעה חדשות. לדעת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, לחברה טענות טובות הן במסגרת הבקשה לאשר הגשת תובענה ייצוגית והן לגוף התובענה. בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי אישור התובענה כיייצוגית או את סיכויי התביעה עצמה.

התחייבויות תלויות

שיפוי לדירקטורים: החברה התחייבה לשפות דירקטורים בחברה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכח ההתחייבות, לכל הדירקטורים בחברה במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 30% מהונה העצמי לפי דוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2004 (שעמד על סך 440 מיליון ש"ח).

יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדיה העיקריים והאסטרטגיה של החברה, הינם כמפורט להלן:

1. שימור רמת ההכנסות והרווחיות ויצירת ערך לבעלי מניותיה באמצעות: התקשרות ארוכת טווח עם הבנקים בהסדר לשימור נתח שוק החברה במגזר ההנפקה; המשך הרחבת המעטפת סביב פעילות ההנפקה והסליקה של החברה; התייעלות פנימית, הטמעת שיפורים טכנולוגיים ומיצוי היתרונות לגודל; פעילות בתחום מניעת זיופים, הונאות ושימושים לרעה; וכן חיזוק ושיפור של ניהול סיכונים ובקרת אשראי.
2. הרחבת בסיס ההפצה וקידום המכירות לפיתוח תחום הכרטיסים החוץ-בנקאיים.
3. המשך הפעלת האסטרטגיה המועדונית.
4. התרחבות בתחום האשראי והמימון ללקוחות פרטיים ועסקיים.
5. שמירה על בידול וייחודיות המותג הפרטי "ישראכרט".
6. שימור תדמית החברה ונכסיותה והמשך מיצובה כמובילת שוק.
7. העמקת שיתוף הפעולה עם בתי עסק.
8. שיפור מתמשך באיכות השירות לבנקים, מועדונים, בתי עסק ומחזיקי הכרטיסים.
9. שימור רמה טכנולוגית גבוהה: חדשנות ותמיכה בפיתוח מוצרים, שירות והתייעלות.
10. פעילות מכוונת ליצירת העדפה אצל הלקוח לכרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה והפיכתם לבחירה הראשונה של הלקוח.

מדיניות ניהול סיכונים

פעילותה של החברה כרוכה בסיכונים פיננסיים שונים: סיכונים אשראי המבטאים את הסיכון שהלווה-הלקוח או בית העסק, לא יעמוד בהחזרים על-פי ההסכם עמו, סיכונים שוק, הנובעים מחשיפה לשינויים בריבית, בשערי חליפין ואינפלציה וסיכונים מזילות. 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 סיכונים השוק והנזילות והממונה על אשראי ומימון אחראי על סיכונים האשראי. כמו כן, קיים בחברה בקר סיכונים ראשי.

לצורך ניהול הסיכונים ומיזעורם משתמשת החברה במערכות ממוחשבות תומכות.

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 ניהול ובקרה של הסיכונים התפעוליים וכחלק מההיערכות לבאזל II בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:

- ◆ זוהו הסיכונים התפעוליים בתהליכים ומוצרים חדשים.
- ◆ נקבעו בקרות מתאימות.
- ◆ בוצע סקר פערים בין דרישות באזל II לבין הקיים בחברה והוכנה תוכנית פעולה בנושא.
- ◆ מערכת לניהול ובקרת סיכונים תפעוליים מתעדכנת באופן שוטף.
- ◆ נקבעו תוכניות המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום.
- ◆ עודכנו נוהלי החירום בחברה.

סיכוני שוק ונזילות

1. החשיפה 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 אל מול המדיניות שנקבעה בחברה.

מדיניות ניהול סיכוני השוק של החברה נמצאת בשלבים סופיים של 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 והמניית.

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.

על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכוני השוק, רכשה החברה מערכת לניהול נכסים והתחייבויות הנמצאת בימים אלו בשלבי הטמעה באגף הכספים והמנהלה של החברה.

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 לסיכוני נזילות. במהלך התקופה הושקע ההון הפנוי של החברות בקבוצה בפקידונות בבנקים בשקלים ובאגרת חוב צמודה סחירה של ממשלת ישראל.

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 נבחנו הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בתקופות עתידיות ומתבצעת השוואה של מח"מ הנכסים, ההתחייבויות וההון במגזר השקלי, בתדירות חודשית. החשיפה העיקרית לריבית היא במגזר השקלי מכיוון שרק במגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה וכמו כן, חשופה החברה לשינויים במרווחים בגין הלוואות בריבית משתנה לטווח בינוני וארוך שניתנו במגזר זה ובגין אשראים אותם היא נוטלת מהבנקים.

החברה סבורה שחשיפתה לשינויים בשיעורי הריבית אינה מהותית. יתרות האשראי בגין קיימת חשיפה לשינויים בריבית, ליום 31 בדצמבר 2008, הינן 346 מיליון ש"ח. עליה של 1% בריבית תגרום להפסד של 588 אלפי ש"ח במחירים מהוונים 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 במטבעי ישראל 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 בשלבים סופיים של תהליך איתור מערכת ממוחשבת 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 On Call מהבנקים.

ד. חשיפה למחירי ניירות ערך

מדיניות החברה 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 משתקפות תוצאות העסקאות שבגין 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 עובדיה 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 העיסקי 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 התקופתית לחובות מסופקים ביחס ליתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי הינו 1.3% (מזה שיעור הפרשה ספציפית 0.8% והפרשה קבוצתית 0.5%). שיעור ההוצאה בגין נזקים משימוש בכרטיסי האשראי ביחס לנכח הפעילות בהם הינו 0.01%. יתרת החייבים, נטו, בגין כרטיסי אשראי לאחר הפרשה לחובות ספציפיים הינה כ-4 מיליון ש"ח.

חשיפת אשראים למוסדות פיננסיים זרים

לחברה קיימת חשיפה לארגון הבינלאומי MasterCard International Incorporated בגין יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי תיירים בארץ ובניכוי יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים בחו"ל שבגינם טרם זוכתה החברה על-ידי הארגון הבינלאומי. היתרות הנ"ל הינן בגין מחזורי עסקאות של מספר ימים בלבד ואינן מהותיות.

הלימות ההון

החברה מבצעת באופן שוטף הערכה להלימות ההון שלה. ההערכה מתבצעת על-ידי סיכום ההון מחד, ומיין 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. במקביל, נערכת החברה ליישום 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. במהלך שנת 2008 פרסם בנק ישראל הוראות מפורטות יותר באשר ליישום שני הנדבכים הראשונים של באזל II.

המלצות באזל II מגדירות שלושה נדבכים:

נדבך I: הלימות הון מינימלית, בהתייחס לרמת סיכוני האשראי, סיכוני השוק והסיכונים התפעוליים.
נדבך II: הקמת מערך לניהול הסיכונים השונים ובקרתם, לרבות מערכות תומכות, מסמכי מדיניות לניהול ובקרת הסיכונים וכן הון כלכלי פנימי (ICAAP).

נדבך III: דיווחים על הנושאים במסגרת הוראות באזל II.

בשלב הראשון בוצעו סקר כמותי להערכת הקצאת ההון שתידרש לצורך יישום ההמלצות תחת הנחות שונות (QIS5) וכן סקר פערים איכותי ליישום נדבכים I ו-II של ההמלצות. החברה נערכת ליישום הוראות באזל II בלוחות הזמנים כפי שנקבעו על-ידי המפקח על הבנקים בחוזרים והנחיות היישום, לרבות תוכנה ליישום שלושת הנדבכים. החברה החליטה לאמץ את הגישה הסטנדרטית לניהול ובקרת הסיכונים השונים.

מניעת הלבנת הון ומימון טרור

צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים) (תיקון), התשס"ז-2006 החיל את הוראות צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001, על חברות כרטיסי האשראי כתאגידי עזר.

במהלך שנת 2008 הרחיבה החברה את האמצעים בהם השתמשה בעבר, וכן רכשה מספר מערכות ממוחשבות, הכל על מנת לייעל את פעולות החברה כמתחייב על-פי הצו.



בתחום בתי העסק נמשך תהליך קבלת הפרטים והמסמכים הנדרשים על-פי צו איסור הלבנת הון מבתי העסק שחשבונום נפתח טרם כניסתו לתוקף של הצו, והתהליך צפוי להסתיים במהלך חודש מרץ 2009, כמתחייב על-פי הצו. כמו כן אופיינו ותוכנו מערכות בקרה ממוחשבות על קבלת פרטי הזיהוי של בתי העסק. בתחום הנפקת כרטיסי החיוב אופיינו ותוכנו מערכות בקרה ממוחשבות על התהליכים הנוגעים לזיהוי הלקוחות, אימות פרטיהם, קבלת מסמכים ומסירת כרטיסי החיוב. במערכת ההדרכה בוצע עיבוי ושיפור. מערכת הדוחות המהווה בסיס לדיווחים לרשות לאיסור הלבנת הון הורחבה, והוגדרו בה דוחות חדשים להתרעה על פעולות בלתי רגילות. בנהלי החברה בוצעו עדכונים והרחבות על מנת שיכסו באופן מלא את כל הנושאים בהתאם לנדרש על-פי דין.

דיון בגורמי סיכון

מידת השפעת הסיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
קטנה	סיכון הנובע מכך שהלווה לא יעמוד בהתחייבויותיו לחברה. תיק האשראי הינו מרכיב משמעותי בתיק הנכסים של החברה ולכן הרעה ביציבותם של הלווים השונים עלולה להשפיע לרעה על שווי הנכסים ועל רווחיות החברה. כדי למזער את הסיכון מוגדרת בחברה מדיניות אשראי ומגבלות חשיפה לגבי לוויים/ענפים במגזרי הפעילות השונים לפי דרגות סיכון שונות.	השפעה כוללת של סיכונים אשראי
קטנה	הרעה באיכות הלווים ובשווי הבטחונות שהועמדו כבטוחה לאשראי לחברה עלולים להשפיע לרעה על סיכויי גביית האשראי. בחברה קיימת מדיניות אשראי ומגבלות חשיפה לגבי סוגי לוויים שונים במגזרי הפעילות והמוצרים השונים, וקיים תהליך של בקרת קיום המגבלות.	סיכון בגין איכות לוויים ובטחונות
קטנה	סיכון הנובע מהיקף גבוה של אשראי שניתן ללוויים המשתייכים לענף משק מסוים. הרעה בפעילות העסקית בענף משק כזה עלולה להביא לפגיעה ביכולת ההחזר ובשווי הבטחונות שניתנו על-ידי חלק מהלוויים המשתייכים לענף זה.	סיכון בגין ריכוזיות ענפית
קטנה	סיכון קיים או עתידי שנובע מהרעה במצבו של לווה/קבוצת לוויים גדולה/ יחסית לתיק האשראי שעלולה להשפיע לרעה על סיכויי גביית האשראי. קיימות מגבלות של בנק ישראל על היקף חשיפה מקסימלי ללווה או לקבוצת לוויים, וקיים תהליך שוטף של בקרת קיום המגבלות.	סיכון בגין ריכוזיות לוויים/קבוצת לוויים

מידת	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
השפעת הסיכון		
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה הנובע משינויים בשערי הריבית, מחשיפות מטבע ומשינויים חריגים במדד המחירים לצרכן. השינויים האמורים עלולים לגרום לחברה להפסדים ו/או לירידת הכנסות.	השפעה של סיכונים שוק: סיכונים ריבית/ אינפלציה/ שערי חליפין
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה הנובע מאי יכולת לספק את צורכי נזילותה. במצבי ביקוש והיצע חריגים בשווקים הפיננסיים עלולה להיווצר עלות בלתי מתוכננת בקשר עם גיוס המקורות.	סיכון נזילות
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או ליקויים מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. הנ"ל כולל סיכון מעילות והונאות וסיכון משפטי, אך אינו כולל סיכון אסטרטגי וסיכון מוניטין. כשל הקשור לאחד הגורמים האמורים עלול להביא לפגיעה אפשרית ברווחיות. החברה מפעילה יחידות, נהלים ומערכות בנושאי משאבי אנוש, אבטחת מידע, בטחון, בקורות תהליכים, שרידות והתאוששות ועוד.	סיכון תפעולי
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה כתוצאה מאירועים בלתי צפויים כגון תביעות משפטיות, לרבות תביעות ייצוגיות, חוסר יכולת לאכוף חוזים או פסיקות לרעת החברה שעלולים לגרום לפגיעה ברווחיות החברה. החברה נעזרת במערך ייעוץ משפטי.	סיכון משפטי
קטנה	פגיעה במוניטין החברה כחברת כרטיסי אשראי יציבה ואמינה אצל הלקוחות, השותפים העסקיים והגופים הרגולטורים, עלולה להביא להסתה של פעילות הלקוחות לחברות אחרות, תוך פגיעה בפעילות וברווחיות החברה.	סיכון מוניטין
גדולה	ענף כרטיסי האשראי בישראל מאופיין בתחרותיות רבה הן בתחום הכרטיסים הבנקאיים והן בתחום הכרטיסים החוץ בנקאיים, המתבטאת, בין היתר, באובדן לקוחות ו/או הקטנת היקפי פעילותם, והכרוכה בהשקעות רבות ומתמידות בגיוס ושימור לקוחות (מחזיקי כרטיסים ובתי עסק). הפעלתו של הממשק הטכני גרמה להגברת התחרות במגזר הסליקה ומאפשרת לבתי עסק להחליף סולקים שונים במותגי מסטרקארד וויזה, על-פי החלטתם.	תחרות



מידת השפעת הסיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
גדולה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה שנובע מחקיקה ו/או מהוראות של גופים רגולטורים שונים שגורמים לשינויים בסביבה העסקית של החברה. שינויים אלה עלולים להשפיע לעיתים על פעילותה של החברה על הכנסותיה, ועל יכולתה של החברה להציע שירותים מסוימים ו/או לחייבה לבצע השקעות טכנולוגיות ואחרות בעלות ניכרת ותוך פגיעה בלוח הזמנים לפיתוח שירותים מתוכננים אחרים. ראה גם סעיף "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" לעיל.	רגולציה וחקיקה
גדולה	האטה אפשרית בשווקים הכלכליים והפיננסיים המקומיים והגלובליים, עלולה לפגוע ברמת החיים, בהכנסות משקי הבית, במצבם של חלק מהעסקים השונים במשק, ברמת הפעילות הכלכלית במשק וברמת האבטלה במשק. האטה כלכלית במשק או מיתון עלולים לגרום לירידה בהיקף הצריכה הפרטית ובהיקף פעילות בתי העסק ולהשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות.	מצב המשק בארץ ובעולם
קטנה	התדרדרות המצב הפוליטי והבטחוני בישראל עלולה לגרום, בין היתר, להאטה בפעילות הכלכלית במשק, להשפיע על רמת הצריכה הפרטית (כמות המוצרים ו/או השירותים הנרכשים ו/או הפידיון) ובין השאר להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.	סיכון פוליטי בטחוני
בינונית	תחום פעילותה של החברה מאופיין בניסיונות תמידיים של זיוף ומרמה, לרבות הונאות בכרטיסי אשראי, ניסיונות חדירה למאגרי נתונים, שימוש לרעה בכרטיסי אשראי ועוד. החברה מפעילה מערך אבטחה כנגד הסיכונים האמורים.	זיוף, מירמה ומעילה
גדולה	הפסקת פעילותו של בנק בישראל, ובמיוחד בנק הנמנה עם הבנקים שבהסדר, לרבות עקב מצב של קריסה עקב חדלות פירעון, עלולה להביא למצב בו אותו בנק לא יוכל לקיים את התחייבויותיו על-פי ההסכמים בהם הוא קשור עם החברה וכן עלולה להביא למצב שהחברה לא תוכל לגבות במלואם ו/או בחלקם חיובים המגיעים לה מאת לקוחות הבנק הרלוונטי.	הפסקת פעילותו של בנק בישראל

מידת	גורם הסיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	השפעת הסיכון
גדולה	הפסקת פעילות של ארגון כרטיסי אשראי בינלאומי, ובמיוחד ארגון מסטראקארד, עלול לפגוע בצורה מהותית בפעילות החברה ובתוצאותיה הכספיות. בנוסף, התרחשות אירוע קריסה או חדלות פירעון של אחת מהחברות הנספחות (Affiliate Member) של יורפיי (Principal Member), עלולה להביא למצב בו החברה תצטרך לשאת בחובות, נזקים והתחייבויות בסכומים העשויים להיות מהותיים ובכך להביא לפגיעה בתוצאותיה הכספיות.	הפסקת פעילותו של ארגון כרטיסי אשראי בינלאומי, ובמיוחד ארגון מסטראקארד, עלול לפגוע בצורה מהותית בפעילות החברה ובתוצאותיה הכספיות. בנוסף, התרחשות אירוע קריסה או חדלות פירעון של אחת מהחברות הנספחות (Affiliate Member) של יורפיי (Principal Member), עלולה להביא למצב בו החברה תצטרך לשאת בחובות, נזקים והתחייבויות בסכומים העשויים להיות מהותיים ובכך להביא לפגיעה בתוצאותיה הכספיות.	הפסקת פעילות של ארגון כרטיסי אשראי בינלאומי
קטנה	שינויים טכנולוגיים שיביאו להתפתחויות מהותיות בתחומי ההנפקה ו/או הסליקה, או פיתוח מוצרים חדשים בתחומים אלו עלולים לשנות את המודל העסקי על-פיו החברה פועלת וכן להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות. אי עמידה בקצב השינויים הטכנולוגיים עלול להפחית את השימוש בכרטיסי האשראי של החברה ולהביא לפגיעה בהכנסותיה.	שינויים טכנולוגיים שיביאו להתפתחויות מהותיות בתחומי ההנפקה ו/או הסליקה, או פיתוח מוצרים חדשים בתחומים אלו עלולים לשנות את המודל העסקי על-פיו החברה פועלת וכן להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות. אי עמידה בקצב השינויים הטכנולוגיים עלול להפחית את השימוש בכרטיסי האשראי של החברה ולהביא לפגיעה בהכנסותיה.	שינויים טכנולוגיים
גדולה	לחברה, כמו גם ליתר חברות כרטיסי האשראי בישראל, תלות מהותית בשב"א המתפעלת עבור חברות אלה מערכת לאיסוף עסקאות המבוצעות בכרטיסי אשראי בישראל, מתפעלת את הממשק המקומי ומתפעלת את מרכז הסליקה הבין-בנקאי (מס"ב).	לחברה, כמו גם ליתר חברות כרטיסי האשראי בישראל, תלות מהותית בשב"א המתפעלת עבור חברות אלה מערכת לאיסוף עסקאות המבוצעות בכרטיסי אשראי בישראל, מתפעלת את הממשק המקומי ומתפעלת את מרכז הסליקה הבין-בנקאי (מס"ב).	תלות בספק מהותי
גדולה	הפסקת ההתקשרות או צמצום משמעותי של הפעילות מול בנק הפועלים ו/או מול חלק מהבנקים האחרים שבהסדר, עלולה להביא לפגיעה מהותית במוניטין החברה ובתוצאותיה העסקיות.	הפסקת ההתקשרות או צמצום משמעותי של הפעילות מול בנק הפועלים ו/או מול חלק מהבנקים האחרים שבהסדר, עלולה להביא לפגיעה מהותית במוניטין החברה ובתוצאותיה העסקיות.	הפסקת התקשרות עם בנקים



גילוי בדבר המבקרת הפנימית

החברה מקבלת את שירותי הביקורת הפנימית מבנק הפועלים. הגב' אורית לרר מכהנת כמבקרת הפנימית של החברה מיום 25 במרץ 2004. הגב' לרר עובדת בבנק הפועלים משנת 1977 ומועסקת בו במשרה מלאה. הינה בעלת תואר ראשון בכלכלה - מאוניברסיטת תל-אביב, בעלת ניסיון בתחומי הבנקאות והביקורת, ועומדת בתנאים הקבועים בסעיף 3 (א) לחוק הביקורת הפנימית. המבקרת הפנימית אינה בעלת עניין בחברה, או בחברות הבנות שלה ואינה ממלאת תפקיד נוסף על תפקידה, כמבקרת הפנימית הראשית של בנק הפועלים וכמבקרת פנימית בחלק מהחברות הבנות בקבוצה ובהן החברה, כנדרש בסעיף 146 (ב) לחוק החברות ובסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית"). עובדי הביקורת הפנימית עומדים בהוראות סעיף 8 לכללי הבנקאות (הביקורת הפנימית), התשנ"ג-1992. המבקרת הפנימית מדווחת על ממצאי דוחות הביקורת ליו"ר הדירקטוריון, ליו"ר ועדת הביקורת של הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה.

המבקרת הפנימית אינה מקבלת תגמול מהחברה. הביקורת ניתנת במיקור חוץ, והחברה משלמת עבור שירותי הביקורת הפנימית על בסיס ימי העבודה של המבקרים. לדעת הדירקטוריון, התשלומים האמורים, אין בהם כדי לגרום להשפעה על שיקול דעתה המקצועי של המבקרת הפנימית. בחברה הושקעו בשנת 2008 כשתי משרות של מבקר. היקף כח האדם בביקורת הפנימית נקבע על בסיס תוכנית עבודה רב שנתית, מבוססת סקר סיכונים. הביקורת הפנימית פועלת על-פי תוכנית עבודה שנתית ותוכנית עבודה רב שנתית לתקופה של 3 שנים. תוכנית העבודה לשנת 2008 נגזרה מתוכנית העבודה הרב-שנתית, המתבססת, בין היתר, על: הערכת סיכונים בישויות הביקורת, סבב הביקורת, וממצאים שהועלו בביקורות קודמות. תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית מתייחסת גם לחברות הבת של החברה.

לאחר שתוכנית העבודה של הביקורת גובשה על-ידי הביקורת הפנימית, היא הובאה לדיון בועדת הביקורת, ובשים לב להמלצותיה התקיים דיון בדירקטוריון והתוכנית אושרה על-ידו. למבקרת הפנימית הראשית שיקול דעת לסטות מתוכנית העבודה, כמענה לצרכים משתנים ובלתי צפויים. בין היתר, במסגרת תוכנית העבודה הוקצו משאבים גם לביקורות אירועים מיוחדים ולביקורות לא מתוכננות, לרבות ביקורות לפי דרישה של גורמים מוסמכים, כגון: הדירקטוריון, ועדת הביקורת, גורמי ניהול בחברה ורגולטורים. שינויים מהותיים מתוכנית העבודה מובאים לאישור ועדת הביקורת והדירקטוריון. הביקורת הפנימית פועלת במסגרת החוקים, התקנות, הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, תקנים מקצועיים, הנחיות מקצועיות של לשכת המבקרים הפנימיים והנחיות ועדת הביקורת של הדירקטוריון והדירקטוריון. הדירקטוריון וועדת הביקורת, אשר בחנו את תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית, ואת ביצועה בפועל, סבורים, כי הביקורת הפנימית של החברה עומדת בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים ובהוראות המפקח על הבנקים. הביקורת הפנימית מבוצעת על-ידי מבקרים הנמנים על עובדי בנק הפועלים. לביקורת הפנימית נתונה גישה חופשית לכל המידע בחברה, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים,

ככל שהדבר נדרש לביצוע עבודתה.

דוחות הביקורת הפנימית, לרבות סיכומים תקופתיים, מוגשים בכתב. דוחות הביקורת מוגשים עם פרסומם ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל החברה, ליו"ר ועדת הביקורת ולחברי ועדת הביקורת. דוחות הביקורת נדונים בוועדת הביקורת.

סיכום פעילות הביקורת הפנימית לשנת 2007 הוגש ליו"ר הדירקטוריון, לחברי ועדת הביקורת ולמנכ"ל ביום 6 במאי 2008. הסיכום נדון בוועדת הביקורת ביום 24 ביולי 2008.

לדעת הדירקטוריון וועדת הביקורת, ההיקף, האופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של הביקורת הפנימית הינם סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הינו אורגן המופקד על בקרת העל בחברה. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על-ידי הדירקטוריון, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. מנכ"ל החברה סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות.

במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים על-ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב, ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שיושמה.

בישיבה זו נוכחים נציגים של רואי החשבון המבקרים של החברה, אשר מוסיפים את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל הבהרה הנדרשת על-ידי חברי הדירקטוריון.

כמו כן, הוצגו לוועדת הביקורת ולדירקטוריון ליקויים משמעותיים שנמצאו בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

הדוחות נחתמים על-ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית.



עבודת הדירקטוריון

במהלך שנת 2008 המשיך דירקטוריון החברה את פעילותו בקביעת מדיניות החברה, הקווים העקרוניים לפעילותה וקביעת הנחיות בנושאים השונים.

במהלך שנת 2008 התקיימו 14 ישיבות דירקטוריון ו-12 ישיבות של ועדת הביקורת.

דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות המפקח על הבנקים בהוראות הדיווח לציבור, על החברה לפרט את המספר המזערי של דירקטורים "בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית" אשר נקבע על-ידיה שראוי שיהיו בדירקטוריון ובוועדת הביקורת. דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון ובוועדת הביקורת, יהיה שני דירקטורים.

חברי דירקטוריון החברה

אירית איזקסון

מכהנת בתפקיד יו"ר פעילה של החברה החל מיום 25.9.2008.
כן מכהנת בתפקיד יו"ר פעילה של יורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, אמינית בע"מ ופועלים אקספרס בע"מ.
מכהנת כדירקטורית בבנק הפועלים מיום 27.12.1999.
מכהנת כיו"ר ועדות הדירקטוריון הבאות של בנק הפועלים: ועדת מאזן והועדה לניהול ובקרת סיכונים וליישום הוראות באזל II.
חברה בוועדות הדירקטוריון הבאות של בנק הפועלים: ועדת אשראי, ועדת בקרת הוצאות וייעול והועדה למוצרים חדשים.
כן חברה בדירקטוריונים של החברות: אריסון החזקות (1998) בע"מ, אריסון השקעות בע"מ, שיכון ובינוי - אחזקות בע"מ, החברה לישראל בע"מ, כימיקלים לישראל בע"מ, ברום ים המלח בע"מ, תרכובות ברום בע"מ ואי.די.בי. פיתוח בע"מ.
חברה בחבר הנאמנים של אוניברסיטת בן-גוריון, מכון ון ליר בירושלים ובמועצה הציבורית של קרן התרופות מיסודה של קבוצת החברה לישראל בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כיהנה כדירקטורית בחברות: כור תעשיות בע"מ, משולם לוינשטיין בע"מ, יורוקום תקשורת בע"מ וניסקו תעשיות בע"מ (דמ"צ), אך כיום שוב איננה מכהנת בהן.

בעלת תואר מוסמך בחקר ביצועים - ביה"ס למנהל עסקים - אוניברסיטת תל-אביב.

בעלת תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.

הדירקטורית הינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפי מיטב ידיעת החברה וגב' א. איזקסון, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

יו"ר הדירקטוריון של בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים") מיום 24.6.2007. יו"ר ועדות הדירקטוריון של בנק הפועלים: ועדת אשראי, הועדה לתמחור מחדש (Repricing), ועדת תשקיף, ועדת בקרת הוצאות וייעול, ועדת שכר ומשאבי אנוש, הועדה לאישור השקעות, הועדה לבנקאות חו"ל ופעילות בינלאומית גלובלית והועדה למוצרים חדשים. חבר בוועדות הדירקטוריון של בנק הפועלים: ועדת מאזן והועדה לניהול ובקרת סיכונים וליישום הוראות באזל II.

מכהן בתפקיד יו"ר דירקטוריון פעיל של חברות מקבוצת פועלים שוקי הון: פועלים שוקי הון והשקעות החזקות בע"מ, פועלים שוקי הון בע"מ, פועלים שוקי הון - בית השקעות בע"מ ודירור ב.פ. בע"מ.

מכהן כדירקטור בבנק הפועלים מיום 5 בנובמבר 1997.

מכהן כדירקטור בחברה מיום 30.10.2002.

יו"ר הוועד המנהל של עמותת פועלים בקהילה.

יו"ר הוועד המנהל של עמותת קרן פרץ נפתלי.

נשיא ארגון בטרם.

כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, אמינית בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ, Bank Hapoalim (Switzerland) Ltd, אדם דן בע"מ, קירור מזון עתלית בע"מ ושער הים חקלאות ימית בע"מ.

מיום 30 במאי 1999 ועד 15 במאי 2004 כיהן כסגן יו"ר הדירקטוריון של בנק הפועלים.

מיום 15 במאי 2007 ועד 24 ביוני 2007 כיהן כמ"מ יו"ר הדירקטוריון של בנק הפועלים.

מיום 30.10.2002 ועד ליום 25.9.2008 כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה וכיו"ר דירקטוריון יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ.

מיום 30.10.2002 ועד ליום 30.12.2008 כיהן כיו"ר דירקטוריון אמינית בע"מ.

מיום 24.11.2003 ועד ליום 30.12.2008 כיהן כיו"ר דירקטוריון פועלים אקספרס בע"מ.

משנת 1999 ועד שנת 2004 כיהן כיו"ר משותף של דירקטוריון תעשיות מלח לישראל בע"מ. כיהן כיו"ר דירקטוריון החברות: פועלים ונצ'ר סרביס ישראל בע"מ, תעשיות מלח לישראל בע"מ, וכדירקטור או מנכ"ל בחברות: חברת המלח לישראל בע"מ, חברת המלח לישראל (אילת) 1976 בע"מ, דנקנר השקעות בע"מ, ג.ד.א.ד. פיתוח עתלית בע"מ, אלרן (ד.ד.) החזקות בע"מ, ארגד טכנולוגיות להשבחת מים בע"מ, ארגד איל תעשיות להשבחת מים בע"מ, שרתון מוריה (ישראל) בע"מ, כרמל כימיקלים בע"מ, Signature Bank, Hapoalim Holding USA, לינוי אחזקות בע"מ ואלרן (ד.ד.) השקעות בע"מ, אינטקט נדל"ן ותשתיות בע"מ, אינטקט החזקות בע"מ, אינטקט השקעות בע"מ, דנרן החזקות בע"מ, תעשיות מלח אחזקות במניות (1998) בע"מ, דנקנר ד.ד. תשתיות בע"מ, פועלים ונצ'רס - ניהול קרנות בע"מ, אך כיום אינו מכהן בהן.

בעל תואר ראשון במנהל עסקים - University Of Massachusetts Boston.

הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. דנקנר, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.



חיים קרופסקי

מכהן כסגן יו"ר דירקטוריון החברה מיום 1.2.2009.
מכהן בדירקטוריון החברה מיום 31.7.1994.
כן מכהן בתפקיד סגן יו"ר הדירקטוריון בחברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ ופועלים אקספרס בע"מ;
מכהן כיו"ר דירקטוריון צמרת מימונים בע"מ;
מכהן כדירקטור בסטור אליינס קום בע"מ;
חבר בחבר הנאמנים של מוזיאון תל אביב לאמנות;
מיום 1.9.1994 עד יום 31.1.2009 כיהן כמנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: ישראלכרט בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ואמינית בע"מ.
מיום 23.9.2001 עד יום 27.3.2006 כיהן כממלא מקום יו"ר דירקטוריון פועלים אקספרס.
מיום 27.3.2006 עד יום 31.1.2009 כיהן כמנכ"ל פועלים אקספרס בע"מ.
כיהן כיו"ר הדירקטוריון של ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ ושל ישראלכרט מימון בע"מ עד ליום 26.2.2009;
כן כיהן בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כדירקטור ב-
MasterCard Europe sprl מקודם: (Europay International S.A);
וכיו"ר של Southern Regional Board of Directors of MasterCard Europe sprl
מקודם: Europay International S.A - Southern Regional Board of Directors.

בעל תואר ראשון בכלכלה - האוניברסיטה העברית בירושלים.
בעל תואר במשפטים (L.L.B) - הפקולטה למשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים. בעל רישיון לעריכת דין.
הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ח. קרופסקי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

לילך אשר-

טופילסקי

חברת הנהלת בנק הפועלים בע"מ ומשנה למנכ"ל, ממונה על חטיבת האסטרטגיה בבנק החל מיום 1.12.2007.
מכהנת כדירקטורית בדירקטוריון החברה מיום 18.11.2003.
כן מכהנת כדירקטורית ביורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ.
מספטמבר 2006 עד ינואר 2007 - מנהלת אגף שיווק ותכנון אסטרטגי בחטיבה הקמעונאית, בבנק הפועלים בע"מ.
מרץ 2005 עד ספטמבר 2006 מנהלת אזור המרכז בחטיבה הקמעונאית, בבנק הפועלים בע"מ.
מרץ 2001 עד מרץ 2005 מנהלת אגף EBANKING בחטיבה הקמעונאית בבנק הפועלים בע"מ.

בעלת תואר שני במנהל עסקים - בי"ס קלוג, נורתווסטרן, שיקגו, ארה"ב.

בעלת תואר ראשון בכלכלה וניהול - אוניברסיטת תל אביב.
הדירקטורית הינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.
לפי מיטב ידיעת החברה וגב' ל. אשר-טופילסקי, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר
בתאגיד.

יאר בן דוד

עורך דין, בעל משרד לעריכת דין.
מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 1.5.2006.
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של
המפקח על הבנקים.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: מכרות נחושת תמנע בע"מ, האגם הנעלם
תמנע בע"מ, דן שיראז השקעות בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ.

בוגר משפטים, (L.L.B) אוניברסיטת תל אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר י. בן דוד, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

תמר בן דוד

עורכת דין, גרוס, קליינהנדלר, חודק, ברקמן ושות'.
מכהנת כדירקטורית בדירקטוריון החברה מיום 25.6.2002.
דירקטורית חיצונית בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין
של המפקח על הבנקים.
חברה בועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
כן מכהנת כדירקטורית בדירקטוריון של החברות הבאות: דויטשה ניירות ערך ישראל בע"מ;
יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ.
חברה בועדות הביקורת של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ושל אמינית בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן היתה חברה בדירקטוריון של ריבוע כחול בישראל בע"מ,
סלקום בע"מ ובאינווסטק ניהול נכסים בע"מ, אך אינה מכהנת בהם כיום.

בוגרת משפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים.
לפי מיטב ידיעת החברה וגב' ת. בן דוד, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.



ג'אכי ואכים

מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה החל מיום 28.9.2005.
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.
כן חבר בדירקטוריון של החברות הבאות: מפעל הפיס; החברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי - סוכנות לביטוח (1992) בע"מ; חברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; פועלים אקספרס בע"מ. חבר המועצה המייעצת של בנק ישראל.
חבר בוועדת הביקורת של החברה.
כן חבר בוועדות הביקורת של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ושל פועלים אקספרס בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון אמינית בע"מ וכן כחבר בוועדת הביקורת שלה החל מיום 12.3.2009.
כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברות: החברה לאמנות תרבות וספורט חיפה בע"מ (אתו"ס) ומת"ם - מרכז תעשיות מדע חיפה בע"מ, אך כיום אינו מכהן בהם.

בעל תואר שני במנהל עסקים.
בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות.
בעל תואר ראשון במשפטים.
רואה חשבון.
הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ג'. ואכים, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רון וקסלר

מנהל אזור הדרום בבנק הפועלים בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מתאריך 1.3.2004.
חבר בוועדת הביקורת של החברה.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ וכחבר בוועדת הביקורת של יורופיי (יורוקרד) בע"מ.
משנת 2002 - תפקידים שונים בבנק הפועלים בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון מייבליס בע"מ, אך אינו מכהן בו כיום.

ד"ר לפילוסופיה - דוקטורט במינהל ציבורי.
בעל תואר שני MBA במינהל עסקים.
בעל תואר ראשון במשפטים.
בעל תואר ראשון בחשבונאות.
הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. וקסלר, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

אלדד כהנא

עורך דין, האגף לייעוץ משפטי בבנק הפועלים בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 8.8.1979.
חבר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
כן חבר בדירקטוריון של החברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ואמיניית בע"מ ובוועדות הביקורת שלהן.

בעל תואר במשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. כהנא, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

דוד לוזון

מכהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ מיום: 1.4.2000.
משנה למנהל כללי של בנק הפועלים בע"מ, ממונה על חטיבת הטכנולוגיה והמיחשוב.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 19.7.2000.
כן חבר בדירקטוריון החברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; שירותי בנק אוטומטיים בע"מ; מרכז סליקה בנקאי בע"מ; פועלית בע"מ.
חבר ועדת המחשוב של הבורסה.
כיהן כדירקטור עד דצמבר 2003 בדירקטוריונים של משכן - בנק הפועלים למשכנתאות בע"מ; חצרון חברה להשקעות בע"מ; חניון אלנבי 115 ת"א בע"מ.

בעל תואר ראשון BSC במתמטיקה ומדעי המחשב - אוניברסיטת בר-אילן.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. לוזון, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

משה עמית

חבר בדירקטוריונים שונים.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 20.5.2004.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; קבוצת דלק בע"מ; סנט לאורנס בנק, ברבדוס; פועלים שוקי הון - בנק להשקעות בע"מ; טמפו תעשיות בירה בע"מ; רשת הריבוע הכחול נכסים והשקעות בע"מ; AFI Development Plc, Cyprus.
מכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ; גלובל פקטורינג בע"מ.
עד דצמבר 2003 כיהן כחבר הנהלת בנק הפועלים.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ; מת"ב - מערכות תקשורת בכבלים בע"מ; בנק הפועלים שוויץ בע"מ; סיגניצר בנק ניו יורק בע"מ וכיו"ר דירקטוריון בנק קונטיננטל בע"מ, אך אינו מכהן בהם כיום.



בעל תואר ראשון במדעי החברה, אוניברסיטת בר-אילן.
הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר מ. עמית, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

אוריאל פז

מכהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ מיום: 14.12.2007.
משנה למנהל הכללי בבנק הפועלים בע"מ, ממונה על חטיבת הבנקאות הקמעונאית.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 18.11.2003.
כן מכהן כדירקטור ביורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ.
מרץ 2005 ועד דצמבר 2007 - מנהל אזור השרון בבנק הפועלים.
מיוני 2002 ועד מרץ 2005 - מנהל אגף שיווק ותכנון אסטרטגי בבנק הפועלים.

בעל תואר שני בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.
בעל תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.
הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. פז, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

דפנה פלי

חברה בדירקטוריונים שונים.
מכהנת כדירקטורית בדירקטוריון החברה מיום 18.8.1999.
כן מכהנת כדירקטורית בחברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; בנק אוצר החייל בע"מ.
חברת הועד המנהל ויו"ר ועדת כספים של המכללה האקדמית להנדסה ירושלים.
חברה בעמותת קרן גבריאל שרובר.
מספטמבר 2002 עד אוגוסט 2006 - יו"ר דירקטוריון בנק אוצר החייל בע"מ;

בעלת תואר ראשון בכלכלה ויחסים בינלאומיים. האוניברסיטה העברית בירושלים.
לפי מיטב ידיעת החברה וגב' ד. פלי, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

ציון קינן

מכהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ מיום 30.9.2001.
ממלא מקום המנהל הכללי בבנק הפועלים בע"מ, ממונה על חטיבת הבנקאות העסקית.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 18.11.2003.
כן חבר בדירקטוריון החברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ,
Bank Pozitif Credi Ve Kalkinma Bankasi Anonim Sirketi.
מינואר 2006 ועד דצמבר 2007 - ממלא מקום המנהל הכללי בבנק הפועלים בע"מ, ממונה על חטיבת הבנקאות הקמעונאית.

מספטמבר 2003 ועד דצמבר 2005 - משנה למנהל כללי בבנק הפועלים בע"מ, ממונה על חטיבת הבנקאות הקמעונאית.

מספטמבר 2001 ועד אוגוסט 2003 - ממונה על חטיבת משאבי אנוש והלוגיסטיקה בבנק הפועלים בע"מ.

מפברואר 2000 ועד ספטמבר 2001 - מנהל אגף בנקאות קמעונאית בבנק הפועלים בע"מ. בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: בנק מסד בע"מ; משכן - בנק הפועלים למשכנתאות בע"מ; Poalim Signature Securities Group; Asset Management (Ireland) Ltd Poalim Asset Management (Uk) Ltd; PAM HOLDINGS LTD אך אינו מכהן בהם כיום.

בעל תואר שני בלימודי עבודה - האוניברסיטה הפתוחה.
בעל תואר ראשון במדעי החברה - אוניברסיטת תל-אביב.
הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר צ. קינן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רוני שטן

יו"ר וחבר בדירקטוריונים שונים.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 15.2.2005.
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.
יו"ר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ; פועלים אקספרס בע"מ; UTI לוגיסטיקה ישראל בע"מ; אקסל - מולטי פרפס לוגיסטיקה בע"מ; אוברסיז קומרס בע"מ; אקסל מ.פ.ל - א.ו.ב.א. בע"מ; (י.ז.) קווינקו בע"מ.
כן חבר ויו"ר ועדות הביקורת של דירקטוריון החברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, אמינית בע"מ ופועלים אקספרס בע"מ.
יו"ר דירקטוריון סופר פלסט בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כיהן כיו"ר דירקטוריון אי.אם.אס. אלקטרוניקה בע"מ.
לימוד מנהל עסקים.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. שטן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

בארי בן זאב

כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 13.3.2008 ועד ליום 25.9.2008

יעקב רוזן

כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 10.8.2006 ועד 27.2.2008



חברי ההנהלה הבכירים

דב קוטלר

מיום 1.2.2009 מנכ"ל החברה.
כן מכהן מיום 1.2.2009 כמנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ;
אמינית בע"מ ופועלים אקספרס בע"מ.
מכהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ וישראלכרט
מימון בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כמנכ"ל בנק אגוד בע"מ, מנכ"ל פריזמה בית
השקעות ועבד כעצמאי.

בעל תואר שני MBA במנהל עסקים במגמת מימון - אוניברסיטת תל-אביב.
בעל תואר ראשון בכלכלה וחטיבה ביחסים בינ"ל - אוניברסיטת תל-אביב.
AMP - מסלול מנהלים באוניברסיטת הארוורד.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. קוטלר, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

חיים קרופסקי

מיום 1.9.1994 עד יום 31.1.2009 מנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: ישראלכרט בע"מ;
יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ.
ממלא מקום יו"ר פועלים אקספרס מיום 23.9.2001 עד יום 27.3.2006.
מנכ"ל פועלים אקספרס בע"מ מיום 27.3.2006 עד יום 31.1.2009.
מכהן בתפקיד סגן יו"ר דירקטוריון החברה מיום 1.2.2009.
מכהן בדירקטוריון החברה מיום 31.7.1994.
כן מכהן בתפקיד סגן יו"ר דירקטוריון החברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית
בע"מ ופועלים אקספרס בע"מ.
מכהן בתפקיד יו"ר דירקטוריון צמרת מימונים בע"מ.
מכהן כדירקטור בסטור אליינס קום בע"מ.
חבר בחבר הנאמנים של מוזיאון תל אביב לאמנות.
כיהן עד ליום 26.2.2009 בתפקיד יו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: ישראלכרט (נכסים)
1994 בע"מ וישראלכרט מימון בע"מ.
כן כיהן בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כדירקטור ב-
MasterCard Europe sprl מקודם: (Europay International S.A);
וכיו"ר של Southern Regional Board of Directors of MasterCard Europe sprl
מקודם: Europay International S.A - Southern Regional Board of Directors.

בעל תואר ראשון בכלכלה - האוניברסיטה העברית בירושלים.
בעל תואר במשפטים (L.L.B) - הפקולטה למשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים. בעל רישיון לעריכת דין.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ח. קרופסקי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

חבר הנהלת החברה ממרץ 1998.
סמנכ"ל מסחר ומכירות.

אלי בורג

בעל תואר ראשון בכלכלה ומדעי המדינה, אוניברסיטת בר-אילן.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. בורג, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

חבר הנהלת החברה מיום 18.12.2005.
סמנכ"ל מערכות מידע ותפעול.

רון זרצקי

בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כמפקד מרכז מיכון כ"א (ממכ"א), צ.ה.ל. בדרגת אל"מ.

בעל תואר שני במנהל ציבורי, אוניברסיטת בר-אילן.
בעל תואר ראשון במדעי המחשב, כלכלה, קרימינולוגיה, אוניברסיטת בר-אילן.
מסלול בי"ס למחשבים בממר"ם: תכנות, ניתוח מערכות, ניהול פרויקטים, טכנאי, הנדסאי.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. זרצקי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

חבר הנהלת החברה ממרץ 1998.
סמנכ"ל, ממונה על שירות לקוחות.

דוד כהן

לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. כהן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

חבר הנהלת החברה מאוגוסט 1976.
סמנכ"ל בטחון.

אלברטו לנגה

תוכנית לקידום מנהלים - תל"מ - מגמת חשבים, אוניברסיטת תל-אביב, הפקולטה לניהול, בית הספר למוסמכים במנהל עסקים ע"ש ל. רקאנטי.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. לנגה, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.



פנחס שליט

חבר הנהלת החברה ממרץ 1991.
סמנכ"ל כספים ומנהלה.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ וישראלכרט מימון בע"מ.

בעל תואר שני בכלכלה - מנהל עסקים (התמחות מימון), אוניברסיטת בר-אילן.
רואה חשבון.
בעל תואר ראשון בכלכלה - חשבונאות, אוניברסיטת בר-אילן.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר פ. שליט, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

עמי אלפן

חבר הנהלת החברה מיום 27.2.2007.
מנהל האסטרטגיה.
מכהן כדירקטור בחברות הבאות: י.מ.ת. (החל מיום 25.12.2008); לייף סטייל - מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ולייף סטייל מימון בע"מ (החל מיום 14.1.2009).

בעל תואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב.
בעל תואר ראשון בניהול - כלכלה אוניברסיטת תל אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ע. אלפן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

דוד דורון

חבר הנהלת החברה מאוגוסט 1989.
ממונה על משאבי אנוש וארגון.
בעל תואר ראשון במדעי המדינה ולימודי עבודה - אוניברסיטת תל אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. דורון, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רון כהן

חבר הנהלת החברה מיום 27.2.2007.
ממונה על האשראי והמימון.
כיהן כמנהל קשרי לקוחות בחטיבה העיסוקית בנק הפועלים בע"מ.
בעל תואר שני במינהל עסקים שיווק ומימון האוניברסיטה העברית בירושלים.
בעל תואר ראשון בכלכלה ויחסים בינלאומיים האוניברסיטה העברית בירושלים.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. כהן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

משה לבנת

חבר הנהלת החברה ממרץ 1998.
סמנכ"ל שיווק וקשרי חוץ.

בעל תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר מ. לבנת, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

אילה תדהר

חברת הנהלת החברה מיום 27.2.2007.
ממונה על הפרסום ותחום כרטיסים מקומי.

בעלת תואר ראשון בלשון עברית וספרות עברית - אוניברסיטת בר אילן.
עיצוב פנים, לימודי תעודה - טכניון.
בית ספר לשיווק ופרסום אריאלי.
לפי מיטב ידיעת החברה וגב' א. תדהר, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.



בקורות ונהלים

בחודש נובמבר 2004 פרסם המפקח על הבנקים הוראה בדבר הצהרה שתצורף לדוחות רבעוניים ושנתיים של תאגידים בנקאיים, עליה יחתמו המנכ"ל והחשבונאי הראשי, בדבר הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי וזאת החל מהדוח הכספי לתקופה המסתיימת ב-30 ביוני 2005.

בחודש יולי 2005 פרסם המפקח על הבנקים נוסח מתוקן להצהרה, אשר מבוסס על הוראות הרשות לניירות ערך האמריקאית (SEC) ומתייחס לדרישות סעיף 302 בחוק Sarbanes-Oxley (SOX). ההצהרה על הגילוי מתייחסת לבקורות ונהלים שנקבעו לגבי גילוי, במטרה להבטיח, שמידע מהותי אשר הבנק נדרש לגלות בדוחותיו הכספיים נרשם, מעובד ומוצג באופן נאות ומדווח בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. הוראה זו חלה על חברות כרטיסי האשראי ("חכ"א") החל מהדוח הכספי לתקופה המסתיימת ב-30 ביוני 2007.

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 חכ"א יישמו את דרישות סעיף 404 וכן את הוראות ה- SEC שפורסמו ויתפרסמו בעתיד מכחו.

לפי סעיף זה על החברה לכלול בדוחותיה הכספיים, החל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008, הצהרה בדבר אחריות הנהלה 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 הרלוונטיים של ה- PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board).

בחודש ספטמבר 2008 פרסם המפקח על הבנקים הוראת נוהל בנקאי תקין 309 אשר משלבת את החוזרים השונים שפורסמו לצורך יישום סעיפים 302 ו-404 לתקנת SOX. עיקרי ההוראה הם:

התאגידים הבנקאיים וחכ"א נדרשים לקיים בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דוח כספי. הנהלת תאגיד בנקאי וחכ"א צריכה להעריך את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי לסוף כל רבעון. הנהלת התאגיד הבנקאי וחכ"א צריכה להעריך את הבקרה הפנימית של התאגיד על דוח כספי לתום כל שנה. הנהלת התאגיד הבנקאי וחכ"א צריכה להעריך שינויים בבקרה פנימית של התאגיד הבנקאי שאירעו בכל רבעון ושיש להם השפעה מהותית או שצפויה להיות להם השפעה מהותית על הבקרה הפנימית של התאגיד הבנקאי על דוח כספי.

החברה התקשרה עם חברת ייעוץ חיצונית לצורך עמידה בדרישות סעיף 404 לחוק הנ"ל במועד שנקבע, תוך אימוץ מודל (Committee of Sponsoring Organization) COSO למבנה הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. החברה פעלה ליישום ההוראה על-פי "אבני דרך" שנקבעו.

- לצורך היערכות בוצעו השלבים הבאים:
- (1) שלב התכנון - בוצעה הערכת סיכונים אשר כללה בחינת פרמטרים כמותיים ואיכותיים לצורך קביעת החשבונות המהותיים והתהליכים המהותיים.
 - (2) מיפוי התהליכים המהותיים - בוצע תיעוד מפורט של התהליכים המהותיים הכולל זיהוי ליקויים בתכנון הבקורות ודירוגם.
 - (3) קביעת תוכנית עבודה לתיקון ליקויים כפי שעלו בשלב המיפוי.
 - (4) בחינת אפקטיביות הבקורות - נבחרו בקורות מפתח אשר עליהן בוצעה בדיקת אפקטיביות.
 - (5) קביעת תוכנית עבודה לתיקון ליקויים כפי שעלו בשלב בחינת הבקורות.
 - (6) הצהרה ודיווח - בוצעה הערכה של ההנהלה לגבי כל הליקויים שעלו בפרויקט בשנת הכספים 2008 על מנת לקבוע האם הבקורות הן אפקטיביות וכמו כן חתמו המנכ"ל והחשבונאית הראשית על ההצהרה הנדרשת בהתאם להוראת המפקח על הבנקים אשר מצורפת לדוחותינו.

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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הנם אפקטיבים 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 הרביעי המסתיים ביום 31 בדצמבר 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.



דב קוטלר

מנהל כללי



אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 12 במרץ 2009.



שכר והטבות לנושאי משרה (1)

להלן פירוט השכר, הגמול, שווי ההטבות, תשלומי המעביד וההפרשות לחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירים בחברה (באלפי ש"ח).

שכר נושאי משרה בכירה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

מס' עובד	הטבה בשל					משכורת
	תשלומים והפרשות מעביד(3)	שווי הטבות נוספות	תשלום מבוסס מניות ***	מענקים *	הטבה בשל	
סך הכל	תשלומים והפרשות מעביד(3)	שווי הטבות נוספות	תשלום מבוסס מניות ***	מענקים *	משכורת	
1,346	216	153	(976)	592	1,361	חיים קרופסקי
923	158	73	-	88	604	רון זרצקי
883	87	30	(116)	221	661	רון כהן
797	136	32	-	-	629	פנחס שליט
777	127	99	(319)	199	671	דליה קייזרמן

שכר נושאי משרה בכירה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

מס' עובד	הטבה בשל					משכורת
	תשלומים והפרשות מעביד(3)	שווי הטבות נוספות	תשלום מבוסס מניות ***	מענקים **	הטבה בשל	
סך הכל	תשלומים והפרשות מעביד(3)	שווי הטבות נוספות	תשלום מבוסס מניות ***	מענקים **	משכורת	
4,917	362	233	-	3,284	1,038	דן דנקר (2)
5,310	2,380 (4)	117	917	724	1,172	חיים קרופסקי
1,653	139	94	330	347	743	דליה קייזרמן
1,270	112	99	279	251	529	אלי בורג
886	135	56	-	144	551	רון זרצקי

* בקביעת סכומי המענקים נלקחו בחשבון הרווחיות ושיעור התשואה של ההון של קבוצת בנק הפועלים. המענק לשנת 2007 חושב על בסיס אומדן הרווח של קבוצת בנק הפועלים. המענק שנכלל בנתוני 2008 נובע מפער בין האומדן שנכלל בדוחות הכספיים לשנת 2007 לבין הסכום ששולם בפועל בגין שנה זו. עבור שנת 2008 לא ישולם מענק, סווג מחדש.

*** ההטבה הינה בדרך של מתן אופציות מסוג יחידות פאנטום המקנות מענק כספי המבוסס על ההפרש בין מחיר מניית בנק הפועלים בבורסה למחיר הבסיסי. מחיר המימוש של מר חיים קרופסקי הוא 19.39 ש"ח ליחידה, של מר רון כהן הוא 18.75 ש"ח ליחידה ושל גב' דליה קייזרמן הוא 18.90 ש"ח ליחידה. שווי ההטבה בשנת 2008 הינו שלילי ונבע כתוצאה מיירידתו במחיר מניית בנק הפועלים בשנת 2008.

(1) על-פי הסכם עם חברות בתשלובת ישראלכרט מחוייבות אותן חברות בחלק מהוצאות תפעול אשר כוללות, בין השאר, שכר נושאי משרה בכירים. בטבלה זו מוצג השכר המלא ששולם לאותם נושאי משרה.

(2) התגמול ותנאיו אושרו באסיפה הכללית של החברה. הנ"ל סיים את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה ביום ה-25 בספטמבר 2008. ראה באור 15א'2, לדוחות הכספיים.

הלוואות שניתנו בתנאי הטבה				
הלוואות שניתנו בתנאים רגילים (7)	ההטבה שניתנה במהלך השנה (6)	תקופה ממוצעת עד לפרעון (בשנים)	יתרה ליום 31.12.08	
18	2	3	164	
14	-	-	-	
44	-	-	-	
28	1	-	33	
71	5	-	211	

הלוואות שניתנו בתנאי הטבה				
הלוואות שניתנו בתנאים רגילים (7)	ההטבה שניתנה במהלך השנה (6)	תקופה ממוצעת עד לפרעון (בשנים)	יתרה ליום 31.12.07	החזר מענק בגין שנת 2005 (5)
14	-	-	-	(5,304)
14	2	1.06	92	
14	-	-	-	
49	1	0.80	25	
25	-	-	-	

- (3) כולל לפיצויי פיטורין, לתגמולים, לפנסיה, לקרן השתלמות, לחופשה, לביטוח לאומי, למחלה ולמענקי יובלות, לרבות התאמה בגין שנים קודמות.
- (4) כולל סך של 2,231 אלפי ש"ח הנובע מהשלמת עתודות בגין עלויות שכר בשנת החשבון ומהתאמת הפרשה לתשלומי קצבה עתידיים עקב חתימה על הסכם שכר חדש.
- (5) בהתאם להסדר פשרה בתביעה נגזרת שהוגשה נגד נושאי משרה בבנק בקשר עם התגמול ששולם בגין שנת 2005 ליו"ר החברה ופועלים שוקי הון, מר דן דנקנר, (המכהן כיום כיו"ר הדירקטוריון של בנק הפועלים), הסכים מר דנקנר להחזיר לחברות חלק מהתגמול ששולם לו. מר דנקנר הסכים להחזיר כ-7.5 מליון ש"ח, (חלק החברה הינו בסך של 5,304 אלפי ש"ח). פסק דין בית המשפט המחוזי, אשר אישר הסדר זה, הפך להיות פסק דין חלוט בחודש דצמבר 2007.
- (6) הלוואות שניתנו בתנאים דומים לאלו שניתנו לכלל עובדי החברה. סכומיהן נקבעו לפי קריטריונים אחידים.
- (7) הנתונים מייצגים יתרות בכרטיסי אשראי במהלך העסקים הרגיל ליום 31 בדצמבר.



שכר רואי החשבון המבקרים (1) (2)

החברה		המאוחד		
2007	2008	2007	2008	
(באלפי ש"ח)				
				עבור פעולות הביקורת (3):
320	702	336	722	רואי החשבון המבקרים המשותפים
				עבור שירותים הקשורים לביקורת (4):
105	-	105	-	רואי החשבון המבקרים המשותפים
				עבור שירותי מס (5):
55	61	56	78	רואי החשבון המבקרים המשותפים
				עבור שירותים אחרים (6):
98	352	98	371	רואי החשבון המבקרים המשותפים
258	413	259	449	סך הכל
578	1,115	595	1,171	סך הכל שכר של רואי חשבון מבקרים

- (1) דיווח של הדירקטוריון לאספה הכללית השנתית על שכר רואי החשבון המבקרים בעבור פעולות הביקורת ועבור שירותים נוספים לביקורת, לפי סעיפים 165 ו-167 לחוק החברות התשנ"ט-1999.
- (2) כולל שכר ששולם ושכר שנצבר.
- (3) ביקורת דוחות כספיים שנתיים וסקירת דוחות ביניים.
- החל משנת 2008 כולל גם ביקורת על הבקרה הפנימית על דיווח כספי. (SOX 404).
- (4) Audit Related Fees, כולל בעיקר תשקיפים, אישורים מיוחדים וליווי התאמת מתכונת דוחות כספיים להוראות הדיווח לציבור של בנק ישראל.
- (5) כולל דוחות התאמה למס, דיני שומות וייעוץ מס.
- (6) כולל בעיקר: ליווי תהליך SOX.

ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

סקירת ההנהלה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

.....



תוכן העניינים

עמוד

80 תוספת 1: **מאזנים מאוחדים** - מידע רב תקופתי

81 תוספת 2: **דוחות רווח והפסד מאוחדים** - מידע רב תקופתי

82 תוספת 3: **שיעורי הכנסה והוצאה**

88 תוספת 4: **מאזנים מאוחדים לסוף כל רבעון** - מידע רב רבעוני

90 תוספת 5: **דוחות רווח והפסד מאוחדים לרבעון** - מידע רב רבעוני



מאזנים מאוחדים – מידע רב תקופתי

תוספת 1

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר				
2005	2006	2007	2008	
נכסים				
1,321	1,495	1,309	931	מזומנים ופיקדונות בבנקים
7,279	7,880	8,727	9,252	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי *
12	12	113	212	ניירות ערך
3	13	21	21	השקעות בחברות כלולות
155	159	195	224	בניינים וציוד
42	40	67	89	נכסים אחרים
8,812	9,599	10,432	10,729	סך כל הנכסים

התחייבויות				
4	4	13	6	אשראי מתאגידים בנקאיים
7,881	8,494	9,161	9,412	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי *
343	*397	*410	387	התחייבויות אחרות
8,228	8,895	9,584	9,805	סך כל ההתחייבויות

584	704	848	924	הון עצמי
8,812	9,599	10,432	10,729	סך כל ההתחייבויות וההון

* סווג מחדש

דוחות רווח והפסד מאוחדים – מידע רב תקופתי

תוספת 2

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2005	2006	2007	2008	
הכנסות				
905	1,007	1,076	1,146	מעסקאות בכרטיסי אשראי
40	53	57	74	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
13	16	18	48	אחרות
958	1,076	1,151	1,268	סך כל ההכנסות
הוצאות				
* -	4	6	11	הפרשה לחובות מסופקים
281	**328	356	408	תפעול
106	142	142	145	מכירה ושיווק
49	**41	44	51	הנהלה וכלליות
364	386	408	416	תשלומים לבנקים
800	901	956	1,031	סך כל ההוצאות
158	175	195	237	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
54	55	53	64	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
104	120	142	173	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
				חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת מס
(2)	* -	* -	* -	
102	120	142	173	רווח נקי
142	167	197	235	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.



שיעורי הכנסה והוצאה של חברת כרטיסי אשראי וחברות מאוחדות שלה

תוספת 3

מטבע ישראלי לא צמוד

2008				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון (1)		
אחוזים		מיליוני ש"ח		
-	4.00	63	1,574	נכסים (2) (3)
				השפעת נגזרים
-	-	-	-	נגזרים מגזרים
4.00		63	1,574	סך הכל נכסים
-	(3.96)	(9)	(227)	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
		* -	(12)	נגזרים מגזרים
(3.77)		(9)	(239)	סך הכל התחייבויות
0.23	0.04			פער הריבית

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(3) למעט מכשירים נגזרים.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

שיעורי הכנסה והוצאה של חברת כרטיסי אשראי וחברות מאוחדות שלה (המשך):
 תוספת 3 (המשך):

מטבע ישראלי צמוד למדד

2008				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות (הוצאות) מימון (1)	יתרה ממוצעת (1)(2)	נכסים (3) (4)
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליוני ש"ח		
-	6.98	9	129	השפעת נגזרים
-	-	-	-	נגזרים מגדרים
6.98		9	129	סך הכל נכסים
		-	-	התחייבויות (3)
		-	-	השפעת נגזרים
		-	-	נגזרים מגדרים
		-	-	סך הכל התחייבויות
6.98	6.98			פער הריבית

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
 - (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
 - (3) למעט מכשירים נגזרים.
 - (4) מהיתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך של 1 מיליון ש"ח.
- הערה:** נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.



שיעורי הכנסה והוצאה של חברת כרטיסי אשראי וחברות מאוחדות שלה (המשך):
תוספת 3 (המשך):

מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)

2008				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון (1)		
אחוזים		מיליוני ש"ח		
-	64.00	64	100	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
-	-	-	-	נגזרים מגדרים
64.00		64	100	סך הכל נכסים
	(63.10)	(53)	(84)	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
		* -	10	נגזרים מגדרים
(71.62)		(53)	(74)	סך הכל התחייבויות
(7.62)	0.90			פער הריבית

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(3) למעט מכשירים נגזרים.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי הכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

שיעורי הכנסה והוצאה של חברת כרטיסי אשראי וחברות מאוחדות שלה (המשך):
 תוספת 3 (המשך):

סך הכל

2008				
שיעור הכנסה (הוצאה)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון (1)		
אחוזים			מיליוני ש"ח	
				נכסים כספיים שהניבו
	7.54	136	1,803	הכנסות מימון (3) (4)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרים מגדרים
7.54		136	1,803	סך הכל נכסים
				התחייבויות כספיות שגרמו
	(19.94)	(62)	(311)	הוצאות מימון (3)
				השפעת נגזרים
		* -	(2)	נגזרים מגדרים
(19.81)		(62)	(313)	סך הכל התחייבויות
(12.27)	(12.40)			פער הריבית
				רווח מפעילות מימון לאחר
		74		הפרשה לחובות מסופקים

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) מהיתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך של 1 מיליון ש"ח.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.



שיעורי הכנסה והוצאה של חברת כרטיסי אשראי וחברות מאוחדות שלה (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

2008	
יתרה	
ממוצעת (1)(2)	
מיליוני ש"ח	
נכסים כספיים שהניבו	
הכנסות מימון (3) (4)	1,803
נכסים הנובעים ממכשירים	
נגזרים	-
נכסים כספיים אחרים	8,566
הפרשה קבוצתית	
לחובות מסופקים	(4)
סך הכל נכסים כספיים	10,365
התחייבויות כספיות שגרמו	
הוצאות מימון (3)	(311)
התחייבויות כספיות הנובעות	
ממכשירים נגזרים	(2)
התחייבויות כספיות אחרות	(9,535)
סך הכל התחייבויות	סכפיות
(9,848)	
סך הכל עודף נכסים כספיים	
על התחייבויות כספיות	517
נכסים לא כספיים	345
התחייבויות לא כספיות	(8)
סך כל האמצעים ההוניים	854

הערות לעמוד זה ראה עמוד קודם.

שיעורי הכנסה והוצאה של חברת כרטיסי אשראי וחברות מאוחדות שלה (המשך):
 תוספת 3 (המשך):

מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)

2008			
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות	
כולל	ללא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)
נגזרים	נגזרים	מימון (1)	
אחוזים		במיליוני דולר של ארה"ב	
			נכסים כספיים במט"ח שהניבו
	64.29	18	הכנסות מימון (3)
			השפעת נגזרים
		-	נגזרים מגדרים
64.29		18	סך הכל נכסים
			התחייבויות כספיות במט"ח
	(62.50)	(15)	שגרמו הוצאות מימון (3)
			השפעת נגזרים
		-	נגזרים מגדרים
(71.43)		(15)	סך הכל התחייבויות
(7.14)			פער הריבית

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
 (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
 (3) למעט מכשירים נגזרים.
 (4) מהיתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך של 1 מיליון ש"ח.
- הערה:** נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.



מאזנים מאוחדים לסוף כל רבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 4

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2008				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				נכסים
1,156	967	924	931	מזומנים ופקדונות בבנקים
8,684	9,006	10,197	9,252	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי *
113	212	211	212	ניירות ערך
21	21	21	21	השקעות בחברות כלולות
206	216	222	224	בניינים וציוד
95	82	91	89	נכסים אחרים
10,275	10,504	11,666	10,729	סך כל הנכסים
				התחייבויות
14	6	19	6	אשראי מתאגידים בנקאיים
9,080	9,266	10,354	9,412	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי *
396	389	407	387	התחייבויות אחרות *
9,490	9,661	10,780	9,805	סך כל ההתחייבויות
785	843	886	924	הון עצמי
10,275	10,504	11,666	10,729	סך כל ההתחייבויות וההון

* סווג מחדש.

מאזנים מאוחדים לסוף כל רבעון – מידע רב רבעוני (המשך):

תוספת 4 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2007				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				נכסים
1,587	1,380	1,528	1,309	מזומנים ופקדונות בבנקים
7,924	8,124	8,394	8,727	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי *
12	12	12	113	ניירות ערך
13	13	13	21	השקעות בחברות כלולות
168	180	184	195	בניינים וציוד
48	49	60	67	נכסים אחרים
9,752	9,758	10,191	10,432	סך כל הנכסים
				התחייבויות
7	6	25	13	אשראי מתאגידים בנקאיים
8,574	8,576	8,911	9,161	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי *
436	405	444	410	התחייבויות אחרות *
9,017	8,987	9,380	9,584	סך כל ההתחייבויות
735	771	811	848	הון עצמי
9,752	9,758	10,191	10,432	סך כל ההתחייבויות וההון

* סווג מחדש



דוחות רווח והפסד מאוחדים לרבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 5

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2008				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				הכנסות
271	283	312	280	מעסקאות בכרטיסי אשראי
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
15	15	25	19	לחובות מסופקים
6	31	5	6	אחרות
292	329	342	305	סך כל ההכנסות
				הוצאות
2	2	3	4	הפרשה לחובות מסופקים
95	97	104	112	תפעול
30	37	43	35	מכירה ושיווק
11	11	12	17	הנהלה וכלליות
104	103	118	91	תשלומים לבנקים
242	250	280	259	סך כל ההוצאות
50	79	62	46	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
14	21	17	12	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
36	58	45	34	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
				חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות
* -	* -	* -	* -	רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת מס
36	58	45	34	רווח נקי
50	79	61	45	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

דוחות רווח והפסד מאוחדים לרבעון – מידע רב רבעוני (המשך):

תוספת 5 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2007				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
הכנסות				
261	261	283	271	מעסקאות בכרטיסי אשראי
13	14	16	14	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
3	5	4	6	אחרות
277	280	303	291	סך כל ההכנסות
הוצאות				
1	* -	1	4	הפרשה לחובות מסופקים
**86	84	92	94	תפעול
32	34	37	39	מכירה ושיווק
**12	10	9	13	הנהלה וכלליות
101	104	110	93	תשלומים לבנקים
232	232	249	243	סך כל ההוצאות
45	48	54	48	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
14	12	14	13	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
31	36	40	35	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
				חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות
* -	* -	* -	* -	רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת מס
31	36	40	35	רווח נקי
44	50	56	47	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.



הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ישראל כרטיס בע"מ ("החברה") לשנת 2008 ("הדוח").
2. בהתבסס על-ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על-ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים 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) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) 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
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על-ידיעתי והערכתנו 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.

דב קוטלר

מנהל כללי

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

תל אביב, 12 במרץ 2009.

הצהרה (Certification)

אני, איטה למפרט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ישראלכרט בע"מ ("החברה") לשנת 2008 ("הדוח").
2. בהתבסס על-ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על-ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים 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) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) 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
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על-ידיעתנו והערכתנו 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

תל אביב, 12 במרץ 2009.



דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

הדירקטוריון וההנהלה של חברת ישראלכרט בע"מ (להלן, "החברה") אחראים להקמה ולקיום של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי (כהגדרתה בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון"). מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2008, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2008, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2008 בוקרה על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה סומך חייקין רואי חשבון וזיו האפט רואי חשבון, כפי שצויין בדוח שלהם בעמוד 99 אשר בו נכללה חוות דעת בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2008.

איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

דב קולטר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 12 במרץ 2009.

ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דוחות כספיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008





דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2008

תוכן העיניים

עמוד

99	דוח רואי החשבון המבקרים - בקרה פנימית על דיווח כספי
101	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים
103	מאזנים מאוחדים
104	דוחות רווח והפסד מאוחדים
105	דוחות על השינויים בהון העצמי
107	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
109	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ - בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית של ישראלכרט בע"מ (להלן - **החברה**) על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2008, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). הדירקטוריון והנהלת החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי, ולהערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית של החברה על דיווח כספי הינה תהליך המתוכנן כדי לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בקרה פנימית של החברה על דיווח כספי כוללת את המדיניות והנהלים אשר: (1) שייכים לשמירת רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות באופן מדויק ונאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה: (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, ושתקבולים ותשלומים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות של הנהלת החברה והדירקטורים שלה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי ממועד של רכישה, שימוש או העברה לא מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2008, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973 ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של תאגידים בנקאיים נקבע לפי ההנחיות של המפקח על הבנקים, את המאזנים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008, והדוח שלנו מיום 12 במרץ 2009 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל.

זיו האפט

רואי חשבון

סומך חייקין

רואי חשבון

תל אביב, 12 במרץ 2009.

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ - דוחות כספיים שנתיים

ביקרנו את המאזנים המאוחדים של ישראלכרט בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים של החברה והמאוחדים - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973 ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של חברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה ובמיוחד לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP). כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 18ג' לדוחות הכספיים בנושא הגבלים עיסקיים והמלצות לרגולציה נוספת ולאמור בבאור 4'18 בדבר הליכים משפטיים.

ביקרנו גם, בהתאם לתקנים של המועצה לפיקוח על החשבונאות של חברות ציבוריות (Public Company Accounting Oversight Board) (ארה"ב), כפי שאומצו על-ידי המפקח על הבנקים, את הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2008, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), והדוח שלנו מיום 12 במרץ 2009 כלל חוות דעת הנוסח אחיד.

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 12 במרץ 2009.



דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2008

מאזנים מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר			
2007	2008	באור	
נכסים			
1,309	931	3	מזומנים ופקדונות בבנקים
*8,727	9,252	4,5,6	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
113	212	7	ניירות ערך
21	21	8	השקעות בחברות כלולות
195	224	9	בניינים וציוד
67	89	10	נכסים אחרים
10,432	10,729		סך כל הנכסים

התחייבויות

13	6	11	אשראי מתאגידים בנקאיים
*9,161	9,412	12	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
*410	387	13	התחייבויות אחרות
9,584	9,805		סך כל ההתחייבויות
		18	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
848	924	14	הון עצמי
10,432	10,729		סך כל ההתחייבויות וההון

* סווג מחדש

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבונות וכספים
חשבונאית ראשית

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 12 במרץ 2009.



דוחות רווח והפסד מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2006	2007	2008		
הכנסות				
1,007	1,076	1,146	21	מעסקאות בכרטיסי אשראי (1)
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
53	57	74	22	לחובות מסופקים
16	18	48	23	אחרות
1,076	1,151	1,268		סך כל ההכנסות
הוצאות				
4	6	11	5	הפרשה לחובות מסופקים
**328	356	408	24	תפעול
142	142	145	25	מכירה ושיווק
**41	44	51	26	הנהלה וכלליות
386	408	416	118	תשלומים לבנקים
901	956	1,031		סך כל ההוצאות
175	195	237		רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
55	53	64	27	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
120	142	173		רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
				חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות
* _	* _	* _		רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
120	142	173		רווח נקי
167	197	235		רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)
720,000	721,736	733,198		מספר המניות הרגילות ששימש לחישוב

(1) הכנסות מעמלות בתי עסק מוצגות ללא קיזוז עמלות למנפיקים אחרים, המוצגות בנפרד כחלק מהוצאות התפעול (ראה באור 24).

ראה גם באור 2 - מדיניות חשבונאית.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2008

דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך כל ההון העצמי	סך כל ההון העצמי	התאמות בגין הצגת ני"ע הפסדים		סך הכל הון וקרנות הון	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות	
		גידור תזרים מזומנים	למכירה לפי שווי הוגן					
584	583	-	* -	1	1	-	* -	יתרה ליום 1 בינואר 2006
120	120	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
* -	-	-	-	* -	* -	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
* -	-	-	* -	-	-	-	-	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
* -	-	-	* -	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס הפסדים מגידור
-	-	-	-	-	-	-	-	תזרים מזומנים
-	-	-	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
704	703	-	* -	1	1	-	* -	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006
142	142	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
1	-	-	-	1	1	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
* -	-	-	* -	-	-	-	-	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
* -	-	-	* -	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס הפסדים מגידור
* -	-	* -	-	-	-	-	-	תזרים מזומנים
* -	-	* -	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
1	-	-	-	1	-	1	* -	הטבה עקב הקצאת מניות (1)
848	845	* -	* -	3	2	1	* -	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

(1) ראה באור 18 ז' 3.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך כל ההון העצמי	עודפים	התאמות בגין הצגת ני"ע הפסדים		סך הכל הון וקרנות הון	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות	
		גידורי תזרים מזומנים	למכירה לפי שווי הוגן					
יתרה ליום 31								
848	845	* -	* -	3	2	1	* -	בדצמבר 2007
173	173	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
(100)	(100)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
הטבה בשל עסקאות								
1	-	-	-	1	1	-	-	תשלום מבוסס מניות
התאמות בגין הצגת ניירות								
ערך זמינים למכירה לפי								
(3)	-	-	(3)	-	-	-	-	שווי הוגן
1	-	-	1	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
הפסדים מגידור								
* -	-	* -	-	-	-	-	-	תזרים מזומנים
* -	-	* -	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
הטבה עקב הקצאת								
4	-	-	-	4	-	4	-	מניות (1)
יתרה ליום 31								
924	918	* -	(2)	8	3	5	* -	בדצמבר 2008

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

(1) ראה באור 18 ז' 3.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2008

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2006	2007	2008
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
120	142	173
רווח נקי לשנה		
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי		
המזומנים מפעילות שוטפת:		
חלק החברה (ברווחים) הפסדים בלתי מחולקים		
* -	* -	* -
של חברות כלולות		
23	26	42
פחת על בניינים וציוד		
4	6	11
הפרשה לחובות מסופקים		
רווח מימוש והתאמה של ניירות ערך		
-	-	(31)
זמינים למכירה		
-	* -	* -
הפסד ממימוש בניינים וציוד		
* -	(4)	(7)
מיסים נדחים, נטו		
* -	7	19
פיצויי פרישה - גידול בעודף העתודה על היעודה		
(4)	(8)	(4)
שיערוך פקדונות בתאגידים בנקאיים		
2	(23)	(14)
(עליה) ירידה בנכסים אחרים		
54	7	(43)
(ירידה) עליה בהתחייבויות אחרות **		
199	153	146
מזומנים נטו מפעילות שוטפת		

תזרימי מזומנים לפעילות בנכסים		
(300)	(155)	(22)
הפקדת פיקדונות בבנקים		
312	265	170
משיכת פיקדונות מבנקים		
(55)	(155)	(339)
אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו **		
עליה בחייבים אחרים בגין פעילות		
(550)	(698)	(197)
בכרטיסי אשראי, נטו **		
-	(101)	(147)
רכישת ניירות ערך זמינים למכירה		
(27)	(63)	(71)
רכישת בניינים וציוד		
-	-	77
תמורה ממימוש ניירות ערך זמינים למכירה		
* -	1	* -
תמורה ממימוש בניינים וציוד		
-	(8)	-
רכישת מניות בחברה כלולה		
(10)	-	-
פירעון שטר הון מחברה כלולה		
(630)	(914)	(529)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות בנכסים		



דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון			
- *	9	(7)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
613	667	251	עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו **
-	**1	1	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
-	1	4	הטבה עקב הקצאת מניות
-	-	(100)	דיבינד ששולם לבעלי מניות החברה
613	678	148	מזומנים נטו שנבעו מפעילות בהתחייבויות ובהון
182	(83)	(234)	(ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים
1,046	1,228	1,145	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
1,228	1,145	911	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

באור 1 – כללי:

- א. ישראל כרט בע"מ ("החברה") הוקמה והתאגדה בשנת 1975 והינה בשליטה מלאה של בנק הפועלים בע"מ. החברה הינה תאגיד עזר על-פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
- החברה עוסקת בעיקר בהנפקה ובסליקה של עסקאות כרטיסי אשראי של המותגים "ישראל כרט" ו"מסטרקארד" וכן מתפעלת את מערך כרטיסי האשראי של החברות האחיות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ ואמינית בע"מ.
- ב. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר דיווח כספי על-ידי חברות כרטיסי אשראי, על-פי גילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל ועל-פי תקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. הבאורים מתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וחברות מאוחדות שלה. בבאור 30 מוצגת תמצית הדוחות הכספיים של החברה, הכוללת מאזן דוח רווח והפסד.

באור 2 – כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית:

א. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. החברה - ישראל כרט בע"מ.
2. הקבוצה - החברה והחברות המאוחדות שלה.
3. החברה האם - בנק הפועלים בע"מ.
4. חברות מאוחדות - חברות שדוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
5. חברה כלולה - חברה, למעט חברה מאוחדת, שהשקעת החברה בה כלולה בדוחות החברה, על בסיס השווי המאזני.
6. חברה מוחזקת - חברה מאוחדת או חברה כלולה.
7. צדדים קשורים - כמשמעותם בגילוי דעת מספר 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.
8. בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך.
9. בעלי שליטה - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996.
10. מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
11. דולר - דולר של ארצות הברית.
12. סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו-34 וגילויי דעת 36 ו-37.
13. סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
14. דיווח כספי מותאם - דיווח כספי המבוסס על הוראות גילויי דעת 23, 34, 36, 37 ו-50.
15. דיווח כספי נומינלי - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.



באור 2 – כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. דוחות כספיים בסכומים מדווחים:

1. בחודש אוקטובר 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12 בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים". בהתאם לתקן זה, ובהתאם לתקן חשבונאות מספר 17 מחודש דצמבר 2002, הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים החל מיום 1 בינואר 2004. הסכומים המותאמים שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 שמשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. הדוחות הכספיים של החברה, עד ליום 31 בדצמבר 2003, נערכו על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכח הקניה הכללי של המטבע הישראלי (בבאור 30 כלולה תמצית נתוני החברה בערכים נומינליים היסטוריים).

2. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.

3. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.

4. מאזנים:

פריטים לא כספיים מוצגים בסכומים מדווחים.

פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים היסטוריים לתאריך המאזן. באשר להצגת ניירות ערך - ראה סעיף ד' להלן.

5. דוחות רווח והפסד:

הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים או מהפרשות הכלולות במאזן נגזרות מהתנועה בין הסכום המדווח ביתרת פתיחה לבין הסכום המדווח ביתרת סגירה. יתר מרכיבי דוח רווח והפסד מוצגים בערכים נומינליים.

6. דוחות על השינויים בהון העצמי:

דיבידנד שהוכרז או שולם בפועל בתקופת הדיווח הוצג בערכים נומינליים.

ג. מזומנים ופיקדונות בבנקים:

מזומנים ופיקדונות בבנקים כוללים, בין היתר, מזומנים ופיקדונות בבנקים, שתקופת הפקדתם המקורית לא עלתה על שלושה חודשים.

באור 2 – כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. איחוד הדוחות הכספיים ויישום שיטת השווי המאזני:

(1) עקרונות האיחוד:

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה וכן את הדוחות הכספיים של החברות בהן מתקיימת שליטה של החברה.

יתרות ועסקאות הדדיות בין החברות שאוחדו, בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים.

(2) השקעה במניות של חברה כלולה – מוצגת לפי שיטת השווי המאזני, על בסיס הדוחות הכספיים המבוקרים של אותה חברה.

באשר לירידת ערך נכסים – ראה סעיף יא' להלן.

ה. ניירות ערך:

ניירות הערך בהחזקת החברה מסווגים על ידה כניירות ערך זמינים למכירה. בהתאם, ניירות הערך מוצגים במאזן לפי השווי ההוגן המבוסס בדרך כלל על שערי בורסה, פרט למניות ואופציות לרכישת מניות, אשר לגביהן אין שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות. רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמה לשווי ההוגן בניכוי מס, נזקפים ישירות לסעיף נפרד במסגרת ההון העצמי ומועברים לדוח רווח והפסד בעת מימוש או פדיון. הפרשה לירידת ערך שהינה בעלת אופי אחר מזמני מנוכית מהיתרה המאזנית ונזקפת לדוח רווח והפסד.

החברה בוחנת מעת לעת באם חלה ירידת ערך שאינה בעלת אופי זמני בהשקעות קבע שלה בחברות אחרות. בחינה זו מתבצעת בהתקיים סממנים, אשר יש בהם כדי להצביע על האפשרות כי ערכן של השקעות קבע נפגם, לרבות ירידה במחירי הבורסה, עסקי המושקעת, הענף בו פעילה המושקעת ופרמטרים נוספים. ההפחתות להתאמת ערך השקעות אלה, אשר להערכת ההנהלה מתבססת על בחינת מכלול ההיבטים הרלוונטיים ומתן המשקל הראוי להם ואשר אינן בעלות אופי זמני, נזקפות לדוח רווח והפסד.

ו. חייבים וזכאים בגין עסקאות בכרטיסי אשראי:

במועד קליטת עסקה בכרטיס אשראי, כוללת החברה במאזן חוב של מחזיק הכרטיס, במידה והיא החברה המנפיקה, או חוב של חברה מנפיקה אחרת וזאת כנגד התחייבות לתשלום לבית העסק. אם בית העסק אינו מקבל שירותי סליקה מהחברה, רושמת החברה התחייבות לתשלום לחברה סולקת אחרת.



באור 2 – כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. קיזוז מכשירים פיננסיים:

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

ח. הפרשה לחובות מסופקים:

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות ההפרשות התבססה ההנהלה, בין היתר, על הערכת הסיכון על סמך המידע שבידה בדבר מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם, הערכת הבטחונות שנתקבלו מהם וניסיון העבר. חובות מסופקים אשר לדעת הנהלת החברה אין סיכוי לגבותם, נמחקים על-פי החלטת ההנהלה. כמו כן, כוללים הדוחות הכספיים הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים, אשר מחושבת על-פי ניסיון העבר, בגין חובות אשר טרם זוהו בהם מאפייני סיכון שבגינם נדרשת הפרשה ספציפית.

ט. הפרשה למבצעי מתנות (תוכנית נאמנות) למחזיקי כרטיסי אשראי:

הדוחות הכספיים כוללים הפרשה למבצעי מתנות (כוכבים) למחזיקי כרטיסים. בקביעת נאותות ההפרשה מתבססת ההנהלה על ניסיון העבר באשר לאומדן שיעור ניצול הכוכבים שצברו מחזיקי הכרטיסים בעתיד ועל העלות החזויה לכוכב כפי שמתעדכנת מעת לעת.

י. בניינים וציוד:

- (1) בניינים וציוד מוכרים לראשונה לפי עלות, לרבות עלויות שניתן לייחסן במישרין לרכישת הבניינים והציוד.
- (2) בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה, מוצגים פריטים אלה לפי העלות בניכוי פחת נצבר ובניכוי הפסדים שנצברו לירידת ערך.
- (3) פחת ושיטת הפחת:

(א) החברה מפחיתה בנפרד כל חלק של בניינים וציוד בעל עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. הוצאות הפחת לכל תקופה מוכרות ברווח או בהפסד, או מהוונות לנכס אחר בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

באור 2 – כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י. בניינים וציוד (המשך):

(ב) להקצאת הסכום בר הפחת של הבניינים והציוד באופן שיטתי על פני אורך החיים השימושיים שלהם, החברה השתמשה בשיטת הקו הישר. שיטת הפחת בה נעשה שימוש משקפת את הדפוס החזוי לצריכת ההטבות הכלכליות העתידיות מהנכס.

(ג) החברה סוקרת את ערך השייר, את אורך החיים השימושיים של פריט בניינים וציוד ואת שיטת הפחת בה נעשה שימוש לפחות כל סוף שנת כספים. שינויים מטופלים כשינוי באומדן חשבונאי בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(4) שיפורים במושכר מופחתים על פני משך תקופת השכירות לרבות תקופת האופציה, או אורך החיים השימושיים שלהם, לפי התקופה הקצרה יותר.

(5) שיעורי הפחת השנתיים הם:

%	
0-2	בניינים ומקרקעין
20-33	מחשב וציוד היקפי
20-25	עלויות תכנה
6-20	רהוט וציוד משרדי
15	כלי רכב
6-25	ציוד אחר

התקנות ושיפורים במושכר מופחתים לאורך תקופת השכירות, שאינה עולה על אורך חייו הכלכלי של העסק.

(6) עלויות פיתוח תוכנה לשימוש עצמי מטופלות בהתאם לתקן 30 - "נכסים בלתי מוחשיים". עלויות פיתוח תוכנה לשימוש עצמי מהוונות לאחר ששלב התכנון המקדמי הושלם, צפוי שהפרויקט יושלם והתוכנה תשמש לביצוע המטרות שיועדו לה. ההיוון מופסק במועד בו התוכנה הושלמה מהותית והיא מוכנה לשימוש המיועד. עלויות פיתוח תוכנה שהונו מופחתות על-פי שיטת הקו הישר על בסיס משך השימוש המשוער של התוכנה.

יא. ירידת ערך נכסים:

החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 15 - ירידת ערך נכסים ("התקן"). התקן קובע נהלים שעל החברה ליישם כדי להבטיח שנכסיה במאזן המאוחד (שלגביהם חל התקן), לא יוצגו בסכום העולה על סכום בר-ההשבה שלהם, שהינו הגבוה מבין מחיר המכירה נטו לבין שווי השימוש (הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהשימוש מנכס וממימושו).



באור 2 – כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. ירידת ערך נכסים (המשך):

התקן חל על כל הנכסים במאזן המאוחד, למעט נכסי מס ונכסים כספיים (פרט לנכסים כספיים שהם השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות בנות). כאשר ערכו של נכס במאזן המאוחד עולה על הסכום בר-ההשבה שלו, החברה מכירה בהפסד מירידת ערך בגובה הפער בין ערכו הפנסוני של הנכס לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד שהוכר כאמור יבוטל רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר ההפסד האחרון מירידת ערך.

יב. מיסים על ההכנסה:

הקבוצה מבצעת יחוס מיסים בשל הפרשים זמניים (temporary differences). הפרשים זמניים הינם הפרשים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בספרים. ייחוס המיסים כאמור מתבצע בגין הפרשים הנוגעים לנכסים שצריכתם או הפחתתם מותרים לניכוי לצורכי מס. יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות בהתאם לגישת ההתחייבות לפי שיעורי המס שיחולו בעת ניצול המיסים הנדחים, או בעת מימוש הטבות המס, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן. הטבות המס בגין הענקות של מכשירים הוניים לעובדים שלא הוכרה בגינם הוצאה, נזקפו להון העצמי בתקופה בה הוכר הניכוי לצורך מס.

יג. תשלומים מבוססי מניות:

1. לסגן יו"ר הדירקטוריון ולמספר עובדים בחברה הוענקו אופציות למימוש למניות החברה האם וכן זכויות לקבלת תשלומים במזומן המבוססים על עליית מחיר מניית החברה האם בבורסה (אופציות פאנטום).
2. עסקאות תשלום מבוסס מניות, כוללת עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים המסולקות במכשירים הוניים, במזומן, או בנכסים אחרים. עסקאות תשלום מבוסס מניות שבהן מתקבלות סחורות או שירותים תמורת התשלום נרשמות לפי שוויין ההוגן. לגבי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים, התקן חל על הענקות שבוצעו לאחר ה-15 במרץ 2005, אך טרם הבשילו עד ליום 1 בינואר 2006. באותו אופן התקן חל על שינויים שחלו בתנאי עסקאות המסולקות. במכשירים הוניים שבוצעו לאחר ה-15 במרץ 2005, גם אם ההענקות שבגינן בוצעו השינויים היו לפני תאריך זה. בנוסף, התקן חל על התחייבויות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות הקיימות ביום 1 בינואר 2006. החברה רושמת כהוצאת שכר, כנגד קרן הון, את ההטבה שנוצרה בעת הענקת כתבי אופציה לעובדים,

באור 2 – כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יג. תשלומים מבוססי מניות (המשך):

בהתאם לשווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה, תוך שימוש במודל בלק ושולס (Black & Scholes). לפי מדיניות זו, נפרסת ההטבה הנוצרת לאורך תקופת ההבשלה של כתבי האופציה בהתבסס על הערכות החברה בדבר מספר האופציות אשר צפוי שיבשילו, מלבד חילוטם כתוצאה מאי עמידה בתנאי שוק. התחייבות לעובדים בגין זכויות לעליית ערך מניות במזומן (אופציות פאנטום) נמדדת לראשונה במועד ההענקה ובכל מועד דיווח עד סילוקה, לפי השווי ההוגן של הזכויות לעליית ערך מניות, תוך שימוש במודל בלק ושולס (Black & Scholes). השינויים בשווי ההוגן של ההתחייבות מוכרים בדוח רווח והפסד לתקופה, לאורך תקופת ההבשלה של הזכויות לעליית ערך מניות.

יד. זכויות עובדים:

בגין כל ההתחייבויות בשל יחסי עובד-מעביד קיימות עתודות מתאימות על-פי דין, נוהג וציפיות ההנהלה. התחייבויות מסוימות מחושבות על בסיס אקטוארי.

ההתחייבות לפיצויי פרישה ופנסיה מכוסה בעיקרן על-ידי יעודות אשר מופקדות בקופות גמל לקצבה ולפיצויים ובפוליסות לביטוח מנהלים. בגין סכומי ההתחייבויות אשר אינם מכוסים, כאמור, נכללת הפרשה בדוחות הכספיים. ראה באור 15.

טו. התחייבויות תלויות:

בדוחות הכספיים נדרשת הפרשה בגין תביעות, בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על הערכות יועציה המשפטיים. בבאור מספר 18 נכללת התייחסות בדבר התביעות התלויות כנגד החברה. מתכונת הגילוי הינה על-פי הוראות המפקח על הבנקים באופן שהתביעות שהוגשו כנגד החברה סווגו לשלוש קבוצות סיכון:

1. סיכון צפוי - הסתברות להפסד כלשהו בתביעה הינו מעל ל- 70% ובגין הסכום בסיכון נכללת הפרשה בדוחות הכספיים.
2. סיכון אפשרי - הסתברות להפסד כלשהו בתביעה הינו בין 20% ל- 70%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זו לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
3. סיכון קלוש - הסתברות להפסד כלשהו בתביעה הינו מתחת ל- 20%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זו לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.



באור 2 – כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טז. מכשירים פיננסיים נגזרים:

מכשירים פיננסיים נגזרים שיועדו להגנה מוצגים במאזן על-פי שווים ההוגן. החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן נזקף לסעיף קרן הון בדוח על השינויים בהון בתקופה בה ארעו. הכרה בהכנסה מנגזרים:

- א. תוצאות מעסקאות מטבע עתידיות למטרות מסחר נזקפות לדוח רווח והפסד באופן שוטף, עם היוצרותן.
- ב. בעסקאות גידור (Hedge) נזקפות התוצאות לדוח רווח והפסד במקביל לרישום התוצאות מהעסקאות המוגנות והפריטים המוגנים.
- ג. רווחים והפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים המוחזקים למטרות מסחר נזקפים לדוח רווח והפסד, עם היוצרותם.
- ד. בעסקאות גידור של התקשרות איתנה (Firm Commitment) נדחית ההכרה בתוצאות הנגזרים עד למועד בו מוכרת ההתקשרות ככנס או כהתחייבות במאזן.

יז. הכרה בהכנסה:

1. הכנסות מעמלות סליקה נכללות בדוח רווח והפסד במועד קליטת העסקה בחברה על בסיס מצטבר עם השלמת השירות. בעסקאות תשלומים הממומנות על-ידי בתי העסק, נזקפות ההכנסות לגבי כל תשלום כעסקה נפרדת.
2. החברה מיישמת את הוראות הבהרה 8 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בדבר "דיווח הכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו" ובהתאם מציגה את ההכנסות מעמלות סליקה על בסיס ברוטו ואילו עמלות למנפיקים אחרים מוצגות בסעיפי ההוצאות.
3. הכנסות מדמי כרטיס, דמי תפעול ועמלת חיוב נדחה הנגבות ממחזיקי כרטיסים נכללות בדוח רווח והפסד על בסיס מצטבר. (החל מחודש יולי 2008 הופסקה גביית דמי תפעול על-פי תיקון בחוק הבנקאות (שרות ללקוחות)).
4. הכנסות מריבית נרשמות על בסיס מצטבר ומוכרות לפי שיטת הריבית למעט הכנסות ריבית על חובות בפיגור המסווגים כחובות שאינם נושאים הכנסה והריבית בגינם נזקפת לדוח רווח והפסד על בסיס הגבייה בפועל.
5. ניירות ערך - ראה סעיף ד' לעיל.

יח. רווח למניה:

רווח למניה חושב בהתאם להוראות תקן 21 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

יט. דיווח מגזרי:

הדיווח המגזרי מוצג בהתאם להוראות המפקח על הבנקים - ראה גם באור 28.

באור 2 – כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כ. דוח על תזרימי המזומנים:

תזרימי המזומנים מוצגים נטו למעט תנועה בפריטים לא כספיים, בפקדונות מתאגידים בנקאיים ובניירות ערך.

כא. הסתייעות באומדנים:

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

כב. 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			
2006	2007	2008	
99.13	102.5	106.4	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
4.225	3.846	3.802	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)

שיעור השינוי באחוזים בשנה שנסתיימה

ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
(0.1)	3.4	3.8	מדד המחירים לצרכן
(8.2)	(9.0)	(1.1)	שער הדולר של ארה"ב

כג. השפעות השינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ:

החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 13 בדבר "השפעות השינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ". התקן עוסק בתרגום עסקאות במטבע חוץ ובתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ לצורך שילובם בדוחות הכספיים של החברה.

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



באור 2 – כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כד. 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" ("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 ייזקק 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 בין הוצאה, ויותר 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 שליטה בה שיבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה החל ממועד תחילתו.

בחודש מאי 2008 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 שליטה בה. על-פי המכתב, בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבוע כי על עסקאות בין תאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי לבין בעל שליטה בהם ועל עסקאות בין תאגיד לבין חברה בשליטתו יחולו הכללים הבאים:

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

לתאריך פרסום הדוחות טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאימוץ כללים ספציפיים בנושא ובנוגע לאופן יישומם לראשונה.

2. בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" ("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.

באור 2 – כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

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:

- בכוונתו 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" ("חוזר" או "ההוראה"), ליישום על-ידי תאגידים 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 בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. על-פי החוזר נדרשים תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (appropriate) 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". "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". ההפרשה הפרטנית להפסדי האשראי תוערך בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים המהוונים 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 בעלי מאפייני סיכון דומים וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה הספציפית להפסדי



באור 2 – כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי תחושב בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5 Contingencies for Accounting ("FAS 5"), בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות של חובות בעלי מאפייני סיכון דומים. ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים תוערך בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5.

בנוסף לכך, נקבעו בחוזר הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני חוץ 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 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 תיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מהדוחות לשנה המתחילה ביום 1 בינואר 2010 ("מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תיושם 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 האשראי אינם נדרשים לסווג כחוב פגום, 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.

באור 2 – כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כד. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישום (המשך):

במסגרת הערכות החברה ליישום ההוראה הנ"ל הוקם ותוקצב פרויקט, תוך התייחסות למשאבי מחשב וכח אדם. לניהול הפרוייקט מונתה ועדת היגוי ברשות סמנכ"ל הכספים והמנהלה בחברה וכן צוות עבודה הכולל נציגים מיחידות שונות. החברה הגדירה אבני דרך תוך חלוקה לתחומי אחריות שונים ונמצאת בשלב הגדרת הדרישות, שאמור להסתיים עד סוף הרבעון הראשון של שנת 2009. פיתוח המערכת והטמעתה יסתיים עד סוף שנת 2009.

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

באור 3 – מזומנים ופיקדונות בבנקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2007	2008	
41	30	מזומנים
1,104	881	פיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים
1,145	911	סך הכל מזומנים ושוי מזומנים
164	20	פיקדונות אחרים בבנקים
1,309	931	סך הכל



באור 4 – חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

31 בדצמבר		2008		
2007	2008	שיעור ריבית ממוצעת שנתית		
		לעסקאות		
		בחודש	ליתרה	
		האחרון	ליום	
במיליוני ש"ח		%	%	
*8,249	8,440			חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (3)
*257	353	8.16	8.43	אשראי למחזיקי כרטיס (2) (3)
*118	361	7.56	6.64	אשראי לבתי עסק (4)
8,624	9,154			סך הכל
(27)	(38)			בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
				סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס
8,597	9,116			אשראי ולבתי עסק
*126	119			חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
4	16			הכנסות לקבל
* -	1			אחרים
8,727	9,252			סך כל החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
7,909	8,087			(1) מזה באחריות בנקים
43	45			(2) מזה באחריות 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.				
(4) כולל מקדמות לבתי עסק בסך 202 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר 2007 - 66 מיליוני ש"ח).				
* סווג מחדש				

באור 5 – הפרשה לחובות מסופקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. מאוחד

סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה ספציפית ⁽¹⁾	
17	-	17	יתרת הפרשה ליום 1 בינואר 2006
4	1	3	הפרשות נטו לשנת 2006
21	1	20	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2006
6	1	5	הפרשות נטו לשנת 2007
27	2	25	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2007
11	5	6	הפרשות נטו לשנת 2008
38	7	31	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2008

ב. חברה

סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה ספציפית ⁽¹⁾	
17	-	17	יתרת הפרשה ליום 1 בינואר 2006
2	*-	2	הפרשות נטו לשנת 2006
19	*-	19	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2006
-	1	(1)	הפרשות נטו לשנת 2007
19	1	18	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2007
*-	*-	*-	הפרשות נטו לשנת 2008
19	1	18	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2008

(1) לא כולל הפרשה בגין ריבית על חובות מסופקים לאחר שהחובות נקבעו כמסופקים.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



באור 6 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסיכון אשראי חוץ מאזני לפי גודל החבות של הלווה

31 בדצמבר 2008				
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי				
מזה:				
מספר לוויים (2)	מספר	באחריות	סיכון	
סך הכל (1)	הבנקים	אשראי (3)		
במיליוני ש"ח				
תקרת האשראי (באלפי ש"ח)				
5	1,332,553	2,445	2,243	931
עד 10	347,379	2,548	2,417	132
עד 15	117,845	1,460	1,365	48
עד 20	45,267	791	724	22
עד 30	29,895	735	642	15
עד 40	8,837	310	261	4
עד 80	6,164	333	276	3
עד 150	964	109	76	1
עד 300	325	72	33	-
עד 600	139	64	19	-
עד 1,200	46	42	13	-
עד 2,000	28	55	18	-
עד 4,000	7	43	-	-
עד 8,000	3	35	-	-
עד 20,000	3	94	-	-
עד 40,000	1	106	-	-
סך הכל	1,889,456	9,242	8,087	1,156
הכנסות לקבל וחייבים אחרים	17	-	-	-
סך הכל	1,889,456	9,259	8,087	1,156

(1) לאחר ניכוי ההפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.

(2) מספר הלוויים לפי סך הכל חייבים וסיכון אשראי.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות החבות של הלווה (לא כולל מסגרת אשראי באחריות בנקים).

באור 7 – ניירות ערך

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2008				
רווחים (הפסדים) שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן				
שווי הוגן ***	שווי הוגן	עלות מופחתת (במניות - עלות)	הערך במאזן	
				ניירות ערך זמינים למכירה:
61	* -	61	61	מניות של אחרים **
				אגרת חוב צמודה של ממשלת ישראל
151	(2)	153	151	
212	(2)	214	212	סך הכל ניירות ערך זמינים למכירה

31 בדצמבר 2007				
רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן				
שווי הוגן ***	שווי הוגן	עלות מופחתת (במניות - עלות)	הערך במאזן	
				ניירות ערך זמינים למכירה:
113	**** -	113	113	מניות של אחרים **

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.
 ** כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך 61 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008 (31 בדצמבר 2007 - 112 מיליון ש"ח).
 *** נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך כלל על שערי בורסה.
 **** כלולים בהון העצמי בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן", בסכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

רכישת מניות MasterCard Incorporated

ביום 13 בדצמבר 2007 רכשה החברה מחברת יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (חברה אחות), 150,380 מניות מסוג Class B Common Stock של MasterCard Incorporated להלן (MC) תמורת סכום של כ- 101 מיליון ש"ח. סכום הרכישה משקף את השווי ההוגן של ההשקעה לתאריך זה. עד חודש מאי 2010 מניות MC מסוג B הינן חסומות ולא ניתן למכרן בבורסה לניירות ערך בארה"ב, אלא ניתן להעבירן בעסקאות פרטיות בין חברי MC. על אף האמור לעיל, מאפשרת MC מעת לעת "חלונות זמן" מוגדרים אשר במסגרתם ניתן להמיר כמויות מסוימות של מניות MC מסוג B למניות MC מסוג A לשם מכירתן בבורסה או מחוץ לבורסה כאמור. ביוני 2008 התאפשר חלון הזמן לעיל והחברה המירה 76,386 מניות לסוג A ומכרה אותם בבורסה תמורת סכום של כ-77 מיליון ש"ח. לאחר מכירה זו נותרו בבעלות החברה 73,994 מניות MC מסוג B. מאחר והחברה הינה חברה ב-MC היא הייתה רשאית לרכוש מחברת יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ את כל יתרת המניות מסוג B שהיו בידיה. ההשקעה במניות MC מוצגות על בסיס עלות בסעיף ניירות ערך במאזן.



באור 8 – השקעות בחברות כלולות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2007	2008	
א. הרכב הסעיף:		
21	21	השקעות במניות לפי שיטת השווי המאזני (1)
(3)	(3)	מזה - הפסדים שנצברו ממועד הרכישה

(1) כולל תשלום בסך 8 מיליון ש"ח ראה באור 29(3).

ב. פרטים על חברות מוחזקות עיקריות (במאזן החברה):

2008				
תרומה	השקעה במניות	חלק בזכויות	חלק בהון	
לרווח הנקי	לפי שווי מאזני	ההצבעה	המקנה זכות	
מפעולות רגילות	לפי שווי מאזני	ההצבעה	לקבלת רווחים	
	במיליוני ש"ח	%	%	
1	-	100	100	ישראלכרט מימון בע"מ
5	** 11	100	100	ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ
2007				
תרומה	השקעה במניות	חלק בזכויות	חלק בהון	
לרווח הנקי	לפי שווי מאזני	ההצבעה	המקנה זכות	
מפעולות רגילות	לפי שווי מאזני	ההצבעה	לקבלת רווחים	
	במיליוני ש"ח	%	%	
* -	* -	100	100	ישראלכרט מימון בע"מ
7	** 20	100	100	ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** כולל השקעה בשטרי הון בסך 11 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008 (2007 - 20 מיליוני ש"ח).

באור 9 – בניינים וציוד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

מאוחד

א. ההרכב:

סך הכל	ריהוט וציוד משרדי		כלי רכב	עלויות תוכנה (1)	מחשב וציוד היקפי		התקנות ושיפורים במושכר		בניינים ומקרקעין
	אחר	משרדי			וציוד	וציוד	ושיפורים	במושכר	
עלות:									
401	2	30	* -	47	191	62	69	ליום 1 בינואר 2008	
71	-	5	-	31	30	5	-	תוספות	
* -	-	-	* -	-	-	-	-	גריעות	
472	2	35	* -	78	221	67	69	ליום 31 בדצמבר 2008	
פחת נצבר:									
206	-	21	* -	20	132	24	9	ליום 1 בינואר 2008	
42	-	1	* -	13	25	2	1	תוספות	
* -	-	-	* -	-	-	-	-	גריעות	
248	-	22	* -	33	157	26	10	ליום 31 בדצמבר 2008	
יתרה מופחתת ליום									
224	2	13	* -	45	64	41	59	31 בדצמבר 2008	
יתרה מופחתת ליום									
195	2	9	* -	27	59	38	60	31 בדצמבר 2007	
שיעור פחת ממוצע									
	0	7.8	15.0	25.0	25.0	6.7	2.0	משוקלל בשנת 2008 הינו:	
שיעור פחת ממוצע									
	0	10.0	15.0	22.3	23.8	4.6	1.3	משוקלל בשנת 2007 הינו:	

(1) לרבות עלויות תוכנה שהונו.

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

ב. בניינים בסך 17 מיליוני ש"ח אינם בשימוש החברה וחברות מאוחדות שלה.



באור 9 – בניינים וציוד (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

חברה

א. ההרכב:

סך הכל	ריהוט וציוד		עלויות כלי רכב (1)	מחשב וציוד היקפי		התקנות ושיפורים במושכר	בניינים ומקרקעין	
	אחר	משרדי		וציוד	וציוד			
עלות:								
273	2	29	* -	47	190	5		ליום 1 בינואר 2008
71	-	5	-	31	30	5		תוספות
* -	-	-	* -	-	-	-		גריעות
344	2	34	* -	78	220	10		ליום 31 בדצמבר 2008
פחת נצבר:								
172	-	20	* -	20	132	* -		ליום 1 בינואר 2008
39	-	1	* -	13	24	1		תוספות
* -	-	-	* -	-	-	-		גריעות
211	-	21	* -	33	156	1		ליום 31 בדצמבר 2008
יתרה מופחתת ליום								
133	2	13	* -	45	64	9		31 בדצמבר 2008
יתרה מופחתת ליום								
102	2	9	* -	27	59	5		31 בדצמבר 2007
שיעור פחת ממוצע								
	0	7.9	15.0	25	25	10.0		משוקלל בשנת 2008 הינו:
שיעור פחת ממוצע								
	0	10.1	15.0	22.3	23.8	0.9		משוקלל בשנת 2007 הינו:

(1) לרבות עלויות תוכנה שהונו.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

באור 10 – נכסים אחרים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2007	2008	
13	21	מסים נדחים לקבל, נטו (ראה באור 27)
חייבים אחרים ויתרות חובה:		
11	13	עודף מקדמות ששולמו למס הכנסה על העתודות השוטפות
3	3	הלוואות לעובדים
11	22	הוצאות מראש
20	28	חברות קשורות
9	2	אחרים
54	68	סך כל חייבים אחרים ויתרות חובה
67	89	סך כל הנכסים האחרים

באור 11 – אשראי מתאגידים בנקאיים

31 בדצמבר		2008		
2007	2008	שיעור ריבית ממוצעת שנתית		
		ליום		
		לעסקאות	ליתרה	
		האחרון	ליום	
סכומים מדווחים				
במיליוני ש"ח		%	%	
13	6	5.0	5.0	אשראי בחשבונות חח"ד



באור 12 – זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2007	2008	
*8,956	9,115	בתי עסק (1)
*2	2	התחייבויות בגין פיקדונות
*50	93	חברה וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
1	2	הכנסות מראש
33	43	תוכנית נאמנות
22	51	הוצאות לשלם
*97	106	אחרים
9,161	9,412	סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 38 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008 (31 בדצמבר 2007 - 7 מיליון ש"ח).

* סווג מחדש.

באור 13 – התחייבויות אחרות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2007	2008	
4	5	עתודה למיסים נדחים, נטו (ראה באור 27)
18	37	עודף עתודות לזכויות עובדים על היעודה (ראה באור 15)
זכאים אחרים ויתרות זכות:		
29	21	הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות
48	53	ספקי שירותים וציוד
60	53	הוצאות לשלם
10	8	מוסדות
217	181	יורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (צד קשור)
*24	29	אחרים
388	345	סך כל זכאים אחרים ויתרות זכות
410	387	סך כל ההתחייבויות האחרות

* סווג מחדש



באור 14 – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים:

א. ההרכב:

31 בדצמבר 2008		
מונפק ונפרע	רשום	
בש"ח		
73	100	מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח
-	-	מניה מיוחדת בת 0.0001 ש"ח (1)
73	100	

31 בדצמבר 2007		
מונפק ונפרע	רשום	
בש"ח		
73	100	מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח
-	-	מניה מיוחדת בת 0.0001 ש"ח (1)
73	100	

(1) מניה אחת רשומה מונפקת ונפרעת.

ראה גם באור 3'118 להלן בדבר הקצאת 13,198 מניות בנות 0.0001 ש"ח בשנת 2007 לבנק מזרחי טפחות בע"מ. בדבר הקצאת אופציות למנכ"ל החברה, לאחר תאריך המאזן, ראה באור 1'115.

ב. זכויות המניות:

המניה המיוחדת מקנה למחזיק בה, בנוסף לזכות לקבל הזמנות, להשתתף ולהצביע באסיפות כלליות של החברה, את הזכויות כדלקמן:

(א) בכל אסיפה כללית של החברה יהא לבעלים של המניה המיוחדת 51% מכלל הקולות שלהם זכאים אותה שעה כל בעלי המניות בחברה.

(ב) הזכויות הצמודות למניה המיוחדת אינן ניתנות לשינוי, אלא בהסכמה בכתב של המחזיק בה.

ג. הון לצורך חישוב יחס הון:

מחושב בהתאם להוראות המפקח על הבנקים מספר 311 ו- 341 בדבר "יחס הון מזערי" ו"הקצאת הון בגין החשיפה לסיכונים שוק".

31 בדצמבר	
2007	2008
יתרות	יתרות
מיליוני ש"ח	
848	924
הון ראשוני	

באור 14 – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ד. יתרות משוקללות של סיכון

31 בדצמבר 2008							
דרישות ההון	יתרת סיכון	שיעור שקלול				יתרות	סיכון אשראי
		100%	50%	20%	0%		
נכסים							
17	186	-	-	931	-	931	מזומנים ופיקדונות בבנקים
							חייבים בגין פעילות בכרטיסי
247	2,746	1,120	-	8,132	-	9,252	אשראי
5	61	61	-	-	151	212	ניירות ערך
2	21	21	-	-	-	21	השקעות בחברות כלולות
20	224	224	-	-	-	224	בניינים וציוד
7	76	76	-	-	13	89	נכסים ואחרים
298	3,313	1,502	-	9,063	164	10,729	סך כל הנכסים
מכשירים חוץ מאזניים							
* -	* -	-	-	1	-	1	מכשירים נגזרים
* -	* -	-	-	1	-	1	סה"כ מכשירים חוץ מאזניים
298	3,313	1,502	-	9,064	164	10,730	סה"כ נכסי סיכון אשראי
סיכון שוק							
3	31	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
301	3,344	1,502	-	9,064	164	10,730	סה"כ נכסי סיכון

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** נכסים - יתרות מאזניות, מכשירים חוץ מאזניים - יתרות ערך נקוב משוקללות במקדמי המרה לאשראי.



באור 14 – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ד. יתרות משוקללות של סיכון (המשך):

31 בדצמבר 2007							
דרישות ההון	יתרת סיכון	שיעור שקלול				יתרות	סיכון אשראי
		100%	50%	20%	0%		
נכסים							
24	262	-	-	1,309	-	1,309	מזומנים ופיקדונות בבנקים חייבים בגין פעילות בכרטיסי
213	2,365	775	-	7,952	-	8,727	אשראי
10	113	113	-	-	-	113	ניירות ערך
2	21	21	-	-	-	21	השקעות בחברות כלולות
18	195	195	-	-	-	195	בניינים וציוד
4	50	49	-	7	11	67	נכסים ואחרים
271	3,006	1,153	-	9,268	11	10,432	סך כל הנכסים
מכשירים חוץ מאזניים							
* -	* -	-	-	2	-	2	מכשירים נגזרים
* -	* -	-	-	2	-	2	סה"כ מכשירים חוץ מאזניים
271	3,006	1,153	-	9,270	11	10,434	סה"כ נכסי סיכון אשראי
סיכון שוק							
4	42	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
275	3,048	1,153	-	9,270	11	10,434	סה"כ נכסי סיכון

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** נכסים - יתרות מאזניות, מכשירים חוץ מאזניים - יתרות ערך נקוב משוקללות במקדמי המרה לאשראי.

ה. יחס ההון לרכיבי סיכון:

31 בדצמבר		
2007	2008	
ב-%	ב-%	
27.8	27.6	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0	9.0	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

ביאור 15 – זכויות עובדים

א. פיצויי פרישה ופנסיה:

1. כללי

זכויות הפנסיה של העובדים, המגיעים לגיל פרישה, מכוסות ברובן על-ידי סכומים שנצברו בקופות-גמל לקצבה, קופות לפיצויים ופוליסות לביטוח מנהלים ויתרתן על-ידי התחייבות הכלולה בדוחות הכספיים. יציאה לגמלאות פוטרת את החברה מתשלום פיצויי פיטורין.

2. חוזים אישיים - יו"ר הדירקטוריון, סגן יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה:

א. גב' ארית איזיקסון נבחרה לכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברה ביום 25 בספטמבר 2008. עד מועד פרסום דוחות אלה טרם נקבעו תנאי ההעסקה של גב' איזיקסון בכהונה זו. גב' איזיקסון מכהנת גם כחברת הדירקטוריון של בנק הפועלים.

ב. מר דן דנקנר שסיים כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה ביום 25 בספטמבר 2008 ומכהן החל מיום 24 ביוני 2007 כיו"ר דירקטוריון בנק הפועלים (להלן "הבנק"), זכאי על-פי אישור האסיפה הכללית מיום 28 בספטמבר 2005, עם תום כהונתו בחברה, לתשלומים בגין פרישה בשיעור של 250% לשנה ודמי הסתגלות של ששה חודשים. על אף האמור לעיל ובנוסף, היה ויחדל לכהן בתפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה שלא מיוזמתו, כי אז הוא יהיה זכאי לקבל כפל הסכום המגיע לו בגין דמי הסתגלות.

קודם להבאת תנאי ההעסקה של יו"ר הדירקטוריון לאישור האסיפה הכללית של החברה, אושרו תנאי ההעסקה הנ"ל על-ידי וועדת הביקורת ומועצת המנהלים של החברה.

על-פי החלטת וועדת הביקורת והדירקטוריון של הבנק, שאושרה על-ידי האסיפה הכללית של הבנק מיום 20 במרץ 2008, מר דנקנר לא קיבל תשלום בקשר עם כהונתו כיו"ר הדירקטוריון של החברה בתקופה שמיום 1.1.2008 ועד סיום כהונתו זו כאמור.

ג. סגן יו"ר הדירקטוריון, שכיהן כמנכ"ל החברה עד יום 31 בינואר 2009, הועסק בחוזה אישי אשר נחתם עם הבנק לתקופה שמיום 1 בינואר 2007 ועד לסיום כהונתו כמנכ"ל החברה. במקביל נחתם הסכם בינו לחברה לפיו עם סיום כהונתו כמנכ"ל החברה ישמש כסגן יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה באותם תנאי העסקה. ההסכם נחתם לתקופה שמיום סיום כהונתו כמנכ"ל החברה ועד ליום 31 בדצמבר 2009.

על-פי ההסכמים האמורים, אם במועד סיום יחסי עובד-מעביד בין הבנק או החברה, לפי העניין, לסגן יו"ר הדירקטוריון של החברה, סכום גילו והוותק שלו, עולים על 75 שנים (ובלבד שלא מלאו לו 62 שנים), אזי יהיה סגן יו"ר הדירקטוריון זכאי לפרוש בפרישה מוקדמת ולבחור בין קבלת פיצויי פיטורין מוגדלים בשיעור של 250% משכרו החודשי האחרון מוכפל בשנות הוותק, לבין קבלת קצבה חודשית בשיעורים משתנים שתשלום לו ממועד יציאתו לפרישה מוקדמת ועד הגיעו לגיל פרישה על-פי חוק. שיעור הקצבה הינו בשיעור של 2.67%



ביאור 15 – זכויות עובדים (המשך):

לשנה בגין 15 שנות העבודה הראשונות, 2% לשנה בגין כל שנה נוספת בה לא כיהן כמי שהוא במעמד חבר הנהלה בבנק, ו- 2.5% לכל שנה בה כיהן בתפקיד שהוא במעמד חבר הנהלה בבנק, עד לשיעור קצבה מרבי של 70% מהשכר המזכה בפנסיה. לאחר הגיעו לגיל 62 יוכל לבחור סגן יו"ר הדירקטוריון בקבלת קצבה חודשית בלבד או פיצויים בשיעור 100%.

תנאי ההעסקה אושרו על-ידי וועדת הביקורת ומועצת המנהלים של החברה וכן על-ידי האסיפה הכללית של החברה.

ד. מנכ"ל החברה שמונה ביום 1.2.2009 ("מנכ"ל החברה הנוכחי") מועסק בחוזה אישי, שלפיו בתום תקופת ההסכם ובמקרים בהם תופסק עבודתו אם ביוזמתו ואם ביוזמת החברה, יהיה זכאי לקבל את מלוא הפרשות לתגמולים, לפנסיה ולפיצויים והשלמה של סכום הפיצויים ל- 100% במקרה שסכום הפיצויים יהיה נמוך יותר. כמו כן יהיה זכאי לתשלום מלוא תנאי העסקתו בתקופת הודעה מוקדמת לפני הפסקת כהונתו, שהינה בת 3 חודשים כאשר ההפסקה הינה ביוזמתו ובת 6 חודשים כאשר ההפסקה אינה ביוזמתו.

תנאי העסקה של מנכ"ל החברה הנוכחי אושרו ע"י וועדת הביקורת ומועצת המנהלים של החברה.

בדוחות הכספיים נכללו הפרשות נאותות לכיסוי ההתחייבויות הנ"ל המפורטות בסעיפים 2(א)-(ד).

ב. מענקים:

1. כאמור, עד מועד פרסום דוחות אלה טרם נקבעו תנאי ההעסקה של יו"ר החברה.

2. על-פי החלטת האסיפה הכללית של הבנק מיום 20 במרץ 2008, מר דנקנר לא קיבל תשלום בקשר עם כהונתו כיו"ר הדירקטוריון של החברה בתקופה שמיום 1.1.2008 ועד סיום כהונתו זו כאמור.

בגין שנת 2007 היה זכאי יו"ר הדירקטוריון הקודם לקבל מענק שנתי לפי אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של הבנק.

המענק השנתי האמור היה בשיעורים משתנים, המתבססים על הרווח הנקי של הבנק, לאחר שעוקרו מרווח זה כל הרווחים שהיו לבנק ממכירה כפויה של נכסים במסגרת החקיקה הידועה כ"רפורמת בכר".

בהתאם להסדר פשרה בתביעה נגזרת שהוגשה נגד נושאי משרה בבנק הפועלים, בקשר עם התגמול ששולם בגין שנת 2005 ליו"ר הדירקטוריון הקודם של החברה ופועלים שוקי הון, מר דן דנקנר, (המכהן כיום כיו"ר הדירקטוריון של הבנק), הסכים מר דנקנר להחזיר לחברות חלק מהתגמול ששולם לו. מר דנקנר הסכים להחזיר כ-7.5 מיליון ש"ח, (מתוך סכום זה סך של 5.3 מיליון ש"ח הוחזר לחברה). פסק דין בית המשפט המחוזי, אשר אישר הסדר זה, הפך להיות פסק דין חלוט בחודש דצמבר 2007.

ביאור 15 – זכויות עובדים (המשך):

- כאמור בסעיף א (2) (ב) לעיל, חדל יו"ר הדירקטוריון הקודם לקבל שכר מן החברה, החל מיום 1 בינואר 2008.
3. על-פי ההסכמים האמורים בסעיף א (2) (ג) לעיל, סגן יו"ר הדירקטוריון זכאי לתשלום דמי חתימה לכל שנת עבודה ולמענק שנתי הנגזר מגובה שכרו ומשיעור התשואה של הרווח הנקי להון העצמי של הבנק.
4. על-פי ההסכם ההעסקה, מנכ"ל החברה הנוכחי, זכאי לקבל מענק שנתי בשיעורים משתנים, המחושב על בסיס שיעור השינוי ברווח הנקי של החברה ושל חברות כרטיסי האשראי האחרות בקבוצת בנק הפועלים בהן מכהן כמנכ"ל, ביחס לרווח הבסיסי שהינו ממוצע הרווח השנתי לשנים 2007-2008 (בניטרול אירועים חד פעמיים שאינם חלק ממהלך העסקים הרגיל של החברה). סך המענק בכל שנה יהיה סכום השווה למספר משכורות חודשיות, כפוף לעמידה בתנאי סף שנקבעו בהסכם האמור לקבלת מענק בשנה מסוימת.
5. על-פי הסכם שנחתם בין הבנק לבין ארגון עובדי הבנק, זכאים חלק מהעובדים למענק שנתי המבוסס ביחידות שכר חודשי בכמות משתנה, המבוסס על שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי של הבנק. המענק לעובד בודד הינו דיפרנציאלי ומתבסס על הישגי העובד. בחברה מועסקים עובדים שהינם עובדים מושאלים מהבנק וככאלה הם זכאים למענק האמור. בהתבסס על השיעור הצפוי של תשואת הרווח הנקי להון העצמי של הבנק בשנת 2008, לא זכאים העובדים למענק שנתי.
6. על-פי הסכם ההעסקה הקצה הבנק לסגן יו"ר הדירקטוריון, ללא תמורה, לשנים 2007-2009, 800,000 יחידות פנטום (מענק כספי המבוסס על שינוי במחיר מניות הבנק בבורסה לניירות ערך בתל-אביב). במידה ויונפקו מניות החברה, יוענקו לסגן יו"ר הדירקטוריון יחידות פנטום ו/או כתבי אופציה למניות ישראלכרט ו/או מניות ישראלכרט בשווי או בתנאים כפי שיתנו למנכ"ל החברה שיכהן באותו מועד. במקרה כזה יהיה זכאי סגן יו"ר הדירקטוריון לממש חלק יחסי מאותם 800,000 יחידות הפנטום שהקצה לו הבנק, המשקף את יחס התקופה מיום 1 בינואר 2007 ועד למועד הנפקת מניות החברה לבין תקופת ההסכם כולה.
7. חלק מהעובדים זכאים למענק יובל בתום 25 ו-40 שנות עבודה בחברה.
8. חלק מהעובדים זכאים לפיצוי בגין ימי מחלה שלא נוצלו, בעת פרישה לגמלאות.
- בדוחות הכספיים נכללה הפרשה מתאימה בגין סעיפים (7) ו-(8) לעיל, המבוססת על חישוב אקטוארי, הכוללת תוספת שכר ריאלית בשיעור של 1% לשנה, ומהוות לפי שיעור ניכיון שנתי של 4%, שיתרתה מסתכמת לכ-6 מיליון ש"ח (שנת 2007 - 5 מיליון ש"ח).
- בדוחות הכספיים נכללו הפרשות מלאות בגין כל המענקים האמורים.



ביאור 15 – זכויות עובדים (המשך):

ג. התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד:

יתרת ההפרשה בגין התחייבות בגין סיום יחסי עובדי מעביד עומדת על 44 מיליון ש"ח (שנת 2007 - 33 מיליון ש"ח).

ד. חופשה:

עובדי החברה זכאים על-פי החוק והסכמי עבודה לימי חופשה שנתיים. ההפרשה חושבה על בסיס השכר האחרון של העובדים וימי החופשה שצברו בתוספת ההוצאות הנלוות המתחייבות. יתרת ההפרשה לתאריך המאזן הסתכמה בכ-3 מיליון ש"ח (שנת 2007 - 3 מיליון ש"ח).

ה. תוכנית פרישה:

יתרת ההפרשה בגין תוכניות פרישה שבוצעו בשנים האחרונות עומדת על 13 מיליון ש"ח. ההפרשה מבוססת על חישוב אקטוארי, כוללת תוספת שכר ריאלית בשיעור של 1% לשנה, ומהוות לפי שיעור ניכיון שנתי של 4% (שנת 2007 - 14 מיליון ש"ח).

יתרת הטבות לאחר פרישה שאינן פנסיה עומדת על 6 מיליון ש"ח.

סכומי העתודה והיעודה לזכויות עובדים כמוצג במאזן, הם כדלקמן:

67	סכום העתודה
30	סכום היעודה
37	עודף העתודה על היעודה

עודף העתודה שנכלל בסעיף "התחייבויות אחרות"

ו. אופציות לעובדים:

1. על-פי הסכם ההעסקה, יוקצו למנכ"ל החברה הנוכחי 7,404 כתבי אופציה בלתי סחירים הניתנים למימוש ל-7,404 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 3,410 ש"ח לכל אופציה. שווי ההטבה לכל אופציה ייבדק על-ידי מעריך שווי חיצוני. תקופת ההבשלה (vesting) של האופציות הינה כדלקמן: 1/3 מהאופציות תבשלנה ביום 1 במארס של כל אחד מהשנים 2010, 2011 ו-2012. מנכ"ל החברה הנוכחי יהיה זכאי לממש את האופציות למניות (לאחר הבשלתן) עד לחלוף 4 שנים ממועד הקצאתן.

ביאור 15 – זכויות עובדים (המשך):

ככלל, מנכ"ל החברה הנוכחי לא יהיה רשאי למכור מניות עד לקרות אחד מהאירועים הבאים: סיום העסקתו, רישום מניות החברה למסחר בבורסה, או שינוי שליטה בחברה. מימוש האופציות יבוצע לפי מנגנון של מימוש נטו, כאשר בעת מימוש האופציות יוקצו מניות המשקפות רק את שווי ההטבה בגין האופציות הממומשות באותו מועד.

לבנק הפועלים זכות הצעה ראשונה וכן זכות סירוב ראשון לגבי כל העברה של מניות על-ידי מנכ"ל החברה הנוכחי ואילו למנכ"ל החברה הנוכחי זכות להצטרף בתנאים מסוימים למכירה של מניות על-ידי בנק הפועלים. ההסכם כולל גם הוראות הנוגעות לאופציות במקרה של סיום כהונתו של מנכ"ל החברה הנוכחי. כמו כן, במקרה של סיום כהונתו של מנכ"ל החברה הנוכחי לפני רישום למסחר של מניות בבורסה, לבנק הפועלים תהיה הזכות, בתנאים מסוימים, לרכוש את המניות. האופציות תוקצנה על-פי מסלול רווח הון הקבוע בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961.

2. בחודש מאי 2004 אישר דירקטוריון הבנק תוכנית להקצאת אופציות לעובדיו. במסגרת התוכנית יוענקו לעובדי הבנק הקבועים, ביניהם גם עובדי החברה המושאלים מהבנק, כתבי אופציה בלתי סחירים ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח של הבנק במחיר מימוש של 1 ש"ח כל אחד. על-פי תנאי התוכנית, יוענקו כתבי האופציה בשש מנות שנתיות שוות על פני שש שנים, כשהם ניתנים למימוש החל מחלוף ארבעים ושמונה חודשים מיום 1 בינואר של השנה בה הוקצו.

עד וכולל שנת 2008 הוקצו לעובדי החברה המושאלים מהבנק 413,320 כתבי אופציה. שווי ההטבה בגין הקצאות אלו המחושב על-פי מודל בלאק אנד שולס מסתכם בכ-5 מיליון ש"ח.

ז. הסכם שכר

בחודש אוקטובר 2007 הושגו הבנות בין הנהלת הבנק לבין ועד העובדים של הבנק בדבר תנאי ההעסקה של העובדים. הבנות אלה אמורות למצות את כל התמורה שניתנת לעובדים בגין השנים 2005 ועד 2012. על-פי ההבנות שהושגו שילם הבנק לעובדיו, ביניהם גם עובדי החברה המושאלים מהבנק, מענק חד פעמי בגובה משכורת אחת ביום 1 בנובמבר 2007. מענק נוסף בגובה משכורת אחת שולם לעובדים ביום 1 בינואר 2009. מיום 1 בינואר 2008 הוגדל השכר המשולב של העובדים ב-3.5% ומיום 1 בינואר 2010 הוא יוגדל ב-2.5% נוספים. במסגרת ההבנות שהושגו יוארכו הסיכומים שהושגו בין הנהלת הבנק לוועד העובדים בחודש מרץ 2004 בדבר תכנית אופציות לעובדי הבנק, אופן הדרוג והיקפו, קצב הקידומים, מנגנון הוותק והבונוס השנתי באופן שהם יהיו בתוקף עד לסוף שנת 2012. הקצאת האופציות לעובדים בשלוש השנים מ-2010 ועד 2012 טעונה אישור הדירקטוריון של הבנק.



באור 16 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2008						
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ (1)		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
נכסים						
931	-	3	26	8	894	מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות
9,252	-	* -	75	53	9,124	בכרטיסי אשראי
212	61	-	-	151	-	ניירות ערך
21	21	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
224	224	-	-	-	-	בניינים וציוד
89	22	-	-	3	64	נכסים אחרים
10,729	328	3	101	215	10,082	סך כל הנכסים
התחייבויות						
6	-	-	-	-	6	אשראי מתאגידים בנקאיים
						זכאים בגין פעילות
9,412	2	-	84	49	9,277	בכרטיסי אשראי
387	5	-	(10)	-	392	התחייבויות אחרות
9,805	7	-	74	49	9,675	סך כל ההתחייבויות
924	321	3	27	166	407	הפרש
השפעת מכשירים נגזרים						
מגדרים:						
						מכשירים נגזרים
-	-	-	(11)	-	11	(למעט אופציות)

(1) כולל צמודי מטבע חוץ.

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

באור 16 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך הכל	פריטים שאינם כספיים	2007 בדצמבר 31		מטבעי ישראלי		
		מטבע חוץ (1)		צמוד	לא צמוד	
		אחר	דולר	למדד	צמוד	
נכסים						
1,309	-	2	25	86	1,196	מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות
8,727	-	*-	114	52	8,561	בכרטיסי אשראי **
113	113	-	-	-	-	ניירות ערך
21	21	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
195	195	-	-	-	-	בניינים וציוד
67	11	-	-	3	53	נכסים אחרים
10,432	340	2	139	141	9,810	סך כל הנכסים
התחייבויות						
13	-	2	6	-	5	אשראי מתאגידים בנקאיים
						זכאים בגין פעילות
9,161	1	-	112	53	8,995	בכרטיסי אשראי **
410	4	-	(19)	-	425	התחייבויות אחרות **
9,584	5	2	99	53	9,425	סך כל ההתחייבויות
848	335	-	40	88	385	הפרש
השפעת מכשירים נגזרים						
מגדרים:						
						מכשירים נגזרים
-	-	-	(21)	-	21	(למעט אופציות)

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

(1) כולל צמודי מטבע חוץ.



באור 17 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2008

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים

מטבע ישראלי לא צמוד	עם דרישה ועד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודש ועד שנה	מעל שנה עד שנתיים	מעל 2 עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים
נכסים	5,772	1,922	1,880	411	80	2
התחייבויות	4,916	2,211	1,882	310	59	2
הפרש	856	(289)	(2)	101	21	-

מטבע ישראלי צמוד מדד

נכסים	29	12	11	152	1	2
התחייבויות	24	12	11	2	* -	-
הפרש	5	-	-	150	1	2

במטבע חוץ (3)

נכסים	62	17	23	2	* -	-
התחייבויות	39	14	4	2	1	-
הפרש	23	3	19	-	* -	-

פריטים לא כספיים

נכסים

התחייבויות

הפרש

- (1) תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפירעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים.
 - (2) כפי שנכללה בבאור 16 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".
 - (3) כולל הצמדה למטבע חוץ.
 - (4) כולל נכסים שזמן פירעונם עבר בסך 10 מיליון ש"ח.
- * סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח

יתרה מאזנית (2)						
סך הכל	ללא תקופת פרעון ⁽⁴⁾	סך הכל תזרימי מזומנים ⁽¹⁾	מעל מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים
10,082	31	10,067	-	-	-	-
9,680	196	9,395	3	4	6	2
402	(165)	672	(3)	(4)	(6)	(2)
215	-	215	-	-	-	8
49	* -	49	-	-	-	-
166	* -	166	-	-	-	8
104	* -	104	-	-	-	-
74	14	60	-	-	-	-
30	(14)	44	-	-	-	-
328	328					
7	7					
321	321					



באור 17 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2008					
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים					
עם דרישה ועד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	מעל 4 שנים
סך הכל					
5,863	1,951	1,914	565	81	4
4,979	2,237	1,897	314	60	2
884	(286)	17	251	21	2
נכסים					
התחייבויות					
הפרש					

(1) תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפירעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים.

(2) כפי שנכללה בבאור 16 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".

(3) כולל נכסים שזמן פירעונם עבר בסך 10 מיליון ש"ח.

יתרה מאזנית (2)							
	ללא תקופת סך הכל	סך הכל תזרימי מזומנים ⁽¹⁾	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים	
	פרעון ⁽³⁾						
	10,729	359	10,386	-	-	-	8
	9,805	217	9,504	3	4	6	2
	924	142	882	(3)	(4)	(6)	6



באור 17 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2007

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים

עם דרישה ועד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל חודש עד 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים
מטבע ישראלי לא צמוד					
נכסים **	5,787	1,855	1,798	313	52
התחייבויות **	4,842	2,140	1,776	288	53
הפרש	945	(285)	22	25	(1)

מטבע ישראלי צמוד מדד

נכסים **	28	13	90	8	1
התחייבויות **	25	13	11	2	* -
הפרש	3	-	79	6	1

במטבע חוץ (3)

נכסים **	100	20	19	3	-
התחייבויות **	61	22	11	(7)	* -
הפרש	39	(2)	8	10	* -

פריטים לא כספיים

נכסים

התחייבויות

הפרש

(1) תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפירעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים.

(2) כפי שנכללה בבאור 16 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".

(3) כולל הצמדה למטבע חוץ.

(4) כולל נכסים שזמן פירעונם עבר בסך 3 מיליון ש"ח.

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

יתרה מאזנית (2)						
	ללא תקופת סך הכל	סך הכל תזרימי מזומנים ⁽¹⁾	מעל מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנה	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים
	סך הכל	פרעון ⁽⁴⁾				
	9,810	17	9,805	-	-	-
	9,429	228	9,109	-	9	* -
	381	(211)	696	-	(9)	* -
	141	-	143	-	-	3
	53	-	51	-	-	-
	88	-	92	-	-	3
	141	-	142	-	-	-
	101	12	87	-	-	-
	40	(12)	55	-	-	-
	340	340				
	5	5				
	335	335				



באור 17 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2007					
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים					
עם דרישה ועד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודש עד שנה	מעל שנה עד שנתיים	מעל 2 עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים
סך הכל					
5,915	1,888	1,907	324	53	-
4,928	2,175	1,798	283	53	1
987	(287)	109	41	-	(1)

(1) תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפירעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים.

(2) כפי שנכללה בבאור 16 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".

(3) כולל נכסים שזמן פירעונם עבר בסך 3 מיליון ש"ח.

יתרה מאזנית (2)						
	ללא	סך הכל		מעל 10	מעל 5	מעל 4
	תקופת	תזרימי	מעל	שנים עד	שנים עד	שנים עד
סך הכל	פרעון(3)	מזומנים(1)	20 שנה	20 שנה	10 שנים	5 שנים
10,432	357	10,090	-	-	-	-
9,584	245	9,247	-	-	9	-
848	112	843	-	-	(9)	-



באור 18 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2007	2008	
		מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:
741	1,082	סיכון האשראי על החברה
992	1,156	סיכון האשראי על חברה מאוחדת
29,619	31,862	סיכון האשראי על הבנקים

מסגרות האשראי לעסקאות שוטפות למחזיקי כרטיסי אשראי בנקאיים מועמדות על-ידי הבנקים החברים בהסדר ישראלכרט (ראה גם באור 18 ז' להלן) והן על אחריות כל תאגיד בנקאי שהעמיד ללקוחות מסגרת כאמור.

31 בדצמבר		
2007	2008	
		התחייבויות אחרות:
-	13	חשיפה בגין הבטחת שקים

ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף ומועדי פירעון

ביום 12 בדצמבר 2007 התקשרה החברה בארבע עסקאות חליפין מסוג FORWARD, כלהלן:

1. סך של 563,536 דולר ארה"ב לפירעון ביום 1 בדצמבר 2008, לפי שער חליפין של 3.959.
2. סך של 2,020,240 דולר ארה"ב לפירעון ביום 31 בדצמבר 2008, לפי שער חליפין של 3.9633.
3. סך של 563,536 דולר ארה"ב לפירעון ביום 1 בדצמבר 2009, לפי שער חליפין של 4.025.
4. סך של 2,176,800 דולר ארה"ב לפירעון ביום 12 בדצמבר 2009, לפי שער חליפין של 4.0305.

כל העסקאות שטרם הגיע מועד פירעון מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו שלילי בסך של 1 מיליון ש"ח בדומה לשנה קודמת.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ג. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת:

1. בחודש מאי 2005 הכריז הממונה על ההגבלים העסקיים ("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, שטיטה 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 ("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 שייבקשו 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 שבטיטה האמורה, תוכנן והיקפן. בחודש אוקטובר 2005 החברה הביעה בפני הממונה את עמדתה זו. בכל מקרה, כאמור, קיימת הסכמה עם הממונה ולפיה הכרזת הממונה על מונופולין תבוטל בכפוף לקיומו של "ההסדר" המתואר להלן, ולפיכך גם לא יינתנו הוראות כלשהן.

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



באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ג. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

חברות כרטיסי האשראי, ביחד עם הבנקים בעלי השליטה בהן בהתאמה, בנק הפועלים, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הגישו לבית הדין בחודש אוקטובר 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 30 באפריל 2009.

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 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 לפיה 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.

בחודש נובמבר 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 שהגיש את דוח הביניים שלו לבית הדין בחודש ינואר 2009. 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 וזוהו, 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 ("**הצעת החוק הפרטית**") המבוססת על המלצות הוועדה, ובאפריל 2008 הופץ מטעם משרד האוצר תזכיר חוק ("**התזכיר**"), שניהם לתיקון חוק הבנקאות (רישוי), בחודש יוני 2008 עברה הצעת החוק הפרטית בקריאה טרומית בכנסת.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ג. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

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 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 הפעולה 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 אשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעות החוק האמורות יתגבשו לדבר חקיקה, ובמידה ויתגבשו לחקיקה את השלכותיהן על החברה, אם בכלל.

3. מניעת הלבנת הון ומימון טרור
צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים) (תיקון), התשס"ז-2006 החיל את הוראות צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים) למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001, על חברות כרטיסי האשראי כתאגידי עזר.



באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ג. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

במהלך שנת 2008 הרחיבה החברה את האמצעים בהם השתמשה בעבר, וכן רכשה מספר מערכות ממוחשבות, הכל על מנת לייעל את פעולות החברה כמתחייב על-פי הצו.

בתחום בתי העסק נמשך תהליך קבלת הפרטים והמסמכים הנדרשים על-פי צו איסור הלבנת הון מבתי העסק שחשבונום נפתח טרם כניסתו לתוקף של הצו, והתהליך צפוי להסתיים במהלך חודש מרץ 2009, כמתחייב על-פי הצו. כמו כן אופיינו ותוכננו מערכות בקרה ממוחשבות על קבלת פרטי הזיהוי של בתי העסק. בתחום הנפקת כרטיסי החיוב אופיינו ותוכננו מערכות בקרה ממוחשבות על התהליכים הנוגעים לזיהוי הלקוחות, אימות פרטיהם, קבלת מסמכים ומסירת כרטיסי החיוב. במערכת ההדרכה בוצע עיבוי ושיפור.

מערכת הדוחות המהווה בסיס לדיווחים לרשות לאיסור הלבנת הון הורחבה, והוגדרו בה דוחות חדשים להתרעה על פעולות בלתי רגילות. בנהלי החברה בוצעו עדכונים והרחבות על מנת שיכסו באופן מלא את כל הנושאים בהתאם לנדרש על-פי דין.

4. בחודש יולי 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 עבורם רשאי תאגיד בנקאי לגבות עמלות מלקוחותיו, ואופן חישובן של העמלות שניתן לגבות עבור שירותים אלה. תאגיד בנקאי לא יוכל לגבות עמלה אלא עבור שירות הכלול בתעריפים.

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

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

לאור כללים אלו, הפסיקה החברה את גבייתן של חלק מהעמלות אותן היא גבתה.

בהתאם לכך ערכה החברה תעריפון עמלות מתוקן על-פי הכללים החדשים שקבע בנק ישראל אותו פרסמה במהלך חודש יוני 2008.

החל מיום 1 ביולי 2008 החלה החברה לפעול על-פי תעריפון זה.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ד. הליכים משפטיים

1. נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ-11.2 מיליון ש"ח. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגינן.
2. בחודש יוני 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובצידה בקשה לאשרה כתביעה ייצוגית. התביעה הוגשה לחברה בחודש יולי 2008. סכום התביעה הייצוגית שהיה נקוב בכתב התביעה הינו 15 מיליארד ש"ח. התביעה ובקשת רשות הייצוג מגוללת, בצורה בלתי קריאה ובלשון לא נאותה, השתלשלות עניינים פרטנית שתחילתה בחיובים שהתבצעו בשנת 1999. למיטב הבנת החברה, טענת המבקש היא כי לפני כתשע שנים חוייב חשבונה של אשתו דאז בחיובים שלשיתו לא היו אמורים להיות מכובדים על-ידי החברה. לטענת המבקש, זויפו השוברים על-ידי בית עסק פלוני ועל החברה היה לבטל את החיוב המזויף. בית המשפט המחוזי הורה למבקש להגיש את בקשתו מחדש לאור חוסר היכולת להבין את כתיב בית-הדין שהוגשו מטעמו עד לחודש נובמבר 2008. לאחר שמועד זה חלף, הגישה החברה בקשה למחיקת בקשת האישור על הסף. בית המשפט קבע כי בקשה זו תידון בקדם המשפט. בחודש דצמבר 2008 הומצאו המסמכים ה"מתוקנים" על-ידי המבקש, ובהם הוגדל סכום התביעה לסך של 18 מיליארד ש"ח. החברה ביקשה שמסמכים אלו יוצאו מתיק בית המשפט. בתאריך 8 במרץ 2009 התקבלה החלטה שהבקשה לאישור התובענה הייצוגית נמחקה.
3. בחודש אוקטובר 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. סכום התביעה האישית הנקוב בכתב התביעה הינו 87.478 ש"ח, וסכום התביעה הייצוגית "אינו ניתן להערכה בשלב זה", כך כלשון התובעים. לטענת המבקש מספר 1 ("המבקש"), שהינו מחזיק כרטיס אשראי שהונפק לו על-ידי החברה, בעת שבא לשלם את דמי הביטוח הלאומי בבנק הדואר נאלץ לשלם את התשלום בעסקת "קרדיט", שמשמעותה לקיחת הלוואה מהחברה. לטענת התובע, בפעולה זו הפרה החברה את האיסור הקבוע בחוק הבנקאות (שירות ללקוח), על התניית שירות בשירות. המבקש (ומבקשת אחרת שהינה מחזיקת כרטיס אשראי שהונפק לה על-ידי לאומי קארד), מבקשים לייצג את מחזיקי כרטיסי אשראי שהונפקו על-ידי החברה ש"לוו כספים מהמשיבות, משום שהמשיבות דרשו זאת מהם כתנאי לביצוע תשלום כלשהו באמצעות כרטיס אשראי". הסעד המתבקש הוא לאפשר ללקוחות שלא היו מעוניינים בהלוואה כאמור לבטל את חוזה ההלוואה תוך השבת כל תשלום ששילמו לחברה בגין חוזה זה, לרבות הריבית והעמלה ששולמו לחברה. החברה הגישה את תגובתה לבקשה בחודש ינואר 2009, ובה עמדה על כך שאין מדובר בהתניית שירות בשירות. התיק נקבע לדיון מקדמי לחודש מרץ 2009. לדעת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, לחברה טענות טובות הן במסגרת הבקשה לאשר הגשת התובענה הייצוגית, והן לגוף התובענה, ועל כן הסיכויים שהתובענה תאושר כתובענה ייצוגית הינם קלושים.



באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ד. הליכים משפטיים (המשך):

4. בחודש נובמבר 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה נגד החברה ונגד יורפיי ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. סכום התביעה האישית הנקוב בכתב התביעה הינו 82 ש"ח, וסכום התביעה הייצוגית הינו 16 מיליון ש"ח. עניינה של בקשת רשות הייצוג עיקרה בטענה כי דרך ההמרה ה"משולשת", בעסקאות שבוצעו ע"י ישראלים במרבית ממדינות אירופה בגינן חויבו במטבע ש"ח, בה נקטו המשיבות מהווה הפרה של הסכם ההתקשרות עם מחזיקי כרטיסי האשראי. התקופה הרלבנטית הינה מיום 1 בדצמבר 2001 ועד 31 במרץ 2005. בעניין זה כבר הוגשה בקשת רשות ייצוג שנדחתה על-ידי בית המשפט העליון. הבקשה החדשה מבוססת על כך שחקיקת חוק התובענות הייצוגית שינתה את מצב הדברים ומאפשרת הגשת תביעה בעילות תביעה חדשות. לדעת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, לחברה טענות טובות הן במסגרת הבקשה לאשר הגשת תובענה ייצוגית והן לגוף התובענה. בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי אישור התובענה כיייצוגית או את סיכויי התביעה עצמה.

ה. שיפוי לדירקטורים

החברה התחייבה לשפות דירקטורים בחברה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכח ההתחייבות, לכל הדירקטורים בחברה במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 30% מהונה העצמי לפי דוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2004 (שעמד על סך של 440 מיליון ש"ח).

ו. הסכמים עם חברות אחיות

לחברה הסכמים עם חברות יורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ ואמינית בע"מ, חברות אחיות (להלן: "החברות האחיות"), לצורך תפעול מערך כרטיסי האשראי שלהן. החברה מתפעלת עבור החברות האחיות את פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי שלהן ואת הסליקה של עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל. עבור תפעול וניהול ההסדר, משלמות החברות האחיות לחברה עמלות ותשלומים אחרים כמוסכם ביניהן.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ז. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

1. החברה קשורה עם הבנקים המפורטים להלן בהסכמים שונים להצטרפות לקוחות להסדר הכרטיסים של החברה: בנק הפועלים בע"מ (החברה האם), בנק מזרחי, בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ ובנק פועלי אגודת ישראל בע"מ (יחד - "**הבנקים שבהסדר**").

באופן כללי, במסגרת ההסכמים השונים של החברה עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות ימצא ראוי להצטרף להסדר הכרטיסים של החברה וכן להמליץ לחברה על צירופו להסדר הכרטיסים. כל בנק כאמור אחראי לכבד כל שובר וחוביב שביצע הלקוח ביום הצגת השוברים או החיובים לבנק. במסגרת ההסכמים השונים האמורים, נכללים גם הסדרי התשלומים והתנאים הרלוונטים מול כל בנק שבהסדר.

2. **התקשרות עם בנק הפועלים** - 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, והוא יוארך אוטומטית לתקופות נוספות בנות 5 שנים כל אחת אלא אם ניתנה הודעה בדבר אי הארכה בהתאם להוראותיו. כניסתו לתוקף של הסכם בנק הפועלים היתה כפופה לקבלת האישורים הרלוונטיים לרבות אישורי האורגנים המוסמכים של החברה, של יורפיי ושל בנק הפועלים. על-פי הסכם בנק הפועלים, בין היתר, זכאי בנק הפועלים לקבל מהחברה ומיורפיי תשלומים שונים כמפורט בהסכם. עוד מסדיר הסכם בנק הפועלים עניינים שונים הנוגעים לכרטיסים, לרבות הנפקתם המשותפת, תפעולם, אחריות לנזקים, הסדרים בדבר מוצרים ושירותים חדשים, ושיווק, וכן הסדרים ייחודיים כל עוד החברה הינה חברה בת של בנק הפועלים.

הסכם בנק הפועלים אושר על-ידי האורגנים המוסמכים של החברות האמורות ונכנס לתוקף בחודש דצמבר 2008, בהתאם וכפוף להוראותיו. ראה גם באור 32 להלן.

3. **התקשרות עם בנק מזרחי** - בחודש נובמבר 2007, נחתם מזכר עקרונות בין החברה ויורפיי לבין בנק מזרחי, אשר במסגרתו נקבע, בין היתר, כי בנק מזרחי ימשיך את הסדרי ההתקשרויות הקיימים בין הצדדים בעניין הנפקת כרטיסים לתקופה נוספת של 10 שנים, תמורת הקצאת מניות בשיעור של 1.8% מהון המניות הרגילות המונפק של כל אחת, מהחברה ויורפיי. שווי ההטבה הגלומה בהקצאת המניות של החברה ושל יורפיי לבנק מזרחי כאמור, מסתכמת בכ-46 מיליון ש"ח. כמו כן, סוכם על ניהול מו"מ לכריתתו של הסכם חדש בין החברה ויורפיי לבין בנק מזרחי, אשר יתייחס גם להנפקת כרטיסי אשראי ממותגים לבנק מזרחי ולקביעת הסדרי תפעול ומתן שירותים על-ידי החברה, אשר בסופו של דבר לא השתכלל לידי הסכם מחייב. מאחר שהמו"מ לחתימת ההסכם החדש לא השתכלל לכלל הסכם מחייב ימשיכו לחול בין הצדדים האמורים הסדרי ההתקשרויות הקיימים.

4. **התקשרות עם בנק יהב** - בחודש ינואר 2009, עודכנו ההסכמים הקיימים של החברה ויורפיי עם בנק יהב ביחס לתשלומים השונים המשולמים לבנק יהב, באופן הקשור להיקפי הפעילות בכרטיסים המונפקים על-ידי החברה ויורפיי ללקוחות בנק יהב.



באור 19 – שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

הבאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים. למכשירים הפיננסיים של החברה לא ניתן לצטט "מחיר שוק" מכיון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים, למעט ניירות ערך. בהתחשב באמור לעיל, השווי ההוגן למרבית המכשירים הפיננסיים נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומן עתידי המהווה ריבית ניכיון בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. אומדן השווי ההוגן באמצעות הערכת תזרים המזומן העתידי וקביעת שיעור ריבית הניכיון על-פי השיעורים בסמוך לתאריך המאזן היא סובייקטיבית. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הערכת השווי ההוגן שלהן אינה בהכרח אינדיקציה לשווי מימוש של המכשיר הפיננסי לתאריך המאזן. הערכת השווי ההוגן נערכה, כאמור, לפי שיעורי הריבית בסמוך לתאריך המאזן ואינה לוקחת בחשבון את התנודתיות של שיעורי הריבית. תחת הנחת שיעורי ריבית אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיכול שיהיו שונים באופן מהותי. בעיקר הדברים אמורים לגבי המכשירים הפיננסיים בריבית קבועה או שאינם נושאים ריבית. בנוסף, בקביעת ערכי השווי ההוגן לא הובאו בחשבון העמלות שיתקבלו או ישולמו אגב הפעילות העסקית וכן אינם כוללים את השפעת המס. יתרה מכך, הפער בין היתרה במאזן לבין יתרות השווי ההוגן יתכן ולא ימומש מכיוון שברוב המקרים ייתכן והמכשיר הפיננסי יוחזק עד לפירעון. בשל כל אלו יש להדגיש כי אין בנתונים הכלולים בבאור זה כדי להצביע על שווי החברה כעסק חי. כמו כן, בשל הקשת הרחבה של טכניקות ההערכה והאומדנים האפשריים ליישום במהלך ביצוע הערכת השווי ההוגן, יש להיזהר בעת עריכת השוואות ערכי שווי הוגן בין חברות שונות.

2. השיטות וההנחות העיקריות ששימשו לחישוב אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים:

במרבית הסעיפים שלהלן, מכשירים פיננסיים (למעט מכשירים פיננסיים סחירים) לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים, או בריבית שוק משתנה (כגון: פריים או ליבור) בתדירות של עד שלושה חודשים, היתרה במאזן מהווה קירוב לשווי ההוגן. פיקדונות בבנקים - בשיטת היוון תזרימי מזומן עתידיים לפי שיעורי ריבית בהם החברה ביצעה עסקאות דומות סמוך לתאריך המאזן. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים ברובו לפי שיעור ריבית בו גייסה החברה אשראי דומה סמוך לתאריך המאזן. ניירות ערך - ניירות ערך סחירים: לפי שווי שוק. ניירות ערך שאינם סחירים: לפי עלות. זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים לפי שיעור ריבית בו גייסה החברה אשראי דומה סמוך לתאריך המאזן.

באור 19 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

3. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר 2007				31 בדצמבר 2008				
שווי הוגן	יתרה במאזן			שווי הוגן	יתרה במאזן			
	סה"כ	(2)	(1)		סה"כ	(2)	(1)	
נכסים פיננסיים:								
1,308	1,309	163	1,146	932	931	17	914	מזומנים ופקדונות בבנקים
חייבים בגין פעילות								
8,674	8,730	2,107	6,623	9,196	9,259	2,391	6,868	בכרטיסי אשראי *
113	113	112	1	212	212	61	151	ניירות ערך (3)
*31	32	*3	29	32	33	3	30	נכסים פיננסיים אחרים
10,126	10,184	2,385	7,799	10,372	10,435	2,472	7,963	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:								
13	13	-	13	6	6	-	6	אשראי מתאגידים בנקאיים
זכאים בגין פעילות								
9,001	9,161	2,230	6,931	9,266	9,412	2,291	7,121	בכרטיסי אשראי *
379	388	259	129	341	345	216	129	התחייבויות פיננסיות אחרות*
9,393	9,562	2,489	7,073	9,613	9,763	2,507	7,256	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

(1) מכשירים פיננסיים שבהם היתרה במאזן היא אומדן לשווי הוגן, מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי שוק או מכשירים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים או על בסיס ריבית שוק משתנה בתדירות של עד 3 חודשים.

(2) מכשירים פיננסיים אחרים.

(3) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך 61 מיליון ש"ח (שנת 2007 - 112 מיליון ש"ח).

* סווג מחדש.



באור 20 – בעלי עניין וצדדים קשורים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. יתרות

ליום 31 בדצמבר 2008						
צדדים קשורים			בעלי עניין			
			מחזיקי מניות			
אחרים		חברות כלולות	בעלי שליטה			
היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	
הגבוהה	יתרה	הגבוהה	יתרה	הגבוהה	יתרה	
במשך	לסוף	במשך	לסוף	במשך	לסוף	
השנה	שנה	השנה	שנה	השנה	שנה	
נכסים						
-	-	-	-	1,205	929	מזומנים ופקדונות בבנקים
חייבים בגין פעילות						
1	1	-	-	* -	* -	בכרטיסי אשראי (1)
11	11	-	-	-	-	ניירות ערך
-	-	13	13	-	-	השקעות
37	28	* -	* -	6	* -	נכסים אחרים
התחייבויות						
-	-	-	-	21	6	אשראי מתאגידים בנקאיים
זכאים בגין פעילות						
102	97	354	334	86	58	בכרטיסי אשראי
220	185	-	-	3	1	התחייבויות אחרות
-	-	-	-	* -	* -	מניות (כלול בהון העצמי)
סיכון אשראי ומכשירים						
-	-	-	-	8,520	8,408	פיננסיים חוץ מאזניים
1,077	-	-	-	5,385	4,885	ערבויות שניתנו על-ידי הבנקים

(1) עסקאות עם צדדים קשורים נעשו כולן במהלך העסקים הרגיל ובתנאים דומים לתנאי עסקאות עם גופים שאינם קשורים בחברה.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

באור 20 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. יתרות (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2007						
צדדים קשורים			בעלי עניין			
			מחזיקי מניות			
אחרים		חברות כלולות	בעלי שליטה			
היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	
הגבוהה	יתרה	הגבוהה	יתרה	הגבוהה	יתרה	
במשך	לסוף	במשך	לסוף	במשך	לסוף	
השנה	שנה	השנה	שנה	השנה	שנה	
נכסים						
-	-	-	-	1,811	782	מזומנים ופקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות
**1	**1	-	-	* -	* -	בכרטיסי אשראי (1)
11	11	-	-	-	-	ניירות ערך
-	-	13	13	-	-	השקעות
43	21	* -	* -	7	6	נכסים אחרים
התחייבויות						
-	-	-	-	49	11	אשראי מתאגידים בנקאיים
						זכאים בגין פעילות
129	112	379	332	61	51	בכרטיסי אשראי
264	216	-	-	6	1	התחייבויות אחרות
-	-	-	-	* -	* -	מניות (כלול בהון העצמי)
						סיכון אשראי ומכשירים
1,452	1,452	-	-	8,472	8,472	פיננסיים חוץ מאזניים
1,107	1,071	-	-	5,109	4,882	ערבויות שניתנו על-ידי הבנקים

(1) עסקאות עם צדדים קשורים נעשו כולן במהלך העסקים הרגיל ובתנאים דומים לתנאי עסקאות עם גופים שאינם קשורים בחברה.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.



באור 20 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			
צדדים קשורים	בעלי עניין		
	מחזיקי מניות בעלי שליטה	דירקטורים ומנכ"לים	אחרים
	5	-	2
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה			
לחובות מסופקים	19	-	(9)
הכנסות אחרות	4	-	17
הוצאות תפעול	-	-	-
הוצאות הנהלה וכלליות	-	(2)	-
תשלומים לבנקים (1)	(257)	-	(21)
סך הכל	(229)	(2)	(11)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			
צדדים קשורים	בעלי עניין		
	מחזיקי מניות בעלי שליטה	דירקטורים ומנכ"לים	אחרים
	24	-	* -
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה			
לחובות מסופקים	33	-	(9)
הכנסות אחרות	4	-	11
הוצאות תפעול	-	-	-
הוצאות הנהלה וכלליות	-	(5)	-
תשלומים לבנקים (1)	(260)	-	(46)
סך הכל	(199)	(5)	(44)

(1) ראה באור 18 ז' לדוחות הכספיים.

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

באור 20 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ג. הטבות לבעלי עניין (מחברת כרטיסי האשראי)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008							
אחרים		דירקטורים ומנכ"לים		מחזיקי מניות		בעלי שליטה	
מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות
-	-	7	2	-	-	-	-

בעל עניין המועסק בתאגיד או מטעמו

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007							
אחרים		דירקטורים ומנכ"לים		מחזיקי מניות		בעלי שליטה	
מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות
-	-	8	5	-	-	-	-

בעל עניין המועסק בתאגיד או מטעמו

ד. פרטים נוספים

- ראה באור 7 - רכישת מניות מחברת יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (חברה אחות).
- ראה באור 15 - זכויות עובדים.
- ראה באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות.



באור 21 – הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
הכנסות מבתי עסק:			
823	*873	904	עמלות בתי עסק
10	9	10	הכנסות אחרות
833	882	914	סך כל ההכנסות מבתי עסק ברוטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:			
28	*39	65	עמלת מנפיק
*95	*100	132	עמלות שרות
20	21	22	עמלות מעסקאות בחו"ל
*31	*34	13	הכנסות אחרות
174	194	232	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
1,007	1,076	1,146	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

* סווג מחדש.

באור 22 – רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2006	2007	2008
א. הכנסות מימון בגין נכסים:		
7	17	27
		מאשראי למחזיקי כרטיס
2	3	14
		מאשראי לבתי עסק
49	43	26
		מפיקדונות בבנקים
1	1	10
		מנכסים אחרים
59	64	77
סך הכל בגין נכסים		
ב. הוצאות מימון בגין התחייבויות:		
4	5	5
		לתאגידים בנקאיים
10	11	9
		על התחייבויות אחרות
14	16	14
סך הכל בגין התחייבויות		
ג. בגין מכשירים נגזרים ופעילות גידור:		
-	* -	* -
		חלק לא אפקטיבי ביחסי הגידור
-	* -	* -
		סך הכל בגין מכשירים נגזרים ופעילות גידור
ד. אחר:		
8	9	11
		הכנסות מימון אחרות
סך כל הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים (1)		
53	57	74
(1) מזה: הפרשי שער, נטו		
8	10	10



באור 23 - הכנסות אחרות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
5	5	4	מהשכרת נכסים
9	11	15	דמי תפעול מצדדים קשורים
-	-	26	רווח ממכירת מניות
2	2	3	אחרות
16	18	48	סך כל ההכנסות האחרות

באור 24 - הוצאות תפעול

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
*105	113	124	שכר ונלוות
*17	*22	22	עיבוד נתונים ואחזקת מחשב
16	15	16	שירותי בנקאות אוטומטיים (ש.ב.א.)
22	24	30	עמלות תפעוליות למסטרקארד אינטרנשיונל
37	43	54	עמלות למנפיקים אחרים
*23	26	42	פחת והפחתות
4	6	6	תקשורת
68	70	77	הפקה ומשלוח
7	7	7	נזקים משימושים לרעה בכרטיסי אשראי
14	17	21	שכר דירה ואחזקת מבנה
15	*13	9	אחרות
328	356	408	סך כל הוצאות התפעול

* סווג מחדש.

באור 25 - הוצאות מכירה ושיווק

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
28	35	40	שכר ונלוות
62	57	54	פרסום
7	11	8	שימור וגיוס לקוחות
34	32	35	מבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי
5	* -	* -	ביטוח בחו"ל למחזיקי כרטיסי אשראי
3	4	5	אחזקת רכב
3	3	3	אחרות
142	142	145	סך כל הוצאות מכירה ושיווק

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

באור 26 - הוצאות הנהלה וכלליות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
*19	16	15	שכר ונלוות
5	8	10	שירותים מקצועיים
8	7	5	ביטוח
-	*1	4	הטבה עקב הקצאת מניות
9	*12	17	אחרות
41	44	51	סך כל הוצאות הנהלה וכלליות

* סווג מחדש.



באור 27 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

1. הרכב הסעיף:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
54	57	70	מיסים שוטפים בגין שנת החשבון
1	(4)	(6)	מיסים נדחים בגין שנת החשבון
55	53	64	הפרשה למיסים על ההכנסה

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
31%	29%	27%	שיעור המס החל בישראל על החברה
54	57	64	סכום המס על בסיס שיעור סטטוטורי
תוספת (חסכון) במס בגין:			
1	1	1	הוצאות לא מוכרות
* -	* -	(1)	הכנסות מיסים נדחים בשל שינוי בשיעורי המס השפעת חוק התיאומים בשל אינפלציה,
* -	(5)	-	התשמ"ה-1985
55	53	64	הפרשה למיסים על ההכנסה

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

3. שומות סופיות הוצאו לחברה עד וכולל שנת המס 2003, לרבות שומות הנחשבות כסופיות על-פי פקודת מס הכנסה.

לחברות הבת - שומות סופיות הוצאו עד וכולל שנת המס 2004, לרבות שומות הנחשבות כסופיות על-פי פקודת מס הכנסה.

באור 27 – הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

4. יתרות מיסים נדחים ועתודה למיסים נדחים:

עתודה למיסים נדחים		מיסים נדחים לקבל		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2007	2008	2007	2008	
-	-	8	11	מהפרשה ספציפית לחובות מסופקים
-	-	2	2	מהפרשה לחופשה ומענקים
-	-	3	9	מעודף עתודה לפיצויים ולפנסיה על היעודה
4	5	-	-	מהתאמת נכסים לא כספיים בני פחת
-	-	-	(1)	התאמות ניירות ערך ונגזרים
4	5	13	21	סך הכל

5. ירידת שיעורי המס

ביום 25 ביולי 2005 עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 147 והוראת השעה), התשס"ה - 2005 (להלן - "התיקון").

התיקון קובע הפחתה הדרגתית של שיעור מס חברות באופן הבא: בשנת המס 2006 יחול שיעור מס של 31%, בשנת 2007 יחול שיעור מס של 29%, בשנת 2008 יחול שיעור מס של 27%, בשנת 2009 יחול שיעור מס של 26% ומשנת 2010 ואילך, יחול שיעור מס 25%.

כמו כן, החל משנת 2010, עם הפחתת שיעור מס חברות ל- 25%, יתחייב כל רווח הון ריאלי בשיעור מס של 25%.

המיסים השוטפים ויתרות המיסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2008, מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון.

6. ביטול חוק התאומים

ביום 26 בפברואר 2008 אישרה הכנסת שינויים בחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 וזאת כתוצאה מירידת שיעורי האינפלציה בישראל בשנים האחרונות. בעיקרו החוק האמור קובע כי השלכות השינוי במדד המחירים לצרכן החל מיום 1 בינואר 2008 לא יכללו בחישוב של ההכנסה החייבת לצרכי מס הכנסה.



באור 28 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ישראל כרטיס (שהוא מותג פרטי בבעלות החברה) המונפקים לשימוש בישראל בלבד וכן מנפיקה במשותף עם יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, חברה אחות ("יורופיי"), כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראל כרטיס ו-MasterCard ("כרטיסי מסטרקארד"). כמו כן, החברה סולקת 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 ומשלמות לבתי העסק במטבע ישראלי. עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל ונעשו בארץ בבתי העסק הקשורים עם יורופיי בהסכם ומשלמות לבתי העסק במטבע חוץ נסלקות על-ידי יורופיי. ההנפקה והסליקה של כרטיסי מסטרקארד נעשית מכח רשיון שניתן על-ידי MasterCard International Incorporated ("MCI").

מגזר ההנפקה

החברה מנפיקה ומתפעלת, כרטיסי אשראי מסוג ישראל כרטיס (מותג פרטי) ואת כרטיס מסטרקארד. כמו כן מנפיקה ומתפעלת החברה מגוון מוצרים נוספים כגון כרטיסי תדלוק וכרטיסי מתנה. למגזר ההנפקה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח והטיפול השוטף בו כולל ניהול מועדוני לקוחות. ההכנסות העיקריות המשויכות למגזר הנ"ל: עמלה צולבת, דמי כרטיס, עמלת חיוב נדחה וכן עמלות מעסקאות בחו"ל. עמלה צולבת הינה עמלה שמשלם הסולק למנפיק בגין עסקה שנעשתה בכרטיס האשראי שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על-ידי הסולק.

ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הנ"ל: הוצאות שיווק, פרסום וניהול מועדוני לקוחות, תוכנית הנאמנות, הנפקה ומשלוח הכרטיס על צרופותיו, וכן הפקה ומשלוח הודעות חיוב.

מגזר הסליקה

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים, בנוסף לשירותי הסליקה גם מגוון שירותים פיננסיים כגון: הלוואות, מקדמות וניכיון שוברים, שירותים שיווקיים ותפעוליים, ביניהם אפשרות לפריסת תשלומים, תאריכי זיכוי גמישים, מידע יעודי ומבצעי קידום מכירות. למגזר זה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס בית העסק והטיפול השוטף בו.

ההכנסות העיקריות המשויכות למגזר הנ"ל: עמלות מבתי עסק בניכוי עמלה צולבת הנזקפת למגזר ההנפקה וכן הכנסות מימון נטו.

ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הנ"ל: הוצאות גיוס ושימור בתי עסק, פרסום משותף עם בתי עסק, סליקת שוברים, הפקה ומשלוח הודעות זיכוי.

אחר

במגזר זה נכללות כל הפעילויות האחרות של החברה אשר אינן משתייכות למגזרי ההנפקה ו/או הסליקה, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח. בנוסף, נכללת במגזר זה הכנסה חד פעמית ממכירת מניות MC (ראה באור 7).

באור 28 - מגזרי פעילות (המשך):

מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008				
מידע על הרווח והפסד:	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	אחר (1)	סך הכל
הכנסות תפעוליות ואחרות:				
עמלות מחיצוניים	232	914	48	1,194
עמלות בינגזריות	730	(730)	-	-
סך הכל	962	184	48	1,194
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	43	29	2	74
סך ההכנסות	1,005	213	50	1,268

הוצאות

הפרשה לחובות מסופקים	9	2	-	11
תפעול	266	135	7	408
מכירה ושיווק	109	31	5	145
הנהלה וכלליות	36	14	1	51
תשלומים לבנקים	398	18	-	416
סך כל ההוצאות	818	200	13	1,031
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים	187	13	37	237
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות	50	4	10	64
רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים	137	9	27	173
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות	-	-	-	* -
רווח נקי	137	9	27	173

תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)	16.0	1.0	3.2	20.2
יתרה ממוצעת של נכסים	9,029	1,478	202	10,708
מזה: השקעות בחברות כלולות	-	-	21	21
יתרה ממוצעת של התחייבויות	344	9,465	47	9,856
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון	2,202	803	178	3,183

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



באור 28 - מגזרי פעילות (המשך):

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007				
	מגזר	מגזר		
סך הכל	אחר (1)	סליקה	הנפקה	מידע על הרווח והפסד:
הכנסות תפעוליות ואחרות:				
1,094	17	883	194	עמלות מחיצוניים
-	-	(700)	700	עמלות בינמגזריות
1,094	17	183	894	סך הכל
57	2	23	32	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
1,151	19	206	926	סך ההכנסות
הוצאות				
6	-	* -	6	הפרשה לחובות מסופקים
356	5	117	234	תפעול
142	-	31	111	מכירה ושיווק
44	1	15	28	הנהלה וכלליות
408	-	30	378	תשלומים לבנקים
956	6	193	757	סך כל ההוצאות
195	13	13	169	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
53	4	4	45	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
142	9	9	124	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
* -	* -	-	-	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות
142	9	9	124	רווח נקי
18.4	1.2	1.2	16.0	תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)
9,974	152	1,301	8,521	יתרה ממוצעת של נכסים
17	17	-	-	מזה: השקעות בחברות כלולות
9,198	35	8,956	207	יתרה ממוצעת של התחייבויות
2,660	134	364	2,162	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

באור 28 - מגזרי פעילות (המשך):
מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006				
	מגזר	מגזר		
סך הכל	אחר (1)	סליקה	הנפקה	מידע על הרווח והפסד:
				הכנסות תפעוליות ואחרות:
1,023	13	836	174	עמלות מחיצוניים
-	-	(640)	640	עמלות בינמגזריות
1,023	13	196	814	סך הכל
53	3	21	29	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
1,076	16	217	843	סך ההכנסות
				הוצאות
4	-	-	4	הפרשה לחובות מסופקים
**328	4	121	203	תפעול
142	-	24	118	מכירה ושיווק
**41	-	14	27	הנהלה וכלליות
386	-	44	342	תשלומים לבנקים
901	4	203	694	סך כל ההוצאות
175	12	14	149	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
55	4	4	47	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
120	8	10	102	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
* -	* -	-	-	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות
120	8	10	102	רווח נקי
18.6	1.2	1.6	15.8	תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סוג מחדדש.



באור 29 - אירועים מהותיים

1. בחודש מרץ 2007 נחתם מזכר הבנות בין בנק הפועלים לבין חברת הפניקס החזקות בע"מ ("הפניקס"), אשר לפיו תרכוש הפניקס מאת בנק הפועלים 25% מסך כל הון המניות המונפק של החברה ושל יורפיי. לאחר שהתחוויר לבנק הפועלים, כי העסקה כפי שנחתמה אינה בת-ביצוע, וזאת בין היתר, לאור חלוף הזמן ממועד חתימת מזכר ההבנות, הקשיים ביישום התנאים המתלים והסתייגותה של הממונה על הגבלים עסקיים ממבנה העסקה, פנה בנק הפועלים להפניקס בבקשה לבטל את מזכר ההבנות, והפניקס החליטה להיענות לבקשה זו. בין הצדדים נחתם בחודש יוני 2008, כתב ביטול של מזכר ההבנות.
2. למיטב ידיעת החברה, בנק הפועלים שוקל פרסום הצעה לציבור של מניות החברה ו/או הכנסת שותף ו/או מכירת חלק מהחזקותיו בחברה. בשלב זה טרם התקבלה החלטה סופית לגבי ההצעה האמורה.
3. בהמשך לנייר עקרונות מחודש נובמבר 2007 בין החברה ובין גלובל פקטורינג בע"מ ("גלובל"), חברה פרטית העוסקת בתחום הפקטורינג, ובין בעלי מניותיה, לפיו יוקצה לישראלכרט 51% מההון המונפק של גלובל (לאחר ההקצאה), נחתם בין הצדדים הסכם סופי בחודש אפריל 2008. נכון למועד הדוח לא התקבלו כל האישורים.
4. **התקשרות עם מועדון חבר** - חבר משרתי הקבע והגמלאים בע"מ ומועדון חבר צרכנות בע"מ (יחד - "מועדון חבר") פנו בחודש מאי 2007 לחברות כרטיסי האשראי בהזמנה להגיש הצעות להנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים ומתן שירותים נלווים באופן מרוכז לחברי המועדון ("כרטיסי אשראי חבר"). בין היתר, חברות כרטיסי האשראי התבקשו לכלול בהצעתן הצעה בדבר תשלום למועדון חבר אשר יכלול חלק מהתמורה מהכנסות כרטיסי אשראי.

בחודש יוני 2007 הגישה החברה את הצעתה אשר נבחרה על-ידי מועדון חבר מבין ההצעות שהוגשו לו. בחודש ינואר 2009 התקשרו החברה, יורפיי ופועלים אקספרס בהסכם הנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי חבר ("הסכם חבר"). תחילת מועד הביצוע לפי הסכם חבר הינו כפוף להסדרים שנכללו בו. תוקף הסכם חבר הינו 6 שנים ממועד הביצוע כאמור, והוא ניתן להארכה על-פי תנאיו. כמו כן, גובשו הסדרים בדבר סיום ההתקשרויות הקודמות של חבר מול הבנקים והגורמים הרלוונטים, לרבות ההתאמות הנדרשות לכך ביחסים שבין הצדדים הרלוונטים. לפי הסכם חבר, בין היתר, החברה תעמיד את האשראי לכרטיסי אשראי חבר. כן מסדיר הסכם חבר עניינים שונים הנוגעים לכרטיסים, לרבות הסדרי התשלומים וההתחשבות בין הצדדים, תהליך הנפקת הכרטיסים החדשים, ענייני תפעול, הטבות וזכויות חברי מועדון חבר ושיווק.

באור 29 - אירועים מהותיים (המשך):

5. התקשרות בהסכם מועדון לייף-סטייל. בחודש דצמבר 2008 התקשרו החברה, סופר-פארם (ישראל) בע"מ ("סופר-פארם") ואלוניאל בע"מ ("אלוניאל"), בהסכם בעלי מניות במסגרתו הוקמה חברת לייף סטייל - מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ("חברת לייף-סטייל"), אשר אליה תומחה מלוא הפעילות הקיימת של מועדון LifeStyle, וכן הוקמה חברת לייף סטייל מימון בע"מ ("חברת המימון").
- חברת לייף-סטייל וחברת המימון מוחזקות כדלקמן: סופר-פארם - כ-81%; החברה - 15%; אלוניאל - כ-4%. במסגרת ההסכם האמור, נקבעו הסדרים בין הצדדים ביחס לבעלותם בחברת לייף-סטייל ובחברת המימון. כמו כן, במסגרת ההסכמות שבין הצדדים סוכמה התקשרות בין החברה לבין חברת לייף-סטייל להנפקה ולתפעול של כרטיסי מועדון לייף-סטייל החדשים. תקופת ההסכם האמור תהיה 6.5 שנים ממועד כניסתו לתוקף, והוא ניתן להארכה על-פי תנאיו. ההסכם האמור כולל, בין היתר, הסדרי תשלומים והתחשבות בין הצדדים, תהליך הנפקת הכרטיסים החדשים, ענייני תפעול, הטבות וזכויות חברי המועדון ושיווק.
6. החברה מחזיקה 19% מהון המניות המונפק של צמרת מימונים בע"מ ("צמרת מימונים") (יתרת מניות צמרת מימונים (81%) מוחזקת על-ידי בנק הפועלים), אשר הינה חברה כלולה של החברה, העוסקת בניכיון שוברי כרטיסי אשראי. החברה נערכת למכירה לבנק הפועלים של מלוא החזקותיה בצמרת מימונים. המכירה האמורה אושרה על-ידי האורגנים המוסמכים של החברה ובנק הפועלים.
7. החברה נערכת לרכישה מבנק הפועלים של מלוא החזקותיו ביורופיי - 98.2% מהון המניות המונפק של יורופיי, יתרת הון המניות המונפק של יורופיי (1.8%) מוחזק על-ידי בנק מזרחי-טפחות בע"מ ("בנק מזרחי"). הרכישה האמורה אושרה על-ידי מרבית האורגנים הרלוונטיים.



באור 30 - מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס של החברה

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2007	2008	
10,400	10,693	סך כל הנכסים
9,572	9,788	סך כל ההתחייבויות
828	905	הון עצמי
142	173	רווח נקי נומינלי

באור 31 - תמצית מאזנים ודוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. מאזני החברה

31 בדצמבר		
2007	2008	
נכסים		
1,301	921	מזומנים ופיקדונות בבנקים
*8,424	8,746	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
113	212	ניירות ערך
111	109	השקעות בחברות מוחזקות
102	133	בניינים וציוד
369	591	נכסים אחרים
10,420	10,712	סך כל הנכסים
התחייבויות		
11	5	אשראי מתאגידים בנקאיים
*9,161	9,412	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
*400	371	התחייבויות אחרות
9,572	9,788	סך כל ההתחייבויות
848	924	הון עצמי
10,420	10,712	סך כל ההתחייבויות וההון

* סווג מחדש



באור 31 - תמצית מאזנים ודוחות רווח והפסד (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. דוחות רווח והפסד של החברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
הכנסות			
1,008	**1,076	1,146	מעסקאות בכרטיסי אשראי
			רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
50	**48	54	לחובות מסופקים
11	**14	44	אחרות
1,069	1,138	1,244	סך כל ההכנסות
הוצאות			
3	* -	* -	הפרשה לחובות מסופקים
**328	359	407	תפעול
142	142	143	מכירה ושיווק
**41	44	50	הנהלה וכלליות
386	408	416	תשלומים לבנקים
900	953	1,016	סך כל ההוצאות
169	185	228	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
53	50	61	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
116	135	167	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
			חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות
4	7	6	של חברות מוחזקות לאחר השפעת המס
120	142	173	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

באור 32 - נתוני פרפורמה

התקשרות עם בנק הפועלים - 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") הסכם בנק הפועלים אושר על-ידי האורגנים המוסמכים של החברות האמורות ונכנס לתוקף בחודש דצמבר 2008, בהתאם וכפוף להוראותיו.

להלן נתוני פרפורמה בהנחה כי ההתקשרות החדשה היתה משתקפת בדוחות הכספיים לתקופות קודמות (על בסיס מאוחד). החישובים התבססו על נתוני אמת לשנים 2006-2008. נתוני 2008 חושבו בהנחה כי ההתקשרות הייתה משתקפת במהלך השנה כולה.

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
נתוני פרפורמה:			
988	1,057	1,145	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
13	14	44	הכנסות אחרות
332	360	411	הוצאות תפעול
338	359	391	תשלומים לבנקים
62	59	68	הפרשה למס
135	157	185	רווח נקי
188	218	252	רווח למניה רגילה (בש"ח)
719	878	966	יתרת רווח
נתונים בפועל:			
1,007	1,076	1,146	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
16	18	48	הכנסות אחרות
328	356	408	הוצאות תפעול
386	408	416	תשלומים לבנקים
55	53	64	הפרשה למס
120	142	173	רווח נקי
167	197	235	רווח למניה רגילה (בש"ח)
704	848	924	יתרת רווח

