

יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 30 בספטמבר 2007





דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2007

תוכן העניינים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים
17	תמצית דוחות כספיים

יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים

ליום 30 בספטמבר 2007



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2007

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 18 בנובמבר 2007, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים הבלתי מבוקרים של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007.

התפתחות הכלכלית והפיננסית

הפעילות הכלכלית במשק

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

התפתחויות בכלכלה העולמית

המשבר בשוק ה-subprime בארה"ב והשלכותיו על שוקי האשראי בכלל ריכזו את מרבית תשומת הלב ברבעון החולף. ענף הבנייה למגורים בארה"ב נמצא בתהליך של צמצום בפעילות וירידת מחירים, אם כי מתונה עד כה. מצב הענף ובעיקר העלייה שחלה בריביות קצרות הטווח במהלך ההידוק המוניטרי שהנהיג הפד, הגדילו מאוד את שיעור חדלות הפירעון בקרב נוטלי המשכנתאות מסוג subprime. החששות מהתדרדרות המצב הביאו לעלייה במרווחי האשראי גם בענפים אחרים ובעיקר בתחום הפיננסיים. השפעות המשבר ניכרו היטב גם בשוקי האשראי מחוץ לארה"ב והביאו לגל ירידות שערים בשוקי ההון. תגובת הבנקים המרכזיים בארה"ב ואירופה הייתה הרחבת הנזילות ובמהלך חודש ספטמבר הופחתה הריבית בארה"ב ב-50 נקודות בסיס לרמה של 4.75%. באירופה, בה ההערכות טרם המשבר היו שהריבית תעלה, נותרה הריבית על כנה ברמה של 4%. מהלכים אלו וכן נתונים שהצביעו על כך שהמשבר בארה"ב עדיין מרוכז בענף הדיור הצליחו לייצב את השווקים הפיננסיים, אם כי הריביות הבין-בנקאיות נותרו עדיין גבוהות יחסית לעבר.



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

אינפלציה ושער חליפין

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

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

המצב הפיסקלי מוסיף להיות טוב מהתכנון כתוצאה מגידול בגביית המסים. העודף התקציבי מתחילת השנה ועד חודש ספטמבר מסתכם ב- 7.7 מיליארד שקל ומרבית הסיכויים הם שהגירעון השנתי יהיה נמוך במידה רבה מהיעד של 2.9% מהתמ"ג. ריבית בנק ישראל עלתה במהלך הרבעון מרמה של 3.5% בחודש יולי ל-4.0% בחודש ספטמבר, ונשארה ברמה זו גם בחודש אוקטובר. החשש מעליית קצב האינפלציה כשברקע צמיחה מהירה של המשק הביאו להחלטה להעלות את הריבית בחודשים אוגוסט וספטמבר ב- 0.25% כל אחד לרמה של 4%. בחודש אוקטובר נותרה הריבית ברמה של 4% כשברקע השקל שב להתחזק והריבית בארה"ב הופחתה בחודש הקודם ב- 0.5% לרמה של 4.75%.

רווח ורווחיות

הרווח הנקי של החברה מפעולות רגילות הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב- 7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 16.7%.

הרווח הנקי של החברה הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-19 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-34 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 44.1%.

הקיטון נובע מכך שברווח הנקי לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 נכלל רווח של כ-12 מיליון ש"ח בגין פדיון מניות חברת MasterCard Incorporated בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד נכלל ברווח סך של 28 מיליון ש"ח בגין פדיון מניות חברת MasterCard Incorporated.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מסים להון עצמי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב- 4.4% בחישוב שנתי בהשוואה ל-4.9% בתקופה מקבילה אשתקד ול- 4.9% בכל שנת 2006.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב- 10.5% בחישוב שנתי בהשוואה ל-21.1% בתקופה מקבילה אשתקד ול-16.1% בכל שנת 2006.

שינוי בדרך חישוב התשואה להון

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

מגזרי הפעילות של החברה

כללי

החברה מנפיקה במשותף עם ישראלכרט בע"מ (להלן "ישראלכרט"), חברה אחות, כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראלכרט ו-MasterCard (להלן "כרטיסי מסטרקארד"), המונפקים לשימוש בחו"ל על ידי החברה ולשימוש בישראל על ידי ישראלכרט מכח רישיון שניתן על ידי MasterCard International Incorporated.

כמו כן, סולקת החברה עסקאות אצל בתי עסק הקשורים עמה בהסכמים והנעשות בישראל, בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל על ידי חברות בארגון מסטרקארד, במטבע חוץ ומשולמות לבית העסק במטבע חוץ.

ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי.

מגזר ההנפקה

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



עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק מהלקוח (מחזיק הכרטיס) עמלות שונות ומהסולק או מבית העסק עמלה צולבת או עמלת בית עסק בהתאמה. במסגרת מגוון כרטיסי האשראי וסוגיהם השונים מנפיקה החברה כרטיסי אשראי בשיתוף פעולה עם ארגונים, מועדונים וגופים צרכניים, מקצועיים ואחרים.

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

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

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

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

מגזר הסליקה

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

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים לסלוק את שוברי התשלום של עסקאות שבוצעו על ידי תיירים בארץ המחזיקים כרטיסי MasterCard, כאמור לעיל.

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

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

ההכנסות וההוצאות במגזר הסליקה - הכנסה נטו על פי הסכם שיש לחברה עם ישראלכרט לתפעול ההסדר ביניהן.

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכם ב- 263 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 244 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2006 ול- 251 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2006.

ההון העצמי ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכם ב- 258 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 237 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2006 ול- 239 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2006. הגידול נובע מן הרווח הנקי של החברה.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 30 בספטמבר 2007 הגיע לשיעור של 98.1%, בהשוואה ל- 97.1% ביום 30 בספטמבר 2006 ול- 95.2% ביום 31 בדצמבר 2006.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 30 בספטמבר 2007 הגיע לשיעור של 97.4%, בהשוואה ל- 96% ביום 30 בספטמבר 2006 ול- 96.8% ביום 31 בדצמבר 2006. יחס ההון המזערי כפי שנדרש על ידי בנק ישראל הינו 9%.

הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת

1. עיקר פעילותה בישראל של החברה מבוצע עבור החברה ובשמה על ידי החברה האחות, ישראלכרט בע"מ (להלן "ישראלכרט"). בתחום הסליקה, פעילות זו כוללת סליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק בישראל במטבע חוץ בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל. ישראלכרט סולקת עבור עצמה עסקאות שנעשו בבתי עסק בישראל בכרטיסי מסטרקארד וישראלכרט שהונפקו בישראל, ועסקאות שנעשו בישראל במטבע ישראלי בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל.

מדיווחים של ישראלכרט ושל בנק הפועלים בע"מ (להלן "הבנק") עולה, בין היתר, כי: במאי 2005 הכריז הממונה על ההגבלים העסקיים על ישראלכרט כבעלת מונופולין בסליקת החיוב ישראלכרט ומסטרקארד - הכרזה עליה עררה ישראלכרט; הממונה מסר לישראלכרט טיוטת הוראות למונופולין, עליה השיגה ישראלכרט; באוקטובר 2006 הגישו ישראלכרט והבנק, ביחד עם חברות כרטיסי אשראי אחרות (לא כולל החברה) ובנקים אחרים, בקשה לבית הדין להגבלים עסקיים לאישור הסדר כובל בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה על ההגבלים העסקיים - בקשה שניתן בה, בשלב זה, היתר זמני. ההסדר האמור כולל, בין היתר, קביעת עמלה צולבת (עמלה המשולמת על ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי).

בחודש יוני 2007 החל לפעול ממשק טכני משותף לחברות כרטיסי אשראי ישראלכרט, אמינית בע"מ, לאומיקארד בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ, לסליקת עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסי ויזה ומסטרקארד שהונפקו בישראל. הרחבת הפעילות של חברות נוספות בסליקת עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסי מסטרקארד עלולה



להשפיע על פעילות החברה ולפגוע בהכנסותיה, על אף שפעילותה מתמקדת בסליקת עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל.

על אף שהחברה אינה קשורה במישרין בתהליכים האמורים לעיל, החברה מעריכה כי הללו, או חלק מהם, יכולים להשפיע על הפעילות של החברה, ועקב כך גם על דרכי פעולה של החברה ובאופן מהותי לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה בעתיד. החברה אינה יכולה להעריך איזה מן הגורמים האמורים יתממש, מתי יתממש ומה יהיה היקף ההשפעה.

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

1. למנות גורם מוסמך, אשר לצורך הבטחת התחרות בתחום סליקת כרטיסי החיוב, יהיה רשאי:
 - 1.1 לחייב סליקה הדדית בין שלוש חברות כרטיסי האשראי הפעילות כיום בשוקי הויזה והמסטרקארד וכן בין שלוש החברות האמורות לבין כל חברה חדשה שתיכנס לשווקים אלו.
 - 1.2 לחייב מנפיק במערכת כרטיסי אשראי סגורה בעלת היקף משמעותי לאפשר לכל סולק לסלוק את כרטיסיו ובכך לפתוח לתחרות את הסליקה של מערכות כרטיסי אשראי אלה.
2. להסמיך את המפקח על הבנקים להיות אותו גורם מוסמך וליתן לו סמכות פיקוח על מנפיקים וסולקים, ובכלל זה פיקוח על גובה העמלה הצולבת.
3. לעודד כניסת גורמי היצע חדשים לתחומי ההנפקה והסליקה.
4. בנוסף, הוועדה המליצה המלצות גם בקשר לניכיון עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסי אשראי (להלן "ניכיון").

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

החברה מעריכה כי חקיקה בהתאם להמלצות הוועדה בנוגע לסליקת עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי (להבדיל מהמלצותיה בעניין ניכיון) ופעילות משתתפים קיימים או חדשים בשוק כרטיסי האשראי בהתאם לכך, יכולות להשפיע על דרכי הפעולה של החברה ועל הכנסותיה אך בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך את היקף ההשפעה על דרכי פעולה שלה ועל הכנסותיה.

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

ארועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה

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

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

ביצוע העסקה כפוף לבדיקת נאותות ולאישורים רגולטוריים שונים.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

בקורות ונהלים

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, מנכ"ל החברה והחשבונאי הראשי, יחתמו כל אחד בנפרד על הצהרה בנושא "הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי" בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק הידוע בשם "חוק Sarbanes-Oxley" שנחקק בארצות הברית (להלן "הצהרה על הגילוי"). הצהרה על הגילוי כאמור, מתייחסת לבקורות ונהלים לגבי גילוי אשר נקבעו במטרה להבטיח, שמידע אשר החברה נדרשת לגלות בדוחותיה הכספיים נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. "בקורות ונהלים לגבי גילוי" נועדו, בין השאר, להבטיח שמידע זה, נצבר ומועבר להנהלת החברה באופן הולם, על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

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

חיים קרופסקי

מנהל כללי

דן דנקנר

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 18 בנובמבר 2007.

הצהרה (Certification)

אני, חיים קרופסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ [להלן "החברה"] לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2007 (להלן "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



חיים קרופסקי

מנהל כללי

18 בנובמבר 2007.



הצהרה (Certification)

אני, איטה למפרט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ [להלן "החברה"] לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2007 (להלן "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמציגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
(ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים,

חשבונאית ראשית

18 בנובמבר 2007.

יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

תמצית דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2007





דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2007

תוכן העניינים

עמוד	
21	דוח סקירת רואי החשבון המבקרים
23	תמצית מאזנים
24	תמצית דוחות רווח והפסד
25	תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי
26	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

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

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים של חברת יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ליום 30 בספטמבר 2007, את דוחות הרווח וההפסד ואת הדוחות על השינויים בהון העצמי לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך.

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

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

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

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 18 בנובמבר 2007



דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2007

תמצית מאזנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2006	30 בספטמבר		ביאור
	2006	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		
נכסים			
* -	* -	* -	ניירות ערך
251	244	263	נכסים אחרים
251	244	263	סך כל הנכסים
התחייבויות			
12	7	5	הוצאות לשלם
12	7	5	סך כל ההתחייבויות
התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות ²			
239	237	258	הון עצמי
251	244	263	סך כל ההתחייבויות וההון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים,
חשבונאית ראשית

חיים קרופסקי

מנהל כללי

דן דנקנר

יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 18 בנובמבר 2007



תמצית דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה					
שנסתיימה	לתשעה חודשים		לשלושה חודשים		
ביום 31	שנסתיימו		שנסתיימו		
בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2006	2006	2007	2006	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
					הכנסות (הוצאות) תפעוליות, נטו עפ"י
1	* -	* -	* -	* -	הסכם עם ישראלכרט בע"מ
10	8	8	3	3	רווח מפעולות מימון
11	8	8	3	3	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
3	2	1	1	* -	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
8	6	7	2	3	רווח נקי מפעולות רגילות
28	28	12	-	12	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
36	34	19	2	15	רווח נקי
רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)					
19	14	17	4	7	רווח מפעולות רגילות
67	67	29	-	29	רווח מפעולות בלתי רגילות
86	81	46	4	36	סך הכל

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2007

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר					
2006			2007		
הון		הון			
עודפים	המניות	עודפים	המניות		
בלתי מבוקר					
234	1	242	1	יתרה לתחילת התקופה	
2	-	15	-	רווח נקי בתקופת החשבון	
236	1	257	1	יתרה לסוף התקופה	

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר				
2006		2006		2007		
הון		הון		הון		
עודפים	המניות	עודפים	המניות	עודפים	המניות	
מבוקר		בלתי מבוקר				
202	1	202	1	238	1	יתרה לתחילת התקופה
36	-	34	-	19	-	רווח נקי בתקופת החשבון
238	1	236	1	257	1	יתרה לסוף התקופה

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

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

ב. תקנים חדשים בתקופה שלפני יישומם

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

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

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

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

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

ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ב. תקנים חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

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

- א. בכוונתו לקבוע באופן שוטף הוראות ליישום תקנים ישראליים שמפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, המבוססים על תקני ה-IFRS שאינם נוגעים לליבת העסק הבנקאי.
- ב. במחצית השניה של שנת 2009 יפרסם החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי. זאת כאשר הוא מביא בחשבון את תוצאות תהליך האימוץ של תקנים אלו בישראל מחד ואת התקדמות תהליך ההתכנסות (ה-convergence) בין תקני IFRS לבין התקנים האמריקאיים מאידך.

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

ג. שיעורי השינויים במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של מטבע חוץ

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

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



ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת

1. עיקר פעילותה בישראל של החברה מבוצע עבור החברה ובשמה על ידי החברה האחות, ישראלכרט בע"מ (להלן "ישראלכרט"). בתחום הסליקה, פעילות זו כוללת סליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק בישראל במטבע חוץ בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל. ישראלכרט סולקת עבור עצמה עסקאות שנעשו בבתי עסק בישראל בכרטיסי מסטרקארד וישראלכרט שהונפקו בישראל, ועסקאות שנעשו בישראל במטבע ישראלי בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל.

מדיווחים של ישראלכרט ושל בנק הפועלים בע"מ (להלן "הבנק") עולה, בין היתר, כי: במאי 2005 הכריז הממונה על ההגבלים העסקיים על ישראלכרט כבעלת מונופולין בסליקת החיוב ישראלכרט ומסטרקארד - הכרזה עליה עררה ישראלכרט; הממונה מסר לישראלכרט טיוטת הוראות למונופולין, עליה השיגה ישראלכרט; באוקטובר 2006 הגישו ישראלכרט והבנק, ביחד עם חברות כרטיסי אשראי אחרות (לא כולל החברה) ובנקים אחרים, בקשה לבית הדין להגבלים עסקיים לאישור הסדר כובל בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה על ההגבלים העסקיים - בקשה שניתן בה, בשלב זה, היתר זמני. ההסדר האמור כולל, בין היתר, קביעת עמלה צולבת (עמלה המשולמת על ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי).

בחודש יוני 2007 החל לפעול ממשק טכני משותף לחברות כרטיסי האשראי ישראלכרט, אמינית בע"מ, לאומיקארד בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ, לסליקת עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסי ויזה ומסטרקארד שהונפקו בישראל. הרחבת הפעילות של חברות נוספות בסליקת עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסי מסטרקארד עלולה להשפיע על פעילות החברה ולפגוע בהכנסותיה, על אף שפעילותה מתמקדת בסליקת עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל.

על אף שהחברה אינה קשורה במישרין בתהליכים האמורים לעיל, החברה מעריכה כי הללו או חלק מהם, יכולים להשפיע על הפעילות של החברה, ועקב כך גם על דרכי פעולה של החברה ובאופן מהותי לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה בעתיד. החברה אינה יכולה להעריך איזה מן הגורמים האמורים יתממש, מתי יתממש ומה יהיה היקף ההשפעה.

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

ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

1. למנות גורם מוסמך, אשר לצורך הבטחת התחרות בתחום סליקת כרטיסי החיוב, יהיה רשאי:
 - 1.1 לחייב סליקה הדדית בין שלוש חברות כרטיסי האשראי הפעילות כיום בשוקי הויזה והמסטרקארד וכן בין שלוש החברות אמורות לבין כל חברה חדשה שתיכנס לשווקים אלו.
 - 1.2 לחייב מנפיק במערכת כרטיסי אשראי סגורה בעלת היקף משמעותי לאפשר לכל סולק לסלוק את כרטיסיו ובכך לפתוח לתחרות את הסליקה של מערכות כרטיסי אשראי אלה.
 2. להסמיך את המפקח על הבנקים להיות אותו גורם מוסמך וליתן לו סמכות פיקוח על מנפיקים וסולקים, ובכלל זה פיקוח על גובה העמלה הצולבת.
 3. לעודד כניסת גורמי היצע חדשים לתחומי ההנפקה והסליקה.
 4. בנוסף, הוועדה המליצה המלצות גם בקשר לניכיון עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסי אשראי (להלן "ניכיון").
- בחודש מרס 2007 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית המבוססת על המלצות הוועדה.
- החברה מעריכה כי חקיקה בהתאם להמלצות הוועדה בנוגע לסליקת עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי (להבדיל מהמלצותיה בעניין ניכיון) ופעילות משתתפים קיימים או חדשים בשוק כרטיסי האשראי בהתאם לכך, יכולות להשפיע על דרכי הפעולה של החברה ועל הכנסותיה אך בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך את היקף ההשפעה על דרכי פעולה שלה ועל הכנסותיה.
2. בחודש מרס 2007 הונחו על שולחן הכנסת שתי הצעות חוק פרטיות העוסקות בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעות החוק האמורות יתגבשו לדבר חקיקה, ובמידה ויתגבשו לחקיקה את השלכותיהן על החברה, אם בכלל.



ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה

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

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

ביצוע העסקה כפוף לבדיקת נאותות ולאישורים רגולטוריים שונים.

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

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

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

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

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

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

ביאור 3 – מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו			
ביום 30 בספטמבר 2007			
סך הכל	אחר	מגזר סליקה	
הכנסות			
			הוצאות תפעוליות, נטו עפ"י
* -	-	* -	הסכם עם ישראלכרט
3	-	3	רווח מפעילות מימון, נטו
3	-	3	סך כל ההכנסות
3	-	3	רווח נקי מפעולות רגילות
12	12	-	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
15	12	3	רווח נקי

לשלושה חודשים שנסתיימו			
ביום 30 בספטמבר 2006			
סך הכל	אחר	מגזר סליקה	
הכנסות			
			הכנסות תפעוליות, נטו עפ"י
* -	-	* -	הסכם עם ישראלכרט
3	-	3	רווח מפעילות מימון, נטו
3	-	3	סך כל ההכנסות
2	-	2	רווח נקי מפעולות רגילות
2	-	2	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



ביאור 3 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו			
ביום 30 בספטמבר 2007			
סך	מגזר		
הכל	סליקה	אחר	
הכנסות			
			הוצאות תפעוליות, נטו עפ"י
* -	* -	-	הסכם עם ישראלכרד
8	8	-	רווח מפעילות מימון, נטו
8	8	-	סך כל ההכנסות
7	7	-	רווח נקי מפעולות רגילות
12	-	12	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
19	7	12	רווח נקי

לתשעה חודשים שנסתיימו			
ביום 30 בספטמבר 2006			
סך	מגזר		
הכל	סליקה	אחר	
הכנסות			
			הכנסות תפעוליות, נטו עפ"י
* -	* -	-	הסכם עם ישראלכרד
8	8	-	רווח מפעילות מימון, נטו
8	8	-	סך כל ההכנסות
6	6	-	רווח נקי מפעולות רגילות
28	-	28	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
34	6	28	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 3 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר 2007			
סך	אחר	מגזר	
הכל		סליקה	
			הכנסות
			הכנסות תפעוליות, נטו עפ"י
1	-	1	הסכם עם ישראלכרט
10	-	10	רווח מפעילות מימון, נטו
11	-	11	סך כל ההכנסות
8	-	8	רווח נקי מפעולות רגילות
28	28	-	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
36	28	8	רווח נקי