

יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

דין וחשבון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007





תוכן העניינים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון
37	סקירת הנהלה
46	הצהרת המנכ"ל
47	הצהרת החשבונאית הראשית
48	דוח הדירקטוריון וההנהלה על אחריותם לדוח השנתי
51	דוחות כספיים

יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 13 במרץ 2008, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המבוקרים של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ לשנת 2007.

התפתחות הכלכלית והפיננסית

הפעילות הכלכלית במשק

שנת 2007 הייתה השנה הרביעית ברציפות בה צמח המשק מעל 5%. התוצר המקומי הגולמי עלה, על פי אומדני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, בשיעור של 5.3% והתוצר העסקי ב-6.3%. בחינה של השימושים בתוצר מעלה שהצמיחה הייתה מאוזנת: הצריכה הפרטית גדלה בשיעור של 7.2%, היצוא ב-8.6%, הצריכה הציבורית ב-2.6% ובהשקעה בנכסים קבועים נרשמה עלייה של 13.6%. הצמיחה הגבוהה הורגשה גם בשוק העבודה: שיעור האבטלה הממוצע בשנת 2007 עמד על כ-7.4%, לעומת 8.4% בממוצע בשנת 2006, ושיעור ההשתתפות בכח העבודה הגיע לשיא של 56.6%. השכר הריאלי עלה בעשרת החודשים הראשונים של השנה ב-2.5% לעומת החודשים המקבילים אשתקד.

בשנים האחרונות נהנה המשק הישראלי מרוח גבית מחו"ל. הצמיחה המהירה של הכלכלה העולמית, התרחבות ההשקעות הבינלאומיות ועליות השערים בשוקי ההון היטיבו עם המשק הישראלי. עם פתיחת שנת 2008 נראה כי חלה תפנית שלילית בתנאים אלו וקיימת אי-ודאות גדולה ביחס למידת ההאטה בפעילות הכלכלית הגלובלית ובייחוד בארה"ב השנה. במצב החדש, סביר שצמיחת המשק תואט השנה, אך ההערכה היא כי הצמיחה תיוותר ברמה סבירה של מעל 4%. הערכה זו מתבססת על ההנחה כי גם אם המשק האמריקני יגלוש למיתון, המיתון לא יהיה ממושך וצמיחת הכלכלה הגלובלית תישאר סבירה. נתוני הפתיחה הטובים של המשק שהם תוצאה של הישגים בשנים האחרונות בתחום המדיניות הכלכלית, בהתייעלות המגזר העסקי תוך גידול בפריזון, והשיפור בשוק העבודה, מקטינים את הפגיעות של המשק הישראלי לזעזועים מן העולם.

התפתחויות בכלכלה העולמית

הגידול בתוצר העולמי בשנת 2007 נאמד בכ-5% בדומה לזה של שנת 2006. גם השנה היו השווקים המתעוררים קטרי הצמיחה של הכלכלה הגלובלית והם צמחו בכ-8%. צמיחה גבוהה במיוחד נרשמה במשקים המתעוררים באסיה, בעוד שהמדינות המפותחות צמחו בכ-2.6%. הכלכלה האמריקנית צמחה השנה, ככל הנראה, בכ-2.2%, גוש האירו בכ-2.6% ויפן בכ-1.9%.

קצב הצמיחה של הכלכלה הגלובלית ב-2008 צפוי להיות גבוה יותר ברמה סבירה של כ-4.1%, מעט מתחת לצמיחה בשנים קודמות. ההאטה הצפויה בקצב הצמיחה של הכלכלה הגלובלית נובעת בעיקר מההאטה הצפויה בכלכלת ארה"ב והשלכותיה על שאר הכלכלות בעולם. הגורמים השלילים שהעיבו על הכלכלה הגלובלית ועל השווקים בחודשים



האחרונים של 2007 עדיין שרירים: משבר נזילות, אם כי בעוצמה פחותה כתוצאה מפעולתם האגרסיבית של הבנקים המרכזיים; צמצום האשראי; המשך התדרדרות ענף הנדל"ן בארה"ב שאליו מתווספים חששות מענף זה בחלק מארצות גוש האירו; מחירי נפט גבוהים; המשך גידול היקף המחיקות והפסדים של מגזר הפיננסים כתוצאה ממשבר הסאב-פריים.

במהלך חודש ספטמבר 2007 הפחית הבנק המרכזי בארה"ב את הריבית ב-50 נקודות בסיס מרמה של 5.25% לרמה של 4.75%. בהמשך השנה הופחתה הריבית בארה"ב באופן הדרגתי עד לרמה של 4.25%. בחודש ינואר 2008 הופחתה הריבית פעמיים נוספות: לראשונה במפתיע, בישיבה שלא מן המניין, ב-0.75% ופעם נוספת בסוף חודש ינואר ב-0.5% לרמה של 3.0%, זאת על רקע ירידות חדות בשוקי המניות בעולם. הפחתות הריבית במהלך 2007 ותחילת 2008 נועדו להרגיע את השווקים הפיננסים ולאותת שהבנק המרכזי עוקב מקרוב על הנעשה הן בתחום הריאלי והן בתחום הפיננסי, ושהוא לא יהסס לפעול בכל נקודת זמן בכדי לתמוך ביציבות הפיננסית והכלכלית. בגוש האירו ובבריטניה עלתה הריבית במחצית הראשונה של השנה אך במחצית השנייה של השנה נותרה הריבית בגוש האירו על כנה ברמה של 4.0% ובבריטניה ירדה הריבית לרמה של 5.5%. ביפן עלתה הריבית לרמה של 0.5%. בשנת 2007 הסתכמה האינפלציה בארה"ב ב-4.1% לעומת 2.5% ב-2006, ובגוש האירו ב-3.1% לעומת 1.9% ב-2006. ההאצה באינפלציה בשנה האחרונה נובעת בעיקר מהעלייה במחירי הסחורות והאנרגיה. מחירי הסחורות בעולם המשיכו לשבור שיאים ומחיר הנפט נשק בחודש ינואר 2008 לרמה של 100 דולר לחבית לעומת כ-60 דולר לחבית בתחילת 2007.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2007 בשיעור של 3.4%, מעט גבוה מגבול היעד העליון של הממשלה. עד לחודש ספטמבר היה קצב האינפלציה השנתי נמוך מתחום היעד התחתון אך בחודשים האחרונים של השנה נרשמה עליה חדה בקצב האינפלציה בעיקר עקב עליית מחירי הסחורות והאנרגיה. התחזקות השקל מול הדולר מיתנה מעט את האינפלציה. השקל התחזק מול הדולר בשיעור של 9% ונחלש מול האירו ב-1.7%. התחזקות השקל מול הדולר היא חלק ממגמה עולמית של היחלשות הדולר בעולם.

שנת 2007 היא השנה החמישית עם עודף גדול בחשבון השוטף של מאזן התשלומים שהסתכם השנה בכ-4.5 מיליארד דולר, נמוך יותר מאשר בשנה שעברה. ההשקעות הזרות בישראל הוסיפו לגדול השנה, אם כי בקצב מתון יותר משנת 2006 והסתכמו ב-9.9 מיליארד דולר. העלייה נבעה בעיקר מגידול בהשקעות הישירות שהסתכמו ב-9.5 מיליארד דולר, כאשר בהשקעות בתיקי ניירות ערך למסחר נרשמה ירידה חדה בחודשים האחרונים של השנה והן הסתכמו ב-0.4 מיליארד דולר בלבד.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

תקציב המדינה לשנת 2007 היה מאוזן בקירוב, לעומת יעד גירעון של 2.9% מהתמ"ג. הגירעון האפסי הוא רובו ככולו תוצאה של גידול בצד ההכנסות - בניכוי השפעות של שינויי חקיקה. בשנת 2007 עלו ההכנסות ממיסים לעומת אשתקד בשיעור ריאלי של כ- 8.5%. יחס החוב הממשלתי לתמ"ג ירד באופן משמעותי ל-81.5% בסוף שנת 2007 לעומת 86.7% בשנה קודמת.

ריבית בנק ישראל ירדה בהדרגה במהלך השנה מרמה של 5.0% לרמה של 3.5% בחודש יוני. החשש מעליית קצב האינפלציה, כשברקע צמיחה מהירה של המשק, הביא להחלטה להעלות את הריבית בחודשים אוגוסט וספטמבר ב-0.25% בכל חודש לרמה של 4.0%. הריבית נותרה ברמה זו עד סוף השנה. בחודש ינואר 2008 הועלתה הריבית פעם נוספת לרמה של 4.25%, ואילו בחודש פברואר 2008 ירדה הריבית שוב בשיעור של 0.5%.

רווח ורווחיות

הרווח הנקי של החברה מפעולות רגילות הסתכם ב- 10 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 8 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 25%.

הרווח הנקי של החברה הסתכם ב-109 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-36 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 203%.

הגידול נובע מכך שברוח הנקי השנה נכלל רווח מפעולות בלתי רגילות של 99 מיליון ש"ח לאחר מס בגין מכירת מניות MasterCard Incorporated (להלן: MC) (מהם 72 מיליון ש"ח לאחר מס בגין מכירה לחברת ישראלכרט-חברה אחות), בעוד שבשנה קודמת נכלל רווח מפעולות בלתי רגילות של 28 מיליון ש"ח לאחר מס בגין מכירה כתוצאה מפידיין מניות MC.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מסים להון עצמי הסתכם ב- 4.7% בהשוואה ל-4.9% בשנת 2006.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הסתכם ב- 47.1% בהשוואה ל-16.1% בשנת 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. מספר השוואה לשנת 2006 חושבו מחדש, בהתאם.



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 ושימוש 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 ומשלמות 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 שימושיו בכרטיס האשראי. עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק מהלקוח (מחזיק הכרטיס) עמלות שונות ומסולק או מבית העסק עמלה צולבת או עמלת בית עסק בהתאמה.

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

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.

החברה מנפיקה כרטיסים בנקאיים וחוף בנקאיים.

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

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

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

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 מסויים, 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.



מידע כמותי על מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2006			2007			
סך הכל	אחר (1)	מגזר סליקה	סך הכל	אחר (1)	מגזר סליקה	
מידע על הרווח והפסד:						
הכנסות (הוצאות) תפעוליות, נטו						
1	-	1	* -	-	* -	על פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ
10	-	10	11	-	11	רווח מפעילות מימון, נטו
11	-	11	11	-	11	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
הפרשה למיסים על הרווח						
3	-	3	1	-	1	מפעולות רגילות
8	-	8	10	-	10	רווח נקי מפעולות רגילות
רווח מפעולות בלתי רגילות						
28	28	-	99	99	-	לאחר מיסים
36	28	8	109	99	10	רווח נקי
תשואה להון (אחוז רווח נקי						
16.1	12.5	3.6	47.1	42.8	4.3	מההון הממוצע)
251	-	251	234	-	234	יתרה ממוצעת של נכסים
12	12	-	26	26	-	יתרה ממוצעת של התחייבויות
225	-	225	241	-	241	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

(1) ראה ביאור 9.

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005		
סך הכל	אחר	מגזר סליקה
מידע על הרווח והפסד:		
הוצאות תפעוליות, נטו		
(1)	-	(1)
על פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ		
9	-	9
רווח מפעילות מימון, נטו		
8	-	8
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים		
הפרשה למיסים על הרווח		
1	-	1
מפעולות רגילות		
7	-	7
רווח נקי מפעולות רגילות		
רווח מפעולות בלתי רגילות		
-	-	-
לאחר מיסים		
7	-	7
רווח נקי		
תשואה להון (אחוז רווח נקי		
3.5	-	3.5
מההון הממוצע)		



התפתחות סעיפי המאזן

המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 הסתכם ב- 217 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 251 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2006.

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2007 הסתכם ב- 178 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 239 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2006. הקיטון נובע מדיבידנד שחולק לבעלי המניות בסכום של 170 מיליון ש"ח בניכוי הרווח הנקי של החברה בסך 109 מיליון ש"ח.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 31 בדצמבר 2007 הגיע לשיעור של 82%, בהשוואה ל- 95.2% ביום 31 בדצמבר 2006.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 31 בדצמבר 2007 הגיע לשיעור של 76.1% בהשוואה ל- 96.8% ביום 31 בדצמבר 2006. יחס ההון המזערי כפי שנדרש על ידי בנק ישראל הינו 9%.

הגבלים עסקיים ורגולציה 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 בתוקף עד ליום 31 במאי 2008. 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:

א. למנות גורם מוסמך, אשר לצורך הבטחת התחרות בתחום סליקת כרטיסי החיוב, יהיה רשאי:
1. לחייב סליקה הדדית בין שלוש חברות כרטיסי האשראי הפעילות כיום בשוקי הויזה והמסטרקארד וכן בין שלוש החברות האמורות לבין כל חברה חדשה שתיכנס לשווקים אלו.



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

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

ג. לעודד כניסת גורמי היצע חדשים לתחומי ההנפקה והסליקה.

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

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

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

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

צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים) (תיקון), התשס"ז-2006 החיל את הוראות הצו גם על חברות כרטיסי האשראי כתאגידי עזר. בנק ישראל אישר לחברות כרטיסי האשראי דחייה של 3 חודשים במועד התחילה של ההוראות הנוגעות להן, כך שמועד התחילה נקבע ל-12 בספטמבר 2007.

החובות שהוחלו על חברות כרטיסי האשראי הינן בעיקר: אופן זיהוי הלקוחות ורישום פרטיהם, אימות פרטים ודרישת מסמכים, הצהרה על נהנה ועל בעל שליטה, זיהוי פנים אל פנים וחובות דיווח על פעולות של לקוחות בהתאם לאמור בצו.

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

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

בחודש דצמבר 2007 פורסמו הוראות הדיווח לציבור בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "ההוראה"), ליישום על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. על פי ההוראה, המבוססת, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב, יידרשו תאגידים בנקאיים וחברות

כרטיסי אשראי לשמור הפרשה נאותה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי שתוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על ידי החברה לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - לצורך הערכה באופן פרטני תימדד ההפרשה הנדרשת בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים 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 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 תאגידיים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות הכספיים לתקופות קודמות. התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום 1 בינואר 2010 לדרישות הוראה זו, לרבות דרישות קביעת ההפרשה ודרישות התיעוד יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.

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

שיפוי לדירקטורים

החברה התחייבה לשפות דירקטורים בחברה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכוח ההתחייבות, לכל הדירקטורים בחברה במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 30% (שלושים אחוז) מהונה העצמי לפי דוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2004 (שעמד על סך 190 מיליון ש"ח).



הסכם עם ישראלכרט בע"מ

בין החברה לישראלכרט (חברה אחות) נחתם הסכם המעגן את הפעולות המשותפות ביניהן אשר עקרונותיו מפורטים להלן:

א. סליקה של עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל -

סליקה של עסקאות הנעשות בישראל במטבע ישראלי או במטבע חוץ ומשולמות לספק במטבע ישראלי תעשה על ידי ישראלכרט ואילו סליקת עסקאות הנעשות בישראל במטבע חוץ ומשולמות לספק במטבע חוץ תעשה על ידי החברה.

ב. תשלום עבור ניהול ותפעול -

החברה תשלם לישראלכרט עבור ניהול ותפעול ההסדר כמוסכם ביניהן.

התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

1. החברה קשורה עם הבנקים המפורטים להלן בהסכמים להצטרפות לקוחות להסדר הכרטיסים של החברה: 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 פועלי אגודת ישראל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ, ובנק מזרחי טפחות בע"מ ("בנק המזרחי") [ביחד - "הבנקים שבהסדר"].

במסגרת ההסכמים עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות ימצא ראוי להצטרף להסדר כרטיסי האשראי של החברה ולהמליץ לחברה על צירופו להסדר הכרטיסים. כל בנק אחראי לכבד כל שובר וחיוב שביצע הלקוח ביום הצגת השוברים או החיובים לבנק. כמו כן אחראי כל בנק לכל נזק שייגרם מחמת אובדן, גניבה וביטול של כרטיס אשראי שנעשה בו שימוש על ידי מי שאינו זכאי לכך. אחריות הבנק לנזקים כאמור פגה לאחר תקופה מסויימת.

על פי ההסכמים זכאים הבנקים שבהסדר (למעט בנק המזרחי) להשתתפות בעודף ההכנסות על ההוצאות של החברה עפ"י נוסחה שנקבעה בהסכמים (להלן - "נוסחת החלוקה").

בנק המזרחי זכאי, בהתקיים תנאים מסוימים, לקבל השלמה לסכומים המגיעים לו מהחברה על פי נוסחת החלוקה. בעניין בנק המזרחי - ראה גם סעיף 2 להלן.

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

ההסכם החדש אמור אף הוא לעמוד בתוקף לתקופה של 10 שנים. על פי המוסכם במזכר העקרונות, הקצו החברה וישראלכרט לבנק המזרחי מניות בשיעור של 1.8% מהון המניות של כל אחת מהן עבור הארכת תוקף ההסכמים הקיימים. כן הוסכם כי אם ייחתם הסכם חדש כאמור, יקצו החברה וישראלכרט לבנק המזרחי מניות נוספות שיעניקו לו החזקה בשיעור של 1.8% נוספים מהון המניות של כל אחת מהן.

ביום 4 במרץ 2008 חתמו הצדדים על תוספת למזכר העקרונות מיום 13 בנובמבר 2007, שעל פיה הוארכה התקופה, לניהול המו"מ לכריתתו של הסכם חדש בין הצדדים, עד לתאריך 3 באפריל 2008.

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

מדיניות ניהול הסיכונים

פעילותה של החברה כרוכה בסיכונים פיננסיים שונים: סיכונים אשראי המבטאים את הסיכון שהלקוח או בית העסק, לא יעמדו בהחזרים על פי ההסכם עמם, סיכונים שוק, הנובעים מחשיפה לשינויים בשערי חליפין ואינפלציה וסיכונים נזילות. בנוסף חשופה החברה לסיכונים תפעוליים, היינו, הפסדים כתוצאה מתהליכים לקויים, פעולות אנוש, כשלים במערכות וכן אירועים חיצוניים.

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



סיכונים תפעוליים

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

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

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

סיכוני שוק ונזילות

1. החשיפה והניהול של סיכוני שוק

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

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

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

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

מדיניות ההנהלה היא לנהל באופן מבוקר את הסיכונים הנובעים מחשיפת מטבע במסגרת המגבלות שנקבעו ולקבוע באופן שוטף את מידת החשיפה בכל מגזר הצמדה בהתאם לתחזיות לגבי ההתפתחויות בשווקים אלה.

החברה משקיעה בדרך כלל את ההון הפנוי שלה בפיקדונות בבנקים בשקלים, בהתאם למדיניות המאושרת של החברה.

ב. סיכון נזילות

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

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

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

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

ג. חשיפה למחירי ניירות ערך

ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר בניירות ערך. הפעילות היחידה שהייתה לחברה עם חשיפה לשינויים במחירי ניירות ערך היתה השקעה במניות לא סחירות של MC בתיק הזמין למכירה. בסוף חודש דצמבר 2007, נמכרה ההשקעה.

ד. 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.

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 הכללת לטיפול הישיר בלקוח הינה בידי מספר גורמים שהוסמכו לכך - וכתוצאה מכך, משופרת היכולת לניהול סיכוני אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך מתן האשראי.

במסגרת זו הופעלו מערכות תומכות החלטה באשראי ללקוחות פרטיים.

היחידה לניהול סיכוני אשראי

לצורך ניהול סיכוני האשראי מקבלת החברה שירותים מהחברה האחות - ישראלכרט, באחריות הממונה על האשראי והמימון.

הלימות ההון

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

באזל II

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

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

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

בשלב הראשון נדרש כל תאגיד לבצע סקר כמותי להערכת הקצאת ההון שתדרש לצורך יישום ההמלצות תחת הנחות שונות (QIS5), וכן סקר פערים איכותי ליישום נדבכים 1 ו-2 של ההמלצות. החברה נערכת ליישום הוראות באזל II בלוחות הזמנים כפי שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים.

גילוי על מבקר פנימי

החברה מקבלת את שירותי הביקורת הפנימית מבנק הפועלים בע"מ (להלן "הבנק"). הגב' אורית לרר מכהנת כמבקרת הפנימית של החברה מיום 25 במרץ 2004. הגב' לרר עובדת בבנק משנת 1977 ומועסקת בו במשרה מלאה. הינה בעלת תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב ובעלת ניסיון בתחומי הבנקאות והביקורת, ועומדת בתנאים הקבועים בסעיף 3 (א) לחוק הביקורת הפנימית. המבקרת הפנימית אינה בעלת עניין בחברה ואינה ממלאת תפקיד נוסף על תפקידה כמבקרת הפנימית הראשית של הבנק וכמבקרת פנימית בחלק מהחברות הבנות בקבוצה ובהן החברה, כנדרש בסעיף 146 (ב) לחוק החברות ובסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

עובדי הביקורת הפנימית עומדים בהוראות סעיף 8 לכללי הבנקאות (הביקורת הפנימית), התשנ"ג-1992. המבקרת הפנימית הראשית מדווחת על ממצאי דוחות ביקורת 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. בנסיבות אלה, לדעת הדירקטוריון, התשלומים האמורים, אין בהם כדי לגרום להטייה בשיקול דעתה המקצועי של המבקרת הפנימית.

היקף כוח האדם בביקורת הפנימית נקבע על בסיס תוכנית עבודה רב שנתית, מבוססת הערכת סיכונים. הביקורת הפנימית פועלת עפ"י תוכנית עבודה שנתית ותוכנית עבודה רב שנתית לתקופה של 5 שנים. תוכנית העבודה לשנת 2007 נגזרה מתוכנית העבודה הרב-שנתית, המתבססת, בין היתר, על: הערכת סיכונים ביחידות המבוקרות; סבב ביקורות ביחידות השונות, וממצאים שהועלו בביקורות קודמות. לאחר שתוכנית העבודה של הביקורת גובשה על ידי הביקורת הפנימית, היא הובאה לדיון בוועדת 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 הבנק, 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. לדעת הדירקטוריון וועדת הביקורת, ההיקף, האופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של הביקורת הפנימית הינם סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה.

עניינים אחרים

1. ביום ה-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 ישראלקרט והחברה, שהינן חברות בנות בבעלותו המלאה של בנק הפועלים (להלן - "חברות").

התמורה שתשולם על ידי הפניקס עבור ההחזקות האמורות בחברות תחושב על בסיס שווי חברות מצרפי של 2.55 מיליארד ש"ח, תוך התאמות לחלוקת דיבידנד.

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

2. בהתאם לאישור דירקטוריון החברה מיום 13 בדצמבר 2007 ואישור האסיפה הכללית מאותו יום, חילקה החברה ביום 31 בדצמבר 2007, דיבידנד בסכום של כ- 170 מיליון ש"ח לבעלי המניות הרגילות שלה.

עבודת הדירקטוריון

במהלך שנת 2007 המשיך דירקטוריון החברה את פעילותו בקביעת מדיניות החברה, הקווים העקרוניים לפעילותה וקביעת הנחיות בנושאים השונים.

במהלך שנת 2007 התקיימו 15 ישיבות דירקטוריון ו-7 ישיבות של ועדת הביקורת.

חברי דירקטוריון החברה

דן דנקנר

יו"ר הדירקטוריון של בנק הפועלים בע"מ מיום 24.6.2007.
מכהן בתפקיד יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה מיום 30.10.2002.
כן מכהן כיו"ר פעיל בדירקטוריון החברות הבאות (בבעלות או שליטה מלאה של בנק הפועלים):
ישראלכרט בע"מ, אמינית בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ, פועלים שוקי הון והשקעות החזקות
בע"מ, פועלים שוקי הון בע"מ, פועלים ונצ'רס - ניהול קרנות בע"מ ופועלים שוקי הון - בית
השקעות בע"מ.
יו"ר הוועד המנהל של עמותת פועלים בקהילה.
יו"ר הוועד המנהל של עמותת קרן פרץ נפתלי.
יו"ר ארגון בטרם.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: תעשיות מלח לישראל בע"מ, אינטקט
נדל"ן ותשתיות בע"מ, אינטקט החזקות בע"מ, אינטקט השקעות בע"מ, דנרן החזקות בע"מ, אדם
דן בע"מ, דנקנר ד.ד. תשתיות בע"מ, קירור מזון עתלית בע"מ, תעשיות מלח אחזקות במניות
(1998) בע"מ ושער הים חקלאות ימית בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון בנק הפועלים מיום 5.11.1997.
מיום 30.5.1999 ועד 15.5.2004 כיהן כסגן יו"ר הדירקטוריון של בנק הפועלים בע"מ.
מיום 15.5.2007 ועד 24.6.2007 כיהן כמ"מ יו"ר הדירקטוריון של בנק הפועלים בע"מ.
כן כיהן בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיו"ר דירקטוריון החברות: פועלים ונצ'ר סרביסס
ישראל בע"מ ותעשיות מלח לישראל בע"מ וכדירקטור או מנכ"ל בחברות: חברת המלח לישראל
בע"מ, חברת המלח לישראל (אילת) 1976 בע"מ, מונסון הלית וואנו סוכנות לביטוח בע"מ, דנקנר
השקעות בע"מ, משביר מזון בע"מ, רפאל כץ ושות' עמילות מכס בע"מ, נווה שושנה בע"מ,
פלסמה לייזר טכנולוגיות בע"מ, כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, לומיטסט בע"מ, כימרג'י 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,
Hapoalim Holding Usa, Signatur Bank, לינוי אחזקות בע"מ ואלרן (ד.ד.) השקעות בע"מ, אך
כיום שוב אינו מכהן בהן.

בעל תואר ראשון במנהל עסקים - University Of Massachusetts Boston.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. דנקנר, 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 מ-1.12.2007.

מכהנת כדירקטורית בדירקטוריון החברה מיום 18.11.2003.

כן מכהנת כדירקטורית בישראלכרט 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.

לפי מיטב ידיעת החברה וגב' ל. אשר-טופילסקי, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

יאיר 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, ישראלכרט 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 נירות ערך ישראל בע"מ; ישראלכרט בע"מ; אמינית בע"מ וחברה בועדות הביקורת של דירקטוריון ישראלכרט 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, אוניברסיטה העברית בירושלים.

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

ג'אקי ואקים

ראש מינהל הכספים - עיריית חיפה.
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; ישראלכרט בע"מ; פועלים אקספרס בע"מ מת"ם - מרכז תעשיות מדע חיפה בע"מ.
חבר המועצה המייעצת של בנק ישראל.
חבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון פועלים אקספרס;
כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה לאמנות תרבות וספורט חיפה בע"מ (אתו"ס), אך כיום אינו מכהן בו.
בעל תואר שני במינהל עסקים.
רואה חשבון.
בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ג'. ואקים, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רון וקסלר

מנהל אזור הדרום בבנק הפועלים בע"מ.
מכהן בדירקטוריון החברה מתאריך 1.3.2004.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון ישראלכרט 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 ודוקטורט במינהל ציבורי.
בעל תואר שני במנהל עסקים.
בעל תואר ראשון במשפטים ובחשבונאות.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. וקסלר, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

אלדד כהנא

עורך דין, האגף לייעוץ משפטי מרכזי בבנק הפועלים בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 8.8.1979.
חבר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
כן חבר בדירקטוריון של החברות הבאות: ישראלכרט בע"מ ואמינית בע"מ ובוועדות הביקורת שלהם.
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 התפעול והמיחשוב.
מכהן בדירקטוריון החברה מיום 19.7.2000.
כן חבר בדירקטוריון החברות הבאות: ישראלכרט 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 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 הבאות: ישראלכרט 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.
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 בדירקטוריון החברה מיום 18.11.2003.
כן מכהן כדירקטור בישראלכרט בע"מ.
מרץ 2005 ועד דצמבר 2007 - מנהל אזור השרון.
מיוני 2002 ועד מרץ 2005 - מנהל אגף שיווק ותכנון אסטרטגי.
בעל תואר שני בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.
בעל תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. פז, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

דפנה פלי

חברה בדירקטוריונים שונים.
מכהנת כדירקטורית בחברה מיום 18.8.1999.
כן מכהנת כדירקטורית בחברות הבאות: ישראלכרט בע"מ; בנק אוצר החייל בע"מ.
חברת הועד המנהל ויו"ר ועדת כספים של המכללה האקדמית להנדסה ירושלים.
חברה בעמותת קרן גבריאלי שרובר.
מספטמבר 2002 עד אוגוסט 2006 - יו"ר דירקטוריון בנק אוצר החייל בע"מ;
עד ספטמבר 2002 - ממונה על חטיבת ניהול נכסי לקוחות בבנק הפועלים בע"מ.
בעלת תואר ראשון בכלכלה ויחסים בינלאומיים. האוניברסיטה העברית בירושלים.
לפי מיטב ידיעת החברה וגבי ד. פלי, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

ציון קיין

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 בדירקטוריון החברה מיום 18.11.2003.
כן חבר בדירקטוריון החברות הבאות: ישראלכרט בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ, Poalim Asset Management (Ireland) Ltd,
Poalim Asset Management (Uk) Ltd, PAM HOLDINGS LTD
Poalim U.K. Holdings
Credi Ve Kalkinma Bankasi Anonim Sirketi Bank Pozitif
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; פ.ק.או; Signature Securities Group, אך אינו מכהן בהם כיום.
בעל תואר שני בלימודי עבודה - האוניברסיטה הפתוחה.
בעל תואר ראשון במדעי החברה - אוניברסיטת תל-אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר צ. קיין, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.



חיים קרופסקי

מיום 1.9.1994 מנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: ישראלכרט בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ.
מנכ"ל פועלים אקספרס בע"מ מיום 27.3.2006.
מכהן בדירקטוריון החברה מיום 31.7.1994.
כן חבר בדירקטוריון של החברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ; פועלים אקספרס בע"מ; סטור אליינס קום בע"מ;
חבר בחבר הנאמנים של מוזיאון תל אביב לאמנות;
יו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ; ישראלכרט מימון בע"מ; צמרת מימונים בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן בדירקטוריון של החברות הנוספות הבאות: גולד טרייד (סחר אלקטרוני) בע"מ;
;Europay International S.A - MasterCard Europe sprl - מקודם;
;European Payment Systems Services S.A
Euro Travelers Cheque International S.A. וכיו"ר של
;MasterCard Europe sprl - Sub Regional Board 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.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ח. קרופסקי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

יעקב רוזן (1)

כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 10.8.2006.
כן כיהן בחמש השנים האחרונות, או חלק מהן, כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ והיה חבר בדירקטוריונים הבאים: ישראלכרט בע"מ, אמינית בע"מ, מעלות חברה ישראלית לדירוג בע"מ, פועלים אגוז בע"מ, פועלים שוקי הון בע"מ, שור - הא אינטרנשיונל לימיטד, פועלים קרנות נאמנות, פועלים החזקות פיננסיות, גדיש, גד - גמולים, פועלים שירותי נאמנות, החברה לרישומים של בנק הפועלים, הבורסה לני"ע בע"מ, פועלים אופקים בע"מ, פועלים משכנתאות סוכנות לביטוח (2005) בע"מ.
בעל תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר י. רוזן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

(1) חדל לכהן כדירקטור ביום 27.2.2008.

רוני שטן

יו"ר וחבר בדירקטוריונים שונים.

מכהן כדירקטור בחברה 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: ישראלכרט בע"מ; אמינית בע"מ; פועלים אקספרס בע"מ; UTI לוגיסטיקה ישראל בע"מ; אקסל - מולטי פרפס לוגיסטיקס בע"מ; אוברסיז קומרס בע"מ; אקסל מ.פ.ל - א.ו.ב.א. בע"מ; (י.ז.) קווינקו בע"מ
חבר ויו"ר ועדות הביקורת של דירקטוריון ישראלכרט בע"מ, אמינית בע"מ ופועלים אקספרס בע"מ.

יו"ר דירקטוריון החברות הבאות: סופר פלסט בע"מ; אי.אם.אס. אלקטרוניקה בע"מ.
לימוד מנהל עסקים.

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



חברי ההנהלה הבכירים:

חיים קרופסקי

מיום 1.9.1994 מנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: ישראלכרט בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ.

מנכ"ל פועלים אקספרס בע"מ מיום 27.3.2006.

מכהן בדירקטוריון החברה מיום 31.7.1994.

כן חבר בדירקטוריון של החברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ; פועלים אקספרס בע"מ; סטור אליינס קום בע"מ;

חבר בחבר הנאמנים של מוזיאון תל אביב לאמנות;

יו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ; ישראלכרט מימון בע"מ; צמרת מימונים בע"מ.

בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן בדירקטוריון של החברות הנוספות הבאות: גולד טרייד (סחר אלקטרוני) בע"מ;

MasterCard Europe sprl - מקודם: Europay International S.A;

European Payment Systems Services S.A

Euro Travelers Cheque International S.A. וכיו"ר של

MasterCard Europe sprl - Sub Regional Board 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.

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

אלי בורג (1)

חבר הנהלת החברה ממרץ 1998.

סמנכ"ל מסחר ומכירות.

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.

רון זרצקי

חבר הנהלת החברה מיום 18.12.2005.

סמנכ"ל מערכות מידע ותפעול.

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 בממ"ר: תכנות, ניתוח מערכות, ניהול פרויקטים, טכנאי, הנדסאי.

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

- דוד כהן (2)**
חבר הנהלת החברה ממרץ 1998.
סמנכ"ל, ממונה על קשרי לקוחות.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. כהן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.
- אלברטו לנגה (1)**
חבר הנהלת החברה מאוגוסט 1976.
סמנכ"ל בטחון.
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 (3)**
חבר הנהלת החברה מיום 27.2.2007.
מנהל האסטרטגיה.
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 (3)**
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 (1)

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 (3)

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.

- (1) בתאריך 27.2.2007 אושר מינוי לתפקיד סמנכ"ל. עד למועד זה כיהן כחבר הנהלה הממונה על התחום דלעיל.
- (2) בתאריך 27.2.2007 אושר מינוי לתפקיד סמנכ"ל משאבי אנוש. מועד כניסתו לתפקיד זה וסיום תפקידו כממונה על קשרי לקוחות יקבע במועד מאוחר יותר. עד למועד השינוי כיהן כחבר הנהלה.
- (3) חבר הנהלה החל מתאריך 27.2.2007.

בקורות ונהלים

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

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

סעיף 404 בחוק הנ"ל אומץ על ידי המפקח על הבנקים בחוזר מחודש דצמבר 2005 לגבי התאגידים הבנקאיים, ובחודש ינואר 2008 הודיע המפקח על הבנקים כי גם חברות כרטיסי אשראי יישמו את דרישות סעיף 404 וכן את הוראות ה- (Securities and Exchange Commission – SEC) שפורסמו ויתפרסמו בעתיד מכוחו.

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

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

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון הרביעי המסתיים ביום 31 בדצמבר 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, 13 במרץ 2008.

יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

סקירת הנהלה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007



תוכן העניינים

עמוד	
40	תוספת 1: מאזן - מידע רב תקופתי
41	תוספת 2: דוח רווח והפסד - מידע רב תקופתי
42	תוספת 3: מאזן לכל סוף רבעון - מידע רב רבעוני
44	תוספת 4: דוח רווח והפסד לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני



מאזן – מידע רב תקופתי

תוספת 1

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
נכסים			
* -	* -	-	ניירות ערך
203	251	217	נכסים אחרים
203	251	217	סך כל הנכסים
התחייבויות			
-	12	39	הוצאות לשלם
-	12	39	סך כל ההתחייבויות
203	239	178	הון עצמי
203	251	217	סך כל ההתחייבויות וההון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

דוח רווח והפסד – מידע רב תקופתי

תוספת 2

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
			הכנסות (הוצאות) תפעוליות, נטו
(1)	1	* -	על פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ
9	10	11	רווח מפעולות מימון
8	11	11	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
1	3	1	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
7	8	10	רווח נקי מפעולות רגילות
-	28	99	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
7	36	109	רווח נקי
רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)			
17	19	24	רווח נקי מפעולות רגילות
-	67	235	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
17	86	259	סך הכל

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.



מאזן לסוף כל רבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 3

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2007				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				נכסים
* -	* -	* -	-	ניירות ערך
240	243	263	217	נכסים אחרים
240	243	263	217	סך כל הנכסים
				התחייבויות
* -	* -	5	39	הוצאות לשלם
* -	* -	5	39	סך כל ההתחייבויות
240	243	258	178	הון עצמי
240	243	263	217	סך כל ההתחייבויות והון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

מאזן לסוף כל רבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2006				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
נכסים				
* -	* -	* -	* -	ניירות ערך
205	241	244	251	נכסים אחרים
205	241	244	251	סך כל הנכסים
התחייבויות				
-	6	7	12	הוצאות לשלם
-	6	7	12	סך כל ההתחייבויות
205	235	237	239	הון עצמי
205	241	244	251	סך כל ההתחייבויות וההון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



דוח רווח והפסד לסוף כל רבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 4

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2007				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				הכנסות (הוצאות) תפעוליות, נטו
* -	* -	* -	* -	על פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ
2	3	3	3	רווח מפעולות מימון
2	3	3	3	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
1	* -	* -	* -	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
1	3	3	3	רווח נקי מפעולות רגילות
-	-	12	87	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
1	3	15	90	רווח נקי
רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)				
3	7	7	7	רווח נקי מפעולות רגילות
-	-	29	206	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
3	7	36	213	סך הכל

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

דוח רווח והפסד לסוף כל רבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 4 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2006				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				הכנסות (הוצאות) תפעוליות, נטו
* -	* -	* -	1	על פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ
2	3	3	2	רווח מפעולות מימון
2	3	3	3	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
1	* -	1	1	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
1	3	2	2	רווח נקי מפעולות רגילות
-	28	-	-	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
1	31	2	2	רווח נקי
רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)				
2	7	5	5	רווח נקי מפעולות רגילות
-	67	-	-	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
2	74	5	5	סך הכל

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



הצהרה (Certification)

אני, חיים קרופסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן "החברה") לשנת 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 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, 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 רביעי 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 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

13 במרץ 2008.

הצהרה (Certification)

אני, איטה למפרט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן "החברה") לשנת 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 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, 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 רביעי 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 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

13 במרץ 2008.



דוח הדירקטוריון והנהלה על אחריותם לדוח השנתי

הדוח השנתי הוכן על ידי הנהלת החברה והיא האחראית לנאותותו. דוח זה כולל דוחות כספיים, ערוכים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות המפקח על הבנקים ובהנחיותיו, מידע נוסף הערוך בהתאמה להם וכן מידע אחר.

עריכת דוחות כספיים תקופתיים מחייבת גם עריכת אומדנים לצורך קביעתם של סכומים וסעיפים מסויימים בדוחות. אומדנים אלה נערכו על ידי הנהלה בהתאם למיטב שיקול דעתה.

כדי להבטיח את נאותות הדיווח הכספי של החברה, מקיימת הנהלת החברה מערכת מקיפה של בקרה פנימית שמטרתה להבטיח כי כל העסקאות בחברה נערכות על פי הרשאות נאותות וכי נכסי החברה מוגנים, שלמותם מובטחת והרשומות החשבונאיות מהוות בסיס מהימן לעריכת הדוחות הכספיים.

מערכת הבקרה הפנימית מוגבלת מטבעה בכך, שאין היא מעניקה בטחון מוחלט אלא בטחון סביר בלבד לגבי יכולתה לגלות ולמנוע טעויות ופעולות חריגות. העיקרון של הבטחון הסביר מבוסס על ההכרה, כי ההחלטה לגבי כמות המשאבים שתושקע בהפעלתם של אמצעי הבקרה חייבת מטבע הדברים לקחת בחשבון את התועלת שתצמח מהפעלתם של אמצעים אלה.

דירקטוריון החברה, שהינו אחראי לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם בהתאם לסעיף 92 לחוק החברות, קובע את המדיניות החשבונאית ומפקח על יישומה וכן קובע את מבנה מערכת הבקרה הפנימית ומפקח על תפקודה. המנהל הכללי אחראי לניהול השוטף של ענייני החברה במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון וכפוף להנחיותיו. הנהלת החברה פועלת לפי המדיניות שנקבעה על ידי הדירקטוריון.

הדירקטוריון, באמצעות ועדותיו, מקיים מפגשים שוטפים עם הנהלת החברה וכן עם המבקר הפנימי ועם רואה החשבון המבקר של החברה במטרה לסקר את היקף עבודתם ואת תוצאותיה.

ה"ה, זיו האפט רואי חשבון וסומך חייקין רואי חשבון, רואי החשבון המבקרים של החברה, ערכו ביקורת של הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון) ותקני ביקורת מסויימים, שפורסמו על ידי לשכת רואי החשבון בארה"ב ושיישומם חוייב על פי ההנחיות של המפקח על הבנקים. מטרת הביקורת לאפשר לרואי החשבון המבקרים לחוות את דעתם באיזו מידה משקפים דוחות אלה, בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות המפקח על הבנקים ובהנחיותיו את מצבה הכספי של החברה, את תוצאות פעולותיה, את השינויים בהונה העצמי ואת תזרימי המזומנים. בהתאם לסעיף 170 לחוק החברות, רואי החשבון המבקרים אחראים כלפי החברה ובעלי מניותיה לאמור בחוות דעתם לגבי הדוחות הכספיים.

חוות-הדעת של רואי החשבון המבקרים מצורפת לדוחות הכספיים השנתיים.

כמו כן, המידע בדוח הדירקטוריון ובסקירת ההנהלה (להלן - המידע הנילוה) נמסר לעיונם של רואי החשבון המבקרים על מנת שיוכלו להודיע אם קיימת אי התאמה מהותית בין המידע בדוחות הכספיים לבין המידע הנילוה או אם המידע הנילוה כולל מידע שבאופן מהותי אינו תואם ראיות או מידע אחר שהגיעו לידיעת רואי החשבון המבקרים במהלך הביקורת. לא נתקבלה הודעה כאמור מרואי החשבון המבקרים.

רואי החשבון המבקרים לא נקטו לצורך זה נהלי ביקורת נוספים על אלה שהיו חייבים לנקוט לצורך ביקורת הדוחות הכספיים.



איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבונות וכספים,
חשבונאית ראשית



חיים קרופסקי

מנהל כללי



דן דנקור

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב 13 במרץ 2008

יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

דוחות כספיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007





תוכן העיניים

עמוד	
55	דוח רואי החשבון המבקרים
57	מאזנים
58	דוחות רווח והפסד
59	דוחות על השינויים בהון העצמי
60	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של יורופיי (יורוקרד) בע"מ

ביקרנו את הדוחות הכספיים של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן - החברה): מאזנים לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006, דוחות רווח והפסד ואת הדוחות על השינויים בהון העצמי לשלוש השנים, שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007. 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, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973 ותקני בקורת מסויימים שיישומם בבקורת של חברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הנחיות של המפקח על הבנקים. 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 ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006 ואת תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי לשלוש השנים, שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

כמוסבר בביאור 2, הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 13 במרץ 2008



דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2007

מאזנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר		
2006	2007	ביאור
נכסים		
* -	-	3
251	217	4
251	217	סך כל הנכסים
התחייבויות		
12	39	הוצאות לשלם
12	39	סך כל ההתחייבויות
		6
239	178	5
251	217	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, 13 במרץ 2008



דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	ביאור
			הכנסות (הוצאות) תפעוליות, נטו
(1)	1	* -	עפ"י הסכם עם ישראל כרטיס בע"מ
9	10	11	רווח מפעולות מימון
8	11	11	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
1	3	1	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
7	8	10	רווח נקי מפעולות רגילות
-	28	99	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
7	36	109	רווח נקי
רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)			
17	19	24	רווח נקי מפעולות רגילות
-	67	235	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
17	86	259	סך הכל
420,000	420,000	421,012	מספר המניות הרגילות ששימש לחישוב

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2007

דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך כל ההון העצמי	עודפים	סך הכל הון	פרמיה		יתרה ליום 1 בינואר 2005
			על מניות	הון המניות	
196	195	1	-	1	רווח נקי בשנת החשבון
7	7	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2005
203	202	1	-	1	רווח נקי בשנת החשבון
36	36	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006
239	238	1	-	1	רווח נקי בשנת החשבון
109	109	-	-	-	הטבה עקב הקצאת מניות (1)
* -	-	* -	* -	* -	דיבידנד ששולם
(170)	(170)	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007
178	177	1	* -	1	

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

(1) ראה באור 2.12.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



ביאור 1 – כללי:

- א. יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן - "החברה") הוקמה בשנת 1972 והינה בשליטה של בנק הפועלים בע"מ. החברה הינה תאגיד עזר על פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. החברה עוסקת בעיקר בהנפקה של כרטיסי אשראי מסוג "מסטרקארד" לשימוש בחו"ל ובסליקת עסקאות בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד של תיירים בארץ אצל בתי עסק המזכים במטבע דולר.
- 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.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. החברה - יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ.
2. החברה האם - בנק הפועלים בע"מ.
3. צדדים קשורים - כמשמעותם בגילויי דעת מספר 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.
4. בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך.
5. בעלי שליטה - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996.
6. מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
7. דולר - דולר של ארצות הברית.
8. סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו-34 וגילויי דעת 36 ו-37.
9. סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2004), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
10. דיווח כספי מותאם - דיווח כספי המבוסס על הוראות גילויי דעת 23, 34, 36, 37 ו-50.
11. דיווח כספי נומינלי - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.

ביאור 2 – עיקרי 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 בכוח הקניה הכללי של המטבע הישראלי (בביאור 11 כלול מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס).
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.
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 שינויים בהון העצמי:
דיבידנד שהוכרז או שולם בפועל בתקופת הדיווח מוצג בערכים נומינליים.

ג. ירידת ערך נכסים

החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 15 - ירידת ערך נכסים (להלן - "התקן"). התקן קובע נהלים שעל החברה ליישם כדי להבטיח שנכסיה במאזן (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).



ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. ירידת ערך נכסים (המשך):

התקן חל על כל הנכסים במאזן, למעט נכסי מס ונכסים כספיים. כמו כן, קובע התקן את כללי ההצגה והגילוי לגבי נכסים שחלה ירידה בערכם. כאשר ערכו של נכס במאזן עולה על הסכום בר-ההשבה שלו, החברה מכירה בהפסד מירידת ערך בגובה הפער בין ערכו הפנקסני 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.

ד. ניירות ערך:

ניירות הערך שהוחזקו על ידי החברה סווגו כניירות ערך זמינים למכירה.

ה. רווח למניה:

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

ו. דיווח מגזרי:

הדיווח המגזרי מוצג בהתאם להוראות המפקח על הבנקים - ראה גם ביאור 10.

ז. דוח על תזרימי המזומנים:

לא נערך דוח על תזרימי המזומנים משום שאינו מוסיף מידע משמעותי לדוחות הכספיים.

ח. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

היתרה במאזן של המכשירים הפיננסיים מהווה קירוב לשוויים ההוגן.

ט. תשלומים מבוססי מניות:

מניות שהוקצו לבנק החבר בהסדר הבנקים תמורת התחייבות להמשיך בהסדר הקיים למשך תקופה בת 10 שנים, נרשמות כהוצאה לפי השווי ההוגן של המניות שהוקצו, על פני תקופת ההסכם, כנגד קרן הון.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י. 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 שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

יא. 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			
2005	2006	2007	
99.23	99.13	102.5	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
4.603	4.225	3.846	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
שיעור השינוי באחוזים בשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
2.4	(0.1)	3.4	מדד המחירים לצרכן
6.9	(8.2)	(9.0)	שער הדולר של ארה"ב

יב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם:

1. תקן חשבונאות מספר 23, הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה: בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23, "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה" (להלן - "התקן"). התקן מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל



ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנוקפה בעסקה ייקוף 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, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו; והלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן, קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.

התקן יחול על עסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה שיבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה החל ממועד תחילתו. בכוננת המפקח על הבנקים להחיל את התקן על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2008 ואילך, בהתאמות הנדרשות. לתאריך פרסום הדוחות טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאופן אימוץ התקן על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי.

2. תקן 29, אימוץ תקני דיווח בינלאומיים (IFRS):

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

- בכוננתו 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.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. גילוי השפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

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



ביאור 3 – ניירות ערך

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. ניירות ערך זמינים למכירה:

31 בדצמבר	
2006	2007
	הרכב:
* -	-
	מניות מסטראקארד
* -	-
	סך הכל

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ב. בשנת 2005 החליטה MasterCard Incorporated (להלן: MC) לבצע שינוי מבני ולהנפיק את מניותיה לציבור.

במהלך שנת 2006 בוצעה ההנפקה לציבור בבורסה בארה"ב ובמסגרתה הומרו מניות מסוג A, שהוחזקו ע"י החברים הקיימים בארגון MC (ובתוכם החברה), למניות מסוג B אשר על פי תנאי התשקיף כמות של 59% ממניות מסוג זה תפדה ע"י MC.

במועד ההנפקה החזיקה החברה 507,657 מניות מסוג B של MC. בשנת 2006 מכרה החברה 59% מהמניות כתוצאה מהפדיון כאמור לעיל תמורת סך של 9.2 מיליון דולר ארה"ב (כ - 41 מיליון ש"ח), בגין כך רשמה החברה בשנת 2006 רווח נטו בסך של 28 מיליון ש"ח המוצג בסעיף רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים. לאחר המכירה האמורה החזיקה החברה ב-208,139 מניות מסוג B שאינן מקנות זכויות הצבעה ואינן סחירות בבורסה, ומניה אחת מסוג M המקנה לכל מחזיקי מניות M, יחידיו, זכות לבחור עד שלושה דירקטורים (אך לא יותר מ-25% מהדירקטורים).

עד חודש מאי 2010, מניות MC מסוג B הינן חסומות ולא ניתן למכרן בבורסה לניירות ערך בארצות הברית עם זאת ניתנות למכירה בין חברי MC.

בתאריך 7 ביוני 2007 קבלה האסיפה הכללית של MC החלטה שבהתאם לה MC יכולה להתיר, מעת לעת, למחזיקי המניות מסוג B להמיר עוד לפני יום 31 במאי 2010 חלק מהמניות מסוג B למספר שווה של מניות מסוג A (מניות סחירות בבורסה לניירות ערך בארצות הברית) ולמכרן, בכפוף למגבלות לגבי שיעור המניות מסוג B שניתן להמיר ולמכור. בהמשך להחלטה זו אפשרה MC למחזיקי המניות מסוג B, להמיר ולמכור עד 15% מ-208,139 המניות מסוג B שבבעלות החברה (קרי: עד 31,221 מניות מסוג B) למניות מסוג A ומיד לאחר מכן למכור אותן.

ביאור 3 – ניירות ערך (המשך):

במהלך חודש ספטמבר 2007 נמכרו 31,221 מניות מסוג B. החברה קיבלה בתמורה למכירה זו סכום של כ- 4.1 מיליון דולר ארה"ב (כ- 17 מיליון ש"ח), בגין כך רשמה החברה רווח נטו בסך של כ- 12 מיליון ש"ח המוצג בסעיף רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים.

בהמשך להחלטה כאמור לעיל, אפשרה MC מכירה נוספת. במהלך חודש נובמבר 2007 נמכרו 26,538 מניות מסוג B. החברה קיבלה בתמורה למכירה זו סכום של כ- 5.3 מיליון דולר ארה"ב (כ- 20 מיליון ש"ח), בגין כך רשמה החברה רווח נטו בסך של כ- 15 מיליון ש"ח המוצג בסעיף רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים.

ביום 13 בדצמבר 2007 מכרה החברה את יתרת המניות מסוג B של MC לחברת ישראלכרט בע"מ (חברה אחות). תמורת סכום של כ- 101 מיליון ש"ח המשקף את השווי ההוגן של ההשקעה לתאריך זה. בגין המכירה רשמה החברה רווח נטו בסך של כ- 72 מיליון ש"ח אשר מוצג בסעיף רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים.

לאחר מכירות אלו נותרה בהחזקת החברה מניה אחת מסוג M כאמור לעיל.

ביאור 4 – נכסים אחרים

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2006	2007	
4	-	עודף מקדמות ששולמו למס הכנסה על העתודות השוטפות
247	217	ישראלכרט בע"מ (צד קשור)
251	217	סך כל הנכסים האחרים



ביאור 5 – הון עצמי

א. ההרכב:

מונפק ונפרע		רשום	
31 בדצמבר			
2006	2007		
בש"ח	בש"ח		
42	43	100	מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג.

ב. הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2006			31 בדצמבר 2007			
דרישת הון	יתרות סיכון	יתרות	דרישת הון	יתרות סיכון	יתרות	
1. הון לצורך חישוב יחס הון:						
		1			1	הון מניות
		238			177	עודפים
		239			178	סך כל ההון הכולל

2. יתרות משוקללות של סיכון:

סיכון אשראי נכסים:

22	247	251	20	217	217	נכסים אחרים
22	247	251	20	217	217	סך כל הנכסים
-	-	-	2	17	-	סיכון שוק
22	247	251	22	234	217	סך כל נכסי הסיכון

ביאור 5 – הון עצמי (המשך):

ב. הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2006		31 בדצמבר 2007	
3. יתרות לפי קבוצות סיכון:			
יתרות	%-ב	יתרות	%-ב
4	0	-	0
-	20	-	20
-	50	-	50
247	100	217	100
251		217	
סך כל נכסי סיכון אשראי			

31 בדצמבר 2006		31 בדצמבר 2007	
4. יחס ההון לרכיבי סיכון:			
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון		76.1	96.8
יחס ההון הכולל המזערי			
הנדרש על ידי המפקח על הבנקים		9.0	9.0



ביאור 6 – 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 בתוקף עד ליום 31 במאי 2008. 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:

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

ביאור 6 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

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.
 2. לחייב מנפיק במערכת כרטיסי אשראי סגורה בעלת היקף משמעותי לאפשר לכל סולק לסלוק את כרטיסיו ובכך לפתוח לתחרות את הסליקה של מערכות כרטיסי אשראי אלה.
 - ב. להסמיך את המפקח על הבנקים להיות אותו גורם מוסמך וליתן לו סמכות פיקוח על מנפיקים וסולקים, ובכלל זה פיקוח על גובה העמלה הצולבת.
 - ג. לעודד כניסת גורמי היצע חדשים לתחומי ההנפקה והסליקה.
 - ד. בנוסף, 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.

ב. שיפוי לדירקטורים

החברה התחייבה לשפות דירקטורים בחברה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכוח ההתחייבות, לכל הדירקטורים בחברה במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 30% (שלושים אחוז) מהונה העצמי לפי דוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2004 (שעמד על סך של 190 מיליון ש"ח).



ביאור 6 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ג. הסכם עם ישראלכרט בע"מ

בין החברה לישראלכרט בע"מ (חברה אחות) נחתם הסכם המעגן את הפעולות המשותפות ביניהן אשר עקרונותיו מפורטים להלן:

א. סליקה של עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל

סליקה של עסקאות הנעשות בישראל במטבע ישראלי או במטבע חוץ ומשולמות לספק במטבע ישראלי תעשה על ידי ישראלכרט בע"מ ואילו סליקת עסקאות הנעשות בישראל במטבע חוץ ומשולמות לספק במטבע חוץ תעשה על ידי החברה.

ב. תשלום עבור ניהול ותפעול

החברה תשלם לישראלכרט בע"מ עבור ניהול ותפעול ההסדר כמוסכם ביניהן.

הכנסות (הוצאות) תפעוליות, נטו על פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ההרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
הכנסות			
17	20	19	הכנסות בגין בתי עסק
13	13	14	חלק יורופיי בתמלוגים מבנקים בהסדר
30	33	33	סך כל ההכנסות
הוצאות			
17	17	16	הוצאות תפעוליות
14	15	17	תשלומים עבור תפעול וניהול ההסדר
31	32	33	סך כל ההוצאות
(1)	1	* -	סך הכל

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 7 – בעלי עניין וצדדים קשורים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. יתרות

31 בדצמבר 2006		31 בדצמבר 2007		
בעלי עניין		בעלי עניין		
אחרים		אחרים		
היתרה הגבוהה ביותר השנה	יתרה לסוף השנה	היתרה הגבוהה ביותר השנה	יתרה לסוף השנה	
247	247	284	217	ישראלכרט בע"מ

ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
(1)	1	* -	הכנסות (הוצאות) תפעוליות
9	10	11	הכנסות מימון, נטו
8	11	11	סך הכל
-	-	72	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים (1)

(1) ראה ביאור 3.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



ביאור 8 – הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

1. הרכב הסעיף:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
1	3	1	מיסים שוטפים בגין שנת החשבון

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 שנזקקה בדוח רווח והפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
34%	31%	29%	שיעור המס החל בישראל על החברה
3	3	3	סכום המס על בסיס שיעור סטטוטורי תוספת / (חסכון) במס בגין:
(2)	* -	(2)	תוספת / (ניכוי) בשל אינפלציה
1	3	1	הפרשה למיסים על ההכנסה

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח

3. לחברה שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2003 לרבות שומות מס שנחשבות כסופיות על פי פקודת מס הכנסה.

4. 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%,

ביאור 8 – הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות (המשך):

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 של 25%.

כמו כן, החל משנת 2010, עם הפחתת שיעור מס חברות ל- 25%, יתחייב כל רווח הון ריאלי בשיעור מס של 25%. המסים השוטפים מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון.

5. ביטול חוק התאומים

ביום 26 בפברואר שנת 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. להערכת החברה כתוצאה מכך יגדלו הוצאות המס של החברה בשנים הבאות, כך שכל עלייה במדד המחירים לצרכן של 1 אחוז תגרום לעלייה של כ- 0.54 מיליוני ש"ח בהוצאות המס בהשוואה להוצאות המס לפני ביטול החוק.

ביאור 9 – רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2005	2006	2007
רווח ממכירת מניות	-	41	138
רווח לפני מיסים	-	41	138
הפרשה למיסים על רווח מפעולות בלתי רגילות:			
מיסים שוטפים	-	13	39
רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים	-	28	99



ביאור 10 – מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2006			2007		
סך הכל	אחר (1)	מגזר סליקה	סך הכל	אחר (1)	מגזר סליקה
מידע על הרווח והפסד:					
הכנסות (הוצאות) תפעוליות, נטו					
1	-	1	* -	-	* -
על פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ					
10	-	10	11	-	11
רווח מפעילות מימון, נטו					
11	-	11	11	-	11
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים					
הפרשה למיסים על הרווח					
3	-	3	1	-	1
מפעולות רגילות					
8	-	8	10	-	10
רווח נקי מפעולות רגילות					
רווח מפעולות בלתי רגילות					
28	28	-	99	99	-
לאחר מיסים					
36	28	8	109	99	10
רווח נקי					
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)					
16.1	12.5	3.6	47.1	42.8	4.3
יתרה ממוצעת של נכסים					
251	-	251	234	-	234
יתרה ממוצעת של התחייבויות					
12	12	-	26	26	-
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון					
225	-	225	241	-	241

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

(1) ראה ביאור 9.

ביאור 10 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005			
	מגזר		
סך הכל	סליקה	אחר	
			מידע על הרווח והפסד:
			הוצאות תפעוליות, נטו
(1)	(1)	-	על פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ
9	9	-	רווח מפעילות מימון, נטו
8	8	-	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
			הפרשה למיסים על הרווח
1	1	-	מפעולות רגילות
7	7	-	רווח נקי מפעולות רגילות
			רווח מפעולות בלתי רגילות
-	-	-	לאחר מיסים
7	7	-	רווח נקי
			תשואה להון (אחוז רווח נקי
3.5	3.5	-	מההון הממוצע)



ביאור 11 – מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר		
2006	2007	
251	217	סך כל הנכסים
12	39	סך כל ההתחייבויות
239	178	הון עצמי
36	109	רווח נקי נומינלי

באור 12 – עניינים אחרים

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 וישראלכרט בע"מ, שהינן חברות בנות בבעלותו המלאה של בנק הפועלים (להלן - "חברות").

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.

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

2. הסכם עם בנק המזרחי

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

על פי המוסכם במזכר העקרונות, הקצו החברה וישראלכרט לבנק המזרחי מניות בשיעור של 1.8% מהון המניות של כל אחת מהן עבור הארכת תוקף ההסכמים הקיימים. כן הוסכם כי אם ייחתם הסכם חדש כאמור, יקצו החברה וישראלכרט לבנק המזרחי מניות נוספות שיעניקו לו החזקה בשיעור של 1.8% נוספים מהון המניות של כל אחת מהן.

ביום 4 במרץ 2008 חתמו הצדדים על תוספת למזכר העקרונות מיום 13 בנובמבר 2007, שעל פיה הוארכה התקופה, לניהול המו"מ לכריתתו של הסכם חדש בין הצדדים, עד לתאריך 3 באפריל 2008.

המניות שהוקצו לבנק המזרחי נרשמות כהוצאה לפי השווי ההוגן שלהן, על פני תקופת ההסכם, כנגד קרן הון.



3. הסכם עם בנק הפועלים

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