

יחופי" (יורוקרד) ישראל בע"מ

## תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 31 במרץ 2008

---







דין וחשבון ליום 31 במרץ 2008

## תוכן העניינים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים
25	תמצית דוחות כספיים



יחופ"י (יורוקרד) ישראל בע"מ

## דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2008

.....





## דו"ח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2008

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 26 במאי 2008, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים הבלתי מבוקרים של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2008.

### התפתחות הכלכלית והפיננסית

#### הפעילות הכלכלית במשק

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

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

#### התפתחויות בכלכלה העולמית

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

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



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

## אינפלציה ושער חליפין

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

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

## המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

המצב הפיסקלי ממשיך להיות טוב - ברבעון הראשון של השנה נצבר עודף תקציבי של 5.6 מיליארד ש"ח לעומת עודף של 6.4 מיליארד ש"ח ברבעון הראשון של 2007. המדיניות המוניטרית ברבעון הראשון אופיינה בשינויים חדים. בינואר הריבית הועלתה ב-0.25% לרמה של 4.25% כתגובה לאינפלציה שמוסיפה להיות מעבר לגבול העליון של היעד. הייסוף החד בשער השקל וחשש מהאטה גרמו לכך שבחודשים מרץ ואפריל הריבית הופחתה ב-0.5% בכל חודש לרמה של 3.25% בסוף אפריל. הציפיות לאינפלציה לשנים-עשר החודשים הקרובים עומדות נכון לסוף חודש אפריל על כ-3%, כך שלמעשה ריבית בנק ישראל במונחים ריאליים קרובה לאפס.

## רווח ורווחיות

**הרווח הנקי** של החברה מפעולות רגילות הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-1 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.



**שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מסים להון עצמי** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב- 2.3% בחישוב שנתי בהשוואה ל- 3.4% בתקופה המקבילה אשתקד ול- 4.7% בכל שנת 2007. **שיעור תשואת הרווח הנקי להון עצמי** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב- 2.3% בחישוב שנתי בהשוואה ל- 1.7% בתקופה המקבילה אשתקד ול- 47.1% בכל שנת 2007, הגידול בשנת 2007 נובע מרווח מפעולות בלתי רגילות.

## 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 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 שימושו 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.

במהלך שנת 2007 החלה החברה להנפיק כרטיס World Signia, 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 מפיקה כרטיסים בנקאיים וחוץ 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 האוכלוסייה 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 ישראל כרטיס לתפעול ההסדר ביניהן.

**תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות**

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

<b>לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2008</b>		
	<b>מגזר</b>	
<b>סך הכל</b>	<b>אחר</b>	<b>סליקה</b>
<b>בלתי מבוקר</b>		
* -	-	* -
1	-	1
1	-	1
<b>סך הכל</b>		
1	-	1
<b>רווח נקי</b>		
1	-	1
<b>לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2007</b>		
	<b>מגזר</b>	
<b>סך הכל</b>	<b>אחר</b>	<b>סליקה</b>
<b>בלתי מבוקר</b>		
* -	-	* -
2	-	2
2	-	2
<b>סך הכל</b>		
1	-	1
<b>רווח נקי</b>		
1	-	1
<b>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007</b>		
	<b>מגזר</b>	
<b>סך הכל</b>	<b>אחר</b>	<b>סליקה</b>
<b>מבוקר</b>		
* -	-	* -
11	-	11
11	-	11
10	-	10
99	99	-
<b>רווח נקי מפעולות רגילות</b>		
109	99	10
<b>רווח נקי</b>		
109	99	10

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.



## התפתחות סעיפי המאזן

**המאזן** ליום 31 במרץ 2008 הסתכם ב- 179 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 240 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2007 ול- 217 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007.

**ההון העצמי** ליום 31 במרץ 2008 הסתכם ב- 179 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 240 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2007 ול- 178 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007. הקיטון לעומת 31 במרץ 2007 נובע מדיבידנד שחולק לבעלי המניות ב-31 בדצמבר 2007 בסכום של 170 מיליון ש"ח בקיזוז סכום הרווח הנקי של החברה לתקופה מ- 1 באפריל 2007 עד ל- 31 במרץ 2008 בסכום של 109 מיליון ש"ח.

**יחס ההון העצמי למאזן** ליום 31 במרץ 2008 הגיע לשיעור של 100%, בדומה ל- 31 במרץ 2007 ושיעור של 82% ביום 31 בדצמבר 2007.

**יחס ההון לרכיבי סיכון** ליום 31 במרץ 2008 הגיע לשיעור של 100%, בהשוואה ל- 101.3% ביום 31 במרץ 2007 ול- 76.1% ביום 31 בדצמבר 2007. 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 כרטיסי החיוב ישראלכרט ומסטרקארד - הכרזה עליה עררה ישראלכרט; הממונה מסר לישראלכרט טיטות 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. בכוננת ישראלכרט בע"מ לבקש מבית הדין להאריך את תוקפו. 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 ישראל, אמניט 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.

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

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

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.



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 וחובת 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 להפסד 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 להפסד אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות ביותר חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסד 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 להפסד 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 להפסד 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 ביותר משפטי, בטיפול בנכסים שנתפסו ובטיפול החשבונאי בארגון מחדש של חוב בעייתי.

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות הכספיים לתקופות קודמות. התאמות של יתרת ההפרשה להפסד 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.

## מדיניות ניהול הסיכונים

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

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

## סיכונים תפעוליים

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

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

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

## סיכוני שוק ונזילות

### 1. 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.

במהלך הרבעון הראשון של השנה הושקע ההון הפנוי של החברה 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 לסיכוני 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.

**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 סיכוני שוק**

החברה נמצאת בשלבי היערכות לצורך עמידה בהוראות המתחייבות מהוראות ניהול בנקאי תקין 339 וכן הוראות באזל II. בכל מקרה, החשיפה הקיימת בחברה לסיכוני 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 מושתת על הערכת ההתפתחויות הצפויות במגזרי המשק השונים.

מדיניות האשראי אושרה על ידי דירקטוריון החברה.

מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות. כמו כן, נקבעו כללים למתן האשראי. האחריות הכוללת לטיפול הישיר בלקוח הינה בידי מספר גורמים שהוסמכו לכך - וכתוצאה מכך, משופרת היכולת לניהול סיכוני אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך מתן האשראי.

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

## באזל II

הנחיות באזל II פורסמו במהלך השנים 2004 עד 2006 על ידי ועדת באזל. מטרת ההנחיות היא, בין היתר, להגדיר דרישה להלימות הון, בהתייחס לרמות הסיכונים השונים בחברה, להקים מערכת לניהול הסיכונים ובקרתם ולהרחיב את הדיווח לציבור בנושא. לשם כך פירסם בנק ישראל טיוטת הוראה על פיה נדרשים התאגידים הבנקאיים ליישם את המלצות באזל II לראשונה בשנת 2009. בחודש אוגוסט 2007 החיל בנק ישראל לראשונה את הוראות באזל II גם על חברות כרטיסי האשראי.

המלצות באזל II מגדירות שלושה נדבכים:

- ◆ נדבך I: הלימות הון, בהתייחס לרמת סיכוני האשראי, השוק והסיכונים התפעוליים.
  - ◆ נדבך II: הקמת מערך לניהול הסיכונים השונים ובקרתם, לרבות מערכות תומכות.
  - ◆ נדבך III: דיווחים על הנושאים במסגרת הוראות באזל II.
- בשלב הראשון בוצעו סקר כמותי להערכת הקצאת ההון שתידרש לצורך יישום המלצות תחת הנחות שונות (QIS5) וכן סקר פערים איכותי ליישום נדבכים 1 ו-2 של המלצות. החברה נערכת ליישום הוראות באזל II בלוחות הזמנים כפי שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים. כמו כן במהלך הרבעון התפרסמו טיוטות, חוזרים והנחיות בנושאים הקשורים להערכות היישום של הוראות באזל II ובפרט טיוטת התייעצות בנושא התחולה והנדבך הראשון - הגישה הסטנדרטית וטיוטת תרגום בנושא ניהול סיכוני אשראי.

## גילוי על מבקר פנימי

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

## עניינים אחרים

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

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

ביצוע העסקה כפוף לבדיקת נאותות ולאישורים רגולטוריים שונים.

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

2. 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.

בימים 4 במרץ 2008 ו-3 באפריל 2008 חתמו הצדדים על תוספת למזכר העקרונות מיום 13 בנובמבר 2007, שעל פיהם הוארכה התקופה, לניהול המו"מ לכריתתו של הסכם חדש בין הצדדים, בתחילה עד ליום 3 באפריל 2008 ולאחר מכן עד ליום 10 באפריל 2008.

מאחר והמו"מ לחתימת ההסכם החדש לא השתכלל לכלל הסכם מחייב ימשיכו לחול בין הצדדים הסדרי ההתקשרויות הקיימים.

עבור הארכת תוקף ההסכמים הקיימים הקצו החברה וישראלכרט לבנק המזרחי מניות המעניקות לו החזקה בשיעור של 1.8% מהון המניות שלהן.

3. בחודש פברואר 2008 התקשרו החברה וישראלכרט בהסכם חדש עם בנק הפועלים, לעניין הנפקה של כרטיסים, המחליף את ההתקשרויות הקודמות שהיו קיימות בין הצדדים בעניין זה (להלן - "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 וישראלכרט 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.



## בקורות ונהלים

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

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

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

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

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

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

## הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

## בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2008, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



חיים קרופסקי

מנהל כללי



דן דנקנר

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 26 במאי 2008.



## הצהרה (Certification)

אני, חיים קרופסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן - "החברה") לרבעון שנסתיים ביום 31 במרץ 2008 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, 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

26 במאי 2008.

## הצהרה (Certification)

אני, איטה למפרט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן - "החברה") לרבעון שנסתיים ביום 31 במרץ 2008 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:  
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, 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.



**איטה למפרט**

מנהלת המחלקה לחשבונות וכספים,

חשבונאית ראשית

26 במאי 2008.





יחופי" (יורוקרד) ישראל בע"מ

## תמצית דוחות כספיים

ליום 31 במרץ 2008

---







דין וחשבון ליום 31 במרץ 2008

## תוכן העניינים

עמוד	
29	סקירת רואי החשבון המבקרים
31	תמצית מאזנים
32	תמצית דוחות רווח והפסד
33	תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי
34	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים



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

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים של חברת יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ליום 31 במרץ 2008, את דוחות הרווח וההפסד ואת הדוחות על השינויים בהון העצמי לשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

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

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

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, 26 במאי 2008





דין וחשבון ליום 31 במרץ 2008

## תמצית מאזנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	31 במרץ		ביאור
2007	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>נכסים</b>			
-	* -	-	ניירות ערך
217	240	179	נכסים אחרים
<b>217</b>	<b>240</b>	<b>179</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>			
39	* -	-	הוצאות לשלם
<b>39</b>	<b>* -</b>	<b>-</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות 2			
178	240	179	הון עצמי
<b>217</b>	<b>240</b>	<b>179</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

\* 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, 26 במאי 2008



## תמצית דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים		ביאור
	שנסתיימו ביום 31 במרץ	שנסתיימו ביום 31 במרץ	
2007	2007	2008	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		
			הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם עם ישראל כרטיס בע"מ
* -	* -	* -	
11	2	1	רווח מפעולות מימון
11	2	1	<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>
			הפרשה למיסים על הרווח
1	1	* -	3 מפעולות רגילות
10	1	1	<b>רווח נקי מפעולות רגילות</b>
			רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
99	* -	-	
<b>109</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>רווח נקי</b>
			<b>רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)</b>
			רווח מפעולות רגילות
24	2	2	
			רווח מפעולות בלתי רגילות
235	-	-	
<b>259</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>סך הכל</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.





דין וחשבון ליום 31 במרץ 2008

## תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

הון המניות	פרמיה על מניות	סך כל ההון	עודפים	סך כל ההון העצמי	
1	* -	1	177	178	יתרה ליום 1 בינואר 2008
-	-	-	1	1	רווח נקי
1	* -	1	178	179	יתרה ליום 31 במרץ 2008
1	-	1	238	239	יתרה ליום 1 בינואר 2007
-	-	-	1	1	רווח נקי
1	-	1	239	240	יתרה ליום 31 במרץ 2007
1	-	1	238	239	יתרה ליום 1 בינואר 2007
-	-	-	109	109	רווח נקי
* -	* -	* -	-	* -	הטבה עקב הקצאת מניות
-	-	-	170	170	דיבידנד ששולם
1	* -	1	177	178	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

\* סכום נמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.



## ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית

### א. כללי

1. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר דיווח כספי על ידי חברות כרטיסי אשראי.
2. דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרץ 2008 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן – "הדוחות השנתיים").
3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

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

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

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

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

2. בחודש יולי, 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. האמור אינו חל על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי התאגידים הנ"ל, המפקח על הבנקים הודיע כי:
- בכונתו לקבוע באופן שוטף הוראות ליישום תקנים ישראליים שמפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, המבוססים על תקני ה-IFRS שאינם נוגעים לליבת העסק הבנקאי.
  - במחצית השניה של שנת 2009 יפרסם החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי - זאת כאשר הוא מביא בחשבון את תוצאות תהליך האימוץ של תקנים אלו בישראל מחד, ואת התקדמות תהליך ההתכנסות (convergence) בין תקני הדיווח ה-IFRS לבין התקנים האמריקאיים, מאידך.
  - לפיכך, בהתייחס לליבת העסק הבנקאי - דוחות כספיים של תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי הערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחותיו, ימשיכו להיות ערוכים לפי התקנים האמריקאיים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור.



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

### ג. מטבע חוץ והצמדה

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

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

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

ביום		ביום 31 במרץ		
31 בדצמבר	2007	2007	2008	
102.5	98.9	102.6		מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.846	4.155	3.553		שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל- 1 דולר)

שיעור השינוי באחוזים		לתקופה של שלושה חודשים		
לשנה שנסתיימה	ביום 31 בדצמבר	שנסתיימה ביום 31 במרץ	2008	
3.4	(0.23)	0.1		מדד המחירים לצרכן
(9.0)	(1.66)	(7.62)		שער הדולר של ארה"ב

## ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

### א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת

1. 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 כרטיסי 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 לבין הדין להגבלים עסקיים לאישור הסדר כובל בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה על ההגבלים העסקיים - בקשה שניתן בה, בשלב זה, היתר היתר זמני בתוקף עד ליום 31 במאי 2008. בכוונת ישראלכרט בע"מ לבקש מבית הדין להאריך את תוקפו.

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.

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



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

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

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

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.

### ב. עניינים אחרים

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

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

ביצוע העסקה כפוף לבדיקת נאותות ולאישורים רגולטוריים שונים.

הממונה על הגבלים עסקיים פנתה לבנק הפועלים והודיעה, כי הנה סבורה, כי יתכן, שרכישה של החזקות בחברות על ידי חברת הפניקס, או שיתוף פעולה אחר בין חברות אלה, עלולים לפגוע בתחרות בתחום האשראי ולפיכך ביקשה לקבל פרטים על ההתקשרות בין בנק הפועלים ו/או החברות לבין חברת הפניקס. החברות ובנק הפועלים המציאו לממונה על הגבלים עסקיים את המידע שנתבקש על ידה.

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

### ב. עניינים אחרים (המשך):

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 לעיסקה, אותן בנק הפועלים שולל.

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

3. בחודש פברואר 2008 התקשרו החברה וישראלכרט בהסכם חדש עם בנק הפועלים, לעניין הנפקה של כרטיסים, המחליף את ההתקשרויות הקודמות שהיו קיימות בין הצדדים בעניין זה (להלן - "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 וישראלכרט 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.



### ביאור 3 – מיסים על הכנסה

ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח - 2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא חושבה עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך. להערכת החברה כתוצאה מכך יגדלו הוצאות המס של החברה בשנים הבאות, כך שכל עלייה במדד המחירים לצרכן של 1% תגרום לעלייה של כ- 0.54 מיליון ש"ח בהוצאות המס בהשוואה להוצאות המס לפני ביטול החוק. שיעור עליית המדד ברבעון הראשון של שנת 2008 הסתכם ב- 0.1%.



## ביאור 4 – תמצית תוצאות של מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2008		
סך הכל	אחר	מגזר סליקה
<b>בלתי מבוקר</b>		
- *	-	- * הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם עם ישראלכרט
1	-	1 רווח מפעילות מימון, נטו
1	-	1 סך הכל
1	-	1 רווח נקי
לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2007		
סך הכל	אחר	מגזר סליקה
<b>בלתי מבוקר</b>		
- *	-	- * הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם עם ישראלכרט
2	-	2 רווח מפעילות מימון, נטו
2	-	2 סך הכל
1	-	1 רווח נקי
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007		
סך הכל	אחר	מגזר סליקה
<b>מבוקר</b>		
- *	-	- * הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם עם ישראלכרט
11	-	11 רווח מפעילות מימון, נטו
11	-	11 סך הכל
10	-	10 רווח נקי מפעולות רגילות
99	99	- רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
109	99	10 רווח נקי

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

