

יורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 30 ביוני 2008





דין וחשבון ליום 30 ביוני 2008

תוכן העניינים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים
27	תמצית דוחות כספיים

יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2008



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 25 באוגוסט 2008, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים הבלתי מבוקרים של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2008.

התפתחות הכלכלית והפיננסית

הפעילות הכלכלית במשק

ההאטה בצמיחת המדינות המפותחות, ובעיקר בארה"ב, והעלייה החדה במחירי חומרי הגלם החלו לתת את אותותיהם על הפעילות הכלכלית ברבעון השני. האינדיקטורים לפעילות המשק מצביעים ברובם על האטה בקצב הצמיחה, והמדד המשולב למצב המשק נותר יציב במהלך הרבעון השני. ניכרת האטה מסוימת בהתרחבות הצריכה הפרטית ומדד מנהלי הרכש מצביע על ירידה בפעילות המגזר היצרני. יחד עם זאת, היצוא התעשייתי המשיך לגדול (במונחים דולריים) וכן נמשכה מגמת העלייה בתיירות החוץ.

הסברה היא כי המשק ניצב עתה בפני תנאים חיצוניים שביאו להאטה ניכרת בשיעור הצמיחה של המשק במחצית השנייה של השנה ויתכן שגם בשנה הבאה. ההאטה ואולי אף מיתון בכלכלה האמריקנית והייסוף החד בשער החליפין של השקל, צפויים להאט את גידול היצוא, והתרחבות הצריכה הפרטית צפויה להאט, בעקבות הפגיעה בכוח הקנייה של הציבור. מגמות אלו מאפיינות בתקופה זו את מרבית הכלכלות המפותחות בעולם וההערכות מצביעות על כי הפגיעה במשק אף מתונה ביחס למרבית הכלכלות. המשק צמח בחמש השנים האחרונות בקצב מהיר מאוד ושיעור התעסוקה הגיע לשיא. בד בבד השתפרה האיתנות הפיננסית, שהשתקפה בירידת יחס החוב הציבורי לתוצר. גורמים אלו מצמצמים את פגיעות המשק לזעזועים החיצוניים.

התפתחויות בכלכלה העולמית

הצמיחה הגלובלית ברבעון הראשון הייתה אמנם טובה מההערכות המוקדמות, אך האינדיקטורים השוטפים לרבעון השני, בעיקר במדינות המפותחות, מצביעים על האטה. במשקים המתעוררים, לעומת זאת, נמשכת הצמיחה המהירה. הלחצים האינפלציוניים בעולם התגברו כתוצאה מהעלייה החדה במחירי הסחורות ובעיקר במחירי המזון והנפט (שהגיע בסוף חודש יוני לרמה של 142 דולר לחבית). ב-12 החודשים שהסתיימו ביוני עלה מדד המחירים לצרכן בארה"ב ב-5.0%, באירופה ב-4.0% ובחלק ניכר מהשווקים המתעוררים נרשמה אינפלציה דו ספרתית. יותר ויותר בנקים מרכזיים ברחבי העולם עומדים בפני הדילמה שמציבה בפניהם ההאצה באינפלציה והעלייה בציפיות לאינפלציה לצד ההאטה בפעילות הכלכלית. כתוצאה מכך, הוסטה תשומת ליבם של קובעי המדיניות ממדיניות תומכת צמיחה למדיניות מרסנת אינפלציה, ובמדינות רבות החל תהליך של העלאת ריבית גם אם הדבר בא על חשבון הצמיחה. בארה"ב נבלם רצף



הפחתות הריבית, ולאחר הפחתה של 25 נקודות בסיס באפריל נותרה הריבית ברמה של 2.0% בחודש יוני. בגוש האירו הועלתה הריבית ביולי לרמה של 4.25% ועלויות ריבית נרשמו גם במרבית השווקים המתעוררים. מרבית ההערכות מצביעות על כך שתהליך הורדות הריבית בארה"ב הגיע לסימום ושיתכן העלאת ריבית בהמשך השנה. נמשכים הקשיים בסקטור הפיננסים בארה"ב והחששות לגבי חוסנו של הסקטור גברו עקב קריסת בנק נוסף ושמועות על היעדר נזילות בשתיים מחברות המשכנתאות הגדולות בארה"ב. הבנק המרכזי בארה"ב הודיע שיתמוך בחברות המשכנתאות ויגדיל את זמינות האשראי בשוק על מנת למנוע לחץ בשווקים הפיננסים. בד בבד, נמשך המומנטום השלילי בכלכלת ארה"ב גם ברבעון השני של השנה: שוק העבודה ממשיך להיחלש ובשיעור האבטלה חלה עלייה לרמה של 5.7%. בענף הנדל"ן הוסיפו מחירי הבתים לרדת וההאטה במכירות בתים חדשים ובתים "מיד שנייה" נמשכת. הצריכה הפרטית, כפי שהיא משתקפת במכירות הקמעונאיות, מאיטה.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני של השנה בשיעור גבוה של 2.2% ורמתו בחודש יוני גבוהה ב- 4.8% לעומת יוני אשתקד. העלייה הגבוהה במדד נובעת בעיקר מהשפעת מחירי האנרגיה והמזון. הסברה היא כי ההאטה המסתמנת בכלכלה העולמית תבלום את עליית מחירי האנרגיה והסחורות, והאינפלציה תשוב בהדרגה לתחום יציבות המחירים. אולם ניתן לומר שאי-הוודאות בנוגע להתפתחות האינפלציה גברה מאוד. שער החליפין של השקל הוסיף להתחזק גם במהלך הרבעון השני של השנה בשיעור של 5.7% מול הדולר ו- 5.9% מול האירו. מתחילת השנה התחזק השקל ב- 12.8% ו- 6.6% מול הדולר והאירו בהתאמה. התחזקות השקל משקפת אמנם את איתנותו הפיננסית של המשק אך יותר מכך את החשש של המשקיעים הישראלים מהעזזעים הפוקדים את שוקי ההון בעולם, שגורם לכך שקצב הגידול בהשקעות בחו"ל הואט. בחודש מרץ החל בנק ישראל לרכוש מט"ח בקצב של 25 מיליון דולר ליום, כשמטרתו המוצהרת הייתה הגדלת יתרות המט"ח בסכום של כ- 10 מיליארד דולר. ב- 10 לחודש יולי הודיע בנק ישראל שיאיץ את קצב רכישות המט"ח ל- 100 מיליון דולר בממוצע ליום. יש לציין שהתנודתיות בשוק מטבע החוץ גדלה מאוד.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

ההאטה בצמיחת המשק ופגיעה ברווחיות של סקטורים רבים במגזר העסקי עצרו את העלייה החדה בהכנסות ממסים ואלו נותרו ללא שינוי ביחס למחצית הראשונה של 2007 (בנטרול שינויי חקיקה). במחצית הראשונה של השנה נצבר עודף תקציבי של 2.7 מיליארד שקלים לעומת עודף של 5.6 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. על פי הערכות ההאטה בצמיחת המשק תשנה את המצב שאפיינ את השנים האחרונות, בו הגירעונות היו נמוכים מהיעדים. הגירעון התקציבי השנה יהיה אמנם דומה בהיקפו ליעד- 1.6% מהתמ"ג, אך נראה שהוא יעלה על זה בשנה הבאה. המדיניות המוניטרית ברבעון השני של השנה, כמו גם ברבעון הראשון שלה, אופיינה בשינויים חדים. בחודש אפריל ירדה הריבית ב- 0.5% לרמה של 3.25% כתגובה להתחזקות המהירה בשער השקל וחשש מהאטה בצמיחת המשק. עלייה חדה בשיעור האינפלציה הביאה להעלאת הריבית ב- 0.25% בחודשים יוני ויולי לרמה של 3.75% בחודש יולי. בנק

ישראל הצטרף לשורה ארוכה של מדינות שהחלו להעלות את הריבית כתוצאה מעליית האינפלציה. הציפיות לאינפלציה לטווח של שנה קדימה עומדות נכון לחודש יולי על רמה של כ- 3.5%, ובהתייחס אליהן הריבית של בנק ישראל במונחים ריאליים עדיין נמוכה מאוד.

רווח ורווחיות

הרווח הנקי של החברה מפעולות רגילות הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב- 2 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מסים להון עצמי הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 בכ- 3.4% בחישוב שנתי בהשוואה לכ- 4.2% בתקופה המקבילה אשתקד ולכ- 4.8% בכל שנת 2007.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון עצמי הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 בכ- 2.2% בחישוב שנתי בהשוואה לכ- 3.4% בתקופה המקבילה אשתקד ול- 47.1% בכל שנת 2007. השיעור הגבוה 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 ולשימוש בישראל על ידי ישראלכרט מכח רישיון שניתן על ידי MasterCard International Incorporated.

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

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

מגזר ההנפקה

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

הצטרפות הלקוח למערכת כרטיסי האשראי נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיס האשראי עם המנפיק וקבלת כרטיס



האשראי לידי. מחזיק כרטיס האשראי מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושיו בכרטיס האשראי.

עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק מהלקוח (מחזיק הכרטיס) עמלות שונות ומהסולק או מבית העסק עמלה צולבת או עמלת בית עסק בהתאמה.

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 מנפיקה 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, 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 ישראלכרט לתפעול ההסדר ביניהן.



תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2008			
	מגזר	אחר	סך הכל
	סליקה	בלתי מבוקר	
מידע על הרווח וההפסד:			
	* -	-	* -
הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם עם ישראלכרט	2	-	2
רווח מפעילות מימון, נטו	2	-	2
סך ההכנסות	2	-	2
רווח נקי	1	-	1
לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007			
	מגזר	אחר	סך הכל
	סליקה	בלתי מבוקר	
מידע על הרווח וההפסד:			
	* -	-	* -
הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם עם ישראלכרט	3	-	3
רווח מפעילות מימון, נטו	3	-	3
סך ההכנסות	3	-	3
רווח נקי	3	-	3
לששה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2008			
	מגזר	אחר	סך הכל
	סליקה	בלתי מבוקר	
מידע על הרווח וההפסד:			
	* -	-	* -
הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם עם ישראלכרט	3	-	3
רווח מפעילות מימון, נטו	3	-	3
סך ההכנסות	3	-	3
רווח נקי	2	-	3

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לששה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007			
	מגזר		
סך הכל	אחר	סליקה	
	בלתי מבוקר		מידע על הרווח וההפסד:
			הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם עם ישראלכרט *
- *	-	-	
5	-	5	רווח מפעילות מימון, נטו
5	-	5	סך ההכנסות
4	-	4	רווח נקי
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			
	מגזר		
סך הכל	אחר	סליקה	
	מבוקר		מידע על הרווח וההפסד:
			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.

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן ליום 30 ביוני 2008 הסתכם ב- 180 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 243 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007 ול- 217 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007. (ראה הסבר לקיטון בסעיף ההון העצמי להלן).

ההון העצמי ליום 30 ביוני 2008 הסתכם ב- 180 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 243 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007 ול- 178 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007. הקיטון לעומת 30 ביוני 2007 נובע מדיבידנד שחולק לבעלי המניות ב-31 בדצמבר 2007 בסכום של 170 מיליון ש"ח בקיזוז סכום הרווח הנקי של החברה בתקופה 1 ביולי 2007 עד 30 ביוני 2008 בסכום של 107 מיליון ש"ח.



יחס ההון העצמי למאזן ליום 30 ביוני 2008 הגיע לשיעור של 100%, בדומה לשיעור ביום 30 ביוני 2007 ול- 82% ביום 31 בדצמבר 2007.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 30 ביוני 2008 הגיע לשיעור של 100%, בדומה לשיעור ביום 30 ביוני 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 החיוב בישראלכרט 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 שבית הדין נתן בה היתר זמני בתוקף עד ליום 28 בפברואר 2009. 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.

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. בחודש יוני 2008 עברה הצעת החוק הפרטית בקריאה טרומית בכנסת.

הצעת החוק הפרטית והתזכיר אינם זהים בהיקפם ובפרטיהם אולם בעיקרם מוצע בהם או במי מהם, בין היתר, להטיל חובת רישוי על ידי נגיד בנק ישראל על מי שחפץ לעסוק בסליקת כרטיסי אשראי, וכן להסמיך את המפקח על הבנקים לקבוע כי סולק בשיעור מסוים של עסקות בכרטיסי חיוב (10% בהצעת החוק הפרטית ו-20% בתזכיר) הוא "סולק גדול" וכי מנפיק בשיעור מסוים של כרטיסי חיוב (5% בהצעת החוק הפרטית ו-10% בתזכיר) הוא "מנפיק גדול". קביעות אלה של המפקח תאפשרנה למפקח, אם יהיה סבור כי הדבר דרוש לצורך הבטחת התחרות בתחום סליקת כרטיסי החיוב או להבטחת טובת הלקוחות או 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.

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.

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

3. **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 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 תאגידים 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.

החברה נערכת ליישום הוראות הדיווח לציבור בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי.

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: 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 הנהלה, 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.

סיכונים שוק ונזילות

1. החשיפה והניהול של סיכונים שוק

הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכונים 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 התקופה הושקע ההון הפנוי של החברה בפיקדונות בבנקים בשקלים ואג"ח ממשל צמוד סחיר.

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.

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 מושתתת על הערכת ההתפתחויות הצפויות במגזרי המשק השונים.

מדיניות האשראי אושרה על ידי דירקטוריון החברה.

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

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 בוצעו סקר כמותי להערכת הקצאת ההון שתידרש 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. 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 וטיטת תרגום בנושא ניהול סיכוני אשראי.

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

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

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

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

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

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.

לאחר שהתחוור לבנק הפועלים, כי העסקה כפי שנחתמה אינה בת-ביצוע, וזאת בין היתר, לאור חלוף הזמן ממועד חתימת מזכר ההבנות, הקשיים ביישום התנאים המתלים והסתייגותה של הממונה על ההגבלים העסקיים ממבנה העסקה, פנה בנק הפועלים להפניקס לבטל את מזכר ההבנות, והפניקס החליטה להיענות לבקשה זו.

בין הצדדים נחתם ביום 25 ביוני 2008, כתב ביטול של מזכר ההבנות.

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 היה 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 וישראל כרטס לבנק המזרחי מניות המעניקות לו החזקה בשיעור של 1.8% מהון המניות שלהן.

3. בחודש פברואר 2008 התקשרו החברה וישראל כרטס 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 וישראל כרטס 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. בשלב זה, אושר ההסכם החדש רק על ידי ועדות הביקורת והדירקטוריונים של החברה ושל ישראל כרטס.

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 מיוחד 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 התקשרה עם חברת ייעוץ חיצונית לצורך עמידה בדרישות סעיף 404 לחוק הנ"ל במועד שנקבע, 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. בשלב זה הסתיים הליך התכנון ומיפוי התהליכים, והחברה נמצאת בשלבי תכנון בדיקת האפקטיביות של הבקורות. 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 השני המסתיים ביום 30 ביוני 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, 25 באוגוסט 2008.



הצהרה (Certification)

אני, חיים קרופסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן - "החברה") לרבעון שנסתיים ביום 30 ביוני 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
(ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

חיים קרופסקי

מנהל כללי

25 באוגוסט 2008.

הצהרה (Certification)

אני, איטה למפרט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן - "החברה") לרבעון שנסתיים ביום 30 ביוני 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

25 באוגוסט 2008.

יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

תמצית דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2008





דין וחשבון ליום 30 ביוני 2008

תוכן העניינים

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

סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008

לבקשתכם, סקרנו את תמצית מאזן הביניים של חברת יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ליום 30 ביוני 2008, את תמצית דוחות הרווח וההפסד ואת הדוחות על השינויים בהון העצמי לששה ולשלושה 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, 25 באוגוסט 2008



דין וחשבון ליום 30 ביוני 2008

תמצית מאזנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	30 ביוני		ביאור
2007	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
נכסים			
-	* -	-	ניירות ערך
217	243	180	נכסים אחרים
217	243	180	סך כל הנכסים
התחייבויות			
39	* -	-	הוצאות לשלם
39	* -	-	סך כל ההתחייבויות
התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות ²			
178	243	180	הון עצמי
217	243	180	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, 25 באוגוסט 2008



תמצית דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה		שנתיים		שנתיים		
שנתיים		שנתיים		שנתיים		
31 ביום	לששה חודשים	לשלושה חודשים	שנתיים	שנתיים		
בדצמבר	שנתיים	שנתיים	שנתיים	שנתיים		
2007	2007	2008	2007	2008		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	ביאור	
					הוצאות תפעוליות, נטו על פי	
* -	* -	* -	* -	* -	הסכם עם ישראל כרט בע"מ	
11	5	3	3	2	רווח מפעולות מימון	
11	5	3	3	2	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים	
					הפרשה למיסים על הרווח	
1	1	1	* -	1	4 מפעולות רגילות	
10	4	2	3	1	רווח נקי מפעולות רגילות	
					רווח מפעולות בלתי רגילות	
99	-	-	-	-	לאחר מיסים	
109	4	2	3	1	רווח נקי	
רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)						
24	10	5	7	2	רווח מפעולות רגילות	
235	-	-	-	-	רווח מפעולות בלתי רגילות	
259	10	5	7	2	סך הכל	

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 30 ביוני 2008

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

הון המניות	פרמיה על מניות	סך כל ההון	סך כל עודפים	סך כל ההון העצמי	
1	* -	1	178	179	יתרה ליום 1 באפריל 2008
-	-	-	1	1	רווח נקי
1	* -	1	179	180	יתרה ליום 30 ביוני 2008
1	-	1	239	240	יתרה ליום 1 באפריל 2007
-	-	-	3	3	רווח נקי
1	-	1	242	243	יתרה ליום 30 ביוני 2007
1	* -	1	177	178	יתרה ליום 1 בינואר 2008
-	-	-	2	2	רווח נקי
1	* -	1	179	180	יתרה ליום 30 ביוני 2008
1	-	1	238	239	יתרה ליום 1 בינואר 2007
-	-	-	4	4	רווח נקי
1	-	1	242	243	יתרה ליום 30 ביוני 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.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם



ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

1. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר דיווח כספי על ידי חברות כרטיסי אשראי.
2. דוחות הביניים נערכו ליום 30 ביוני 2008 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים הרבעוניים הורחבו ברבעון זה וכוללים ביאור חדש אודות הלימות ההון. 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 שליטה בה שיבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה החל ממועד תחילתו.

ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

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

- ◆ תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים;
 - ◆ בהיעדר התייחסות ספציפית בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים, יישמו כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב החלים על תאגידים בנקאיים בארה"ב, בתנאי שהם לא סותרים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים;
 - ◆ בהיעדר התייחסות בכללי החשבונאות המקובלים בארה"ב יש ליישם את החלקים בתקן 23, בתנאי שאינם סותרים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים וגם את הכללים המקובלים בארה"ב כאמור לעיל.
- לתאריך פרסום הדוחות טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאימוץ כללים ספציפיים בנושא ובנוגע לאופן יישומם לראשונה.

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

- בכוונתו 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 והנחיותיו, 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 30 ביוני		
31 בדצמבר				
2007	2007	2008		
102.5	100.1	104.9	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)	
3.846	4.249	3.352	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל- 1 דולר)	

שיעור השינוי באחוזים					
לשנה שנסתיימה	לתקופה של		לתקופה של		
	ששה חודשים		שלושה חודשים		
ביום 31 בדצמבר	שנסתיימה ביום 30 ביוני		שנסתיימה ביום 30 ביוני		
2007	2007	2008	2007	2008	
3.4	0.98	2.34	1.21	2.24	מדד המחירים לצרכן
(8.97)	0.57	(12.84)	2.26	(5.66)	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 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 שבית הדין נתן בה היתר זמני בתוקף עד ליום 28 בפברואר 2009. 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.

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. בחודש יוני 2008 עברה הצעת החוק הפרטית בקריאה טרומית בכנסת.

הצעת החוק הפרטית והתזכיר אינם זהים בהיקפם ובפרטיהם אולם בעיקרם מוצע בהם או במי מהם, בין היתר, להטיל חובת רישוי על ידי נגיד בנק ישראל על מי שחפץ לעסוק בסליקת כרטיסי אשראי, וכן להסמיך את המפקח על הבנקים לקבוע כי סולק בשיעור מסוים של עסקאות בכרטיסי חיוב (10% בהצעת החוק הפרטית ו-20% בתזכיר) הוא "סולק גדול" וכי מנפיק בשיעור מסוים של כרטיסי חיוב (5% בהצעת החוק הפרטית ו-10% בתזכיר) הוא "מנפיק גדול". קביעות אלה של המפקח תאפשרנה למפקח, אם יהיה סבור כי הדבר דרוש לצורך הבטחת



ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

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.

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.

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

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.

לאחר שהתחוור לבנק הפועלים, כי העסקה כפי שנחתמה אינה בת-ביצוע, וזאת בין היתר, לאור חלוף הזמן ממועד חתימת מזכר ההבנות, הקשיים ביישום התנאים המתלים והסתייגותה של הממונה על הגבלים העסקיים ממבנה העסקה, פנה בנק הפועלים להפניקס לבטל את מזכר ההבנות, והפניקס החליטה להיענות לבקשה זו. בין הצדדים נחתם ביום 25 ביוני 2008, כתב ביטול של מזכר ההבנות.

ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ב. עניינים אחרים (המשך):

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 היה 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. בשלב זה, אושר ההסכם החדש רק על ידי ועדות הביקורת והדירקטוריונים של החברה ושל ישראלכרט.



ביאור 3 – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

הלימות ההון מחושבת בהתאם להוראות המפקח על הבנקים מספר 311 ו- 341 בדבר "יחס הון מזערי" ו"הקצאת הון בגין החשיפה לסיכוני שוק".

1. הון לצורך חישוב יחס ההון

31 בדצמבר		30 ביוני		
2007		2007	2008	
מבוקר		בלתי מבוקר		
178		243	180	הון ראשוני
178		243	180	סך הכל הון כולל

2. יתרות משוקללות של סיכון

31 בדצמבר		30 ביוני				
2007		2007	2008			
מבוקר		בלתי מבוקר				
יתרות סיכון	יתרות	יתרות סיכון	יתרות	יתרות סיכון	יתרות	
סיכון אשראי						
217	217	243	243	180	180	נכסים
217	217	243	243	180	180	סך הכל נכסי סיכון אשראי
סיכון שוק						
17	-	-	-	-	-	
234	217	243	243	180	180	סך הכל נכסי סיכון

3. יחס ההון לרכיבי סיכון ב-%

31 בדצמבר		30 ביוני		
2007		2007	2008	
מבוקר		בלתי מבוקר		
76.1		100.0	100.0	יחס ההון הראשוני לרכיבי סיכון
76.1		100.0	100.0	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש				
9.0		9.0	9.0	על ידי המפקח על הבנקים

ביאור 4 – 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, החל ממועד זה יגדלו הוצאות המס של החברה, 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 במחצית הראשונה של שנת 2008 הסתכם ב- 2.34%.



ביאור 5 – תמצית תוצאות של מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2008			
	מגזר	אחר	סך הכל
	סליקה		
מידע על הרווח וההפסד:			
	הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם עם ישראלכרט *	-	* -
	רווח מפעילות מימון, נטו	-	2
	סך ההכנסות	-	2
	רווח נקי	-	1
לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007			
	מגזר	אחר	סך הכל
	סליקה		
מידע על הרווח וההפסד:			
	הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם עם ישראלכרט *	-	* -
	רווח מפעילות מימון, נטו	-	3
	סך ההכנסות	-	3
	רווח נקי	-	3
לששה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2008			
	מגזר	אחר	סך הכל
	סליקה		
מידע על הרווח וההפסד:			
	הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם עם ישראלכרט *	-	* -
	רווח מפעילות מימון, נטו	-	3
	סך ההכנסות	-	3
	רווח נקי	-	2

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 5 – תמצית תוצאות של מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לששה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007			
	מגזר	אחר	סך הכל
	סליקה		
מידע על הרווח וההפסד:			
הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם עם ישראלכרט *	-	-	* -
רווח מפעילות מימון, נטו	5	-	5
סך ההכנסות	5	-	5
רווח נקי	4	-	4
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			
	מגזר	אחר	סך הכל
	סליקה		
מידע על הרווח וההפסד:			
הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם עם ישראלכרט *	-	-	* -
רווח מפעילות מימון, נטו	11	-	11
סך הכל	11	-	11
רווח נקי מפעולות רגילות	10	-	10
רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים	-	99	99
רווח נקי	10	99	109

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.