

יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

דין וחשבון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

.....





תוכן העניינים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון
7	תיאור התפתחות הכללית של עסקי החברה
8	רווח ורווחיות
9	התפתחות סעיפי המאזן
13	תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות
21	נכסים בלתי מוחשיים
21	הון אנושי
21	ספקי שירות
22	מימון
22	מיסוי
22	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
25	הליכים משפטיים
26	התחייבויות תלויות
26	יעדים ואסטרטגיה עסקית
26	מדיניות ניהול סיכונים
30	מניעת הלבנת הון ומימון טרור
31	דיון בגורמי סיכון
34	גילוי בדבר המבקרת הפנימית
35	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
36	עבודת הדירקטוריון
44	חברי ההנהלה הבכירים
47	בקורות ונהלים
51	סקירת ההנהלה
60	הצהרת המנכ"ל
61	הצהרת החשבונאית הראשית
62	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי
63	דוחות כספיים

יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

.....



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 12 במרץ 2009 הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המבוקרים של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ("החברה" או "יורופיי") לשנת 2008.

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

החברה הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1972 כחברה פרטית על-ידי בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"), ובנק הפועלים הינו בעל השליטה בחברה.

החברה הינה חברת כרטיסי אשראי והינה "תאגיד עזר" כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 ("תאגיד עזר"). אין לחברה חברות בנות או חברות מוחזקות אחרות.

החברה מנפיקה במשותף עם ישראלכרט בע"מ, חברה אחות ("ישראלכרט"), כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראלכרט ו-MasterCard ("כרטיסי מסטרקארד"), המונפקים לשימוש בחו"ל על-ידי החברה ושימוש בישראל על-ידי ישראלכרט, מכח רישיון שניתן לחברה על-ידי MasterCard International Incorporated ("ארגון מסטרקארד"). כמו כן, החברה סולקת עסקאות אצל בתי עסק הקשורים עימה בהסכמים והנעשות בישראל, בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל על-ידי חברות בארגון מסטרקארד, במטבע חוץ ומשולמות לבית העסק במטבע חוץ. בהתאם להסכם בין החברות, כמפורט להלן, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי האמורים.

מערכת כרטיסי אשראי מורכבת ממנפיק, סולק, בית עסק ולקוח (מחזיק הכרטיס). קיימים מקרים בהם הסולק הוא גם מנפיק כרטיס האשראי וקיימים מקרים בהם אין זהות בין הסולק לבין המנפיק.

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

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

ההתקשרות שבין החברה לבין ישראלכרט - בין החברה לבין ישראלכרט קיים הסכם לפיו ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה בכרטיסי מסטרקארד ("ההסדר"). בין היתר, כולל ההסדר הוראות בעניין תפעול הסליקה של עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל - לפיהן, סליקה של עסקאות הנעשות בישראל במטבע ישראלי או במטבע חוץ ומשולמות לבית העסק במטבע ישראלי נעשית על-ידי ישראלכרט ואילו סליקת עסקאות הנעשות בישראל במטבע חוץ ומשולמות לבית העסק במטבע חוץ נעשית על-ידי החברה. כן כולל ההסדר את התשלומים אשר החברה משלמת לישראלכרט עבור ניהול ותפעול ההסדר כמוסכם ביניהן.



הערכות לרכישת מניות יורופיי - נכון למועד הדוח, מוחזקת החברה על-ידי בנק הפועלים (98.2%) ועל-ידי בנק מזרחי טפחות בע"מ ("בנק מזרחי") (1.8%). למיטב ידיעת החברה, ישראלכרט נערכת לאפשרות של רכישה מבנק הפועלים של מלוא החזקותיו בחברה. הרכישה אושרה על-ידי מרבית האורגנים הרלוונטיים.

השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה - עבור הארכת תוקף ההסכמים הקיימים בין החברה וישראלכרט לבין בנק מזרחי הקצו בחודש נובמבר 2007 החברה וישראלכרט לבנק מזרחי מניות רגילות המעניקות לו החזקה בשיעור של 1.8% מהמניות הרגילות של כל אחת מהן. לפרטים נוספים אודות ההסכמים הקיימים בין החברה וישראלכרט לבין בנק מזרחי, ראה התיאור בעניין "פעילות החברה באמצעות הבנקים".

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

חלוקת דיבידנדים - בחודש דצמבר 2007 חילקה החברה לבעלי מניותיה דיבידנד בסכום כולל של כ-170 מיליון ש"ח. חלוקה זו לא הצריכה קבלת אישורים מאת בית המשפט.

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

רווח ורווחיות

הרווח הנקי של החברה הסתכם ב-4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-109 מיליון ש"ח בשנת 2007, קיטון בשיעור של 96%.

הקיטון נובע מכך שברוח הנקי אשתקד נכלל רווח מפעולות בלתי רגילות של 99 מיליון ש"ח לאחר מס בגין מכירת מניות MasterCard Incorporated (מתוכם 72 מיליון ש"ח לאחר מס הינם בגין מכירה של מניות כאמור לישראלכרט).

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מסים להון עצמי הסתכם ב-3.3% בהשוואה ל-4.7% בשנת 2007.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הסתכם ב-2.2% בהשוואה ל-47.1% בשנת 2007.

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכם ב-182 מיליון ש"ח בהשוואה ל-217 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007.

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכם ב-182 מיליון ש"ח בהשוואה ל-178 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. הגידול נובע מהרווח הנקי של החברה בסך 4 מיליון ש"ח.

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

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 31 בדצמבר 2008 הגיע לשיעור של 100.6% בהשוואה ל-76.1% ליום 31 בדצמבר 2007. יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל הינו 9%.

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

הפעילות הכלכלית במשק

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

הקריסה של בנק ההשקעות ליהמן-ברדרס בספטמבר 2008 הייתה מבחינת השווקים הפיננסיים הגלובליים נקודת שבר שסימנה עלייה ניכרת באי-הוודאות. התנודתיות בשווקים עלתה, מרווחי הסיכון עלו ומחירי המניות במגזר הפיננסי ירדו באופן חד. העלייה בתפיסת הסיכון ושחיקת ההון של הבנקים, הקפידו את שוק האשראי. חזרה לפעילות רגילה של



המגזר הפיננסי היא היום היעד הראשון של הבנקים המרכזיים והממשלות בעולם. השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו בדומה לעולם - מחירי המניות ואיגרות החוב הקונצרניות ירדו חדות. שוק האשראי החוץ-בנקאי היה אחד הנפגעים המרכזיים - המיתון הגלובלי והמינוף הגבוה ערערו את כושר הפירעון של בתי העסק, כשהתופעה בולטת בייחוד בחברות בתחום הנדל"ן בעלות פעילות גדולה בחו"ל. המדיניות הכלכלית פעלה במספר מישורים על מנת לצמצם את הפגיעה בפעילות הכלכלית. מדיניות מוניטרית מרחיבה; המשך רכישות מט"ח על-ידי הבנק המרכזי; ניסיון להקל על מצוקת האשראי על-ידי הקמת קרנות בשיתוף המגזר הפרטי שיעודן מחזור אשראי ומתן אשראי חדש של חברות וכן תכנון מתן ערבויות לבנקים לגיוס הון. העלייה החדה הצפויה בגירעון התקציבי בשנת 2009 מצמצמת את האפשרויות העומדת בפני הממשלה לנקוט בתמריצים לעידוד הצמיחה.

התפתחויות בכלכלה העולמית

הכלכלה הגלובלית עברה בשנה האחרונה טלטלה חמורה, כשהמגזר הפיננסי עמד במוקד ההתרחשויות. התנפצות "בועת" הנדל"ן בארה"ב הובילה לחשיפה של הפסדים אדירים במערכת הפיננסית הגלובלית בכלל והאמריקנית בפרט. שוויים של נכסים פיננסיים וביניהם מוצרים מגובי נכסים ונגזרי אשראי ירד חדות ושחק את ההון של המגזר הפיננסי. החל מספטמבר 2008 המשבר אף הוחרף עם נפילתו של בנק ההשקעות ליהמן-ברדרס והלאמת חברות המשכנתאות פאני מיי ופרדי מאק וענקית הביטוח AIG. נכון לסוף שנת 2008 מרבית המדינות המפותחות נמצאות במיתון והצמיחה במדינות המתפתחות הואטה מאוד. קרן המטבע הבינלאומית מעריכה כי תוצר המדינות המפותחות יתכווץ בשנת 2009 בכ-2% והתוצר העולמי יגדל ב-0.5% בלבד, השיעור הנמוך ביותר מאז מלחמת העולם השנייה. המדיניות הכלכלית בעולם מתמקדת בתמיכה במגזר הפיננסי ובמתן תמריצים לעידוד הפעילות הכלכלית. ממשלות הזרימו הון רב לבנקים ולמוסדות פיננסיים גדולים על מנת לשמור על יציבותם. יחד עם זאת הפעילות לא חזרה לתקינותה - מתן האשראי הוקפא ופרמיות הסיכון בשווקים נותרו גבוהות מאוד. הממשל האמריקני רוכש מהמגזר הפיננסי "נכסים רעילים" ובד בבד עומדת על הפרק תוכנית המרצה פיסקלית חסרת תקדים. ריביות הבנקים המרכזיים בעולם הגיעו לרמות נמוכות מאוד - 0.0% - 0.25% בארה"ב, 2.0% באירופה ו-1.5% באנגליה (נכון לחודש ינואר 2009). הגירעונות התקציביים גדלו והדבר בולט במיוחד בארה"ב, הנוקטת את המדיניות האגרסיבית ביותר. המשבר החריף והצפי למיתון הביאו לירידה חדה במחירי הסחורות ובעיקר הנפט, שירד בסוף דצמבר 2008 לרמה של כ-45 דולר לחבית לעומת רמה של 145 דולר לחבית בחודש יולי 2008. כתוצאה מכך, הציפיות לאינפלציה פחתו במרבית מדינות העולם עד כדי מעבר לדפלציה.

אינפלציה ושערי חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה בסיכום שנת 2008 בשיעור של 3.8%, מעבר לגבול העליון של יעד האינפלציה. במהלך השנה חלה תפנית חדה במדד המחירים לצרכן: בתשעת החודשים הראשונים של השנה עלה המדד ב-4.4% ואילו ברבעון האחרון הוא ירד ב-0.6%. ירידה חדה במחירי האנרגיה והמזון עומדים מאחורי התפנית החדה האמורה במחירים ברבעון הרביעי. סעיף הדיור עלה בשנה היוצאת בשיעור חד של 12.1%. החששות מאינפלציה גבוהה ששררו בתחילת

השנה דעכו בהדרגה במהלכה, עם ירידת מחירי הסחורות, ולקראת סוף השנה הפכו לחששות מדפלציה. תמונה דומה מאפיינת עתה את מרבית המדינות המפותחות בעולם.

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

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

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

המדיניות המוניטרית עברה בשנה החולפת תהפוכות רבות כתוצאה מהאינפלציה שהייתה במהלך השנה גבוהה במידה ניכרת מהיעד לצד סימנים המעידים על האטה בצמיחת המשק. במהלך הרבעון הרביעי של השנה הופחתה הריבית מ-4.25% בחודש ספטמבר ל-2.50% בחודש בדצמבר. בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 נמשכה הפחתת הריבית עד לרמת שפל של 0.75% בתחילת חודש מרץ 2009. התפנית החדה באינפלציה מאפשרת לנהל מדיניות מוניטרית מרחיבה מאוד, כמו ברוב העולם בעת זו. להפחתת הריבית עלולה להיות השפעה לרעה על הכנסות המימון של החברה.

ענף כרטיסי האשראי בישראל

נכון למועד הדוח, פועלות בישראל בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי: (1) ישראלכרט והחברה, המנפיקות וסולקות כרטיסי אשראי מסוג "ישראלכרט" ומסטרקארד, בהתאמה; (2) פועלים אקספרס בע"מ, חברה אחת ("פועלים אקספרס"), אשר מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס; (3) אמינית בע"מ, חברה אחת ("אמינית"), אשר מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה; (4) לאומי קארד בע"מ ("לאומי קארד"), אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד; (5) כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כ.א.ל"), אשר למיטב



ידעת החברה, מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד; וכן (6) דיינרס קלאב ישראל בע"מ ("דיינרס"), למיטב ידיעת החברה, חברה בת של כ.א.ל, המנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג דיינרס.

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

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

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

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

תיאור עסקי החברה

פעילות הנפקת כרטיסי אשראי

כללי

חברת כרטיסי האשראי מנפיקה ללקוחות (מחזיקי כרטיסי אשראי) כרטיסי אשראי. מחזיק כרטיס האשראי משתמש בכרטיס כאמצעי תשלום בבית העסק ובית העסק מספק למחזיק כרטיס האשראי טובין או שירותים. הצטרפות הלקוח למערכת כרטיסי האשראי נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיס האשראי עם המנפיק וקבלת כרטיס האשראי לידי. מחזיק כרטיס האשראי מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושיו בכרטיס האשראי.

עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק ממחזיק כרטיס האשראי עמלות שונות ומהסולק או מבית העסק, עמלה צולבת או עמלת בית עסק, בהתאמה.

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

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

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

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

כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי (ראה לעיל "ההתקשרות בין החברה לבין ישראלכרט").
ראה גם "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.



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

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

תחליפים למוצרי תחום הפעילות - אמצעי תשלום חלופיים כגון מזומן, העברות בנקאיות אלקטרוניות, המחאות ותוויו קנייה מהווים תחליף לשירותים המסופקים על-ידי חברות כרטיסי האשראי בישראל.

מוצרים ושירותים

החברה מנפיקה במשותף עם ישראלכרט כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים "ישראלכרט" ומסטרקארד, המונפקים על-ידי החברה לשימוש בחו"ל, והמונפקים על-ידי ישראלכרט לשימוש בישראל. הכרטיסים האמורים מונפקים הן ככרטיסים בנקאיים והן ככרטיסים חוץ בנקאיים והמשמשים כאמצעי תשלום לעסקאות ולמשיכת מזומנים, לשימוש מקומי ובינלאומי.

בכלל זאת מוצעים, בין היתר, באמצעות ישראלכרט, מוצרים ושירותים שונים, כגון כרטיס "אשראי מתגלגל" (More) המאפשר למחזיק הכרטיס לקבוע את תנאי הפירעון, תוכניות אשראי שונות על בסיס תוכניות "ישראלכרדיט" והלוואות שונות לכל מטרה ועל בסיס מסגרת האשראי בכרטיס, אפשרויות מגוונות לפריסת תשלומים, ביטוח נסיעות לחו"ל ושירותי מידע ואישורים.

התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

באופן כללי, במסגרת ההסכמים השונים של החברה עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות יימצא ראוי להצטרף להסדר הכרטיסים של החברה וכן להמליץ לחברה על צירופו להסדר הכרטיסים. ככלל,

כל בנק כאמור אחראי לכבד כל שובר וחייב שביצע הלקוח ביום הצגת השוברים או החיובים לבנק. במסגרת ההסכמים השונים האמורים, נכללים גם הסדרי התשלומים והתנאים הרלוונטים מול כל בנק שבהסדר.

התקשרות עם בנק הפועלים - 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 ("הסכם בנק הפועלים"). תקופתו של הסכם בנק הפועלים הינה ל-15 שנים ממועד חתימתו, והוא יוארך אוטומטית לתקופות נוספות בנות 5 שנים כל אחת אלא אם ניתנה הודעה בדבר אי הארכה בהתאם להוראותיו. כניסתו לתוקף של הסכם בנק הפועלים היתה כפופה לקבלת האישורים הרלוונטיים לרבות אישורי האורגנים המוסמכים של החברה, של ישראלכרט ושל בנק הפועלים. על-פי הסכם בנק הפועלים, בין היתר, זכאי בנק הפועלים לקבל מהחברה ומישראלכרט תשלומים שונים כמפורט בהסכם. עוד מסדיר הסכם בנק הפועלים עניינים שונים הנוגעים לכרטיסים, לרבות אופן הנפקתם, תפעולם, אחריות לנזקים, הסדרים בדבר מוצרים ושירותים חדשים, ושיווק, וכן הסדרים רלוונטים כל עוד החברה הינה חברה בת של בנק הפועלים.

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

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

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

לקוחות - מחזיקי הכרטיסים

כרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה משרתים לקוחות במגזרים שונים ביניהם לקוחות פרטיים, עובדי תאגידי ורכש תאגידי.

נכון למועד הדוח, אין מחזיקי כרטיסי אשראי (בנקאיים ו/או חוץ בנקאיים), אשר שיעור מחזורי העסקאות שביצע בכרטיסי האשראי של החברה היווה 10% או יותר מסך מחזורי העסקאות בכרטיסי אשראי של החברה בשנת 2008.



שיווק והפצה

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

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

התקשרות עם מועדון חבר - חבר משרתי הקבע והגמלאים בע"מ ומועדון חבר צרכנות בע"מ (יחד - "מועדון חבר") פנו בחודש מאי 2007 לחברות כרטיסי האשראי בהזמנה להגיש הצעות להנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים ומתן שירותים נלווים באופן מרוכז לחברי המועדון ("כרטיסי אשראי חבר"). בין היתר, חברות כרטיסי האשראי התבקשו לכלול בהצעתן הצעה בדבר תשלום למועדון חבר אשר יכלול חלק מהתמורה מהכנסות מכרטיסי אשראי.

בחודש יוני 2007 הגישו החברה וישראלכרט את הצעתן, אשר נבחרה על-ידי מועדון חבר מבין ההצעות שהוגשו לו. בחודש ינואר 2009 התקשרו החברה, ישראלכרט ופועלים אקספרס בהסכם הנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי חבר ("הסכם חבר"). תחילת מועד הביצוע לפי הסכם חבר הינו כפוף להסדרים שנכללו בו. תוקף הסכם חבר הינו 6 שנים ממועד הביצוע כאמור, והוא ניתן להארכה על-פי תנאיו. כמו כן, גובשו הסדרים בדבר סיום ההתקשרויות הקודמות, לרבות ההתאמות הנדרשות לכך ביחסים שבין גורמים רלוונטים.

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

תחרות

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

התחרות ביחס למחזיקי הכרטיסים ניכרת במספר מישורים: (1) צירוף לקוחות חדשים (שאינם בעלי כרטיס אשראי או שהינם בעלי כרטיס אשראי של חברות מתחרות) להסדר כרטיסי אשראי עם החברה/ישראלכרט וכן בשימור לקוחות קיימים ומניעת נטישתם לטובת חברות מתחרות, דבר המחייב השקעת מאמצים ומשאבים; (2) תחרות על "ארנקו" של מחזיק הכרטיס (אשר לעיתים מחזיק כרטיסי חיוב המונפקים על-ידי מספר חברות) במטרה שיבצע חלק עיקרי מהצריכה השוטפת שלו באמצעות כרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה וישראלכרט (ולא באמצעות מזומן והמחאות), תוך הגדלת תמהיל המוצרים המונפקים על-ידי החברה וישראלכרט ו/או הגדלת היקף השימושים; וכן (3) הצעה של שירותי אשראי חוץ בנקאי באמצעות כרטיס אשראי מתגלגל או באמצעות הלוואות למחזיקי הכרטיסים, המהווים תוספת ו/או חלופה לאשראי הניתן על-ידי הבנקים וגופים פיננסיים אחרים.

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

לצורך התמודדותה עם התחרות בתחום נוקטת החברה באמצעות ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה של כרטיסי האשראי, את הפעולות העיקריות הבאות: השקעת משאבים לשיפור השירות למחזיקי הכרטיסים, לשימור מחזיקי הכרטיסים כלקוחות ולהגברת נאמנותם; חיזוק המעמד והתדמית באמצעות פרסום, הטבות, מבצעים שונים למחזיקי הכרטיסים; וכן פעילות שיווק וקידום מכירות, לרבות במסגרת ההתקשרויות עם הבנקים שבהסדר; חדשנות - מתן מענה לצרכי הלקוחות בפיתוח מוצרים ושירותים חדשים שיענו על דרישות מגזרי הלקוחות ועל צרכי השוק ופיתוח מוצרים ושירותים חליפיים שיתחרו באמצעי התשלום המקובלים כדוגמת מזומן והמחאות. הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: (1) הסכם הרישיון עם ארגון מסטרקארד להנפקה וסליקה של כרטיסי אשראי; (2) התקשרות עם ישראלכרט בהסדר לניהול ותפעול פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי; (3) החברה וישראלכרט הן המובילות בתחום הנפקת כרטיסי אשראי בישראל ולהן כמות הכרטיסים המונפקת הגדולה ביותר בישראל; (4) תדמית החברה והמותג שלה; (5) לחברה ולישראלכרט התקשרות בהסכם ארוך טווח עם בנק הפועלים להנפקה של כרטיסי אשראי; (6) מערכת ההתקשרויות של החברה וישראלכרט עם מועדוני לקוחות וארגונים, המייצגים מגזרים שונים מהאוכלוסיה בישראל; (7) מגוון מוצרים ושירותים המוצעים לקשת רחבה של לקוחות; (8) מערך שירות מתקדם המאפשר מתן שירות ברמה גבוהה ללקוח; (9) מבנה הון איתן ותזרים מזומנים חיובי; וכן (10) הון אנושי מקצועי, מיומן ומנוסה.

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



פעילות סליקת כרטיסי אשראי

כללי

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

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

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים לסלוק את שוברי התשלום של עסקאות שבוצעו במטבע חוץ ומשולמות לבית העסק במטבע חוץ, על-ידי תיירים בארץ המחזיקים כרטיסי מסטרקארד.

כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי (ראה לעיל "ההתקשרות בין החברה לבין ישראלכרט").

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

החל מחדש יוני 2007, בעקבות הסדר הסליקה הצולבת ופתיחת הממשק הטכני המשותף המקומי, כל חברות כרטיסי האשראי שלהן הרשאה להנפיק כרטיסי מסטרקארד וויזה ולסלוק עסקאות שנעשו בכרטיסים האמורים יכולות לסלוק את כרטיסי מסטרקארד וויזה, כל אחת על-פי ההרשאה שיש לה. בתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במותגים אלה, על-פי החלטתם.

גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם - הגורמים אשר לדעת החברה מהווים את גורמי ההצלחה הקריטיים העיקריים בתחום הסליקה הינם: (1) היכולת לסלוק כרטיסי אשראי מכוח רישיון בינלאומי; (2) מקורות מימון זמינים להשקעה בתשתיות טכנולוגיות חדישות ודרושות למתן שירותי הסליקה ובשדרוג תשתיות קיימות; (3) איפיון ופיתוח של מערכות סליקה מתאימות ושימור רמה טכנולוגית גבוהה; (4) איכות השירות ללקוחות

תחום הסליקה - בתי העסק ויכולת גיוס בתי עסק ושימורם באמצעות מערך שיווק ומכירות תומך; (5) מתן שירותים נלווים לבתי העסק; (6) יעילות תפעולית וניצול יתרון הגודל; (7) ניסיון מצטבר בתחום הסליקה של כרטיסי אשראי; (8) הון אנושי איכותי ומנוסה; וכן (9) מבנה הון איתן ומקורות מימון זמינים.

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

התחליפים למוצרי מגזר הפעילות - אמצעי תשלום חלופיים כגון מזומן, הוראות קבע, העברות בנקאיות והמחאות מהווים תחליף לתשלום באמצעות כרטיס אשראי.

מוצרים ושירותים

החברה סולקת עסקאות אצל בתי עסק הקשורים עימה בהסכמים והנעשות בישראל, בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל על-ידי חברות בארגון מסטרקארד, במטבע חוץ ומשולמות לבית העסק במטבע חוץ, וזאת - בעיקר תמורת עמלת בתי עסק כאמור לעיל, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי.

כמו כן, מציעה החברה באמצעות ישראלכרט, שירותים שיווקיים ותפעוליים כגון: מבצעי קידום מכירות, מידע אודות זיכויים של בית העסק, מבצעי פרסום משותפים ומידע שיווקי ייחודי, והטבות, והכל - ברמת שירות גבוהה המגובה בתשתית טכנולוגית מתקדמת.

פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

לפעילות החברה יוחסו כל ההכנסות מבתי העסק וכל ההוצאות הכרוכות בגיוס בתי העסק והטיפול השוטף בהם הרלוונטיות לה. ההכנסות וההוצאות העיקריות הינן על-פי הסכם של החברה עם ישראלכרט לשם ניהול ותפעול פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי.

לקוחות

לקוחות החברה בתחום הסליקה הינם בתי עסק רבים ומגוונים הקשורים עמה בהסכמים. נכון למועד הדוח, אין בית עסק אשר הכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה בשנת 2008.



שיווק ומכירה

פעילות השיווק והמכירה של החברה בתחום הסליקה של כרטיסי אשראי מתבצעת באמצעות ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי, ומבוססת על עקרון של מיקוד בצרכים של בתי העסק ומתבצעת באמצעות מערך מכירות ותמיכה ייעודי.

המטרות העיקריות בפעילות השיווק בתחום זה הינן: (1) שימור בתי עסק כלקוחות, באמצעות הענקת שירותים שיווקיים ותפעוליים, הכוללים מידע אודות זיכויים קודמים ועתידיים של בית העסק, מבצעי פרסום ומידע שיווקי ייחודי, הטבות ותוכניות ברמת שירות גבוהה; (2) חיזוק התדמית; וכן (3) גיוס בתי עסק חדשים.

תחרות

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

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

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

היבט נוסף של התחרות בתחום הסליקה, מתמקד בפיתוח מוצרים ושירותים פיננסיים ותפעוליים לבתי העסק, אשר יגדילו את מחזור העסקאות ו/או סכומי העסקאות המבוצעות בכל בית עסק. חברות כרטיסי האשראי הרחיבו את תמהיל המוצרים והשירותים המוצעים על-ידיהן לבתי עסק, על-ידי הצעת שירותים שיווקיים ופיננסיים.

לצורך התמודדות עם התחרות בתחום זה החברה נוקטת באמצעות ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי, את הפעולות העיקריות הבאות: (1) מדיניות תעריפים (עמלת בית עסק) תחרותית ומושכלת; (2) העמקת שיתופי פעולה עם בתי עסק; (3) השקעת משאבים לשיפור השירות ולשימור בתי העסק כלקוחות ולהגברת נאמנותם תוך התאמת המוצרים והשירותים לצרכי הייחודיים של כל בית עסק; (4) הפעלת מערך שיווק ומכירה מקצועי, מנוסה ומיומן המתמחה במתן פתרונות לבתי העסק השונים וכן מערך שירות מנוסה, מקצועי ומיומן הנתמך במערכות טכנולוגיות מתקדמות.

הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: (1) הסכם הרישיון עם ארגון מסטרקארד להנפקה וסליקה של כרטיסי אשראי; (2) התקשרות עם ישראלכרט בהסדר לניהול ותפעול פעילות ההנפקה

והסליקה של כרטיסי האשראי; (3) מערך שיווק, מכירה ושירות תומך, המתמחה במתן פתרונות מתאימים לבתי עסק, והכולל כוח אדם מקצועי, מיומן ומנוסה; (4) מותג בעל נוכחות ועוצמה; (5) תשתית טכנולוגית מתקדמת המאפשרת מענה לצרכי בתי העסק השונים; וכן (6) מבנה הון איתן ותזרים מזומנים חיובי.

הגורמים השלייליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: שיפורים טכנולוגיים, אשר יוצרים אפשרות לפיתוח של אמצעי תשלום חליפיים, בין היתר, בתחומים כגון טלפונים סלולריים, עלולים לגרום לירידה בסליקת כרטיסי אשראי; וכן, בתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במותגי מסטרקארד וויזה, על-פי החלטתם.

לפרטים אודות מגבלות רגולטוריות החלות על החברה מכוח דיני ההגבלים העסקיים, ראה סעיף "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

עונתיות

לעסקאות בכרטיסי אשראי (הנפקה וסליקה) קשר ישיר לצריכה הפרטית בישראל, ולעונתיות בה וכן לעונתיות וקצב התיירות הנכנסת לישראל.

נכסים בלתי מוחשיים

לחברה רשיון Principal Member ארוך שנים מארגון מסטרקארד להנפיק ולסלוק כרטיסי מסטרקארד בישראל. בנוסף, מכוח חברתה בארגון מסטרקארד קיימת לחברה זכות שימוש כללית במותגים שבבעלות ארגון מסטרקארד ובראשם "מסטרקארד".

במסגרת פעילותן, כפופות החברה וישראלכרט להוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ולתקנות שהותקנו מכוחן, וביניהן חובת הרישום של מאגר מידע (כהגדרתו בחוק הגנת הפרטיות) בהתאם לדרישות הדין ובהתאם להסכמים בהן התקשרו.

הון אנושי

כל עובדי החברה מושאלים לישראלכרט, בהתאם להסדרים הקיימים בין החברות.

ספקי שירות

כאמור, בין החברה לבין ישראלכרט קיים הסדר על-פיו ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי. לפרטים נוספים, ראה לעיל "ההתקשרות שבין החברה לבין ישראלכרט".



מימון

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

מיסוי

לפרטים אודות סטטוס המיסוי של החברה ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

כחברה העוסקת בהנפקה ובסליקה של כרטיסי חיוב, חלים על החברה דינים והוראות בקשר עם פעילותה. דיני כרטיסי חיוב מטילים חובות ומגבלות על פעילותן של חברות כרטיסי האשראי, לרבות החברה, בתחומי ההנפקה והסליקה של כרטיסי חיוב. כמו כן, על החברה חלות הוראות שונות שהוציא המפקח על הבנקים החלות על חברות כרטיסי אשראי, כגון נוהל בנקאי תקין 470 (כרטיסי חיוב) המסדיר את פעילותן של חברות כרטיסי אשראי שהינן תאגיד עזר בנקאי ושל תאגידי בנקאיים לעניין תפעול מערך כרטיסי החיוב. בנוסף, חלות על חברות כרטיסי אשראי, הוראות ניהול בנקאי תקין נוספות מתוך קובץ הוראות ניהול בנקאי תקין.

בנוסף, החברה הינה "תאגיד עזר" על-פי חוק הבנקאות (רישוי). כחברת כרטיסי אשראי וכתאגיד עזר חלה על החברה מערכת נוספת של חוקים, צווים ותקנות, ביניהם: חוק הבנקאות (רישוי); חוק בנק ישראל, התשי"ד-1954; פקודת הבנקאות; חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 וחוקיקת המשנה מכוחו; וכן מערך של הוראות, הנחיות, והבעות עמדה של הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל.

הדינים וההוראות האמורים משפיעים במידה רבה על אופן ניהול עסקיה של החברה (בדומה לחברות כרטיסי אשראי אחרות), ובכלל זה על התקשרויותיה, אופן התנהלותה וניהול משאביה הכספיים.

נוסף לדינים הרלוונטיים לפעילות החברה כתאגיד עזר וכחברת כרטיסי אשראי, חלים על החברה דברי חקיקה שונים המסדירים את פעילותה השוטפת, ביניהם, חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 ("חוק ההגבלים העסקיים"); חוק הריבית, תשי"ז-1957; חוק השליחות, תשכ"ה-1965; חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957, חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996 וחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 והתקנות על-פיו. לפרטים אודות הוראות SOX מספר 404, ראה סעיף "בקורות ונהלים".

הגבלים עסקיים

עיקר פעילותה של החברה מבוצע עבור החברה ובשמה על-ידי 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 עולה, בין היתר, כי בחודש מאי 2005 הכריז הממונה על ההגבלים העסקיים על ישראלכרט כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי החיוב "ישראלכרט" ו"מסטרקארד" - הכרזה עליה עררה ישראלכרט; הממונה מסר לישראלכרט טיוטת הוראות למונופולין, עליה השיגה ישראלכרט; באוקטובר 2006 הגישו ישראלכרט ובנק הפועלים, 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 30 באפריל 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, לאומיקארד וכ.א.ל, 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 ("הצעת החוק הפרטית") המבוססת על המלצות הוועדה, ובאפריל 2008 הופץ מטעם משרד האוצר תזכיר חוק ("התזכיר"), שניהם לתיקון חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. בחודש יוני 2008 עברה הצעת החוק הפרטית בקריאה טרומית בכנסת. הצעת החוק הפרטית והתזכיר אינם זהים בהיקפם ובפרטיהם אולם בעיקרם מוצע בהם או במי מהם, בין היתר, להטיל חובת רישוי על-ידי נגיד בנק ישראל על מי שחפץ לעסוק בסליקת כרטיסי אשראי, וכן להסמיך את המפקח על הבנקים לקבוע כי סולק בשיעור מסוים של עסקאות בכרטיסי חיוב (10% בהצעת החוק הפרטית ו-20% בתזכיר) הוא "סולק גדול" וכי מנפיק בשיעור מסוים של 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.



על אף שהחברה אינה קשורה במישרין בתהליכים האמורים לעיל, החברה מעריכה כי הללו, או חלק מהם, עלולים להשפיע על פעילות החברה, ולפגוע בהכנסותיה על אף שפעילותה מתמקדת בסליקת עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל. החברה אינה יכולה להעריך איזה מן הגורמים האמורים יתממש, מתי יתממש ומה יהיה היקף ההשפעה.

רגולציה נוספת

1. בחודש מרץ 2007 הונחו על שולחן הכנסת שתי הצעות חוק פרטיות העוסקות בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעות החוק האמורות יתגבשו לדבר חקיקה, ובמידה ויתגבשו לחקיקה את השלכותיהן על החברה, אם בכלל.
2. בחודש יולי 2007 בוצע **תיקון בחוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 12) התשס"ז-2007** בו נקבע, בין השאר, כי נגיד בנק ישראל יקבע, בכללים, רשימה של שירותים עבורם רשאי תאגיד בנקאי לגבות עמלות מלקוחותיו, ואופן חישובן של העמלות שניתן לגבות עבור שירותים אלה. תאגיד בנקאי לא יוכל לגבות עמלה אלא עבור שירות הכלול בתעריפים. עוד נקבע, כי הנגיד רשאי להכריז על שירות כבר פיקוח לעניין העמלה הנגבית עבורו ולקבוע את סכום העמלה או את שיעורה. בחודש דצמבר 2007 פירסם בנק ישראל את כללי הבנקאות (שירות ללקוח) עמלות, התשס"ח-2007, במסגרתם נקבעו גם הכללים כאמור לעיל. לאור לוח העמלות שפורסם, הפסיקה החברה את גבייתן של חלק מהעמלות אותן היא גבתה. בהתאם לכך ערכה החברה תעריפון עמלות מתוקן על-פי הכללים החדשים שקבע בנק ישראל אותו פרסמה במהלך חודש יוני 2008. החל מיום 1 ביולי 2008 החלה החברה לפעול על-פי תעריפון זה.
3. **חוק כרטיסי חיוב (תיקון מס' 4), התשס"ח-2008 ("תיקון לחוק כרטיסי חיוב")** - בחודש דצמבר 2008 נכנס לתוקפו התיקון לחוק כרטיסי חיוב, הכולל מספר שינויים ביחס להוראות הרלוונטיות ליחסים שבין מנפיק לבין מחזיקי הכרטיסים, לרבות - הוראות בדבר העדר אחריות לקוח בגין שימוש לרעה בכרטיס חיוב שנגב או אבד, לאחר שהכרטיס הועבר לאדם אחר למטרות שמירה; הוראות בדבר הפסקת חיוב לקוח בשל עסקה בין לקוח לבין בית עסק, בשל אי אספקה של נכס הנרכש על-ידי הלקוח בהתקיים התנאים הקבועים בתיקון; הוראות בדבר השבת תשלומים ללקוח שנגבו בשל עסקה בין הלקוח לבין בית העסק, מקום בו ניתן צו לכינוס נכסים, צו פירוק או צו פשיטת רגל נגד בית העסק, בתנאים ובסייגים הקבועים בהן; כן מעניק התיקון ללקוח זכות להודיע למנפיק שיפסיק לחייבו, בגין עסקה שנגבתה באמצעות הרשאה לחיוב חשבון בכרטיס.
4. **מידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסד אשראי**
בחודש דצמבר 2007 פורסמו הוראות הדיווח לציבור בנושא "מידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסד אשראי" ("ההוראה"), ליישום על-ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. על-פי ההוראה, המבוססת, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב, יידרשו תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לשמור הפרשה נאותה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי שתוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". "הפרשה פרטנית להפסד אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות

להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על-ידי החברה לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - לצורך הערכה באופן פרטני תימדד ההפרשה הנדרשת בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים המהווים בשיעור ריבית אפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או שהחברה קובעת שצפויה תפיסת נכס, על-פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי. "הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים.

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

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מ 1 בינואר 2010 ואילך. ההוראה לא נדרשת להיות מיושמת למפרע בדוחות הכספיים לתקופות קודמות. התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום 1 בינואר 2010 לדרישות הוראה זו, לרבות דרישות קביעת ההפרשה ודרישות התיעוד יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.

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

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

הליכים משפטיים

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



התחייבויות תלויות

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

יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדיה העיקריים והאסטרטגיה של החברה, הינם כמפורט להלן:

1. שימור רמת ההכנסות והרווחיות.
2. הרחבת בסיס ההפצה וקידום המכירות לפיתוח תחום הכרטיסים החוץ-בנקאיים.
3. המשך הפעלת האסטרטגיה המועדונית.
4. שימור תדמית המותג.
5. העמקת שיתוף הפעולה עם בתי עסק.
6. שיפור מתמשך באיכות השירות לבנקים, מועדונים, בתי עסק ומחזיקי הכרטיסים.
7. שימור רמה טכנולוגית גבוהה: חדשנות ותמיכה בפיתוח מוצרים; שירות והתייעלות.
8. פעילות מכוונת ליצירת העדפה אצל הלקוח לכרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה והפיכתם לבחירה הראשונה של הלקוח.

מדיניות ניהול סיכונים

פעילותה של החברה כרוכה בסיכונים פיננסיים שונים: סיכוני אשראי המבטאים את הסיכון שהלקוח או בית העסק, לא יעמדו בהחזרים על-פי ההסכם עמו, 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 הנהלה, 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, קיים בחברה בקר סיכונים ראשי.

לצורך ניהול הסיכונים ומיזעורם משתמשת החברה במערכות ממוחשבות תומכות.

סיכונים תפעוליים

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

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

- ◆ זהו הסיכונים התפעוליים בתהליכים ומוצרים חדשים.
- ◆ נקבעו בקרות מתאימות.
- ◆ בוצע סקר פערים בין דרישות באזל II לבין הקיים בחברה והוכנה תוכנית פעולה בנושא.
- ◆ מערכת לניהול ובקרת סיכונים תפעוליים מתעדכנת באופן שוטף.
- ◆ נקבעו תוכניות המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום.
- ◆ עודכנו 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. על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכוני השוק, רכשה החברה מערכת לניהול נכסים והתחייבויות הנמצאת בימים אלו בשלבי הטמעה באגף הכספים והמנהלה של החברה.



א. החשיפה למטבע (כולל מדד המחירים)

החשיפה למטבע ולמדד מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים (דולר ואירו) ובשיעורי מדד המחירים לצרכן על ההפרש שבין שווי הנכסים להתחייבויות. 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 ממשלתי 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 לסיכונים נזילות.

מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה. החברה נמצאת בשלבים סופיים של תהליך איתור מערכת ממוחשבת לניהול המעקב אחר האמצעים הנזילים שברשותה וסיכון הנזילות שאליו היא חשופה בכל עת.

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

ג. חשיפה למחירי ניירות ערך

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 סיכונים שוק

החברה נמצאת בשלבי היערכות לצורך עמידה בהוראות המתחייבות מהוראות ניהול בנקאי תקין 339 וכן הוראות באזל II. בכל מקרה, החשיפה הקיימת בחברה לסיכונים שוק אינה מהותית ולא צפויים שינויים משמעותיים באופן ניהול הסיכונים כתוצאה מהיערכות זו.

סיכוני אשראי

מדיניות החברה מתבססת על-פיזור תיק האשראי וניהול סיכונים מבוקר. פיזור הסיכונים מתבטא בפיזור תיק האשראי בין מגזרי הלקוחות השונים וענפי המשק השונים. מדיניות פיזור הסיכונים בין ענפי המשק מושתתת על הערכת ההתפתחויות הצפויות במגזרי המשק השונים.

מדיניות האשראי אושרה על-ידי דירקטוריון החברה.

מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות. כמו כן, נקבעו כללים למתן האשראי. האחריות הכוללת לטיפול הישיר בלקוח הינה בידי מספר גורמים שהוסמכו לכך - וכתוצאה מכך, משופרת היכולת לניהול סיכוני אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך מתן האשראי. החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיה העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכונים באשראי ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם. במסגרת זו הופעלו מערכות תומכות החלטה באשראי ללקוחות פרטיים.

היחידה לניהול סיכוני אשראי

לצורך ניהול סיכוני האשראי מקבלת החברה שירותים מישראלכרט, באחריות הממונה על האשראי והמימון.

הלימות ההון

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

באזל II

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

לשם כך פירסם בנק ישראל טיוטת הוראה על-פיה נדרשים התאגידים הבנקאיים ליישם את המלצות באזל II לראשונה בשנת 2009. בחודש אוגוסט 2007 החיל בנק ישראל לראשונה את הוראות באזל II גם על חברות כרטיסי האשראי. במהלך שנת 2008 פרסם בנק ישראל הוראות מפורטות יותר באשר ליישום שני הנדבכים הראשונים של באזל II.



המלצות באזל II מגדירות שלושה נדבכים:

- ◆ נדבך I: הלימות הון מינימלית, בהתייחס לרמת סיכוני האשראי, סיכוני השוק והסיכונים התפעוליים.
- ◆ נדבך II: הקמת מערך לניהול הסיכונים השונים ובקרתם, לרבות מערכות תומכות, מסמכי מדיניות לניהול ובקרת הסיכונים וכן הון כלכלי פנימי (ICAAP).
- ◆ נדבך III: דיווחים על הנושאים במסגרת הוראות באזל II .

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

מניעת הלבנת הון ומימון טרור

צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידי בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001. צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידי בנקאיים) (תיקון), התשס"ז-2006 החיל את הוראות צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידי בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001, על חברות כרטיסי האשראי כתאגידי עזר. במהלך שנת 2008 הרחיבה החברה את האמצעים בהם השתמשה בעבר, וכן רכשה מספר מערכות ממוחשבות, הכל על מנת לייעל את פעולות החברה כמתחייב על-פי הצו. בתחום בתי העסק נמשך תהליך קבלת הפרטים והמסמכים הנדרשים על-פי צו איסור הלבנת הון מבתי העסק שחשבונו נפתח טרם כניסתו לתוקף של הצו, והתהליך צפוי להסתיים במהלך חודש מרץ 2009, כמתחייב על-פי הצו. כמו כן אופיינו ותוכננו מערכות בקרה ממוחשבות על קבלת פרטי הזיהוי של בתי העסק, בתחום הנפקת כרטיסי החיוב אופיינו ותוכננו מערכות בקרה ממוחשבות על התהליכים הנוגעים לזיהוי הלקוחות, אימות פרטיהם, קבלת מסמכים ומסירת כרטיסי החיוב. במערכת ההדרכה בוצע עיבוי ושיפור. מערכת הדוחות המהווה בסיס לדיווחים לרשות לאיסור הלבנת הון הורחבה, והוגדרו בה דוחות חדשים להתרעה על פעולות בלתי רגילות. בנהלי החברה בוצעו עדכונים והרחבות על מנת שיכסו באופן מלא את כל הנושאים בהתאם לנדרש על-פי דין.

דיון בגורמי סיכון

מידת	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
השפעת הסיכון		
קטנה	סיכון הנובע מכך שהלווה לא יעמוד בהתחייבויותיו לחברה. הרעה ביציבותם של הלווים השונים ובאיכותם עלולה להשפיע לרעה על שווי הנכסים ועל רווחיות החברה ועל סיכויי גביית האשראי. כדי למזער את הסיכון מוגדרת בחברה מדיניות אשראי ומגבלות חשיפה לגבי לוויים/ענפים במגזרי הפעילות השונים לפי דרגות סיכון שונות.	השפעה כוללת של סיכויי אשראי ואיכות לוויים
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה הנובע משינויים בשערי הריבית ומחשיפות מטבע. השינויים האמורים עלולים לגרום לחברה להפסדים ו/או לירידת הכנסות.	השפעה של סיכויי שוק; סיכויי ריבית/שערי חליפין
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה הנובע מאי יכולת לספק את צורכי נזילותה. במצבי ביקוש והיצע חריגים בשווקים הפיננסיים עלולה להיווצר עלות בלתי מתוכננת בקשר עם גיוס המקורות.	סיכון נזילות
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או ליקויים מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. הנ"ל כולל סיכון מעילות והונאות וסיכון משפטי, אך אינו כולל סיכון אסטרטגי וסיכון מוניטין. כשל הקשור לאחד הגורמים האמורים עלול להביא לפגיעה אפשרית ברווחיות. ראה גם "תלות בישראכרט" להלן.	סיכון תפעולי
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה כתוצאה מאירועים בלתי צפויים כגון תביעות משפטיות, לרבות תביעות ייצוגיות, חוסר יכולת לאכוף חוזים או פסיקות לרעת החברה שעלולים לגרום לפגיעה ברווחיות החברה. החברה נעזרת במערך ייעוץ משפטי.	סיכון משפטי
קטנה	פגיעה במוניטין החברה ומוותגיה אצל הלקוחות, השותפים העסקיים והגופים הרגולטורים, עלולה להביא להסתה של פעילות הלקוחות לחברות אחרות, תוך פגיעה בפעילות וברווחיות החברה.	סיכון מוניטין



מידת השפעת הסיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
גדולה	<p>לחברה תלות מהותית בישראל, אשר מנהלת ומתפעלת עבור החברה, בהתאם להסדר שבין הצדדים, את פעילות ההנפקה והסליקה בכרטיסי אשראי. בחברה לא קיימות מערכות לתפעול פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי. הפסקת ההתקשרות עם ישראל, תחייב את החברה בהתקשרות עם גורם אחר למתן שירותים, או שתחייב את החברה להשקעה כספית מהותית ברכישה ופיתוח מערכות תפעול.</p>	תלות בישראל
גדולה	<p>ענף כרטיסי האשראי בישראל מאופיין בתחרות רבה הן בתחום הכרטיסים הבנקאיים והן בתחום הכרטיסים החוץ בנקאיים, המתבטאת, בין היתר, באובדן לקוחות ו/או הקטנת היקפי פעילותם, והכרוכה בהשקעות רבות ומתמידות בגיוס ושימור לקוחות (מחזיקי כרטיסים ובתי עסק). הפעלתו של הממשק הטכני גרמה להגברת התחרות בתחום הסליקה ומאפשרת לבתי עסק להחליף סולקים שונים במותגי מסטראקארד וויזה, על-פי החלטתם.</p>	תחרות
גדולה	<p>סיכון קיים או עתיד להכנסות ולהון החברה שנובע מחקיקה ו/או מהוראות של גופים רגולטורים שונים שגורמים לשינויים בסביבה העסקית של החברה. שינויים אלה עלולים להשפיע לעיתים על פעילותה של החברה, על הכנסותיה, ועל יכולתה של החברה להציע שירותים מסוימים ו/או לחייב לבצע השקעות טכנולוגיות ואחרות בעלות ניכרת ותוך פגיעה בלוח הזמנים לפיתוח שירותים מתוכננים אחרים. ראה גם סעיף "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" לעיל.</p>	רגולציה וחקיקה
גדולה	<p>האטה אפשרית בשווקים הכלכליים והפיננסיים המקומיים והגלובליים, עלולה לפגוע ברמת החיים, בהכנסות משקי הבית, במצבם של חלק מהעסקים השונים במשק, ברמת הפעילות הכלכלית במשק וברמת האבטלה במשק. האטה כלכלית במשק או מיתון עלולים לגרום לירידה בהיקף הצריכה הפרטית ובהיקף פעילות בתי העסק ולהשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות.</p>	מצב המשק בארץ ובעולם
קטנה	<p>התדרדרות המצב הפוליטי והבטחוני בישראל עלולה לגרום, בין היתר, להאטה בפעילות הכלכלית במשק, להשפיע על רמת הצריכה הפרטית (כמות המוצרים ו/או השירותים הנרכשים ו/או הפידיון) ובין השאר להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.</p>	סיכון פוליטי בטחוני

מידת השפעת הסיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
בינונית	תחום פעילותה של החברה מאופיין בניסיונות תמידיים של זיוף ומרמה, לרבות הונאות בכרטיסי אשראי, ניסיונות חדירה למאגרי נתונים, שימוש לרעה בכרטיסי אשראי ועוד. ראה גם "תלות בישראכרט" לעיל.	זיוף, מרמה ומעילה
גדולה	הפסקת פעילותו של בנק בישראל, ובמיוחד בנק הנמנה עם הבנקים שבהסדר, לרבות עקב מצב של קריסה עקב חדלות פירעון, עלולה להביא למצב בו אותו בנק לא יוכל לקיים את התחייבויותיו על-פי ההסכמים בהם הוא קשור עם החברה וכן עלולה להביא למצב שלא ניתן יהיה לגבות במלואם וזאו בחלקם חיובים המגיעים לה מאת לקוחות הבנק הרלוונטי.	הפסקת פעילותו של בנק בישראל
גדולה	הפסקת פעילותו של ארגון מסטרקארד, עלול לפגוע בצורה מהותית בפעילות החברה ובתוצאותיה הכספיות. בנוסף, התרחשות אירוע קריסה או חדלות פירעון של אחת מהחברות הנספחות (Affiliate Member) של החברה (Principal Member), עלולה להביא למצב בו החברה תצטרך לשאת בחובות, נזקים והתחייבויות בסכומים העשויים להיות מהותיים ובכך להביא לפגיעה בתוצאותיה הכספיות.	הפסקת פעילות של ארגון כרטיסי אשראי בינלאומי
קטנה	שינויים טכנולוגיים שיביאו להתפתחויות מהותיות בתחומי ההנפקה ו/או הסליקה, או פיתוח מוצרים חדשים בתחומים אלו עלולים לשנות את המודל העיסקי על-פיו החברה פועלת וכן להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות. אי עמידה בקצב השינויים הטכנולוגיים עלול להפחית את השימוש בכרטיסי האשראי של החברה ולהביא לפגיעה בהכנסותיה.	שינויים טכנולוגיים
גדולה	לחברה, כמו גם ליתר חברות כרטיסי האשראי בישראל, תלות מהותית בשב"א המתפעלת עבור חברות אלה מערכת לאיסוף עסקאות המבוצעות בכרטיסי אשראי בישראל, מתפעלת את הממשק המקומי ומתפעלת את מרכז הסליקה הבין-בנקאי (מס"ב).	תלות בספק מהותי
גדולה	הפסקת ההתקשרות או צמצום משמעותי של הפעילות מול בנק הפועלים ו/או מול חלק מהבנקים האחרים שבהסדר, עלולה להביא לפגיעה מהותית במוניטין החברה ובתוצאותיה העסקיות.	הפסקת התקשרות עם בנקים



גילוי בדבר המבקרת הפנימית

החברה מקבלת את שירותי הביקורת הפנימית מבנק הפועלים .
הגב' אורית לרר מכהנת כמבקרת הפנימית של החברה מיום 25 במרץ 2004. הגב' לרר עובדת בבנק הפועלים משנת 1977 ומועסקת בו במשרה מלאה. הינה בעלת תואר ראשון בכלכלה - מאוניברסיטת תל-אביב, בעלת ניסיון בתחומי הבנקאות והביקורת, ועומדת בתנאים הקבועים בסעיף 3 (א) לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

המבקרת הפנימית אינה בעלת עניין בחברה, או בחברות הבנות שלה ואינה ממלאת תפקיד נוסף על תפקידה, כמבקרת הפנימית הראשית של בנק הפועלים וכמבקרת פנימית בחלק מהחברות הבנות בקבוצה ובהן החברה, כנדרש בסעיף 146 (ב) לחוק החברות ובסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

עובדי הביקורת הפנימית עומדים בהוראות סעיף 8 לכללי הבנקאות (הביקורת הפנימית), התשנ"ג-1992. המבקרת הפנימית מדווחת על ממצאי דוחות הביקורת ליו"ר הדירקטוריון, ליו"ר ועדת הביקורת של הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה.

המבקרת הפנימית אינה מקבלת תגמול מהחברה. הביקורת ניתנת במיקור חוץ, והחברה משלמת עבור שירותי הביקורת הפנימית על בסיס ימי העבודה של המבקרים. לדעת הדירקטוריון, התשלומים האמורים, אין בהם כדי לגרום להשפעה על שיקול דעתה המקצועי של המבקרת הפנימית.

בחברה הושקעו בשנת 2008, 25 ימי ביקורת. היקף כוח האדם בביקורת הפנימית נקבע על בסיס תוכנית עבודה רב שנתית, מבוססת סקר סיכונים.

הביקורת הפנימית פועלת על-פי תוכנית עבודה שנתית ותוכנית עבודה רב שנתית לתקופה של 3 שנים. תוכנית העבודה לשנת 2008 נגזרה מתוכנית העבודה הרב-שנתית, המתבססת, בין היתר, על: הערכת סיכונים בישויות הביקורת, סבב הביקורות, וממצאים שהועלו בביקורות קודמות.

לאחר שתוכנית העבודה של הביקורת גובשה על-ידי הביקורת הפנימית, היא הובאה לדיון בועדת הביקורת, ובשים לב להמלצותיה התקיים דיון בדירקטוריון והתוכנית אושרה על-ידו.

למבקרת הפנימית הראשית שיקול דעת לסטות מתוכנית העבודה, כמענה לצרכים משתנים ובלתי צפויים. בין היתר, במסגרת תוכנית העבודה הוקצו משאבים גם לביקורות אירועים מיוחדים ולביקורות לא מתוכננות, לרבות ביקורות לפי דרישה של גורמים מוסמכים, כגון: הדירקטוריון, ועדת הביקורת, גורמי ניהול בחברה ורגולטורים. שינויים מהותיים מתוכנית העבודה מובאים לאישור ועדת הביקורת והדירקטוריון.

הביקורת הפנימית פועלת במסגרת החוקים, התקנות, הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, תקנים מקצועיים, הנחיות מקצועיות של לשכת המבקרים הפנימיים והנחיות ועדת הביקורת של הדירקטוריון והדירקטוריון.

הדירקטוריון וועדת הביקורת, אשר בחנו את תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית, ואת ביצועה בפועל, סבורים, כי הביקורת הפנימית של החברה עומדת בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים ובהוראות המפקח על הבנקים.

הביקורת הפנימית מבוצעת על- ידי מבקרים הנמנים על עובדי בנק הפועלים. לביקורת הפנימית נתונה גישה חופשית לכל המידע בחברה, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים,

ככל שהדבר נדרש לביצוע עבודתה.

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

סיכום פעילות הביקורת הפנימית לשנת 2007 הוגש ליו"ר הדירקטוריון, לחברי ועדת הביקורת ולמנכ"ל ביום 11 במאי 2008. הסיכום נדון בוועדת הביקורת ביום 24 ביולי 2008.

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

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

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

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

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

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

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



עבודת הדירקטוריון

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

במהלך שנת 2008 התקיימו 14 ישיבות דירקטוריון ו-10 ישיבות של ועדת הביקורת.

דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

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

חברי דירקטוריון החברה

אירית איזקסון

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

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

בעלת תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.

הדירקטורית הינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

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

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

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

מכהן כדירקטור בבנק הפועלים מיום 5 בנובמבר 1997.

מכהן כדירקטור בישראלכרט בע"מ מיום 30.10.2002.

יו"ר הוועד המנהל של עמותת פועלים בקהילה.

יו"ר הוועד המנהל של עמותת קרן פרץ נפתלי.

נשיא ארגון בטרם.

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

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

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

מיום 30.10.2002 ועד ליום 25.9.2008 כיהן כיו"ר דירקטוריון ישראלכרט בע"מ וכיו"ר דירקטוריון
החברה.

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

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

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

בעל תואר ראשון במנהל עסקים - University Of Massachusetts Boston.

הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

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



חיים קרופסקי

מכהן כסגן יו"ר דירקטוריון החברה מיום 1.2.2009.

מכהן בדירקטוריון החברה מיום 31.7.1994

מיום 1.9.1994 עד יום 31.1.2009 כיהן כמנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: ישראלכרט בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ואמינית בע"מ.

מיום 23.9.2001 עד יום 27.3.2006 כיהן כיו"ר דירקטוריון פועלים אקספרס.

מיום 27.3.2006 עד יום 31.1.2009 כיהן כמנכ"ל פועלים אקספרס בע"מ.

כן מכהן בתפקיד סגן יו"ר הדירקטוריון בחברות הבאות: ישראלכרט בע"מ; אמינית בע"מ ופועלים אקספרס בע"מ;

מכהן כיו"ר דירקטוריון צמרת מימונים בע"מ.

מכהן כדירקטור בסטור אליינס קום בע"מ;

חבר בחבר הנאמנים של מוזיאון תל אביב לאמנות;

כיהן כיו"ר הדירקטוריון של ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ ושל ; ישראלכרט מימון בע"מ עד ליום 26.2.2009;

כן כיהן בחמש שנים האחרונות או בחלק מהם כדירקטור ב-

MasterCard Europe sprl מקודם: (Europay International S.A);

וכיו"ר של Southern Regional Board of Directors of MasterCard Europe sprl

מקודם: Europay International S.A - Southern Regional Board of Directors.

בעל תואר ראשון בכלכלה - האוניברסיטה העברית בירושלים.

בעל תואר במשפטים (L.L.B) - הפקולטה למשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים, בעל רישיון לעריכת דין.

הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

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

**לילך אשר-
טופילסקי**

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

בעלת תואר שני במנהל עסקים - בי"ס קלוג, נורת'ווסטרן, שיקגו, ארה"ב.
בעלת תואר ראשון בכלכלה וניהול - אוניברסיטת תל אביב.
הדירקטורית הינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.
לפי מיטב ידיעת החברה וגבי' ל. אשר-טופילסקי, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

יאיר בן דוד

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

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



תמר בן דוד

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

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

ג'אכי ואכים

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

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

רון וקסלר

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

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

דוד לוזון

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

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

משה עמית

חבר בדירקטוריונים שונים.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 20.5.2004.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: ישראלכרט בע"מ; קבוצת דלק בע"מ; סנט לאורנס בנק, ברבדוס; פועלים שוקי הון - בנק להשקעות בע"מ; טמפו תעשיות בירה בע"מ; רשת הריבוע הכחול נכסים והשקעות בע"מ;
AFI Development Plc, Cyprus.
מכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ; גלובל פקטורינג בע"מ.



דצמבר 2003 כיהן כחבר הנהלת בנק הפועלים.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות:
הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ; מת"ב - מערכות תקשורת בכבלים בע"מ; בנק הפועלים
שוויץ בע"מ; סיגניצר בנק ניו יורק בע"מ וכיו"ר דירקטוריון בנק קונטיננטל בע"מ, אך אינו מכהן
בהם כיום.

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

אוריאל פז

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

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

דפנה פלי

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

ציון קינן

מכהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ מיום 30.9.2001.
ממלא מקום המנהל הכללי בבנק הפועלים בע"מ, ממונה על חטיבת הבנקאות העסקית.
מכהן בדירקטוריון החברה מיום 18.11.2003.
כן חבר בדירקטוריון החברות הבאות: ישראלכרט בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ,
Bank Pozitif Credi Ve Kalkinma Bankasi Anonim Sirketi
מינואר 2006 ועד דצמבר 2007 - ממלא מקום המנהל הכללי בבנק הפועלים בע"מ, ממונה על
חטיבת הבנקאות הקמעונאית.
מספטמבר 2003 ועד דצמבר 2005 - משנה למנהל כללי בבנק הפועלים בע"מ, ממונה על
חטיבת הבנקאות הקמעונאית.
מספטמבר 2001 ועד אוגוסט 2003 - ממונה על חטיבת משאבי אנוש והלוגיסטיקה בבנק
הפועלים בע"מ.
מפברואר 2000 ועד ספטמבר 2001 - מנהל אגף בנקאות קמעונאית בבנק הפועלים בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: בנק
מסד בע"מ; משכן - בנק הפועלים למשכנתאות בע"מ; Poalim ; Signature Securities Group ;
Asset Management (Ireland) Ltd Poalim Asset Management (Uk) Ltd; PAM HOLDINGS
LTD אך אינו מכהן בהם כיום.

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



רוני שטן

יו"ר וחבר בדירקטוריונים שונים.
מכהן כדירקטור בחברה מיום 15.2.2005.
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.
יו"ר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: ישראל בע"מ; אמינית בע"מ; פועלים אקספרס בע"מ UTI לוגיסטיקה ישראל בע"מ; אקסל - מולטי פרפס לוג'יסטיקס בע"מ; אוברסיז קומרס בע"מ; אקסל מ.פ.ל - א.ו.ב.א. בע"מ; (י.ז.) קווינקו בע"מ.
חבר ויו"ר ועדות הביקורת של דירקטוריון החברות הבאות: ישראל בע"מ, אמינית בע"מ ופועלים אקספרס בע"מ.
יו"ר דירקטוריון סופר פלסט בע"מ;
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כיהן כיו"ר דירקטוריון אי.אם.אס. אלקטרוניקה בע"מ.

לימוד מנהל עסקים.

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

בארי בן זאב

כיהן בדירקטוריון החברה מיום 13.3.2008 ועד ליום 25.9.2008.

יעקב רוזן

כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 10.8.2006 ועד 27.2.2008.

חברי ההנהלה הבכירים:

דב קוטלר

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

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

חיים קרופסקי

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



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

אלי בורג

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

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

רון זרצקי

חבר הנהלת החברה מיום 18.12.2005.
סמנכ"ל מערכות מידע ותפעול.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כמפקד מרכז מיכון כ"א (ממכ"א), צ.ה.ל. בדרגת
אל"מ.

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

דוד כהן

חבר הנהלת החברה ממרץ 1998.
סמנכ"ל, ממונה על שירות לקוחות.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. כהן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

אלברטו לנגה

חבר הנהלת החברה מאוגוסט 1976.
סמנכ"ל בטחון.
תוכנית לקידום מנהלים - תל"מ - מגמת חשבים, אוניברסיטת תל-אביב, הפקולטה לניהול, בית
הספר למוסמכים במנהל עסקים ע"ש ל. רקאנטי.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. לנגה, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

פנחס שליט

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

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

עמי אלפן

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

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

דוד דורון

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

רון כהן

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



משה לבנת

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

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

אילה תדהר

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

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

בקורות ונהלים

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

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

סעיף 404 בחוק הנ"ל אומץ על-ידי המפקח על הבנקים בחוזר מחודש דצמבר 2005 לגבי התאגידים הבנקאיים ובחודש ינואר 2008 הודיע המפקח על הבנקים כי גם חכ"א יישמו את דרישות סעיף 404 וכן את הוראות ה- SEC שפורסמו ויתפרסמו בעתיד מכוחו.

לפי סעיף זה על החברה 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, ראוי החשבון המבקרים של החברה ידרשו להמציא חוות דעת על נאותות הבקורות הפנימיות, על דיווח כספי של החברה בהתאם לתקנים הרלוונטיים של ה- PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board).

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

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

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

לצורך היערכות בוצעו השלבים הבאים:

(1) שלב התכנון - בוצעה הערכת סיכונים אשר כללה בחינת פרמטרים כמותיים ואיכותיים לצורך קביעת החשבונות



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

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

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

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 12 במרץ 2009

יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

סקירת ההנהלה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

.....



תוכן העניינים

עמוד

54 תוספת 1: מאזן - מידע רב תקופתי

55 תוספת 2: דוח רווח והפסד - מידע רב תקופתי

56 תוספת 3: מאזן לכל סוף רבעון - מידע רב רבעוני

58 תוספת 4: דוח רווח והפסד לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני



מאזן - מידע רב תקופתי

תוספת 1

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר				
2005	2006	2007	2008	
נכסים				
* -	* -	-	-	ניירות ערך
203	251	217	182	נכסים אחרים
203	251	217	182	סך כל הנכסים
התחייבויות				
-	12	39	-	הוצאות לשלם
-	12	39	-	סך כל ההתחייבויות
203	239	178	182	הון עצמי
203	251	217	182	סך כל ההתחייבויות וההון

דוח רווח והפסד - מידע רב תקופתי

תוספת 2

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2005	2006	2007	2008	
				הכנסות (הוצאות) תפעוליות, נטו
(1)	1	* -	(2)	על-פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ
9	10	11	8	רווח מפעולות מימון
8	11	11	6	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
1	3	1	2	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
7	8	10	4	רווח נקי מפעולות רגילות
-	28	99	-	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
7	36	109	4	רווח נקי
				רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)
17	19	24	9	רווח נקי מפעולות רגילות
-	67	235	-	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
17	86	259	9	סך הכל

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.



מאזן לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני

תוספת 3

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2008				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
נכסים				
-	-	-	-	ניירות ערך
179	180	182	182	נכסים אחרים
179	180	182	182	סך כל הנכסים
התחייבויות				
-	-	-	-	הוצאות לשלם
-	-	-	-	סך כל ההתחייבויות
179	180	182	182	הון עצמי
179	180	182	182	סך כל ההתחייבויות וההון

מאזן לסוף כל רבעון – מידע רב רבעוני (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

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

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



דוח רווח והפסד לסוף כל רבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 4

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2008				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				הכנסות (הוצאות) תפעוליות, נטו
* -	* -	(1)	(1)	על-פי הסכם עם ישראל כרטיס בע"מ
1	2	4	1	רווח מפעולות מימון
1	2	3	-	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
* -	1	1	* -	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
1	1	2	-	רווח נקי מפעולות רגילות
-	-	-	-	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
1	1	2	-	רווח נקי
רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)				
2	2	5	-	רווח נקי מפעולות רגילות
-	-	-	-	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
2	2	5	-	סך הכל

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

דוח רווח והפסד לסוף כל רבעון – מידע רב רבעוני (המשך):

תוספת 4 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

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

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יורופיי (יורוקרד) בע"מ ("החברה") לשנת 2008 ("הדוח").
2. בהתבסס על-ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמציגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על-ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על-ידיעתנו והערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

דב קוטלר

מנהל כללי

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

תל אביב, 12 במרץ 2009.

הצהרה (Certification)

אני, איטה למפרט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יורופיי (יורוקרד) בע"מ ("החברה") לשנת 2008 ("הדוח").
2. בהתבסס על-ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על-ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על-ידיעתנו והערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים

חשבונאית ראשית

תל אביב, 12 במרץ 2009.



דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

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

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

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

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2008 בוקרה על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה סומך חייקין רואי חשבון וזיו האפט רואי חשבון, כפי שצויין בדוח שלהם בעמוד 67 אשר בו נכללה חוות דעת בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2008.

איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

דב קולטר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 12 במרץ 2009.

יורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

דוחות כספיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

.....





דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2008

תוכן העניינים

עמוד	
67	דוח רואי החשבון המבקרים בקרה פנימית על דיווח כספי
69	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים
71	מאזנים
72	דוחות רווח והפסד
73	דוחות על השינויים בהון העצמי
74	דוחות על תזרימי המזומנים
75	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של יורופיי (יורוקרד) בע"מ - בקרה פנימית על דיווח כספי

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

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

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

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

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

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

זיו האפט

רואי חשבון

סומך חייקין

רואי חשבון

תל אביב, 12 במרץ 2009.

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של יורופיי (יורוקרד) בע"מ - דוחות כספיים שנתיים

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

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

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

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

זיו האפט

רואי חשבון

סומך חייקין

רואי חשבון

תל אביב, 12 במרץ 2009.



דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2008

מאזנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	באור
נכסים		
217	182	3
נכסים אחרים		
217	182	סך כל הנכסים
התחייבויות		
39	-	הוצאות לשלם
39	-	סך כל ההתחייבויות
התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות		
		5
178	182	4
הון עצמי		
217	182	סך כל ההתחייבויות וההון

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 12 במרץ 2009.



דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	באור
			הכנסות (הוצאות) תפעוליות, נטו
1	* -	(2)	על-פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ
10	11	8	רווח מפעילות מימון
11	11	6	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
3	1	2	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
8	10	4	רווח נקי מפעולות רגילות
28	99	-	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
36	109	4	רווח נקי
			רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)
19	24	9	רווח נקי מפעולות רגילות
67	235	-	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
86	259	9	סך הכל
420,000	421,012	427,699	מספר המניות הרגילות ששימש לחישוב

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2008

דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך כל ההון העצמי	עודפים	פרמיה		הון המניות	
		סך הכל הון	על מניות		
203	202	1	-	1	יתרה ליום 1 בינואר 2006
36	36	-	-	-	רווח נקי בשנת החשבון
239	238	1	-	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006
109	109	-	-	-	רווח נקי בשנת החשבון
* -	-	* -	-	* -	הטבה עקב הקצאת הון מניות (1)
(170)	(170)	-	-	-	דיבידנד ששולם
178	177	1	* -	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007
4	4	-	-	-	רווח נקי בשנת החשבון
182	181	1	* -	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

(1) ראה באור 2.ה'5.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דוחות על תזרימי מזומנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
36	109	4	רווח לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעולות:			
(48)	34	35	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
12	27	(39)	(ירידה) עליה בזכאים ויתרות זכות
-	170	-	מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון			
-	(170)	-	דיבידנד ששולם לבעלי המניות
מזומנים, נטו, מפעילות בהתחייבויות			
-	-	-	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
-	-	-	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	-	-	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי:

- א. יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ("החברה") הוקמה והתאגדה בשנת 1972 והינה בשליטה של בנק הפועלים בע"מ. החברה הינה תאגיד עזר על-פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. החברה עוסקת בעיקר בהנפקה של כרטיסי אשראי מסוג "מסטרקארד" לשימוש בחו"ל ובסליקת עסקאות בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד של תיירים בארץ אצל בתי עסק המזוכים במטבע דולר.
- ב. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר דיווח כספי על-ידי חברות כרטיסי אשראי, על-פי גילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל ועל-פי תקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

באור 2 - כללי דיווח ועיקרי עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

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



באור 2 - כללי דיווח ועיקרי עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. דוחות כספיים בסכומים מדווחים:

1. בחודש אוקטובר 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12 בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים". בהתאם לתקן זה, ובהתאם לתקן חשבונאות מספר 17 מחודש דצמבר 2002, הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים החל מיום 1 בינואר 2004. הסכומים המותאמים נכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 שמשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. הדוחות הכספיים של החברה, עד ליום 31 בדצמבר 2003, נערכו על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכוח הקניה הכללי של המטבע הישראלי (בבאור 9 כלול מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס).
2. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
3. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.
4. מאזנים:
פריטים לא כספיים מוצגים בסכומים מדווחים.
פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים היסטוריים לתאריך המאזן.
5. דוחות רווח והפסד:
הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים או מהפרשות הכלולות במאזן נגזרות מהתנועה בין הסכום המדווח ביתרת פתיחה לבין הסכום המדווח ביתרת סגירה.
יתר מרכיבי דוח רווח והפסד מוצגים בערכים נומינליים.
6. דוחות על שינויים בהון העצמי:
דיבידנד שהוכרז או שולם בפועל בתקופת הדיווח ובתקופות דיווח קודמות מוצג בערכים נומינליים.

ג. ירידת ערך נכסים

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

באור 2 - כללי דיווח ועיקרי עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. ירידת ערך נכסים (המשך):

התקן חל על כל הנכסים במאזן, למעט נכסי מס ונכסים כספיים. כמו כן, קובע התקן את כללי ההצגה והגילוי לגבי נכסים שחלה ירידה בערכם. כאשר ערכו של נכס במאזן עולה על הסכום בר-ההשבה שלו, החברה מכירה בהפסד מירידת ערך בגובה הפער בין ערכו הפנקסני של הנכס לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד שהוכר כאמור יבוטל רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר ההפסד האחרון מירידת ערך.

ד. ניירות ערך:

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

ה. רווח למניה:

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

ו. דיווח מגזרי:

פעילות החברה מתקיימת בעיקרה במגזר הסליקה. בשנים קודמות התקיימה פעילות נוספת במגזר אחר.

ז. דוח על תזרימי המזומנים:

תזרימי המזומנים מוצגים נטו למעט תנועה בפריטים לא כספיים ובניירות ערך.

ח. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

היתרה במאזן של המכשירים הפיננסיים מהווה קירוב לשוויים ההוגן.



באור 2 - כללי דיווח ועיקרי עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט. הסתייעות באומדנים:

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

י. 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 הצמדה שנקבעו לגבי כל יתרה.

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

ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
99.13	102.5	106.4	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
4.225	3.846	3.802	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
שיעור השינוי באחוזים בשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
(0.1)	3.4	3.8	מדד המחירים לצרכן
(8.2)	(9.0)	(1.1)	שער הדולר של ארה"ב

באור 2 - כללי דיווח ועיקרי עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. 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, ויותר בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו; והלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן, קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.

התקן יחול על עסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה שיבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה החל ממועד תחילתו. 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.



באור 2 - כללי דיווח ועיקרי עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. גילוי ההשפעה 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 והנחיותיו. 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 והנחיותיו, ימשיכו להיות ערוכים לפי התקנים האמריקאיים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור.

באור 3 - נכסים אחרים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2007	2008	
-	1	עודף מקדמות ששולמו למס הכנסה על העתודות השוטפות
217	181	ישראל בע"מ (צד קשור) (1)
217	182	סך כל הנכסים האחרים

(1) החוב לישראל בע"מ (חברה אחות) הינו חוב לא צמוד וללא תקופת פרעון.

באור 4 - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים

א. ההרכב:

31 בדצמבר 2008		
מונפק ונפרע	רשום	
בש"ח	בש"ח	
43	100	מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח
31 בדצמבר 2007		
מונפק ונפרע	רשום	
בש"ח	בש"ח	
43	100	מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח

ב. הון לצורך חישוב יחס הון:

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

31 בדצמבר		
2007	2008	
יתרות	יתרות	
מיליוני ש"ח		
178	182	הון ראשוני



באור 4 - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך):

ג. יתרות משוקללות של סיכון

31 בדצמבר 2008						
דרישות ההון	יתרת סיכון	שיעור שקלול			יתרות	סיכון אשראי
		100%	50%	20%		
				0%		
נכסים						
16	181	181	-	-	1	182
16	181	181	-	-	1	182
נכסים ואחרים						
סך הכל נכסי סיכון אשראי						
סיכון שוק						
בגין מטבע חוץ						
16	181	181	-	-	1	182
סך הכל נכסי סיכון						

31 בדצמבר 2007						
דרישות ההון	יתרת סיכון	שיעור שקלול			יתרות	סיכון אשראי
		100%	50%	20%		
				0%		
נכסים						
20	217	217	-	-	-	217
20	217	217	-	-	-	217
נכסים ואחרים						
סך הכל נכסי סיכון אשראי						
סיכון שוק						
בגין מטבע חוץ						
22	234	217	-	-	-	217
סך הכל נכסי סיכון						

ד. יחס ההון לרכיבי סיכון:

31 בדצמבר	
2007	2008
76.1	100.6
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	
יחס ההון הכולל המזערי	
9.0	9.0
הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים	

באור 5 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת

1. עיקר פעילותה של החברה מבוצע עבור החברה ובשמה על-ידי 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 עולה, בין היתר, כי בחודש מאי 2005 הכריז הממונה על ההגבלים העסקיים על ישראלכרט כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי החיוב "ישראלכרט" ו"מסטרקארד" – הכרזה עליה עררה ישראלכרט; הממונה מסר לישראלכרט טיוטת הוראות למונופולין, עליה השיגה ישראלכרט; באוקטובר 2006 הגישו ישראלכרט ובנק הפועלים, 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 30 באפריל 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, לאומיקארד וכ.א.ל, 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 ("**הצעת החוק הפרטית**") המבוססת על המלצות הוועדה, ובאפריל 2008 הופץ מטעם משרד האוצר תזכיר חוק ("**התזכיר**"), שניהם לתיקון חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. בחודש יוני 2008 עברה הצעת החוק הפרטית בקריאה טרומית בכנסת. הצעת החוק הפרטית והתזכיר אינם זהים בהיקפם ובפרטיהם אולם בעיקרם מוצע בהם או במי מהם, בין היתר, להטיל חובת רישוי על-ידי נגיד בנק ישראל על מי שחפץ לעסוק בסליקת כרטיסי אשראי, וכן להסמיך את המפקח על הבנקים לקבוע כי סולק בשיעור מסוים של עסקאות בכרטיסי חיוב (10% בהצעת החוק הפרטית ו-20% בתזכיר) הוא "סולק גדול" וכי מנפיק בשיעור מסוים של כרטיסי חיוב (5% בהצעת החוק הפרטית ו-10% בתזכיר) הוא "מנפיק גדול". קביעות אלה של המפקח תאפשרנה למפקח, אם יהיה סבור כי הדבר דרוש לצורך הבטחת התחרות בתחום סליקת כרטיסי החיוב או להבטחת טובת הלקוחות או 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



באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

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, עלולים להשפיע על פעילות החברה, ולפגוע בהכנסותיה על אף שפעילותה מתמקדת בסליקת עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל. 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 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. **מניעת הלבנת הון ומימון טרור.** 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 צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001, על חברות כרטיסי האשראי כתאגידי עזר.

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

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

בתחום בתי העסק נמשך תהליך קבלת הפרטים והמסמכים הנדרשים על-פי צו איסור הלבנת הון מבתי העסק שחשבונום נפתח טרם כניסתו לתוקף של הצו, והתהליך צפוי להסתיים במהלך חודש מרץ 2009, כמתחייב על-פי הצו. כמו כן אופיינו ותוכננו מערכות בקרה ממוחשבות על קבלת פרטי הזיהוי של בתי העסק.

בתחום הנפקת כרטיסי החיוב אופיינו ותוכננו מערכות בקרה ממוחשבות על התהליכים הנוגעים לזיהוי הלקוחות, אימות פרטיהם, קבלת מסמכים ומסירת כרטיסי החיוב. במערכת ההדרכה בוצע עיבוי ושיפור.

מערכת הדוחות המהווה בסיס לדיווחים לרשות לאיסור הלבנת הון הורחבה, והוגדרו בה דוחות חדשים להתרעה על פעולות בלתי רגילות.

בנהלי החברה בוצעו עדכונים והרחבות ע"מ שיכסו באופן מלא את כל הנושאים בהתאם לנדרש על-פי דין.

ב. הליכים משפטיים

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

ג. שיפוי לדירקטוריון

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



באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ד. הסכם עם ישראלכרט

בין החברה לישראלכרט קיים הסכם המעגן את הפעולות המשותפות ביניהן אשר עקרונותיו מפורטים להלן:

1. סליקה של עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל
- סליקה של עסקאות הנעשות בישראל במטבע ישראלי או במטבע חוץ ומשלמות לספק במטבע ישראלי תעשה על-ידי ישראלכרט בע"מ ואילו סליקת עסקאות הנעשות בישראל במטבע חוץ ומשלמות לספק במטבע חוץ תעשה על-ידי החברה.
2. תשלום עבור ניהול ותפעול
- החברה תשלם לישראלכרט בע"מ עבור ניהול ותפעול ההסדר כמוסכם ביניהן.
3. הכנסות (הוצאות) תפעוליות, נטו על-פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ

הרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
הכנסות			
20	19	19	הכנסות בגין בתי עסק
13	14	1	חלק יורופיי בתמלוגים מבנקים בהסדר
33	33	20	סך כל ההכנסות
הוצאות			
17	16	17	הוצאות תפעוליות
15	17	5	תשלומים עבור תפעול וניהול ההסדר
32	33	22	סך כל ההוצאות
1	* -	(2)	סך הכל

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ה. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

1. **התקשרות עם בנק הפועלים** - 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 ("הסכם בנק הפועלים"). תקופתו של הסכם בנק הפועלים הינה ל-15 שנים ממועד חתימתו, והוא יוארך אוטומטית לתקופות נוספות בנות 5 שנים כל אחת אלא אם ניתנה הודעה בדבר אי הארכה בהתאם להוראותיו. כניסתו לתוקף של הסכם בנק הפועלים היתה כפופה לקבלת האישורים הרלוונטיים לרבות אישורי האורגנים המוסמכים של החברה, של יורופיי ושל בנק הפועלים. על-פי הסכם בנק הפועלים, בין היתר, זכאי בנק הפועלים לקבל מהחברה ומיורופיי תשלומים שונים כמפורט בהסכם. עוד מסדיר הסכם בנק הפועלים עניינים שונים הנוגעים לכרטיסים, לרבות הנפקתם המשותפת, תפעולם, אחריות לנזקים, הסדרים בדבר מוצרים ושירותים חדשים, ושיווק, וכן הסדרים ייחודיים כל עוד החברה הינה חברה בת של בנק הפועלים. הסכם בנק הפועלים אושר על-ידי האורגנים המוסמכים של החברות האמורות ונכנס לתוקף בחודש דצמבר 2008, בהתאם וכפוף להוראותיו.

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

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



באור 6 - בעלי עניין וצדדים קשורים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. יתרות

31 בדצמבר 2007		31 בדצמבר 2008		
בעלי עניין		בעלי עניין		
אחרים		אחרים		
היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	
הגבוהה	יתרה	הגבוהה	יתרה	
במשך	לסוף	במשך	לסוף	
השנה	שנה	השנה	שנה	
284	217	217	182	ישראלכרט בע"מ

ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (1)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
1	* -	(2)	הכנסות (הוצאות) תפעוליות
10	11	8	הכנסות מימון, נטו
11	11	6	סך הכל
-	72	-	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים

(1) ראה באור 5.ד.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

באור 7 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

1. הרכב הסעיף:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
3	1	2	מיסים שוטפים בגין שנת החשבון

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
31%	29%	27%	שיעור המס החל בישראל על החברה
3	3	2	סכום המס על בסיס שיעור סטטוטורי
			תוספת / (חסכון) במס בגין:
* -	(2)	-	תוספת / (ניכוי) בשל אינפלציה
3	1	2	הפרשה למיסים על ההכנסה

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח

3. לחברה שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2004 לרבות שומות מס שנחשבות כסופיות על-פי פקודת מס הכנסה.



באור 7 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות (המשך):

4. ירידת שיעורי המס

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

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

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

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

5. ביטול חוק התיאומים

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.

באור 8 - רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2006	2007	2008
רווח ממכירת מניות	41	138	-
רווח לפני מיסים	41	138	-
הפרשה למיסים על רווח מפעולות בלתי רגילות:			
מיסים שוטפים	13	39	-
רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים	28	99	-

באור 9 - מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
217	182	סך כל הנכסים
39	-	סך כל ההתחייבויות
178	182	הון עצמי
109	4	רווח נקי נומינלי

באור 10 - עניינים אחרים

הערכות לרכישת מניות יורופיי - נכון למועד הדוח, מוחזקת החברה על-ידי בנק הפועלים (98.2%) ועל-ידי בנק מזרחי טפחות בע"מ ("בנק מזרחי") (1.8%). למיטב ידיעת החברה, ישראלכרט נערכת לאפשרות של רכישה מבנק הפועלים של מלוא החזקותיו בחברה. הרכישה אושרה על-ידי מרבית האורגנים הרלוונטיים.

