

יחופ"י (יורוקרד) ישראל בע"מ

תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 31 במרץ 2009





תוכן העניינים

עמוד

5	דוח הדירקטוריון
7	תיאור ההתפתחות הכלכלית של עסקי החברה
8	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
10	רווח ורווחיות
10	התפתחות סעיפי המאזן
11	תיאור עסקי החברה
13	עניינים אחרים
13	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
16	מדיניות ניהול סיכונים
20	מניעת הלבנת הון ומימון טרור
20	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
20	גילוי בדבר המבקרת הפנימית
21	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
21	בקורות ונהלים
23	הצהרת המנכ"ל
24	הצהרת החשבונאית הראשית
25	תמצית דוחות כספיים

יחופי" (יורוקרד) ישראל בע"מ

דוח הדיסקטוריון

ליום 31 במרץ 2009



דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2009

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 21 במאי 2009 הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים הבלתי מבוקרים של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ("החברה" או "יורופיי") לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009. דוח הדירקטוריון כולל שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2009 ושיש לתארם בדוח השנתי. ההפניה לסעיפים מתייחסת לסעיפים הרלוונטים בדוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008, אשר אושרו ביום 12 במרץ 2009.

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

כללי

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

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.

הערכות ישראלכרט לרכישת מניות החברה - 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 הרלוונטים.



סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

התפתחויות בכלכלה העולמית

מגמת ההתכווצות בפעילות הכלכלית במרבית המדינות בעולם נמשכה, על פי האינדיקטורים הכלכליים, גם ברבעון הראשון של השנה. הכלכלות המפותחות נמצאות במיתון חריף ביותר משנות ה-30 של המאה הקודמת. היקפי הסחר בעולם יורדים בחדות ופגיעתם בולטת במדינות בהן משקל היצוא בתוצר גבוה כמו גרמניה, יפן, טיוואן וסינגפור. שיעורי האבטלה בעולם עולים ומגבירים את המתחים הפנימיים במדינות רבות. ניתן למצוא בהתפתחויות ברבעון הנסקר גם מספר נקודות אור, שעיקרן בשווקים הפיננסיים. הפעולות הנמרצות של קובעי המדיניות, בעיקר בארה"ב הגבירו מעט את האמון בשווקים, דבר שהתבטא בעליות שערים בשוקי המניות בעולם, ירידה במרווחי האשראי ואף מספר גיוסי הון חדשים. מספר נתונים כלכליים בארה"ב הצביעו על בלימה מסוימת בהידרדרות הפעילות הכלכלית לעומת הרבעון הקודם, אך מנגד קצב איבוד המשרות הגבוה והעלייה החדה בשיעור האבטלה עדיין מהווים משקולת כבדה על הכלכלה האמריקנית. במשקים המתעוררים המגמות הן לא אחידות - הירידה החדה בביקושים פגעה אמנם בכל המדינות, אך בעוד שבסין והודו נותרה הצמיחה חיובית, הרי שמדינות רבות, ובעיקר אלו בעלות תלות גבוהה במימון חיצוני, נקלעו למשברים פיננסיים ונאלצו לקבל סיוע מקרן המטבע הבינלאומית.

המדיניות הכלכלית המופעלת בעולם לעצירת ההידרדרות בפעילות הכלכלית וביציבות הפיננסית היא חסרת תקדים בהיקפה. בארה"ב אושרה חבילת תמריצים בהיקף של 787 מיליארד דולר, שהם כ-5.5% מהתוצר האמריקני. באירופה ויפן אושרו תמריצים פיסקליים צנועים יותר של 1.5% ו-2% מהתמ"ג בהתאמה. המדיניות המוניטרית בעולם מרחיבה מאוד - ריביות הבנקים המרכזיים ירדו לרמות הקרובות לאפס בארה"ב ויפן, 0.5% באנגליה ו-1.25% בגוש האירו. כמו כן מופעלים כלים מוניטריים נוספים שמטרתם הרחבת הנזילות והקלת מחנק האשראי.

ישראל - הפעילות הכלכלית במשק

הפעילות הכלכלית ברבעון הראשון של השנה ירדה על פי הנתונים הכלכליים המצויים עד כה. המדד המשולב למצב המשק נמוך בחודש מרס ב-3.4% לעומת חודש דצמבר וב-5.1% לעומת חודש מרס אשתקד. ניכרת עלייה במספר דורשי העבודה החדשים ושיעור האבטלה עלה על פי נתוני המגמה לרמה של 6.9% בחודש פברואר. השפעת המיתון העולמי בולטת בייחוד בנתוני סחר החוץ - יצוא הסחורות נמוך בחודש מרס בכ-24% לעומת אשתקד ובמספר תעשיות שיעור הירידה היה חד בהרבה. אינדיקטורים אחרים כמו הפדיון בענפי המסחר והשירותים ויבוא נכסי השקעה מצביעים על מגמת ירידה בצריכה הפרטית ובהשקעות. נתוני המשק הטובים ערב המשבר ממשיכים לתמוך ביציבות המשק ולרכך את הפגיעה בו והדבר בולט בהשוואה למתרחש בשווקים מתעוררים רבים. בדומה להתפתחויות בשווקים הפיננסיים מעבר לים, גם בישראל ניכרה רגיעה מסוימת בתחום הפיננסי וחלה ירידה במרווחי האשראי של איגרות החוב הקונצרניות. ראש הממשלה ושר האוצר הציגו במהלך חודש אפריל עיקרי תוכנית כלכלית "בלימה ותנופה" שמטרתה בלימת ההשפעות הקשות של המשבר והובלת המשק חזרה למתווה של צמיחה. עיקרי התוכנית הם: הגדלת האשראי, עידוד היצוא והתעסוקה, רפורמות מבניות, הפחתה הדרגתית בשיעורי המיסוי הישירים ופיתוח תשתית והון אנושי.

בשלב זה נראה כי ההתפתחויות הכלכליות במשק תלויות במידה רבה באלו שבעולם ובמידת ההצלחה של הפעולות לייצוב המגזר הפיננסי בעולם. לירידה בצריכה הפרטית, המתבטאת בהיקפי הפעילות בבתי העסק, השפעה ישירה על היקפי הפעילות בכרטיסי האשראי של החברה שעלולים לקטון וכפועל יוצא לגרום לירידה בהכנסות בחברה.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן ירד במהלך הרבעון הראשון של השנה בשיעור של 0.1%. עליית המדד ב- 12 החודשים המסתיימים בחודש מרס הסתכמה ב- 3.6%. ירידת מחירי הסחורות והאנרגיה בעולם במחצית השנייה של 2008 מיתנה מאוד את הלחצים האינפלציוניים בעולם וכן בישראל. בניגוד למגמה בעולם סעיף הדיור בישראל עלה ב- 12 החודשים האחרונים ב- 16.2% והיה הסיבה העיקרית לכך שהאינפלציה נותרה ברמה גבוהה יחסית. השקל פוחת בשלושת החודשים הראשונים של השנה בשיעור של 10.2% מול הדולר האמריקני ו- 5.2% מול האירו. בחודש מרס הודיע בנק ישראל כי ימשיך לרכוש מט"ח בהיקף ממוצע של 100 מיליון דולר ליום במסגרת התוכנית להגדלת יתרות המט"ח ועל רקע המצב הכלכלי. יתרות המט"ח עמדו בסוף חודש מרס על 44.1 מיליארד דולר.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

ההכנסות ממסים מוסיפות להגיב להאטה בצמיחת המשק הישראלי, וברבעון הראשון של השנה ירדו ההכנסות ממסים (בנטרול שינויי חקיקה) בשיעור ריאלי של כ- 16% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. ברבעון הראשון של השנה נצבר גירעון תקציבי של 4.8 מיליארד שקל לעומת עודף של 5.2 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. על פי המגמות הנוכחיות נראה כי היקף הגירעון השנתי יגיע לכ- 7% מהתמ"ג. בשל חילופי הממשלות, טרם אושר תקציב המדינה לשנה זו והממשלה החדשה שקמה החליטה שהכנסת תאשר תקציב דו- שנתי (2009-2010) תוך פרק זמן של 106 יום מקבלת ההחלטה (מה- 6 באפריל). הגירעון הגבוה בתקציב מצמצם מאוד את היכולת להפעיל מדיניות מרחיבה, כפי שנעשית במשקים רבים בעולם בעת זו.

המדיניות המוניטרית ברבעון הראשון הוסיפה להיות מכוונת לבלימת ההאטה במשק ותהליך הורדת הריבית שהחל ברבעון הרביעי של שנת 2008 נמשך גם במהלך הרבעון הראשון של השנה. ריבית בנק ישראל ירדה מרמה של 2.5% בדצמבר 2008 ל- 0.75% במרס. בחודש אפריל נמשכה המדיניות המוניטרית המרחיבה והריבית ירדה פעם נוספת לרמה של 0.5%. בנוסף להורדת הריבית פועל בנק ישראל בדרכים נוספות כגון: המשך רכישות המט"ח בקצב ממוצע של 100 מיליון דולר ליום, ורכישות איגרות חוב ממשלתיות בקצב של 200 מיליון שקל ליום. להפחתת הריבית יש השפעה לרעה על הכנסות המימון של החברה.



רווח ורווחיות

ההפסד של החברה הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח של 1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח הנקי של החברה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מקיטון בהכנסות המימון.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מסים להון עצמי הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 בתשואה שלילית של 1.4% בחישוב שנתי בהשוואה לתשואה חיובית של 3.6% בתקופה המקבילה אשתקד ו- 3.8% בכל שנת 2008.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכם בתשואה שלילית של 1.1% בחישוב שנתי בהשוואה לתשואה חיובית של 3.3% בתקופה המקבילה אשתקד ו- 2.6% בכל שנת 2008.

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן ליום 31 במרץ 2009 הסתכם ב-182 מיליון ש"ח בהשוואה ל-179 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2008 ול-182 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008.

ההון העצמי ליום 31 במרץ 2009 הסתכם ב-182 מיליון ש"ח בהשוואה ל-179 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2008 ול-182 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 31 במרץ 2009 הגיע לשיעור של 100%, בדומה ליום 31 במרץ 2008 וליום 31 בדצמבר 2008.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 31 במרץ 2009 הגיע לשיעור של 101.7% בהשוואה ל-100% ביום 31 במרץ 2008 ול-100.6% ביום 31 בדצמבר 2008.

יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל הינו 9%.

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.

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.

התקשרויות עם תאגידי בנקאיים

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.

שיווק והפצה

התקשרות עם מועדון חבר - בחודש ינואר 2009 התקשרו החברה, ישראלכרט ופועלים אקספרס בע"מ בהסכם



הנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי חבר ("הסכם חבר"). בחודש מרץ 2009 החלו החברה, ישראלכרט ופועלים אקספרס בע"מ בשיווק הכרטיס לחברי מועדון חבר. 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 אשראי 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.

פעילות סליקת כרטיסי אשראי

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 ומשלמות 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.

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

עניינים אחרים

החברה מבצעת גיבוי בתדירות יומית של מערכות קריטיות שאינן מעובדות במחשב המרכזי של החברה, הנשמר באתר הגיבוי של בנק הפועלים. בהמשך להחלטת החברה מסוף שנת 2008 יוקם באתר הגיבוי של בנק הפועלים אתר גיבוי מיידי של מערכות אלו. תהליך זה יושלם במהלך שנת 2010 ומותנה בשידרוג האחזקה הלוגיסטית באתר הגיבוי. עד למועד זה החברה מוכנה, במהלך מדורג של שלושה חודשים מקרות ארוע אסון, להקים תשתית חלופית לפי סדר הקריטיות של המערכות בסביבה זו.

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

הגבלים עסקיים ורגולציה 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 31 באוקטובר 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.

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 אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.

3. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בזכותו של מחזיק כרטיס אשראי להורות לחברת כרטיסי אשראי להפסיק את חיובו בשל פגם שנפל בעסקת היסוד בינו לבין בית העסק שבו בוצעה העסקה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.

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

בחודש דצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא: "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" ("חוזר" או "ההוראה"), ליישום על-ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. על-פי החוזר נדרשים תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (appropriate) לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלהם. בנוסף לאמור לעיל, על-פי החוזר נדרש לקיים, בחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על-ידי החברה לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי". ההפרשה הפרטנית להפסדי האשראי תוערך 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 בעלי מאפייני סיכון דומים וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה הספציפית להפסדי אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי תחושב בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5 Contingencies for Accounting ("FAS 5"), בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות של חובות בעלי מאפייני סיכון דומים. ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים תוערך בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5. בנוסף לכך, נקבעו בחוזר הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני חוץ מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית

מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר כי יש לסמן כחוב פגום כל חוב המזוהה לצורך בחינה פרטנית שהתאגיד הבנקאי וחברת כרטיסי אשראי צופה כי לא יוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לו לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב, לרבות כל חוב המזוהה לצורך בחינה פרטנית הנמצא בפיגור מעל 90 יום, כל ארגון מחדש של חוב בעייתי. כמו כן, על פי החוזר, יש למחוק חשבונאית כל חוב, המוערך על בסיס פרטני, שנחשב כחוב שאינו בר גביה (Uncollectible) בעל ערך נמוך כדי כך שהותרו כנכס אינה מוצדקת או חוב בגינו מנהלת החברה מאמצי גביה ארוכי טווח. לגבי החובות המוערכים על בסיס קבוצתי, נקבעו כללי המחיקה בהתבסס על תקופת פיגור שלהם. בנוסף, הורחבו בצורה משמעותית דרישות התיעוד והגילוי הנדרש בדוחות הכספיים בכל הנוגע לחובות בעייתיים.

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מהדוחות לשנה המתחילה ביום 1 בינואר 2010 ("מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות הכספיים לתקופות הקודמות. לחילופין במועד היישום לראשונה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יידרשו, בין היתר:

- ◆ למחוק חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים למחיקה חשבונאית,
- ◆ להתאים את יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום המעבר לדרישות ההוראה,
- ◆ לסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור,
- ◆ לבטל את כל הכנסות הריבית שנצברו ולא שולמו בגין כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים המתייחסים וכן,
- ◆ לבחון את הצורך בהתאמת יתרת מסים שוטפים ומיסים נדחים לקבל ולשלם.

התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים לדרישות ההוראה למועד היישום לראשונה, יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.

לעניין זה הובהר כי למרות ההגדרה לפיה חוב בעייתי שאורגן מחדש הינו חוב פגום, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי האשראי אינם נדרשים לסווג כחוב פגום, אשר אורגן מחדש לפני יום 1 בינואר 2007, כל עוד שהחוב אינו פגום בהתבסס על התנאים שנקבעו בהסכם הארגון מחדש.

החברה תיישם את דרישות החוזר החל מיום 1 בינואר 2010 כאמור, יישום דרישות ההוראה מחייב שדרוג ו/או הקמה של מערכת תשתית מיחשובית על מנת להבטיח תהליך של הערכה וביצוע של הפרשה להפסדי אשראי לרבות מערכות בקרה פנימיות לבדיקת יישום נאות של ההוראה ותיקוף אפקטיביות השיטה לחישוב ההפרשה. 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 ליישום ההוראה תוך חלוקה לתחומי אחריות שונים. בתום הרבעון הראשון של שנת 2009 סיימה החברה את השלב הראשון בפרוייקט, שלב הגדרת דרישות המשתמשים. השלב הראשון כלל את הצגת עיקרי דרישות ההוראה וקבלת החלטות הנדרשות ברוח ההוראה.



החברה נערכת לביצוע השלבים הבאים ליישום ההוראה הכוללים:

- ◆ כתיבת אפיון ופיתוח של המערכת.
- ◆ כתיבת מודל סטטיסטי לצורך ההפרשה הקבוצתית.
- ◆ בדיקות קבלה לפיתוחים במערכות.
- ◆ הפקת נתונים לשנת 2009 להצגה בדוחות הכספיים.

השלבים כאמור לעיל צפויים להסתיים 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 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 על-ידי ישראלים במרבית ממדינות אירופה בגין 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. החברה הגישה תשובתה לבקשה והמבקשים הגישו תגובתם לתשובת החברה. דיון בבקשה קבוע ליום 26 במאי 2009. לדעת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, לחברה טענות טובות הן במסגרת הבקשה לאשר הגשת תובענה ייצוגית והן לגוף התובענה. בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי אישור התובענה כייצוגית או את סיכויי התביעה עצמה.

מדיניות ניהול סיכונים

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

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

לצורך ניהול הסיכונים ומיזעורם משתמשת החברה, בין השאר, 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 (כפי שמורחב להלן) בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:

- ◆ זוהו 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 לשנת 2009 הותאמה לצורכי הוראות באזל II ואושרה על ידי דירקטוריון החברה. 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 ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת כאמור את פעילות החברה, מערכת לניהול נכסים והתחייבויות הנמצאת בימים אלו בשלבי הטמעה באגף הכספים והמנהלה.



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 ובאגרות חוב סחירות של ממשלת ישראל.

ב. סיכון נזילות

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

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

מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה. ישראל כרטיס, המנהלת ומתפעלת כאמור את פעילות החברה, נמצאת בשלבים של רכישת 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 סיכוני שוק

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

סיכוני אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. מדיניות האשראי של החברה לשנת 2009 אושרה על ידי דירקטוריון החברה. מדיניות האשראי מתייחסת לעקרונות למתן אשראי, לסוג החשיפה בכל אחד ממגזרי הפעילות, למגבלות החשיפה הן כמותיות והן איכותיות, לריכוזיות האשראי, לתמחור ובטחונות, לטיפול בלקוחות בקשיים ולמדרג סמכויות אשראי. מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות. 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. כמו כן מנהלת החברה בקרה שוטפת על המגבלות הפנימיות והרגולטוריות לגודל החבות של לווה בודד וקבוצת לווים בהתאם לדרישות הוראה 313 בנוהל בנקאי תקין של בנק ישראל. ניהול סיכוני האשראי של החברה מתבסס על מספר מודלים סטטיסטיים שבאמצעותם נקבע ציון ללקוח/בית העסק. ציון זה משמש כבסיס תומך להחלטה על: סוג האשראי, היקף האשראי וגובה הריבית שיקבעו ללקוח/בית העסק. המודלים עוברים בדיקות טיוב וכיול תקופתיות וקבועות בהתאם לדרישות הרגולטוריות.

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, ומיון הנכסים על-פי שיעורי הסיכון שלהם והערכה של סיכוני שוק, על-פי הוראות המפקח על הבנקים, מאידך. הלימות ההון נקבעת על-ידי חישוב שיעור ההון מסך הנכסים כשהם משוקללים בשיעור הסיכון בתוספת סיכון השוק. חישוב הלימות ההון מבוצע כיום על-פי הוראה 311 - יחס הון מזערי, להוראות ניהול בנקאי תקין. 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 הנחיות היא, בין היתר, להגדיר דרישה להלימות הון, בהתייחס לרמות הסיכונים השונים בחברה, להקים מערכת ניהול 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

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2009 פעלה החברה להשלמת תהליך קבלת הפרטים והמסמכים הנדרשים על פי צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001 ("הצו") מבתי העסק שחשבונום נפתח טרם כניסתו לתוקף של הצו. כספים המגיעים לבתי עסק שלא השלימו את התהליך כמתחייב עפ"י הצו עד ליום 12.3.2009 מעוכבים בחברה עד להשלמת התהליך.

מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה. חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים. במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים.

גילוי בדבר המבקרת הפנימית

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בחברה, ובכלל זה, הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, והשיקולים בקביעת תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית, נכללו בדוח השנתי לשנת 2008. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטים אלה.

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 וטיטוט דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. מנכ"ל החברה סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים על-ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישומו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב, ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שישומה. 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, מוצגים לוועדת הביקורת ולדירקטוריון ליקויים משמעותיים ככל שנמצא בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. הדוחות נחתמים על-ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית.

בקורות ונהלים

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, יחתמו מנכ"ל החברה והחשבונאי הראשי, כל אחד בנפרד, על הצהרה על אחריותם לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי, בהתאם להוראות סעיפים 302 ו-404 לחוק הידוע בשם "חוק Sarbanes-Oxley" שנחקק בארצות הברית. שני הסעיפים בחוק הנ"ל אוחדו על ידי המפקח על הבנקים בחודש ספטמבר 2008 בהוראת ניהול בנקאי תקין (סעיף 309).

שתי ההוראות בחוק הנ"ל מקויימות בחברה ממועד תחולתן:

◆ הוראת סעיף 302 בדבר האחריות לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי מקויימת רבעונית החל מהדוחות הכספיים של ה-30 ביוני 2007.

◆ הוראת סעיף 404 בדבר האחריות לבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי מקויימת עבור סוף השנה החל מהדוחות הכספיים של ה-31 בדצמבר 2008.

במסגרת היישום עבור סוף שנת 2008 של הוראת סעיף 404 ביצעה החברה, בסיוע חברת ייעוץ ששכרה, מיפוי ותיעוד של כל תהליכי העבודה המהותיים בהתבסס על הוראות ה-SEC (הרשות לני"ע בארה"ב) ועל פי המתודולוגיות



המקובלות. כמו כן, החברה ביצעה על פי הדרישות, בחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה בפועל של הבקורות העיקריות.

במהלך השנה יבוצעו על פי המתודולוגיות המקובלות עדכון למיפוי והתייעוד של התהליכים לרבות לתהליכים מהותיים חדשים, ובחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה מחודשת של הבקורות העיקריות עבור שנת 2009.

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 הראשון המסתיים ביום 31 במרץ 2009, 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, 21 במאי 2009

הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יורופיי (יורוקרד) בע"מ (להלן-"החברה") לרבעון שנסתיים ביום 31 במרץ 2009 (להלן-"הדוח").
2. בהתבסס על-ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על-ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
(ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הזה 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 לראי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

דב קוטלר

מנהל כללי

תל אביב, 21 במאי 2009.



הצהרה (Certification)

אני, איטה למפרט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יורופיי (יורוקרד) בע"מ (להלן-"החברה") לרבעון שנסתיים ביום 31 במרץ 2009 (להלן-"הדוח").
2. בהתבסס על-ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על-ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
(ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הזה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים

חשבונאית ראשית

תל אביב, 21 במאי 2009.

יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

תמצית דוחות כספיים

ליום 31 במרץ 2009





דין וחשבון ליום 31 במרץ 2009

תוכן העניינים

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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של יורופיי (יורוקרד) בע"מ, הכולל את המאזן התמציתי ליום 31 במרס 2009 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד, השינויים בהון העצמי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישמו בסקירה של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 21 במאי 2009



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2009

תמצית מאזנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
נכסים		
182	179	182
182	179	182
סך כל הנכסים		

התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

182	179	182
182	179	182
סך כל ההתחייבויות וההון		

הבאורים לתמצית הדוחות 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, 21 במאי 2009.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2009

תמצית דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ		
	2008	2008	
			הוצאות תפעוליות, נטו
(2)	*-	*-	על-פי הסכם עם ישראל כרטיס בע"מ
8	1	*-	רווח מפעילות מימון
6	1	*-	(הפסד) רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
2	-	*-	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
4	1	*-	(הפסד) רווח נקי
9	2	*-	(הפסד) רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2009

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך כל	סך הכל	פרמיה	הון	הון	הון
ההון העצמי	עודפים	הון	על מניות	המניות	
182	181	1	* -	1	יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)
*_	*_	-	-	-	הפסד
182	181	1	* -	1	יתרה ליום 31 במרץ 2009 (בלתי מבוקר)
178	177	1	* -	1	יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)
1	1	-	-	-	רווח נקי
179	178	1	* -	1	יתרה ליום 31 במרץ 2008 (בלתי מבוקר)
178	177	1	* -	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007 (מבוקר)
4	4	-	-	-	רווח נקי
182	181	1	* -	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית דוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

1. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר דיווח כספי על ידי חברות כרטיסי אשראי.
2. דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרץ 2009 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2008 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות השנתיים").
3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

ב. דוח על תזרימי מזומנים

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

ג. דיווח מגזרי

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

ד. גילוי השפעה 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 ישות 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".

ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

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

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

לאחרונה הופץ מכתב המפקח על הבנקים בו צוין כי נערכת בחינה מחודשת של הכללים שיחולו על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לגבי הטיפול בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה. על-פי המכתב, בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבוע כי על עסקאות בין תאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי לבין בעל שליטה בהם ועל עסקאות בין תאגיד לבין חברה בשליטתו יחולו הכללים הבאים:

- ◆ תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים;
- ◆ בהיעדר התייחסות ספציפית בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים, יישמו כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב החלים על תאגידים בנקאיים בארה"ב, בתנאי שהם לא סותרים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים;
- ◆ בהיעדר התייחסות בכללי החשבונאות המקובלים בארה"ב יש ליישם את החלקים בתקן 23, בתנאי שאינם סותרים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים וגם את הכללים המקובלים בארה"ב כאמור לעיל.

לתאריך פרסום הדוחות טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאימוץ כללים ספציפיים בנושא ובנוגע לאופן יישומם לראשונה.

2. בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" ("התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על-פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008.

האמור אינו חל על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על-ידי התאגידים הנ"ל, המפקח על הבנקים הודיע כי: - בכוונתו לקבוע באופן שוטף הוראות ליישום תקנים ישראליים שמפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, המבוססים על תקני ה-IFRS שאינם נוגעים לליבת העסק הבנקאי.



ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

- במחצית השנייה של שנת 2009 יפרסם החלטתנו 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.

ה. מטבע חוץ והצמדה

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

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

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

ביום	ביום 31 במרץ		
	2008	2009	
31 בדצמבר	2008	2009	
	106.4	106.3	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
	3.802	4.188	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל- 1 דולר)

שיעור השינוי באחוזים			
לשנה שנסתיימה	לתקופה של שלושה חודשים		
ביום 31 בדצמבר	שנסתיימה ביום 31 במרץ		
2008	2008	2009	
3.8	0.1	(0.1)	מדד המחירים לצרכן
(1.1)	(7.6)	10.2	שער הדולר של ארה"ב

ביאור 2 – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

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

1. הון לצורך חישוב יחס ההון

31 בדצמבר	31 במרץ		הון ראשוני
	2008	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
182	179	182	
182	179	182	סך הכל הון כולל

2. יתרות משוקללות של סיכון

31 במרץ 2009						
דרישות ההון	יתרת סיכון	שיעור שקלול			יתרות	סיכון אשראי
		100%	50%	20%		
נכסים						
16	179	179	-	-	3	182
16	179	179	-	-	3	182
סיכון שוק						
-	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
16	179	179	-	-	3	182



ביאור 2 – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

2. יתרות משוקללות של סיכון (המשך):

31 במרץ 2008						
דרישות	יתרת	שיעור שקלול			יתרות	סיכון אשראי
ההון	סיכון	100%	50%	20%	0%	
נכסים						
16	179	179	-	-	-	179 נכסים ואחרים
16	179	179	-	-	-	סה"כ נכסי סיכון אשראי 179
סיכון שוק						
-	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
16	179	179	-	-	-	סה"כ נכסי סיכון 179
31 בדצמבר 2008						
דרישות	יתרת	שיעור שקלול			יתרות	סיכון אשראי
ההון	סיכון	100%	50%	20%	0%	
נכסים						
16	181	181	-	-	1	182 נכסים ואחרים
16	181	181	-	-	1	סה"כ הכל נכסי סיכון אשראי 182
סיכון שוק						
-	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
16	181	181	-	-	1	סה"כ הכל נכסי סיכון 182

ביאור 2 – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

3. יחס ההון לרכיבי סיכון ב-%

31 בדצמבר		31 במרץ		
2008	2008	2009		
מבוקר	בלתי מבוקר			
100.6	100.0	101.7		יחס ההון הראשוני לרכיבי סיכון
100.6	100.0	101.7		יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
				יחס ההון הכולל המזערי הנדרש
9.0	9.0	9.0		על ידי המפקח על הבנקים



ביאור 3 – 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 31 באוקטובר 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.

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 השפעה.

2. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.

3. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בזכותו של מחזיק כרטיס אשראי להורות לחברת כרטיסי אשראי להפסיק את חיובו בשל פגם שנפל בעסקת היסוד בינו לבין בית העסק שבו בוצעה העסקה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.

ביאור 3 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ב. הליכים משפטיים

בחודש נובמבר 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה נגד החברה ונגד ישראלכרט 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 בגין 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. החברה הגישה תשובתה לבקשה והמבקשים הגישו תגובתם לתשובת החברה. דיון בבקשה קבוע ליום 26 במאי 2009. לדעת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, 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. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

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.

ד. עניינים אחרים

הערכות ישראלכרט לרכישת מניות החברה - 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.



ביאור 3 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ה. התקשרות עם מועדון חבר

בחודש ינואר 2009 התקשרו החברה, ישראל כרטיס ופועלים אקספרס בע"מ בהסכם הנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי חבר ("הסכם חבר"). בחודש מרץ 2009 החלו החברה, ישראל כרטיס ופועלים אקספרס בע"מ בשיווק הכרטיס לחברי מועדון חבר. 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, ישראל כרטיס תעמיד אשראי 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.

באור 4 – הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

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.