

יחופ"י (יורוקרד) ישראל בע"מ

## תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 30 בספטמבר 2009

---







## תוכן העניינים

עמוד	
<b>5</b>	<b>דוח הדירקטוריון</b>
7	תיאור ההתפתחות הכלכלית של עסקי החברה
8	סביבה כלכלית 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
17	מדיניות ניהול סיכונים
21	מניעת הלבנת הון ומימון טרור
21	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
21	גילוי בדבר המבקרת הפנימית
22	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
22	בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על הדיווח הכספי
<b>24</b>	<b>הצהרת המנכ"ל</b>
<b>25</b>	<b>הצהרת החשבונאית הראשית</b>
<b>27</b>	<b>תמצית דוחות כספיים</b>



יוחפ"י (יורוקרד) ישראל בע"מ

## דוח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2009

---





## דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 19 בנובמבר 2009 הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים הבלתי מבוקרים של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ("החברה" או "יורופיי") לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009.

דוח הדירקטוריון כולל שינויים וחיידשים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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"), אשר היה בעל השליטה בחברה עד לחודש יולי 2009 (כמתואר להלן).

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 ("ישראלכרט"), בעלת השליטה בחברה החל מחודש יולי 2009 (כמתואר להלן) 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.

בחודש יולי 2009 רכשה ישראלכרט מבנק הפועלים ומחברת בת בבעלותו את מלוא החזקותיהם בחברה - 98.2% מהון המניות הרגילות המונפק והנפרע ו-100% מהון המניות המיוחדות המונפק והנפרע של החברה. יתרת הון המניות הרגילות המונפק והנפרע של החברה (1.8%) מוחזקת על-ידי בנק מזרחי-טפחות בע"מ ("בנק מזרחי"). התמורה ששילמה ישראלכרט בגין הרכישה נקבעה בהתאם להערכת שווי שבוצעה לחברה, בסך של כ-182 מיליון ש"ח.



## סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

### התפתחויות בכלכלה העולמית

הכלכלה העולמית ממשיכה בתהליך ההתייצבות, במידה רבה הודות לתוכניות האצה ומדיניות מוניטרית מרחיבה מאוד המונהגת במדינות המפותחות. האינדיקטורים לפעילות הכלכלית מצביעים על מעבר לצמיחה במרבית המדינות המפותחות ברבעון השלישי. יתכן שההתאוששות, שהייתה מהירה וחדה מהצפוי, הושפעה גם מהידלדלות רמות המלאים במהלך תקופת המיתון. התערבות הממשלות הצליחה להשיב את האמון במערכת הבנקאית, מרווחי האשראי הצטמצמו והתחדשו הנפקות האשראי החוץ בנקאי בהיקפים נרחבים. שוקי ההון אופיינו בעליות שערים חדות ואלו פעלו לשיפור במדדי אמון הצרכנים. גם בשוק הנדל"ן, שהיה אחד הגורמים העיקריים למשבר העולמי, ניכרו מספר סימנים חיוביים. מחירי הנדל"ן בארה"ב החלו להתייצב ואף לעלות לאחר שלוש שנים של ירידות רציפות וכמו כן נרשם גידול בקצב מכירות הבתים. השיפור בפעילות הכלכלית בלט במדינות המתפתחות במזרח אסיה ובייחוד בסין ששבה לצמוח בקצב של כ- 9% ברבעון שלישי לעומת מקבילו אשתקד.

למרות ההתפתחויות החיוביות שצוינו קיימים עדיין מספר גורמי סיכון שעשויים להעיב על התמונה בהמשך. במדינות המפותחות נמשכו איבודי המשרות ושיעור האבטלה בארה"ב ואירופה הגיעה לרמה של כ- 9%. עליית שיעור האבטלה יוצרת מתחים פוליטיים ובמידה ותימשך לאורך זמן היא תיפגע לכשעצמה בצמיחה העתידית. החובות הממשלתיים הגדולים שנוצרו בעקבות תוכניות האצה שנקטו הממשלות מהווים מקור נוסף לדאגה. בשנים הבאות יאלצו ממשלות אלו למצוא את האיזון בין תמיכה בצמיחה לבין הקטנת החוב, מדיניות שככל הנראה תהיה מלווה בהעלאת מסים וקיצוצים תקציביים.

### ישראל - הפעילות הכלכלית במשק

לאחר תקופת מיתון קצרה של שני רבעונים המשק עבר ברבעון השני של השנה לצמיחה מתונה בשיעור שנתי של 0.8% והאינדיקטורים הכלכליים מצביעים על האצה בקצב הצמיחה ברבעון השלישי של השנה. התפנית מרשימה במיוחד לאור העובדה שלא הופעלו כמעט תוכניות ממשלתיות להמרצת הפעילות כמו במדינות אחרות. ההערכה הינה כי למדיניות המוניטרית המרחיבה הייתה תרומה גדולה לעידוד הביקושים לצריכה פרטית ולהשקעות. המדד המשולב למצב המשק עלה במהלך הרבעון השלישי של השנה בשיעור של 3.2%, ומגמת העלייה אפיינה כמעט את כל רכיביו. היצוא התעשייתי עלה ברבעון השלישי בשיעור דולרי של 7.0% לעומת הרבעון השני, אך רמתו עדיין נמוכה ב- 17% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. נתוני המגמה של הפדיון בענפי המסחר והשירותים, המהווה אינדיקטור לצריכה הפרטית, מצביעים על קצב גידול שנתי של 7.7% בחודשים האחרונים. נתוני שוק העבודה לא הצביעו על מגמה ברורה - נתוני המגמה לשיעור האבטלה הצביעו על התייצבות ואף ירידה קלה לרמה של 7.6% בחודש אוגוסט, אך מנגד היקף משרות השכיר נמצא עדיין במגמת ירידה. בניגוד למרבית המדינות המפותחות, הפעילות בשוק הדיור בישראל נמצאת במגמת עלייה, היקף רכישת הדירות החדשות עלה בחודשים ינואר- אוגוסט בכ- 9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מלאי הדירות החדשות העומדות למכירה הגיעה לשפל ומחירי הדירות עלו בשנה האחרונה ב- 13%. נראה כי



הגידול בביקושים לדירות נובע גם הוא במידה רבה מהריביות הנמוכות במשק. הפגיעה הנמוכה במשק הישראלי ביחס למדינות אחרות נובעת מהאיתנות הפיננסית הגבוהה של המשק, אך יחד עם זאת, המשך התבססות הצמיחה תלוי מאוד בהתפתחויות בכלכלה העולמית. ההשפעה המצטברת של המצב הכלכלי גורמת לגידול בהיקף ההפרשות של החובות המסופקים.

## אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי של השנה בשיעור של 1.3% ורמתו בחודש ספטמבר גבוהה ב- 2.8% לעומת ספטמבר אשתקד. רמת האינפלציה בישראל גבוהה ביחס לעולם בתקופה זו בשל שני גורמים עיקריים: התייקרות מחירי הדיור - 10.4% בשנה שהסתיימה בחודש ספטמבר, ועלייה במסים העקיפים (מע"מ, היטל בצורת ודלק) שתרומתם לאינפלציה נאמדת בכ- 1.2%. הציפיות לאינפלציה הנגזרות משוק ההון עומדות, נכון לחודש אוקטובר, על רמה של כ- 2%.

שער החליפין של השקל התחזק במהלך הרבעון השלישי של השנה בשיעור של 4.1% מול הדולר ו- 0.4% מול האירו, זאת בהמשך לתיסוף חד בשקל שנרשם ברבעון השני. מתחילת השנה התחזק השקל ב- 1.2% מול הדולר ואילו מול האירו פחת השקל ב- 4.0%. במהלך הרבעון השלישי שינה בנק ישראל את מדיניות רכישת המט"ח. עד ל- 10 באוגוסט המשיך הבנק המרכזי לרכוש מט"ח בהיקף ממוצע של 100 מיליון דולר ליום. החל ממועד זה בנק ישראל מתערב במסחר "כאשר התנודות בשער החליפין אינן תואמות את התנאים הכלכליים הבסיסיים". בנק ישראל המשיך לרכוש מט"ח מספר פעמים גם לאחר מועד זה. היקף הרכישות ברבעון השלישי עמד על כ- 7.6 מיליארד דולר ויתרות המט"ח הגיעו בחודש ספטמבר לרמה של כ- 60 מיליארד דולר.

## המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

השיפור בפעילות הכלכלית בא לידי ביטוי גם בתקציב המדינה. החל מחודש מאי מסתמנת עלייה בגבייה ממסים, שהביאה לכך שסך התקבולים בתשעת החודשים הראשונים של השנה גבוה בכ- 2.5 מיליארד ש"ח מהיעד שנקבע בתקציב לשנת 2009. הגירעון התקציבי בתשעת החודשים הראשונים הסתכם ב-21.9 מיליארד שקלים לעומת עודף של 1.3 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. על פי המגמות הנוכחיות נראה כי הגירעון התקציבי השנתי יהיה נמוך מ- 6%, שהוא היעד שנקבע לשנת 2009. יש לציין שישראל היא בין המדינות המפותחות הבודדות בהן החוב הציבורי לא גדל באופן משמעותי בשנתיים האחרונות, דבר המשפר מאוד את מעמדו של המשק באופן יחסי למדינות אחרות. המדיניות המוניטרית הוסיפה להיות מרחיבה במהלך הרבעון השלישי - ריבית בנק ישראל נותרה בחודשים יולי ואוגוסט ברמה של 0.5% והועלתה ל- 0.75% בחודש ספטמבר. העלאת הריבית בחודש ספטמבר נבעה מכך שהאינפלציה נמצאה תקופה ארוכה מעל הגבול העליון של היעד ומהתפנית בפעילות הכלכלית במשק. מעבר לחשש מנתוני האינפלציה עצמם, קיימת משמעות לכך שאי תגובה לאורך זמן אינה מתיישבת עם מדיניות יעד האינפלציה, והעלאת הריבית הייתה מבחינה זו איתות. בחודש אוקטובר בנק ישראל השאיר את הריבית על כנה ברמה של 0.75%. הרמה הנוכחית של הריבית נמוכה מאוד הן ביחס לציפיות לאינפלציה והן ביחס לצמיחת המשק. יחד עם זאת, סביר להניח שתוואי



התפתחותה תלוי במגמות מעבר לים, וכל עוד הבנקים המרכזיים בעולם נוקטים במדיניות מרחיבה, עליות הריבית בישראל יהיו מתונות. תמונת הראי של הריבית הנמוכה היא עלייה חדה של כ- 60% באמצעי התשלום בספטמבר 2009 לעומת ספטמבר אשתקד, גידול זה הושפע בין השאר מהסטה של פיקדונות ליתרות עו"ש בשל הריבית הנמוכה. להפחתת הריבית יש השפעה לרעה על הכנסות המימון של החברה.

## רווח ורווחיות

**הרווח הנקי** של החברה הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסכום של 1 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 4 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 בתשואה של 1.5% בחישוב שנתי בהשוואה לתשואה של 4.5% בתקופה המקבילה אשתקד ו- 3.8% בכל שנת 2008.

**שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכם בתשואה של 0.7% בחישוב שנתי בהשוואה לתשואה של 3% בתקופה המקבילה אשתקד ו- 2.6% בכל שנת 2008.

## התפתחות סעיפי המאזן

**המאזן** ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם ב- 183 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 182 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008 ול- 182 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008.

**ההון העצמי** ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם ב- 183 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 182 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008 ול- 182 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008.

**יחס ההון העצמי למאזן** ליום 30 בספטמבר 2009 הגיע לשיעור של 100%, בדומה ליום 30 בספטמבר 2008 וליום 31 בדצמבר 2008.

**יחס ההון לרכיבי סיכון** ליום 30 בספטמבר 2009 הגיע לשיעור של 101.1% בהשוואה ל-100% ביום 30 בספטמבר 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 הנפקה 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 הנפקה של כרטיסי "אשראי בישראל מספר חברות" המנפיקות כרטיסי אשראי בנקאיים וחוץ בנקאיים - החברה, ישראלכרט בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ, אמינית בע"מ, 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 הנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי.

### 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.



## שיווק והפצה

**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.

## 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, ישראל כרטיס בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ, אמינית בע"מ, 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, ישראל כרטיס 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 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.

## 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.

ביום 27 באוגוסט 2009, פרסם בנק ישראל טיוטת הוראה המתקנת את החוזר המקורי מיום 31 בדצמבר 2007 וכן הוראות אחרות. התיקונים המהותיים הכלולים בטייטה הינם כדלקמן:

- א. מועד היישום לראשונה יידחה ליום 1 ביולי 2010.
  - ב. ההפרשה הקבוצתית לא תחושב על פי מודלים סטטיסטיים פנימיים אלא על פי נוסחה שקבע המפקח על הבנקים וזאת בתוקף עד וכולל יום 31 בדצמבר 2012. הנוסחה מבוססת על שיעורי הפסד היסטוריים בענפי משק שונים ובחלוקה בין אשראי בעייתי לאשראי לא בעייתי, בשנים 2008, 2009 ומחצית 2010 וכן על שיעורי מחיקות חשבונאיות נטו שנרשמו בפועל בתקופות שלאחר מועד היישום לראשונה.
- החוזר המקורי 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 ביותר 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

המהוונים בשיעור ריבית אפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או שהחברה קובעת שצפויה תפיסת נכס, על-פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי. "הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים 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 וחץ 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 תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל ממועד היישום לראשונה כאמור לעיל. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות הכספיים לתקופות הקודמות. לחילופין במועד היישום לראשונה תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי האשראי 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 ממועד היישום לראשונה 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. במהלך שנת 2009 סיימה החברה את השלב הראשון בפרוייקט, שלב הגדרת דרישות המשתמשים ואיפיון פיתוח המערכת. שלב זה כלל את הצגת עיקרי דרישות ההוראה וקבלת החלטות הנדרשות ברוח ההוראה. החברה סיימה את כתיבת מסמך האיפיון לצורך פיתוח המערכת. החברה נמצאת בתחילתו של שלב הפיתוח.

החברה נערכת לביצוע השלבים הבאים ליישום ההוראה הכוללים:

- ◆ פיתוח השינויים הנדרשים במערכות המידע.
- ◆ בדיקות קבלה לפיתוחים במערכות.
- ◆ הפקת נתונים לשנת 2010 להצגה בדוחות הכספיים.

השלבים כאמור לעיל צפויים להסתיים עד תום הרבעון הראשון של שנת 2010.

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

## 5. ירידת שיעורי המס

ביום 25 ביולי 2005, עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של שיעור מס החברות עד ל-25% בשנת המס 2010 ואילך. ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך. בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%. ליישום תיקוני החקיקה אין השפעה מהותית על דוחות כספיים אלה.



## 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 היה 82 ש"ח, וסכום התביעה הייצוגית היה 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 היתה מיום 1 בדצמבר 2001 ועד 31 במרץ 2005. בדיון בבקשה, העלה בית המשפט הצעה לסיום ההליך בפשרה. הצדדים הודיעו על הסכמתם להצעת בית המשפט, וביום 23 ביולי 2009 ניתן תוקף של פסק דין להודעה זו של הצדדים. על פי פסק הדין, תוקם על-ידי החברה וישראלכרט קרן מלגות בסך של 1,440,000 ש"ח אשר תחלק מלגות לסטודנטים מיישובי הפריפריה. כמו כן, שולם לבא כח המבקש שכ"ט של 300,000 ש"ח בתוספת מע"מ ולתובע שולם גמול של 25,000 ש"ח.

## 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.

ניהול הסיכונים מתבצע במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין 339 וכן במסגרת המשך ההערכות לעמידה בהנחיות באזל II.

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. בחודש אוגוסט הוגדר סמנכ"ל בטחון כחבר הנהלה האחראי על ניהול בקרת הסיכונים בחברה. 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 לעיל) 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 לצרכי 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 ישראל כרטא, המנהלת ומתפעלת כאמור את פעילות 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.

## 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. ישראל, המנהלת ומתפעלת כאמור את פעילות החברה, נמצאת בשלבים של הטמעת 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.

במהלך התקופה ההון הפנוי של החברות בקבוצה ניתן כאשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק וכן הושקע בפיקדונות בבנקים בשקלים ובאגרות חוב סחירות של ממשלת ישראל.

## 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, למעט לצרכי גידור חשיפות.

## 2. ביצוע המדיניות ובקרת ניהול סיכונים שוק

החשיפה הקיימת בחברה לסיכונים שוק אינה מהותית ולא צפויים שינויים משמעותיים באופן ניהול הסיכונים כתוצאה מהיערכות זו.

## סיכונים 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 סיכונים 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 בניהול 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 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 רכישת תוכנה ליישום שלושת הנדבכים. החברה החליטה לאמץ את הגישה הסטנדרטית לניהול ובקרת הסיכונים השונים. בשני הרבעונים האחרונים בוצעו חישובים שוטפים לנדבך הראשון במתכונת באזל II ודווחו לבנק ישראל. כמו כן מבוצעת פעילות לעמידה בתנאי הדיווח לפי הנדבך ה-II וה-III. בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים החל מהדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2009 יוחלו דרישות הגילוי בהתאם לנדבך III.

## מניעת הלבנת הון ומימון טרור

ברבעון 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. בתי עסק שלא השלימו את התהליך, כמתחייב עפ"י הצו, עד ליום 12 במרץ 2009 נסגרו לפעילות והכספים המגיעים להם 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 וטיטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. מנכ"ל החברה סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים על-ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישומו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב, ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שישמה. 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 לגבי גילוי ובקרה פנימית על הדיווח הכספי

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, יחתמו מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית, 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), וביוני 2009 הותאמו הוראות הדיווח לציבור בהתאם. שתי ההוראות בחוק הנ"ל מקיימות בחברה ממועד תחולתן:

- ◆ הוראת סעיף 302 בדבר האחריות לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי מקיימת רבעונית החל מהדוחות הכספיים של ה-30 ביוני 2007.
- ◆ הוראת סעיף 404 בדבר האחריות לבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי מקיימת 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 והתיעוד של התהליכים לרבות לתהליכים מהותיים חדשים, ובחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה מחודשת של הבקרות העיקריות עבור שנת 2009.

## הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל והחשבונאית הראשית של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות 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.

## שינויים בבקרה הפנימית

במהלך הרבעון השלישי המסתיים ביום 30 בספטמבר 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, 19 בנובמבר 2009



## הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יורופיי (יורוקרד) בע"מ (להלן-"החברה") לרבעון שנסתיים ביום 30 בספטמבר 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, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי (1) ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי (1). 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 בטחון סביר 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 בדוח 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 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.

(1) כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח דירקטוריון".

דב קוטלר

מנהל כללי

תל אביב, 19 בנובמבר 2009.



## הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יורופיי (יורוקרד) בע"מ (להלן-"החברה") לרבעון שנסתיים ביום 30 בספטמבר 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, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי<sup>(1)</sup>. 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 בטחון סביר 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 בדוח 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 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.

(1) כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח דירקטוריון".



סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבונות וכספים

חשבונאות ראשית

תל אביב, 19 בנובמבר 2009.



יחופי" (יורוקרד) ישראל בע"מ

## תמצית דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2009

---







דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2009

## תוכן העניינים

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



## 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 מאזן הביניים התמציתי ליום 30 בספטמבר 2009 ואת הדוחות הביניים התמציתיים על רווח והפסד, השינויים בהון העצמי לתקופות של לתשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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, 19 בנובמבר 2009







דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2009

## תמצית מאזנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

	31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ביאור
	2008	2008	2009
	מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>נכסים</b>			
נכסים אחרים	182	182	183
<b>סך כל הנכסים</b>	<b>182</b>	<b>182</b>	<b>183</b>
			3 התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
הון עצמי	182	182	183
<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>	<b>182</b>	<b>182</b>	<b>183</b>

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**סיגל ברמק**

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאית ראשית

**דב קוטלר**

מנהל כללי

**אירית איזקסון**

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 19 בנובמבר 2009.



## תמצית דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה					
שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שנסתיימו		לשלושה חודשים שנסתיימו		ביאור
	ביום 30 בספטמבר 2008	ביום 30 בספטמבר 2009	ביום 30 בספטמבר 2008	ביום 30 בספטמבר 2009	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	(2)	(1)	(2)	(1)	(1)
8	7	4	4	1	הוצאות תפעוליות, נטו על-פי הסכם עם ישראלכרט בע"מ רווח מפעילות מימון
					רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
6	6	2	3	*-	
					הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
2	2	1	1	*-	4
4	4	1	2	*-	רווח נקי
					רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)
9	9	2	5	-	

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2009

## תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך הכל הון עצמי	סך הכל עודפים	סך הכל הון המניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
183	182	1	* -	1	יתרה ליום 1 ביולי 2009 (בלתי מבוקר)
-	-	-	-	-	רווח נקי
183	182	1	* -	1	יתרה ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)
180	179	1	-	1	יתרה ליום 1 ביולי 2008 (בלתי מבוקר)
2	2	-	-	-	רווח נקי
182	181	1	-	1	יתרה ליום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)
182	181	1	* -	1	יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)
1	1	-	-	-	רווח נקי
183	182	1	* -	1	יתרה ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)
178	177	1	* -	1	יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)
4	4	-	-	-	רווח נקי
182	181	1	* -	1	יתרה ליום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)
178	177	1	* -	1	יתרה ליום 1 בינואר 2008 (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 הדיוח ומדיניות חשבונאית

### א. כללי

1. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר דיווח כספי על ידי חברות כרטיסי אשראי.
2. דוחות הביניים נערכו ליום 30 בספטמבר 2009 ולתקופות של שלושה ותשעה 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, למעט המפורט בסעיף ד' להלן.

### 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 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 הוגן לבין התמורה שנזקפה בעסקה יזקף 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

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

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

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

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

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

2. בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" ("להלן - "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. האמור אינו חל עדיין על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי תאגידים בנקאיים המפקח על הבנקים הודיע, בין היתר, כי במחצית השנייה של שנת 2009 יפרסם את החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי. בחודש ספטמבר 2009 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא "דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" אשר קובע אופן האימוץ הצפוי של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי.



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

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

בהתאם לחוזר, תאריך היעד לדיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בהתאם לתקני ה-IFRS הינו:

- ◆ בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1.1.11. ממועד זה ואילך ידרשו התאגידים הבנקאים וחברות כרטיסי אשראי לעדכן את הטיפול החשבונאי בנושאים אלה באופן שוטף, בהתאם להוראות המעבר בתקנים הבינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה, ובהתאם להבהרות שימסרו על ידי הפיקוח על הבנקים.

- ◆ בנושאים בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1.1.13, כאשר בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבל במהלך שנת 2011 החלטה סופית בנושא זה. ההחלטה הסופית תקבע בהתחשב בלוח הזמנים שיקבע בארה"ב ובהתקדמות תהליך ההתכנסות בין גופי התקינה הבינלאומית והאמריקאית.

בחוזר הובהר כי לאחר השלמת הליך התאמת ההוראות לתקנים הבינלאומיים תיוותר סמכותו של הפיקוח על הבנקים לקבוע הבהרות מחייבות לגבי אופן ישום הדרישות בתקנים הבינלאומיים, וכן לקבוע הוראות נוספות במקרים שבהם הדבר מתחייב לנוכח דרישות רשויות פיקוח במדינות מפותחות בעולם או בנושאים שלגביהם לא קיימת התייחסות בתקנים הבינלאומיים. בנוסף, הפיקוח על הבנקים ישמור על סמכותו לקבוע דרישות גילוי ודיווח.

לפיכך, עד לתאריכי היעד לאימוץ תקני ה-IFRS כאמור לעיל, דוחות כספיים של תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי ימשיכו להיות ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בשלב זה לא נקבעו הנחיות כלשהן לגבי הוראות המעבר שיחולו בעת אימוץ התקנים הבינלאומיים לראשונה.

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

### 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 31 בדצמבר		ביום 30 בספטמבר		
2008	2008	2009		
106.4	107.0	110.0		מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.802	3.421	3.758		שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל- 1 דולר)

### שיעור השינוי באחוזים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2008	2009	2008	2009	
3.8	4.4	3.4	2.0	1.3	מדד המחירים לצרכן
(1.1)	(11.1)	(1.2)	2.1	(4.1)	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		30 בספטמבר		
2008	2008	2009		
מבוקר	בלתי מבוקר			
182	182	183		הון ראשוני
<b>182</b>	<b>182</b>	<b>183</b>		<b>סך הכל הון כולל</b>

2. יתרות משוקללות של סיכון

30 בספטמבר 2009						
בלתי מבוקר						
דרישות ההון	יתרת סיכון	שיעור שקלול			יתרות	סיכון אשראי
		100%	50%	20%		
<b>נכסים</b>						
16	181	181	-	-	2	183
<b>16</b>	<b>181</b>	<b>181</b>	-	-	<b>2</b>	<b>183</b>
<b>סה"כ נכסי סיכון אשראי</b>						
<b>סיכון שוק</b>						
-	-	-	-	-	-	-
<b>16</b>	<b>181</b>	<b>181</b>	-	-	<b>2</b>	<b>183</b>
<b>סה"כ נכסי סיכון</b>						



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

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

2. יתרות משוקללות של סיכון (המשך):

30 בספטמבר 2008							
בלתי מבוקר							
דרישות ההון	יתרת סיכון	שיעור שקלול				יתרות	סיכון אשראי
		100%	50%	20%	0%		
<b>נכסים</b>							
16	182	182	-	-	-	182	נכסים ואחרים
<b>16</b>	<b>182</b>	<b>182</b>	-	-	-	<b>182</b>	<b>סה"כ נכסי סיכון אשראי</b>
<b>סיכון שוק</b>							
-	-	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
<b>16</b>	<b>182</b>	<b>182</b>	-	-	-	<b>182</b>	<b>סה"כ נכסי סיכון</b>
31 בדצמבר 2008							
מבוקר							
דרישות ההון	יתרת סיכון	שיעור שקלול				יתרות	סיכון אשראי
		100%	50%	20%	0%		
<b>נכסים</b>							
16	181	181	-	-	1	182	נכסים ואחרים
<b>16</b>	<b>181</b>	<b>181</b>	-	-	<b>1</b>	<b>182</b>	<b>סך הכל נכסי סיכון אשראי</b>
<b>סיכון שוק</b>							
-	-	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
<b>16</b>	<b>181</b>	<b>181</b>	-	-	<b>1</b>	<b>182</b>	<b>סך הכל נכסי סיכון</b>



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

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

3. יחס ההון לרכיבי סיכון ב-%

31 בדצמבר	30 בספטמבר		
	2008	2008	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		
100.6	100.0	101.1	יחס ההון הראשוני 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 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.



### 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 היה 82 ש"ח, וסכום התביעה הייצוגית היה 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 היתה מיום 1 בדצמבר 2001 ועד 31 במרץ 2005.

בדיון בבקשה, העלה בית המשפט הצעה לסיום ההליך בפשרה. הצדדים הודיעו על הסכמתם להצעת בית המשפט, וביום 23.7.09 ניתן תוקף של פסק דין להודעה זו של הצדדים. על פי פסק הדין, תוקם על-ידי החברה וישראלכרט קרן מלגות בסך של 1,440,000 ש"ח אשר תחלק מלגות לסטודנטים מיישובי הפריפריה. כמו כן, שולם לבא כח המבקש שכ"ט של 300,000 ש"ח בתוספת מע"מ ולתובע שולם גמול של 25,000 ש"ח.

#### 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

בחודש יולי 2009 רכשה ישראלכרט מבנק הפועלים ומחברת בת בבעלותו את מלוא החזקותיהם בחברה - 98.2% מהון המניות הרגילות המונפק והנפרע ו- 100% מהון המניות המיוחדות המונפק והנפרע של החברה. יתרת הון המניות הרגילות המונפק והנפרע של החברה (1.8%) מוחזקת על-ידי בנק מזרח-טפחות בע"מ ("בנק מזרחי"). התמורה ששילמה ישראלכרט בגין הרכישה נקבעה בהתאם להערכת שווי שבוצעה לחברה, בסך של כ-182 מיליון ש"ח.

### ביאור 3 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

#### ה. 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 וההתחשבנות בין הצדדים, תהליך הנפקת הכרטיסים החדשים, ענייני תפעול, הטבות וזכויות חברי מועדון חבר ושיווק.

### ביאור 4 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

#### ירידת שיעור המס

ביום 25 ביולי 2005, עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של שיעור מס החברות עד ל-25% בשנת המס 2010 ואילך.

ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך.

בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%.

ליישום תיקוני החקיקה אין השפעה מהותית על דוחות כספיים אלה.