

יורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 30 בספטמבר 2008

.....





דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2008

תוכן העניינים

עמוד

5

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים

27

תמצית דוחות כספיים

יורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים

ליום 30 בספטמבר 2008

.....



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2008

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 24 בנובמבר 2008, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים הבלתי מבוקרים של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008.

התפתחות הכלכלית והפיננסית

הפעילות הכלכלית במשק

הזעזועים החדים בשווקים הגלובליים אינם פוסחים על ישראל, אם כי באופן יחסי לעולם המשק מגלה עמידות הן מבחינת השווקים הפיננסיים והן מבחינת הפעילות הכלכלית. בשלב זה קשה להעריך מה עומק המשבר ועד מתי ימשך, אולם כבר עתה ניתן לראות כאמור שמרבית הכלכלות המפותחות גולשות למיתון. המשק הישראלי צפוי להיות מושפע דרך מספר רב של ערוצים: המיתון המתפשט בעולם צפוי לפגוע ביצוא ובהשקעות במשק, מחנק האשראי בעולם מורגש כבר עתה גם בישראל, ההפסדים הגדולים בשוק ההון צפויים להקטין את הביקושים לצריכה וכמו כן ניתן לצפות לירידה בהשקעות הישירות של זרים בישראל. השיפור הניכר בשנים האחרונות בכל הפרמטרים ליציבות הפיננסית מצמצם את הפגיעות של המשק, והדבר בולט בעת בה משקים מתעוררים רבים עומדים בפני משברים פיננסיים. יחד עם זאת, ההערכה היא כי המשק עומד בפני האטה בפעילות בתקופה הקרובה. אינדיקטורים כלכליים לרבעון השלישי של השנה מראים כי המשק מאט מאוד: המדד המשולב למצב המשק ירד ברבעון השלישי ב- 0.45% ומדד מנהלי הרכש מצביע מזה שישה חודשים על התכווצות בפעילות.

התפתחויות בכלכלה העולמית

הכלכלה הגלובלית עוברת זה מספר חודשים טלטלה חמורה המתבטאת במחנק אשראי וחוסר נזילות עד כדי קריסת מוסדות פיננסיים וחשש לפשיטות רגל של כלכלות שלמות. סקטור הפיננסים בארה"ב מוסיף להידרדר כתוצאה ממשבר האשראי. בשביעי לספטמבר הולאמו חברות המשכנתאות פאני מיי ופרדי מאק. בשבוע שלאחר מכן בנק ההשקעות ליהמן ברדרס הכריז על פשיטת רגל ובאותו השבוע הלאים הממשל האמריקאי את חברת הביטוח AIG לאחר שלא הצליחה להשיג מקורות מימון למחזור הלוואותיה. אירועי תחילת ספטמבר הציתו תהליך בו בתי השקעות ובנקים נוספים התמזגו עם בנקים גדולים יותר על מנת למנוע פשיטת רגל. המשבר התפשט בתוך זמן קצר לאירופה ולשאר העולם.

הבנקים המרכזיים וקובעי המדיניות של הכלכלות המפותחות שוקדים על תוכניות לייצוב המערכת הכלכלית, מניעת קריסת מוסדות פיננסיים, הזרמת נזילות וניסיונות להניע את הכלכלה ולמנוע את החרפת המיתון. בארה"ב, שר האוצר האמריקאי הודיע על תוכנית בהיקף של כ- 700 מיליארד דולר לרכישת הלוואות "רעילות" מידי המוסדות הפיננסיים, ובשבועות שלאחר מכן הלכו בעקבותיו מרבית ממשלות המערב והזרימו הון למוסדות הפיננסיים. גיוסי ההון הן ממוסדות בנקאיים והן משוק ההון כמעט והוקפאו כתוצאה מחוסר הוודאות השורר בשוקי העולם לגבי חומרת המשבר,



מידת החשיפה של חברות לנכסים מסוכנים ויכולת הפירעון שלהם. בנקים בעולם כמעט והפסיקו את פעילויות המימון ההדדי ועיקר פעילות זו מתבצעת כיום מול הבנקים המרכזיים. כתוצאה מכך, מרווחי האשראי ופרמיות הסיכון בשווקים הפיננסיים התרחבו מאוד. מאז מחצית חודש אוקטובר חל שיפור במצב הנזילות והריביות הבין בנקאיות ירדו באופן משמעותי.

האינדיקטורים הכלכליים מצביעים על כך שמרבית הכלכלות המפותחות בעולם גולשות למיתון וההערכות הן שהצמיחה בשנת 2009 תהיה שלילית בארה"ב, בגוש האירו, באנגליה וביפן. גם במשקים המתעוררים ניכרת ירידה בשיעורי הצמיחה וחלקם ניצבים בפני משברים פיננסיים חמורים ואף פנו לקבלת סיוע מגורמי חוץ. איסלנד, שהמערכת הפיננסית בה קרסה לחלוטין, ואוקראינה קיבלו חבילות סיוע מקרן המטבע הבינ"ל והונגריה ממתנה לאישור הסיוע מהקרן. המשבר החרף והצפי למיתון הביאו לירידה חדה במחירי הסחורות ובעיקר הנפט, אשר ירד בסוף אוקטובר לרמה של כ- 65 דולר לחבית לעומת רמה של 142 דולר לחבית בסוף יוני. כתוצאה מכך, הציפיות לאינפלציה פחתו במרבית מדינות העולם. התמתנות הציפיות לאינפלציה אפשרה לבנקים המרכזיים לבצע הורדות ריבית ובצעד מתואם הופחתה הריבית בארה"ב ובאירופה ב- 0.5 נקודות אחוז נוספת ל- 1.0% בארה"ב ו- 3.25% בגוש האירו. באנגליה הופחתה הריבית ב- 1.5 נקודות אחוז לרמה של 3.0%.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי של השנה בשיעור גבוה של 2.0% והושפע בעיקר מעלייה חדה של 8.2% במחירי הדיוור. בשנים-עשר החודשים שהסתיימו בחודש ספטמבר עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 5.5% ובנטרול השפעת התייקרויות מחירי האנרגיה והמזון ב- 2.9%. תמונת המצב לאינפלציה בתחילת הרבעון הרביעי שונה בתכלית מזו שהייתה עד כה השנה - המשבר הגלובלי והצפי למיתון בכלכלות המפותחות הביאו לירידה חדה במחירי הנפט והסחורות והציפיות לאינפלציה ברחבי העולם, ובכלל זה בישראל, פחתו מאוד. ביום 10 ביולי 2008, הודיע בנק ישראל על הגדלת קצב רכישות המט"ח לכ- 100 מיליון דולר ליום. רמת התנודתיות בשוק המט"ח גדלה מאוד במהלך התקופה ומטבעות של משקים מתעוררים רבים פחתו בשיעורים ניכרים. השקל המשיך לגלות יציבות מרשימה: הוא פוחדת במהלך הרבעון השלישי של השנה בשיעור של 2.1% מול הדולר והתחזק מול האירו בשיעור של 5.4%. במהלך חודש אוקטובר התעצמה היחלשות השקל והוא נחלש מול הדולר בשיעור של 13%, אך מגמה זו מיוחסת בעיקר להתחזקות הדולר מול מרבית המטבעות בעולם.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

גביית המיסים הושפעה מהאטת הצמיחה, וירדה ברבעון השלישי של השנה בשיעור ריאלי של כ- 7% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. מתחילת השנה ועד לסוף הרבעון השלישי תקציב הממשלה נמצא עדיין בעודף של 2.1 מיליארד שקל לעומת עודף של 7.8 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. אנו עומדים בפני בחירות כלליות בשנת 2009 ושנה זו תיפתח ללא אישור התקציב. אנו סבורים כי ההאטה במשק וירידה ברווחיות המגזר העסקי תביא לכך שהכנסות

המדינה ממסים בשנת 2009 תהיינה נמוכות במידה רבה מהתכנון המוקדם והגירעון התקציבי יגדל במידה ניכרת. ראוי לציין שתוכניות החילוץ של הממשלות בעולם למגזר הפיננסי צפויות להגדיל מאוד את הגירעונות התקציביים בתקופה הקרובה, כך שהגידול הצפוי בגירעון התקציבי בישראל לא ישפיע להערכתנו לשלילה על דירוג החוב של המדינה. המדיניות המוניטרית במהלך הרבעון השלישי המשיכה להיות מושפעת מהמאבק באינפלציה- ריבית בנק ישראל עלתה בכל אחד מהחודשים ברבעון זה ב- 0.25 נקודות אחוז לרמה של 4.25% בחודש ספטמבר. התפוגגות החששות מאינפלציה בעולם שינתה את מדיניות הבנקים המרכזיים. המדיניות החדשה פועלת לצמצום נזקי המשבר ובנק ישראל פעל בהתאם.

במהלך חודש אוקטובר, במקביל להחלטת הבנקים המרכזיים של אירופה וארה"ב, הופחתה ריבית בנק ישראל ב- 0.5 נקודות אחוז ובתכנון המוניטרי לחודש נובמבר הופחתה הריבית ב- 0.25 נקודות אחוז נוספות לרמה של 3.5%. בתחילת חודש נובמבר, בהחלטה שלא מן המניין, הופחתה הריבית ב- 0.5 נקודות אחוז נוספות לרמה של 3.0%.

רווח ורווחיות

הרווח הנקי של החברה מפעולות רגילות הסתכם בתשעת החודשים של שנת 2008 ב-4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון ברווח הנקי של החברה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מקיטון בהכנסות מימון ומגידול בהפרשה למיסים עקב ביטול חוק התיאומים.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מסים להון עצמי הסתכם בתשעת החודשים של שנת 2008 ב- 3.0% בחישוב שנתי בהשוואה ל- 4.4% בתקופה המקבילה אשתקד ול- 4.8% בכל שנת 2007.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון עצמי הסתכם בתשעת החודשים של שנת 2008 ב- 2.2% בחישוב שנתי בהשוואה ל- 10.5% בתקופה המקבילה אשתקד ול- 47.1% בכל שנת 2007. השיעור הגבוה בשנת 2007 נובע מרווח מפעולות בלתי רגילות.

מגזרי הפעילות של החברה

כללי

החברה מנפיקה במשותף עם ישראלכרט בע"מ (להלן - "ישראלכרט"), חברה אחות, כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראלכרט ו- MasterCard (להלן: "כרטיסי מסטרקארד"), המונפקים לשימוש בחו"ל על ידי החברה ולשימוש בישראל על ידי ישראלכרט מכח רישיון שניתן על ידי MasterCard International Incorporated.



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

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

מגזר ההנפקה

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

הצטרפות הלקוח למערכת כרטיסי האשראי נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיס האשראי עם המנפיק וקבלת כרטיס האשראי לידיו. מחזיק כרטיס האשראי מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושיו בכרטיס האשראי.

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

במהלך שנת 2007 החלה החברה להנפיק כרטיס World Signia, בעל הטבות רבות וייחודיות, המיועד ללקוחות הפרימיום של הבנקים.

במסגרת מגוון כרטיסי האשראי וסוגיהם השונים מנפיקה החברה כרטיסי אשראי בשיתוף פעולה עם ארגונים, מועדונים וגופים צרכניים, מקצועיים ואחרים.

כרטיסי האשראי משרתים לקוחות במגזרים שונים ביניהם לקוחות פרטיים, עובדי תאגידים ורכש. החברה מנפיקה כרטיסים בנקאיים וחוץ בנקאיים.

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

כמו כן, מגייסת ומפיצה החברה כרטיסים במגוון של אפיקים אחרים, ביניהם באמצעות התקשרויות עם ארגונים ומועדונים.

התחרות במגזר ההנפקה גדלה בשנים האחרונות ומתמקדת בכל תחומי הפעילות ופלחי האוכלוסייה של מגזר זה.

מגזר הסליקה

הסולק קשור בקשר חוזי קבוע עם בית העסק במסגרתו מתחייב הסולק לבית העסק, בכפוף לעמידה בתנאי ההסכם ביניהם, לסלוק את שוברי התשלום של עסקאות שבוצעו בכרטיסים מסוג מסויים, כלומר לזכות את בית העסק בתמורה המגיעה לו בגין העסקאות של הלקוחות בכרטיסים מסוג זה, בהתקיים התנאים הקבועים בחוזה שנחתם עימו. עבור שירותי הסליקה לבית העסק גובה הסולק מבית העסק עמלה הקרויה "עמלת בית עסק" ועמלות תפעוליות שונות. החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים לסלוק את שוברי התשלום של עסקאות שבוצעו על ידי תיירים בארץ המחזיקים כרטיסי MasterCard כאמור לעיל.

החל מיוני 2007, בעקבות חתימת הסכם לסליקה צולבת בין חברות כרטיסי האשראי ופתיחת הממשק הטכני המקומי המשותף, כל חברות כרטיסי האשראי, שלהן הרשאה להנפיק כרטיסי מסטרקארד וויזה ולסלוק עסקאות שנעשו בכרטיסים האמורים, יכולות לסלוק את כרטיסי מסטרקארד וויזה, כל אחת על פי ההרשאה שיש לה. התחרות במגזר זה הינה חריפה ומתמקדת בכל תחומי הפעילות במגזר.

למגזר זה יוחסו כל ההכנסות מבית העסק וההוצאות הכרוכות בגיוס בית העסק והטיפול השוטף בו.

ההכנסות וההוצאות במגזר הסליקה - הכנסה נטו על פי הסכם שיש לחברה עם ישראלכרט לתפעול ההסדר ביניהן.



תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008		
סך הכל	אחר	מגזר סליקה
	בלתי מבוקר	
		מידע על הרווח וההפסד:
		הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם
(1)	-	(1)
		עם ישראלכרט
4	-	4
		רווח מפעילות מימון, נטו
3	-	3
		סך ההכנסות
2	-	2
		רווח נקי מפעולות רגילות
-	-	-
		רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מסים
2	-	2
		רווח נקי

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007		
סך הכל	אחר	מגזר סליקה
	בלתי מבוקר	
		מידע על הרווח וההפסד:
		הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם
* -	-	* -
		עם ישראלכרט
3	-	3
		רווח מפעילות מימון, נטו
3	-	3
		סך ההכנסות
3	-	3
		רווח נקי מפעולות רגילות
12	12	-
		רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מסים
15	12	3
		רווח נקי

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח

תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008		
סך הכל	אחר	מגזר סליקה
מידע על הרווח וההפסד:		
הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם		
(1)	-	(1)
עם ישראלכרט		
7	-	7
רווח מפעילות מימון, נטו		
6	-	6
סך ההכנסות		
4	-	4
רווח נקי מפעולות רגילות		
רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מסים		
-	-	-
4	-	4
רווח נקי		
לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007		
סך הכל	אחר	מגזר סליקה
מידע על הרווח וההפסד:		
הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם		
* -	-	* -
עם ישראלכרט		
8	-	8
רווח מפעילות מימון, נטו		
8	-	8
סך ההכנסות		
7	-	7
רווח נקי מפעולות רגילות		
רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מסים		
12	12	-
19	12	7
רווח נקי		

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.



תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007		
מגזר	אחר	סך הכל
סליקה	מבוקר	
מידע על הרווח וההפסד:		
הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם עם ישראל כרטיס		
* -	-	* -
רווח מפעילות מימון, נטו		
11	-	11
סך הכל		
11	-	11
רווח נקי מפעולות רגילות		
10	-	10
רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים		
-	99	99
רווח נקי		
10	99	109

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן ליום 30 בספטמבר 2008 הסתכם ב-182 מיליון ש"ח בהשוואה ל-263 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007 ול-217 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007. (ראה הסבר לקיטון בסעיף ההון העצמי להלן).

ההון העצמי ליום 30 בספטמבר 2008 הסתכם ב-182 מיליון ש"ח בהשוואה ל-258 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007 ול-178 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007. הקיטון לעומת 30 בספטמבר 2007 נובע מדיבידנד שחולק לבעלי המניות ב-31 בדצמבר 2007 בסכום של 170 מיליון ש"ח בקיזוז סכום הרווח הנקי של החברה בתקופה 1 באוקטובר 2007 עד 30 בספטמבר 2008 בסכום של 94 מיליון ש"ח.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 30 בספטמבר 2008 הגיע לשיעור של 100%, בהשוואה לשיעור של 98.1% ביום 30 בספטמבר 2007 ול-82% ביום 31 בדצמבר 2007.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 30 בספטמבר 2008 הגיע לשיעור של 100%, בהשוואה לשיעור של 97.4% ביום 30 בספטמבר 2007 ול-76.1% ביום 31 בדצמבר 2007. יחס ההון המזער כפי שנדרש על ידי בנק ישראל הינו 9%.

הגבלים עסקיים ורגולציה נוספת

1. עיקר פעילותה בישראל של החברה מבוצע עבור החברה ובשמה על ידי החברה האחות, ישראלכרט בע"מ (להלן - "ישראלכרט"). בתחום הסליקה, פעילות זו כוללת סליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק בישראל במטבע חוץ בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל. ישראלכרט סולקת עבור עצמה עסקאות שנעשו בבתי עסק בישראל בכרטיסי מסטרקארד וישראלכרט שהונפקו בישראל, ועסקאות שנעשו בישראל במטבע ישראלי בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל.

מדיווחים של ישראלכרט ושל בנק הפועלים בע"מ (להלן - "הבנק") עולה, בין היתר, כי: במאי 2005 הכריז הממונה על ההגבלים העסקיים על ישראלכרט כבעלת מונופולין בסליקת החיוב ישראלכרט ומסטרקארד - הכרזה עליה עררה ישראלכרט; הממונה מסר לישראלכרט טיוטת הוראות למונופולין, עליה השיגה ישראלכרט; באוקטובר 2006 הגישו ישראלכרט והבנק, ביחד עם חברות כרטיסי אשראי אחרות (לא כולל החברה) ובנקים אחרים, בקשה לבית הדין להגבלים עסקיים לאישור הסדר כובל בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה על ההגבלים העסקיים - בקשה שבית הדין נתן בה היתר זמני בתוקף עד ליום 28 בפברואר 2009. ההסדר האמור כולל, בין היתר, קביעת עמלה צולבת (עמלה המשולמת על ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי).

בחודש יוני 2007 החל לפעול ממשק טכני משותף לחברות כרטיסי האשראי ישראלכרט, אמינית בע"מ, לאומיקארד בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ, לסליקת עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסי ויזה ומסטרקארד שהונפקו בישראל. הרחבת הפעילות של חברות נוספות בסליקת עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסי מסטרקארד עלולה להשפיע על פעילות החברה ולפגוע בהכנסותיה, על אף שפעילותה מתמקדת בסליקת עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל.

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

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



לסלוק כרטיסים שהונפקו על ידי אחרים. בתזכיר מוצע גם לראות בעמלה צולבת עמלה לפי חוק הבנקאות (שרות ללקוח), התשמ"א - 1981 ובהצעת החוק מוצע להסמיך את המפקח להעביר הצעה לקביעת עמלה צולבת מרבית ל"ועדת מחירים" ול"שרים" על פי חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושרותים, התשנ"ו - 1996. עוד מוצע להקנות למפקח על הבנקים סמכויות שמטרתן לסייע בביצוע הקביעות האמורות לעיל.

על אף שהחברה אינה קשורה במישרין בתהליכים האמורים לעיל, החברה מעריכה כי הללו, או חלק מהם, יכולים להשפיע על הפעילות של החברה, ועקב כך גם על דרכי פעולה של החברה ובאופן מהותי לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה בעתיד. החברה אינה יכולה להעריך איזה מן הגורמים האמורים יתממש, מתי יתממש ומה יהיה היקף ההשפעה.

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

3. **צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001**
צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים) (תיקון), התשס"ז-2006 החיל את הוראות הצו גם על חברות כרטיסי האשראי כתאגידי עזר.

החובות שהוחלו על חברות כרטיסי האשראי הינן בעיקר: אופן זיהוי הלקוחות ורישום פרטיהם, אימות פרטים ודרישת מסמכים, הצהרה על נהנה ועל בעל שליטה, זיהוי פנים אל פנים וחובת דיווח על פעולות של לקוחות בהתאם לאמור בצו.

החברה ביצעה פעולות הערכות רבות, כולל השקעה משמעותית של משאבים, לשם יישום הוראות הצו.

4. **מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסד אשראי**
בחודש דצמבר 2007 פורסמו הוראות הדיווח לציבור בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "ההוראה"), ליישום על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. על פי ההוראה המבוססת, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב, ידרשו תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לשמור הפרשה נאותה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי שתוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על ידי החברה לצורך

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

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

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

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

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

מדיניות ניהול הסיכונים

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

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



סיכונים תפעוליים

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

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

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

סיכונים שוק ונזילות

1. החשיפה והניהול של סיכונים שוק

הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכונים שוק שמקורם בתנודתיות בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובמחירי ניירות ערך.

החברה אינה פועלת ליצירת חשיפה לסיכונים שוק ולכן הניהול השוטף של סיכונים אלה נועד לנטר אותם אל מול המדיניות שנקבעה בחברה.

מדיניות ניהול סיכונים השוק של החברה נמצאת בשלבי ניסוח מחדש תוך התאמה לצורכי הוראות באזל II. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפות הפיננסיות. מגבלות אלה נועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, המט"ח, המדד והמניות.

מנהל סיכונים השוק של החברה הינו סמנכ"ל הכספים ומינהלה. ניסוח מדיניות ניהול הסיכונים, ניהול החשיפות והדיווח נמצאים באחריות אגף הכספים של החברה.

א. החשיפה למטבע (כולל מדד המחירים)

החשיפה למטבע ולמדד מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים (דולר ואירו) ובשיעורי מדד המחירים לצרכן על ההפרש שבין שווי הנכסים להתחייבויות. מדיניות ההנהלה היא לנהל באופן מבוקר את הסיכונים הנובעים מחשיפת מטבע במסגרת המגבלות שנקבעו ולקבוע באופן שוטף את מידת החשיפה בכל מגזר הצמדה בהתאם לתחזיות לגבי ההתפתחויות בשווקים אלה.

במהלך התקופה הושקע ההון הפנוי של החברה בפיקדונות בבנקים בשקלים ואג"ח ממשל צמוד סחיר.

ב. סיכון נזילות

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

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

מדיניות זו מושגת על ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה. החברה נמצאת בתהליך איתור פתרון ממוכן לניהול המעקב אחר האמצעים הנזילים שברשותה וסיכון הנזילות שאליו היא חשופה בכל עת.

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

ג. חשיפה למחירי ניירות ערך

ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר בניירות ערך.

ד. מכשירים פיננסיים נגזרים

ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר במכשירים פיננסיים נגזרים.

2. ביצוע המדיניות ובקרת ניהול סיכונים שוק

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



סיכוני אשראי

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

מדיניות האשראי אושרה על ידי דירקטוריון החברה.

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

במסגרת זו הופעלו מערכות תומכות החלטה באשראי ללקוחות פרטיים.

היחידה לניהול סיכוני אשראי

לצורך ניהול סיכוני האשראי מקבלת החברה שירותים מהחברה האחות - ישראלכרט, באחריות הממונה על האשראי והמימון.

הלימות ההון

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

באזל II

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

לשם כך פירסם בנק ישראל טיוטת הוראה על פיה נדרשים התאגידים הבנקאיים ליישם את המלצות באזל II לראשונה בשנת 2009. בחודש אוגוסט 2007 החיל בנק ישראל לראשונה את הוראות באזל II גם על חברות כרטיסי האשראי.

המלצות באזל II מגדירות שלושה נדבכים:

- ◆ נדבך I: הלימות הון, בהתייחס לרמת סיכוני האשראי, השוק והסיכונים התפעוליים.
- ◆ נדבך II: הקמת מערך לניהול הסיכונים השונים ובקרתם, לרבות מערכות תומכות.
- ◆ נדבך III: דיווחים על הנושאים במסגרת הוראות באזל II.

בשלב הראשון בוצעו סקר כמותי להערכת הקצאת ההון שתידרש לצורך יישום ההמלצות תחת הנחות שונות (QIS5) וכן סקר פערים איכותי ליישום נדבכים 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.

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 טיטוט 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 שיושמו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב, ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שיושמה. בישיבה זו נוכחים נציגים של רואי החשבון המבקרים של החברה, אשר מוסיפים את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל הבהרה הנדרשת על ידי חברי הדירקטוריון. הדוחות נחתמים על-ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית.

גילוי על מבקר פנימי

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



עניינים אחרים

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

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

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

2. ביום 13 בנובמבר 2007, נחתם מזכר עקרונות בין החברה וישראלכרט בע"מ (להלן - "ישראלכרט") (חברה אחות) לבין בנק המזרחי, אשר במסגרתו נקבע, בין היתר, כי בנק המזרחי ממשיך את הסדרי ההתקשרויות הקיימים בין הצדדים, בעניין הנפקת כרטיסים, לתקופה נוספת של 10 שנים. כמו כן סוכם, על ניהול מו"מ לכריתתו של הסכם חדש בין החברה וישראלכרט לבין בנק המזרחי (במגמה לסיימו עד סוף פברואר 2008), אשר יתייחס גם להנפקת כרטיסי אשראי ממותגים לבנק המזרחי וקביעת הסדרי תפעול ומתן שירותים על ידי ישראלכרט. ההסכם החדש היה אמור אף הוא לעמוד בתוקף לתקופה של 10 שנים.

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

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

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

3. בחודש פברואר 2008 התקשרו החברה וישראלכרט בהסכם חדש עם בנק הפועלים, לעניין הנפקה של כרטיסים, המחליף את ההתקשרויות הקודמות שהיו קיימות בין הצדדים בעניין זה ("הסכם בנק הפועלים"). תקופתו של הסכם בנק הפועלים הינה ל-15 שנים ממועד חתימתו, וכניסתו לתוקף כפופה לקבלת כל האישורים הרלוונטיים לרבות אישורי הדירקטוריונים של החברה וישראלכרט ושל בנק הפועלים. על פי ההסכם, זכאי בנק הפועלים לקבל מהחברות תשלומים שונים כמפורט בהסכם. עוד מסדיר הסכם בנק הפועלים עניינים שונים הנוגעים לכרטיסים,

לרבות תפעול, אחריות לנזקים, מוצרים ושירותים חדשים, כרטיסי מועדון, שיווק, פירסום והפצה. בשלב זה, אושר ההסכם החדש רק על ידי ועדות הביקורת והדירקטוריונים של החברה ושל ישראלכרט.

בקורות ונהלים

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

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

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

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

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

החברה התקשרה עם חברת ייעוץ חיצונית לצורך עמידה בדרישות סעיף 404 לחוק הנ"ל במועד שנקבע, תוך אימוץ מודל COSO (Committee of Sponsoring Organization) למבנה הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. החברה פועלת ליישום ההוראה על פי "אבני דרך" שנקבעו באמצעות היועצים. הליך התכנון ומיפוי התהליכים הסתיים והחברה נמצאת בשלבי בדיקת האפקטיביות של הבקורות. רוב תהליכי העבודה והבקרה בחברה בזיקה לדוחות הכספיים תועדו על פי המתודולוגיות המקובלות, והחברה בוחנת את אפקטיביות הבקורות על הדיווח הכספי.



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.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון השלישי המסתיים ביום 30 בספטמבר 2008, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

חיים קרופסקי

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 24 בנובמבר 2008.

הצהרה (Certification)

אני, חיים קרופסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן - "החברה") לרבעון שנסתיים ביום 30 בספטמבר 2008 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



חיים קרופסקי

מנהל כללי

24 בנובמבר 2008.



הצהרה (Certification)

אני, איטה למפרט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן - "החברה") לרבעון שנסתיים ביום 30 בספטמבר 2008 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
(ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים,

חשבונאית ראשית

24 בנובמבר 2008.

יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ

תמצית דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2008





דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2008

תוכן העניינים

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

סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008

לבקשתכם, סקרנו את תמצית מאזן הביניים של חברת יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ליום 30 בספטמבר 2008, את תמצית דוחות הרווח וההפסד ואת הדוחות על השינויים בהון העצמי לתשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

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

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

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 24 בנובמבר 2008



דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2008

תמצית מאזנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	30 בספטמבר		ביאור
2007	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
נכסים			
-	* -	-	ניירות ערך
217	263	182	נכסים אחרים
217	263	182	סך כל הנכסים
התחייבויות			
39	5	-	הוצאות לשלם
39	5	-	סך כל ההתחייבויות
178	258	182	הון עצמי
217	263	182	סך כל ההתחייבויות וההון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים,
חשבונאית ראשית

חיים קרופסקי

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 24 בנובמבר 2008



תמצית דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה		לתשעה חודשים		לשלושה חודשים		
שנסתיימה	שנסתיימו	שנסתיימו	שנסתיימו	שנסתיימו	שנסתיימו	
ביום 31	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	
2007	2007	2008	2007	2008	2007	2008
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	ביאור	
					הוצאות תפעוליות, נטו על פי	
* -	* -	(1)	* -	(1)	הסכם עם ישראל כרטיס בע"מ	
11	8	7	3	4	רווח מפעולות מימון	
11	8	6	3	3	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים	
					הפרשה למיסים על הרווח	
1	1	2	* -	1	מפעולות רגילות	4
10	7	4	3	2	רווח נקי מפעולות רגילות	
					רווח מפעולות בלתי רגילות	
99	12	-	12	-	לאחר מיסים	
109	19	4	15	2	רווח נקי	
רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)						
24	17	9	7	5	רווח מפעולות רגילות	
235	29	-	29	-	רווח מפעולות בלתי רגילות	
259	46	9	36	5	סך הכל	

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2008

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך כל ההון העצמי	עודפים	סך כל ההון	פרמיה על מניות	הון המניות	
יתרה ליום 1 ביולי 2008					
180	179	1	-	1	(בלתי מבוקר)
2	2	-	-	-	רווח נקי
יתרה ליום 30 בספטמבר 2008					
182	181	1	-	1	(בלתי מבוקר)
יתרה ליום 1 ביולי 2007					
243	242	1	-	1	(בלתי מבוקר)
15	15	-	-	-	רווח נקי
יתרה ליום 30 בספטמבר 2007					
258	257	1	-	1	(בלתי מבוקר)
יתרה ליום 1 בינואר 2008					
178	177	1	-	1	(מבוקר)
4	4	-	-	-	רווח נקי
יתרה ליום 30 בספטמבר 2008					
182	181	1	-	1	(בלתי מבוקר)
יתרה ליום 1 בינואר 2007					
239	238	1	-	1	(מבוקר)
19	19	-	-	-	רווח נקי
יתרה ליום 30 בספטמבר 2007					
258	257	1	-	1	(בלתי מבוקר)

* סכום נמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם



תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

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

* סכום נמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

1. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר דיווח כספי על ידי חברות כרטיסי אשראי.
2. דוחות הביניים נערכו ליום 30 בספטמבר 2008 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים הרבעוניים הורחבו ברבעון וכוללים ביאור חדש אודות הלימות ההון. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות השנתיים").
3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

ב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23, "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה" (להלן - "התקן"). התקן מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנזקפה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה". התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כדלקמן: העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או חלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה בין הוצאה, ויותר בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו; והלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן, קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.
- התקן יחול על עסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה שיבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה החל ממועד תחילתו.



ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

בחודש מאי 2008 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 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:

- בכוננתו לקבוע באופן שוטף הוראות ליישום תקנים ישראליים שמפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, המבוססים על תקני ה-IFRS שאינם נוגעים לליבת העסק הבנקאי.
 - במחצית השניה של שנת 2009 יפרסם החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי - זאת כאשר הוא מביא בחשבון את תוצאות תהליך האימוץ של תקנים אלו בישראל מחד, ואת התקדמות תהליך ההתכנסות (convergence) בין תקני הדיווח ה-IFRS לבין התקנים האמריקאיים, מאידך.
- לפיכך, בהתייחס לליבת העסק הבנקאי - דוחות כספיים של תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי הערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, ימשיכו להיות ערוכים לפי התקנים האמריקאיים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור.

ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ג. מטבע חוץ והצמדה

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

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

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

ביום		ביום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר		2007	2008	
2007	2007	101.4	107.0	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
102.5	4.013	3.421		שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל- 1 דולר)
3.846				

שיעור השינוי באחוזים					
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2007	2008	2007	2008	
3.40	2.29	4.39	1.30	2.00	מדד המחירים לצרכן
(8.97)	(5.02)	(11.05)	(5.55)	2.06	שער הדולר של ארה"ב



ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת

1. עיקר פעילותה בישראל של החברה מבוצע עבור החברה ובשמה על ידי החברה האחות, ישראלכרט בע"מ (להלן- "ישראלכרט"). בתחום הסליקה, פעילות זו כוללת סליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק בישראל במטבע חוץ בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל. ישראלכרט סולקת עבור עצמה עסקאות שנעשו בבתי עסק בישראל בכרטיסי מסטרקארד וישראלכרט שהונפקו בישראל, ועסקאות שנעשו בישראל במטבע ישראלי בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל.

מדיווחים של ישראלכרט ושל בנק הפועלים בע"מ (להלן - "הבנק") עולה, בין היתר, כי: במאי 2005 הכריז הממונה על ההגבלים העסקיים על ישראלכרט כבעלת מונופולין בסליקת החיוב ישראלכרט ומסטרקארד - הכרזה עליה עררה ישראלכרט; הממונה מסר לישראלכרט טיוטת הוראות למונופולין, עליה השיגה ישראלכרט; באוקטובר 2006 הגישו ישראלכרט והבנק, ביחד עם חברות כרטיסי אשראי אחרות (לא כולל החברה) ובנקים אחרים, בקשה לבית הדין להגבלים עסקיים לאישור הסדר כובל בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה על ההגבלים העסקיים - בקשה שבית הדין נתן בה היתר זמני בתוקף עד ליום 28 בפברואר 2009.

ההסדר האמור כולל, בין היתר, קביעת עמלה צולבת (עמלה המשולמת על ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי).

בחודש יוני 2007 החל לפעול ממשק טכני משותף לחברות כרטיסי האשראי ישראלכרט, אמינית בע"מ, לאומיקארד בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ לסליקת עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסי ויזה ומסטרקארד שהונפקו בישראל. הרחבת הפעילות של חברות נוספות בסליקת עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסי מסטרקארד עלולה להשפיע על פעילות החברה ולפגוע בהכנסותיה, על אף שפעילותה מתמקדת בסליקת עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל.

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

בחודש יוני 2008 עברה הצעת החוק הפרטית בקריאה טרומית בכנסת.

ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

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

על אף שהחברה אינה קשורה במישרין בתהליכים האמורים לעיל, החברה מעריכה כי הללו או חלק מהם, יכולים להשפיע על הפעילות של החברה, ועקב כך גם על דרכי פעולה של החברה ובאופן מהותי לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה בעתיד. החברה אינה יכולה להעריך איזה מן הגורמים האמורים יתממש, מתי יתממש ומה יהיה היקף ההשפעה.

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

ב. עניינים אחרים

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

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



ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ב. עניינים אחרים (המשך):

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

2. ביום 13 בנובמבר 2007, נחתם מזכר עקרונות בין החברה וישראל כרטיס בע"מ (להלן - "ישראל כרטיס") (חברה אחות) לבין בנק המזרחי, אשר במסגרתו נקבע, בין היתר, כי בנק המזרחי ממשיך את הסדרי ההתקשרויות הקיימים בין הצדדים, בעניין הנפקת כרטיסים, לתקופה נוספת של 10 שנים. כמו כן, סוכם על ניהול מו"מ לכריתתו של הסכם חדש בין החברה וישראל כרטיס לבין בנק המזרחי (במגמה לסיימו עד סוף פברואר 2008), אשר יתייחס גם להנפקת כרטיסי אשראי ממותגים לבנק המזרחי וקביעת הסדרי תפעול ומתן שירותים על ידי ישראל כרטיס. ההסכם החדש היה אמור אף הוא לעמוד בתוקף לתקופה של 10 שנים.

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

מאחר והמו"מ לחתימת ההסכם החדש לא השתכלל לכלל הסכם מחייב ימשיכו לחול בין הצדדים הסדרי ההתקשרויות הקיימים. עבור הארכת תוקף ההסכמים הקיימים הקצו החברה וישראל כרטיס לבנק המזרחי מניות המעניקות לו החזקה בשיעור של 1.8% מהון המניות שלהן.

3. בחודש פברואר 2008 התקשרו החברה וישראל כרטיס בהסכם חדש עם בנק הפועלים, לעניין הנפקה של כרטיסים, המחליף את ההתקשרויות הקודמות שהיו קיימות בין הצדדים בעניין זה (להלן - "הסכם בנק הפועלים"). תקופתו של הסכם בנק הפועלים הינה ל-15 שנים ממועד חתימתו, וכניסתו לתוקף כפופה לקבלת כל האישורים הרלוונטיים לרבות אישורי הדירקטוריונים של החברה וישראל כרטיס ושל בנק הפועלים. על פי ההסכם זכאי בנק הפועלים לקבל מהחברות תשלומים שונים כמפורט בהסכם. עוד מסדיר ההסכם בנק הפועלים עניינים שונים הנוגעים לכרטיסים, לרבות תפעול, אחריות לנזקים, מוצרים ושירותים חדשים, כרטיסי מועדון, שיווק, פירסום והפצה. בשלב זה, אושר ההסכם החדש רק על ידי ועדות הביקורת והדירקטוריונים של החברה ושל ישראל כרטיס.

ביאור 3 – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

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

1. הון לצורך חישוב יחס ההון

31 בדצמבר		30 בספטמבר	
2007		2007	2008
מבוקר		בלתי מבוקר	
178		258	182
178		258	182

הון ראשוני

סך הכל הון כולל

2. יתרות משוקללות של סיכון

31 בדצמבר		30 בספטמבר		2008	
2007		2007	2008		
מבוקר		בלתי מבוקר			
יתרות סיכון	יתרות	יתרות סיכון	יתרות	יתרות סיכון	יתרות
סיכון אשראי					
217	217	263	263	182	182
נכסים					
217	217	263	263	182	182
סך הכל נכסי סיכון אשראי					
סיכון שוק					
17	-	2	-	-	-
סך הכל נכסי סיכון					
234	217	265	263	182	182

3. יחס ההון לרכיבי סיכון ב-%

31 בדצמבר		30 בספטמבר		
2007		2007	2008	
מבוקר		בלתי מבוקר		
76.1		97.4	100.0	יחס ההון הראשוני לרכיבי סיכון
76.1		97.4	100.0	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0		9.0	9.0	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים



ביאור 4 – מיסים על הכנסה

ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח - 2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא חושבה עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך. להערכת החברה כתוצאה מכך, החל ממועד זה יגדלו הוצאות המס של החברה, כך שכל עלייה במדד המחירים לצרכן של 1% תגרום לעלייה של כ- 0.54 מיליון ש"ח בהוצאות המס בהשוואה להוצאות המס לפני ביטול החוק. שיעור עליית המדד בתשעת החודשים של שנת 2008 הסתכם ב- 4.39%.

ביאור 5 – תמצית תוצאות של מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008		
סך הכל	אחר	מגזר סליקה
מידע על הרווח וההפסד:		
בלתי מבוקר		
הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם		
(1)	-	(1)
עם ישראלכרט		
4	-	4
רווח מפעילות מימון, נטו		
3	-	3
סך ההכנסות		
2	-	2
רווח נקי מפעולות רגילות		
רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מסים		
-	-	-
2	-	2
רווח נקי		
לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007		
סך הכל	אחר	מגזר סליקה
מידע על הרווח וההפסד:		
בלתי מבוקר		
הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם		
* -	-	* -
עם ישראלכרט		
3	-	3
רווח מפעילות מימון, נטו		
3	-	3
סך ההכנסות		
3	-	3
רווח נקי מפעולות רגילות		
רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מסים		
12	12	-
15	12	3
רווח נקי		

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח



ביאור 5 – תמצית תוצאות של מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2008		
סך הכל	אחר	מגזר סליקה
מידע על הרווח וההפסד:		
הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם		
(1)	-	(1)
עם ישראלכרט		
7	-	7
רווח מפעילות מימון, נטו		
6	-	6
סך ההכנסות		
4	-	4
רווח נקי מפעולות רגילות		
רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מסים		
-	-	-
4	-	4
רווח נקי		
לתשעה חודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2007		
סך הכל	אחר	מגזר סליקה
מידע על הרווח וההפסד:		
הוצאות תפעוליות, נטו על פי הסכם		
* -	-	* -
עם ישראלכרט		
8	-	8
רווח מפעילות מימון, נטו		
8	-	8
סך ההכנסות		
7	-	7
רווח נקי מפעולות רגילות		
רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מסים		
12	12	-
19	12	7
רווח נקי		

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 5 – תמצית תוצאות של מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

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

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.