

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 31 במרץ 2009

.....







## תוכן העניינים

עמוד	
<b>5</b>	<b>דוח הדירקטוריון</b>
7	תיאור התפתחות הכללית של עסקי החברה
9	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
11	נתוני פעילות
13	רווח ורווחיות
16	התפתחות סעיפי המאזן
18	תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות
20	מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה
23	מעורבות חברתית ותרומה לקהילה
23	עניינים אחרים
24	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
30	מדיניות ניהול סיכונים
35	מניעת הלבנת הון ומימון טרור
35	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
35	גילוי בדבר המבקרת הפנימית
35	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
36	בקורות ונהלים
<b>39</b>	<b>סקירת ההנהלה</b>
<b>47</b>	<b>הצהרת המנכ"ל</b>
<b>48</b>	<b>הצהרת החשבונאית הראשית</b>
<b>49</b>	<b>תמצית דוחות כספיים</b>



ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## דוח הדירקטוריון

ליום 31 במרץ 2009

.....





## דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2009

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 21 במאי 2009 הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים הבלתי מבוקרים של ישראלכרט בע"מ ("החברה" או "ישראלכרט") והחברות המאוחדות שלה לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2009.

דוח הדירקטוריון כולל שינויים וחיידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2009 ושיש לתארם בדוח השנתי. ההפניה לסעיפים מתייחסת לסעיפים הרלוונטים בדוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008, אשר אושרו ביום 12 במרץ 2009.

### תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

#### כללי

החברה הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1975 כחברה פרטית על-ידי בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"), ובנק הפועלים הינו בעל השליטה בחברה.

החברה הינה חברת כרטיסי אשראי הפועלת בשני מגזרי פעילות עיקריים המהווים את ליבת פעילותה: הנפקה של כרטיסי אשראי וסליקה של כרטיסי אשראי. החברה הינה "תאגיד עזר" כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 ("תאגיד עזר"). החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט (שהוא מותג פרטי בבעלות החברה) המונפקים לשימוש בישראל בלבד וכן מנפיקה במשותף עם יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, חברה אחת ("יורופיי"), כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראלכרט ו-MasterCard ("כרטיסי מסטרקארד"). כמו כן, החברה סולקת עסקאות בכרטיסי מסטרקארד, שהונפקו בארץ לרבות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו על-ידי מנפיקים מקומיים אחרים ונעשו בבתי עסק הקשורים עימה בהסכם וכן עסקאות בארץ שנעשו בבתי העסק הנ"ל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל ומשולמות לבתי העסק במטבע ישראלי. עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל ונעשות בארץ בבתי העסק הקשורים עם יורופיי בהסכם ומשולמות לבתי העסק במטבע חוץ נסלקות על-ידי יורופיי. ההנפקה והסליקה של כרטיסי מסטרקארד נעשית מכח רשיון שניתן ליורופיי על-ידי MasterCard International Incorporated ("ארגון מסטרקארד").

יתר הפעילויות של החברה, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח, מרוכזות תחת מגזר פעילות - אחר.

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.



## מבנה החזקות של החברה:

לחברה שתי חברות בנות בבעלות מלאה - ישראלכרט מימון בע"מ וישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ:

◆ ישראלכרט מימון בע"מ ("ישראלכרט מימון") הוקמה בשנת 2004 והינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה. ישראלכרט מימון עוסקת במתן אשראי למחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים בקבוצת ישראלכרט ובמתן הלוואות לבתי עסק הסולקים עסקאות באמצעות החברה.

יתרת האשראי למחזיקי כרטיסים ולבתי עסק הסתכמה ביום 31 במרץ 2009 בכ-503 מיליון ש"ח לעומת כ-371 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2008. (אשראי נוסף בסך 152 מיליון ש"ח ו-60 מיליון ש"ח בהתאמה, ניתן לבתי העסק על-ידי ישראלכרט).

◆ ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ ("ישראלכרט נכסים") הוקמה בשנת 1994 והינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה. ישראלכרט נכסים הינה הבעלים במשותף עם נ.ת.מ. נכסי תחבורה בע"מ בחלקים שווים ובלתי מסוימים (מושע) של זכויות הבעלות בנכס המצוי ברחוב המסגר בתל-אביב ושבזו ממוקמים, בין השאר, משרדי החברה. ישראלכרט נכסים משכירה את הנכס ברובו לישראלכרט, ואת יתרת הנכס לבנק הפועלים ולחברות בנות של בנק הפועלים. פעילות נוספת, לא מהותית, של ישראלכרט נכסים כוללת ניהול כספים בפיקדונות בגין תקבולים ממכירת כרטיסי מתנה על-ידי ישראלכרט מיום קבלתם ועד יום התשלום לבתי העסק.

בנוסף, לחברה החזקות בחברות הבאות:

◆ 19% מהון המניות המונפק של צמרת מימונים בע"מ ("צמרת מימונים") (יתרת מניות צמרת מימונים (81%) מוחזקת על-ידי חברת בת של בנק הפועלים), אשר הינה חברה כלולה של החברה, העוסקת בניכיון שוברי כרטיסי אשראי.

החברה נערכת למכירה לחברת הבת האמורה של בנק הפועלים של מלוא החזקותיה בצמרת מימונים. המכירה האמורה אושרה על-ידי האורגנים המוסמכים של החברה ובנק הפועלים.

◆ 13% מהון המניות המונפק של סטור אליינס.קום בע"מ.

◆ 15% מהון המניות המונפק של לייף סטייל - מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ושל לייף-סטייל מימון בע"מ.

**הערכות לרכישת מניות יורופיי** - החברה נערכת לרכישה מבנק הפועלים ומחברת בת בבעלותו של מלוא החזקותיהם ביורופיי - 98.2% מהון המניות המונפק של יורופיי. יתרת הון המניות המונפק של יורופיי (1.8%) מוחזקת על-ידי בנק מזרחי-טפחות בע"מ ("בנק מזרחי"). הרכישה האמורה אושרה על-ידי מרבית האורגנים הרלוונטיים.



## סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

### התפתחויות בכלכלה העולמית

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

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

### ישראל - הפעילות הכלכלית במשק

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



בשלב זה נראה כי ההתפתחויות הכלכליות במשק תלויות במידה רבה באלו שבעולם ובמידת ההצלחה של הפעולות לייצוב המגזר הפיננסי בעולם. במידה וכפועל יוצא לא יגדילו הבנקים את היקפי האשראי למגזרים רלוונטים עשויה להיות לכך השפעה חיובית על פעילות האשראי באחריות החברה, שתהפוך למקור חשוב למתן אשראי צרכני ועסקי, אך יחד עם זאת המצב במשק והשפעתו על הלקוחות ובתי העסק מביא לגידול בהפרשה לחובות מסופקים. לירידה בצריכה הפרטית, המתבטאת בהיקפי הפעילות בבתי העסק, השפעה ישירה על היקפי הפעילות בכרטיסי האשראי של החברה שעלולים לקטון וכפועל יוצא לגרום לירידה בהכנסות בחברה.

## אינפלציה ושער חליפין

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

## המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

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

המדיניות המוניטרית ברבעון הראשון הוסיפה להיות מכוונת לבלימת ההאטה במשק ותהליך הורדת הריבית שהחל ברבעון הרביעי של שנת 2008 נמשך גם במהלך הרבעון הראשון של השנה. ריבית בנק ישראל ירדה מרמה של 2.5% בדצמבר 2008 ל- 0.75% במרץ. בחודש אפריל נמשכה המדיניות המוניטרית המרחיבה והריבית ירדה פעם נוספת לרמה של 0.5%. בנוסף להורדת הריבית פועל בנק ישראל בדרכים נוספות כגון: המשך רכישות המט"ח בקצב ממוצע של 100 מיליון דולר ליום, ורכישות איגרות חוב ממשלתיות בקצב של 200 מיליון שקל ליום. להפחתת הריבית יש שתי השפעות מנוגדות על החברה: מחד, אפשרות מתן אשראי בריביות נמוכות יותר במידה ועלויות הגיוס לא יגדלו, מאידך, גיעה בהכנסות החברה כתוצאה מקיטון בהכנסות המימון הנובעות מהפעילות השוטפת ומההון.

## נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

### מספר כרטיסים תקפים ליום 31.3.2009

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,262	343	1,919	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
243	75	168	סיכון אשראי על החברה
140	53	87	סיכון אשראי על אחרים
<b>383</b>	<b>128</b>	<b>255</b>	
<b>2,645</b>	<b>471</b>	<b>2,174</b>	<b>סך הכל</b>

### מספר כרטיסים תקפים ליום 31.3.2008

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,212	317	1,895	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
188	38	150	סיכון אשראי על החברה
133	50	83	סיכון אשראי על אחרים
<b>321</b>	<b>88</b>	<b>233</b>	
<b>2,533</b>	<b>405</b>	<b>2,128</b>	<b>סך הכל</b>



### מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2008

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,235	309	1,926	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
206	46	160	סיכון אשראי על החברה
135	51	84	סיכון אשראי על אחרים
341	97	244	
<b>2,576</b>	<b>406</b>	<b>2,170</b>	<b>סך הכל</b>

### מחזור עסקאות בכרטיסי האשראי המונפקים על ידי החברה (במיליוני ש"ח)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים		
	שנתיימו ביום 31 במרץ	שנתיימו ביום 31 במרץ	
2008	2008	2009	
64,540	15,224	15,293	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
2,260	513	586	סיכון אשראי על החברה
2,340	534	444	סיכון אשראי על אחרים
4,600	1,047	1,030	
<b>69,140</b>	<b>16,271</b>	<b>16,323</b>	<b>סך הכל</b>

#### הגדרות:

**כרטיס אשראי תקף:** כרטיס שהונפק ולא בוטל עד ליום האחרון של תקופת הדיווח.  
**כרטיס אשראי פעיל:** כרטיס אשראי שתקף בתום התקופה המדווחת ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון של התקופה המדווחת.

**כרטיס בנקאי:** כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח בבנק על פי הסכמים שיש לחברה עם הבנק, והוא באחריות הבנק.  
**כרטיס חוץ בנקאי:** כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח שלא על פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים, ואינו באחריות הבנקים.

**מחזור עסקאות:** מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.

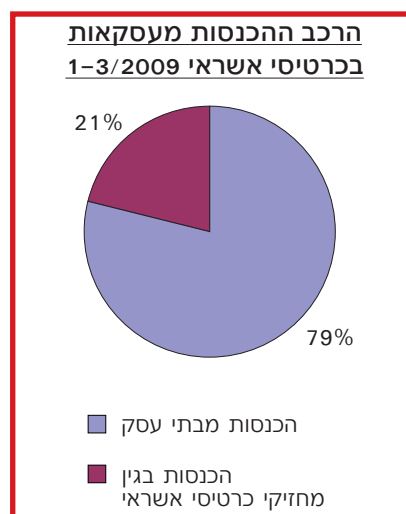
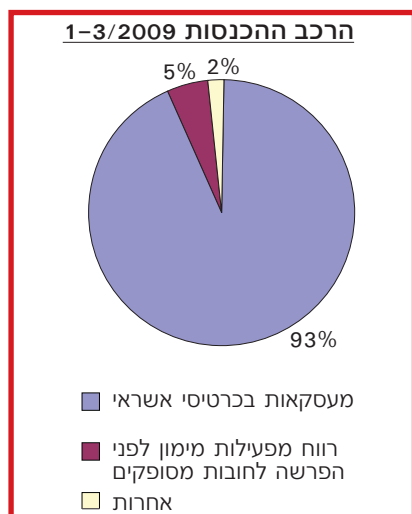
## רווח ורווחיות

**הרווח הנקי** של החברה הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב-39 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-36 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8%. הגידול ברווח הנקי של החברה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע מקיטון בהוצאות המס ברבעון הנוכחי.

**שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב-17.5% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-18.8% בתקופה המקבילה אשתקד ול-20.2% בכל שנת 2008.

## התפתחות ההכנסות וההוצאות

**ההכנסות** הסתכמו ב-294 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-292 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.



**ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** הסתכמו ב-272 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-271 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

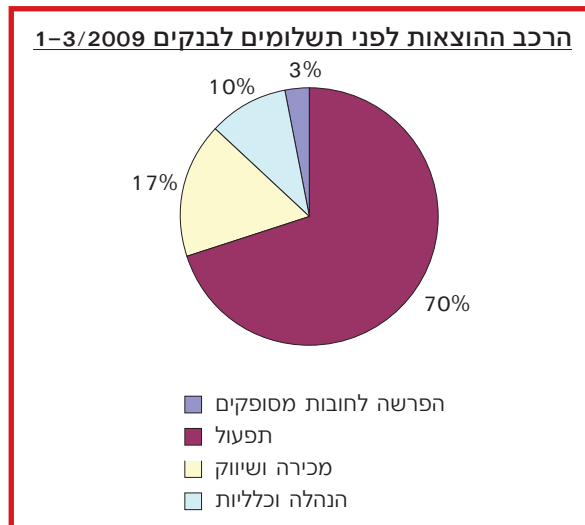
**רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים**, הסתכם ב-16 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-15 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**הכנסות אחרות** הסתכמו ב-6 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**ההוצאות, ללא תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-136 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-126 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8%.



**הוצאות, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-149 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-138 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8%. (ראה הסבר לגידול בסעיף הוצאות תפעול להלן).



**הוצאות, כולל תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-244 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-242 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**הפרשה לחובות מסופקים** הסתכמה ב-5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 150%, הנובע ברובו מגידול בהיקף האשראי שניתן למחזיקי הכרטיסים ולבתי העסק ומגידול במחזור העסקאות בכרטיסי אשראי שבאחריות החברה.

**הוצאות התפעול, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים**, הסתכמו ב-103 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-95 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- גידול בהוצאות פחת הנובעות מגידול בהשקעות החברה, בעיקר בתחום מערכות המחשב והתוכנה.
- גידול בהוצאות הפקה של מידע למחזיקי כרטיסים ולבתי עסק הנובע מגידול בפעילות החברה.

**הוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים** הסתכמו ב-13 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות מכירה ושיווק** הסתכמו ב-26 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 13%, הנובע מקיטון בהוצאות פרסום.

**הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו ב-15 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 36%.

**תשלומים לבנקים** הסתכמו ב-95 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-104 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 9%.

**יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים**, הגיע ל-50.7% בהשוואה ל-47.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

**הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים** הסתכם ב-50 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכם בחישוב שנתי ב-22.9%, בהשוואה ל-26.8% בתקופה המקבילה אשתקד ול-27.6% בכל שנת 2008. הירידה בהשוואה לכל שנת 2008 נובעת מכך שהרווח מפעולות רגילות בשנת 2008 כלל רווח ממכירת מניות מסטרקארד אינטרנשיונל בסכום של 26 מיליון ש"ח.

**הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות** הסתכמה ב-11 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-14 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-22%, בהשוואה ל-28% בתקופה המקבילה אשתקד.



## התפתחות סעיפי המאזן

**המאזן המאוחד** ליום 31 במרץ 2009 הסתכם ב-10,711 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10,275 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2008 ובהשוואה ל-10,729 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008.

### להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

השינוי לעומת		השינוי לעומת		31 בדצמבר		31 במרץ		
31 בדצמבר 2008		31 במרץ 2008		2008		2008		2009
%	מיליון ש"ח	%	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	
(0.2)	(18)	4	436	10,729	10,275	10,711	סך כל המאזן	
							חייבים בגין פעילות	
(1)	(130)	5	438	9,252	8,684	9,122	בכרטיסי אשראי	
(13)	(121)	(30)	(346)	931	1,156	810	מזומנים ופיקדונות בבנקים	
98	207	271	306	212	113	419	ניירות ערך	
							זכאים בגין פעילות	
(1)	(101)	3	231	9,412	9,080	9,311	בכרטיסי אשראי	
5	46	24	185	924	785	970	הון עצמי	

**חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** ליום 31 במרץ 2009 הסתכמו ב-9,122 מיליון ש"ח בהשוואה ל-8,684 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2008 ול-9,252 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על-ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע ברובו מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסים המונפקים על-ידי החברה ומגידול באשראי שניתן למחזיקי הכרטיסים ולבתי העסק.

**מזומנים ופיקדונות בבנקים** ליום 31 במרץ 2009 הסתכמו ב-810 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1,156 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2008 ול-931 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. הקיטון נובע ברובו מגידול בסכומי האשראי שהועמד למחזיקי הכרטיסים ולבתי העסק, ומרכישת אגרות חוב של ממשלת ישראל בסך 200 מיליון ש"ח.

**ניירות ערך** ליום 31 במרץ 2009 הסתכמו ב-419 מיליון ש"ח בהשוואה ל-113 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2008 ול-212 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. הגידול לעומת סוף שנת 2008 נובע בעיקר מרכישת אגרות חוב של ממשלת ישראל בסך 200 מיליון ש"ח.

**בניינים וציוד** ליום 31 במרץ 2009 הסתכמו ב-245 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-206 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2008 ול-224 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. הגידול נובע ברובו מהשקעות בתחום מערכות המחשב והתוכנה.



**זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** ליום 31 במרץ 2009 הסתכמו ב-9,311 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9,080 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2008 ול-9,412 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו נכון לתאריך המאזן. הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול במחזורי הסליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק הקשורים עם החברה בהסכמי סליקה.

**ההון העצמי** ליום 31 במרץ 2009 הסתכם ב-970 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-785 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2008 ול-924 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. הגידול לעומת סוף שנת 2008 נובע בעיקר מהרווח הנקי של החברה בסך של 39 מיליון ש"ח.

**יחס ההון העצמי למאזן** ליום 31 במרץ 2009 הגיע לשיעור של 9.1%, בהשוואה ל-7.6% ביום 31 במרץ 2008 ול-8.6% ביום 31 בדצמבר 2008.

**יחס ההון לרכיבי סיכון** ליום 31 במרץ 2009 הגיע לשיעור של 22.5% בהשוואה ל-22.2% ליום 31 במרץ 2008 ול-23.6% ליום 31 בדצמבר 2008. יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל הינו 9%.



## תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

### מגזר 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 לידיו. 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 במגזר הנפקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות המנפיקות כרטיסי אשראי בנקאיים וחוץ בנקאיים - החברה, יורופיי, פועלים אקספרס, אמינית, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. תחום זה מאופיין בתחרותיות גבוהה.

הכרטיסים הבנקאיים המונפקים על-ידי החברה מופצים לבעלי חשבון בבנקים עימם קשורות החברה ויורופיי 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").

ראה גם "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

#### התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

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

#### שיווק והפצה

**התקשרות עם מועדון חבר** - בחודש ינואר 2009 התקשרו החברה, יורופיי ופועלים אקספרס בע"מ ("פועלים אקספרס") בהסכם הנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי חבר ("הסכם חבר"). בחודש מרץ 2009 החלו החברה, יורופיי ופועלים אקספרס 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 רלוונטיים.

לפי הסכם חבר, בין היתר, החברה 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.

## מגזר 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-ידה, בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק, יפרעו על-ידה. 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"), מבטיח 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, יורופיי, פועלים אקספרס, אמינית, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. התחרות בתחום זה הינה חריפה ומתמקדת בכל תחומי הפעילות במגזר.

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים, בנוסף לשירותי הסליקה גם מגוון שירותים פיננסיים כגון: הלוואות, מקדמות וניכיון שוברים, שירותים שיווקיים ותפעוליים, ביניהם אפשרות לפריסת תשלומים, תאריכי זיכוי גמישים, מידע ייעודי ומבצעי קידום מכירות.

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

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.

## מגזר אחר

במגזר זה נכללות כל הפעילויות האחרות של החברה אשר אינן משתייכות למגזרי ההנפקה ו/או הסליקה, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח ובכלל זה: שירותי תפעול מערך כרטיסי האשראי שהחברה מספקת לחברות בת של בנק הפועלים בקשר עם כרטיסי אשראי אשר לאותן חברות רישיון להנפקתם וסליקתם (פועלים אקספרס המנפיקה וסולקת כרטיסי אמריקן אקספרס ואמינית בע"מ ("אמינית") המנפיקה וסולקת כרטיסי ויזה); פעילותה של ישראלכרט נכסים; ופעילות החברה בתחום הבטחת פרעון המחאות וניכיון המחאות.



## מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה

מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009				
סך הכל	אחר	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
<b>מידע על הרווח וההפסד:</b>				
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>הכנסות</b>				
272	-	214	58	עמלות מחיצונים
-	-	(167)	167	עמלות בינמגזריות
<b>272</b>	<b>-</b>	<b>47</b>	<b>225</b>	<b>סך הכל</b>
				רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים
16	-	6	10	הכנסות אחרות
6	6	-	-	
<b>294</b>	<b>6</b>	<b>53</b>	<b>235</b>	<b>סך ההכנסות</b>
103	1	32	70	הוצאות תפעול
95	-	1	94	תשלומים לבנקים
<b>39</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>30</b>	<b>רווח נקי</b>
לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2008				
סך הכל	אחר	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
<b>מידע על הרווח וההפסד:</b>				
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>הכנסות</b>				
271	-	220	51	עמלות מחיצונים
-	-	(179)	179	עמלות בינמגזריות
<b>271</b>	<b>-</b>	<b>41</b>	<b>230</b>	<b>סך הכל</b>
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
15	-	6	9	הכנסות אחרות
6	6	-	-	
<b>292</b>	<b>6</b>	<b>47</b>	<b>239</b>	<b>סך ההכנסות</b>
95	2	33	60	הוצאות תפעול
104	-	-	104	תשלומים לבנקים
<b>36</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>32</b>	<b>רווח נקי</b>

## מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך):

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008				
סך הכל	אחר	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
<b>מבוקר</b>				<b>מידע על הרווח וההפסד:</b>
				<b>הכנסות</b>
1,194	48	914	232	עמלות מחיצונים
-	-	(730)	730	עמלות בינמגזריות
<b>1,194</b>	<b>48</b>	<b>184</b>	<b>962</b>	<b>סך הכל</b>
				רווח מפעילות מימון, לפני
74	2	29	43	הפרשה לחובות מסופקים
				הכנסות אחרות
<b>1,268</b>	<b>50</b>	<b>213</b>	<b>1,005</b>	<b>סך הכנסות</b>
<b>408</b>	<b>7</b>	<b>135</b>	<b>266</b>	<b>הוצאות תפעול</b>
<b>416</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>398</b>	<b>תשלומים לבנקים</b>
<b>173</b>	<b>27</b>	<b>9</b>	<b>137</b>	<b>רווח נקי</b>



## התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות

### רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

**הרווח הנקי של המגזר** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב-30 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-32 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 6%.

### התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** הסתכמו ב-235 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-239 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 2%.

**הכנסות מעמלות** הסתכמו ב-225 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-230 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 2%.

**רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים** הסתכם ב-10 מיליון ש"ח בהשוואה ל-9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 11%.

**הוצאות התפעול** הסתכמו ב-70 מיליון ש"ח בהשוואה ל-60 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 17%.

**תשלומים לבנקים** הסתכמו ב-94 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-104 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 10%.

### רווח ורווחיות - מגזר סליקה

**הרווח הנקי של המגזר** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב-6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** הסתכמו ב-53 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-47 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 13%.

**הכנסות מעמלות** הסתכמו ב-47 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 15%.

**רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים** הסתכם ב-6 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות תפעול** הסתכמו ב-32 מיליון ש"ח בהשוואה ל-33 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 3%.

**תשלומים לבנקים** הסתכמו ב-1 מיליון ש"ח.

## רווח ורווחיות - מגזר אחר

**הרווח הנקי של המגזר** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב-3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 50%.

## התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הכנסות המגזר** הסתכמו ב-6 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.  
**הוצאות תפעול** הסתכמו ב-1 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 50%.

## מעורבות חברתית ותרומה לקהילה

כחברה מובילה בתחומה בישראל הפועלת בתוך הקהילה, רואה עצמה ישראלכרט מחוייבת לנתינה לקהילה, ובמיוחד לחיזוק אוכלוסיות חלשות ונזקקות בחברה הישראלית וקידום דור העתיד. החברה פועלת בהתמדה להגברת המודעות של עובדיה לנושא המעורבות החברתית ומעודדת אותם לפעילות התנדבותית, מתוך תפיסה שהערך המוסף של הנתינה לקהילה הוא חיזוק "גאוות היחידה" ותחושת הזדהות של העובדים עם החברה. פעילות הנתינה לקהילה באה לידי ביטוי במגוון רחב של פעילויות של מעורבות חברתית ותרומות כספיות בחסות החברה ובפעילות התנדבותית של העובדים.

## עניינים אחרים

1. למיטב ידיעת החברה, בנק הפועלים שוקל פרסום הצעה לציבור של מניות החברה ו/או הכנסת שותף ו/או מכירת חלק מהחזקותיו בחברה. בשלב זה טרם התקבלה החלטה סופית לגבי ההצעה האמורה.
2. בהמשך לנייר עקרונות מחודש נובמבר 2007 בין החברה ובין גלובל פקטורינג בע"מ ("גלובל"), חברה פרטית העוסקת בתחום הפקטורינג, ובין בעלי מניותיה, לפיו יוקצה לישראלכרט 51% מההון המונפק של גלובל (לאחר ההקצאה), נחתם בין הצדדים הסכם בחודש אפריל 2008 אשר תוקן ביום 17 במאי 2009. נכון למועד הדוח טרם הושלמה העסקה.
3. 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. בחודש מאי 2005 הכריז הממונה על ההגבלים העסקיים ("הממונה") על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי החיוב "ישראלכרט" ומסטרקארד. בהסתמך על חוות דעת של יועצים משפטיים, החברה סבורה כי יש לה טענות טובות נגד ההכרזה על מונופולין כאמור והחברה עררה בפני בית המשפט על ההכרזה. מכל מקום, קיימת הסכמה עם הממונה ולפיה הכרזת הממונה על מונופולין כאמור תבוטל בכפוף לקיומו של "ההסדר" המתואר להלן.

בחודש אוגוסט 2005 הודיעה רשות ההגבלים העסקיים לחברה כי בכוונת הממונה להטיל עליה הוראות, לפי סעיף 30 לחוק ההגבלים העסקיים. עיקר ההוראות, שטייטה שלהן נמסרה לחברה:

א. הוראה לפיה החברה תאפשר סליקה מקומית של כרטיסי אשראי מסטרקארד על-ידי סולקים נוספים, וכן בכרטיסי "ישראלכרט" (המותג שבבעלות החברה) בכפוף לעמידה בתנאי הרשיון שפירט הממונה, כמתואר להלן.

ב. הוראה לחברה לחתום על הסכם מקומי, המסדיר את יחסי הגומלין בין סולקים ומנפיקים לצורך סליקה בישראל של הכרטיסים האמורים, בתנאי עמלה צולבת (העמלה המשולמת על-ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי) זמניים, כפי שאושרו על-ידי בית הדין להגבלים עסקיים לסולקים אחרים ועמלה צולבת קבועה כפי שתאושר, וזאת לסליקת הכרטיסים האמורים וכן לסליקה על-ידי החברה של כרטיסי ויזה המונפקים על-ידי הסולקים האחרים ("ההסכם המקומי").

ג. הוראה לחברה להשמיש ממשק טכני משותף לביצוע הסליקה המקומית.

בין התנאים שקבע הממונה למתן רישיון סליקה של כרטיסי ישראלכרט, נקבעה גם זכות החברה לקבל תגמול כספי בגין הרישיון, וחובת הסולקים האחרים שיבקשו לקבל רישיון לסליקה כזו, להנפיק מספר מינימלי של כרטיסי ישראלכרט.

החברה סבורה, בהסתמך על חוות דעת של יועצים משפטיים, כי יש לה טענות טובות נגד עצם מתן ההוראות שבטייטה האמורה, תוכנן והיקפן. בחודש אוקטובר 2005 החברה הביעה בפני הממונה את עמדתה זו. בכל מקרה, כאמור, קיימת הסכמה עם הממונה ולפיה הכרזת הממונה על מונופולין תבוטל בכפוף לקיומו של "ההסדר" המתואר להלן, ולפיכך גם לא יינתנו הוראות כלשהן.

בעקבות מגעים שקוימו בין החברה, אמינית - המקבלת שירותי תפעול מהחברה וחברות כרטיסי האשראי לאומיקארד וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כ.א.ל") (ארבע החברות ביחד, להלן - "חברות כרטיסי האשראי") לבין הממונה, הגיעו חברות כרטיסי האשראי להסדר ביניהן ("ההסדר"), בתמיכת הממונה, על כך שחברות כרטיסי האשראי תתקשרנה בהסכם מקומי מפורט ביניהן בדבר סליקה מקומית מלאה בישראל תוך הפעלת ממשק טכני מתאים ("הממשק הטכני"), של עסקאות בכרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד. הסדר זה כולל גם עניינים הטעונים קבלת אישור להסדר כובל מאת בית הדין להגבלים עסקיים.



חברות כרטיסי האשראי, ביחד עם הבנקים בעלי השליטה בהן בהתאמה, בנק הפועלים, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הגישו לבית הדין בחודש אוקטובר 2006 בקשה לאישור הסדר כובל, בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה. לפי תנאיו, ההסדר יהיה בתוקף מעת שיאושר על-ידי בית הדין ויפקע ביום 1 ביולי 2013. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן היתר זמני להסדר בתוקף עד ליום 31 באוקטובר 2009.

תנאי ההסדר כוללים, בין היתר: קביעת שיעורי עמלה צולבת הפוחתים בהדרגה בתקופת ההסדר, התחייבות הצדדים לפנות לבית הדין לאישור עמלה צולבת לתקופה שלאחר תום ההסדר אם הצדדים יבקשו להמשיך בסליקה צולבת, חיוב החברה לקבוע, בתנאים מסוימים, שיעורי עמלות זהות לאותו בית עסק הסולק עמה עסקאות בכרטיסי ישראלכרט ומסטרקארד, וכן כללי התנהגות שונים שיחולו על חברות כרטיסי האשראי בהתקשרויותיהן עם בתי עסק לצרופם להסדרי סליקה עימן, וביניהם איסורי קשירה בין כרטיסים שונים, איסורי הפלייה שונים, ובנוסף, התחייבות של הבנקים הנ"ל להחיל את כללי ההתנהגות האמורים גם על עצמם וליטול על עצמם כללי התנהגות בקשריהם עם מחזיקי כרטיסי אשראי ועם בתי עסק המכבדים כרטיסי אשראי, שתכליתם איסורי הפלייה, קשירה, או השפעה, בדרכים שנאסרו בהסדר, למעבר לכרטיס אשראי מסוים או לסליקה עם מי מחברות כרטיסי האשראי.

ההסדר כולל גם הוראה לפיה תבטל הממונה את ההכרזה על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי ישראלכרט ומסטרקארד בהתקיים תנאים שנקבעו בהסדר, וביניהם אישור בית הדין את ההסדר וביצוע סליקה צולבת של עסקאות בממשק הטכני.

בחודש נובמבר 2007 פסק בית הדין, במסגרת הדיון בבקשה לאישור הסדר כובל, כי בטרם יפסוק בבקשה ימונה מומחה שיקבע מה הם הרכיבים הנכללים בעקרונות שנקבעו לעניין חישוב עמלה צולבת אשר נקבעו על-ידי בית הדין בהליך אחר שבין חלק מחברות כרטיסי האשראי, ואשר החברה לא הייתה צד בו. בעקבות קביעה זו מונה מומחה שהגיש את דוח הביניים שלו לבית הדין בחודש ינואר 2009 וההליכים הדיוניים בפני בית המשפט נמשכים.

החברה אינה יכולה להעריך האם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר.

בחודש מאי 2007 חתמה החברה על ההסכם המקומי.

בחודש יוני 2007 החלו חברות כרטיסי האשראי לסלוק בסליקה ישירה בישראל, באמצעות הממשק הטכני, עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וויזה, כל חברה לפי סוגי כרטיסי האשראי הללו בהם היא עוסקת.

החברה מעריכה, כי האפשרות שיתממש כל אחד מהגורמים הבאים: סליקה בהיקף רחב של עסקאות בכרטיסים מסוג מסטרקארד על-ידי סולקים נוספים מלבד החברה, החלת ההסדר ותנאיו לרבות הפחתת העמלה הצולבת או



השוואת עמלות הסליקה בכרטיסי ישראל כרטיס לאלה שבכרטיסי מסטרקארד, הישארות ההכרזה על מונפולין בניגוד להסדר על כנה ומתן הוראות על בסיס זה, יכולה להשפיע על דרכי הפעולה של החברה ויכולה להשפיע מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה בעתיד, אך אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף השפעה זו.

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 אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בקידום התחרות בתחום התדלוק האוטומטי. ההצעה יכולה להיות קשורה לחברה נוכח העובדה שהחברה מנפיקה מכשירי תדלוק המהווים "כרטיס חיוב" על פי חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.

4. 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.

5. **מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסד אשראי**

בחודש דצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא: "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" ("חוזר" או "ההוראה"), ליישום על-ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. על-פי החוזר נדרשים תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (appropriate) לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלהם. בנוסף לאמור לעיל, על-פי החוזר נדרש לקיים, בחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות 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 וחוזי מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר כי יש לסמן כחוב פגום כל חוב המזוהה לצורך בחינה פרטנית שהתאגיד הבנקאי וחברת כרטיסי אשראי צופה כי לא יוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לו לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב, לרבות כל חוב המזוהה לצורך בחינה פרטנית הנמצא בפיגור מעל 90 יום, כל ארגון מחדש של חוב בעייתי. כמו כן, על פי החוזר, יש למחוק חשבונאית כל חוב, המוערך על בסיס פרטני, שנחשב כחוב שאינו בר גביה (Uncollectible) בעל ערך נמוך כדי כך שהותרו כנכס אינה מוצדקת או חוב בגינו מנהלת החברה מאמצי גביה ארוכי טווח. לגבי החובות המוערכים על בסיס קבוצתי, נקבעו כללי המחיקה בהתבסס על תקופת פיגור שלהם. בנוסף, הורחבו בצורה משמעותית דרישות התיעוד והגילוי הנדרש בדוחות הכספיים בכל הנוגע לחובות בעייתיים.

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מהדוחות לשנה המתחילה ביום 1 בינואר 2010 ("מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות הכספיים לתקופות הקודמות. לחילופין במועד היישום לראשונה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי 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 החל מיום 1 בינואר 2010 כאמור, יישום דרישות ההוראה מחייב שדרוג ו/או



הקמה של מערכת תשתית מיחשובית על מנת להבטיח תהליך של הערכה וביצוע של הפרשה להפסדי אשראי לרבות מערכות בקרה פנימיות לבדיקת יישום נאות של ההוראה ותיקוף אפקטיביות השיטה לחישוב ההפרשה. במסגרת הערכות החברה ליישום ההוראה הנ"ל הוקם ותוקצב פרויקט, תוך התייחסות למשאבי מחשב וכח אדם. לניהול הפרוייקט מונתה ועדת היגוי ברשות סמנכ"ל הכספים והמנהלה בחברה וכן צוות עבודה הכולל נציגים מיחידות שונות החברה הגדירה אבני דרך ליישום ההוראה תוך חלוקה לתחומי אחריות שונים. בתום הרבעון הראשון של שנת 2009 סיימה החברה את השלב הראשון בפרוייקט, שלב הגדרת דרישות המשתמשים. השלב הראשון כלל את הצגת עיקרי דרישות ההוראה וקבלת החלטות הנדרשות ברוח ההוראה.

החברה נערכת לביצוע השלבים הבאים ליישום ההוראה הכוללים:

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

השלבים כאמור לעיל צפויים להסתיים עד סוף שנת 2009.

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

## הליכים משפטיים

1. נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ-11 מיליון ש"ח. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגינן.

2. בחודש יוני 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובצידה בקשה לאשרה כתביעה ייצוגית. התביעה הוגשה לחברה בחודש יולי 2008. סכום התביעה הייצוגית שהיה נקוב בכתב התביעה הינו 15 מיליארד ש"ח. התביעה ובקשת רשות הייצוג מגוללת, בצורה בלתי קריאה ובלשון לא נאותה, השתלשלות עניינים פרטנית שתחילתה בחיובים שהתבצעו בשנת 1999. למיטב הבנת החברה, טענת המבקש היא כי לפני כתשע שנים חוייב חשבונה של אשתו דאז בחיובים שלשיטתו לא היו אמורים להיות מכובדים על-ידי החברה. לטענת המבקש, זוייפו השוברים על-ידי בית עסק פלוני ועל החברה היה לבטל את החיוב המזוייף. בית המשפט המחוזי הורה למבקש להגיש את בקשתו מחדש לאור חוסר היכולת להבין את כתבי בית-הדין שהוגשו מטעמו עד לחודש נובמבר 2008. לאחר שמועד זה חלף, הגישה החברה בקשה למחיקת בקשת האישור על הסף. בית המשפט קבע כי בקשה זו תידון בקדם המשפט. בחודש דצמבר 2008 הומצאו המסמכים ה"מתוקנים" על-ידי המבקש, ובהם

הוגדל סכום התביעה לטכ של 18 מיליארד ש"ח. החברה ביקשה שמסמכים אלו יוצאו מתיק בית המשפט. בחודש מרץ 2009 התקבלה החלטה על-פיה נמחקה הבקשה לאישור התובענה הייצוגית.

3. בחודש אוקטובר 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. סכום התביעה האישית הנקוב בכתב התביעה הינו 87.478 ש"ח, וסכום התביעה הייצוגית "אינו ניתן להערכה בשלב זה", כך כלשון התובעים. לטענת המבקש מספר 1 ("המבקש"), שהינו מחזיק כרטיס אשראי שהונפק לו על-ידי החברה, בעת שבא לשלם את דמי הביטוח הלאומי בבנק הדואר נאלץ לשלם את התשלום בעסקת "קרדיט", שמשמעותה לקיחת הלוואה מהחברה. לטענת התובע, בפעולה זו הפרה החברה את האיסור הקבוע בחוק הבנקאות (שירות ללקוח), על התניית שירות בשירות. המבקש (ומבקשת אחרת שהינה מחזיקת כרטיס אשראי שהונפק לה על-ידי לאומי קארד בע"מ), מבקשים לייצג את מחזיקי כרטיסי אשראי שהונפקו על-ידי החברה ש"לוו כספים מהמשיבות, משום שהמשיבות דרשו זאת מהם כתנאי לביצוע תשלום כלשהו באמצעות כרטיס אשראי". הסעד המתבקש הוא לאפשר ללקוחות שלא היו מעוניינים בהלוואה כאמור לבטל את חוזה ההלוואה תוך השבת כל תשלום ששילמו לחברה בגין חוזה זה, לרבות הריבית והעמלה ששולמו לחברה. החברה הגישה את תגובתה לבקשה בחודש ינואר 2009, ובה עמדה על כך שאין מדובר בהתניית שירות בשירות. לאחר הגשת התגובה, ולאורה, החליטו המבקשים להסתלק מבקשת רשות הייצוג, והם הגישו בקשת הסתלקות מוסכמת, שאושרה על ידי בית המשפט.

4. בחודש נובמבר 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה נגד החברה ונגד יורופיי ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. סכום התביעה האישית הנקוב בכתב התביעה הינו 82 ש"ח, וסכום התביעה הייצוגית הינו 16 מיליון ש"ח. עניינה של בקשת רשות הייצוג עיקרה בטענה כי דרך ההמרה ה"משולשת", בעסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים במרבית ממדינות אירופה בגינן חויבו במטבע ש"ח, בה נקטו המשיבות מהווה הפרה של הסכם ההתקשרות עם מחזיקי כרטיסי האשראי. התקופה הרלוונטית הינה מיום 1 בדצמבר 2001 ועד 31 במרץ 2005. בעניין זה כבר הוגשה בקשת רשות ייצוג שנדחתה על-ידי בית המשפט העליון. הבקשה החדשה מבוססת על כך שחקיקת חוק התובענות הייצוגיות שינתה את מצב הדברים ומאפשרת הגשת תביעה בעילות תביעה חדשות. החברה הגישה תשובתה לבקשה והמבקשים הגישו תגובתם לתשובת החברה. דיון בבקשה קבוע ליום 26 במאי 2009. לדעת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, לחברה טענות טובות הן במסגרת הבקשה לאשר הגשת תובענה ייצוגית והן לגוף התובענה. בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי אישור התובענה כיייצוגית או את סיכויי התביעה עצמה. ניתנה התייחסות לאמור לעיל בהפניית תשומת לב בדוח סקירה של רואי החשבון המבקרים.



## מדיניות ניהול סיכונים

פעילותה של החברה כרוכה בסיכונים פיננסיים שונים: סיכוני אשראי המבטאים את הסיכון שהלווה-הלקוח או בית העסק, לא יעמוד בהחזרים על-פי ההסכם עמו, סיכוני שוק, הנובעים מחשיפה לשינויים בריבית, בשערי חליפין, אינפלציה 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, קיים בחברה בקר סיכונים ראשי.

לצורך ניהול הסיכונים ומיזעורם משתמשת החברה, בין השאר, במערכות ממוחשבות תומכות.

## סיכונים תפעוליים

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

במסגרת ניהול ובקרה של הסיכונים התפעוליים וכחלק מההיערכות לבאזל II (כפי שמורחב 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 ניהול ובקרת סיכונים תפעוליים מתעדכנת באופן שוטף.
- ◆ נקבעו תוכניות המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום.
- ◆ עודכנו נוהלי החירום בחברה.

## סיכוני שוק ונזילות

### 1. החשיפה והניהול של סיכוני שוק

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

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

מדיניות ניהול סיכונים השוק של החברה לשנת 2009 הותאמה לצורכי הוראות באזל II ואושרה על-ידי דירקטוריון החברה. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפות הפיננסיות. מגבלות אלה נועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המט"ח, המדד והמניות. מנהל סיכונים השוק של החברה הינו סמנכ"ל הכספים והמנהלה. ניסוח מדיניות ניהול הסיכונים, ניהול החשיפות והדיווח נמצאים באחריות אגף הכספים של החברה. ניהול סיכונים השוק מבוצע ברמה קבוצתית, עבור החברה ושתי החברות הבנות שלה. מדיניות ניהול הסיכונים, היעדים והנהלים הינם אחידים עבור הקבוצה כולה. על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכונים השוק, רכשה החברה מערכת לניהול נכסים והתחייבויות הנמצאת בימים אלו בשלבי הטמעה באגף הכספים והמנהלה של החברה.

#### א. החשיפה למטבע (כולל מדד המחירים)

החשיפה למטבע ולמדד מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים (דולר ואירו) ובשיעורי מדד המחירים לצרכן על ההפרש שבין שווי הנכסים להתחייבויות. 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. במהלך התקופה הושקע ההון הפנוי של החברות בקבוצה בפיקדונות בבנקים בשקלים ובאגרות חוב סחירות של ממשלת ישראל.

#### ב. החשיפה לריבית

החשיפה לשינויים בריבית נובעת מהפער בין מועדי הפירעון ומועדי שינוי הריבית של הנכסים וההתחייבויות בכל אחד ממגזרי ההצמדה. לצורך ניהול סיכון הריבית נבחנים הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בתקופות עתידיות ומתבצעת השוואה של מח"מ הנכסים, ההתחייבויות וההון במגזר השקלי, בתדירות חודשית. החשיפה העיקרית לריבית היא במגזר השקלי מכיוון שבמגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה וכמו כן, חשופה החברה לשינויים במרווחים בגין הלוואות בריבית משתנה לטווח בינוני וארוך שניתנו במגזר זה ובגין אשראים אותם היא נוטלת מהבנקים. חשיפה זו קיימת גם בהשקעה באגרות חוב ממשלתיות לזמן ארוך בריבית קבועה.

החברה סבורה שחשיפתה לשינויים בשיעורי הריבית אינה מהותית. יתרות האשראי בגין קיימת חשיפה לשינויים בריבית, ליום 31 במרץ 2009, הינן 303 מיליון ש"ח. עליה של 1% בריבית תגרום להפסד של 803 אלפי ש"ח במחירים מהווים לאותו מועד.

#### ג. סיכון נזילות

נזילות מוגדרת כיכולתו של התאגיד לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיו. היכולת לעמוד בסיכון הנזילות כרוכה באי ודאות ביחס לאפשרות לגייס מקורות ו/או לממש נכסים, באופן בלתי צפוי ותוך פרק זמן קצר, מבלי שיגרם הפסד מהותי. החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות במטבע ישראלי ובמט"ח במטרה לתמוך בהשגת היעדים



העסקיים תוך הערכה והגבלה של ההפסדים שיכולים לנבוע מחשיפה לסיכוני נזילות. מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה. החברה נמצאת בתהליך רכישת מערכת ממוחשבת לניהול המעקב אחר האמצעים הנזילים שברשותה וסיכון הנזילות שאליו היא חשופה בכל עת.

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

#### ד. חשיפה למחירי ניירות ערך

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

#### ה. מכשירים פיננסיים נגזרים

ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר במכשירים פיננסיים נגזרים. הפעילות היחידה המותרת לחברה במכשירים פיננסיים נגזרים הינה לצורכי גידור חשיפות מטבע בלבד. לצורך פעילות זו קיימים לחברה מספר מצומצם של חוזי אקדמה (forward) לגידור חשיפה דולרית מול השקל.

תוצאות פעילות הגידור נדחות ונכללות בדוח רווח והפסד במועד בו משתקפות תוצאות העסקאות שבגינן נעשו עסקאות הגידור.

#### 2. ביצוע המדיניות ובקרת ניהול סיכוני שוק

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

#### סיכוני אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. מדיניות האשראי של החברה לשנת 2009 אושרה על ידי דירקטוריון החברה. מדיניות האשראי מתייחסת לעקרונות למתן אשראי, לסוג החשיפה בכל אחד ממגזרי הפעילות, למגבלות החשיפה הן כמותיות והן איכותיות, לריכוזיות האשראי, לתמחור ובטחונות, לטיפול בלקוחות בקשיים ולמדרג סמכויות אשראי. מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות. האחריות הכוללת לטיפול הישיר בלקוח הינה בידי מספר גורמים שהוסמכו לכך - וכתוצאה מכך, משופרת היכולת לניהול סיכוני אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך מתן האשראי. החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיה העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכונים באשראי ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם.



כמו כן מנהלת החברה בקרה שוטפת על המגבלות הפנימיות והרגולטוריות לגודל החבות של לווה בודד וקבוצת לווים בהתאם לדרישות הוראה 313 בנוהל בנקאי תקין של בנק ישראל. ניהול סיכוני האשראי של החברה מתבסס על מספר מודלים סטטיסטיים שבאמצעותם נקבע ציון ללקוח/בית העסק. ציון זה משמש כבסיס תומך להחלטה על: סוג האשראי, היקף האשראי וגובה הריבית שיקבעו ללקוח/בית העסק. המודלים עוברים בדיקות טיוב וכיול תקופתיות וקבועות בהתאם לדרישות הרגולטוריות.

## היחידה לניהול סיכוני אשראי

היחידה לניהול סיכוני אשראי כפופה לחבר הנהלה הממונה על האשראי והמימון. היחידה הוקמה במהלך שנת 2007 בעקבות מדיניות החברה להרחבת מתן האשראי העיסקי והצרכני. היחידה עוסקת גם בבקרת אשראי ומבצעת באופן שוטף מעקב על הלזימים העסקיים העיקריים של הקבוצה.

## הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים כוללת הפרשה ספציפית והפרשה קבוצתית. ההפרשה הספציפית משקפת את ההפסד הגלום בחובות שנוצרו וגבייתם מוטלת בספק. בקביעת סכום ההפרשה מתבססת החברה, בין היתר, על מידע שבידה לגבי מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם, הערכת הביטחונות שהתקבלו מהם וניסיון העבר. ההפרשה הקבוצתית מחושבת על-פי ניסיון העבר, בגין חובות אשר טרם זוהו בהם מאפייני סיכון שבגינם נדרשת הפרשה ספציפית. כמו כן, החברה נערכת ליישום הוראות הדיווח לציבור בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי.

יתרת החייבים בגין חובות שנוצרו וגבייתם מוטלת בספק, נטו, בגין כרטיסי אשראי לאחר הפרשה לחובות ספציפיים הינה כ-2 מיליון ש"ח.

## חשיפת אשראים למוסדות פיננסיים זרים

לחברה קיימת חשיפה לארגון הבינלאומי MasterCard International Incorporated בגין יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי תיירים בארץ ובניכוי יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים בחו"ל שבגינם טרם זוכתה החברה על-ידי הארגון הבינלאומי. היתרות הנ"ל הינן בסכומים לא מהותיים.



## 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 ההנחיות היא, בין היתר, להגדיר דרישה להלימות הון, בהתייחס לרמות הסיכונים השונים בחברה, להקים מערכת לניהול הסיכונים ובקרתם ולהרחיב את הדיווח לציבור בנושא.

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

נדבך I : הלימות הון מינימלית, בהתייחס לרמת סיכוני האשראי, סיכוני השוק והסיכונים התפעוליים.  
נדבך II: הקמת מערך לניהול הסיכונים השונים ובקרתם, לרבות מערכות תומכות, מסמכי מדיניות לניהול ובקרת הסיכונים וכן הון כלכלי פנימי (ICAAP).

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

## מניעת הלבנת הון ומימון טרור

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

## מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה. חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שישמשו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים. הנושאים העיקריים הינם: הפרשה למבצעי מתנות (תוכנית נאמנות) למחזיקי כרטיסי אשראי, הפרשה לחובות מסופקים והתחייבויות לזכויות עובדים. במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008.

## גילוי בדבר המבקרת הפנימית

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

## גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הינו אורגן המופקד על בקרת העל בחברה. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על-ידי הדירקטוריון, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיטוט דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. מנכ"ל החברה סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים על-ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישמשו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב,



ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שיושמה. בישיבה זו נוכחים נציגים של רואי החשבון המבקרים של החברה, אשר מוסיפים את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל הבהרה הנדרשת על-ידי חברי הדירקטוריון. כמו כן, מוצגים לוועדת הביקורת ולדירקטוריון ליקויים משמעותיים ככל שנמצא בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. הדוחות נחתמים על-ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית.

## בקורות ונהלים

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

שתי ההוראות בחוק הנ"ל מקויימות בחברה ממועד תחולתן:

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

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

במסגרת היישום עבור סוף שנת 2008 של הוראת סעיף 404 ביצעה החברה, בסיוע חברת ייעוץ ששכרה, מיפוי ותיעוד של כל תהליכי העבודה המהותיים בהתבסס על הוראות ה-SEC (הרשות לני"ע בארה"ב) ועל פי המתודולוגיות המקובלות. כמו כן, החברה ביצעה על פי הדרישות, בחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה בפועל של הבקורות העיקריות.

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

## הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

## בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון הראשון המסתיים ביום 31 במרץ 2009, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



**דב קוטלר**

מנהל כללי



**אירית איזקסון**

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 21 במאי 2009



ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## סקירת ההנהלה

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009

.....







## שיעורי הכנסה והוצאה של חברת כרטיסי אשראי וחברות מאוחדות שלה

תוספת א'

סכומים מדווחים

### מטבע ישראלי לא צמוד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009				
שיעור הכנסה (הוצאה) (4)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליוני ש"ח		
-	3.30	13	1,595	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
* -		* -	(7)	נגזרים מגזרים
<b>3.31</b>		<b>13</b>	<b>1,588</b>	<b>סך הכל</b>
-	1.89	(1)	(213)	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
* -		* -	(3)	נגזרים מגזרים
<b>1.86</b>		<b>(1)</b>	<b>(216)</b>	<b>סך הכל</b>
<b>1.45</b>	<b>1.41</b>			<b>פער הריבית</b>

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(3) למעט מכשירים נגזרים.

(4) מחושב על בסיס שנתי.

**הערה:** נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.



## שיעורי הכנסה והוצאה של חברת כרטיסי אשראי וחברות מאוחדות שלה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

### מטבע ישראלי צמוד למדד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009				
שיעור הכנסה (הוצאה) (5)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליוני ש"ח		
-	(2.32)	(1)	171	נכסים (3) (4)
				השפעת נגזרים
-	-	-	-	נגזרים מגדרים
<b>(2.32)</b>		<b>(1)</b>	<b>171</b>	<b>סך הכל</b>
		-	-	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
		-	-	נגזרים מגדרים
		-	-	<b>סך הכל</b>
<b>(2.32)</b>	<b>(2.32)</b>			<b>פער הריבית</b>

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) מהיתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך של 1 מיליון ש"ח.
- (5) מחושב על בסיס שנתי.
- הערה:** נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

## שיעורי הכנסה והוצאה של חברת כרטיסי אשראי וחברות מאוחדות שלה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

### מטבע חוץ

שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009				
שיעור הכנסה (הוצאה) (4)				
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת (1)(2)	
נגזרים	נגזרים	מימון		
אחוזים		מיליוני ש"ח		
-	53.40	14	124	נכסים (3)
				השפעת נגזרים
70.60	-	1	7	נגזרים מגזרים
<b>54.29</b>		<b>15</b>	<b>131</b>	<b>סך הכל</b>
	54.53	(10)	(87)	התחייבויות (3)
				השפעת נגזרים
* -		* -	3	נגזרים מגזרים
<b>56.82</b>		<b>(10)</b>	<b>(84)</b>	<b>סך הכל</b>
<b>( 2.53)</b>	<b>(1.13)</b>			<b>פער הריבית</b>

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(3) למעט מכשירים נגזרים.

(4) מחושב על בסיס שנתי.

**הערה:** נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.



## שיעורי הכנסה והוצאה של חברת כרטיסי אשראי וחברות מאוחדות שלה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

### סך הכל

לשלושה חודשים שנתיימו ביום 31 במרץ 2009				
שיעור הכנסה (הוצאה) (5)		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת נגזרים			
אחוזים		מיליוני ש"ח		
	5.62	26	1,889	
		1	* -	
<b>5.84</b>		<b>27</b>	<b>1,889</b>	<b>סך הכל</b>
	15.44	(11)	(301)	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
		* -	* -	השפעת נגזרים נגזרים מגדרים
<b>15.44</b>		<b>(11)</b>	<b>(301)</b>	<b>סך הכל</b>
<b>(9.60)</b>	<b>(9.82)</b>			<b>פער הריבית</b>

### רווח מפעילות מימון לאחר

הפרשה לחובות מסופקים 16

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) מהיתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך של 1 מיליון ש"ח.
- (5) מחושב על בסיס שנתי.

**הערה:** נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

## שיעורי הכנסה והוצאה של חברת כרטיסי אשראי וחברות מאוחדות שלה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

### סך הכל

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009	
יתרה	
ממוצעת (1)(2)	
מיליוני ש"ח	
1,889	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
* -	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (5)
8,358	נכסים כספיים אחרים
(8)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
<b>10,239</b>	<b>סך הכל נכסים כספיים</b>

### סך הכל

(301)	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
* -	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (5)
(9,291)	התחייבויות כספיות אחרות
<b>(9,592)</b>	<b>סך הכל התחייבויות כספיות</b>

	סך הכל עודף נכסים כספיים
647	על התחייבויות כספיות
285	נכסים לא כספיים
5	התחייבויות לא כספיות
<b>937</b>	<b>סך כל האמצעים ההוניים</b>

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

(1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.

(2) על בסיס יתרות לתחילת חודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(3) למעט מכשירים נגזרים.

(4) מהיתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך של 1 מיליון ש"ח.

(5) יתרות ממוצעות של מכשירים נגזרים (לא כולל יתרות חוץ מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים).

**הערה:** נתונים מלאים על שיעורי הכנסה והוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.



**שיעורי הכנסה והוצאה של חברת כרטיסי אשראי וחברות מאוחדות שלה (המשך):**  
**תוספת א' (המשך):**

**מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב**

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009					
שיעור הכנסה (הוצאה) (5)					
כולל		ללא		הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)(2)
השפעת נגזרים	השפעת נגזרים	השפעת נגזרים	השפעת נגזרים		
אחוזים		מיליוני ש"ח			
פעילות מקומית (4)					
	62.49	4	31	נכסים (3)	
השפעת נגזרים					
* -		* -	2	נגזרים מגדרים	
<b>58.03</b>		<b>4</b>	<b>33</b>	<b>סך הכל</b>	
התחייבויות (3)					
	66.75	(3)	(22)	השפעת נגזרים	
השפעת נגזרים					
* -		* -	1	נגזרים מגדרים	
<b>70.60</b>		<b>(3)</b>	<b>(21)</b>	<b>סך הכל</b>	
<b>(12.57)</b>		<b>פער הריבית (4.26)</b>			

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים.
  - (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
  - (3) למעט מכשירים נגזרים.
  - (4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
  - (5) מחושב על בסיס שנתי.
- הערה:** נתונים מלאים על שיעורי הכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

## הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

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

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



דב קוטלר

מנהל כללי

תל אביב, 21 במאי 2009.



## הצהרה (Certification)

אני, איטה למפרט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ (להלן-"החברה") לרבעון שנסתיים ביום 31 במרץ 2009 (להלן-"הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על-ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון 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 הנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

**איטה למפרט**

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים

חשבונאית ראשית

תל אביב, 21 במאי 2009.



ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## תמצית דוחות כספיים

ליום 31 במרץ 2009

.....







## תוכן העניינים

עמוד	
53	סקירת רואי החשבון המבקרים
55	תמצית מאזנים מאוחדים
56	תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים
57	תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי
60	תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
62	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים



## דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ישראלכרט בע"מ וחברות בנות שלה הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 31 במרץ 2009 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

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

### הדגש עניין

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 5. ד. 4 בדבר הליכים משפטיים.

זיו האפט

רואי חשבון

סומך חייקין

רואי חשבון

תל אביב, 21 במאי 2009





דין וחשבון ליום 31 במרץ 2009

## תמצית מאזנים מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		ביאור
2008	2008	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>נכסים</b>			
931	1,156	810	מזומנים ופיקדונות בבנקים
9,252	*8,684	9,122	2 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
212	113	419	ניירות ערך
21	21	25	השקעות בחברות כלולות
224	206	245	בניינים וציוד
89	95	90	נכסים אחרים
<b>10,729</b>	<b>10,275</b>	<b>10,711</b>	<b>סך כל הנכסים</b>

## התחייבויות

6	14	4	אשראי מתאגידים בנקאיים
9,412	*9,080	9,311	3 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
387	*396	426	התחייבויות אחרות
<b>9,805</b>	<b>9,490</b>	<b>9,741</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
		5	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
924	785	970	הון עצמי
<b>10,729</b>	<b>10,275</b>	<b>10,711</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

\* סווג מחדש

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאית ראשית

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 21 במאי 2009.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2009

## תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים		ביאור
	שנתיימו ביום 31 במרץ 2008	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>2008</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	
<b>1,146</b>	<b>271</b>	<b>272</b>	<b>6</b>
<b>74</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	
<b>48</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	
<b>1,268</b>	<b>292</b>	<b>294</b>	

### הכנסות

מסקאות בכרטיסי אשראי *	6	272	271	1,146
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	16	15	15	74
אחרות	6	6	6	48
<b>סך כל ההכנסות</b>	<b>294</b>	<b>292</b>	<b>292</b>	<b>1,268</b>

### הוצאות

הפרשה לחובות מסופקים	5	2	2	11
תפעול (1)	103	95	95	408
מכירה ושיווק	26	30	30	145
הנהלה וכלליות	15	11	11	51
תשלומים לבנקים	95	104	104	416
<b>סך כל ההוצאות</b>	<b>244</b>	<b>242</b>	<b>242</b>	<b>1,031</b>

רווח מפעולות רגילות לפני מיסים	2008	2009	2008	2009
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות	11	14	14	64
רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים	39	36	36	173
חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת מס	**_	**_	**_	**_
<b>רווח נקי</b>	<b>39</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>173</b>

רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)	2008	2009	2008	2009
(1) מזה עמלות למנפיקים אחרים	13	12	12	54

\* הכנסות מעמלות בתי עסק מוצגות ללא קיזוז עמלות

למנפיקים אחרים, המוצגות בנפרד כחלק מהוצאות התפעול

\*\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.





דין וחשבון ליום 31 במרץ 2009

## תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך הכל ההון העצמי	עודפים	התאמות בגין הצגת ניירות ערך (הפסדים) בגין			סך הכל הון וקרנות הון	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון המניות	
		גידור תזרים מזומנים	למכירה לפי שווי הוגן	זמינים					
<b>יתרה ליום 1 בינואר 2009</b>									
<b>924</b>	<b>918</b>	* -	(2)	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	* -	<b>(מבוקר)</b>	
39	39	-	-	-	-	-	-	רווח נקי	
* -	-	-	-	* -	* -	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	
7	-	-	7	-	-	-	-	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן	
(1)	-	-	(1)	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס רווחים מגידור תזרים מזומנים	
* -	-	* -	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס הטבה עקב הקצאת מניות	
1	-	-	-	1	-	1	-		
<b>יתרה ליום 31</b>									
<b>במרץ 2009</b>									
<b>970</b>	<b>957</b>	* -	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	* -	<b>(בלתי מבוקר)</b>	

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2009

## תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך הכל ההון העצמי	סך הכל הון וקרנות הון	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן	רווחים (הפסדים) בגין גידורי תזרים מזומנים	סך הכל הון וקרנות הון	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון המניות	יתרה ליום 1 בינואר 2008	
								(מבוקר)	
848	845	* -	* -	3	2	1	* -		
36	36	-	-	-	-	-	-		רווח נקי
(100)	(100)	* -	-	-	-	-	-		דיבידנד ששולם
									הטבה בשל עסקאות תשלום
* -	-	-	-	* -	* -	-	-		מבוסס מניות
									התאמות בגין הצגת ניירות
									ערך זמינים למכירה לפי
* -	-	-	* -	-	-	-	-		שווי הוגן
* -	-	-	* -	-	-	-	-		השפעת המס המתייחס
									הפסדים מגידור תזרים
* -	-	* -	-	-	-	-	-		מזומנים
* -	-	* -	-	-	-	-	-		השפעת המס המתייחס
1	-	-	-	1	-	1	-		הטבה עקב הקצאת מניות
									<b>יתרה ליום</b>
									<b>2008 במרץ 31</b>
785	781	* -	* -	4	2	2	* -		<b>(בלתי מבוקר)</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2009

## תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך הכל ההון העצמי	סך הכל ההון העצמי	התאמות בגין הצגת ניירות ערך (הפסדים) בגין		סך הכל הון וקרנות הון	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון המניות	
		רווחים הפסדים	זמינים למכירה לפי שווי הוגן					
<b>יתרה ליום 1 בינואר 2008</b>								
<b>848</b>	<b>845</b>	* -	* -	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	* -	<b>(מבוקר)</b>
173	173	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
(100)	(100)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
הטבה בשל עסקאות תשלום								
1	-	-	-	1	1	-	-	מבוסס מניות
התאמות בגין הצגת ניירות								
ערך זמינים למכירה לפי								
(3)	-	-	(3)	-	-	-	-	שווי הוגן
1	-	-	1	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
הפסדים מגידור תזרים								
* -	-	* -	-	-	-	-	-	מזומנים
* -	-	* -	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
4	-	-	-	4	-	4	-	הטבה עקב הקצאת מניות
<b>יתרה ליום</b>								
<b>31 בדצמבר 2008</b>								
<b>924</b>	<b>918</b>	* -	(2)	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	* -	<b>(מבוקר)</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2009

## תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009	
מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>		
<b>173</b>	<b>39</b>	<b>רווח נקי לתקופה</b>
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:		
*-	*-	חלק החברה (ברווחים) הפסדים בלתי מחולקים של חברות כלולות
42	13	פחת על בניינים וציוד
11	5	הפרשה לחובות מסופקים
(31)	1	רווח מימוש והתאמה של ניירות ערך זמינים למכירה
*-	-	הפסד ממימוש בניינים וציוד
(7)	(3)	מיסים נדחים, נטו
19	(2)	פיצויי פרישה - גידול (קיטון) בעודף העתודה על היעודה
(4)	(1)	שיערוך פיקדונות בתאגידים בנקאיים
(14)	(1)	(עליה) ירידה בנכסים אחרים
(43)	42	עליה (ירידה) בהתחייבויות אחרות
<b>146</b>	<b>93</b>	<b>מזומנים נטו מפעילות שוטפת</b>
<b>תזרימי מזומנים לפעילות בנכסים</b>		
(22)	(2)	הפקדת פיקדונות בבנקים **
170	3	משיכת פיקדונות מבנקים **
(339)	50	ירידה (עליה) באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו
(197)	75	ירידה (עליה) בחייבים אחרים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(147)	(200)	רכישת ניירות ערך זמינים למכירה
(71)	(34)	רכישת בניינים וציוד
77	-	תמורה ממימוש ניירות ערך זמינים למכירה
*-	-	תמורה ממימוש בניינים וציוד
-	(4)	רכישת מניות בחברה כלולה
<b>(529)</b>	<b>(112)</b>	<b>מזומנים נטו לפעילות בנכסים</b>

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

\*\* לתקופה מקורית מעל 3 חודשים.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 במרץ 2009

## תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009	
מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון</b>		
(7)	(2)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
250	(101)	(ירידה) עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
1	*-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
4	1	הטבה עקב הקצאת מניות
(100)	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
148	(102)	מזומנים נטו מפעילות ולפעילות בהתחייבויות ובהון
<b>(234)</b>	<b>(121)</b>	<b>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</b>
<b>1,145</b>	<b>911</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה</b>
<b>911</b>	<b>790</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>

\* סכום הנמוך 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 המאוחדים נערכו ליום 31 במרץ 2009 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים הרבעוניים הורחבו ברבעון זה וכוללים דוחות על תזרים מזומנים. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2008 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות השנתיים").
3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

### ב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים שיושמו לראשונה

"בחודש ינואר 2009 פורסמו על ידי המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות תקן חשבונאות מספר 15 (מתוקן), "ירידת ערך נכסים" (להלן - "התקן"), הבהרה מספר 10, "הטיפול החשבונאי בירידת ערך של השקעה בחברה מוחזקת, שאינה חברה בת" ונוסח מחודש של הבהרות מס' 1 ו-6 בנושא "הטיפול החשבונאי בירידת ערך השקעה בחברה מוחזקת, שאינה חברה בת" ו- "הטיפול בירידת ערך נכסים של חברה מוחזקת, שאינה חברה בת" בהתאמה.

תקן 15 (מתוקן) משנה בעיקר את הטיפול החשבונאי באופן ההקצאה במאוחד של מוניטין ליחידות מניבות מזומנים. הבהרה מס' 10 קובעת כיצד יוקצה הפסד מירידת ערך של חברה מוחזקת שאינה בת, לרבות הטיפול בביטול הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות.

בהתאם לתקן, לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין שנרכש במהלך של צירוף עסקים, יוקצה ממועד הרכישה לכל אחת מיחידות המניבות-מזומנים או קבוצות של היחידות המניבות-מזומנים של הנרכש ולכל אחת מהיחידות המניבות מזומנים או קבוצות של היחידות מניבות מזומנים של הרוכש, אשר חזויות ליהנות מהסינרגיות של הצירוף, זאת ללא קשר אם נכסים אחרים או התחייבויות אחרות של הגוף שנרכש שיוכו ליחידות או קבוצות של יחידות אלה. בסיס ההקצאה יהיה לפי יחסי שווי הוגן של היחידות נכון ליום הרכישה. כך ירידת ערך של מוניטין תיבחן ברמה המשקפת את הדרך שבה הישות מנהלת את פעילויותיה ואשר אליהן משיך המוניטין. עוד קובע התקן כי כל יחידה או קבוצות של יחידות, אליהן הוקצה המוניטין, תייצג את הרמה הנמוכה ביותר שבה קיים מעקב של מוניטין לצרכי הנהלה פנימיים וכן לא תהיה גדולה ממגזר כפי שנקבע בהתאם לתקן חשבונאות מספר 11, "דיווח מגזרי". בכך ביטל התקן

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

### ב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים שיושמו לראשונה (המשך):

את הטיפול החשבונאי שבתקן הקודם לגבי יישום מבחן דו-שלבי לבחינת הכרה בירידת ערך (מבחיני 'מעלה-מטה' ו-'מטה-מעלה').

הבהרה מס' 10 מנחה כי על ישות לקבוע בכל תאריך מאזן אם קיימים סימנים, המצביעים על ירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. אם מתקיים סימן, על ישות לאמוד את הסכום בר ההשבה של ההשקעה בהתאם להוראות התקן. במידה ומוכר הפסד מירידת ערך, בהתאם לתקן, הפסד זה יוקצה להשקעה בכללותה. ביטול הפסד מירידת ערך של ההשקעה ייעשה אף הוא תוך בחינת ההשקעה בכללותה. בכך מבטלת הבהרה מס' 10 את הכללים שנקבעו בתקן 15 לפני תיקונו לפיהם הקצאת הפסד מירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה הוקצה ראשית למוניטין בחשבון ההשקעה ויתרת הפסד נרשמה כנגד ההשקעה בכללותה.

נוסח מחודש של הבהרה מס' 1 הותאם לטיפול החשבונאי בירידות ערך של חברות מוחזקות כנקבע בתקן 15 (מתוקן) ובהבהרה מס' 10.

בחודש אפריל 2009 הופץ מכתב של המפקח על הבנקים בו נקבע כי, תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יערכו את הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ב- 1 בינואר 2009 ואילך על פי תקן 15 המתוקן, לרבות ההבהרות המתייחסות אליו. בהתאם לכך החברה מיישמת מכאן ולהבא את הוראות התקן, החל מהרבעון הראשון לשנת 2009. ליישום הוראות התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

### ג. 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 שנזקקה בעסקה ייזקק להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה". התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כדלקמן: העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או חלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה בין הוצאה, וויתור בעל השליטה לישות



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

### ג. 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. 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, בכונת 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:

- ◆ בכונתו לקבוע באופן שוטף הוראות ליישום תקנים ישראליים שמפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, המבוססים על תקני ה- IFRS שאינם נוגעים לליבת העסק הבנקאי.
- ◆ במחצית השנייה 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.



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

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

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.

3. 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 תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סוג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. על-פי החוזר נדרשים תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (appropriate) לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלהם. בנוסף לאמור לעיל, על-פי החוזר נדרש לקיים, בחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על-ידי החברה לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי". ההפרשה הפרטנית להפסדי האשראי תוערך בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים המהווים בשיעור ריבית אפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או שהחברה קובעת שצפויה תפיסת נכס, על-פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי. "הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים בעלי מאפייני סיכון דומים וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה הספציפית להפסדי אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי תחושב בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5 Contingencies for Accounting ("FAS 5"), בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות של חובות בעלי מאפייני סיכון דומים. ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים תוערך בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5.



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

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

בנוסף לכך, נקבעו בחוזר הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני חוץ מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר כי יש לסמן כחוב פגום כל חוב המזוהה לצורך בחינה פרטנית שהתאגיד בנקאי 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 שהותרתו 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 התייעוד והגילוי הנדרש בדוחות הכספיים בכל הנוגע לחובות בעייתיים.

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

- ◆ למחוק חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים למחיקה חשבונאית,
- ◆ להתאים את יתרת הפרשה 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 הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים לדרישות ההוראה למועד היישום לראשונה, יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.

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

החברה תיישם את דרישות החוזר החל מיום 1 בינואר 2010 כאמור, יישום דרישות ההוראה מחייב שדרוג ו/או הקמה של מערכת תשתית מיחשובית על מנת להבטיח תהליך של הערכה וביצוע של הפרשה להפסדי אשראי לרבות מערכות בקרה פנימיות לבדיקת יישום נאות של ההוראה ותיקוף אפקטיביות השיטה לחישוב ההפרשה.

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

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

במסגרת הערכות החברה ליישום ההוראה הנ"ל הוקם ותוקצב פרויקט, תוך התייחסות למשאבי מחשב וכח אדם. לניהול הפרוייקט מונתה ועדת היגוי ברשות סמנכ"ל הכספים והמנהלה בחברה וכן צוות עבודה הכולל נציגים מיחידות שונות החברה הגדירה אבני דרך ליישום ההוראה תוך חלוקה לתחומי אחריות שונים. בתום הרבעון הראשון של שנת 2009 סיימה החברה את השלב הראשון בפרוייקט, שלב הגדרת דרישות המשתמשים. השלב הראשון כלל את הצגת עיקרי דרישות ההוראה וקבלת החלטות הנדרשות ברוח ההוראה.

החברה נערכת לביצוע השלבים הבאים ליישום ההוראה הכוללים:

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

השלבים כאמור לעיל צפויים להסתיים עד סוף שנת 2009.

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



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

### ד. מטבע חוץ והצמדה

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

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

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

ביום		ביום 31 במרץ		
31 בדצמבר	2008	2008	2009	
106.4	102.6	106.3		מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.802	3.553	4.188		שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)

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

## ביאור 2 – חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		31 במרץ		31 במרץ	
				שיעור ריבית ממוצעת	
2008	2008	2009	שנתית 2009		
				ליתרה	בחודש
				ליום	האחרון
מבוקר	בלתי מבוקר		%	%	
8,440	**8,184	8,353			חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (3)
353	273	368	7.86	8.64	אשראי למחזיקי כרטיס (2) (3)
361	**162	296	5.72	5.50	אשראי לבתי עסק (4)
<b>9,154</b>	<b>8,619</b>	<b>9,017</b>			<b>סך הכל</b>
(38)	(29)	(43)			בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
<b>9,116</b>	<b>8,590</b>	<b>8,974</b>			<b>סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק</b>
119	**89	132			חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
16	5	15			הכנסות לקבל
1	*-	1			אחרים
<b>9,252</b>	<b>8,684</b>	<b>9,122</b>			<b>סך כל החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>

(1) מזה - באחריות בנקים 8,087 7,834 8,000

(2) מזה - באחריות בנקים 45 46 46

(3) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות. אשראי למחזיקי כרטיס - עם חיוב ריבית כולל עסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר ועסקאות אחרות.

(4) כולל מקדמות לבתי עסק בסך 152 מיליוני ש"ח ליום 31 במרץ 2009 (31 במרץ 2008 - 60 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2008 - 202 מיליון ש"ח).

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* סווג מחדש



### ביאור 3 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	31 במרץ		
	2008	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
9,115	*8,839	9,013	בתי עסק (1)
2	*2	2	התחייבויות בגין פיקדונות
93	*69	104	חברה וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
2	1	2	הכנסות מראש
43	38	38	תוכנית נאמנות
51	24	41	הוצאות לשלם
106	*107	111	אחרים
<b>9,412</b>	<b>9,080</b>	<b>9,311</b>	<b>סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 42 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2009 (31 במרץ 2008 - 12 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2008 - 38 מיליון ש"ח).

\* סווג מחדש.

## ביאור 4 – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

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

### 1. הון לצורך חישוב יחס ההון

31 בדצמבר	31 במרץ		
	2008	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
924	785	970	הון עצמי
2	-	4	סכומים שהופחתו מההון
<b>926</b>	<b>785</b>	<b>966</b>	<b>סך כל ההון הראשוני</b>



## ביאור 4 – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### 2. יתרות משוקללות של סיכון

31 במרץ 2009								
בלתי מבוקר								
דרישות	יתרת	ניכוי	שיעור השקלול			יתרות**		
ההון	סיכון	מההון	100%	50%	20%	0%	מיליוני ש"ח	
סיכון אשראי								
מיליוני ש"ח								
נכסים								
15	162	-	-	-	810	-	810	מזומנים ופקדונות בבנקים
								חייבים בגין פעילות
241	2,684	-	1,075	-	8,047	-	9,122	בכרטיסי אשראי
6	62	-	62	-	-	357	419	ניירות ערך
2	25	-	25	-	-	-	25	השקעות בחברות כלולות
22	245	-	245	-	-	-	245	בניינים וציוד
8	85	-	85	-	-	5	90	נכסים ואחרים
<b>294</b>	<b>3,263</b>	<b>-</b>	<b>1,492</b>	<b>-</b>	<b>8,857</b>	<b>362</b>	<b>10,711</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
מכשירים חוץ מאזניים								
מסגרות אשראי לא מנוצלות								
88	983	-	983	-	-	-	983	של כרטיסים חוץ בנקאיים
*_	*_	-	-	-	1	-	1	מכשירים נגזרים
סה"כ מכשירים חוץ מאזניים								
<b>88</b>	<b>983</b>	<b>-</b>	<b>983</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>984</b>	
<b>382</b>	<b>4,246</b>	<b>-</b>	<b>2,475</b>	<b>-</b>	<b>8,858</b>	<b>362</b>	<b>11,695</b>	<b>סה"כ נכסי סיכון אשראי</b>
סיכון שוק								
4	40	-	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
<b>386</b>	<b>4,286</b>	<b>-</b>	<b>2,475</b>	<b>-</b>	<b>8,858</b>	<b>362</b>	<b>11,695</b>	<b>סה"כ נכסי סיכון</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* נכסים - יתרות מאזניות; מכשירים חוץ מאזניים - יתרות ערך נקוב משוקללות במקדמי ההמרה לאשראי.



## ביאור 4 – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### 2. יתרות משוקללות של סיכון (המשך):

31 במרץ 2008								
בלתי מבוקר								
דרישות	יתרת	ניכוי	שיעור השקלול			יתרות**		
ההון	סיכון	מההון	100%	50%	20%	0%	מיליוני ש"ח	
סיכון אשראי								
נכסים								
21	231	-	-	-	1,156	-	1,156	מזומנים ופקדונות בבנקים
חייבים בגין פעילות								
214	2,382	-	806	-	7,878	-	8,684	בכרטיסי אשראי
10	113	-	113	-	-	-	113	ניירות ערך
2	21	-	21	-	-	-	21	השקעות בחברות כלולות
19	206	-	206	-	-	-	206	בניינים וציוד
7	80	-	79	-	5	11	95	נכסים ואחרים
<b>273</b>	<b>3,033</b>	-	<b>1,230</b>	-	<b>9,034</b>	<b>11</b>	<b>10,275</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
מכשירים חוץ מאזניים								
מסגרות אשראי לא מנוצלות								
43	477	-	477	-	-	-	477	של כרטיסים חוץ בנקאיים***
*-	*-	-	-	-	2	-	2	מכשירים נגזרים
סה"כ מכשירים חוץ מאזניים								
<b>43</b>	<b>477</b>	-	<b>477</b>	-	<b>2</b>	-	<b>479</b>	
<b>316</b>	<b>3,510</b>	-	<b>1,707</b>	-	<b>9,036</b>	<b>11</b>	<b>10,754</b>	<b>סה"כ נכסי סיכון אשראי</b>
סיכון שוק								
2	20	-	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
<b>318</b>	<b>3,530</b>	-	<b>1,707</b>	-	<b>9,036</b>	<b>11</b>	<b>10,754</b>	<b>סה"כ נכסי סיכון</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* נכסים - יתרות מאזניות; מכשירים חוץ מאזניים - יתרות ערך נקוב משוקללות במקדמי ההמרה לאשראי.

\*\*\* סווג מחדש.



## ביאור 4 – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### 2. יתרות משוקללות של סיכון (המשך):

31 בדצמבר 2008							
מבוקר							
דרישות	יתרת	ניכוי	שיעור השקלול			יתרות**	
ההון	סיכון	מההון	100%	50%	20%	0%	מיליוני ש"ח
סיכון אשראי							
נכסים							
17	186	-	-	-	931	-	931
מזומנים ופקדונות בבנקים							
חייבים בגין פעילות							
247	2,746	-	1,120	-	8,132	-	9,252
בכרטיסי אשראי							
5	61	-	61	-	-	151	212
ניירות ערך							
2	21	-	21	-	-	-	21
השקעות בחברות כלולות							
20	224	-	224	-	-	-	224
בניינים וציוד							
7	76	-	76	-	-	13	89
נכסים ואחרים							
<b>298</b>	<b>3,314</b>	-	<b>1,502</b>	-	<b>9,063</b>	<b>164</b>	<b>10,729</b>
<b>סך כל הנכסים</b>							
מכשירים חוץ מאזניים							
מסגרות אשראי לא מנוצלות							
52	578	-	578	-	-	-	578
של כרטיסים חוץ בנקאיים***							
*-	*-	-	-	-	1	-	1
מכשירים נגזרים							
סה"כ מכשירים חוץ מאזניים							
<b>52</b>	<b>578</b>	-	<b>578</b>	-	<b>1</b>	-	<b>579</b>
<b>סה"כ נכסי סיכון אשראי</b>							
<b>350</b>	<b>3,892</b>	-	<b>2,080</b>	-	<b>9,064</b>	<b>164</b>	<b>11,308</b>
סיכון שוק							
3	31	-	-	-	-	-	-
בגין מטבע חוץ							
<b>353</b>	<b>3,923</b>	-	<b>2,080</b>	-	<b>9,064</b>	<b>164</b>	<b>11,308</b>
<b>סה"כ נכסי סיכון</b>							

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

\*\* נכסים - יתרות מאזניות; מכשירים חוץ מאזניים - יתרות ערך נקוב משוקללות במקדמי ההמרה לאשראי.

\*\*\* סווג מחדש.

### ביאור 4 – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

#### 3. יחס ההון לרכיבי סיכון ב- %

31 בדצמבר	31 במרץ		
	2008	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
* 23.6	* 22.2	22.5	יחס ההון הראשוני לרכיבי סיכון
			יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי
9.0	9.0	9.0	המפקח על הבנקים

\* סווג מחדש.



## ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

### א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	31 במרץ	
2008	2009	
		מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:
2,238	4,128	סיכון האשראי על החברה
31,862	35,059	סיכון האשראי על הבנקים

מסגרות האשראי לעסקאות שוטפות למחזיקי כרטיסי אשראי בנקאיים מועמדות על-ידי הבנקים החברים בהסדר ישראלכרט והן על אחריות כל תאגיד בנקאי שהעמיד ללקוחות מסגרת כאמור.

31 בדצמבר	31 במרץ	
2008	2009	
		התחייבויות אחרות:
13	13	חשיפה בגין הבטחת שקים

### ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף ומועדי פירעון

ביום 12 בדצמבר 2007 התקשרה החברה בעסקאות חליפין מסוג FORWARD, להלן פרטים על העסקאות שטרם הגיע מועד פירעונן:

1. סך של 563,536 דולר ארה"ב לפירעון ביום 1 בדצמבר 2009, לפי שער חליפין של 4.025.
2. סך של 2,176,800 דולר ארה"ב לפירעון ביום 12 בדצמבר 2009, לפי שער חליפין של 4.0305.

העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן חיובי ברוטו בסך הקטן מ- 0.5 מיליון ש"ח בהשוואה לשווי הוגן ברוטו שלילי בסך 2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

## ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

### ג. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת

1. בחודש מאי 2005 הכריז הממונה על הגבלים העסקיים ("הממונה") על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי החיוב "ישראכרט" ומסטרקארד. בהסתמך על חוות דעת של יועצים משפטיים, החברה סבורה כי יש לה טענות טובות נגד ההכרזה על מונופולין כאמור והחברה עררה בפני בית המשפט על ההכרזה. מכל מקום, קיימת הסכמה עם הממונה ולפיה הכרזת הממונה על מונופולין כאמור תבוטל בכפוף לקיומו של "ההסדר" המתואר להלן. בחודש אוגוסט 2005 הודיעה רשות הגבלים העסקיים לחברה כי בכוונת הממונה להטיל עליה הוראות, לפי סעיף 30 לחוק הגבלים העסקיים. עיקר ההוראות, שטיטה שלהן נמסרה לחברה:
  - א. הוראה לפיה החברה תאפשר סליקה מקומית של כרטיסי אשראי מסטרקארד על-ידי סולקים נוספים, וכן בכרטיסי "ישראכרט" (המותג שבבעלות החברה) בכפוף לעמידה בתנאי הרשיון שפירט הממונה, כמתואר להלן.
  - ב. הוראה לחברה לחתום על הסכם מקומי, המסדיר את יחסי הגומלין בין סולקים ומנפיקים לצורך סליקה בישראל של הכרטיסים האמורים, בתנאי עמלה צולבת (העמלה המשולמת על-ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי) זמניים, כפי שאושרו על-ידי בית הדין להגבלים עסקיים לסולקים אחרים ועמלה צולבת קבועה כפי שתאושר, וזאת לסליקת הכרטיסים האמורים וכן לסליקה על-ידי החברה של כרטיסי ויזה המונפקים על-ידי הסולקים האחרים ("ההסכם המקומי").
  - ג. הוראה לחברה להשמיש ממשק טכני משותף לביצוע הסליקה המקומית.בין התנאים שקבע הממונה למתן רישיון סליקה של כרטיסי ישראכרט, נקבעה גם זכות החברה לקבל תגמול כספי בגין הרישיון, וחובת הסולקים האחרים שיבקשו לקבל רישיון לסליקה כזו, להנפיק מספר מינימלי של כרטיסי ישראכרט.
- החברה סבורה, בהסתמך על חוות דעת של יועצים משפטיים, כי יש לה טענות טובות נגד עצם מתן ההוראות שבטיטה האמורה, תוכנן והיקפן. בחודש אוקטובר 2005 החברה הביעה בפני הממונה את עמדתה זו. בכל מקרה, כאמור, קיימת הסכמה עם הממונה ולפיה הכרזת הממונה על מונופולין תבוטל בכפוף לקיומו של "ההסדר" המתואר להלן, ולפיכך גם לא יינתנו הוראות כלשהן. בעקבות מגעים שקוימו בין החברה, אמינית - המקבלת שירותי תפעול מהחברה וחברות כרטיסי האשראי לאומיקארד וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כ.א.ל") (ארבע החברות ביחד, "חברות כרטיסי האשראי") לבין הממונה, הגיעו חברות כרטיסי האשראי להסדר ביניהן ("ההסדר"), בתמיכת הממונה, על כך שחברות כרטיסי האשראי תתקשרנה בהסכם מקומי מפורט ביניהן בדבר סליקה מקומית מלאה בישראל תוך הפעלת ממשק טכני מתאים ("הממשק הטכני"), של עסקאות בכרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד. הסדר זה כולל גם עניינים הטעונים קבלת אישור להסדר כובל מאת בית הדין להגבלים עסקיים.



## ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

### ג. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

חברות כרטיסי האשראי, ביחד עם הבנקים בעלי השליטה בהן בהתאמה, בנק הפועלים, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הגישו לבית הדין בחודש אוקטובר 2006 בקשה לאישור הסדר כובל, בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה. לפי תנאיו, ההסדר יהיה בתוקף מעת שיאושר על-ידי בית הדין ויפקע ביום 1 ביולי 2013. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן היתר זמני להסדר בתוקף עד ליום 31 באוקטובר 2009.

תנאי ההסדר כוללים, בין היתר: קביעת שיעורי עמלה צולבת הפוחתים בהדרגה בתקופת ההסדר, התחייבות הצדדים לפנות לבית הדין לאישור עמלה צולבת לתקופה שלאחר תום ההסדר אם הצדדים יבקשו להמשיך בסליקה צולבת, חיוב החברה לקבוע, בתנאים מסוימים, שיעורי עמלות זהות לאותו בית עסק הסולק עמה עסקאות בכרטיסי ישראל כרט ומסטרקארד, וכן כללי התנהגות שונים שיחולו על חברות כרטיסי האשראי בהתקשרויותיהן עם בתי עסק לצרופם להסדרי סליקה עימן, וביניהם איסורי קשירה בין כרטיסים שונים, איסורי הפלייה שונים, ובנוסף, התחייבות של הבנקים הנ"ל להחיל את כללי ההתנהגות האמורים גם על עצמם וליטול על עצמם כללי התנהגות בקשריהם עם מחזיקי כרטיסי אשראי ועם בתי עסק המכבדים כרטיסי אשראי, שתכליתם איסורי הפלייה, קשירה, או השפעה, בדרכים שנאסרו בהסדר, למעבר לכרטיס אשראי מסוים או לסליקה עם מי מחברות כרטיסי האשראי.

ההסדר כולל גם הוראה לפיה תבטל הממונה את ההכרזה על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי ישראל כרט ומסטרקארד בהתקיים תנאים שנקבעו בהסדר, וביניהם אישור בית הדין את ההסדר וביצוע סליקה צולבת של עסקאות בממשק הטכני.

בחודש נובמבר 2007 פסק בית הדין, במסגרת הדיון בבקשה לאישור הסדר כובל, כי בטרם יפסוק בבקשה ימונה מומחה שיקבע מה הם הרכיבים הנכללים בעקרונות שנקבעו לעניין חישוב עמלה צולבת אשר נקבעו על-ידי בית הדין בהליך אחר שבין חלק מחברות כרטיסי האשראי, ואשר החברה לא הייתה צד בו. בעקבות קביעה זו מונה מומחה שהגיש את דוח הביניים שלו לבית הדין בחודש ינואר 2009 וההליכים הדיוניים בפני בית המשפט נמשכים.

החברה אינה יכולה להעריך האם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר.

בחודש מאי 2007 חתמה החברה על ההסכם המקומי.

בחודש יוני 2007 החלו חברות כרטיסי האשראי לסלוק בסליקה ישירה בישראל, באמצעות הממשק הטכני, עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וויזה, כל חברה לפי סוגי כרטיסי האשראי הללו בהם היא עוסקת.

## ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

### ג. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

החברה מעריכה, כי האפשרות שיתממש כל אחד מהגורמים הבאים: סליקה בהיקף רחב של עסקאות בכרטיסים מסוג מסטרקארד על-ידי סולקים נוספים מלבד החברה, החלת ההסדר ותנאיו לרבות הפחתת העמלה הצולבת או השוואת עמלות הסליקה בכרטיסי ישראל כאלה שבכרטיסי מסטרקארד, הישארות ההכרזה על מונופולין בניגוד להסדר על כנה ומתן הוראות על בסיס זה, יכולה להשפיע על דרכי הפעולה של החברה ויכולה להשפיע מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה בעתיד, אך אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף השפעה זו.

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 אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בקידום התחרות בתחום התדלוק האוטומטי. ההצעה יכולה להיות קשורה לחברה נוכח העובדה שהחברה מנפיקה מכשירי תדלוק המהווים "כרטיס חיוב" על פי חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.

4. 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 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

### ד. הליכים משפטיים

1. נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ-11 מיליון ש"ח. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגינן.
2. בחודש יוני 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובצידה בקשה לאשרה כתביעה ייצוגית. התביעה הוגשה לחברה בחודש יולי 2008. סכום התביעה הייצוגית שהיה נקוב בכתב התביעה הינו 15 מיליארד ש"ח. התביעה ובקשת רשות הייצוג מגוללת, בצורה בלתי קריאה ובלשון לא נאותה, השתלשלות עניינים פרטנית שתחילתה בחיובים שהתבצעו בשנת 1999. למיטב הבנת החברה, טענת המבקש היא כי לפני כתשע שנים חוייב חשבונה של אשתו דאז בחיובים שלשיתו לא היו אמורים להיות מכובדים על-ידי החברה. לטענת המבקש, זוייפו השוברים על-ידי בית עסק פלוני ועל החברה היה לבטל את החיוב המזוייף. בית המשפט המחוזי הורה למבקש להגיש את בקשתו מחדש לאור חוסר היכולת להבין את כתבי בית-הדין שהוגשו מטעמו עד לחודש נובמבר 2008. לאחר שמועד זה חלף, הגישה החברה בקשה למחיקת בקשת האישור על הסף. בית המשפט קבע כי בקשה זו תידון בקדם המשפט. בחודש דצמבר 2008 הומצאו המסמכים ה"מתוקנים" על-ידי המבקש, ובהם הוגדל סכום התביעה לסך של 18 מיליארד ש"ח. החברה ביקשה שמסמכים אלו יוצאו מתיק בית המשפט. בחודש מרץ 2009 התקבלה החלטה על-פיה נמחקה הבקשה לאישור התובענה הייצוגית.
3. בחודש אוקטובר 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. סכום התביעה האישית הנקוב בכתב התביעה הינו 87.478 ש"ח, וסכום התביעה הייצוגית "אינו ניתן להערכה בשלב זה", כך כלשון התובעים. לטענת המבקש מספר 1 ("המבקש"), שהינו מחזיק כרטיס אשראי שהונפק לו על-ידי החברה, בעת שבא לשלם את דמי הביטוח הלאומי בבנק הדואר נאלץ לשלם את התשלום בעסקת "קרדיט", שמשמעותה לקיחת הלוואה מהחברה. לטענת התובע, בפעולה זו הפרה החברה את האיסור הקבוע בחוק הבנקאות (שירות ללקוח), על התניית שירות בשירות. המבקש (ומבקשת אחרת שהינה מחזיקת כרטיס אשראי שהונפק לה על-ידי לאומי קארד בע"מ), מבקשים לייצג את מחזיקי כרטיסי אשראי שהונפקו על-ידי החברה ש"לוו כספים מהמשיבות, משום שהמשיבות דרשו זאת מהם כתנאי לביצוע תשלום כלשהו באמצעות כרטיס אשראי". הסעד המתבקש הוא לאפשר ללקוחות שלא היו מעוניינים בהלוואה כאמור לבטל את חוזה ההלוואה תוך השבת כל תשלום ששילמו לחברה בגין חוזה זה, לרבות הריבית והעמלה ששולמו לחברה. החברה הגישה את תגובתה לבקשה בחודש ינואר 2009, ובה עמדה על כך שאין מדובר בהתניית שירות בשירות. לאחר הגשת התגובה, ולאורה, החליטו המבקשים להסתלק מבקשת רשות הייצוג, והם הגישו בקשת הסתלקות מוסכמת, שאושרה על ידי בית המשפט.



## ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

### ד. הליכים משפטיים (המשך):

4. בחודש נובמבר 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה נגד החברה ונגד יורופיי ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. סכום התביעה האישית הנקוב בכתב התביעה הינו 82 ש"ח, וסכום התביעה הייצוגית הינו 16 מיליון ש"ח. עניינה של בקשת רשות הייצוג עיקרה בטענה כי דרך ההמרה ה"משולשת", בעסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים במרבית ממדינות אירופה בגינן חויבו במטבע ש"ח, בה נקטו המשיבות מהווה הפרה של הסכם ההתקשרות עם מחזיקי כרטיסי האשראי. התקופה הרלוונטית הינה מיום 1 בדצמבר 2001 ועד 31 במרץ 2005. בעניין זה כבר הוגשה בקשת רשות ייצוג שנדחתה על-ידי בית המשפט העליון. הבקשה החדשה מבוססת על כך שחקיקת חוק התובענות הייצוגית שינתה את מצב הדברים ומאפשרת הגשת תביעה בעילות תביעה חדשות. החברה הגישה תשובתה לבקשה והמבקשים הגישו תגובתם לתשובת החברה. דיון בבקשה קבוע ליום 26 במאי 2009. לדעת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, לחברה טענות טובות הן במסגרת הבקשה לאשר הגשת תובענה ייצוגית והן לגוף התובענה. בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי אישור התובענה כיייצוגית או את סיכויי התביעה עצמה.

### ה. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

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

### ו. התקשרות עם מועדון חבר

בחודש ינואר 2009 התקשרו החברה, יורופיי ופועלים אקספרס בע"מ ("פועלים אקספרס") בהסכם הנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי חבר ("הסכם חבר"). בחודש מרץ 2009 החלו החברה, יורופיי ופועלים אקספרס 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, החברה 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.



## ביאור 6 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### לשלושה חודשים שנסתיימו

ביום 31 במרץ

בלתי מבוקר

2008	2009	
		הכנסות מבתי עסק:
216	211	עמלות בתי עסק
3	3	הכנסות אחרות
<b>219</b>	<b>214</b>	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו</b>
		הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:
14	17	עמלת מנפיק
33	36	עמלות שרות
5	5	עמלות מעסקאות בחו"ל
<b>52</b>	<b>58</b>	<b>סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>
<b>271</b>	<b>272</b>	<b>סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי</b>

## ביאור 7 – הפרשה למיסים על הרווח מפעילות רגילות

### ירידת שיעורי המס

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

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

כמו כן, החל משנת 2010, עם הפחתת שיעור מס חברות ל- 25%, יתחייב כל רווח הון ריאלי בשיעור מס של 25%. המיסים השוטפים ויתרות המיסים הנדחים ליום 31 במרץ 2009, מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון.



## באור 8 - מגזרי פעילות מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009				
סך הכל	אחר	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
<b>מידע על הרווח וההפסד:</b>				
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>הכנסות</b>				
272	-	214	58	עמלות מחיצונים
-	-	(167)	167	עמלות בינמגזריות
<b>272</b>	<b>-</b>	<b>47</b>	<b>225</b>	<b>סך הכל</b>
רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים				
16	-	6	10	הכנסות אחרות
6	6	-	-	
<b>294</b>	<b>6</b>	<b>53</b>	<b>235</b>	<b>סך ההכנסות</b>
103	1	32	70	הוצאות תפעול
95	-	1	94	תשלומים לבנקים
<b>39</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>30</b>	<b>רווח נקי</b>

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2008				
סך הכל	אחר	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
<b>מידע על הרווח וההפסד:</b>				
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>הכנסות</b>				
271	-	220	51	עמלות מחיצונים
-	-	(179)	179	עמלות בינמגזריות
<b>271</b>	<b>-</b>	<b>41</b>	<b>230</b>	<b>סך הכל</b>
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים				
15	-	6	9	הכנסות אחרות
6	6	-	-	
<b>292</b>	<b>6</b>	<b>47</b>	<b>239</b>	<b>סך ההכנסות</b>
95	2	33	60	הוצאות תפעול
104	-	-	104	תשלומים לבנקים
<b>36</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>32</b>	<b>רווח נקי</b>

**באור 8 - מגזרי פעילות (המשך):**  
מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008				
סך הכל	אחר	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
<b>מידע על הרווח וההפסד:</b>				
<b>מבוקר</b>				
<b>הכנסות</b>				
1,194	48	914	232	עמלות מחיצונים
-	-	(730)	730	עמלות בינגזריות
<b>1,194</b>	<b>48</b>	<b>184</b>	<b>962</b>	<b>סך הכל</b>
רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים				
74	2	29	43	הכנסות אחרות
<b>1,268</b>	<b>50</b>	<b>213</b>	<b>1,005</b>	<b>סך הכנסות</b>
408	7	135	266	הוצאות תפעול
416	-	18	398	תשלומים לבנקים
<b>173</b>	<b>27</b>	<b>9</b>	<b>137</b>	<b>רווח נקי</b>



## ביאור 9 - נתוני פרפורמה

**התקשרות עם בנק הפועלים** בחודש פברואר 2008 התקשרו החברה ויורפיי בהסכם חדש עם בנק הפועלים לעניין הנפקה של כרטיסים, המחליף את ההתקשרויות הקודמות שהיו קיימות בין הצדדים בעניין זה ("**הסכם בנק הפועלים**") הסכם בנק הפועלים אושר על-ידי האורגנים המוסמכים של החברות האמורות ונכנס לתוקף בחודש דצמבר 2008, בהתאם וכפוף להוראותיו.

להלן נתוני פרפורמה בהנחה כי ההתקשרות החדשה היתה משתקפת בדוחות הכספיים לתקופות קודמות (על בסיס מאוחד):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לשלושה חודשים שנתיימו ביום 31 במרץ 2008	
<b>נתוני פרפורמה:</b>		
1,145	267	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
44	5	הכנסות אחרות
411	96	הוצאות תפעול
391	91	תשלומים לבנקים
68	16	הפרשה למס
185	41	רווח נקי
252	55	רווח למניה רגילה (בש"ח)
<b>960</b>	<b>816</b>	<b>יתרת רווח</b>
<b>נתונים בפועל:</b>		
1,146	271	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
48	6	הכנסות אחרות
408	95	הוצאות תפעול
416	104	תשלומים לבנקים
64	14	הפרשה למס
173	36	רווח נקי
235	50	רווח למניה רגילה (בש"ח)
<b>918</b>	<b>781</b>	<b>יתרת רווח</b>