

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 30 ביוני 2008





דין וחשבון ליום 30 ביוני 2008

תוכן העניינים

עמוד

5

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים

41

תמצית דוחות כספיים

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה
דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים
ליום 30 ביוני 2008



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 25 באוגוסט 2008, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים של ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2008.

ההתפתחות הכלכלית והפיננסית

הפעילות הכלכלית במשק

ההאטה בצמיחת המדינות המפותחות, ובעיקר בארה"ב, והעלייה החדה במחירי חומרי הגלם החלו לתת את אותותיהם על הפעילות הכלכלית ברבעון השני. האינדיקטורים לפעילות המשק מצביעים ברובם על האטה בקצב הצמיחה, והמדד המשולב למצב המשק נותר יציב במהלך הרבעון השני. ניכרת האטה מסוימת בהתרחבות הצריכה הפרטית ומדד מנהלי הרכש מצביע על ירידה בפעילות המגזר היצרני. יחד עם זאת, היצוא התעשייתי המשיך לגדול (במונחים דולריים) וכן נמשכה מגמת העלייה בתיירות החוץ.

הסברה היא כי המשק ניצב עתה בפני תנאים חיצוניים שיביאו להאטה ניכרת בשיעור הצמיחה של המשק במחצית השנייה של השנה ויתכן שגם בשנה הבאה. ההאטה ואולי אף מיתון בכלכלה האמריקנית והייסוף החד בשער החליפין של השקל, צפויים להאט את גידול היצוא, והתרחבות הצריכה הפרטית צפויה להאט, בעקבות הפגיעה בכוח הקנייה של הציבור. מגמות אלו מאפיינות בתקופה זו את מרבית הכלכלות המפותחות בעולם וההערכות מצביעות על כי הפגיעה במשק אף מתונה ביחס למרבית הכלכלות. המשק צמח בחמש השנים האחרונות בקצב מהיר מאוד ושיעור התעסוקה הגיע לשיא. בד בבד השתפרה האיתנות הפיננסית, שהשתקפה בירידת יחס החוב הציבורי לתוצר. גורמים אלו מצמצמים את פגיעות המשק לזעזועים החיצוניים.

התפתחויות בכלכלה העולמית

הצמיחה הגלובלית ברבעון הראשון הייתה אמנם טובה מההערכות המוקדמות, אך האינדיקטורים השוטפים לרבעון השני, בעיקר במדינות המפותחות, מצביעים על האטה. במשקים המתעוררים, לעומת זאת, נמשכת הצמיחה המהירה. הלחצים האינפלציוניים בעולם התגברו כתוצאה מהעלייה החדה במחירי הסחורות ובעיקר במחירי המזון והנפט (שהגיע בסוף חודש יוני לרמה של 142 דולר לחבית). ב-12 החודשים שהסתיימו ביוני עלה מדד המחירים לצרכן בארה"ב ב-5.0%, באירופה ב-4.0% ובחלק ניכר מהשווקים המתעוררים נרשמה אינפלציה דו ספרתית. יותר ויותר בנקים מרכזיים ברחבי העולם עומדים בפני הדילמה שמציבה בפניהם ההאצה באינפלציה והעלייה בציפיות לאינפלציה לצד ההאטה בפעילות הכלכלית. כתוצאה מכך, הוסטה תשומת ליבם של קובעי המדיניות ממדיניות תומכת צמיחה למדיניות מרסנת אינפלציה, ובמדינות רבות החל תהליך של העלאת ריבית, גם אם הדבר בא על חשבון הצמיחה. בארה"ב נבלם רצף הפחתות הריבית, ולאחר הפחתה של 25 נקודות בסיס באפריל נותרה הריבית ברמה של 2.0% בחודש יוני. בגוש האירו



הועלתה הריבית ביולי לרמה של 4.25% ועלויות ריבית נרשמו גם במרבית השווקים המתעוררים. מרבית ההערכות מצביעות על כך שתהליך הורדות הריבית בארה"ב הגיע לסיומו ושתיתכן העלאת ריבית בהמשך השנה. נמשכים הקשיים בסקטור הפיננסים בארה"ב והחששות לגבי חוסנו של הסקטור גברו עקב קריסת בנק נוסף ושמועות על היעדר נזילות בשתיים מחברות המשכנתאות הגדולות בארה"ב. הבנק המרכזי בארה"ב הודיע שיתמוך בחברות המשכנתאות ויגדיל את זמינות האשראי בשוק על מנת למנוע לחץ בשווקים הפיננסים. בד בבד, נמשך המומנטום השלילי בכלכלת ארה"ב גם ברבעון השני של השנה: שוק העבודה ממשיך להיחלש ובשיעור האבטלה חלה עלייה לרמה של 5.7%. בענף הנדל"ן הוסיפו מחירי הבתים לרדת וההאטה במכירות בתים חדשים ובתים "מיד שנייה" נמשכת. הצריכה הפרטית, כפי שהיא משתקפת במכירות הקמעונאיות, מאיטה.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני של השנה בשיעור גבוה של 2.2% ורמתו בחודש יוני גבוהה ב- 4.8% לעומת יוני אשתקד. העלייה הגבוהה במדד נובעת בעיקר מהשפעת מחירי האנרגיה והמזון. הסברה היא כי ההאטה המסתמנת בכלכלה העולמית תבלום את עליית מחירי האנרגיה והסחורות, והאינפלציה תשוב בהדרגה לתחום יציבות המחירים. אולם ניתן לומר שאי-הוודאות בנוגע להתפתחות האינפלציה גברה מאוד.

שער החליפין של השקל הוסיף להתחזק גם במהלך הרבעון השני של השנה בשיעור של 5.7% מול הדולר ו- 5.9% מול האירו. מתחילת השנה התחזק השקל ב- 12.8% ו- 6.6% מול הדולר והאירו בהתאמה. התחזקות השקל משקפת אמנם את איתנותו הפיננסית של המשק אך יותר מכך את החשש של המשקיעים הישראלים מהעזעועים הפוקדים את שוקי ההון בעולם, שגורם לכך שקצב הגידול בהשקעות בחו"ל הואט. בחודש מרץ החל בנק ישראל לרכוש מט"ח בקצב של 25 מיליון דולר ליום, כשמטרתו המוצהרת הייתה הגדלת יתרות המט"ח בסכום של כ- 10 מיליארד דולר. ב- 10 לחודש יולי הודיע בנק ישראל שיאיץ את קצב רכישות המט"ח ל- 100 מיליון דולר בממוצע ליום. יש לציין שהתנודתיות בשוק מטבע-החוץ גדלה מאוד.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

ההאטה בצמיחת המשק ופגיעה ברווחיות של סקטורים רבים במגזר העסקי עצרו את העלייה החדה בהכנסות ממסים ואלו נותרו ללא שינוי ביחס למחצית הראשונה של 2007 (בנטרול שינויי חקיקה). במחצית הראשונה של השנה נצבר עודף תקציבי של 2.7 מיליארד שקלים לעומת עודף של 5.6 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. על פי הערכות ההאטה בצמיחת המשק תשנה את המצב שאפיין את השנים האחרונות, בו הגירעונות היו נמוכים מהיעדים. הגירעון התקציבי השנה יהיה אמנם דומה בהיקפו ליעד - 1.6% מהתמ"ג, אך נראה שהוא יעלה על זה בשנה הבאה. המדיניות המוניטרית ברבעון השני של השנה, כמו גם ברבעון הראשון שלה, אופיינה בשינויים חדים. בחודש אפריל ירדה הריבית ב- 0.5% לרמה של 3.25% כתגובה להתחזקות המהירה בשער השקל וחשש מהאטה בצמיחת המשק. עלייה חדה בשיעור האינפלציה הביאה להעלאת הריבית ב- 0.25% בחודשים יוני ויולי לרמה של 3.75% בחודש יולי. בנק ישראל הצטרף לשורה ארוכה של מדינות שהחלו להעלות את הריבית כתוצאה מעליית האינפלציה. הציפיות לאינפלציה לטווח של שנה קדימה עומדות נכון לחודש יולי על רמה של כ- 3.5%, ובהתייחס אליהן הריבית של בנק ישראל במונחים ריאליים עדיין נמוכה מאוד.

נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.6.2008

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,234	318	1,916	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
195	41	154	סיכון אשראי על החברה
135	50	85	סיכון אשראי על אחרים
330	91	239	
2,564	409	2,155	סך הכל

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.6.2007

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,117	306	1,811	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
173	36	137	סיכון אשראי על החברה
124	45	79	סיכון אשראי על אחרים
297	81	216	
2,414	387	2,027	סך הכל



מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2007

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,187	307	1,880	כרטיסים בנקאיים
186	37	149	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
130	48	82	סיכון אשראי על אחרים
316	85	231	
2,503	392	2,111	סך הכל

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

לשנה שנסתיימה	לששה חודשים		לשלושה חודשים		
	שנסתיימו		שנסתיימו		
	ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביולי	ביום 30 ביולי	ביום 30 ביולי	
2007	2007	2008	2007	2008	
59,208	28,043	31,180	14,200	15,956	כרטיסים בנקאיים
1,819	822	1,060	418	547	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
1,898	829	1,139	463	605	סיכון אשראי על אחרים
3,717	1,651	2,199	881	1,152	
62,925	29,694	33,379	15,081	17,108	סך הכל

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

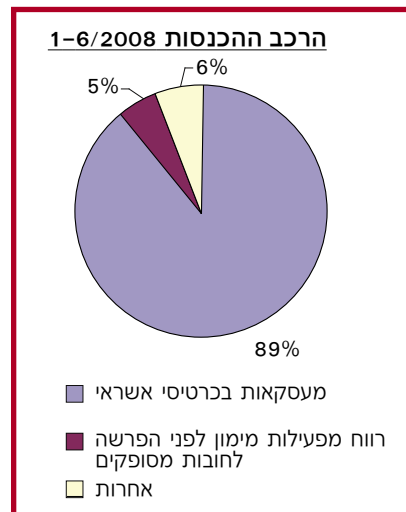
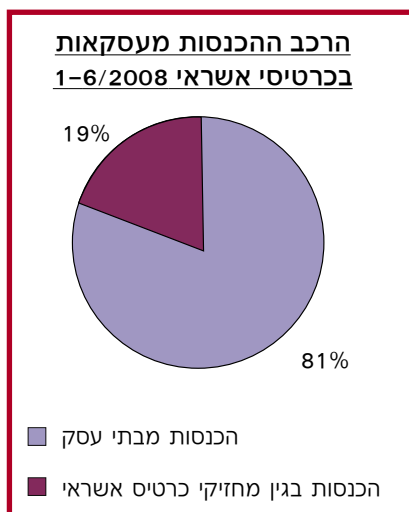
הרווח הנקי של החברה הסתכם ב-94 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-67 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-40%.

- הגידול ברווח הנקי של החברה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מהגורמים הבאים:
- ◆ גידול במחזורי הפעילות באמצעות כרטיסי אשראי של החברה בכ-12%.
 - ◆ גידול במספר כרטיסי האשראי בכ-6%.
 - ◆ מכירת מניות MasterCard Incorporated שהניבה רווח לאחר מס בסכום של 20 מיליון ש"ח.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון עצמי הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-24.1% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-19% בתקופה המקבילה אשתקד ול-18.4% בכל שנת 2007.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

ההכנסות הסתכמו ב-621 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-557 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-11%.





הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב-554 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-522 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-6%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

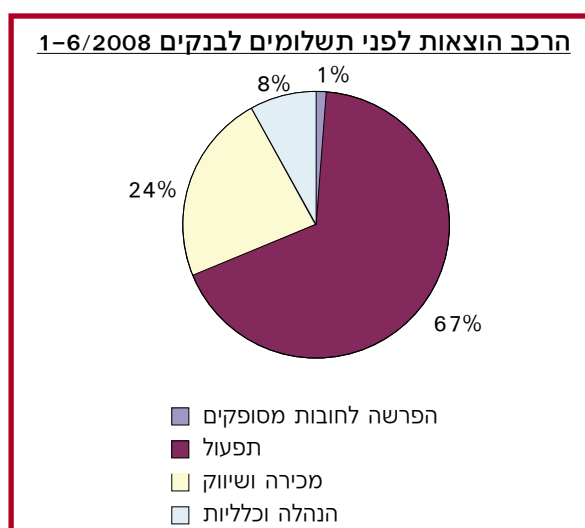
- הכנסות מבתי עסק - הסתכמו ב-447 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-432 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-3%.
- הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הסתכמו ב-107 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-90 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-19%, הנובע מגידול של כ-6% במספר הכרטיסים וכן, מהשפעת הגידול במחזור העסקאות בכרטיסי החברה בארץ, שנסלקו על ידי סולקים אחרים.

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכמו ב-30 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-27 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-11%.

הכנסות אחרות הסתכמו ב-37 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-363%. הגידול נובע בעיקר ממכירת מניות MasterCard Incorporated שהניבה רווח של 26 מיליון ש"ח.

הוצאות, ללא תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-259 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-240 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-8%.

הוצאות, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-285 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-259 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-10%.



הוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-492 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-464 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-6%.

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב-4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול הנובע מעלייה במתן האשראי הניתן על ידי החברה.

הוצאות התפעול, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, הסתכמו ב-192 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-170 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-13%. הגידול נבע מהגורמים הבאים:

- גידול בהוצאות שכר ונלוות, בעיקר כתוצאה מקליטת עובדים חדשים לתחום שרות הלקוחות ומערכות המידע.
- גידול בהוצאות פחת הנובעות מגידול בהשקעות החברה.
- גידול בהוצאות עמלה צולבת בגין עסקאות שנסלקו על ידי החברה ושנעשו בכרטיסי אשראי שהונפקו על ידי מנפיקים אחרים.

הוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים הסתכמו ב-26 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-19 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-37%. (ראה הסבר לגידול בסעיף הוצאות תפעול לעיל).

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-67 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-66 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-2%.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-22 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה מקבילה אשתקד.

תשלומים לבנקים, עבור חלקם בעודף ההכנסות על הוצאות של החברה, הסתכמו ב-207 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-205 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-1%.

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-45.9%, בהשוואה ל-46.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכמו ב-129 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-93 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-39%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון עצמי בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכמו ב-33.7% בחישוב שנתי, בהשוואה לכ-26.8% בתקופה המקבילה אשתקד ולכ-25.2% בכל שנת 2007.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-35 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע לכ-27.1% בהשוואה לכ-28% בתקופה המקבילה אשתקד.

ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים) בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח - 2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס.



בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא חושבה עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך.

להערכת החברה כתוצאה מכך, החל ממועד זה יגדלו הוצאות המס של החברה, כך שכל עלייה במדד המחירים לצרכן של 1% תגרום לעלייה של כ-2 מיליון ש"ח בהוצאות המס בהשוואה להוצאות המס לפני ביטול החוק, שיעור עליית המדד במחצית הראשונה של שנת 2008 הסתכם ב-2.34%.

הרווח הנקי של החברה הסתכם ב-94 מיליון ש"ח בהשוואה ל-67 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-40%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון עצמי הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-24.1%, בהשוואה ל-19% בתקופה המקבילה אשתקד ול-18.4% בכל שנת 2007.

מגזרי הפעילות של החברה

כללי

החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט (שהוא מותג פרטי בבעלות החברה) המונפקים לשימוש בישראל בלבד וכן מנפיקה החברה במשותף עם יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן - "יורופיי"), חברה אחות, כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראלכרט ו-MasterCard (להלן - "כרטיסי מסטרקארד"). כמו כן, סולקת החברה 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 על ידי MasterCard International Incorporated. מערכת כרטיסי אשראי מורכבת ממנפיק, סולק, בית עסק ולקוח (מחזיק הכרטיס). קיימים מקרים בהם הסולק הוא גם מנפיק כרטיס האשראי וקיימים מקרים בהם אין זהות בין הסולק לבין המנפיק. פעילות החברה מנוהלת באמצעות שני מגזרי פעילות עיקריים: מגזר ההנפקה המתייחס למחזיקי הכרטיס ומגזר הסליקה המתייחס לבתי העסק.

מגזר ההנפקה

המנפיק, קרי חברת כרטיסי האשראי, מנפיק ללקוחותיו ("מחזיקי כרטיסי אשראי") כרטיסי אשראי. מחזיק כרטיס האשראי משתמש בכרטיס כאמצעי תשלום בבית העסק ובית העסק מספק למחזיק 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 ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק מהלקוח (מחזיק הכרטיס) עמלות שונות ומהסולק או מבית העסק עמלה צולבת או עמלת בית עסק בהתאמה.

החברה מנפיקה ומתפעלת, כאמור, כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט (מותג פרטי) ואת כרטיס מסטרקארד. כמו כן, מנפיקה ומתפעלת החברה מגוון מוצרים נוספים כגון כרטיסי תדלוק וכרטיסי מתנה.

במסגרת מגוון כרטיסי האשראי וסוגיהם השונים, מנפיקה החברה כרטיסי אשראי בשיתוף פעולה עם ארגונים, מועדונים וגופים צרכניים, מקצועיים ואחרים כדוגמת כרטיסי אשמורת לחברי הסתדרות המורים, כרטיסי הוט לחברי הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל, כרטיסי חבר לאנשי צבא קבע, כרטיסי אשראי לחברי לשכת עורכי דין ועוד מגוון של שיתופי פעולה עם מועדוני צרכנות שונים.

בנוסף מנפיקה החברה כרטיסי אשראי מסוג "Revolving" תחת המותג More המאפשרים ללקוחות לקבוע את תנאי הפרעון. כמו כן, מתפעלת החברה תוכניות אשראי שונות על בסיס תוכנית "ישראלקדיט" וכן מעמידה הלוואות לכל מטרה על בסיס מסגרות בכרטיסים.

במהלך שנת 2007 החלה החברה להנפיק כרטיסי World Signia תחת מותג מסטרקארד, מותג יוקרתי בעל הטבות רבות וייחודיות, המיועד ללקוחות הפרימיום של הבנקים.

כרטיסי האשראי משרתים לקוחות במגזרים שונים ביניהם לקוחות פרטיים, עובדי תאגידים ורכש תאגידי הכולל B2B (העברת תשלומים בין עסקים).

החברה מפעילה תוכנית נאמנות למחזיקי הכרטיסים וכן עורכת מבצעי שיווק רחבי היקף, כולל מבצעים משותפים עם גופים מובילים בענפים שונים. החברה מנפיקה כרטיסים בנקאיים וכרטיסים חוץ בנקאיים.

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

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



התחרות במגזר ההנפקה גדלה בשנים האחרונות ומתמקדת בכל תחומי הפעילות ופלחי האוכלוסיה של מגזר זה. למגזר ההנפקה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח והטיפול השוטף בו, כולל ניהול מועדוני לקוחות.

ההכנסות העיקריות המשויכות למגזר - עמלה צולבת, דמי חבר, דמי תפעול, עמלת חיוב נדחה. עמלה צולבת הינה עמלה שמשלם הסולק למנפיק בגין עסקה שנעשתה בכרטיס האשראי שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על ידי הסולק.

ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר - גיוס לקוחות, פרסום וניהול מועדוני לקוחות, הנפקה ומשלוח הכרטיס על צרופותיו, הפקה ומשלוח הודעות חיוב.

מגזר הסליקה

הסולק קשור בקשר חוזי קבוע עם בית העסק במסגרתו מתחייב הסולק לבית העסק, בכפוף לעמידה בתנאי ההסכם ביניהם, לסלוק את שוברי התשלום של עסקאות שבוצעו בכרטיסים מסוג מסויים, כלומר לזכות את בית העסק בתמורה המגיעה לו בגין העסקאות של הלקוחות בכרטיסים מסוג זה, בהתקיים התנאים הקבועים בחוזה שנחתם עימו. עבור שירותי הסליקה לבית העסק גובה הסולק מבית העסק עמלה הקרויה "עמלת בית עסק".

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים, בנוסף לשירותי הסליקה, גם מגוון שירותים פיננסיים, כגון: הלוואות, מקדמות וניכיונות, שירותים שיווקים ותפעוליים.

החל מיוני 2007, בעקבות חתימת הסכם לסליקה צולבת בין חברות כרטיסי האשראי 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. התחרות במגזר זה הינה חריפה ומתמקדת בכל תחומי הפעילות במגזר. למגזר זה יוחסו כל ההכנסות מבית העסק וההוצאות הכרוכות בגיוס בית העסק והטיפול השוטף בו.

ההכנסות העיקריות במגזר הסליקה - עמלות מבתי עסק בניכוי עמלה צולבת הנזקפת למגזר ההנפקה. ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הסליקה - גיוס ושימור בתי עסק, פרסום משותף עם בתי עסק, סליקת שוברים, הפקה ומשלוח הודעות זיכוי.

אחר

כולל את כל הפעילויות האחרות של החברה אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מיגזר בר-דיווח.

תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 יוני 2008				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח וההפסד:				
הכנסות:				
283	-	55	228	עמלות מחיצונים
-	-	189	(189)	עמלות בינמגזריות
283	-	244	39	סך הכל
רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים				
15	1	8	6	
הכנסות אחרות				
31	30	1	-	
329	31	253	45	סך ההכנסות
הוצאות תפעול				
97	1	63	33	
תשלומים לבנקים				
103	-	103	-	
58	21	35	2	רווח נקי



תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח וההפסד:				
הכנסות:				
261	-	44	217	עמלות מחיצונים
-	-	170	(170)	עמלות בינגזריות *
261	-	214	47	סך הכל
רווח מפעילות מימון, לפני				
14	1	8	5	הפרשה לחובות מסופקים *
5	4	1	-	הכנסות אחרות
280	5	223	52	סך ההכנסות
84	1	56	27	הוצאות תפעול *
104	-	93	11	תשלומים לבנקים *
36	3	31	2	רווח נקי

* סווג מחדש.

תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לששה חודשים שנסתיימו ביום 30 יוני 2008				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח וההפסד:				
הכנסות:				
554	-	106	448	עמלות מחיצונים
-	-	368	(368)	עמלות בינמגזריות
554	-	474	80	סך הכל
רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים				
30	1	17	12	
הכנסות אחרות				
37	36	1	-	
621	37	492	92	סך ההכנסות
הוצאות תפעול				
192	3	123	66	
תשלומים לבנקים				
207	-	207	-	
94	24	66	4	רווח נקי



תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לששה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007				
סך הכל	אחר	מגזר		
		הנפקה	סליקה	
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח וההפסד:				
הכנסות:				
522	-	89	433	עמלות מחיצונים
-	-	336	(336)	עמלות בינגזריות *
522	-	425	97	סך הכל
רווח מפעילות מימון, לפני				
27	1	16	10	הפרשה לחובות מסופקים *
8	7	1	-	הכנסות אחרות
557	8	442	107	סך ההכנסות
170	2	113	55	הוצאות תפעול *
205	-	182	23	תשלומים לבנקים *
67	4	59	4	רווח נקי

* סווג מחדש.

תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
מבוקר				
מידע על הרווח וההפסד:				
הכנסות:				
1,076	-	192	884	עמלות מחיצונים
-	-	701	(701)	עמלות בינגזריות
1,076	-	893	183	סך הכל
רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים				
57	2	32	23	הכנסות אחרות
18	17	1	-	
1,151	19	926	206	סך ההכנסות
356	5	234	117	הוצאות תפעול *
408	-	378	30	תשלומים לבנקים *
142	10	123	9	רווח נקי

* סווג מחדש.



התפתחות סעיפי המאזן

המאזן המאוחד ליום 30 ביוני 2008 הסתכם ב-10,505 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9,752 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007 ובהשוואה ל-10,420 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

השינוי לעומת		השינוי לעומת		31 בדצמבר		30 ביוני		
2007		2007		2007		2007		2008
מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		
%		%						
1	85	8	753	10,420	9,752	10,505		סך כל המאזן
								חייבים בגין פעילות
3	292	11	889	8,715	8,118	9,007		בכרטיסי אשראי
(26)	(342)	(30)	(413)	1,309	1,380	967		מזומנים ופקדונות בבנקים
188	99	1,667	200	113	12	212		ניירות ערך
								זכאים בגין פעילות
1	118	8	700	9,154	8,572	9,272		בכרטיסי אשראי
-	(5)	9	72	848	771	843		הון עצמי

החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 ביוני 2008 הסתכמו ב-9,007 מיליון ש"ח בהשוואה ל-8,118 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007 ול-8,715 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול נובע ברובו מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסים המונפקים על ידי החברה.

המזומנים ופיקדונות בבנקים ליום 30 ביוני 2008 הסתכמו ב-967 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1,380 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007 ול-1,309 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. הקיטון נובע ברובו מגידול בסכומי האשראי שהועמד למחזיקי הכרטיסים ולבתי העסק ומחלוקת דיבידנד לבעלי המניות.

ניירות ערך ליום 30 ביוני 2008 הסתכמו ב-212 מיליון ש"ח בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007 ול-113 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. הגידול נובע ברובו מרכישת אג"ח ממשל צמוד בסך של 150 מיליון ש"ח.

הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 ביוני 2008 הסתכמו ב-9,272 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-8,572 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007 ול-9,154 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי אשראי אשר טרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול במחזורי הסליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק הקשורים עם החברה בהסכמי הסליקה.

ההון העצמי ליום 30 ביוני 2008 הסתכם ב- 843 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 771 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007 ול- 848 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. הקיטון לעומת סוף שנת 2007 נובע בעיקר מדיבידנד שחולק לבעלי המניות בסכום של 100 מיליון ש"ח בקיזוז סכום הרווח הנקי של החברה בסך 94 מיליון ש"ח.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 30 ביוני 2008 הגיע לשיעור של 8%, בהשוואה ל- 7.9% ביום 30 ביוני 2007 ול- 8.1% ליום 31 בדצמבר 2007.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 30 ביוני 2008 הגיע לשיעור של 26.8% בהשוואה ל- 30.7% ליום 30 ביוני 2007 ול- 28.8% ליום 31 בדצמבר 2007. יחס ההון המזערי כפי שנדרש על ידי בנק ישראל הינו 9%.

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 בדעה, 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 2007.

חברות מוחזקות

לחברה שתי חברות בנות:

ישראלכרט מימון בע"מ

ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ

ישראלכרט מימון בע"מ (להלן - "ישראלכרט מימון") הוקמה ביום 15 בינואר 2004 והינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה. ישראלכרט מימון עוסקת במתן אשראי למחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים בתשלובת ישראלכרט. ישראלכרט מימון מעמידה למחזיקי הכרטיסים מסגרת אשראי לצורך ביצוע עסקאות בשיטת הקרדיט או לצורך קבלת הלוואות.



כמו כן, החלה ישראל כרטיס מימון לאחרונה לעסוק במתן הלוואות לבתי עסק הקשורים עם החברה בהסכמי סליקה. יתרת האשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק ליום 30 ביוני 2008 הסתכמה ב- 404 מיליון ש"ח לעומת 303 מיליון ליום 31 בדצמבר 2007.

ישראל כרטיס (נכסים) 1994 בע"מ (להלן "ישראל כרטיס נכסים") הוקמה ביום 22 בנובמבר 1994 והינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה. ישראל כרטיס 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 ושב ממוקמים, בין השאר, משרדי החברה. ישראל כרטיס נכסים משכירה את הנכס ברובו לישראל כרטיס, ואת יתרת הנכס לבנק הפועלים ולחברה בת של בנק הפועלים. פעילות נוספת, לא מהותית, של ישראל כרטיס נכסים כוללת ניהול כספים בפיקדונות בגין תקבולים ממכירת כרטיסי מתנה על ידי החברה מיום קבלתם ועד יום התשלום לבתי העסק.

חברה כלולה

צמרת מימונים בע"מ - מוחזקת בשיעור של 19% על ידי החברה ואילו יתרת המניות מוחזקת על ידי פועלים נכסים (מניות) בע"מ שהינה בבעלותו המלאה של בנק הפועלים.

צמרת מימונים עוסקת בניכיון שוברי כרטיסי אשראי. צמרת מימונים מספקת שירותי מימון לבתי עסק באמצעות רכישתם של שוברי עסקאות האשראי שבוצעו אצלם, וכניסה לנעליהם לעניין זכויותיהם לקבלת סכום השוברים. במסגרת השירותים שמציעה צמרת מימונים לבתי העסק עמם היא קשורה, פורעת צמרת מימונים לבית העסק את סכומי העסקאות כאמור (בניכוי עמלה), קודם למועד אשר בו היה בית העסק זכאי לקבל את התמורה בגין אותם שוברים מהחברה הסולקת.

הגבלים עסקיים ורגולציה נוספת

1. בחודש מאי 2005 הכריז הממונה על ההגבלים העסקיים (להלן - "הממונה") על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי החיוב ישראל כרטיס 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 (להלן - "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 שבבטיטה האמורה, תוכנן והיקפן. בחודש אוקטובר 2005 החברה הביעה בפני הממונה את עמדתה זו. בעקבות מגעים שקוימו בין החברה, החברה האחות אמינית בע"מ - המקבלת שירותי תפעול מהחברה וחברות כרטיסי האשראי לאומיקארד בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ (ארבע החברות ביחד, להלן: "חברות כרטיסי האשראי") לבין הממונה, הגיעו חברות כרטיסי האשראי להסדר ביניהן (להלן - "ההסדר"), בתמיכת הממונה, על כך שחברות כרטיסי האשראי תתקשרנה בהסכם מקומי מפורט ביניהן בדבר סליקה מקומית מלאה בישראל תוך הפעלת ממשק טכני מתאים (להלן - "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 בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הגישו לבית הדין ב - 30 באוקטובר 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 28 בפברואר 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 ישראלקרט 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 ישראלקרט ומסטרקארד בהתקיים תנאים שנקבעו בהסדר, וביניהם אישור בית הדין את ההסדר וביצוע סליקה צולבת של עסקאות בממשק הטכני.

ב-11 בנובמבר 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. החברה ערערה על קביעת בית הדין וביקשה לעכב את ביצועה. הממונה וצדדים נוספים ביקשו לדחות את הערעור ואת הבקשה לעיכוב הביצוע. ביום 18 במרץ 2008, דחה בית המשפט העליון את הערר.

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.

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

הצעת החוק הפרטית והתזכיר אינם זהים בהיקפם ובפרטיהם אולם בעיקרם מוצע בהם או במי מהם, בין היתר, להטיל חובת רישוי על ידי נגיד בנק ישראל על מי שחפץ לעסוק בסליקת כרטיסי אשראי, וכן להסמיך את המפקח על הבנקים, לקבוע כי סולק בשיעור מסוים של עסקאות בכרטיסי חיוב (10% בהצעת החוק הפרטית ו-20% בתזכיר) הוא "סולק גדול" וכי מנפיק בשיעור מסוים של כרטיס חיוב (5% בהצעת החוק הפרטית ו-10% בתזכיר) הוא "מנפיק גדול". קביעות אלה של המפקח תאפשרנה למפקח, אם יהיה סבור כי הדבר דרוש לצורך הבטחת

התחרות בתחום סליקת כרטיסי החיוב או להבטחת טובת הלקוחות או הספקים, להורות למנפיק גדול לאפשר לכל מי שסולק כרטיסי חיוב לסלוק עסקאות בכרטיסים שלו, ולהורות לסולק גדול של עסקאות בכרטיסי חיוב לסלוק כרטיסים שהונפקו על ידי אחרים. בתזכיר מוצע גם לראות בעמלה צולבת עמלה לפי חוק הבנקאות (שרות ללקוח), התשמ"א-1981 ובהצעת החוק מוצע להסמיך את המפקח להעביר הצעה לקביעת עמלה צולבת מרבית ל"ועדת מחירים" ול"שרים" על פי חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושרותים, התשנ"ו - 1996. עוד מוצע להקנות למפקח על הבנקים סמכויות שמטרתן לסייע בביצוע הקביעות האמורות לעיל.

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 לאלה שבכרטיסי מסטרקארד, הישארות ההכרזה על מונופולין בניגוד להסדר על כנה ומתן הוראות על בסיס זה, חקיקה בהתאם להצעת החוק הפרטית או התזכיר ובעקבותיה הכרזה על החברה כ"מנפיק גדול" ופעילות משתתפים קיימים או חדשים בשוק כרטיסי האשראי בהתאם לכך, לרבות במותגים שבבעלות ובהפעלת החברה, 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 מרץ 2007 הונחו על שולחן הכנסת שתי הצעות חוק פרטיות העוסקות בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי אשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעות החוק האמורות יתגבשו לדבר חקיקה, ובמידה ויתגבשו לחקיקה את השלכותיהן על החברה, אם בכלל.

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

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

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

4. **מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסד אשראי**
בחודש דצמבר 2007 פורסמו הוראות הדיווח לציבור בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "ההוראה"). ליישום על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. על פי ההוראה המבוססת, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות



מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב, יידרשו תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לשמור הפרשה נאותה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי שתוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". "הפרשה פרטנית 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" - לצורך הערכה באופן פרטני תימדד ההפרשה הנדרשת בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים המהוונים בשיעור ריבית אפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או שהחברה קובעת שצפויה תפיסת נכס, על פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי. "הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. בנוסף קובעת ההוראה דרישות גילוי, מדידה ותיעוד חדשות העוסקות, בין היתר, בדיווח על חובות בעייתיים, בהכרה בהכנסות מימון בגין חובות פגומים, במחיקה חשבונאית של חובות שאינה כרוכה ביותר משפטי, בטיפול בנכסים שנתפסו ובטיפול החשבונאי בארגון מחדש של חוב בעייתי.

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות הכספיים לתקופות קודמות. התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום 1 בינואר 2010 לדרישות הוראה זו, לרבות דרישות קביעת ההפרשה ודרישות התיעוד יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי. החברה נערכת ליישום הוראות הדיווח לציבור בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי.

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

5. ביום 5 ביולי 2007 בוצע תיקון בחוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 12) התשס"ז-2007 בו נקבע, בין השאר, כי נגיד בנק ישראל יקבע, בכללים, רשימה של שירותים שבעדם רשאי תאגיד בנקאי לגבות עמלות מלקוחותיו, ואופן חישובן של העמלות שניתן לגבות בעד שירותים אלה. תאגיד בנקאי לא יוכל לגבות עמלה אלא בעד שירות הכלול בתעריפים.

עוד נקבע, כי הנגיד רשאי להכריז על שירות כבר פיקוח לעניין העמלה הנגבית בעדו ולקבוע את סכום העמלה או את שיעורה.

בחודש דצמבר 2007 פירסם בנק ישראל את כללי הבנקאות (שירות ללקוח) עמלות, התשס"ח-2007, במסגרתם נקבעו גם הכללים כאמור לעיל.

על פי לוח העמלות שפורסם, יהיה על החברה להפסיק את גבייתם של חלק מהעמלות אותן היא גובה. בהתאם לכך ערכה החברה תעריפון עמלות מתוקן על פי הכללים החדשים שקבע בנק ישראל אותו פרסמה במהלך חודש יוני 2008.

החל מיום 1 ביולי 2008 החלה החברה לפעול על פי תעריפון זה.

תביעות משפטיות

כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ- 10.4 מיליון ש"ח. להערכת החברה סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגינן.

ביום 11 ביוני 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובצידה בקשה לאשרה כתביעה ייצוגית. התביעה הומצאה לחברה ביום 8 ביולי 2008. סכום התביעה הייצוגית הנקוב 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 ישראלכרט היה לבטל את החיוב המזוייף.

בכוונת החברה להגיש בקשה לסילוק התביעה והבקשה על הסף.

לדעת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, לחברה טענות טובות הן כנגד הבקשה לאשר הגשת התובענה הייצוגית והן לגוף התובענה, ועל כן הסיכויים שהתובענה תאושר כתובענה ייצוגית הינם קלושים.

מדיניות ניהול הסיכונים

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

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

סיכונים תפעוליים

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



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

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

סיכוני שוק ונזילות

1. חשיפה 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 על מנת לשמור שלא יחרגו ממגבלות שנקבעו לחשיפה בכל תחום. מדיניות ניהול סיכוני השוק של החברה נמצאת בשלבי ניסוח מחדש תוך התאמה לצורכי הוראות באזל II. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפות הפיננסיות. מגבלות אלה נועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המט"ח, המדד והמניות.

מנהל סיכוני השוק של החברה הינו סמנכ"ל הכספים והמנהלה. ניסוח מדיניות ניהול הסיכונים, ניהול החשיפות והדיווח נמצאים באחריות אגף הכספים של החברה. ניהול סיכוני השוק מבוצע ברמה קבוצתית, עבור החברה ושתי החברות הבנות שלה. מדיניות ניהול הסיכונים, היעדים והנהלים הינם אחידים עבור הקבוצה כולה. ניהול החשיפות מבוצע בנפרד ברמת כל חברה.

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 לסיכוני נזילות.

במהלך התקופה הושקע ההון הפנוי של החברות בקבוצה בפיקדונות בבנקים בשקלים ובאג"ח ממשל צמוד סחיר.

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 נבחרים הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בתקופות עתידיות ומתבצעת השוואה של מח"מ הנכסים, ההתחייבויות וההון במגזר השקלי, בתדירות חודשית.

החשיפה היחידה לריבית היא במגזר השקלי מכיוון שרק במגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה. עם זאת, חשיפה זו הינה נמוכה ביחס לפעילות העסקית של החברה כיוון שרוב הנכסים וההתחייבויות במגזר זה הינם לטווח קצר ו/או בריבית משתנה.

יתרות האשראי בגין קיימת חשיפה לשינויים בריבית, ליום 30 ביוני 2008, הינן 88 מיליון ש"ח. עליה של 1% בריבית תגרום להפסד של 299 אלפי ש"ח במחירים מהוונים 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 במטבעי ישראל ובמט"ח במטרה לתמוך בהשגת היעדים העסקיים תוך הערכה והגבלה של ההפסדים שיכולים לנבוע מחשיפה לסיכונים נזילות.

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

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

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 נשקפות 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

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

מדיניות האשראי אושרה על ידי דירקטוריון החברה.

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

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 הלווים 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.

שיעור ההפרשה התקופתית לחובות מסופקים ביחס ליתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי הינו 0.4%.

שיעור ההוצאה בגין נזקים משימוש בכרטיסי האשראי ביחס לנפח הפעילות בהם הינו 0.02%.

הלימות ההון

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

באזל II

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

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

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

בשלב הראשון בוצעו סקר כמותי להערכת הקצאת ההון שתידרש לצורך יישום ההמלצות תחת הנחות שונות (QIS5) וכן סקר פערים איכותי ליישום נדבכים 1 ו-2 של ההמלצות.

החברה נערכת ליישום הוראות באזל II בלוחות הזמנים כפי שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים.

כמו כן, במהלך הרבעון התפרסמו טיוטות, חוזרים והנחיות בנושאים הקשורים להערכות היישום של הוראות באזל II ובפרט טיוטת התייעצות בנושא התחולה והנדבך הראשון - הגישה הסטנדרטית וטיוטת תרגום בנושא ניהול סיכוני אשראי.

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הינו אורגן המופקד על בקרת העל בחברה.

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



במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים על ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישמו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב, ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שיושמה. בישיבה זו נוכחים נציגים של רואי החשבון המבקרים של החברה, אשר מוסיפים את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל הבהרה הנדרשת על ידי חברי הדירקטוריון. הדוחות נחתמים על ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית.

גילוי על מבקר פנימי

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

עניינים אחרים

1. ביום ה-9 במרץ 2007 נחתם מזכר הבנות בין בנק הפועלים לבין חברת הפניקס החזקות בע"מ (להלן - "הפניקס"), אשר לפיו תרכוש הפניקס מאת הבנק 25% מסך כל הון המניות המוצא של החברה ויורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, שהינן חברות בנות בבעלותו המלאה של בנק הפועלים (להלן - "חברות"). התמורה שתשולם על ידי הפניקס עבור ההחזקות האמורות בחברות, תחושב על בסיס שווי חברות מצרפי של 2.55 מיליארד ש"ח, תוך התאמות לחלוקת דיבידנד. לאחר שהתחוויר לבנק הפועלים, כי העסקה כפי שנחתמה אינה בת-ביצוע, וזאת בין היתר, לאור חלוף הזמן ממועד חתימת מזכר ההבנות, הקשיים ביישום התנאים המתלים והסתייגותה של הממונה על ההגבלים עסקיים ממבנה העסקה, פנה בנק הפועלים להפניקס לבטל את מזכר ההבנות, והפניקס החליטה להיענות לבקשה זו. בין הצדדים נחתם ביום 25 ביוני 2008, כתב ביטול של מזכר ההבנות.
2. בנק הפועלים שוקל הצעה לציבור של מניות החברה. בשלב זה טרם התקבלה החלטה סופית לגבי ההצעה האמורה וטרם נקבעו מבנה גיוס ההון והמועדים לגיוסו. בשלב זה, בעקבות בקשת בנק הפועלים, פועלת החברה להכנת טיוטת תשקיף.
3. מועדון חבר צרכנות בע"מ (להלן - "המועדון") פנה בחודש מאי 2007 לחברות כרטיסי האשראי בהזמנה להגיש הצעות להנפקת כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים ושירותים נלווים באופן מרוכז לחברי המועדון (להלן - "כרטיס אשראי חבר"). חברת כרטיסי האשראי אשר הצעתה תבחר על ידי המועדון, תנפיק ותפעל את כרטיס אשראי חבר. חברות כרטיסי האשראי נדרשו להציע תשלום עמלה למועדון שתהווה חלק ממחזור העסקות של הכרטיסים וכן

חלק מהתמורה מהכנסות האשראי.

בתאריך 17 ביוני 2007 הגישה החברה את הצעתה, ובעקבותיה מתנהל מו"מ מתקדם עם המועדון. להערכת החברה, אם תתקבל הצעת חברת כרטיסי אשראי אחרת, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על תוצאותיה הכספיות.

4. בהמשך לנייר עקרונות מיום 1 בנובמבר 2007 בין החברה ובין גלובל פקטורינג בע"מ (להלן - "גלובל"), חברה פרטית העוסקת בתחום הפקטורינג, ובין בעלי מניותיה, לפיו יוקצה לישראל כרט 51% מההון המונפק של גלובל (לאחר ההקצאה), נחתם בין הצדדים הסכם סופי ביום 28 באפריל 2008. השלמת העסקה כפופה לאישורים רגולטורים שונים.

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

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

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

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

6. 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"). תקופתו של הסכם בנק הפועלים הינה ל-15 שנים ממועד חתימתו, וכניסתו לתוקף כפופה לקבלת כל האישורים הרלוונטיים לרבות אישורי הדירקטוריונים של החברה, של יורפיי ושל בנק הפועלים. על פי ההסכם, זכאי בנק הפועלים לקבל מהחברה תשלומים שונים כמפורט בהסכם. עוד מסדיר הסכם בנק הפועלים עניינים שונים הנוגעים לכרטיסים, לרבות תפעול, אחריות לנזקים, מוצרים ושירותים חדשים, כרטיסי מועדון, שיווק, פירסום והפצה. בשלב זה, אושר ההסכם החדש רק על ידי ועדות הביקורת והדירקטוריונים של החברה ושל יורפיי.



בקורות ונהלים

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

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

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

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

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

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

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



חיים קרופסקי

מנהל כללי



דן דנקנר

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 25 באוגוסט 2008.



הצהרה (Certification)

אני, חיים קרופסקי, מצהיר כי:

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

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

חיים קרופסקי

מנהל כללי

25 באוגוסט 2008.

הצהרה (Certification)

אני, איטה למפרט, מצהירה כי:

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

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



איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים,

חשבונאית ראשית

25 באוגוסט 2008.

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

תמצית דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2008





תוכן העניינים

עמוד	
45	סקירת רואי החשבון המבקרים
47	תמצית מאזנים מאוחדים
48	תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים
49	תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי
52	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של חברת ישראלכרט בע"מ וחברות מאוחדות שלה ליום 30 ביוני 2008, את דוחות הרווח וההפסד המאוחדים ואת הדוחות על השינויים בהון העצמי לששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

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

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

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

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 2 לדוחות הכספיים בדבר הגבלים עיסקיים והמלצות לרגולציה נוספת ולאמור בביאור 2 בדבר תביעה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית שהוגשה כנגד החברה.

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 25 באוגוסט 2008



דין וחשבון ליום 30 ביוני 2008

תמצית מאזנים מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	30 ביוני		ביאור
2007	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
נכסים			
1,309	1,380	967	מזומנים ופיקדונות בבנקים
* 8,715	* 8,118	9,007	3 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
113	12	212	ניירות ערך
21	13	21	השקעות בחברות כלולות
195	180	216	בניינים וציוד
67	49	82	נכסים אחרים
10,420	9,752	10,505	סך כל הנכסים

התחייבויות

13	6	6	אשראי מתאגידים בנקאיים
* 9,154	* 8,572	9,272	4 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
405	403	384	התחייבויות אחרות
9,572	8,981	9,662	סך כל ההתחייבויות
		2	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
848	771	843	הון עצמי
10,420	9,752	10,505	סך כל ההתחייבויות והון

* סווג מחדש.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים,

חשבונאית ראשית

חיים קרופסקי

מנהל כללי

דן דנקנר

יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 25 באוגוסט 2008.



תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני	לשנה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני	ביאור		
2007	2007	2008	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
הכנסות					
1,076	522	554	261	283	6 מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
57	27	30	14	15	אחרות
18	8	37	5	31	
1,151	557	621	280	329	סך כל ההכנסות

הוצאות					
6	1	4	*-	2	הפרשה לחובות מסופקים
356	170	192	84	97	תפעול (1)
142	66	67	34	37	מכירה ושיווק
44	22	22	10	11	הנהלה וכלליות
408	205	207	104	103	תשלומים לבנקים
956	464	492	232	250	סך כל ההוצאות

195	93	129	48	79	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
					הפרשה למיסים על הרווח
53	26	35	12	21	7 מפעולות רגילות
					חלק החברה בתוצאות הפעולות
					הרגילות של חברה כלולה
* -	* -	* -	* -	* -	לאחר השפעת המס
142	67	94	36	58	רווח נקי

197	93	128	50	79	רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)
------------	-----------	------------	-----------	-----------	------------------------------------

43	19	26	10	14	(1) מזה עמלות למנפיקים אחרים
----	----	----	----	----	------------------------------

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 30 ביוני 2008

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך הכל ההון העצמי	סך הון העצמי	עודפים	התאמות בגין הצגת ניירות ערך נטו, גין גידורי תזרים מזומנים	פסדים, נטו, גין גידורי תזרים מזומנים	סך הכל הון וקרנות הון	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון המניות	
785	781	-	* -	-	4	2	2	* -	יתרה ליום 1 באפריל 2008
58	58	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
* -	-	-	-	-	* -	* -	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
* -	-	-	-	-	-	-	-	-	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
* -	-	-	-	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס הפסדים, נטו, מגידור תזרים מזומנים
(1)	-	(1)	-	-	-	-	-	-	הטבה עקב הקצאת מניות
843	839	(1)	* -	-	5	2	3	* -	יתרה ליום 30 ביוני 2008
735	734	-	* -	-	1	1	-	* -	יתרה ליום 1 באפריל 2007
36	36	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
* -	-	-	-	-	* -	* -	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
* -	-	-	-	-	-	-	-	-	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
* -	-	-	-	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
771	770	-	* -	-	1	1	-	* -	יתרה ליום 30 ביוני 2007

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך הכל ההון העצמי	עודפים	התאמות בגין הצגת ניירות ערך נטו, הפסדים, זמינים		סך הכל הון וקרנות הון	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון המניות	
		גיור תזרים מזומנים	למכירה לפי שווי הוגן					
848	845	-	* -	3	2	1	* -	יתרה ליום 1 בינואר 2008
94	94	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
(100)	(100)	-	-	-	-	-	-	דיבינד ששולם
								הטבה בשל עסקאות תשלום
* -	-	-	-	* -	* -	-	-	מבוסס מניות
								התאמות בגין הצגת ניירות
								ערך זמינים למכירה לפי
* -	-	-	* -	-	-	-	-	שווי הוגן
* -	-	-	* -	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
								הפסדים, נטו, מגידור תזרים
(1)	-	(1)	-	-	-	-	-	מזומנים
2	-	-	-	2	-	2	-	הטבה עקב הקצאת מניות
843	839	(1)	* -	5	2	3	* -	יתרה ליום 30 ביוני 2008
704	703	-	* -	1	1	-	* -	יתרה ליום 1 בינואר 2007
67	67	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
								הטבה בשל עסקאות תשלום
* -	-	-	-	* -	* -	-	-	מבוסס מניות
								התאמות בגין הצגת ניירות
								ערך זמינים למכירה לפי
* -	-	-	* -	-	-	-	-	שווי הוגן
* -	-	-	* -	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
771	770	-	* -	1	1	-	* -	יתרה ליום 30 ביוני 2007

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך הכל ההון העצמי	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן	סך הכל הון וקרנות הון	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון המניות	
704	703	* -	1	1	-	* -
142	142	-	-	-	-	-
						רווח נקי
						הטבה בשל עסקאות תשלום
1	-	-	1	1	-	-
						מבוסס מניות
						התאמות בגין הצגת ניירות
						ערך זמינים למכירה לפי
* -	-	* -	-	-	-	-
						שווי הוגן
* -	-	* -	-	-	-	-
						השפעת המס המתייחס
1	-	-	1	-	1	* -
						הטבה עקב הקצאת מניות
848	845	* -	3	2	1	* -
						יתרה ליום 31 בדצמבר
						2007

* 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 נערכו ליום 30 ביוני 2008 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים הרבעוניים הורחבו ברבעון זה וכוללים ביאורים חדשים אודות הלימות ההון והתחייבויות תלויות. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות השנתיים").
3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

ב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

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

ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

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

- ◆ תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים;
 - ◆ בהיעדר התייחסות ספציפית בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים, יישמו כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב החלים על תאגידים בנקאיים בארה"ב, בתנאי שהם לא סותרים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים;
 - ◆ בהיעדר התייחסות בכללי החשבונאות המקובלים בארה"ב יש ליישם את החלקים בתקן 23, בתנאי שאינם סותרים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים וגם את הכללים המקובלים בארה"ב כאמור לעיל.
- לתאריך פרסום הדוחות טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאימוץ כללים ספציפיים בנושא ובנוגע לאופן יישומם לראשונה.

2. בחודש יולי, 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (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:

- בכוונתו 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.
- 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" (להלן - "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 ארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס



ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

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 שלו. 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 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 (להלן - "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 וחוף מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר כי 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.

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

- למחוק חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים למחיקה חשבונאית,
- להתאים את יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום המעבר לדרישות ההוראה,

ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ב. גילוי השפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישום (המשך):

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

החברה טרם קבעה לוח זמנים ליישום החוזר, אך נערכת ליישמו.



ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ג. מטבע חוץ והצמדה

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

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

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

ביום		ביום 30 ביוני		
31 בדצמבר				
2007	2007	2008		
102.5	100.1	104.9	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)	
3.846	4.249	3.352	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל- 1 דולר)	

שיעור השינוי באחוזים					
לשנה שנסתיימה	לתקופה של		לתקופה של		
	ששה חודשים		שלושה חודשים		
ביום 31 בדצמבר	שנסתיימה ביום 30 ביוני		שנסתיימה ביום 30 ביוני		
2007	2007	2008	2007	2008	
3.4	0.98	2.34	1.21	2.24	מדד המחירים לצרכן
(8.97)	0.57	(12.84)	2.26	(5.66)	שער הדולר של ארה"ב

ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2007	30 ביוני 2007	30 ביוני 2008	
			מבוקר
			בלתי מבוקר
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:			
992	634	1,018	סיכון האשראי על חברה מאוחדת
13,397	13,082	13,663	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 ללקוחו מסגרת כאמור.

ב. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת

1. בחודש מאי 2005 הכריז הממונה על ההגבלים העסקיים (להלן - "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 לתת 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 (להלן - "ההסכם המקומי").



ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ב. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

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 שבטיוטה האמורה, תוכנן והיקפן. בחודש אוקטובר 2005 החברה הביעה בפני הממונה את עמדתה זו.

בעקבות מגעים שקוימו בין החברה, החברה האחות אמינית בע"מ - המקבלת שירותי תפעול מהחברה וחברות כרטיסי האשראי לאומיקארד בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ (ארבע החברות ביחד, להלן - "חברות כרטיסי האשראי") לבין הממונה, הגיעו חברות כרטיסי האשראי להסדר ביניהן (להלן - "ההסדר"). בתמיכת הממונה, על כך שחברות כרטיסי האשראי תתקשרנה בהסכם מקומי מפורט ביניהן בדבר סליקה מקומית מלאה בישראל תוך הפעלת ממשק טכני מתאים (להלן - "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 בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הגישו לבית הדין ב-30 באוקטובר 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 28 בפברואר 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, שעורי 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.

ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ב. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

ההסדר כולל גם הוראה ולפיה 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.

ב-11 בנובמבר 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. החברה ערערה על קביעת בית הדין וביקשה לעכב את ביצועה. הממונה וצדדים נוספים ביקשו לדחות את הערעור ואת הבקשה לעיכוב הביצוע. ביום 18 במרץ 2008, דחה בית המשפט העליון את הערר.

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.

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

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



ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ב. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

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

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, חקיקה בהתאם להצעת החוק הפרטית או התזכיר ובעקבותיה הכרזה על החברה כ"מנפיק גדול" ופעילות משתתפים קיימים או חדשים בשוק כרטיסי האשראי בהתאם לכך, לרבות במותגים שבבעלות ובהפעלת החברה, יכולה להשפיע על דרכי פעולה של החברה ויכולה להשפיע מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה בעתיד, אך אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף השפעה זו.

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

3. ביום 5 ביולי 2007 בוצע תיקון בחוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 12) התשס"ז-2007 בו נקבע, בין השאר, כי נגיד בנק ישראל יקבע, בכללים, רשימה של שירותים שבעדם רשאי תאגיד בנקאי לגבות עמלות מלקוחותיו, ואופן חישובן של העמלות שניתן לגבות בעד שירותים אלה. תאגיד בנקאי לא יוכל לגבות עמלה אלא בעד שירות הכלול בתעריפים. עוד נקבע, כי הנגיד רשאי להכריז על שירות כבר פיקוח לעניין העמלה הנגבית בעדו ולקבוע את סכום העמלה או את שיעורה.

בחודש דצמבר 2007 פירסם בנק ישראל את כללי הבנקאות (שירות ללקוח) עמלות, התשס"ח-2007, במסגרתם נקבעו גם הכללים כאמור לעיל.

על פי לוח העמלות שפורסם, יהיה על החברה להפסיק את גבייתם של חלק מהעמלות אותן היא גובה. בהתאם לכך ערכה החברה תעריפון עמלות מתוקן על פי הכללים החדשים שקבע בנק ישראל אותו פרסמה במהלך חודש יוני 2008.

החל מיום 1 ביולי 2008 החלה החברה לפעול על פי תעריפון זה.

ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ג. תביעות משפטיות

ביום 11 ביוני 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובצידה בקשה לאשרה כתביעה ייצוגית. התביעה הומצאה לחברה ביום 8 ביולי 2008. סכום התביעה הייצוגית הנקוב 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 ישראלכרט היה לבטל את החיוב המזוייף.

בכוונת החברה להגיש בקשה לסילוק התביעה והבקשה על הסף.

לדעת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, לחברה טענות טובות הן כנגד הבקשה לאשר הגשת התובענה הייצוגית והן לגוף התובענה, ועל כן הסיכויים שהתובענה תאושר כתובענה ייצוגית הינם קלושים.

ד. עניינים אחרים

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

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

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

2. בנק הפועלים שוקל הצעה לציבור של מניות החברה. בשלב זה טרם התקבלה החלטה סופית לגבי ההצעה האמורה וטרם נקבעו מבנה גיוס ההון והמועדים לגיוסו. בשלב זה, בעקבות בקשת בנק הפועלים, פועלת החברה להכנת טיוטת תשקיף.



ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ד. עניינים אחרים (המשך):

3. בהמשך לנייר עקרונות מיום 1 בנובמבר 2007 בין החברה ובין גלובל פקטורינג בע"מ (להלן: "גלובל"), חברה פרטית העוסקת בתחום הפקטורינג, ובין בעלי מניותיה, לפיו יוקצה לישראל כ-51% מההון המונפק של גלובל (לאחר ההקצאה), נחתם בין הצדדים הסכם סופי ביום 28 באפריל 2008. השלמת העסקה כפופה לאישורים רגולטורים שונים.

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

ההסכם החדש היה אמור אף הוא לעמוד בתוקף לתקופה של 10 שנים. בימים 4 במרץ 2008 ו-3 באפריל 2008 חתמו הצדדים על תוספת למזכר העקרונות מיום 13 בנובמבר 2007, שעל פיהם הוארכה התקופה, לניהול המו"מ לכריתתו של הסכם חדש בין הצדדים, בתחילה עד ליום 3 באפריל 2008 ולאחר מכן עד ליום 10 באפריל 2008. מאחר והמו"מ לחתימת ההסכם החדש לא השתכלל לכלל הסכם מחייב ימשיכו לחול בין הצדדים הסדרי ההתקשרויות הקיימים. עבור הארכת תוקף ההסכמים הקיימים הקצו החברה ויורפיי לבנק המזרחי מניות המעניקות לו החזקה בשיעור של 1.8% מהון המניות שלהן.

5. 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"). תקופתו של הסכם בנק הפועלים הינה ל-15 שנים ממועד חתימתו, וכניסתו לתוקף כפופה לקבלת כל האישורים הרלוונטיים לרבות אישורי הדירקטוריונים של החברה, יורפיי ושל בנק הפועלים. על פי ההסכם, זכאי בנק הפועלים לקבל מהחברה תשלומים שונים כמפורט בהסכם.

עוד מסדיר הסכם בנק הפועלים עניינים שונים הנוגעים לכרטיסים, לרבות תפעול, אחריות לנזקים, מוצרים ושירותים חדשים, כרטיסי מועדון, שיווק, פירסום והפצה. בשלב זה, אושר ההסכם החדש רק על ידי ועדות הביקורת והדירקטוריונים של החברה ושל יורפיי.

ביאור 3 – חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

שיעור ריבית ממוצעת			
שנתית ליתרה			
31 בדצמבר	30 ביוני	ליום 30 ביוני	
2007	2007	2008	2008
מבוקר	בלתי מבוקר		
* 8,250	7,764	8,358	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (3)
254	189	288	10.16
* 120	* 70	301	8.69
8,624	8,023	8,947	סך הכל
(27)	(23)	(30)	בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
			סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי
8,597	8,000	8,917	כרטיסי אשראי ולבתי עסק
* 114	* 116	84	חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
4	2	6	הכנסות לקבל
8,715	8,118	9,007	סך כל החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
7,909	7,486	7,987	(1) מזה - בערבות בנקים
341	278	371	- באחריות החברה
43	34	43	(2) מזה בערבות בנקים
			(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 181 מיליון ש"ח (30 ביוני 2007 - 65 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2007 - 66 מיליון ש"ח).

* סווג מחדש.



ביאור 4 – זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	30 ביוני		
	2007	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		
* 8,958	* 8,407	9,013	בתי עסק (1)
7	5	9	התחייבויות בגין פיקדונות
* 49	* 7	89	חברה וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
1	1	4	הכנסות מראש
33	32	39	הפרשה עבור תוכנית נאמנות
22	27	25	הוצאות לשלם
84	93	93	תשלומים לבנקים
9,154	8,572	9,272	סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך של 21 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2008 (31 בדצמבר 2007 - 7 מיליון ש"ח בגין ניכיון שוברים לבתי עסק).

* סווג מחדש.

ביאור 5 – 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 לסיכונים שוק".

1. הון לצורך חישוב יחס ההון

31 בדצמבר 2007	30 ביוני 2007	30 ביוני 2008
מבוקר	בלתי מבוקר	
848	771	843
848	771	843

הון ראשוני

סך כל ההון הכולל

2. יתרות משוקללות של סיכון

31 בדצמבר 2007		30 ביוני 2007		30 ביוני 2008	
מבוקר		בלתי מבוקר			
יתרות סיכון	יתרות ***	יתרות סיכון	יתרות ***	יתרות סיכון	יתרות ***
סיכון אשראי					
2,926	** 10,420	2,515	** 9,752	3,145	10,505
* -	2	-	-	* -	2
2,926	10,422	2,515	9,752	3,145	10,507
21	-	1	-	1	-
2,947	10,422	2,516	9,752	3,146	10,507

נכסים

מכשירים חוץ מאזניים

סך הכל נכסי סיכון אשראי

סיכון שוק

סך הכל נכסי סיכון

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

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

3. יחס ההון לרכיבי סיכון ב-%

31 בדצמבר 2007	30 ביוני 2007	30 ביוני 2008
מבוקר	בלתי מבוקר	
28.8	30.7	26.8
28.8	30.7	26.8

יחס ההון הראשוני לרכיבי סיכון

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון

יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים



ביאור 6 – הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לששה חודשים שנסתיימו		לשלושה חודשים שנסתיימו		
ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני		
2007	2008	2007	2008	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
הכנסות מבתי עסק:				
* 427	442	213	226	עמלות בתי עסק
5	5	2	2	הכנסות אחרות
432	447	215	228	סך כל ההכנסות מבתי עסק ברוטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:				
15	30	8	16	עמלת מנפיק
62	63	32	32	עמלות שרות
10	10	5	5	עמלות מעסקאות בחו"ל
* 3	4	1	2	הכנסות אחרות
90	107	46	55	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
522	554	261	283	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

* סווג מחדש.

ביאור 7 – מיסים על הכנסה

ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח - 2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא חושבה עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך. להערכת החברה כתוצאה מכך, החל ממועד זה יגדלו הוצאות המס של החברה, כך שכל עלייה במדד המחירים לצרכן של 1% תגרום לעלייה של כ- 2 מיליון ש"ח בהוצאות המס בהשוואה להוצאות המס לפני ביטול החוק. שיעור עליית המדד במחצית הראשונה של שנת 2008 הסתכם ב- 2.34%.



ביאור 8 – מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 יוני 2008				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח וההפסד:				
הכנסות:				
283	-	55	228	עמלות מחיצונים
-	-	189	(189)	עמלות בינגזריות
283	-	244	39	סך הכל
רווח מפעילות מימון, לפני				
15	1	8	6	הפרשה לחובות מסופקים
31	30	1	-	הכנסות אחרות
329	31	253	45	סך ההכנסות
97	1	63	33	הוצאות תפעול
103	-	103	-	תשלומים לבנקים
58	21	35	2	רווח נקי

ביאור 8 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח וההפסד:				
הכנסות:				
261	-	44	217	עמלות מחיצונים
-	-	170	(170)	עמלות בינמגזריות *
261	-	214	47	סך הכל
רווח מפעילות מימון, לפני				
14	1	8	5	הפרשה לחובות מסופקים *
5	4	1	-	הכנסות אחרות
280	5	223	52	סך ההכנסות
84	1	56	27	הוצאות תפעול *
104	-	93	11	תשלומים לבנקים *
36	3	31	2	רווח נקי

* סווג מחדש.



ביאור 8 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לששה חודשים שנסתיימו ביום 30 יוני 2008				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח וההפסד:				
הכנסות:				
554	-	106	448	עמלות מחיצונים
-	-	368	(368)	עמלות בינמגזריות
554	-	474	80	סך הכל
רווח מפעילות מימון, לפני				
30	1	17	12	הפרשה לחובות מסופקים
37	36	1	-	הכנסות אחרות
621	37	492	92	סך ההכנסות
192	3	123	66	הוצאות תפעול
207	-	207	-	תשלומים לבנקים
94	24	66	4	רווח נקי

ביאור 8 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לששה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח וההפסד:				
הכנסות:				
522	-	89	433	עמלות מחיצונים
-	-	336	(336)	עמלות בינמגזריות *
522	-	425	97	סך הכל
רווח מפעילות מימון, לפני				
27	1	16	10	הפרשה לחובות מסופקים *
8	7	1	-	הכנסות אחרות
557	8	442	107	סך ההכנסות
170	2	113	55	הוצאות תפעול *
205	-	182	23	תשלומים לבנקים *
67	4	59	4	רווח נקי

* סווג מחדש.



ביאור 8 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
מבוקר				
מידע על הרווח וההפסד:				
הכנסות:				
1,076	-	192	884	עמלות מחיצונים
-	-	701	(701)	עמלות בינמגזריות
1,076	-	893	183	סך הכל
רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים				
57	2	32	23	הכנסות אחרות
18	17	1	-	
1,151	19	926	206	סך ההכנסות
356	5	234	117	הוצאות תפעול *
408	-	378	30	תשלומים לבנקים *
142	10	123	9	רווח נקי

* סווג מחדש.