

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 30 בספטמבר 2008





דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2008



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2008

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 24 בנובמבר 2008, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים של ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008.

התפתחות הכלכלית והפיננסית

הפעילות הכלכלית במשק

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

התפתחויות בכלכלה העולמית

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

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



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

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

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי של השנה בשיעור גבוה של 2.0% והושפע בעיקר מעלייה חדה של 8.2% במחירי הדיוור. בשנים-עשר החודשים שהסתיימו בחודש ספטמבר עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 5.5% ובנטרול השפעת התייקרויות מחירי האנרגיה והמזון ב- 2.9%. תמונת המצב לאינפלציה בתחילת הרבעון הרביעי שונה בתכלית מזו שהייתה עד כה השנה - המשבר הגלובלי והצפי למיתון בכלכלות המפותחות הביאו לירידה חדה במחירי הנפט והסחורות והציפיות לאינפלציה ברחבי העולם, ובכלל זה בישראל, פחתו מאוד. ביום 10 ביולי 2008 הודיע בנק ישראל על הגדלת קצב רכישות המט"ח לכ- 100 מיליון דולר ליום. רמת התנודתיות בשוק המט"ח גדלה מאוד במהלך התקופה ומטבעות של משקים מתעוררים רבים פחתו בשיעורים ניכרים. השקל המשיך לגלות יציבות מרשימה: הוא פוחדת במהלך הרבעון השלישי של השנה בשיעור של 2.1% מול הדולר והתחזק מול האירו בשיעור של 5.4%. במהלך חודש אוקטובר התעצמה היחלשות השקל והוא נחלש מול הדולר בשיעור של 11%, אך מגמה זו מיוחסת בעיקר להתחזקות הדולר מול מרבית המטבעות בעולם.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

גביית המיסים הושפעה מהאטת הצמיחה, וירדה ברבעון השלישי של השנה בשיעור ריאלי של כ- 7% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. מתחילת השנה ועד לסוף הרבעון השלישי תקציב הממשלה נמצא עדיין בעודף של 2.1 מיליארד שקל לעומת עודף של 7.8 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. אנו עומדים בפני בחירות כלליות בשנת 2009 ולכן שנה זו תיפתח ללא אישור התקציב. אנו סבורים כי ההאטה במשק וירידה ברווחיות המגזר העסקי תביא לכך שהכנסות המדינה ממסים בשנת 2009 תהינה נמוכות במידה רבה מהתכנון המוקדם והגירעון התקציבי יגדל במידה ניכרת. ראוי לציין שתוכניות החילוץ של הממשלות בעולם למגזר הפיננסי צפויות להגדיל מאוד את הגירעונות התקציביים בתקופה

הקרובה, כך שהגידול הצפוי בגירעון התקציבי בישראל לא ישפיע להערכתנו לשלילה על דירוג החוב של המדינה. המדיניות המוניטרית במהלך הרבעון השלישי המשיכה להיות מושפעת מהמאבק באינפלציה- ריבית בנק ישראל עלתה בכל אחד מהחודשים ברבעון זה ב- 0.25 נקודות אחוז לרמה של 4.25% בחודש ספטמבר. התפוגגות החששות מאינפלציה בעולם שינתה את מדיניות הבנקים המרכזיים. המדיניות החדשה פועלת לצמצום נזקי המשבר ובנק ישראל פעל בהתאם.

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

נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.9.2008

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,255	305	1,950	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
199	41	158	סיכון אשראי על החברה
136	50	86	סיכון אשראי על אחרים
335	91	244	
2,590	396	2,194	סך הכל

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.9.2007

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,159	303	1,856	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
179	35	144	סיכון אשראי על החברה
128	47	81	סיכון אשראי על אחרים
307	82	225	
2,466	385	2,081	סך הכל



מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2007

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,187	307	1,880	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
186	37	149	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	לתשעה חודשים שנסתיימו		לשלושה חודשים שנסתיימו		
	ביום 31 בדצמבר 2007	ביום 30 בספטמבר 2007	ביום 30 בספטמבר 2008	ביום 30 בספטמבר 2007	
59,208	43,736	48,897	15,693	17,717	כרטיסים בנקאיים
					כרטיסים חוץ בנקאיים -
1,819	1,320	1,698	498	638	סיכון אשראי על החברה
1,898	1,369	1,828	540	689	סיכון אשראי על אחרים
3,717	2,689	3,526	1,038	1,327	
62,925	46,425	52,423	16,731	19,044	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

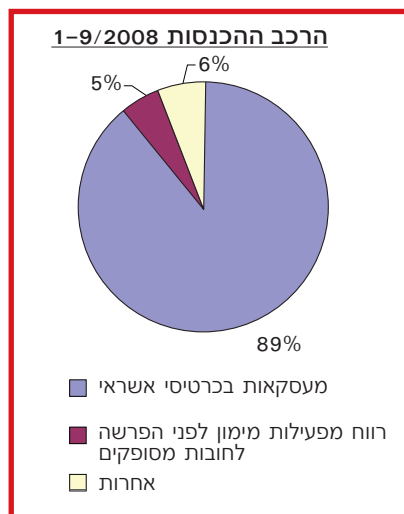
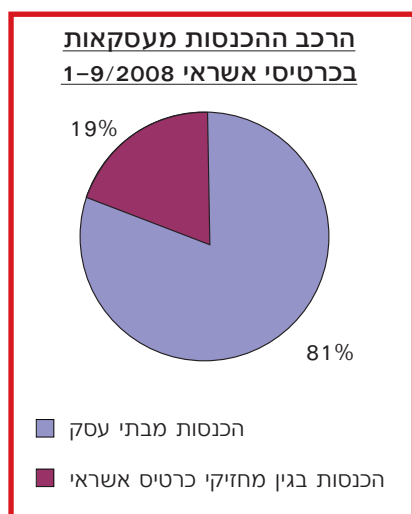
הרווח הנקי של החברה הסתכם ב-139 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-107 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 30%.

- הגידול ברווח הנקי של החברה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מהגורמים הבאים:
- ◆ גידול במחזורי הפעילות באמצעות כרטיסי אשראי של החברה ב-13%.
 - ◆ גידול במספר כרטיסי האשראי הפעילים ב-5%.
 - ◆ מכירת מניות MasterCard Incorporated שהניבה רווח לאחר מס בסכום של 20 מיליון ש"ח.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון עצמי הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-22.6% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-19.3% בתקופה המקבילה אשתקד ול-18.4% בכל שנת 2007.

התפתחות ההכנסות והוצאות

ההכנסות הסתכמו ב-963 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-860 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 12%.



ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב-866 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-805 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- הכנסות מבתי עסק - הסתכמו ב-690 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-662 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4%.



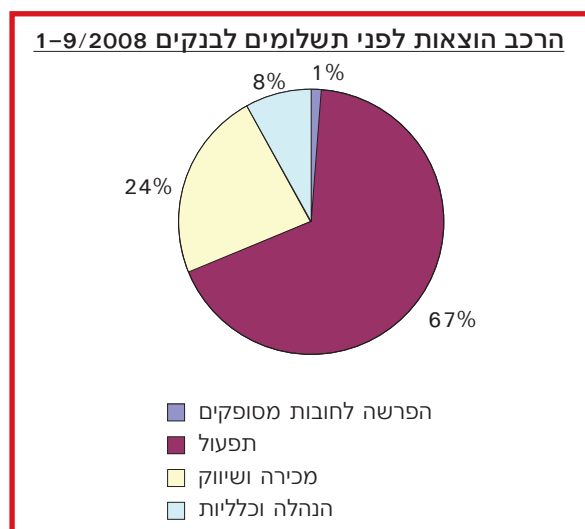
- הכנסות בגין מחזיקי כרטיס אשראי - הסתכמו ב- 176 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 143 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 23%, הנובע מגידול של 5% במספר הכרטיסים וכן, מהשפעת הגידול במחזור העסקאות בכרטיסי החברה בארץ, שנסלקו על ידי סולקים אחרים.

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכמו ב- 55 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 43 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 28% הנובע ברובו מגידול בהיקף האשראי שניתן למחזיקי כרטיס ולבתי עסק.

הכנסות אחרות הסתכמו ב- 42 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 250%. 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- 407 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 367 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 11%. (ראה הסבר לגידול בסעיף הוצאות תפעול להלן).

הוצאות, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב- 447 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 398 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 12%. (ראה הסבר לגידול בסעיף הוצאות תפעול להלן).



הוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב- 772 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 713 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8%.

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב- 7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול הנובע מעלייה בהיקף האשראי הניתן על ידי החברה.

הוצאות התפעול, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, הסתכמו ב- 296 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 262 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 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 שבוצעו בכרטיסי אשראי שהונפקו על ידי מנפיקים אחרים.

הוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים הסתכמו ב- 40 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 29%. (ראה הסבר לגידול בסעיף הוצאות תפעול לעיל).

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב- 110 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 103 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7%.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב- 34 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10%.

תשלומים לבנקים, עבור חלקם בעודף ההכנסות על ההוצאות של החברה, הסתכמו ב- 325 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 315 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 3%.

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל- 46%, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכמו ב- 191 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 147 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 30%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון עצמי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכמו ב- 31.4% בחישוב שנתי, בהשוואה ל- 26.8% בתקופה המקבילה אשתקד ול- 25.2% בכל שנת 2007.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב- 52 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 40 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל- 27.2% בדומה לתקופה 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, הפסקה 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 בתשעת החודשים של שנת 2008 הסתכם ב- 4.39%.

הרווח הנקי של החברה הסתכם ב- 139 מיליון ש"ח בהשוואה ל-107 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 30%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון עצמי הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-22.6%, בהשוואה ל-19.3% בתקופה המקבילה אשתקד ול-18.4% בכל שנת 2007.

מגזרי הפעילות של החברה

כללי

החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ישראל מסוג ישראל (שהוא מותג פרטי בבעלות החברה) המונפקים לשימוש בישראל בלבד וכן מנפיקה החברה במשותף עם יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן - "יורופיי"), חברה אחת, כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראל 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 שימושו 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 "ישראלקרדיט" 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 (Business to Business) - 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, 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 האוכלוסייה 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 כרטיס, 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 מסוים, 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" וכן עמלות תפעוליות שונות.

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.

החל מיוני 2007, בעקבות חתימת הסכם לסליקה צולבת בין חברות כרטיסי האשראי ופתיחת הממשק הטכני המקומי המשותף, כל חברות כרטיסי האשראי, שלהן הרשאה להנפיק כרטיסי מסטרקארד וויזה ולסלוק עסקאות שנעשו בכרטיסים האמורים, יכולות לסלוק את כרטיסי מסטרקארד וויזה, כל אחת על פי הרשאה 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 בספטמבר 2008				
	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סך הכל
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח וההפסד:				
הכנסות:				
עמלות מחיצונים	243	68	1	312
עמלות בינמגזריות	(191)	191	-	-
סך הכל	52	259	1	312
רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים	10	14	1	25
הכנסות אחרות	-	-	5	5
סך ההכנסות	62	273	7	342
הוצאות תפעול	34	67	3	104
תשלומים לבנקים	11	107	-	118
רווח נקי	4	38	3	45

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007				
	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סך הכל
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח וההפסד:				
הכנסות:				
עמלות מחיצונים	231	52	-	283
עמלות בינמגזריות *	(184)	184	-	-
סך הכל	47	236	-	283
רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים *	6	8	2	16
הכנסות אחרות	-	-	4	4
סך ההכנסות	53	244	6	303
הוצאות תפעול *	33	58	1	92
תשלומים לבנקים *	6	104	-	110
רווח נקי	2	35	3	40

* סווג מחדש.

תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח וההפסד:				
הכנסות:				
866	1	174	691	עמלות מחיצונים
-	-	559	(559)	עמלות בינמגזריות
866	1	733	132	סך הכל
רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים				
55	2	31	22	הכנסות אחרות
42	41	1	-	סך ההכנסות
963	44	765	154	הוצאות תפעול
296	6	190	100	תשלומים לבנקים
325	-	314	11	רווח נקי
139	25	105	9	

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
בלתי מבוקר				
מידע על הרווח וההפסד:				
הכנסות:				
805	-	141	664	עמלות מחיצונים
-	-	520	(520)	עמלות בינמגזריות *
805	-	661	144	סך הכל
רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים *				
43	3	24	16	הכנסות אחרות
12	11	1	-	סך ההכנסות
860	14	686	160	הוצאות תפעול *
262	3	171	88	תשלומים לבנקים *
315	-	286	29	רווח נקי
107	7	93	7	

* 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 בינמגזריות
1,076	-	893	183	סך הכל
רווח מפעילות מימון, לפני				
57	2	32	23	הפרשה לחובות מסופקים
18	17	1	-	הכנסות אחרות
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 בספטמבר 2008 הסתכם ב- 11,667 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 10,193 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007 ובהשוואה ל- 10,433 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

	30 בספטמבר		31 בדצמבר		30 בספטמבר		
	2008	2007	2007	2007	2007	2008	
	מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		
	%	מיליון ש"ח	%	מיליון ש"ח	%	מיליון ש"ח	
סך כל המאזן	11,667	10,193	10,433	1,474	14	1,234	12
חייבים בגין פעילות							
בכרטיסי אשראי	10,198	8,396	8,728	1,802	21	1,470	17
מזומנים ופקדונות בבנקים	924	1,528	1,309	(604)	(40)	(385)	(29)
ניירות ערך	211	12	113	199	1,658	98	87
זכאים בגין פעילות							
בכרטיסי אשראי	10,361	8,916	9,167	1,445	16	1,194	13
הון עצמי	886	811	848	75	9	38	4

החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 בספטמבר 2008 הסתכמו ב- 10,198 מיליון ש"ח השוואה ל- 8,396 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007 ול- 8,728 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 בספטמבר 2008 הסתכמו ב- 924 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 1,528 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2008 הסתכמו ב- 211 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 12 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007 ול- 113 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. הגידול לעומת סוף שנת 2007 נובע ברובו מרכישת אג"ח ממשלת ישראל צמודה בסך 150 מיליון ש"ח.

הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 בספטמבר 2008 הסתכמו ב- 10,361 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 8,916 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007 ול- 9,167 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. סכום זה כולל ברובו את היתרות



לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול במחזורי הסליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק הקשורים עם החברה בהסכמי סליקה.

ההון העצמי ליום 30 בספטמבר 2008 הסתכם ב- 886 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 811 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007 ול- 848 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. הגידול לעומת סוף שנת 2007 נובע בעיקר מהרווח הנקי של החברה בסך 139 מיליון ש"ח בקיזוז דיבידנד שחולק לבעלי המניות בסכום של 100 מיליון ש"ח.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 30 בספטמבר 2008 הגיע לשיעור של 7.6%, בהשוואה ל- 8% ביום 30 בספטמבר 2007 ול- 8.1% ביום 31 בדצמבר 2007.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 30 בספטמבר 2008 הגיע לשיעור של 24.4%, בהשוואה ל- 29.1% ביום 30 בספטמבר 2007 ול- 27.9% ביום 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 שיושמו 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:

ישראל כרטיס מימון בע"מ

ישראל כרטיס (נכסים) בע"מ

ישראל כרטיס מימון בע"מ (להלן - "ישראל כרטיס מימון") הוקמה ביום 15 בינואר 2004 והינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה. ישראל כרטיס מימון עוסקת במתן אשראי למחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים בתשלובת ישראל כרטיס.

ישראלכרט מימון מעמידה למחזיקי הכרטיסים מסגרת אשראי לצורך ביצוע עסקאות בשיטת הקרדיט או לצורך קבלת הלוואות.

כמו כן, ישראלכרט מימון עוסקת במתן הלוואות לבתי עסק הקשורים עם החברה בהסכמי סליקה. יתרת האשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק ליום 30 בספטמבר 2008 הסתכמה ב- 473 מיליון ש"ח לעומת 303 מיליון ליום 31 בדצמבר 2007.

ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ (להלן "ישראלכרט נכסים") הוקמה ביום 22 בנובמבר 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 ושבז' ממוקמים, בין השאר, משרדי החברה. ישראלכרט נכסים משכירה את הנכס ברובו לישראלכרט, ואת יתרת הנכס לבנק הפועלים ולחברה בת של בנק הפועלים.

פעילות נוספת, לא מהותית, של ישראלכרט 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 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 תבטל בכפוף לקיומו של "ההסדר" המתואר להלן.



בחדש אוגוסט 2005 הודיעה רשות ההגבלים העסקיים לחברה כי בכונת 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 ישראל (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 ישראל, נקבעה גם זכות החברה לקבל תגמול כספי בגין הרישיון, וחובת הסולקים האחרים שיבקשו לקבל רישיון לסליקה כזו, להנפיק מספר מינימלי של כרטיסי ישראל.

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. 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.

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.

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 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 כרטיס 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

בחדש 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.

לאור לוח העמלות שפורסם, הפסיקה החברה את גבייתן של חלק מהעמלות אותן היא גבתה.

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

1. כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ- 10.9 מיליון ש"ח. להערכת החברה סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגין.

2. ביום 11 ביוני 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובצידה בקשה לאשרה כתביעה ייצוגית. התביעה הוגשה 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 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 ליום 15 בנובמבר 2008. רק לאחר מכן תידרש החברה לבקשה. החברה טרם קיבלה לידיה נוסח חדש, אם הוגש כזה.

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

3. ביום 7 באוקטובר 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 התובע.

לטענת התובע מספר 1 (להלן - "התובע"), 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 לקחת הלוואה מהחברה. לטענת התובע, בפעולה זו הפרה החברה את האיסור הקבוע בחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 על התניית שירות בשירות. התובע (ותובעת אחרת שהינה מחזיקת כרטיס אשראי שהונפק לה על ידי חברת 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. טרם הוגשה תגובת החברה לבקשה לאישור התביעה כייצוגית. לדעת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, לחברה טענות טובות הן במסגרת הבקשה לאשר הגשת התובענה הייצוגית, והן לגוף התובענה. בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי אישור התובענה כייצוגית או את סיכויי התביעה עצמה.

מדיניות ניהול הסיכונים

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 ואינפלציה וסיכוני נזילות. בנוסף חשופה החברה לסיכונים תפעוליים, היינו, הפסדים כתוצאה מתהליכים לקויים, פעולות אנוש, כשלים במערכות וכן אירועים חיצוניים. על פי החלטת ההנהלה, כל חבר הנהלה מנהל את הסיכונים התפעוליים בתחום הפעילות עליו הוא ממונה. בנוסף, סמנכ"ל כספים ומנהלה, אחראי על סיכוני השוק והנזילות והממונה על אשראי ומימון אחראי על סיכוני האשראי. כמו כן, מונה בקר סיכונים ראשי לחברה.

סיכונים תפעוליים

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



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

- ◆ בוצע סקר 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 אל מול המדיניות שנקבעה בחברה. 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 הפרש 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 נבחנו 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 שרק במגזר 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.

יתרות האשראי בגין קיימת חשיפה לשינויים בריבית, ליום 30 בספטמבר 2008, הינן 304 מיליון ש"ח. עליה של 1% בריבית תגרום להפסד של 1,108 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 מושתת 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 זהו בהם מאפייני סיכון שבגינם נדרשת הפרשה ספציפית.

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

שיעור ההפרשה התקופתית לחובות מסופקים ביחס ליתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי הינו 0.7%.

שיעור הוצאה בגין נזקים משימוש בכרטיסי האשראי ביחס לנפח הפעילות בהם הינו 0.031%.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

לחברה קיימת חשיפה לארגון הבינלאומי MasterCard International Incorporated בגין יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על ידי תיירים בארץ בניכוי יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על ידי ישראלים בחו"ל שבגינן טרם זוכתה החברה על ידי הארגון הבינלאומי. היתרות הנ"ל הינן בגין מחזורי עסקאות של מספר ימים בלבד ואינן מהותיות.

הלימות ההון

בכל רבעון מבצעת החברה הערכה להלימות ההון שלה. ההערכה מתבצעת על ידי סיכום ההון מחד, ומיזן 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 בכונת 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 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.



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 טיטת הדוחות הכספיים וטיטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. מנכ"ל החברה סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות.

במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים על ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישמו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב, ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שישמה. בישיבה זו נוכחים נציגים של ראוי 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 שהתחוור לבנק הפועלים, כי העסקה כפי שנחתמה אינה בת-ביצוע, וזאת בין היתר, לאור חלוף הזמן ממועד חתימת מזכר ההבנות, הקשיים ביישום התנאים המתלים והסתייגותה של הממונה על ההגבלים עסקיים ממבנה העסקה, פנה בנק הפועלים להפניקס לבטל את מזכר ההבנות, והפניקס החליטה להיענות לבקשה זו. בין הצדדים נחתם ביום 25 ביוני 2008, כתב ביטול של מזכר ההבנות.

2. בנק הפועלים שוקל הצעה לציבור של מניות החברה. בשלב זה טרם התקבלה החלטה סופית לגבי ההצעה האמורה וטרם נקבעו מבנה גיוס ההון והמועדים לגיוסו.
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 ותתפעל 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 תקבל 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 ויורופיי (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 ויורופיי 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 הווארכה 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 ויורופיי לבנק המזרחי מניות המעניקות לו החזקה בשיעור של 1.8% מהון המניות שלהן.
6. בחודש פברואר 2008 התקשרו החברה ויורופיי 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. הליך התכנון ומיפוי התהליכים הסתיים והחברה נמצאת בשלבי בדיקת האפקטיביות של הבקורות. רוב תהליכי העבודה והבקרה בחברה בזיקה לדוחות הכספיים תועדו על פי המתודולוגיות המקובלות, והחברה בוחנת את אפקטיביות הבקורות על הדיווח הכספי.

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



חיים קרופסקי

מנהל כללי



אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 24 בנובמבר 2008



הצהרה (Certification)

אני, חיים קרופסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ (להלן - "החברה") לרבעון שנשתיים ביום 30 בספטמבר 2008 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, 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

24 בנובמבר 2008.

הצהרה (Certification)

אני, איטה למפרט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ (להלן - "החברה") לרבעון שנסתיים ביום 30 בספטמבר 2008 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, 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.



איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים,

חשבונאית ראשית

24 בנובמבר 2008.

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

תמצית דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2008





דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 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
54	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

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

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של חברת ישראלכרט בע"מ וחברות מאוחדות שלה ליום 30 בספטמבר 2008, את דוחות הרווח וההפסד המאוחדים ואת הדוחות על השינויים בהון העצמי לתשעה 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.

ביצוע 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.ג.2 בדבר תביעה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית שהוגשה כנגד החברה.

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 24 בנובמבר 2008



דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2008

תמצית מאזנים מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	30 בספטמבר		ביאור
2007	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
נכסים			
1,309	1,528	924	מזומנים ופיקדונות בבנקים
* 8,728	* 8,396	10,198	3 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
113	12	211	ניירות ערך
21	13	21	השקעות בחברות כלולות
195	184	222	בניינים וציוד
67	60	91	נכסים אחרים
10,433	10,193	11,667	סך כל הנכסים

התחייבויות

13	25	19	אשראי מתאגידים בנקאיים
* 9,167	* 8,916	10,361	4 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
405	441	401	התחייבויות אחרות
9,585	9,382	10,781	סך כל ההתחייבויות
848	811	886	הון עצמי
10,433	10,193	11,667	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

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 24 בנובמבר 2008.



תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		ביאור
2007	2007	2008	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
הכנסות					
1,076	805	866	283	312	6 מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
57	43	55	16	25	אחרות
18	12	42	4	5	
1,151	860	963	303	342	סך כל ההכנסות

הוצאות					
6	2	7	1	3	הפרשה לחובות מסופקים תפעול (1)
356	262	296	92	104	מכירה ושיווק
142	103	110	37	43	הנהלה וכלליות
44	31	34	9	12	תשלומים לבנקים
408	315	325	110	118	
956	713	772	249	280	סך כל ההוצאות

195	147	191	54	62	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
					הפרשה למיסים על הרווח
53	40	52	14	17	7 מפעולות רגילות חלק החברה בתוצאות הפעולות הרגילות של חברה כלולה לאחר השפעת המס
* -	* -	* -	* -	* -	
142	107	139	40	45	רווח נקי

197	148	190	56	61	רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)
------------	------------	------------	-----------	-----------	------------------------------------

43	31	40	12	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 בספטמבר 2008

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך הכל ההון העצמי	עודפים	התאמות בגין הצגת ניירות ערך		סך הכל הון וקרנות הון	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון המניות	
		הפסדים בגין גידורי תזרים מזומנים	זמינים למכירה לפי שווי הוגן					
יתרה ליום 1 ביולי 2008								
843	839	(1)	* -	5	2	3	* -	(בלתי מבוקר)
45	45	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
1	-	-	-	1	1	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
(4)	-	-	(4)	-	-	-	-	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
1	-	-	1	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס הפסדים מגידור תזרים מזומנים
(1)	-	(1)	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
* -	-	* -	-	-	-	-	-	הטבה עקב הקצאת מניות
1	-	-	-	1	-	1	-	
יתרה ליום 30								
בספטמבר 2008								
886	884	(2)	(3)	7	3	4	* -	(בלתי מבוקר)

* 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	סך הכל ההון העצמי	התאמות בגין הצגת ניירות ערך	הפסדים בגין גיזורי תזרים מזומנים	סך הכל הון וקרנות הון	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון המניות	
יתרה ליום 1 ביולי 2007								
771	770	-	* -	1	1	-	* -	(בלתי מבוקר)
40	40	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
								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
-	-	-	-	-	-	-	-	הטבה עקב הקצאת מניות
יתרה ליום								
30 בספטמבר 2007								
811	810	-	* -	1	1	-	* -	(בלתי מבוקר)

* 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		סך הכל הון וקרנות הון	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון המניות	
		הפסדים בגין גידורי תזרים מזומנים	זמינים למכירה לפי שווי הוגן					
יתרה ליום 1 בינואר 2008								
848	845	-	* -	3	2	1	* -	(מבוקר)
139	139	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
(100)	(100)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
הטבה בשל עסקאות תשלום								
1	-	-	-	1	1	-	-	מבוסס מניות
התאמות בגין הצגת ניירות								
ערך זמינים למכירה לפי								
(4)	-	-	(4)	-	-	-	-	שווי הוגן
1	-	-	1	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
הפסדים מגידור תזרים								
(2)	-	(2)	-	-	-	-	-	מזומנים
* -	-	* -	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
3	-	-	-	3	-	3	-	הטבה עקב הקצאת מניות
יתרה ליום								
30 בספטמבר 2008								
886	884	(2)	(3)	7	3	4	* -	(בלתי מבוקר)

* 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	סך הכל ההון העצמי	התאמות בגין הצגת ניירות ערך הפסדים בגין גיזורי תזרים מזומנים	זמינים למכירה לפי שווי הוגן	סך הכל הון וקרנות הון	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון המניות	יתרה ליום 1 בינואר 2007	
								704	703
				1	1	-	* -	(מבוקר)	
107	107	-	-	-	-	-	-	רווח נקי	
								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	
-	-	-	-	-	-	-	-	הטבה עקב הקצאת מניות	
								יתרה ליום	
								30 בספטמבר 2007	
811	810	-	* -	1	1	-	* -	(בלתי מבוקר)	

* 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	סך הכל ההון העצמי	התאמות בגין הצגת ניירות ערך		סך הכל הון וקרנות הון	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון המניות
		הפסדים בגין גידור תזרים מזומנים	זמינים למכירה לפי שווי הוגן				
יתרה ליום 1 בינואר 2007							
704	703	-	* -	1	1	-	* -
(מבוקר)							
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							
הפסדים מגידור תזרים							
-	-	-	-	-	-	-	-
מזומנים							
-	-	-	-	-	-	-	-
השפעת המס המתייחס							
1	-	-	-	1	-	1	* -
הטבה עקב הקצאת מניות							
יתרה ליום 31 בדצמבר							
848	845	-	* -	3	2	1	* -
2007 (מבוקר)							

* 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 30 בספטמבר 2008 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים הרבעוניים הורחבו לרבעון 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"ז-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. 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 השליטה בה.

ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ב. גילוי ההשפעה 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 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 (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 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,

ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ב. גילוי השפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (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 נערכת ליישום הוראות הדיווח לציבור בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי.



ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ג. מטבע חוץ והצמדה

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

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

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

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

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

ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		30 בספטמבר		
2007	2007	2008		
מבוקר	בלתי מבוקר			
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:				
992	894	1,089		סיכון האשראי על חברה מאוחדת
13,397	13,251	13,670		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 הגבלים 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 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 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.



ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ב. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

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 שבטיטה 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 כרטיס 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 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 הופך מטעם משרד האוצר תזכיר חוק (להלן - "התזכיר"), שניהם לתיקון חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.

בחודש יוני 2008 הועלתה 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 הצולבת עמלה לפי חוק הבנקאות (שרות ללקוח), התשמ"א-1981 ובהצעת החוק מוצע להסמיך את המפקח להעביר הצעה לקביעת



ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ב. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

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 כרטיס 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 במוותגים 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.

לאור לוח העמלות שפורסם, הפסיקה החברה את גבייתן של חלק מהעמלות אותן היא גבתה. 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

1. 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 שלשיטתו לא היו אמורים להיות מכובדים על ידי החברה. לטענת המבקש, זוייפו השוברים על ידי בית עסק פלוני ועל ישראלכרט היה לבטל את החיוב המזויף.
בית המשפט המחוזי הורה למבקש להגיש את בקשתו מחדש לאור חוסר היכולת להבין את כתבי בית-הדין שהוגשו מטעמו עד ליום 15 בנובמבר 2008. רק לאחר מכן תידרש החברה לבקשה. החברה טרם קיבלה לידיה נוסח חדש, אם הוגש כזה.
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.
2. ביום 7 באוקטובר 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 התובע.
לטענת התובע מספר 1 (להלן - "התובע"), 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), התשמ"א-1981 על התניית שירות בשירות.
התובע (ותובעת אחרת שהינה מחזיקת כרטיס אשראי שהונפק לה על ידי חברת 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.
טרם הוגשה תגובת החברה לבקשה לאישור התביעה כייצוגית.
לדעת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, לחברה טענות טובות הן במסגרת הבקשה לאשר הגשת התובענה הייצוגית, והן לגוף התובענה.
בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי אישור התובענה כייצוגית או את סיכויי התביעה עצמה.



ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

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 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 הבנות, הקשיים ביישום התנאים המתלים והסתייגותה של הממונה על ההגבלים עסקיים ממבנה העסקה, פנה בנק הפועלים להפניקס לבטל את מזכר הבנות, והפניקס החליטה להיענות לבקשה זו. בין בנק הפועלים והפניקס נחתם ביום 25 ביוני 2008, כתב ביטול של מזכר הבנות.

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.

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 כרטיס 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.

ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ד. עניינים אחרים (המשך):

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 בספטמבר	ליום 30 בספטמבר		
2007	2007	2008	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר			
* 8,250	7,986	9,340		חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (3)
* 270	* 240	328	10.16	אשראי למחזיקי כרטיס (2) (3)
* 104	* 75	320	8.69	אשראי לבתי עסק (4)
8,624	8,301	9,988		סך הכל
(27)	(23)	(34)		בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
				סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי
8,597	8,278	9,954		כרטיס אשראי ולבתי עסק
* 127	* 115	237		חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
4	3	7		הכנסות לקבל
8,728	8,396	10,198		סך כל החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

- (1) מזה - בערבות בנקים 7,909 7,690 8,896
- (2) מזה - בערבות בנקים 43 39 42
- (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 168 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008 (30 בספטמבר 2007 - 60 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 בספטמבר		
2007	2007	2008		
מבוקר	בלתי מבוקר			
* 8,958	* 8,706	10,084		בתי עסק (1)
7	6	8		התחייבויות בגין פיקדונות
* 49	* 28	59		חברה וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
1	1	3		הכנסות מראש
33	34	41		הפרשה עבור תוכנית נאמנות
22	30	35		הוצאות לשלם
* 97	* 111	131		אחרים
9,167	8,916	10,361		סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך של 36 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008 (30 בספטמבר 2007 - 5 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2007 - 7 מיליון ש"ח).

* סווג מחדש.



ביאור 5 – הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

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

1. הון לצורך חישוב יחס ההון

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2007	2007	2008
מבוקר	בלתי מבוקר	
848	811	886
848	811	886

הון ראשוני

סך כל ההון הכולל

2. יתרות משוקללות של סיכון

31 בדצמבר 2007		30 בספטמבר 2007		30 בספטמבר 2008	
מבוקר		בלתי מבוקר			
יתרות	יתרות ***	יתרות	יתרות ***	יתרות	יתרות ***
סיכון		סיכון		סיכון	
סיכון אשראי					
3,013	** 10,433	2,774	10,193	3,617	11,667
* -	2	-	-	* -	2
3,013	10,435	2,774	10,193	3,617	11,669
21	21	11	11	11	11
3,034	10,456	2,785	10,204	3,628	11,680

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	30 בספטמבר	
2007	2007	2008
מבוקר	בלתי מבוקר	
27.9	29.1	24.4
27.9	29.1	24.4
9.0	9.0	9.0

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

לתשעה חודשים שנסתיימו		לשלושה חודשים שנסתיימו		
ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2007	2008	2007	2008	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
הכנסות מבתי עסק:				
655	682	228	240	עמלות בתי עסק
7	8	2	3	הכנסות אחרות
662	690	230	243	סך כל ההכנסות מבתי עסק ברוטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:				
26	48	11	18	עמלת מנפיק
95	106	33	43	עמלות שרות
16	17	6	7	עמלות מעסקאות בחו"ל
6	5	3	1	הכנסות אחרות
143	176	53	69	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
805	866	283	312	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

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 בתשעת החודשים של שנת 2008 הסתכם ב-4.39%.



ביאור 8 – מגזרי פעילות

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
מידע על הרווח וההפסד:				
בלתי מבוקר				
הכנסות:				
312	1	68	243	עמלות מחיצונים
-	-	191	(191)	עמלות בינמגזריות
312	1	259	52	סך הכל
רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים				
25	1	14	10	הכנסות אחרות
5	5	-	-	סך ההכנסות
342	7	273	62	הוצאות תפעול
104	3	67	34	תשלומים לבנקים
118	-	107	11	רווח נקי
45	3	38	4	
לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
מידע על הרווח וההפסד:				
בלתי מבוקר				
הכנסות:				
283	-	52	231	עמלות מחיצונים
-	-	184	(184)	עמלות בינמגזריות *
283	-	236	47	סך הכל
רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים *				
16	2	8	6	הכנסות אחרות
4	4	-	-	סך ההכנסות
303	6	244	53	הוצאות תפעול *
92	1	58	33	תשלומים לבנקים *
110	-	104	6	רווח נקי
40	3	35	2	

* סווג מחדש.

ביאור 8 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008			
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
בלתי מבוקר			
מידע על הרווח וההפסד:			
הכנסות:			
866	1	174	691
-	-	559	(559)
866	1	733	132
רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים			
55	2	31	22
הכנסות אחרות			
42	41	1	-
963	44	765	154
הוצאות תפעול			
296	6	190	100
תשלומים לבנקים			
325	-	314	11
139	25	105	9
רווח נקי			
לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007			
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
בלתי מבוקר			
מידע על הרווח וההפסד:			
הכנסות:			
805	-	141	664
-	-	520	(520)
805	-	661	144
רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים*			
43	3	24	16
הכנסות אחרות			
12	11	1	-
860	14	686	160
הוצאות תפעול*			
262	3	171	88
תשלומים לבנקים*			
315	-	286	29
107	7	93	7
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
מידע על הרווח וההפסד:			
הכנסות:			
1,076	-	192	884
-	-	701	(701)
1,076	-	893	183
רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים			
57	2	32	23
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.