

ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 30 ביוני 2007

.....





דין וחשבון ליום 30 ביוני 2007

תוכן העניינים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים
33	תמצית דוחות כספיים

ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה
דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים
ליום 30 ביוני 2007

.....



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2007

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 19 באוגוסט 2007, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים של ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007.

להלן פרטים על ההתפתחויות והשינויים העיקריים שחלו בתקופת הדוח:

ההתפתחות הכלכלית והפיננסית

הפעילות הכלכלית במשק

המשק הישראלי מציג תמונה מקרו כלכלית חיובית ביותר: צמיחה מהירה יחסית של התמ"ג, ירידה בשיעור האבטלה לרמה הנמוכה ביותר מתחילת העשור, גידול ניכר בהשקעות הזרות בישראל ובעודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים, המשך הירידה ביחס החוב הציבורי לתוצר והמשך השמירה על אינפלציה נמוכה. ההכנסות ממיסים גדלו בשיעור חד, ונמשכה העלייה ביבוא חומרי גלם ומוצרי השקעה. ביצוא הסחורות ובתיירות נרשמה התמתנות בשיעורי הגידול לאחר עלייה חדה ברבעון הראשון.

ההערכה הרווחת הינה כי מומנטום הצמיחה צפוי להימשך - הנתונים המגיעים מהכלכלה העולמית חיוביים ברובם ותומכים בהמשך התרחבות היצוא; סביר להניח שהשיפור בשוק העבודה טרם מיצה את עצמו והוא צפוי לבוא לידי ביטוי גם בעלייה בשכר הריאלי שתדרבן גם את הצריכה הפרטית. גורמים אלו ישמרו על רמת הצמיחה הנוכחית של המשק, כ- 4.8% ואת צמיחת התמ"ג העסקי ברמה של כ- 5.6%. עם זאת, קיימים סיכונים גיאוגרפיים וסיכונים כלכליים גלובליים. סיכוני המקרו העיקריים של המשק הם חזרה לתקופה ממושכת של אי שקט ביטחוני, והאטה חדה בסחר העולמי ובכלכלה הגלובלית.

התפתחויות בכלכלה העולמית

הצמיחה הגלובלית ברבעון הראשון והאינדיקטורים החודשיים אחריו היו טובים מההערכות המוקדמות. על רקע זה מתעתדת קרן המטבע הבינלאומית להעלות את תחזיות הצמיחה לכלכלה הגלובלית ל-2007. כעת תחזית הצמיחה של הכלכלה הגלובלית עומדת על 4.9%. העלאת תחזיות הצמיחה נובעת מהעלאת תחזיות הצמיחה למדינות גוש האירו והמשקים המתעוררים. לגבי ארה"ב, קרן המטבע צפויה להקטין במקצת את תחזית הצמיחה לשנה זו, אך היא מעריכה שתהיה האצה בפעילות במחצית השנייה של השנה. בד בבד ההערכות הן שמתגברים הלחצים האינפלציוניים בעולם כתוצאה מהצמיחה המהירה בשנים האחרונות ובייחוד כתוצאה מהעלייה במחירי הסחורות. לכן, סביר שיימשכו העלאות הריבית של בנקים מרכזיים בעולם: בגוש האירו, באנגליה, ביפן, בסין ובמדינות סקנדינביה. ריבית הבנק המרכזי של ארה"ב נותרה ללא שינוי ב-12 החודשים האחרונים ברמה של 5.25%, בגוש האירו הריבית הועלתה ל-4.0% וביפן נותרה הריבית ברמה של 0.5%.



הסיכונים הטמונים בהמשך הידרדרות ענף הנדל"ן בארה"ב ובמשבר בשוק המשכנתאות מסוג subprime עדיין שרירים ועלולים להביא לשינוי המגמה החיובית בכלכלה הגלובלית הן במשתנים הריאליים והן בשוקי ההון.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני של השנה ב-1.2% ובמחצית הראשונה של השנה רשם עלייה של 1.0%. העלייה במדד המחירים לצרכן ברבעון השני הושפעה מהצמיחה המהירה במשק ובעיקר מפירות חד בשער השקל בפרק זמן קצר יחסית- ממחצית חודש מאי ועד סוף חודש יוני פוחת השקל בכ- 8.0% מול הדולר. תנאי המשק הבסיסיים נותרו טובים ובעיקר יש לציין את העודף הגדול בחשבון השוטף של מאזן התשלומים. נראה כי התפנית בשוק המט"ח הושפעה במידה רבה מרמת הריבית הנמוכה משמעותית מזו שבחול"ל.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

המחצית הראשונה של שנת 2007 התאפיינה בעודף תקציבי גבוה של 5.6 מיליארד ש"ח לעומת עודף של 4.6 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות ממיסים בניכוי התאמות ותיקוני חקיקה המשיכו לגדול בשיעור ריאלי גבוה של 10%. כתוצאה מכך הגיעו בתקציב הממשלה צפוי להגיע השנה ל- 1.0%-1.5% מהתוצר לעומת יעד של 2.9%. יחס החוב הציבורי לתוצר שעמד בסוף 2006 על 87.8% צפוי לקטון השנה לכ- 85%. ריבית בנק ישראל ירדה מתחילת השנה מרמה של 4.5% ל- 3.5% בחודש יולי. בתקופה זו ריבית הבנק המרכזי של ארה"ב נשארה קבועה ברמה של 5.25% ופער הריביות בין ארה"ב לישראל גדל מיולי אשתקד ל-175 נקודות בסיס. הציפיות לאינפלציה הנגזרות משוק ההון לטווח של שנה עומדות נכון לחודש יולי על כ- 2.2%, ובהתייחס לציפיות אלו, ריבית בנק ישראל במונחים ריאליים עומדת על 1.3% בלבד. רמה זו נמוכה מאוד, בעיקר כשהמשק צומח מהר. לכן סביר, שריבית בנק ישראל תועלה בחודשים הקרובים.

נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.6.2007

סה"כ	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,117	306	1,811	כרטיסים בנקאיים
297	81	216	כרטיסים חוץ בנקאיים
2,414	387	2,027	סה"כ

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.6.2006

סה"כ	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,038	316	1,722	כרטיסים בנקאיים
274	73	201	כרטיסים חוץ בנקאיים
2,312	389	1,923	סה"כ

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2006

סה"כ	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,090	306	1,784	כרטיסים בנקאיים
282	76	206	כרטיסים חוץ בנקאיים
2,372	382	1,990	סה"כ

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני	2006	2007	
54,008	25,875	28,043	13,280	14,200	כרטיסים בנקאיים
2,952	1,393	1,651	735	881	כרטיסים חוץ בנקאיים
56,960	27,268	29,694	14,015	15,081	סה"כ



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.
כרטיס חוץ בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח שלא על פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים.
מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.

רווח ורווחיות

הרווח הנקי של החברה הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-67 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-61 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9.8%.

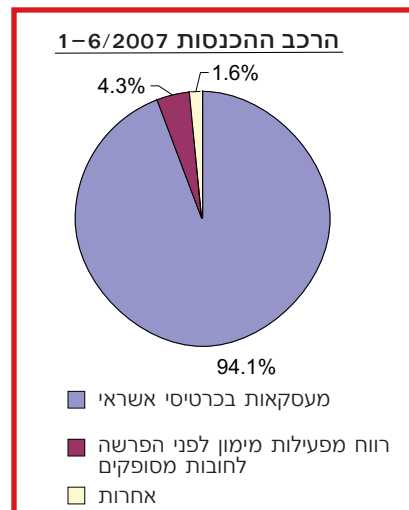
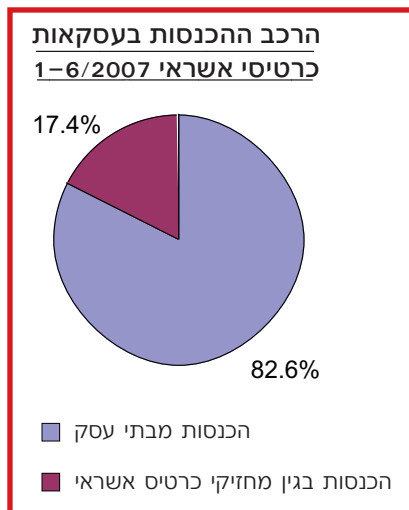
שיעור תשואת הרווח הנקי להון עצמי בששת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-19% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-20.9% בתקופה המקבילה אשתקד ול-18.6% בכל שנת 2006.

הגידול ברווח הנקי של החברה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מהגורמים הבאים:

- גידול במחזורי הפעילות באמצעות כרטיסי אשראי של החברה בכ-9%.
- גידול במספר כרטיסי האשראי בכ-4%.
- גידול בהיקף האשראי ללקוחות.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

ההכנסות הסתכמו ב-557 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-525 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.1%



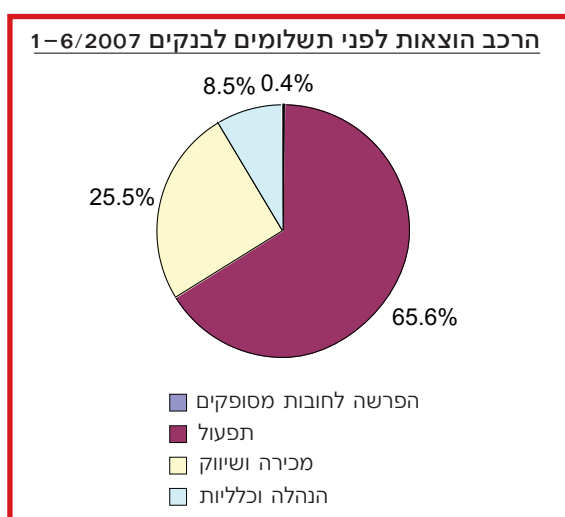
ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב-522 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-493 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.9%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- הכנסות מבתי עסק - הסתכמו ב-432 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-410 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.4%. הגידול נובע מעליה של כ-10% במחזור העסקאות המקומיות שנסלקו על ידי החברה ומאידך, ירידה של 3% בשיעור העמלה ממחזור העסקאות המבוצעות בארץ.
- הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הסתכמו ב-90 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-83 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.4%, הנובע מגידול של כ-4% במספר הכרטיסים וכן מהשפעת הגידול במחזור העסקאות בכרטיסי החברה בארץ ובחו"ל.

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם ב-27 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8%. עיקר הגידול נובע מגידול בהיקף האשראי ללקוחות.

הכנסות אחרות הסתכמו ב-8 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 14.3%.

ההוצאות, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-259 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-244 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.1%.



ההוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-464 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-439 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.7%.

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב-1 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.



הוצאות התפעול, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, הסתכמו ב-170 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-162 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4.9%. הגידול נבע מהגורמים הבאים:

- גידול בהוצאות שכר ונלוות, בעיקר כתוצאה מקליטת עובדים חדשים לתחום שרות הלקוחות ומערכות המידע.
- גידול בהוצאות עיבוד נתונים ואחזקת מחשב הנובע מגידול בפעילות החברה.

הוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים הסתכמו ב-19 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-66 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-62 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.5%. עיקר הגידול נובע מהוצאות לצורך שמירת נתח שוק, עידוד שימושים וקידום מוצרי החברה.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-22 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-19 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 15.8%.

תשלומים לבנקים, עבור חלקם בעודף ההכנסות על הוצאות של החברה, הסתכמו ב-205 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-195 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.1%, כתוצאה מעליה בעודף ההכנסות על הוצאות במחצית הראשונה של 2007 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-46.5%, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכמו ב-93 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-86 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.1%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון עצמי בששת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו ב-26.9% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-30% בתקופה המקבילה אשתקד ול-27.2% בכל שנת 2006.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-26 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-28%, בהשוואה ל-29.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי הסתכמו ב-67 מיליון ש"ח בהשוואה ל-61 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9.8%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון עצמי בששת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו ב-19%, בהשוואה ל-20.9% בתקופה המקבילה אשתקד ול-18.6% בכל שנת 2006.

שינוי בדרך חישוב התשואה להון

על-פי הוראות המפקח על הבנקים שונתה שיטת חישוב התשואה להון, כך שהחישוב החדש מתבסס על ההון העצמי הממוצע. עד לשינוי זה, חושבה התשואה להון על בסיס ההון העצמי לתחילת שנה.

מגזרי הפעילות של החברה

כללי

החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט (שהוא מותג פרטי בבעלות החברה) המונפקים לשימוש בישראל בלבד וכן מנפיקה החברה במשותף עם יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (להלן "יורופיי"), חברה אחות, כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראלכרט ו-MasterCard (להלן "כרטיסי מסטרקארד"). כמו כן סולקת החברה עסקאות בכרטיסי מסטרקארד, שהונפקו בארץ לרבות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו על ידי מנפיקים מקומיים אחרים ונעשו בבתי עסק הקשורים עימה בהסכם וכן עסקאות בארץ שנעשו בבתי העסק הנ"ל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל ומשולמות לבתי העסק במטבעי ישראל. 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 לידי. מחזיק כרטיס האשראי מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושי 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, החל משנת 2006, 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.

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

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

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

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

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

למגזר ההנפקה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח והטיפול השוטף בו כולל ניהול מועדוני לקוחות.

ההכנסות העיקריות המשויכות למגזר - עמלה צולבת, דמי חבר, דמי תפעול, עמלת חיוב נדחה.

עמלה צולבת הינה עמלה שמשלם הסולק למנפיק בגין עסקה שנעשתה בכרטיס האשראי שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על ידי הסולק.

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

מגזר הסליקה

הסולק קשור בקשר חוזי קבוע עם בית העסק במסגרתו מתחייב הסולק לבית העסק, בכפוף לעמידה בתנאי ההסכם ביניהם, לסלוק את שוברי התשלום של עסקאות שבוצעו בכרטיסים מסוג 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".

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

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

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

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

אחר

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



להלן תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
הכנסות				
261	-	44	217	עמלות מחיצונים
-	-	172	(172)	עמלות בינמגזריות
261	-	216	45	סך הכל
14	1	10	3	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
5	4	1	-	הכנסות אחרות
280	5	227	48	סך כל ההכנסות
הוצאות				
* -	-	* -	* -	הפרשה לחובות מסופקים
84	1	51	32	תפעול
34	-	26	8	מכירה ושיווק
10	-	6	4	הנהלה וכלליות
104	-	102	2	תשלומים לבנקים
232	1	185	46	סך כל ההוצאות
48	4	42	2	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
12	1	11	* -	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
36	3	31	2	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
* -	* -	-	-	חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
36	3	31	2	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2006				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
הכנסות				
253	-	43	210	עמלות מחיצונים
-	-	158	(158)	עמלות בינמגזריות
253	-	201	52	סך הכל
14	1	10	3	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
3	2	1	-	הכנסות אחרות
270	3	212	55	סך כל ההכנסות
הוצאות				
1	-	1	* -	הפרשה לחובות מסופקים
82	1	50	31	תפעול
35	-	28	7	מכירה ושיווק
8	-	5	3	הנהלה וכלליות
98	1	86	11	תשלומים לבנקים
224	2	170	52	סך כל ההוצאות
46	1	42	3	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
13	* -	12	1	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
33	1	30	2	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
				חלק החברה בהפסדים מפעולות רגילות של
* -	* -	-	-	חברות כלולות לאחר השפעת המס
33	1	30	2	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
הכנסות				
522	-	89	433	עמלות מחיצונים
-	-	338	(338)	עמלות בינמגזריות
522	-	427	95	סך הכל
27	1	19	7	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
8	7	1	-	הכנסות אחרות
557	8	447	102	סך כל ההכנסות
הוצאות				
1	-	1	* -	הפרשה לחובות מסופקים
170	2	101	67	תפעול
66	-	49	17	מכירה ושיווק
22	-	14	8	הנהלה וכלליות
205	-	198	7	תשלומים לבנקים
464	2	363	99	סך כל ההוצאות
93	6	84	3	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
26	2	23	1	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
67	4	61	2	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
				חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות של
* -	* -	-	-	חברות כלולות לאחר השפעת המס
67	4	61	2	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2006				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
הכנסות				
493	-	82	411	עמלות מחיצונים
-	-	308	(308)	עמלות בינמגזריות
493	-	390	103	סך הכל
25	2	16	7	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
7	6	1	-	הכנסות אחרות
525	8	407	110	סך כל ההכנסות
הוצאות				
1	-	1	* -	הפרשה לחובות מסופקים
162	2	98	62	תפעול
62	-	50	12	מכירה ושיווק
19	-	12	7	הנהלה וכלליות
195	1	170	24	תשלומים לבנקים
439	3	331	105	סך כל ההוצאות
86	5	76	5	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
25	1	23	1	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
61	4	53	4	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
				חלק החברה בהפסדים מפעולות רגילות של
* -	* -	-	-	חברות כלולות לאחר השפעת המס
61	4	53	4	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
הכנסות				
1,007	-	172	835	עמלות מחיצונים
-	-	642	(642)	עמלות בינמגזריות
1,007	-	814	193	סך הכל
53	3	36	14	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
16	13	2	1	הכנסות אחרות
1,076	16	852	208	סך כל ההכנסות
הוצאות				
4	-	4	* -	הפרשה לחובות מסופקים
328	4	203	121	תפעול **
142	-	118	24	מכירה ושיווק
41	-	27	14	הנהלה וכלליות **
386	-	347	39	תשלומים לבנקים
901	4	699	198	סך כל ההוצאות
175	12	153	10	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
55	4	48	3	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
120	8	105	7	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
				חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות של
* -	* -	-	-	חברות כלולות לאחר השפעת המס
120	8	105	7	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן המאוחד ליום 30 ביוני 2007 הסתכם ב-9,680 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9,101 אלף ש"ח ביום 30 ביוני 2006 ול-9,516 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

	30 ביוני		31 בדצמבר		השינוי לעומת	
	2007	2006	2006	31 בדצמבר 2006	30 ביוני 2006	השינוי לעומת 31 בדצמבר 2006
	מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		מיליון ש"ח	
					%	%
סך כל המאזן	9,680	9,101	9,516	9,101	6.4	1.7
חייבים בגין פעילות						
בכרטיסי אשראי	8,046	7,390	7,797	7,390	8.9	3.2
מזומנים ופקדונות בבנקים	1,380	1,488	1,495	1,488	(7.3)	(7.7)
זכאים בגין פעילות						
בכרטיסי אשראי	8,500	8,069	8,412	8,069	5.3	1.0
הון עצמי	771	645	704	645	19.5	9.5

החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 ביוני 2007 הסתכמו ב-8,046 מיליון ש"ח בהשוואה ל-7,390 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2006 ול-7,797 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006. 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 ופקדונות בבנקים הסתכמו ליום 30 ביוני 2007 ב-1,380 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1,488 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2006 ול-1,495 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006. הקיטון נובע ברובו מגידול בהעמדת אשראי למחזיקי הכרטיסים.

בניינים וציוד הסתכמו ליום 30 ביוני 2007 ב-180 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-154 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2006 ול-159 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמו ליום 30 ביוני 2007 ב-8,500 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-8,069 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2006 ול-8,412 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול נובע מגידול במחזורי הסליקה של עסקאות שנעשו בבתי עסק הסולקים באמצעות החברה.



ההון העצמי ליום 30 ביוני 2007 הסתכם ב- 771 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 645 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2006 ול- 704 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006. העלייה נובעת מן הרווח הנקי של החברה.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 30 ביוני 2007 הגיע לשיעור של 8%, בהשוואה ל- 7.1% ביום 30 ביוני 2006 ול- 7.4% ביום 31 בדצמבר 2006.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 30 ביוני 2007 הגיע לשיעור של 30.8% בהשוואה ל- 28.6% ליום 30 ביוני 2006 ול- 29.6% ליום 31 בדצמבר 2006. יחס ההון המזערי כפי שנדרש על ידי בנק ישראל הינו 9%.

חברות מוחזקות

לחברה שתי חברות בנות:

ישראלכרט מימון בע"מ

ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ

ישראלכרט מימון בע"מ (להלן "ישראלכרט מימון") הוקמה ביום 15 בינואר 2004 והינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה. החברה עוסקת במתן אשראי למחזיקי כרטיסי אשראי בתשלובת ישראלכרט. החברה מעמידה למחזיקי הכרטיסים מסגרת אשראי לצורך ביצוע עסקאות בשיטת הקרדיט או לצורך קבלת הלוואות. כמו כן, החלה החברה לאחרונה לעסוק במתן אשראי לבתי עסק הסולקים עסקאות באמצעות החברה. יתרת האשראי למחזיקי כרטיסי ולבתי עסק ליום 30 ביוני 2007 הסתכמה ב- 194 מיליון ש"ח לעומת 79 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2006 ו- 149 מיליון ליום 31 בדצמבר 2006.

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 ושבזו ממוקמים, בין השאר, משרדי החברה. ישראלכרט נכסים משכירה את הנכס ברובו לישראלכרט, ואת יתרת הנכס לבנק הפועלים ולחברות בנות של בנק הפועלים.

פעילות נוספת, לא מהותית, של ישראלכרט נכסים כוללת ניהול כספים בפקדונות 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 בנעליהם 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 והמלצות לרגולציה נוספת

1. בחודש מאי 2005 הכריז הממונה על ההגבלים העסקיים (להלן "הממונה") על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי החיוב ישראלכרט ומסטרקארד. בהסתמך על חוות דעת של יועצים משפטיים, החברה סבורה כי יש לה טענות טובות נגד ההכרזה על מונופולין כאמור והחברה עררה בפני בית המשפט על ההכרזה. מכל מקום, הכרזת הממונה על מונופולין כאמור תבוטל בכפוף לקיומו של "ההסדר" המתואר להלן.

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

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

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

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

בין התנאים שקבע הממונה למתן רישיון סליקה של כרטיסי ישראלכרט, נקבעה גם זכות החברה לקבל תגמול



כספי בגין הרישיון, וחובת הסולקים האחרים שיבקשו לקבל רישיון לסליקה כזו, להנפיק מספר מינימלי של כרטיסי ישראלכרט.

החברה סבורה, בהסתמך על חוות דעת של יועצים משפטיים, כי יש לה טענות טובות נגד עצם מתן ההוראות שבטיוטה האמורה, תוכנן והיקפן. בחודש אוקטובר 2005 החברה הביעה בפני הממונה את עמדתה זו.

בעקבות מגעים שקוימו בין החברה, החברה האחות אמינית בע"מ - המקבלת שירותי הפעלה מהחברה וחברות כרטיסי האשראי לאומיקארד בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ (ארבע החברות ביחד להלן "חברות כרטיסי האשראי") והממונה, 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 ומסטראקארד. 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 ב- 31 באוקטובר 2006, אישור ארעי להסדר עד מתן החלטה בהיתר זמני.

תנאי ההסדר כוללים, בין היתר: קביעת שיעורי עמלה צולבת הפוחתים בהדרגה בתקופת ההסדר, התחייבות הצדדים לפנות לבית הדין לאישור עמלה צולבת לתקופה שלאחר תום ההסדר אם הצדדים יבקשו להמשיך בסליקה צולבת, חיוב החברה לקבוע, בתנאים מסוימים, שיעורי עמלות זהות לאותו בית עסק הסולק עמה עסקאות בכרטיסי ישראלכרט ומסטראקארד, 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 לכרטיסי אשראי מסוים או לסליקה עם מי מחברות כרטיסי האשראי.

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

החברה אינה יכולה להעריך אם 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.

בסוף חודש פברואר 2007 פורסם דוח "הוועדה הבינמשרדית לבחינת כשלי השוק בענף כרטיסי האשראי" (להלן "הוועדה") שבראשות החשב הכללי במשרד האוצר. לדעת הוועדה קיימים כשלי שוק בשוק כרטיסי האשראי, והיא מציעה לתקן את חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א - 1981 כדי ליישם את המלצותיה שלהלן:

א. למנות גורם מוסמך, אשר לצורך הבטחת התחרות בתחום סליקת כרטיסי החיוב, יהיה ראוי:

1. לחייב סליקה הדדית בין שלוש חברות כרטיסי האשראי הפעילות כיום בשוקי הויזה והמסטרקארד וכן בין שלוש החברות האמורות לבין כל חברה חדשה שתיכנס לשווקים אלו.

2. לחייב מנפיק במערכת כרטיסי אשראי סגורה בעלת היקף משמעותי לאפשר לכל סולק לסלוק את כרטיסיו ובכך לפתוח לתחרות את הסליקה של מערכות כרטיסי אשראי אלה.

ב. להסמיך את המפקח על הבנקים להיות אותו גורם מוסמך וליתן לו סמכות פיקוח על מנפיקים וסולקים, ובכלל זה פיקוח על גובה העמלה הצולבת.

ג. לעודד כניסת גורמי היצע חדשים לתחומי ההנפקה והסליקה.

ד. בנוסף, הועדה המליצה המלצות גם בקשר לנכיון עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסי אשראי (להלן "ניכיון").

בחודש מרס 2007 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית המבוססת על המלצות הוועדה.

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 ישראלכרט לאלה שבכרטיסי מסטרקארד, הישארות ההכרזה על מונופולין בניגוד להסדר על כנה ומתן הוראות על בסיס זה, חקיקה בהתאם להמלצות הוועדה בנוגע לסליקת עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי (להבדיל מהמלצותיה בעניין ניכיון) ופעילות משתתפים קיימים או חדשים בשוק כרטיסי האשראי בהתאם לכך, לרבות במותגים שבבעלות ובהפעלת החברה, יכולה להשפיע על דרכי פעולה של החברה



ויכולה להשפיע מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה בעתיד, אך אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף השפעה זו.

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

תביעות משפטיות

כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ- 11 מיליון ש"ח (למעט התביעה המפורטת להלן). להערכת החברה סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגינן.

ביום 25 בפברואר 2004 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית על פי חוק הבנקאות (שירות ללקוח) התשמ"א 1981. סכום התביעה הייצוגית הנקוב בכתב התביעה הינו 192.45 מיליון ש"ח, וסכום התביעה האישית הנקוב בו הינו 328.30 ש"ח.

לטענת התובעת, שהינה מחזיקת כרטיס אשראי שהונפק לה על ידי החברה, החברה החלה לגבות שתי עמלות חדשות, עמלת חיוב נדחה ועמלת דמי תפעול ללא בסיס חוקי ו/או חוזי ובניגוד לחוג הבנקאות, התשמ"א-1981. התובעת ביקשה לייצג את מחזיקי כרטיסי אשראי שהונפקו על ידי החברה מהם נגבו העמלות החדשות.

הסעד אותו ביקשה התובעת מבית המשפט הוא להורות לחברה לחדול מגביית העמלות הנ"ל ולהשיב את סכומי העמלות שניגבו עד ליום הגשת התביעה.

בחודש יולי 2006 דחה בית המשפט את הבקשה להכיר בתובענה כתובענה ייצוגית, ואת התביעה עצמה.

במחצית השניה של חודש אוקטובר 2006 הוגש ערעור לבית המשפט העליון על פסק דינו של בית המשפט המחוזי.

לדעת יועציה המשפטיים של החברה סיכויי הערעור הינם קלושים.

ארועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה

1. מתנהלים מגעים עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בנוגע להרחבת הפעילות המשותפת עם החברה. החברה מעריכה כי הקשר עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל יתחזק ויביא לגידול במספר הכרטיסים של תשלובת ישראלט שיופצו על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל.
2. החברה מנהלת מו"מ עם בנק הפועלים בנוגע לעדכון תנאי ההתקשרות שבין החברה לבנק להפצת כרטיסי אשראי.
3. ביום 9 במרס 2007 נחתם מזכר הבנות בין בנק הפועלים לבין חברת הפניקס החזקות בע"מ (להלן "הפניקס"), אשר לפיו תרכוש הפניקס מאת הבנק 25% מסך כל הון המניות המוצא של החברה וירופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, שהינן חברות בנות בבעלותו המלאה של בנק הפועלים.
- 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, אם וככל שיחולק עד למועד השלמת ביצוע העסקה.
ביצוע העסקה כפוף לבדיקת נאותות ולאישורים רגולטוריים שונים.
- הממונה על הגבלים עסקיים פנתה לבנק והודיעה, כי הינה סבורה, כי יתכן, שרכישה של החזקות בחברה על ידי חברת הפניקס, או שיתוף פעולה אחר בין חברות אלה, עלולים לפגוע בתחרות בתחום האשראי ולפיכך ביקשה לקבל פרטים על ההתקשרות בין הבנק ו/או החברה לבין חברת הפניקס.
הבנק והחברה המציאו לממונה על הגבלים עסקיים את המידע שנתבקש על ידה.
4. בנק הפועלים מנהל משא ומתן עם בנק המזרחי טפחות בדבר מכירה של 10% מהון המניות של החברה ושל יורופיי (יורוקרד) ישראל, על ידי הבנק, לבנק המזרחי טפחות. במסגרת זו נדונה גם האפשרות של הנפקת כרטיס אשראי ממותג לבנק המזרחי טפחות, על ידי החברה.
5. בנק הפועלים שוקל הצעה לציבור של מניות החברה. בשלב זה טרם התקבלה החלטה סופית לגבי ההצעה האמורה וטרם נקבעו מבנה גיוס ההון והמועדים לגיוסו. בשלב זה, בעקבות בקשת בנק הפועלים, פועלת החברה להכנת טיוטת תשקיף.
6. 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.

בתאריך 17 ביוני 2007 הגישה החברה את הצעתה, ובעקבותיה מתנהל מו"מ עם המועדון.

להערכת החברה, אם תתקבל הצעת חברת כרטיסי אשראי אחרת, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על תוצאותיה הכספיות.

7. ביום 5 ביולי 2007 בוצע תיקון בחוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 12) התשס"ז-2007 בו נקבע, בין השאר, כי הנגיד 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 בתעריפונים.

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

במסגרת הערכות בנק ישראל ליישום התיקון האמור הכין בנק ישראל מסמך בו מופיעה טיוטה של תעריפון מלא, לאחר שבוצעו בו שינויים לצמצום מספר העמלות בדרך של ביטול עמלות ואיחוד עמלות.

החברה הכינה את התייחסותה לטיטת התעריפון האמור ואין ביכולתה, בשלב זה, להעריך את השלכות השינויים, ככל שיהיו, על החברה.

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.

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 המסתיים ביום 30 ביוני 2007, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



חיים קרופסקי

מנהל כללי



דן דנקור

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 19 באוגוסט 2007.



הצהרה (Certification)

אני, חיים קרופסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ [להלן "החברה"] לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2007 (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

19 באוגוסט 2007.

הצהרה (Certification)

אני, איטה למפרט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ [להלן "החברה"] לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2007 (להלן "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת הנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים,

חשבונאית ראשית

19 באוגוסט 2007.

ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

תמצית דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2007

.....





דין וחשבון ליום 30 ביוני 2007

תוכן העניינים

עמוד	
37	דוח סקירת רואי החשבון המבקרים
39	תמצית מאזנים מאוחדים
40	תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים
41	תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי
43	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2007

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של חברת ישראלכרט בע"מ וחברות מאוחדות שלה ליום 30 ביוני 2007, את דוחות הרווח וההפסד המאוחדים ואת הדוחות על השינויים בהון העצמי לשישה 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 וערכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

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

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

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 2 לדוחות הכספיים בדבר הגבלים עיסקיים והמלצות לרגולציה נוספת.

זיו האפט

רואי חשבון

סומך חייקין

רואי חשבון

תל אביב, 19 באוגוסט 2007



דין וחשבון ליום 30 ביוני 2007

תמצית מאזנים מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	30 ביוני		ביאור
2006	2006	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		
נכסים			
1,495	1,488	1,380	מזומנים ופקדונות בבנקים
7,797	7,390	8,046	3 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
12	12	12	ניירות ערך
13	13	13	השקעות בחברות כלולות
159	154	180	בניינים וציוד
40	44	49	נכסים אחרים
9,516	9,101	9,680	סך כל הנכסים

התחייבויות

4	8	6	אשראי מתאגידים בנקאיים
8,412	8,069	8,500	4 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
396	379	403	התחייבויות אחרות
8,812	8,456	8,909	סך כל ההתחייבויות
		2	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
704	645	771	הון עצמי
9,516	9,101	9,680	סך כל ההתחייבויות והון

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים,

חשבונאית ראשית

חיים קרופסקי

מנהל כללי

דן דנקור

יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 19 באוגוסט 2007.



תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה					
שנסתיימה					
ביום 31	לשישה חודשים		לשלושה חודשים		
בדצמבר	שנסתיימו ביום 30 ביוני		שנסתיימו ביום 30 ביוני		ביאור
2006	2006	2007	2006	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
הכנסות					
1,007	493	522	253	261	5 מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים אחרות
53	25	27	14	14	
16	7	8	3	5	
1,076	525	557	270	280	סך כל ההכנסות
הוצאות					
4	1	1	1	* -	הפרשה לחובות מסופקים תפעול מכירה ושיווק הנהלה וכלליות תשלומים לבנקים
** 328	** 162	170	** 82	84	
142	62	66	35	34	
** 41	** 19	22	** 8	10	
386	195	205	98	104	
901	439	464	224	232	סך כל ההוצאות
175	86	93	46	48	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
55	25	26	13	12	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
120	61	67	33	36	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים חלק החברה ברווחים (בהפסדים) מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
* -	* -	* -	* -	* -	
120	61	67	33	36	רווח נקי
167	85	93	46	50	רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 30 ביוני 2007

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני					
2006			2007		
קרנות	הון		קרנות	הון	
הון	המניות	עודפים	הון	המניות	עודפים
בלתי מבוקר					
611	1	* -	734	1	* -
33	-	-	36	-	-
-	* -	-	-	* -	-
-	* -	-	-	* -	-
644	1	* -	770	1	* -

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני					
2006			2007		
קרנות	הון		קרנות	הון	
הון	המניות	עודפים	הון	המניות	עודפים
בלתי מבוקר					
583	1	* -	703	1	* -
61	-	-	67	-	-
-	* -	-	-	* -	-
-	* -	-	-	* -	-
644	1	* -	770	1	* -

* 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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006			
עודפים	קרנות הון	הון המניות	
מבוקר			
583	1	* -	יתרה לתחילת התקופה
120	-	-	רווח נקי בתקופת החשבון
-	* -	-	הענקת אופציות לעובדים
			התאמות מהצגת ני"ע זמינים
-	* -	-	למכירה לפי שווי הוגן, נטו
703	1	* -	יתרה לסוף התקופה

* 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.
2. דוחות הביניים המאוחדים נערכו ליום 30 ביוני 2007 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה וחברות מאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2006 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. השפעה של תקני חשבונאות חדשים

1. בחודש יולי 2006 המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות פרסם 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, 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 ישראלים שמפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, המובססים על תקני ה-IFRS שאינם נוגעים לליבת העסק הבנקאי.
במחצית השניה של שנת 2009 יפרסם החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי. זאת כאשר הוא מביא בחשבון את תוצאות תהליך האימוץ של תקנים אלו בישראל מחד ואת התקדמות תהליך ההתכנסות (ה-convergence) בין תקני 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 על בסיס התקנים האמריקאיים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור.



ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ב. השפעה של תקני חשבונאות חדשים (המשך):

2. החל מיום 1 בינואר 2007, נכנס לתוקף תקן חשבונאות מספר 27 בדבר רכוש קבוע (להלן "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע כללים להכרה, למדידה ולגריעה של פריטי רכוש קבוע ואת הגילוי הנדרש בגינם.

השינויים העיקריים שנקבעו בתקן ביחס לכללים שיושמו בעבר הינם: הכללה כחלק מעלות פריט רכוש קבוע את אומדן העלויות שיוצרו בגין מחויבות לפירוק והעברה של הפריט ושיקום המקום שבו הוא ממוקם, כבר בעת ההכרה הראשונית בפריט; מתן חלופה למדידה של קבוצות של פריטי רכוש קבוע דומים בסכום משוערך בניכוי פחת שנצבר כאשר עלייה בערך של נכס כתוצאה מהערכה מחדש מעבר לעלות הראשונית תיזקף ישירות להון העצמי בסעיף קרן הערכה מחדש; הפחתה בנפרד של כל חלק של פריט רכוש קבוע עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות; קביעה שפריט רכוש קבוע שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית, יימדד לפי שווי הוגן; דרישה לפיה יש לסקור את ערך השייר, אורך החיים השימושיים ושיטת הפחת של נכס לפחות בכל סוף שנת כספים ואם הציפיות שונות מאומדנים קודמים, השינויים (יטופלו) כשינוי אומדן חשבונאי.

בחודש אוגוסט 2007 פורסמה הנחיית המפקח על הבנקים על פיה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נדרשים ליישם את התקן בעריכת דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007, למעט הנושאים בהם קבע המפקח על הבנקים הוראות ספציפיות בדבר אופן היישום של התקן.

בפרט, על פי ההוראות יותר למדוד פריטי רכוש קבוע רק על פי עלות בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך. כמו כן, במקרים בהם התקן מפנה לתקנים אחרים ו/או עושה שימוש בהגדרות מונחים שטרם אומצו בהוראות הדיווח לציבור, ימשיכו לחול הכללים וההגדרות שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור. בנוסף לכך, במקומות בהם נוסח התקן שונה מתקן בינלאומי IAS 16, רכוש קבוע, יחולו הסעיפים כפי שהם מנוסחים בתקן הבינלאומי.

למעט הטיפול בהכרה באומדן הראשוני של העלויות לפירוק והעברה של הפריט רכוש קבוע ושיקום המקום שבו הוא ממוקם, אימוץ התקן יעשה בדרך של יישום למפרע.

הנהלת החברה בוחנת השלכות אפשריות, אם בכלל, של יישום לראשונה של התקן על מצבה הכספי ועל תוצאות פעולותיה.

ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ב. השפעה של תקני חשבונאות חדשים (המשך):

3. החל מיום 1 בינואר 2007 נכנס לתוקף תקן חשבונאות מספר 23 בדבר הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה (להלן "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996 וקובע 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 בגין 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.

בהתאם להוראות המעבר של התקן, מיישמת החברה את התקן על עסקאות עם בעל השליטה בה שבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה החל ממועד תחילתו.

לתאריך פרסום דוחות הביניים טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאופן אימוץ התקן על ידי חברות כרטיסי אשראי.



ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ג. שיעורי השינויים במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של מטבע חוץ

להלן שיעורי השינוי, שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארה"ב בתקופת החשבון:

שער החליפין של הדולר של ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום:
2.26	1.21	30 ביוני 2007
(4.82)	0.97	30 ביוני 2006
		לשישה חודשים שנסתיימו ביום:
0.57	0.98	30 ביוני 2007
(3.54)	1.55	30 ביוני 2006
(8.21)	(0.10)	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת

1. בחודש מאי 2005 הכריז הממונה על ההגבלים העסקיים (להלן "הממונה") על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי החיוב ישראלכרט ומסטרקארד. בהסתמך על חוות דעת של יועצים משפטיים, החברה סבורה כי יש לה טענות טובות נגד ההכרזה על מונופולין כאמור והחברה עררה בפני בית המשפט על ההכרזה. מכל מקום, הכרזת הממונה על מונופולין כאמור תבוטל בכפוף לקיומו של "ההסדר" המתואר להלן.

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

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

ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

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

בעקבות מגעים שקוימו בין החברה, החברה האחות אמינית בע"מ - המקבלת שירותי הפעלה מהחברה וחברות כרטיסי האשראי לאומיקארד בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ (ארבע החברות ביחד להלן "חברות כרטיסי האשראי") והממונה, 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 ב-31 באוקטובר 2006, אישור ארעי להסדר עד מתן החלטה בהיתר זמני.

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



ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

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 לכרטיסי אשראי מסוים או לסליקה עם מי מחברות כרטיסי האשראי.

ההסדר כולל גם הוראה ולפיה 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.

החברה אינה יכולה להעריך אם 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.

בסוף חודש פברואר 2007 פורסם דוח "הוועדה הבינמשרדית לבחינת כשלי השוק בענף כרטיסי האשראי" (להלן "הוועדה") שבראשות החשב הכללי במשרד האוצר. לדעת הוועדה קיימים כשלי שוק בשוק כרטיסי האשראי, והיא מציעה לתקן את חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א - 1981 כדי ליישם את המלצותיה שלהלן:

א. למנות גורם מוסמך, אשר לצורך הבטחת התחרות בתחום סליקת כרטיסי החיוב, יהיה רשאי:

1. לחייב סליקה הדדית בין שלוש חברות כרטיסי האשראי הפעילות כיום בשוקי הויזה והמסטרקארד וכן בין שלוש החברות האמורות לבין כל חברה חדשה שתיכנס לשווקים אלו.
2. לחייב מנפיק במערכת כרטיסי אשראי סגורה בעלת היקף משמעותי לאפשר לכל סולק לסלוק את כרטיסיו ובכך לפתוח לתחרות את הסליקה של מערכות כרטיסי אשראי אלה.

ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

א. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

ב. להסמיך את המפקח על הבנקים להיות אותו גורם מוסמך וליתן לו סמכות פיקוח על מנפיקים וסולקים, ובכלל זה פיקוח על גובה העמלה הצולבת.

ג. לעודד כניסת גורמי היצע חדשים לתחומי ההנפקה והסליקה.

ד. בנוסף, הועדה המליצה המלצות גם בקשר לנכיון עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסי אשראי (להלן "ניכיון").

בחודש מרס 2007 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית המבוססת על המלצות הוועדה.

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 כרטיסי ישראל לאלה שבכרטיסי מסטרקארד, הישארות ההכרזה על מונופולין בניגוד להסדר על כנה ומתן הוראות על בסיס זה, חקיקה בהתאם להמלצות הוועדה בנוגע לסליקת עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי (להבדיל מהמלצותיה בעניין ניכיון) ופעילות משתתפים קיימים או חדשים בשוק כרטיסי האשראי בהתאם לכך, לרבות במותגים שבבעלות ובהפעלת החברה, יכולה להשפיע על דרכי פעולה של החברה ויכולה להשפיע מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה בעתיד, אך אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף השפעה זו.

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

ב. בקשה לאישור תובענה ייצוגית

ביום 25 בפברואר 2004 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד החברה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית על פי חוק הבנקאות (שירות ללקוח) התשמ"א 1981. סכום התביעה הייצוגית הנקוב בכתב התביעה הינו 192.45 מיליון ש"ח, וסכום התביעה האישית הנקוב בו הינו 328.30 ש"ח.

לטענת התובעת, שהינה מחזיקת כרטיס אשראי שהונפק לה על ידי החברה, החברה החלה לגבות שתי עמלות



ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ב. בקשה לאישור תובענה ייצוגית (המשך):

חדשות, עמלת חיוב נדחה ועמלת דמי תפעול ללא בסיס חוקי ו/או חוזי ובניגוד לחוק הבנקאות, התשמ"א-1981. התובעת ביקשה לייצג את מחזיקי כרטיסי אשראי שהונפקו על ידי החברה מהם נגבו העמלות החדשות. הסעד אותו ביקשה התובעת מבית המשפט הוא להורות לחברה לחדול מגביית העמלות הנ"ל ולהשיב את סכומי העמלות שניגבו עד ליום הגשת התביעה. בחודש יולי 2006 דחה בית המשפט את הבקשה להכיר בתובענה כתובענה ייצוגית, ואת התביעה עצמה. במחצית השניה של חודש אוקטובר 2006 הוגש ערעור לבית המשפט העליון על פסק דינו של בית המשפט המחוזי. לדעת יועציה המשפטיים של החברה סיכויי הערעור הינם קלושים.

ג. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה

1. ביום 9 במרס 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.

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, אם וככל שיחולק עד למועד השלמת ביצוע העסקה.

ביצוע העסקה כפוף לבדיקת נאותות ולאישורים רגולטוריים שונים.

הממונה על הגבלים עסקיים פנתה לבנק והודיעה, כי הינה סבורה, כי יתכן, שרכישה של החזקות בחברה על ידי חברת הפניקס, או שיתוף פעולה אחר בין חברות אלה, עלולים לפגוע בתחרות בתחום האשראי ולפיכך ביקשה לקבל פרטים על ההתקשרות בין הבנק ו/או החברה לבין חברת הפניקס.

הבנק והחברה המציאו לממונה על הגבלים עסקיים את המידע שנתבקש על ידה.

2. בנק הפועלים מנהל משא ומתן עם בנק המזרחי טפחות בדבר מכירה של 10% מהון המניות של החברה ושל יורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, על ידי הבנק, לבנק המזרחי טפחות. במסגרת זו נדונה גם האפשרות של הנפקת כרטיס אשראי ממותג לבנק המזרחי טפחות, על ידי החברה.

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

ביאור 3 – חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	30 ביוני		
	2006	2006	
מבוקר	בלתי מבוקר		
7,654	7,319	7,764	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (3)
143	74	189	אשראי למחזיקי כרטיס (2) (3)
6	5	5	אשראי לבתי עסק
7,803	7,398	7,958	סך הכל
(21)	(18)	(23)	בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
			סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי
7,782	7,380	7,935	כרטיס אשראי ולבתי עסק
14	10	109	חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
1	-	2	הכנסות לקבל
7,797	7,390	8,046	סך כל החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
7,424	7,104	7,486	(1) מזה בערבות בנקים
38	31	34	(2) מזה בערבות בנקים

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



ביאור 4 – זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	30 ביוני		
	2006	2006	
מבוקר	בלתי מבוקר		
8,257	7,919	8,342	בתי עסק (1)
5	6	5	התחייבויות בגין פקדונות
1	2	1	הכנסות מראש
39	36	32	הפרשה עבור תוכנית נאמנות
27	18	27	הוצאות לשלם
83	88	93	אחרים
8,412	8,069	8,500	סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) בניכוי יתרות בגין מקדמות לבתי עסק בסך 65 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2007 (30 ביוני 2006 - 75 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2006 - 70 מיליון ש"ח).

ביאור 5 – הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		
2006	2007	2006	2007	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
הכנסות מבתי עסק:				
405	* 427	208	213	עמלות בתי עסק
5	5	2	2	הכנסות אחרות
410	432	210	215	סך כל ההכנסות מבתי עסק
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:				
13	15	6	8	עמלת מנפיק
57	62	30	32	עמלות שרות
10	10	5	5	עמלות מעסקאות בחו"ל
3	* 3	2	1	הכנסות אחרות
83	90	43	46	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
493	522	253	261	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

* סווג מחדש.



ביאור 6 – מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
הכנסות				
261	-	44	217	עמלות מחיצונים
-	-	172	(172)	עמלות בינמגזריות
261	-	216	45	סך הכל
14	1	10	3	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
5	4	1	-	הכנסות אחרות
280	5	227	48	סך כל ההכנסות
הוצאות				
* -	-	* -	* -	הפרשה לחובות מסופקים
84	1	51	32	תפעול
34	-	26	8	מכירה ושיווק
10	-	6	4	הנהלה וכלליות
104	-	102	2	תשלומים לבנקים
232	1	185	46	סך כל ההוצאות
48	4	42	2	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
12	1	11	* -	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
36	3	31	2	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
* -	* -	-	-	חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
36	3	31	2	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 6 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2006				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
הכנסות				
253	-	43	210	עמלות מחיצונים
-	-	158	(158)	עמלות בימגזריות
253	-	201	52	סך הכל
14	1	10	3	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
3	2	1	-	הכנסות אחרות
270	3	212	55	סך כל ההכנסות
הוצאות				
1	-	1	* -	הפרשה לחובות מסופקים
82	1	50	31	תפעול
35	-	28	7	מכירה ושיווק
8	-	5	3	הנהלה וכלליות
98	1	86	11	תשלומים לבנקים
224	2	170	52	סך כל ההוצאות
46	1	42	3	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
13	* -	12	1	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
33	1	30	2	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
				חלק החברה בהפסדים מפעולות רגילות של
* -	* -	-	-	חברות כלולות לאחר השפעת המס
33	1	30	2	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



ביאור 6 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
הכנסות				
522	-	89	433	עמלות מחיצונים
-	-	338	(338)	עמלות בינגזריות
522	-	427	95	סך הכל
27	1	19	7	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
8	7	1	-	הכנסות אחרות
557	8	447	102	סך כל ההכנסות
הוצאות				
1	-	1	* -	הפרשה לחובות מסופקים
170	2	101	67	תפעול
66	-	49	17	מכירה ושיווק
22	-	14	8	הנהלה וכלליות
205	-	198	7	תשלומים לבנקים
464	2	363	99	סך כל ההוצאות
93	6	84	3	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
26	2	23	1	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
67	4	61	2	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
				חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות של
* -	* -	-	-	חברות כלולות לאחר השפעת המס
67	4	61	2	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 6 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2006				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
הכנסות				
493	-	82	411	עמלות מחיצונים
-	-	308	(308)	עמלות בימגזריות
493	-	390	103	סך הכל
25	2	16	7	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
7	6	1	-	הכנסות אחרות
525	8	407	110	סך כל ההכנסות
הוצאות				
1	-	1	* -	הפרשה לחובות מסופקים
162	2	98	62	תפעול
62	-	50	12	מכירה ושיווק
19	-	12	7	הנהלה וכלליות
195	1	170	24	תשלומים לבנקים
439	3	331	105	סך כל ההוצאות
86	5	76	5	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
25	1	23	1	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
61	4	53	4	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
* -	* -	-	-	חלק החברה בהפסדים מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
61	4	53	4	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



ביאור 6 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006				
סך הכל	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
הכנסות				
1,007	-	172	835	עמלות מחיצונים
-	-	642	(642)	עמלות בינמגזריות
1,007	-	814	193	סך הכל
53	3	36	14	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
16	13	2	1	הכנסות אחרות
1,076	16	852	208	סך כל ההכנסות
הוצאות				
4	-	4	* -	הפרשה לחובות מסופקים
328	4	203	121	תפעול **
142	-	118	24	מכירה ושיווק
41	-	27	14	הנהלה וכלליות **
386	-	347	39	תשלומים לבנקים
901	4	699	198	סך כל ההוצאות
175	12	153	10	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
55	4	48	3	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
120	8	105	7	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
* -	* -	-	-	חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
120	8	105	7	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.