

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דין וחשבון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007





דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2007

תוכן העיניים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון
55	סקירת הנהלה
64	הצהרת המנכ"ל
65	הצהרת החשבונאית הראשית
66	דוח הדירקטוריון וההנהלה על אחריותם לדוח השנתי
69	דוחות כספיים

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דוח הדירקטוריון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 13 במרץ 2008, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה לשנת 2007.

ההתפתחות הכלכלית והפיננסית

הפעילות הכלכלית במשק

שנת 2007 הייתה השנה הרביעית ברציפות בה צמח המשק מעל 5%. התוצר המקומי הגולמי עלה, על פי אומדני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, בשיעור של 5.3% והתוצר העסקי ב-6.3%. בחינה של השימושים בתוצר מעלה שהצמיחה הייתה מאוזנת: הצריכה הפרטית גדלה בשיעור של 7.2%, היצוא ב-8.6%, הצריכה הציבורית ב-2.6% ובהשקעה בנכסים קבועים נרשמה עלייה של 13.6%. הצמיחה הגבוהה הורגשה גם בשוק העבודה: שיעור האבטלה הממוצע בשנת 2007 עמד על כ-7.4%, לעומת 8.4% בממוצע בשנת 2006, ושיעור ההשתתפות בכח העבודה הגיע לשיא של 56.6%. השכר הריאלי עלה בעשרת החודשים הראשונים של השנה ב-2.5% לעומת החודשים המקבילים אשתקד.

בשנים האחרונות נהנה המשק הישראלי מרוח גבית מחו"ל. הצמיחה המהירה של הכלכלה העולמית, התרחבות ההשקעות הבינלאומיות ועליות השערים בשוקי ההון היטיבו עם המשק הישראלי. עם פתיחת שנת 2008 נראה כי חלה תפנית שלילית בתנאים אלו וקיימת אי-ודאות גדולה ביחס למידת ההאטה בפעילות הכלכלית הגלובלית ובייחוד בארה"ב השנה. במצב החדש, סביר שצמיחת המשק תואט השנה, אך ההערכה היא כי הצמיחה תיוותר ברמה סבירה של מעל 4%. הערכה זו מתבססת על ההנחה כי גם אם המשק האמריקני יגלוש למיתון, המיתון לא יהיה ממושך וצמיחת הכלכלה הגלובלית תישאר סבירה. נתוני הפתיחה הטובים של המשק שהם תוצאה של הישגים בשנים האחרונות בתחום המדיניות הכלכלית, בהתייעלות המגזר העסקי תוך גידול בפריון, והשיפור בשוק העבודה, מקטינים את הפגיעות של המשק הישראלי לזעזועים מן העולם.

התפתחויות בכלכלה העולמית

הגידול בתוצר העולמי בשנת 2007 נאמד בכ-5% בדומה לזה של שנת 2006. גם השנה היו השווקים המתעוררים קטרי הצמיחה של הכלכלה הגלובלית והם צמחו בכ-8%. צמיחה גבוהה במיוחד נרשמה במשקים המתעוררים באסיה, בעוד שהמדינות המפותחות צמחו בכ-2.6%. הכלכלה האמריקנית צמחה השנה, ככל הנראה, בכ-2.2%, גוש האירו בכ-2.6% ויפן בכ-1.9%.

קצב הצמיחה של הכלכלה הגלובלית ב-2008 צפוי להיות ברמה סבירה של כ-4.1%, מעט מתחת לצמיחה בשנים קודמות. ההאטה הצפויה בקצב הצמיחה של הכלכלה הגלובלית נובעת בעיקר מההאטה הצפויה בכלכלת ארה"ב והשלכותיה על שאר הכלכלות בעולם. הגורמים השליליים שהעיבו על הכלכלה הגלובלית ועל השווקים בחודשים האחרונים של 2007 עדיין שרירים: משבר נזילות, אם כי בעוצמה פחותה כתוצאה מפעולתם האגרסיבית של הבנקים



המרכזיים; צמצום האשראי; המשך התדרדרות ענף הנדל"ן בארה"ב שאליו מתווספים חששות מענף זה בחלק מארצות גוש האירו; מחירי נפט גבוהים; המשך גידול היקף המחיקות והפסדים של מגזר הפיננסים כתוצאה ממשבר הסאב-פריים.

במהלך חודש ספטמבר 2007 הפחית הבנק המרכזי בארה"ב את הריבית ב-50 נקודות בסיס מרמה של 5.25% לרמה של 4.75%. בהמשך השנה הופחתה הריבית בארה"ב באופן הדרגתי עד לרמה של 4.25%. בחודש ינואר 2008 הופחתה הריבית פעמיים נוספות: לראשונה במפתיע, בישיבה שלא מן המניין, ב-0.75% ופעם נוספת בסוף חודש ינואר ב-0.5% לרמה של 3.0%. זאת על רקע ירידות חדות בשוקי המניות בעולם. הפחתות הריבית במהלך 2007 ותחילת 2008 נועדו להרגיע את השווקים הפיננסים ולאותת שהבנק המרכזי עוקב מקרוב על הנעשה הן בתחום הריאלי והן בתחום הפיננסי, ושהוא לא יהסס לפעול בכל נקודת זמן בכדי לתמוך ביציבות הפיננסית והכלכלית. בגוש האירו ובבריטניה עלתה הריבית במחצית הראשונה של השנה אך במחצית השנייה של השנה נותרה הריבית בגוש האירו על כנה ברמה של 4.0% ובבריטניה ירדה הריבית לרמה של 5.5%. ביפן עלתה הריבית לרמה של 0.5%. בשנת 2007 הסתכמה האינפלציה בארה"ב ב-4.1% לעומת 2.5% ב-2006, ובגוש האירו ב-3.1% לעומת 1.9% ב-2006. ההאצה באינפלציה בשנה האחרונה נובעת בעיקר מהעלייה במחירי הסחורות והאנרגיה. מחירי הסחורות בעולם המשיכו לשבור שיאים ומחיר הנפט נשק בחודש ינואר 2008 לרמה של 100 דולר לחבית לעומת כ-60 דולר לחבית בתחילת 2007.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2007 בשיעור של 3.4%, מעט גבוה מגבול היעד העליון של הממשלה. עד לחודש ספטמבר היה קצב האינפלציה השנתי נמוך מתחום היעד התחתון אך בחודשים האחרונים של השנה נרשמה עליה חדה בקצב האינפלציה בעיקר עקב עליית מחירי הסחורות והאנרגיה. התחזקות השקל מול הדולר מיתנה מעט את האינפלציה. השקל התחזק מול הדולר בשיעור של 9% ונחלש מול האירו ב-1.7%. התחזקות השקל מול הדולר היא חלק ממגמה עולמית של היחלשות הדולר בעולם.

שנת 2007 היא השנה החמישית עם עודף גדול בחשבון השוטף של מאזן התשלומים שהסתכם השנה בכ-4.5 מיליארד דולר, נמוך יותר מאשר בשנה שעברה. ההשקעות הזרות בישראל הוסיפו לגדול השנה, אם כי בקצב מתון יותר משנת 2006 והסתכמו ב-9.9 מיליארד דולר. העלייה נבעה בעיקר מגידול בהשקעות הישירות שהסתכמו ב-9.5 מיליארד דולר, כאשר בהשקעות בתיקי ניירות ערך למסחר נרשמה ירידה חדה בחודשים האחרונים של השנה והן הסתכמו ב-0.4 מיליארד דולר בלבד.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

תקציב המדינה לשנת 2007 היה מאוזן בקירוב. לעומת יעד גירעון של 2.9% מהתמ"ג. הגירעון האפסי הוא רובו ככולו תוצאה של גידול בצד ההכנסות - בניכוי השפעות של שינויי חקיקה. בשנת 2007 עלו ההכנסות ממיסים לעומת אשתקד בשיעור ריאלי של כ-8.5%. יחס החוב הממשלתי לתמ"ג ירד באופן משמעותי ל-81.5% בסוף שנת 2007 לעומת 86.7% בשנה קודמת.

ריבית בנק ישראל ירדה בהדרגה במהלך השנה מרמה של 5.0% לרמה של 3.5% בחודש יוני. החשש מעליית קצב האינפלציה, כשברקע צמיחה מהירה של המשק, הביא להחלטה להעלות את הריבית בחודשים אוגוסט וספטמבר ב-0.25% בכל חודש לרמה של 4.0%. הריבית נותרה ברמה זו עד סוף השנה. בחודש ינואר 2008 הועלתה הריבית פעם נוספת לרמה של 4.25%, ואילו בחודש פברואר 2008 ירדה הריבית שוב בשיעור של 0.5%.

נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

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

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2006

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
2,090	306	1,784	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
166	34	132	סיכון אשראי על החברה
116	42	74	סיכון אשראי על אחרים
282	76	206	
2,372	382	1,990	סך הכל



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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2006	2007	
54,008	59,208	כרטיסים בנקאיים
		כרטיסים חוץ בנקאיים -
1,478	1,819	סיכון אשראי על החברה
1,474	1,898	סיכון אשראי על אחרים
2,952	3,717	
56,960	62,925	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

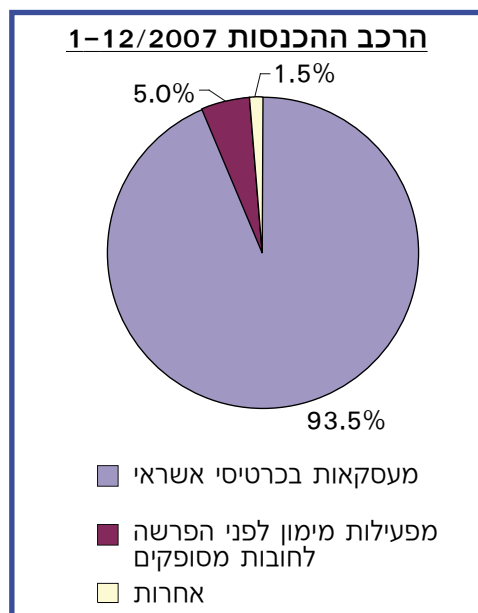
הרווח הנקי של החברה הסתכם ב-142 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-120 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 18.3%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הסתכם ב-18.4%, בהשוואה ל-18.6% בשנת 2006.

- הגידול ברווח הנקי של החברה, בהשוואה לשנת 2006, נבע בעיקר מהגורמים הבאים:
- עליה בהכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי כתוצאה מגידול במחזורי הפעילות ועליה במספר כרטיסי האשראי.
 - עליה ברווח מפעילות מימון כתוצאה מאשראי למחזיקי כרטיס ובתי עסק, מנגד, עליה בהוצאות תפעול ובתשלומים לבנקים קיזזו את הגידול האמור.
 - קיטון בהוצאות המס.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

ההכנסות הסתכמו ב-1,151 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,076 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 7%.



ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב-1,076 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,007 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 6.9%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- ◆ הכנסות מבתי עסק - הסתכמו ב-890 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-833 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 6.8%. הגידול נובע מעליה של כ-10% במחזור סליקת העסקאות המקומיות, מנגד ירידה של 4% בשיעור העמלה על עסקאות מקומיות קיזזו חלק מהגידול האמור.



◆ הכנסות בגין מחזיקי כרטיס אשראי - הסתכמו ב-186 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-174 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 6.9%, הנובע מגידול של כ-5.5% במספר הכרטיסים וכן מהשפעת הגידול במחזור הקניות בכרטיסי החברה בארץ ובחו"ל.

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם ב-57 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-53 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 7.5%. עיקר הגידול נובע מגידול בהיקף האשראי שניתן למחזיקי כרטיס ולבתי עסק.

הכנסות אחרות הסתכמו ב-18 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-16 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 12.5%.

הוצאות, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-548 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-515 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 6.4%.



הוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-956 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-901 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 6.1%.

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב-6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-4 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 50%. הגידול נובע מהעלייה בנפח האשראי שניתן על ידי החברה.

הוצאות התפעול, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, הסתכמו ב-356 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-328 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 8.5%. הגידול נבע מהגורמים הבאים:

- גידול בהוצאות שכר ונלוות בעיקר כתוצאה מקליטת עובדים חדשים לתחום שרות הלקוחות ומערכות מידע.

- גידול בהוצאות עיבוד נתונים ואחזקת מחשב הנובע מגידול בפעילות החברה.
- גידול בהוצאות הפקה של מידע למחזיקי כרטיס ולבתי עסק הנובע מגידול בפעילות החברה.

הוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים הסתכמו ב-43 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-37 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 16.2%.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-142 מיליון ש"ח, בדומה להוצאות בשנת 2006.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-44 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-41 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 7.3%.

תשלומים לבנקים עבור חלקם בעודף ההכנסות על הוצאות של החברה הסתכמו ב-408 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-386 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 5.7%.

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-47.6% בהשוואה ל-47.9% בשנת 2006.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכמו ב-195 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-175 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 11.4%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי בשנת 2007 הסתכמו ב-25.2%, בהשוואה ל-27.2% בשנת 2006.

הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-53 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-55 מיליון ש"ח בשנת 2006, שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-27.2%, בהשוואה ל-31.4% בשנת 2006.

הרווח הנקי של החברה הסתכמו ב-142 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-120 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 18.3%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הסתכמו ב-18.4%, בהשוואה ל-18.6% בשנת 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. מספרי השוואה לשנת 2006 חושבו מחדש, בהתאם.



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 אחת, כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראלכרט ו-MasterCard (להלן "כרטיסי מסטרקארד"). כמו כן, סולקת החברה עסקאות בכרטיסי מסטרקארד, שהונפקו בארץ לרבות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו על ידי מנפיקים מקומיים אחרים ונעשו בבתי עסק הקשורים עימה בהסכם וכן עסקאות בארץ שנעשו בבתי העסק הנ"ל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל ומשולמות לבתי העסק במטבע ישראלי. עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל ונעשות בארץ בבתי העסק הקשורים עם יורופיי בהסכם ומשולמות לבתי העסק במטבע חוץ נסלקות על ידי יורופיי. ההנפקה והסליקה של כרטיסי מסטרקארד נעשית מכח רשיון שניתן על ידי MasterCard International Incorporated.

מערכת כרטיסי אשראי מורכבת ממנפיק, סולק, בית עסק ולקוח (מחזיק הכרטיס). קיימים מקרים בהם הסולק הוא גם מנפיק כרטיס האשראי וקיימים מקרים בהם אין זהות בין הסולק לבין המנפיק. פעילות החברה מנוהלת באמצעות שני מגזרי פעילות עיקריים: מגזר ההנפקה המתייחס למחזיקי הכרטיס ומגזר הסליקה המתייחס לבתי העסק.

מגזר ההנפקה

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

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

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

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

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

בנוסף, 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 "ישראלדיט" וכן מעמידה הלוואות לכל מטרה על בסיס מסגרות בכרטיסים.

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

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

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

החברה מנפיקה כרטיסים בנקאיים וכרטיסים חוץ בנקאיים.

הכרטיסים הבנקאיים המונפקים על ידי החברה מופצים לבעלי חשבון בבנקים עימם החברה קשורה בהסכמים הכוללים את בנק הפועלים בע"מ (החברה האם), בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (צד קשור), בנק מסד בע"מ (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, מגייסת ומפיצה החברה כרטיסים במגוון של אפיקים אחרים, ביניהם באמצעות התקשרויות עם ארגונים ומועדונים.

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

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

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

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

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



מגזר הסליקה

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

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

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.

מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			
סך הכל במאוחד	אחר (1)	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:			
57	2	32	23
מחיצוניים			
הכנסות תפעוליות ואחרות:			
1,094	17	193	884
מחיצוניים			
-	-	701	(701)
בינמגזריות			
1,151	19	926	206
סך ההכנסות			
הפרשה לחובות מסופקים			
6	-	6	-
הוצאות תפעוליות ואחרות, למעט פחת והפחתות			
924	5	735	184
פחת והפחתות			
26	1	16	9
195	13	169	13
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים			
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות			
53	4	45	4
142	9	122	9
רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים			
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות			
* -	* -	-	-
142	9	122	9
רווח נקי			
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)			
18.3	1.2	15.9	1.2
יתרה ממוצעת של נכסים			
9,910	152	8,521	1,237
מזה: השקעות בחברות כלולות			
17	17	-	-
יתרה ממוצעת של התחייבויות			
9,134	35	207	8,892
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון			
2,596	134	2,162	300

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006			
סך הכל במאוחד	אחר (1)	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:			
53	** 3	** 29	** 21
מחיצוניים			
הכנסות תפעוליות ואחרות:			
1,023	13	174	836
מחיצוניים			
-	-	640	(640)
בינמגזריות **			
1,076	16	843	217
סך ההכנסות			
הפרשה לחובות מסופקים			
4	-	4	-
הוצאות תפעוליות ואחרות, למעט פחת והפחתות **			
874	3	676	195
פחת והפחתות **			
23	1	14	8
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים			
175	12	149	14
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות **			
55	4	47	4
רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים			
120	8	102	10
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות			
* -	* -	-	-
רווח נקי			
120	8	102	10
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)			
18.6	1.3	15.9	1.5
יתרה ממוצעת של נכסים			
9,097	87	8,064	946
מזה: השקעות בחברות כלולות			
8	8	-	-
יתרה ממוצעת של התחייבויות			
8,452	25	197	8,230
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון			
2,206	76	1,898	232

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005				
סך הכל במאוחד	אחר (1)	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:				
40	1	28	11	מחיצוניים
הכנסות תפעוליות ואחרות:				
918	13	152	753	מחיצוניים
-	-	574	(574)	בינמגזריות
958	14	754	190	סך ההכנסות
הפרשה לחובות מסופקים				
-	-	1	(1)	
779	2	606	171	הוצאות תפעוליות ואחרות, למעט פחת והפחתות **
21	1	10	10	פחת והפחתות **
158	11	137	10	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות **				
54	4	47	3	
104	7	90	7	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
(2)	(2)	-	-	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות
102	5	90	7	רווח נקי
19.2	1.0	17.0	1.2	תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

** סווג מחדש.



התפתחות סעיפי המאזן

המאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר 2007 הסתכם ב- 10,305 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 9,516 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2006.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

31 בדצמבר				
השינוי		2006	2007	
%	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח		
8.3	789	9,516	10,305	סך כל המאזן
10.3	803	7,797	8,600	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(12.4)	(186)	1,495	1,309	מזומנים ופיקדונות בבנקים
7.5	627	8,412	9,039	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
20.5	144	704	848	הון עצמי

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 בדצמבר 2007 הסתכמו ב-8,600 מיליון ש"ח בהשוואה ל-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.

מזומנים ופיקדונות בבנקים הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2007 ב-1,309 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1,495 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006. הירידה נובעת ברובה מגידול באשראי שניתן על ידי החברה למחזיקי כרטיסים ולבתי עסק ומגידול בתשלומים לזכאים.

בניינים וציוד הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2007 ב-195 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-159 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2007 ב-9,039 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-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.

הון העצמי ליום 31 בדצמבר 2007 הסתכם ב-848 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-704 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006. העלייה נובעת מן הרווח הנקי של החברה.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 31 בדצמבר 2007 הגיע לשיעור של 8.2%, בהשוואה ל-7.4% ביום 31 בדצמבר 2006.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 31 בדצמבר 2007 הגיע לשיעור של 29.5% בהשוואה ל-29.6% ליום 31 בדצמבר 2006. 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, שעיקרם מפורט בביאור 2 לדוחות הכספיים ביישום של כללי החשבונאות. 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 שישומו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים. להלן נושאים עיקריים בהם נעשה שימוש בהערכות ואומדנים ולפיכך, נחשבים על ידי החברה כנושאים חשבונאיים קריטיים:

הפרשה למבצעי מתנות (תוכנית נאמנות) למחזיקי כרטיסי אשראי -

בקביעת נאותות הפרשה מתבססת ההנהלה על ניסיון העבר באשר לאומדן שיעור ניצול הכוכבים שצברו מחזיקי הכרטיסים בעתיד ועל העלות החזויה לכוכב כפי שמתעדכנת מעת לעת.

הפרשה לחובות מסופקים -

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים. בנוסף, נכללת הפרשה על בסיס קבוצתי. ההפרשות הספציפיות משקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות הפרשה התבססה ההנהלה, בין היתר, על הערכת הסיכון על סמך המידע שבידה בדבר מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם, הערכת הביטחונות שנתקבלו מהם וניסיון העבר. הפרשה על בסיס קבוצתי לחובות מסופקים, מחושבת על פי ניסיון העבר, בגין חובות אשר טרם זוהו בהם מאפייני סיכון שבגינם נדרשת הפרשה ספציפית.

התחייבויות לזכויות עובדים -

חלק מההפרשות בגין התחייבות החברה בקשר עם יחסי עובד-מעביד מבוססות בין היתר על חישוב אקטוארי. ההפרשות כוללות: התחייבויות למענק יובל, התחייבות לפיצוי בגין ימי מחלה שלא נוצלו והתחייבויות פנסיוניות בקשר עם תוכניות פרישה מרצון. חישובים אקטואריים מתבססים ברובם על הנחות ואומדנים המתבססים על ניסיון העבר וסטטיסטיקות שונות. ההתחייבויות מהוונות בשיעור היוון של 4% לשנה שנקבע על ידי המפקח על הבנקים בניכוי עלות שכר ריאלית. שינוי במאפיינים האקטואריים השונים יביא לתוצאות שונות מאלה שמתקבלות כיום.



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 חוץ בנקאיים 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 כרטיס ולבתי עסק ליום 31 בדצמבר 2007 הסתכמה ב- 303 מיליון ש"ח לעומת 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 ושבז 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 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 הגבלים העסקיים (להלן "הממונה") על החברה כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי החיוב ישראל 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, שטייטה שלהן נמסרה לחברה:

א. הוראה לפיה החברה תאפשר סליקה מקומית של כרטיסי אשראי מסטרקארד על ידי סולקים נוספים, וכן בכרטיסי ישראל (המוגן 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 שקיימו 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") 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 היתר זמני להסדר בתוקף עד ליום 31 במאי 2008.

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 ישראלקרט ומסטרקארד, וכן כללי התנהגות שונים שיחולו על חברות כרטיסי האשראי בהתקשרויותיהן עם בתי עסק לצרופם להסדרי סליקה עימן, וביניהם איסורי קשירה בין כרטיסים שונים, איסורי הפלייה שונים, ובנוסף, התחייבות של הבנקים הנ"ל להחיל את כללי ההתנהגות האמורים גם על עצמם וליטול על עצמם כללי התנהגות בקשריהם עם מחזיקי כרטיסי אשראי ועם בתי עסק המכבדים כרטיסי אשראי, שתכליתם איסורי הפלייה, קשירה, או השפעה, בדרכים שנאסרו בהסדר, למעבר לכרטיס אשראי מסוים או לסליקה עם מי מחברות כרטיסי האשראי.

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

ב-11 בנובמבר 2007 פסק בית הדין, במסגרת הדיון בבקשה לאישור הסדר כובל, כי בטרם יפסוק בבקשה ימונה מומחה שיקבע מה הם הרכיבים הנכללים בעקרונות שנקבעו לעניין חישוב עמלה צולבת אשר נקבעו על ידי בית הדין בהליך אחר שבין חלק מחברות כרטיסי האשראי, ואשר החברה לא הייתה צד בו. בעקבות קביעה זו מונה מומחה. החברה ערערה על קביעת בית הדין וביקשה לעכב את ביצועה. הממונה וצדדים נוספים ביקשו לדחות את הערעור ואת הבקשה לעיכוב הביצוע וטרם הוכרע בהם.

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.

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.
- 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 לניכיון 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 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.

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. בנק ישראל אישר לחברות כרטיסי האשראי דחייה של 3 חודשים במועד התחילה של ההוראות הנוגעות להן, כך שמועד התחילה נקבע ל-12 בספטמבר 2007.

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 וחובות דיווח על פעולות של לקוחות בהתאם לאמור בצו.

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

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

בחודש דצמבר 2007 פורסמו הוראות הדיווח לציבור בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "ההוראה"), ליישום על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. על פי ההוראה, המבוססת, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב, יידרשו תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לשמור הפרשה נאותה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי שתוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על ידי החברה לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - לצורך הערכה באופן פרטני תימדד ההפרשה הנדרשת בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים המהוונים בשיעור ריבית אפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או שהחברה קובעת שצפויה תפיסת נכס, על פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי. "הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים.

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

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידי 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.

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

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

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

על פי לוח העמלות שפורסם, יהיה על החברה להפסיק את גבייתן של חלק מן העמלות אותן היא גובה שסכומן השנתי הינו כ-50 מיליון ש"ח.

החברה בוחנת צעדים אותם תוכל לנקוט על מנת לצמצם את השפעת אובדן ההכנסות האמור.

לפיכך, בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את ההשלכות הכספיות של האמור לעיל על החברה.



תביעות משפטיות

כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ- 11.5 מיליון ש"ח (למעט התביעה המפורטת להלן). להערכת החברה סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגין.

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 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.

ביום 7 בפברואר 2008, בעת דיון שהתקיים בבית המשפט העליון, הודיעה המערערת על מחיקת הערעור.

התחייבויות תלויות

1. לתאריך המאזן קיימות ערבויות שהוצאו על ידי החברה על סך של כ- 3.3 מיליון ש"ח.
2. שיפוי לדירקטורים

החברה התחייבה לשפות דירקטורים בחברה.

סכום השיפוי שתעמיד החברה מכוח ההתחייבות, לכל הדירקטורים בחברה במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 30% (שלושים אחוז) מהונה העצמי לפי דוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2004 (שעמד על סך 440 מיליון ש"ח).

הסכמים עם חברות אחיות

לחברה הסכמים עם חברות יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ ואמינית בע"מ, חברות אחיות (להלן: "החברות האחיות"), לצורך תפעול מערך כרטיסי האשראי שלהן. החברה מתפעלת עבור החברות האחיות את פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי שלהן ואת הסליקה של עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל. עבור תפעול וניהול ההסדר משלמות החברות האחיות לחברה עמלות ותשלומים אחרים כמוסכם ביניהן.

התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

1. החברה קשורה עם הבנקים המפורטים להלן בהסכמים שונים להצטרפות לקוחות להסדר הכרטיסים של החברה: בנק הפועלים בע"מ (החברה האם) ("בנק הפועלים"), בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (צד קשור), בנק מסד בע"מ (צד קשור), בנק אוצר החייל בע"מ, בנק פועלי אגודת ישראל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ, ובנק מזרחי טפחות בע"מ ("בנק המזרחי") (יחד - "הבנקים שבהסדר").

באופן כללי, במסגרת ההסכמים השונים עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות ימצא ראוי להצטרף להסדר הכרטיסים של החברה וכן להמליץ לחברה על צירופו להסדר הכרטיסים. כל בנק כאמור אחראי לכבד כל שובר וחיוב שביצע הלקוח ביום הצגת השוברים או החיובים לבנק.

על פי ההסכמים האמורים, זכאים הבנקים שבהסדר (למעט בנק הפועלים ובנק המזרחי, כמתואר להלן) להשתתפות בעודף ההכנסות על ההוצאות של החברה על פי נוסחה שנקבעה בהסכמים, (להלן: "נוסחת החלוקה"). ביחס לבנק מזרחי - זכאי בנק המזרחי, בהתקיים תנאים מסויימים, לקבל השלמה לסכומים המגיעים לו מהחברה על פי נוסחת החלוקה. בעניין בנק מזרחי - ראה גם סעיף 2 להלן.

2. 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 אמור אף הוא לעמוד בתוקף לתקופה של 10 שנים.

על פי המוסכם במזכר העקרונות, הקצו החברה ויורופיי לבנק המזרחי מניות בשיעור של 1.8% מהון המניות של כל אחת מהן עבור הארכת תוקף ההסכמים הקיימים. כן הוסכם כי אם ייחתם הסכם חדש כאמור, יקצו החברה ויורופיי לבנק המזרחי מניות נוספות שיעניקו לו החזקה בשיעור של 1.8% נוספים מהון המניות של כל אחת מהן.



ביום 4 במרץ 2008 חתמו הצדדים על תוספת למזכר העקרונות מיום 13 בנובמבר 2007, שעל פיה הוארכה התקופה, לניהול המו"מ לכריתתו של הסכם חדש בין הצדדים, עד לתאריך 3 באפריל 2008.

3. 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.

מדיניות ניהול הסיכונים

פעילותה של החברה כרוכה בסיכונים פיננסיים שונים: סיכונים אשראי המבטאים את הסיכון שהלווה-הלקוח או בית העסק, לא יעמוד בהחזרים על פי ההסכם עמו, סיכונים שוק, הנובעים מחשיפה לשינויים בריבית, בשערי חליפין ואינפלציה וסיכונים נזילות. בנוסף חשופה החברה לסיכונים תפעוליים, היינו, הפסדים כתוצאה מתהליכים לקויים, פעולות אנוש, כשלים במערכות וכן אירועים חיצוניים. על פי החלטת ההנהלה, כל חבר הנהלה מנהל את הסיכונים התפעוליים בתחום הפעילות עליו הוא ממונה. בנוסף, סמנכ"ל כספים ומנהלה, אחראי על סיכונים השוק והנזילות והממונה על אשראי ומימון אחראי על סיכונים האשראי. כמו כן, מונה בקר סיכונים ראשי לחברה.

סיכונים תפעוליים

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

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

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

סיכוני שוק ונזילות

1. החשיפה והניהול של סיכוני שוק

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

החברה אינה פועלת ליצירת חשיפה לסיכוני שוק ולכן הניהול השוטף של סיכונים אלה נועד לנטר אותם על מנת לשמור שלא יחרגו ממגבלות שנקבעו לחשיפה בכל תחום.

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

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

ניהול סיכוני השוק מבוצע ברמה קבוצתית, עבור החברה ושתי החברות הבנות שלה. מדיניות ניהול הסיכונים, היעדים והנהלים הינם אחידים עבור הקבוצה כולה. ניהול החשיפות מבוצע בנפרד ברמת כל חברה.

א. החשיפה למטבע (כולל מדד המחירים)

החשיפה למטבע ולמדד מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים (דולר ואירו) ובשיעורי מדד המחירים לצרכן על הפרש שבין שווי הנכסים להתחייבויות.

מדיניות ההנהלה היא לנהל באופן מבוקר את הסיכונים הנובעים מחשיפת מטבע במסגרת המגבלות שנקבעו ולקבוע באופן שוטף את מידת החשיפה בכל מגזר הצמדה בהתאם לתחזיות לגבי ההתפתחויות בשווקים אלה.

החברות בקבוצה משקיעות בדרך כלל את ההון הפנוי שלהן בפיקדונות בבנקים בשקלים, בהתאם למדיניות המאושרת של החברה.

ב. החשיפה לריבית

החשיפה לשינויים בריבית נובעת מהפער בין מועדי הפירעון ומועדי שינוי הריבית של הנכסים וההתחייבויות בכל אחד ממגזרי ההצמדה. לצורך ניהול סיכון הריבית נבחרים הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בתקופות עתידיות ומתבצעת השוואה של מח"מ הנכסים, ההתחייבויות וההון במגזר השקלי, בתדירות חודשית.



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

יתרות האשראי בגין קיימת חשיפה לשינויים בריבית, ליום 31 בדצמבר 2007, הינן 96 מיליון ש"ח. עליה של 1% בריבית תגרום להפסד של 357 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

ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר בניירות ערך. הפעילות היחידה הקיימת לחברה אשר חשופה לשינויים במחירי ניירות ערך הינה השקעה במניות לא סחירות בתיק הזמין למכירה.

בחודש דצמבר 2007, רכשה החברה מחברת יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (חברה אחות) מניות מסוג B של Mastercard Incorporated (להלן: MC). ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

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. החברה מבצעת גידורים כלכליים לחשיפה דולרית אשר אינם עומדים בהגדרות גידור לצורכי חשבונאות ולפיכך מטופלים כמכשירים פיננסיים למסחר.

2. ביצוע המדיניות ובקרת ניהול סיכוני שוק

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

סיכוני אשראי

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

מדיניות האשראי אושרה על ידי דירקטוריון החברה.

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

היחידה לניהול סיכוני אשראי

היחידה לניהול סיכוני אשראי כפופה לחבר הנהלה הממונה על האשראי והמימון. היחידה הוקמה במהלך שנת 2007 בעקבות מדיניות החברה להרחבת מתן האשראי העסקי והצרכני.

היחידה עוסקת גם בבקרת אשראי ומבצעת באופן שוטף מעקב על הלווים העסקיים העיקריים של הקבוצה.

הפרשה לחובות מסופקים

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

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



שיעור ההפרשה השנתית לחובות מסופקים ביחס ליתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי הינו 0.9%.
שיעור ההוצאה בגין נזקים משימוש בכרטיסי האשראי ביחס לנפח הפעילות בהם הינו 0.01%.

הלימות ההון

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

באזל II

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

לשם כך פירסם בנק ישראל טיוטת הוראה על פיה נדרשים התאגידיים 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 נדרש כל תאגיד לבצע סקר כמותי להערכת הקצאת ההון שתדרש לצורך יישום המלצות תחת הנחות שונות (QIS5), וכן סקר פערים איכותי ליישום נדבכים 1 ו-2 של המלצות. החברה נערכת ליישום הוראות באזל II בלוחות הזמנים כפי שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים.

גילוי על מבקר פנימי

החברה מקבלת את שירותי הביקורת הפנימית מבנק הפועלים בע"מ (להלן "הבנק").
הגב' אורית לרר מכהנת כמבקרת הפנימית של החברה מיום 25 במרץ 2004. הגב' לרר עובדת בבנק משנת 1977 ומעסקת בו במשרה מלאה. הינה בעלת תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב ובעלת ניסיון בתחומי הבנקאות והביקורת, ועומדת בתנאים הקבועים בסעיף 3 (א) לחוק הביקורת הפנימית.
המבקרת הפנימית אינה בעלת עניין בחברה, או בחברות הבנות שלה, ואינה ממלאת תפקיד נוסף על תפקידה כמבקרת הפנימית הראשית של הבנק וכמבקרת פנימית בחלק מהחברות הבנות בקבוצה ובהן החברה, כנדרש בסעיף 146 (ב) לחוק החברות ובסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
עובדי הביקורת הפנימית עומדים בהוראות סעיף 8 לכללי הבנקאות (הביקורת הפנימית), התשנ"ג-1992.

המבקרת הפנימית הראשית מדווחת על ממצאי דוחות ביקורת ליו"ר הדירקטוריון, ליו"ר ועדת הביקורת של הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה.

המבקרת הפנימית אינה מקבלת תגמול מהחברה. הביקורת ניתנת במיקור חוץ, והחברה משלמת עבור שירותי הביקורת הפנימית על בסיס ימי העבודה של המבקרים. בנסיבות אלה, לדעת הדירקטוריון, התשלומים האמורים, אין בהם כדי לגרום להטייה בשיקול דעתה המקצועי של המבקרת הפנימית.

בחברה הושקעו בשנת 2007 כ- 2 משרות של מבקר. היקף כוח האדם בביקורת הפנימית נקבע על בסיס תוכנית עבודה רב שנתית, מבוססת הערכת סיכונים.

הביקורת הפנימית פועלת עפ"י תוכנית עבודה שנתית ותוכנית עבודה רב שנתית לתקופה של 5 שנים. תוכנית העבודה לשנת 2007 נגזרה מתוכנית העבודה הרב-שנתית, המתבססת, בין היתר, על: הערכת סיכונים ביחידות המבוקרות; סבב ביקורות ביחידות השונות, וממצאים שהועלו בביקורות קודמות. תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית מתייחסת גם לחברות הבת של החברה.

לאחר שתוכנית העבודה של הביקורת גובשה על ידי הביקורת הפנימית, היא הובאה לדיון בוועדת הביקורת, ובשים לב להמלצותיה התקיים דיון בדירקטוריון והתוכנית אושרה על-ידו.

למבקרת הפנימית הראשית שיקול דעת לסטות מתוכנית העבודה, כמענה לצרכים משתנים ובלתי צפויים. בין היתר, במסגרת תוכנית העבודה הוקצו משאבים גם לביקורות אירועים מיוחדים ולביקורות לא מתוכננות, לרבות ביקורות, לפי דרישה, של גורמים מוסמכים, כגון: הדירקטוריון, ועדת הביקורת, גורמי ניהול בחברה ורגולטורים. שינויים מהותיים מתוכנית העבודה מובאים לאישור ועדת הביקורת והדירקטוריון.

הביקורת הפנימית פועלת במסגרת החוקים, התקנות, הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, תקנים מקצועיים, הנחיות מקצועיות של לשכת המבקרים הפנימיים והנחיות ועדת הביקורת של הדירקטוריון והדירקטוריון.

הדירקטוריון וועדת הביקורת, אשר בחנו את תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית, ואת ביצועה בפועל, סבורים, כי הביקורת הפנימית של החברה עומדת בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים ובהוראות המפקח על הבנקים. הביקורת הפנימית מבוצעת על ידי מבקרים הנמנים על עובדי הבנק. לביקורת הפנימית נתונה גישה חופשית לכל המידע בחברה, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים, ככל שהדבר נדרש לביצוע עבודתה.

דוחות הביקורת הפנימית, לרבות סיכומים תקופתיים, מוגשים בכתב. דוחות הביקורת מוגשים עם פרסומם ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל החברה, ליו"ר ועדת הביקורת ולחברי ועדת הביקורת. דוחות הביקורת נדונים בוועדת הביקורת. לדעת הדירקטוריון וועדת הביקורת, ההיקף, האופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של הביקורת הפנימית הינם סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.



עניינים אחרים

1. ביום ה-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 (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. ביצוע העסקה כפוף לבדיקת נאותות ולאישורים רגולטוריים שונים. הממונה על הגבלים עסקיים פנתה לבנק הפועלים והודיעה, כי הנה סבורה, כי יתכן, שרכישה של החזקות בחברות על ידי חברת הפניקס, או שיתוף פעולה אחר בין חברות אלה, עלולים לפגוע בתחרות בתחום האשראי ולפיכך ביקשה לקבל פרטים על ההתקשרות בין בנק הפועלים ו/או החברות לבין חברת הפניקס. החברות ובנק הפועלים המציאו לממונה על הגבלים עסקיים את המידע שנתבקש על-ידה. כמו כן נמסר לחברות על ידי בנק הפועלים כי בכוונת אגף שוק ההון במשרד האוצר לבחון את עסקת הרכישה וכי בהודעתו הובעו דעות שונות ביחס לעסקה, אותן בנק הפועלים שולל.

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

3. מועדון חבר צרכנות בע"מ (להלן - "המועדון") פנה בחודש מאי 2007 לחברות כרטיסי האשראי בהזמנה להגיש הצעות להנפקת כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים ושירותים נלווים באופן מרוכז לחברי המועדון (להלן - "כרטיסי אשראי חבר"). חברת כרטיסי האשראי אשר הצעתה תבחר על ידי המועדון, תנפיק ותתפעל את כרטיסי אשראי חבר. חברות כרטיסי האשראי נדרשו להציע תשלום עמלה למועדון שתהווה חלק ממחזור העסקות של הכרטיסים וכן חלק מהתמורה מהכנסות האשראי. בתאריך 17 ביוני 2007 הגישה החברה את הצעתה, ובעקבותיה מתנהל מו"מ מתקדם עם המועדון.

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

4. ביום 1 בנובמבר 2007 התקשרה החברה עם גלובל פקטורינג בע"מ (להלן "גלובל"), חברה פרטית העוסקת בתחום הפקטורינג ועם בעלי מניותיה, בנייר עקרונות לפיו יוקצה לחברה 51% מההון המונפק של גלובל (לאחר ההקצאה).

השלמת העסקה מותנית בחתימת הסכם מחייב בין הצדדים. כמו כן, כפופה העסקה לאישורים רגולטוריים, ככל שידרשו.

5. בהתאם להסדר פשרה בתביעה נגזרת שהוגשה נגד נושאי משרה בבנק הפועלים בקשר עם התגמול ששולם בגין שנת 2005 ליו"ר החברה ופועלים שוקי הון, מר דן דנקנר, (המכהן כיום כיו"ר הדירקטוריון של הבנק), הסכים מר דנקנר להחזיר לחברות חלק מהתגמול ששולם לו. מר דנקנר הסכים להחזיר כ-7.5 מיליון ש"ח (מתוך סכום זה סך של 5.3 מיליון ש"ח הוחזר לחברה). פסק דין בית המשפט המחוזי, אשר אישר הסדר זה, הפך להיות פסק דין חלוט בחודש דצמבר 2007.



משאבי אנוש

1. מערך כח אדם

א. סך המשרות בחברת ישראלכרט כולל בנוסף לעובדי החברה, עובדים המושאלים מבנק הפועלים וכח אדם חיצוני.

בשנת 2007 חל גידול של 138 משרות בהשוואה למספר המשרות בסוף שנת 2006.

	2006	2007	
	905	1,008	ממוצע משרות על בסיס חדשי *
	926	1,064	סך המשרות לסוף השנה *

* בחישוב המשרות נלקחו בחשבון שעות נוספות בגין משלמים שכר שעות נוספות לפי דיווח ספציפי (לא על בסיס גלובלי).

הגידול במספר המשרות הכולל נבע ממספר גורמים:

- כניסה לתחומי פעילות חדשים בתחום המוצרים והשירותים (הקמת יחידות עסקיות חדשות: אשראי ומימון, הבטחת פרעון המחאות ונכיון המחאות).
- הערכות נדרשת לקראת שינויים בשוק הסליקה (עיבוי מערך המסחר).
- הרחבת פעילות מוקדי השרות הטלפוניים ותמיכה בעמידה ביעדי השרות.
- העמקת פעילות בתחומים קיימים.

ב. התפתחויות במבנה הארגוני

בשנת 2007 הוקמו 2 יחידות חדשות:

- אשראי ומימון.
- הבטחת פרעון המחאות ונכיון המחאות.

2. פעילויות מרכזיות

א. לאור מגמת הצמיחה במשק והמשך התעוררות בשוק העבודה, נקטה החברה במדיניות של שימור עובדים שבאה לידי ביטוי במספר קווי פעולה:

- מדיניות שכר מושכלת.
- הרחבת אפשרויות קידום, לימוד ופיתוח עצמי, לרבות ניווד פנימי אשר שידר מסר של הערכה (לעובדים המנויידים) ושל חשיבות השימור (לעובדים שרואים עצמם כפוטנציאל עתידי לניוד).
- טיפוח הקשר וההזדהות של העובד עם החברה, במגוון רחב של פעילויות לאורך כל השנה, תחת הכותרת "כולנו משפחה אחת".

ב. באופן כללי, ניתן לציין כי ניכרת מציאות העסקה איתנה בחברה. מציאות זו מושפעת משילוב של מספר גורמים: אווירה, תקשורת בין מנהלים לעובדים והשקעה בטיפוח ורווחת העובדים.

3. הכשרה מקצועית

היעדים המרכזיים בשנת 2007 היו הקנייה ושיפור של מיומנויות מקצועיות, ניהוליות והתנהגותיות וערכי ארגון. הפעילות התמקדה בהדרכה והכשרה לתפקידים שונים בחברה, הטמעת תרבות שרות, הכשרת נציגי שרות חדשים והדרכות ייעודיות לאוכלוסיות עובדים שונות על פי תחומי עיסוקם ועידוד רכישת השכלה גבוהה לעובדים. דגש מיוחד ניתן בשנת 2007 לתוכנית ניהול ומנהיגות למנהלים בחברה.

4. מעורבות חברתית ותרומה לקהילה

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

פעילויות בולטות בתחום הנתינה לקהילה

- ◆ אימוץ גדס"ר נח"ל במסגרת פרויקט "אמץ לוחם" של האגודה למען החייל - הגדוד אומץ על ידי התשלובת לתקופה של 3 שנים, החל מתחילת 2006. האימוץ כולל תרומה שנתית שיועדה לטובת פעילויות רבות ומגוונות לרווחת הגדוד וחייליו, ובנוסף פעילויות משותפות להידוק הקשר בין חיילי הגדוד לעובדי החברה.
- ◆ פרויקט התנדבותי בבית הנוער "קדימה" בשכונת שפירא בת"א הכולל פעילויות התנדבותיות של העובדים ומימון פעילויות תרבותיות וחינוכיות לילדי בית הנוער על ידי החברה.
- ◆ פעילות נתינה למען ילדי שדרות - הפעילות הורחבה השנה גם לתכנית חינוכית מוסיקלית, "קלאסיקיד", המיועדת לתלמידי גני הילדים ובתי הספר היסודיים בשדרות, במימון החברה.
- ◆ תרומות וסיוע לילדים נזקקים ולמשפחות מעוטות יכולת הן בצרכי לימוד והן במוצרי מזון.
- ◆ מתן חסויות לפעילויות חברתיות שונות בקהילה ומימון אירועי תרבות לטובת אירגונים הפועלים בתחום הבריאות, החינוך והרווחה.
- ◆ תרומה שנתית של העובדים ושל הנהלת החברה לטובת פעילויות נתינה לקהילה המתקיימות על ידי "מתן - הדרך שלך לתת".



עבודת הדירקטוריון

במהלך שנת 2007 המשיך דירקטוריון החברה את פעילותו בקביעת מדיניות החברה, הקווים העקרוניים לפעילותה וקביעת הנחיות בנושאים השונים.

במהלך שנת 2007 התקיימו 15 ישיבות דירקטוריון ו-7 ישיבות של ועדת הביקורת.

חברי דירקטוריון החברה

דן דנקנר

יו"ר הדירקטוריון של בנק הפועלים בע"מ מיום 24.6.2007.
מכהן בתפקיד יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה מיום 30.10.2002.
כן מכהן כיו"ר פעיל בדירקטוריון החברות הבאות (בבעלות או שליטה מלאה של בנק הפועלים):
יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, אמינית בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ, פועלים שוקי הון והשקעות
החזקות בע"מ, פועלים שוקי הון בע"מ, פועלים ונצ'רס - ניהול קרנות בע"מ ופועלים שוקי הון
- בית השקעות בע"מ.

יו"ר הוועד המנהל של עמותת פועלים בקהילה.

יו"ר הוועד המנהל של עמותת קרן פרץ נפתלי.

יו"ר ארגון בטרם.

כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: תעשיות מלח לישראל בע"מ, אינטקט
נדל"ן ותשתיות בע"מ, אינטקט החזקות בע"מ, אינטקט השקעות בע"מ, דנרן החזקות בע"מ, אדם
דן בע"מ, דנקנר ד.ד. תשתיות בע"מ, קירור מזון עתלית בע"מ, תעשיות מלח אחזקות במניות
(1998) בע"מ ושער הים חקלאות ימית בע"מ.

מכהן כדירקטור בדירקטוריון בנק הפועלים מיום 5.11.1997.

מיום 30.5.1999 ועד 15.5.2004 כיהן כסגן יו"ר הדירקטוריון של בנק הפועלים בע"מ.

מיום 15.5.2007 ועד 24.6.2007 כיהן כמ"מ יו"ר הדירקטוריון של בנק הפועלים בע"מ.

כן כיהן בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיו"ר דירקטוריון החברות: פועלים ונצ'ר סרביס
ישראל בע"מ ותעשיות מלח לישראל בע"מ וכדירקטור או מנכ"ל בחברות: חברת המלח לישראל
בע"מ, חברת המלח לישראל (אילת) 1976 בע"מ, מונסון הלית וואנו סוכנות לביטוח בע"מ, דנקנר
השקעות בע"מ, משביר מזון בע"מ, רפאל כץ ושות' עמילות מכס בע"מ, נווה שושנה בע"מ,
פלסמה לייזר טכנולוגיות בע"מ, כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, לומיסטט בע"מ, כימרג'י בע"מ,
ג.ד.א.ד. פיתוח עתלית בע"מ, אלרן (ד.ד.) החזקות בע"מ, ארגד טכנולוגיות להשבחת מים בע"מ,
ארגד איל תעשיות להשבחת מים בע"מ, שרתון מוריה (ישראל) בע"מ, כרמל כימיקלים בע"מ,
Hapoalim Holding Usa, Signatur Bank, לינוי אחזקות בע"מ ואלרן (ד.ד.) השקעות בע"מ, אך
כיום שוב אינו מכהן בהן.

בעל תואר ראשון במנהל עסקים - University Of Massachusetts Boston.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. דנקנר, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

**לילך אשר –
טופילסקי**

חברת הנהלת בנק הפועלים בע"מ ומשנה למנכ"ל, ממונה על חטיבת האסטרטגיה בבנק, החל מ-1.12.2007.
מכהנת כדירקטורית בדירקטוריון החברה מיום 18.11.2003.
כן מכהנת כדירקטורית ביורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ.
מספטמבר 2006 עד ינואר 2007 - מנהלת אגף שיווק ותכנון אסטרטגי בחטיבה הקמעונאית, בבנק הפועלים בע"מ.
מרץ 2005 עד ספטמבר 2006 מנהלת אזור המרכז בחטיבה הקמעונאית, בבנק הפועלים בע"מ.
מרץ 2001 עד מרץ 2005 מנהלת אגף EBANKING בחטיבה הקמעונאית בבנק הפועלים בע"מ.
בעלת תואר שני במנהל עסקים - בי"ס קלוג, נורתווסטרן, שיקגו, ארה"ב.
בעלת תואר ראשון בכלכלה וניהול - אוניברסיטת תל אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה וגבי ל. אשר-טופילסקי, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

יאיר בן דוד

עורך דין, בעל משרד לעריכת דין.
מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 1.5.2006.
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: מכרות נחושת תמנע בע"מ, האגם הנעלם תמנע בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ.
בוגר משפטים (L.L.B.), אוניברסיטת תל אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר י. בן דוד, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

תמר בן דוד

עורכת דין, גרוס, קליינהנדלר, חודק, ברקמן ושות'.
מכהנת כדירקטורית בדירקטוריון החברה מיום 25.6.2002.
דירקטורית חיצונית בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.
חברה בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
כן מכהנת כדירקטורית בדירקטוריון של החברות הבאות: דויטשה ניירות ערך ישראל בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ.
חברה בוועדות הביקורת של יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ושל אמינית בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן היתה חברה בדירקטוריון של ריבוע כחול בישראל בע"מ, סלקום בע"מ ובאינווסטק ניהול נכסים בע"מ, אך אינה מכהנת בהם כיום.
בוגרת משפטים, אוניברסיטה העברית בירושלים.
לפי מיטב ידיעת החברה וגבי ת. בן דוד, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.



ג'אקי ואקים

ראש מינהל הכספים - עיריית חיפה.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה החל מיום 28.9.2005.
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.
כן חבר בדירקטוריון של החברות הבאות: מפעל הפיס; החברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי - סוכנות לביטוח (1992) בע"מ; חברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; פועלים אקספרס בע"מ; מת"ם - מרכז תעשיות מדע חיפה בע"מ.
חבר המועצה המייעצת של בנק ישראל.
חבר בוועדת הביקורת של פועלים אקספרס בע"מ.
כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה לאמנות תרבות וספורט חיפה בע"מ (אתו"ס), אך כיום אינו מכהן בו.
בעל תואר שני במנהל עסקים.
רואה חשבון.
בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ג'. ואקים, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רון וקסלר

מנהל אזור הדרום בבנק הפועלים בע"מ.
מכהן בדירקטוריון החברה מתאריך 1.3.2004.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ.
משנת 2002 - תפקידים שונים בבנק הפועלים בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון מייבליס בע"מ, אך אינו מכהן בו כיום.
ד"ר לפילוסופיה ודוקטורט במינהל ציבורי.
בעל תואר שני במינהל עסקים.
בעל תואר ראשון במשפטים וחשבונאות.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. וקסלר, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

אלדד כהנא

עורך דין, האגף לייעוץ משפטי בבנק הפועלים בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 8.8.1979.
חבר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
כן חבר בדירקטוריון של החברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ואמינית בע"מ ובוועדות הביקורת שלהם.
בעל תואר במשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. כהנא, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

דוד לוזון

מכהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ מיום: 1.4.2000.
משנה למנהל כללי של בנק הפועלים בע"מ, ממונה על חטיבת התפעול והמיחשוב.
מכהן בדירקטוריון החברה מיום 19.7.2000.
כן חבר בדירקטוריון החברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; שירותי בנק אוטומטיים בע"מ; מרכז סליקה בנקאי בע"מ; פועלית בע"מ.
חבר ועדת המחשוב של הבורסה.
כיהן כדירקטור עד דצמבר 2003 בדירקטוריונים של משכן - בנק הפועלים למשכנתאות בע"מ; חצרון חברה להשקעות בע"מ; חניון אלנבי 115 ת"א בע"מ.
בעל תואר ראשון במתמטיקה ומדעי המחשב - אוניברסיטת בר-אילן.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. לוזון, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

משה עמית

חבר בדירקטוריונים שונים.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 20.5.2004.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; קבוצת דלק בע"מ; סנט לאורנס בנק, ברבדוס; פועלים שוקי הון - בנק להשקעות בע"מ; טמפו תעשיות בירה בע"מ; רשת הריבוע הכחול נכסים והשקעות בע"מ; AFI Development Plc, Cyprus.
מכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ; גלובל פקטורינג בע"מ.
עד דצמבר 2003 כיהן כחבר הנהלת בנק הפועלים.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ; מת"ב - מערכות תקשורת בכבלים בע"מ; בנק הפועלים שוויץ בע"מ; סיגניצר בנק ניו יורק בע"מ וכיו"ר דירקטוריון בנק קונטיננטל בע"מ, אך אינו מכהן בהם כיום.
בעל תואר ראשון במדעי החברה, אוניברסיטת בר-אילן.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר מ. עמית, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

אוריאל פז

מכהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ מיום: 14.12.2007.
משנה למנהל הכללי בבנק הפועלים בע"מ, ממונה על חטיבת הבנקאות הקמעונאית.
מכהן בדירקטוריון החברה מיום 18.11.2003.
כן מכהן כדירקטור ביורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ.
מרמץ 2005 ועד דצמבר 2007 - מנהל אזור השרון.
מיוני 2002 ועד מרץ 2005 - מנהל אגף שיווק ותכנון אסטרטגי.
בעל תואר שני בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.
בעל תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. פז, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.



דפנה פלי

חברה בדירקטוריונים שונים.
מכהנת כדירקטורית בחברה מיום 18.8.1999.
כן מכהנת כדירקטורית בחברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; בנק אוצר החייל בע"מ.
חברת הועד המנהל ויו"ר ועדת כספים של המכללה האקדמית להנדסה ירושלים.
חברה בעמותת קרן גבריאלי שרובר.
מספטמבר 2002 עד אוגוסט 2006 - יו"ר דירקטוריון בנק אוצר החייל בע"מ;
עד ספטמבר 2002 - ממונה על חטיבת ניהול נכסי לקוחות בבנק הפועלים בע"מ.
בעלת תואר ראשון בכלכלה ויחסים בינלאומיים. האוניברסיטה העברית בירושלים.
לפי מיטב ידיעת החברה וגב' ד. פלי, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

ציון קינן

מכהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ מיום 30.9.2001.
ממלא מקום המנהל הכללי בבנק הפועלים בע"מ, ממונה על חטיבת הבנקאות העסקית.
מכהן בדירקטוריון החברה מיום 18.11.2003.
כן חבר בדירקטוריון החברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ,
Poalim Asset Management (Ireland) Ltd,
Poalim Asset Management (Uk) Ltd, PAM HOLDINGS LTD, Poalim U.K. Holdings
Credi Ve Kalkinma Bankasi Anonim Sirketi Bank Pozitif
מינואר 2006 ועד דצמבר 2007 - ממלא מקום המנהל הכללי בבנק הפועלים בע"מ, ממונה על
חטיבת הבנקאות הקמעונאית.
מספטמבר 2003 ועד דצמבר 2005 - משנה למנהל כללי בבנק הפועלים בע"מ, ממונה על
חטיבת הבנקאות הקמעונאית.
מספטמבר 2001 ועד אוגוסט 2003 - ממונה על חטיבת משאבי אנוש והלוגיסטיקה בבנק
הפועלים בע"מ.
מפברואר 2000 ועד ספטמבר 2001 - מנהל אגף בנקאות קמעונאית בבנק הפועלים בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: בנק
מסד בע"מ; משכן - בנק הפועלים למשכנתאות בע"מ; פ.ק.או; Signature Securities Group,
אך אינו מכהן בהם כיום.
בעל תואר שני בלימודי עבודה - האוניברסיטה הפתוחה.
בעל תואר ראשון במדעי החברה - אוניברסיטת תל-אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר צ. קינן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

חיים קרופסקי

מיום 1.9.1994 מנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: ישראלכרט בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ.
מנכ"ל פועלים אקספרס בע"מ מיום 27.3.2006.
מכהן בדירקטוריון החברה מיום 31.7.1994.
כן חבר בדירקטוריון של החברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ; פועלים אקספרס בע"מ; סטור אליינס קום בע"מ;
חבר בחבר הנאמנים של מוזיאון תל אביב לאמנות;
יו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ; ישראלכרט מימון בע"מ; צמרת מימונים בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן בדירקטוריון של החברות הנוספות הבאות: גולד טרייד (סחר אלקטרוני) בע"מ;
MasterCard Europe sprl - מקודם: Europay International S.A;
European Payment Systems Services S.A;
Euro Travelers Cheque International S.A. וכיו"ר של
MasterCard Europe sprl - Sub Regional Board מקודם:
Europay International S.A - Southern Regional Board of Directors
בעל תואר ראשון בכלכלה - האוניברסיטה העברית בירושלים.
בעל תואר במשפטים (L.L.B) - הפקולטה למשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ח. קרופסקי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

יעקב רוזן (1)

כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 10.8.2006.
כן כיהן בחמש השנים האחרונות, או חלק מהן, כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ והיה חבר בדירקטוריונים הבאים: אמינית בע"מ, יורופיי בע"מ, מעלות חברה ישראלית לדירוג בע"מ, פועלים אגוז בע"מ, פועלים שוקי הון בע"מ, שור - הא אינטרנשיונל לימיטד, פועלים קרנות נאמנות, פועלים החזקות פיננסיות, גדיש, גד - גמולים, פועלים שירותי נאמנות, החברה לרישומים של בנק הפועלים, הבורסה לני"ע בע"מ, פועלים אופקים בע"מ, פועלים משכנתאות סוכנות לביטוח (2005) בע"מ.
בעל תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר י. רוזן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

(1) חדל לכהן כדירקטור ביום 27.2.2007.



רוני שטן

יו"ר וחבר בדירקטוריונים שונים.

מכהן כדירקטור בחברה מיום 15.2.2005.

דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.

יו"ר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.

כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ; פועלים אקספרס בע"מ; UTI לוגיסטיקה ישראל בע"מ; אקסל - מולטי פרפס לוגיסטיקה בע"מ; אוברסיז קומרס בע"מ; אקסל מ.פ.ל - א.ו.ב.א. בע"מ; (י.ז.) קווינקו בע"מ. חבר ויו"ר ועדות הביקורת של דירקטוריון יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, אמינית בע"מ ופועלים אקספרס בע"מ.

יו"ר דירקטוריון החברות הבאות: סופר פלסט בע"מ; אי.אם.אס. אלקטרוניקה בע"מ.

לימוד מנהל עסקים.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. שטן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

חברי ההנהלה הבכירים:

חיים קרופסקי

מיום 1.9.1994 מנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: ישראלכרט בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ.
מנכ"ל פועלים אקספרס בע"מ מיום 27.3.2006.
מכהן בדירקטוריון החברה מיום 31.7.1994.
כן חבר בדירקטוריון של החברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ; פועלים אקספרס בע"מ; סטור אליינס קום בע"מ;
חבר בחבר הנאמנים של מוזיאון תל אביב לאמנות;
יו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ; ישראלכרט מימון בע"מ; צמרת מימונים בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן בדירקטוריון של החברות הנוספות הבאות: גולד טרייד (סחר אלקטרוני) בע"מ;
MasterCard Europe sprl - מקודם: Europay International S.A;
European Payment Systems Services S.A;
Euro Travelers Cheque International S.A. וכיו"ר של
MasterCard Europe sprl - Sub Regional Board מקודם:
Europay International S.A - Southern Regional Board of Directors;
בעל תואר ראשון בכלכלה - האוניברסיטה העברית בירושלים.
בעל תואר במשפטים (L.L.B) - הפקולטה למשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ח. קרופסקי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

אלי בורג (1)

חבר הנהלת החברה ממרץ 1998.
סמנכ"ל מסחר ומכירות.
בעל תואר ראשון בכלכלה ומדעי המדינה, אוניברסיטת בר-אילן.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. בורג, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רון זרצקי

חבר הנהלת החברה מיום 18.12.2005.
סמנכ"ל מערכות מידע ותפעול.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כמפקד מרכז מיכון כ"א (ממכ"א), צ.ה.ל. בדרגת אל"מ.
בעל תואר שני במנהל ציבורי, אוניברסיטת בר-אילן.
בעל תואר ראשון במדעי המחשב, כלכלה, קרימינולוגיה, אוניברסיטת בר-אילן.
מסלול ביי"ס למחשבים בממר"ם: תכנות, ניתוח מערכות, ניהול פרויקטים, טכנאי, הנדסאי.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. זרצקי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.



דוד כהן (2)

חבר הנהלת החברה ממרץ 1998.
סמנכ"ל, ממונה על קשרי לקוחות.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. כהן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

אלברטו לנגה (1)

חבר הנהלת החברה מאוגוסט 1976.
סמנכ"ל בטחון.
תוכנית לקידום מנהלים - תל"מ - מגמת חשבים, אוניברסיטת תל-אביב, הפקולטה לניהול, בית הספר למוסמכים במנהל עסקים ע"ש ל. רקאנטי.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. לנגה, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

פנחס שליט

חבר הנהלת החברה ממרץ 1991.
סמנכ"ל כספים ומנהלה.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ וישראלכרט מימון בע"מ.
בעל תואר שני בכלכלה - מנהל עסקים (התמחות מימון), אוניברסיטת בר-אילן.
רואה חשבון.
בעל תואר ראשון בכלכלה - חשבונאות, אוניברסיטת בר-אילן.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר פ. שליט, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

עמי אלפן (3)

חבר הנהלת החברה מיום 27.2.2007.
מנהל האסטרטגיה.
בעל תואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב.
בעל תואר ראשון בניהול - כלכלה אוניברסיטת תל אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ע. אלפן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

דוד דורון

חבר הנהלת החברה מאוגוסט 1989.
ממונה על משאבי אנוש וארגון.
בעל תואר ראשון במדעי המדינה ולימודי עבודה - אוניברסיטת תל אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. דורון, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

- רון כהן (3)**
- חבר הנהלת החברה מיום 27.2.2007.
ממונה על האשראי והמימון.
כיהן כמנהל קשרי לקוחות בחטיבה העיסקית בנק הפועלים בע"מ.
בעל תואר שני במינהל עסקים ושיווק ומימון האוניברסיטה העברית בירושלים.
בעל תואר ראשון בכלכלה ויחסים בינלאומיים האוניברסיטה העברית בירושלים.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. כהן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.
- משה לבנת (1)**
- חבר הנהלת החברה ממרץ 1998.
סמנכ"ל שיווק וקשרי חוץ.
בעל תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר מ. לבנת, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.
- אילה תדהר (3)**
- חברת הנהלת החברה מיום 27.2.2007.
ממונה על הפרסום ותחום כרטיסים מקומי.
בעלת תואר ראשון בלשון עברית וספרות עברית - אוניברסיטת בר אילן.
עיצוב פנים, לימודי תעודה - טכניון.
בית ספר לשיווק ופרסום אריאלי.
לפי מיטב ידיעת החברה וגב' א. תדהר, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.
- (1) בתאריך 27.2.2007 אושר מינויו לתפקיד סמנכ"ל. עד למועד זה כיהן כחבר הנהלה הממונה על התחום דלעיל.
- (2) בתאריך 27.2.2007 אושר מינויו לתפקיד סמנכ"ל משאבי אנוש. מועד כניסתו לתפקיד זה וסיום תפקידו כממונה על קשרי לקוחות יקבע במועד מאוחר יותר. עד למועד השינוי כיהן כחבר הנהלה.
- (3) חבר הנהלה החל מתאריך 27.2.2007.



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 נערכת לעמידה בדרישות סעיף 404 לחוק הנ"ל במועד שנקבע, ולצורך כך, התקשרה עם חברת ייעוץ חיצונית, 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, ובשלב זה הסתיים הליך התכנון ומיפוי התהליכים. רוב תהליכי העבודה והבקרה בחברה בזיקה לדוחות הכספיים תועדו על פי המתודולוגיות המקובלות, והחברה נערכת לבחינת אפקטיביות הבקורות על הדיווח הכספי.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון הרביעי המסתיים ביום 31 בדצמבר 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, 13 במרץ 2008.



שכר והטבות לנושאי משרה (1)

להלן פירוט השכר, הגמול, שווי ההטבות, תשלומי המעביד וההפרשות לחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירים בחברה (באלפי ש"ח).

שכר נושאי משרה בכירה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

משכורת	מענקים *	הטבה בשל			סך הכל	דן דנקנר (2)
		תשלום מבוסס מניות	שווי הטבות נוספות	תשלומים והפרשות מעביד(3)		
1,038	3,284	-	233	362	4,917	
760	1,136	917	117	(4) 2,380	5,310	חיים קרופסקי
588	502	330	94	139	1,653	דליה קייזרמן
402	378	279	99	112	1,270	אלי בורג
551	144	-	56	135	886	רון זרצקי

שכר נושאי משרה בכירה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

משכורת	מענקים *	הטבה בשל			סך הכל	דן דנקנר
		תשלום מבוסס מניות	שווי הטבות נוספות	תשלומים והפרשות מעביד(3)		
1,241	3,783	-	199	354	5,577	
778	1,502	815	142	146	3,383	חיים קרופסקי
536	500	195	33	119	1,383	אלי בורג
499	217	-	47	139	902	רון זרצקי
541	168	-	33	130	872	פנחס שליט

- * בקביעת סכומי המענקים נלקחו בחשבון הרווחיות ושיעור התשואה על ההון של קבוצת בנק הפועלים. המענק לשנת 2007 חושב על בסיס אומדן הרווח של קבוצת הבנק.
- (1) על פי הסכם עם חברות בתשלובת ישראלים מחויבות אותן חברות בחלק מהוצאות תפעול אשר כוללות, בין השאר, שכר נושאי משרה בכירים. בטבלה זו מוצג השכר המלא ששולם לאותם נושאי משרה.
- (2) התגמול ותנאיו אושרו באסיפה הכללית של החברה.
- (3) כולל לפיצויי פיטורין, לתגמולים, לפנסיה, לקרן השתלמות, לחופשה, לביטוח לאומי, למחלה ולמענקי יובלות, לרבות התאמה בגין שנים קודמות.
- (4) כולל סך של 2,231 אלפי ש"ח הנובע מהשלמת עתודות בגין עלויות שכר בשנת החשבון ומהתאמת הפרשה לתשלומי קצבה עתידיים עקב חתימה על הסכם שכר חדש.

הלוואות שניתנו בתנאי הטבה				
החזר מענק בגין שנת 2005 (5)	יתרה ליום 31.12.07	תקופה ממוצעת עד לפרעון (בשנים)	ההטבה שניתנה במהלך השנה (6)	הלוואות שניתנו בתנאים רגילים (7)
(5,304)	-	-	-	14
	92	1.06	2	14
	-	-	-	14
	25	0.80	1	49
	-	-	-	25

הלוואות שניתנו בתנאי הטבה				
יתרה ליום 31.12.06	תקופה ממוצעת עד לפרעון (בשנים)	ההטבה שניתנה במהלך השנה (6)	הלוואות שניתנו בתנאים רגילים (7)	
-	-	-	-	30
97	2.23	2	14	
90	1.04	3	43	
-	-	-	4	
56	4.17	1	25	

- (5) בהתאם להסדר פשרה בתביעה נגזרת שהוגשה נגד נושאי משרה בבנק בקשר עם התגמול ששולם בגין שנת 2005 ליו"ר החברה ופועלים שוקי הון, מר דן דנקנר, (המכהן כיום כיו"ר הדירקטוריון של בנק הפועלים), הסכים מר דנקנר להחזיר לחברות חלק מהתגמול ששולם לו. מר דנקנר הסכים להחזיר כ-7.5 מיליון ש"ח, (חלק החברה הינו בסך של 5,304 אלפי ש"ח). פסק דין בית המשפט המחוזי, אשר אישר הסדר זה, הפך להיות פסק דין חלוט בחודש דצמבר 2007.
- (6) הלוואות שניתנו בתנאים דומים לאלו שניתנו לכלל עובדי החברה. סכומיהן נקבעו לפי קריטריונים אחידים.
- (7) הנתונים מייצגים יתרות בכרטיסי אשראי במהלך העסקים הרגיל ליום 31 בדצמבר.



שכר רואי החשבון המבקרים (1) (2)

החברה		המאוחד		
2006	2007	2006	2007	
(באלפי ש"ח)				
עבור פעולות הביקורת (3):				
297	320	304	336	רואי החשבון המבקרים המשותפים
עבור שירותים הקשורים לביקורת (4):				
213	203	213	203	רואי החשבון המבקרים המשותפים
עבור שירותי מס (5):				
33	55	34	56	רואי החשבון המבקרים המשותפים
543	578	551	595	סך הכל שכר של רואי חשבון מבקרים

- (1) דיווח של הדירקטוריון לאספה הכללית השנתית על שכר רואי החשבון המבקרים בעבור פעולות הביקורת ועבור שירותים נוספים לביקורת, לפי סעיפים 165 ו-167 לחוק החברות התשנ"ט-1999.
- (2) כולל שכר ששולם ושכר שנצבר.
- (3) ביקורת דוחות כספיים שנתיים וסקירת דוחות ביניים.
- (4) Audit Related Fees, כולל בעיקר תשקיפים, אישורים מיוחדים וליווי התאמת מתכונת דוחות כספיים להוראות הדיווח לציבור של בנק ישראל.
- (5) כולל דוחות התאמה למס, דיני שומות וייעוץ מס.

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

סקירת הנהלה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007



תוכן העניינים

עמוד

58 תוספת 1: **מאזנים מאוחדים** - מידע רב תקופתי

59 תוספת 2: **דוחות רווח והפסד מאוחדים** - מידע רב תקופתי

60 תוספת 3: **מאזנים מאוחדים לסוף כל רבעון** - מידע רב רבעוני

62 תוספת 4: **דוחות רווח והפסד מאוחדים לרבעון** - מידע רב רבעוני



מאזנים מאוחדים – מידע רב תקופתי

תוספת 1

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
נכסים			
1,321	1,495	1,309	מזומנים ופקדונות בבנקים
7,143	7,797	8,600	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
12	12	113	ניירות ערך
3	13	21	השקעות בחברות כלולות
155	159	195	בניינים וציוד
42	40	67	נכסים אחרים
8,676	9,516	10,305	סך כל הנכסים
התחייבויות			
4	4	13	אשראי מתאגידי בנקאיים
7,745	8,412	9,039	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
343	396	405	התחייבויות אחרות
8,092	8,812	9,457	סך כל ההתחייבויות
584	704	848	הון עצמי
8,676	9,516	10,305	סך כל ההתחייבויות והון

דוחות רווח והפסד מאוחדים – מידע רב תקופתי

תוספת 2

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
הכנסות			
905	1,007	1,076	מעסקאות בכרטיסי אשראי
			רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
40	53	57	לחובות מסופקים
13	16	18	אחרות
958	1,076	1,151	סך כל ההכנסות
הוצאות			
* -	4	6	הפרשה לחובות מסופקים
** 281	** 328	356	תפעול
106	142	142	מכירה ושיווק
** 49	** 41	44	הנהלה וכלליות
364	386	408	תשלומים לבנקים
800	901	956	סך כל ההוצאות
158	175	195	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
54	55	53	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
104	120	142	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
			חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות
(2)	* -	* -	רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת מס
102	120	142	רווח נקי
142	167	197	רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.



מאזנים מאוחדים לסוף כל רבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 3

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2007				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				נכסים
1,587	1,380	1,528	1,309	מזומנים ופקדונות בבנקים
7,852	8,046	8,304	8,600	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
12	12	12	113	ניירות ערך
13	13	13	21	השקעות בחברות כלולות
168	180	184	195	בניינים וציוד
48	49	60	67	נכסים אחרים
9,680	9,680	10,101	10,305	סך כל הנכסים

				התחייבויות
7	6	25	13	אשראי מתאגידים בנקאיים
8,503	8,500	8,824	9,039	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
435	403	441	405	התחייבויות אחרות
8,945	8,909	9,290	9,457	סך כל ההתחייבויות

735	771	811	848	הון עצמי
9,680	9,680	10,101	10,305	סך כל ההתחייבויות והון

מאזנים מאוחדים לסוף כל רבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2006				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				נכסים
1,444	1,488	1,438	1,495	מזומנים ופקדונות בבנקים
7,223	7,390	8,010	7,797	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
12	12	12	12	ניירות ערך
13	13	13	13	השקעות בחברות כלולות
156	154	156	159	בניינים וציוד
40	44	47	40	נכסים אחרים
8,888	9,101	9,676	9,516	סך כל הנכסים
				התחייבויות
7	8	5	4	אשראי מתאגידים בנקאיים
7,901	8,069	8,594	8,412	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
368	379	401	396	התחייבויות אחרות
8,276	8,456	9,000	8,812	סך כל ההתחייבויות
612	645	676	704	הון עצמי
8,888	9,101	9,676	9,516	סך כל ההתחייבויות וההון



דוחות רווח והפסד מאוחדים לרבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 4

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2007				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				הכנסות
261	261	283	271	מעסקאות בכרטיסי אשראי
13	14	16	14	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
3	5	4	6	אחרות
277	280	303	291	סך כל ההכנסות
				הוצאות
1	* -	1	4	הפרשה לחובות מסופקים
86	84	92	94	הוצאות תפעול
32	34	37	39	הוצאות מכירה ושיווק
12	10	9	13	הוצאות הנהלה וכלליות
101	104	110	93	תשלומים לבנקים
232	232	249	243	סך כל ההוצאות
45	48	54	48	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
14	12	14	13	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
31	36	40	35	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
				חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
* -	* -	* -	* -	
31	36	40	35	רווח נקי
44	50	56	47	רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

דוחות רווח והפסד מאוחדים לרבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 4 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2006				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				הכנסות
240	253	258	256	מעסקאות בכרטיסי אשראי
11	14	14	14	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
4	3	4	5	אחרות
255	270	276	275	סך כל ההכנסות
				הוצאות
* -	1	1	2	הפרשה לחובות מסופקים
80	82	85	81	הוצאות תפעול **
27	35	33	47	הוצאות מכירה ושיווק
11	8	11	11	הוצאות הנהלה וכלליות **
97	98	99	92	תשלומים לבנקים
215	224	229	233	סך כל ההוצאות
40	46	47	42	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
12	13	16	14	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
28	33	31	28	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
				חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
* -	* -	* -	* -	
28	33	31	28	רווח נקי
39	46	43	39	רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.



הצהרה (Certification)

אני, חיים קרופסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ישראל כרטיס בע"מ (להלן "החברה") לשנת 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון רביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

חיים קרופסקי

מנהל כללי

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

13 במרץ 2008.

הצהרה (Certification)

אני, איטה למפרט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ישראלכרט בע"מ (להלן "החברה") לשנת 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
(ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון רביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים,

חשבונאית ראשית

13 במרץ 2008.



דוח הדירקטוריון והנהלה על אחריותם לדוח השנתי

הדוח השנתי הוכן על ידי הנהלת החברה והיא האחראית לנאותותו. דוח זה כולל דוחות כספיים, ערוכים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות המפקח על הבנקים ובהנחיותיו, מידע נוסף הערוך בהתאמה להם וכן מידע אחר.

עריכת דוחות כספיים תקופתיים מחייבת גם עריכת אומדנים לצורך קביעתם של סכומים וסעיפים מסויימים בדוחות. אומדנים אלה נערכו על ידי הנהלה בהתאם למיטב שיקול דעתה.

כדי להבטיח את נאותות הדיווח הכספי של החברה, מקיימת הנהלת החברה מערכת מקיפה של בקרה פנימית שמטרתה להבטיח כי כל העסקאות בחברה נערכות על פי הרשאות נאותות וכי נכסי החברה מוגנים, שלמותם מובטחת והרשומות החשבונאיות מהוות בסיס מהימן לעריכת הדוחות הכספיים.

מערכת הבקרה הפנימית מוגבלת מטבעה בכך, שאין היא מעניקה בטחון מוחלט אלא בטחון סביר בלבד לגבי יכולתה לגלות ולמנוע טעויות ופעולות חריגות. העיקרון של הבטחון הסביר מבוסס על ההכרה, כי ההחלטה לגבי כמות המשאבים שתושקע בהפעלתם של אמצעי הבקרה חייבת מטבע הדברים לקחת בחשבון את התועלת שתצמח מהפעלתם של אמצעים אלה.

דירקטוריון החברה, שהינו אחראי לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם בהתאם לסעיף 92 לחוק החברות, קובע את המדיניות החשבונאית ומפקח על יישומה וכן קובע את מבנה מערכת הבקרה הפנימית ומפקח על תפקודה. המנהל הכללי אחראי לניהול השוטף של ענייני החברה במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון וכפוף להנחיותיו. הנהלת החברה פועלת לפי המדיניות שנקבעה על ידי הדירקטוריון.

הדירקטוריון, באמצעות ועדותיו, מקיים מפגשים שוטפים עם הנהלת החברה וכן עם המבקר הפנימי ועם רואי החשבון המבקרים של החברה במטרה לסקר את היקף עבודתם ואת תוצאותיה.

ה"ה, זיו האפט רואי חשבון וסומך חייקין רואי חשבון, רואי החשבון המבקרים של החברה, ערכו ביקורת של הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון) ותקני ביקורת מסויימים, שפורסמו על ידי לשכת רואי החשבון בארה"ב ושיישומם חוייב על פי ההנחיות של המפקח על הבנקים. מטרת הביקורת לאפשר לרואי החשבון המבקרים לחוות את דעתם באיזו מידה משקפים דוחות אלה, בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות המפקח על הבנקים ובהנחיותיו את מצבה הכספי של החברה, את תוצאות פעולותיה, את השינויים בהונה העצמי ואת תזרימי המזומנים. בהתאם לסעיף 170 לחוק החברות, רואי החשבון המבקרים אחראים כלפי החברה ובעלי מניותיה לאמור בחוות דעתם לגבי הדוחות הכספיים.

חוות-הדעת של רואי החשבון המבקרים מצורפת לדוחות הכספיים השנתיים.

כמו כן, המידע בדוח הדירקטוריון ובסקירת ההנהלה (להלן - המידע הנילוה) נמסר לעיונם של רואי החשבון המבקרים על מנת שיוכלו להודיע אם קיימת אי התאמה מהותית בין המידע בדוחות הכספיים לבין המידע הנילוה או אם המידע הנילוה כולל מידע שבאופן מהותי אינו תואם ראיות או מידע אחר שהגיעו לידיעת רואי החשבון המבקרים במהלך הביקורת. לא נתקבלה הודעה כאמור מרואי החשבון המבקרים.

רואי החשבון המבקרים לא נקטו לצורך זה נהלי ביקורת נוספים על אלה שהיו חייבים לנקוט לצורך ביקורת הדוחות הכספיים.



איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים,
חשבונאית ראשית



חיים קרופסקי

מנהל כללי



דן דנקר

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב 13 במרץ 2008

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דוחות כספיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007





דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2007

תוכן העיניים

עמוד	
73	דוח רואי החשבון המבקרים
75	מאזנים מאוחדים
76	דוחות רווח והפסד מאוחדים
77	דוחות על השינויים בהון העצמי
78	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
80	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של ישראלכרט בע"מ (להלן - החברה) והחברות המאוחדות שלה: מאזנים לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006, דוחות רווח והפסד, דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי מזומנים לשלוש השנים, שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973 ותקני ביקורת מסויימים שיישומם בביקורת של חברות כרטיסי אשראי נקבע לפי ההנחיות של המפקח על הבנקים. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי במאוחד של החברה לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים במאוחד לשלוש השנים, שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

כמוסבר בביאור 2, הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 17 ג' לדוחות הכספיים בנושא הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת.

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 13 במרץ 2008



דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2007

מאזנים מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר		
2006	2007	ביאור
נכסים		
1,495	1,309	3 מזומנים ופקדונות בבנקים
7,797	8,600	4,5 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
12	113	6 ניירות ערך
13	21	7 השקעות בחברות כלולות
159	195	8 בניינים וציוד
40	67	9 נכסים אחרים
9,516	10,305	סך כל הנכסים
התחייבויות		
4	13	10 אשראי מתאגידים בנקאיים
8,412	9,039	11 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
396	405	12 התחייבויות אחרות
8,812	9,457	סך כל ההתחייבויות
		17 התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
704	848	13 הון עצמי
9,516	10,305	סך כל ההתחייבויות והון

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים,

חשבונאית ראשית

חיים קרופסקי

מנהל כללי

דן דנקנר

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב 13 במרץ 2008



דוחות רווח והפסד מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
	2005	2006	2007	
הכנסות				
מעסקאות בכרטיסי אשראי	905	1,007	1,076	20
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה				
לחובות מסופקים	40	53	57	21
אחרות	13	16	18	22
סך כל ההכנסות	958	1,076	1,151	
הוצאות				
הפרשה לחובות מסופקים	* -	4	6	5
תפעול	** 281	** 328	356	23
מכירה ושיווק	106	142	142	24
הנהלה וכלליות	** 49	** 41	44	25
תשלומים לבנקים	364	386	408	17ח'
סך כל ההוצאות	800	901	956	
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים	158	175	195	
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות	54	55	53	26
רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים	104	120	142	
חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס	(2)	* -	* -	
רווח נקי	102	120	142	
רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)	142	167	197	
מספר המניות הרגילות ששימש לחישוב	720,000	720,000	721,736	

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2007

דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך כל ההון העצמי	סך כל ההון העצמי	התאמות בגין הצגת ני"ע זמינים		סך הכל הון וקרנות הון	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות
		למכירה לפי שווי הוגן	עודפים				
482	481	-		1	1	-	* -
102	102	-		-	-	-	-
* -	-	-		* -	* -	-	-
יתרה ליום 1 בינואר 2005							
רווח נקי							
הענקת אופציות לעובדים							
התאמות בגין הצגת ניירות							
ערך זמינים למכירה לפי							
שווי הוגן, נטו							
584	583	* -		1	1	-	* -
120	120	-		-	-	-	-
* -	-	-		* -	* -	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2005							
רווח נקי							
הענקת אופציות לעובדים							
התאמות בגין הצגת ניירות							
ערך זמינים למכירה לפי							
שווי הוגן, נטו							
704	703	* -		1	1	-	* -
142	142	-		-	-	-	-
1	-	-		1	1	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2006							
רווח נקי							
הענקת אופציות לעובדים							
התאמות בגין הצגת ניירות							
ערך זמינים למכירה לפי							
שווי הוגן, נטו							
1	-	-		1	-	1	* -
הטבה עקב הקצאת מניות (1)							
848	845	* -		3	2	1	* -
יתרה ליום 31 בדצמבר 2007							

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

(1) ראה באור 17.ח.2.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2005	2006	2007	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
102	120	142	רווח נקי לשנה
			התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
			חלק החברה (ברווחים) הפסדים בלתי מחולקים
2	* -	* -	של חברות כלולות
21	23	26	פחת על בניינים וציוד
* -	4	6	הפרשה לחובות מסופקים
* -	-	* -	הפסד ממימוש בניינים וציוד
1	* -	(4)	מיסים נדחים, נטו
* -	* -	7	פיצויי פרישה - קיטון בעודף העתודה על היעודה
(7)	(5)	(8)	שיערוך פקדונות בתאגידים בנקאיים
(3)	3	(23)	(עליה) ירידה בנכסים אחרים
28	52	2	עליה בהתחייבויות אחרות
144	197	148	מזומנים נטו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות בנכסים

(260)	(300)	(153)	הפקדת פקדונות בבנקים
262	312	265	משיכת פקדונות מבנקים
(33)	(107)	(172)	אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו עליה בחייבים אחרים בגין פעילות
(586)	(551)	(637)	בכרטיסי אשראי, נטו
* -	-	(101)	רכישת ניירות ערך זמינים למכירה
(18)	(27)	(63)	רכישת בניינים וציוד
* -	* -	1	תמורה ממימוש בניינים וציוד
-	-	(8)	רכישת מניות בחברה כלולה
-	(10)	-	פרעון שטר הון מחברה כלולה
(635)	(683)	(868)	מזומנים נטו לפעילות בנכסים

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון			
* -	* -	9	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
668	667	627	עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
-	-	1	הטבה עקב הקצאת מניות
668	667	637	מזומנים נטו מפעילות בהתחייבויות ובהון
177	181	(83)	(ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים
870	1,047	1,228	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
1,047	1,228	1,145	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



ביאור 1 – כללי:

- א. ישראל כרט בע"מ (להלן - "החברה") הוקמה בשנת 1975 והינה בשליטה של בנק הפועלים בע"מ. החברה הינה תאגיד עזר על פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
- החברה עוסקת בעיקר בהנפקה ובסליקה של עסקאות כרטיסי אשראי של המותגים "ישראל כרט" ו"מסטרקארד" וכן מתפעלת את מערך כרטיסי האשראי של החברות האחיות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ ואמינית בע"מ.
- ב. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר דיווח כספי על ידי חברות כרטיסי אשראי, על פי גילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל ועל פי תקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. הביאורים מתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וחברות מאוחדות שלה. בביאור 30 מוצגת תמצית הדוחות הכספיים של החברה, הכוללת מאזן ודוח רווח והפסד.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. הגדרות:

- בדוחות כספיים אלה:
1. החברה - ישראל כרט בע"מ.
 2. הקבוצה - החברה והחברות המאוחדות שלה.
 3. החברה האם - בנק הפועלים בע"מ.
 4. חברות מאוחדות - חברות שדוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
 5. חברה כלולה - חברה, למעט חברה מאוחדת, שהשקעת החברה בה כלולה בדוחות החברה, על בסיס השווי המאזני.
 6. חברה מוחזקת - חברה מאוחדת או חברה כלולה.
 7. צדדים קשורים - כמשמעותם בגילוי דעת מספר 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.
 8. בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך.
 9. בעלי שליטה - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996.
 10. מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
 11. דולר - דולר של ארצות הברית.
 12. סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו-34 וגילויי דעת 36 ו-37.
 13. סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
 14. דיווח כספי מותאם - דיווח כספי המבוסס על הוראות גילויי דעת 23, 34, 36, 37 ו-50.
 15. דיווח כספי נומינלי - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. דוחות כספיים בסכומים מדווחים:

1. בחודש אוקטובר 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12 בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים". בהתאם לתקן זה, ובהתאם לתקן חשבונאות מספר 17 מחודש דצמבר 2002, הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים החל מיום 1 בינואר 2004. הסכומים המותאמים שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 שמשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. הדוחות הכספיים של החברה, עד ליום 31 בדצמבר 2003, נערכו על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכוח הקניה הכללי של המטבע הישראלי (בביאור 29 כלולה תמצית נתוני החברה בערכים נומינליים היסטוריים).
2. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
3. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.
4. מאזנים:
פריטים לא כספיים מוצגים בסכומים מדווחים.
פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים היסטוריים לתאריך המאזן, באשר להצגת ניירות ערך - ראה סעיף ד' להלן.
5. דוחות רווח והפסד:
הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים או מהפרשות הכלולות במאזן נגזרות מהתנועה בין הסכום המדווח ביתרת פתיחה לבין הסכום המדווח ביתרת סגירה.
יתר מרכיבי דוח רווח והפסד מוצגים בערכים נומינליים.
6. דוחות על השינויים בהון העצמי:
דיבידנד שהוכרז או שולם בפועל בתקופת הדיווח הוצג בערכים נומינליים.
ראה גם סעיף יג (2) להלן.



ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. איחוד הדוחות הכספיים ויישום שיטת השווי המאזני:

(1) עקרונות האיחוד:

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה וכן את הדוחות הכספיים של החברות בהן מתקיימת שליטה של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות בין החברות שאוחדו, בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים.

(2) השקעה במניות של חברה כלולה - מוצגת לפי שיטת השווי המאזני, על בסיס הדוחות הכספיים המבוקרים של אותה חברה. באשר לירידת ערך השקעות - ראה (סעיף יא') להלן.

ד. ניירות ערך:

ניירות הערך בהחזקת החברה מסווגים על ידה כניירות ערך זמינים למכירה. בהתאם, ניירות הערך מוצגים במאזן לפי השווי ההוגן, פרט למניות ואופציות לרכישת מניות, אשר לגביהן אין שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות. רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמה לשווי ההוגן בניכוי מס, נזקפים ישירות לסעיף נפרד במסגרת ההון העצמי ומועברים לדוח רווח והפסד בעת מימוש או פדיון. הפרשה לירידת ערך שהינה בעלת אופי קבוע מנוכית מהיתרה המאזנית ונזקפת לדוח רווח והפסד.

ה. חייבים וזכאים בגין עסקאות בכרטיסי אשראי:

במועד קליטת עסקה בכרטיס אשראי, כוללת החברה במאזן חוב של מחזיק הכרטיס, במידה והיא החברה המנפיקה, או חוב של חברה מנפיקה אחרת וזאת כנגד התחייבות לתשלום לבית העסק, אם בית העסק אינו מקבל שירותי סליקה מהחברה, רושמת החברה התחייבות לתשלום לחברה סולקת אחרת.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ו. סילוק התחייבויות וקיזוז מכשירים פיננסיים:

(1) מקדמות לבתי עסק אשר עם נתינתן משתחררת המחויבות בין החברה לבית העסק או שנתינתן מהווה שחרור חוקי של החברה ממחויבותה לבית העסק, מהווים סילוק התחייבות לבית העסק ובשל כך התחייבות זו אינה נכללת במאזן, זאת בהתאם להוראות התקן האמריקאי FAS - 140.

(2) נכסים והתחייבויות מקוזזים כאשר קיימת זכות משפטית בת-אכיפה לקיזוז וכוונה לקיזוז במועד פירעון הסכומים. בהתאם לכך מקדמות לבתי עסק שלא עמדו בתנאי סילוק התחייבות, כאמור לעיל, מקוזזים מההתחייבות לבתי העסק במידה ועמדו בתנאי הקיזוז.

ז. הפרשה לחובות מסופקים:

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות ההפרשות התבססה ההנהלה, בין היתר, על הערכת הסיכון על סמך המידע שבידה בדבר מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם, הערכת הביטחונות שנתקבלו מהם וניסיון העבר. חובות מסופקים אשר לדעת הנהלת החברה אין סיכוי לגבותם, נמחקים על פי החלטת ההנהלה.

כמו כן, כוללים הדוחות הכספיים הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים, אשר מחושבת על פי ניסיון העבר, בגין חובות אשר טרם זוהו בהם מאפייני סיכון שבגינם נדרשת הפרשה ספציפית.

ח. הפרשות לנזקים משימושים לרעה:

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות בגין נזקים משימושים לרעה בכרטיסי אשראי כגון נזקי זיוף וגניבה, הנכללות בעת גילוי חשד לשימוש לרעה בכרטיס אשראי. סכומי ההפרשות נקבעים באופן ספציפי כנגד נזקים ספציפיים.

ט. הפרשה למבצעי מתנות (תוכנית נאמנות) למחזיקי כרטיסי אשראי:

הדוחות הכספיים כוללים הפרשה למבצעי מתנות (כוכבים) למחזיקי כרטיסים. בקביעת נאותות ההפרשה מתבססת ההנהלה על ניסיון העבר באשר לאומדן שיעור ניצול הכוכבים שצברו מחזיקי הכרטיסים בעתיד ועל העלות החזויה לכוכב כפי שמתעדכנת מעת לעת.



ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י. בניינים וציוד:

1. הבניינים והציוד מוצגים לפי העלות, בניכוי פחת נצבר. הפחת מחושב לפי "שיטת הקו הישר" על בסיס משך השימוש המשוער של הנכסים. בדבר יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 27 - "רכוש קבוע" ראה סעיף כב.

2. שיעורי הפחת השנתיים הם:

%	
0-2	בניינים ומקרקעין
20-33	מחשב וציוד היקפי
20-25	עלויות תכנה
6-20	רהוט וציוד משרדי
15	כלי רכב
6-25	ציוד אחר

התקנות ושיפורים במושכר מופחתים לאורך תקופת השכירות, שאינה עולה על אורך חייו הכלכלי של העסק.

3. עלויות פיתוח תוכנה לשימוש עצמי מטופלות בהתאם לתקן 30 - "נכסים בלתי מוחשיים". עלויות פיתוח תוכנה לשימוש עצמי מהוונות לאחר ששלב התכנון המקדמי הושלם, צפוי שהפרויקט יושלם והתוכנה תשמש לביצוע המטרות שיועדו לה. ההיוון מופסק במועד בו התוכנה הושלמה מהותית והיא מוכנה לשימושה המיועד. עלויות פיתוח תוכנה שהונו מופחתות על פי שיטת הקו הישר על בסיס משך השימוש המשוער של התוכנה.

יא. ירידת ערך נכסים:

החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 15 - ירידת ערך נכסים (להלן: "התקן"). התקן קובע נהלים שעל החברה ליישם כדי להבטיח שנכסיה במאזן המאוחד (שלגביהם חל התקן), לא יוצגו בסכום העולה על סכום בר-ההשבה שלהם, שהינו הגבוה מבין מחיר המכירה נטו לבין שווי השימוש (הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהשימוש מנכס וממימושו).

התקן חל על כל הנכסים במאזן המאוחד, למעט נכסי מס ונכסים כספיים (פרט לנכסים כספיים שהם השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות בנות). כמו כן, קובע התקן את כללי ההצגה והגילוי לגבי נכסים שחלה ירידה בערכם. כאשר ערכו של נכס במאזן המאוחד עולה על הסכום בר-ההשבה שלו, החברה מכירה בהפסד מירידת ערך בגובה הפער בין ערכו הפנקסני של הנכס לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד שהוכר כאמור יבוטל רק אם חלו

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. ירידת ערך נכסים (המשך):

שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר ההפסד האחרון מירידת ערך. בחודש ספטמבר 2003 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את הבהרה מספר 1 בדבר הטיפול החשבונאי בירידת ערך השקעה בחברה מוחזקת, שאינה חברה בת (להלן – "ההבהרה"). ההבהרה קובעת כי בתקופות הדיווח העוקבות לתקופה בה נוצרה לראשונה הפרשה לירידת ערך בגין חברה מוחזקת, שאינה חברה בת, יש להציג את ההשקעה בחברה המוחזקת על פי הנמוך מבין הסכום בר-ההשבה לבין חשבון ההשקעה לפי שיטת השווי המאזני, כאשר הסכום בר-ההשבה מחושב בכל תקופת דיווח בה קיימים סימנים כי חל שינוי בסכום בר-ההשבה. הפסדים מירידת ערך השקעה בחברה מוחזקת, שאינה חברה בת שהוכרו או בוטלו במהלך התקופה נכללים בסעיף חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות.

בחודש פברואר 2005 פירסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את הבהרה מספר 6 בדבר הטיפול החשבונאי בירידת ערך נכסים של חברה מוחזקת שאינה חברה בת. ההבהרה מחייבת קביעת הסכום בר-ההשבה לגבי כל אחת מהיחידות מניבות מזומנים או מהנכסים המזוהים של החברה הכלולה, לגביהם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך או סימנים המצביעים על כך שהפסד מירידת ערך, שהוכר בשנים קודמות, אינו קיים עוד או קטן. ירידת ערך או עליית ערך תיבחן מנקודת מבטה של החברה המחזיקה.

יב. מיסים על ההכנסה:

הקבוצה מבצעת יחוס מיסים בשל הפרשים זמניים (temporary differences). הפרשים זמניים הינם הפרשים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בספרים. ייחוס המיסים כאמור מתבצע בגין הפרשים הנוגעים לנכסים שצריכתם או הפחתתם מותרים לניכוי לצורכי מס. יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות בהתאם לגישת ההתחייבות לפי שיעורי המס שיחולו בעת ניצול המיסים הנדחים, או בעת מימוש הטבות המס, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן.

יג. תשלומים מבוססי מניות:

1. למנכ"ל החברה ומספר עובדים בה הוענקו אופציות למימוש למניות החברה האם וכן זכויות לקבלת תשלומים במזומן המבוססים על עליית מחיר מניית החברה האם בבורסה (אופציות פאנטום).



ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יג. תשלומים מבוססי מניות (המשך):

2. מניות שהוקצו לבנק החבר בהסדר הבנקים תמורת התחייבות להמשיך בהסדר הקיים למשך תקופה בת 10 שנים, נרשמות כהוצאה לפי השווי ההוגן של המניות שהוקצו, על פני תקופת ההסכם, כנגד קרן הון.

3. החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 24, "תשלום מבוסס מניות" (להלן-"התקן"). בהתאם להוראות התקן מכירה החברה בדוחות הכספיים בעסקאות תשלום מבוסס מניות, כולל עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים המסולקות במכשירים הוניים, במזומן, או בנכסים אחרים. עסקאות תשלום מבוסס מניות שבהן מתקבלות סחורות או שירותים תמורת התשלום נרשמות לפי שוויין ההוגן.

לגבי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים, התקן חל על הענקות שבוצעו לאחר ה-15 במרס 2005, אך טרם הבשילו עד ליום 1 בינואר 2006. באותו אופן התקן חל על שינויים שחלו בתנאי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים שבוצעו לאחר ה-15 במרס 2005, גם אם ההענקות שביגין בוצעו השינויים היו לפני תאריך זה. בנוסף, התקן חל על התחייבויות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות הקיימות ביום 1 בינואר 2006. החברה רושמת כהוצאת שכר, כנגד קרן הון, את ההטבה שנוצרה בעת הענקת כתבי אופציה לעובדים, בהתאם לשווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה, תוך שימוש במודל בלק ושולס (Black & Scholes). לפי מדיניות זו, נפרסת ההטבה הנוצרת לאורך תקופת ההבשלה של כתבי האופציה בהתבסס על הערכות החברה בדבר מספר האופציות אשר צפוי שיבשילו, מלבד חילוטם כתוצאה מאי עמידה בתנאי שוק.

התחייבות לעובדים בגין זכויות לעלית ערך מניות במזומן (אופציות פאנטום) נמדדת לראשונה במועד ההענקה ובכל מועד דיווח עד סילוקה, לפי השווי ההוגן של הזכויות לעלית ערך מניות, תוך שימוש במודל בלק ושולס (Black & Scholes). השינויים בשווי ההוגן של ההתחייבות מוכרים בדוח רווח והפסד לתקופה, לאורך תקופת ההבשלה של הזכויות לעלית ערך מניות.

יד. זכויות עובדים:

בגין כל ההתחייבויות בשל יחסי עובד-מעביד קיימות עתודות מתאימות על פי דין, נוהג וציפיות ההנהלה. התחייבויות מסוימות מחושבות על בסיס אקטוארי.

ההתחייבות לפיצויי פרישה ופנסיה מכוסות בעיקרן על ידי יעודות אשר מופקדות בקופות גמל לקצבה ולפיצויים ובפוליסות לביטוח מנהלים. בגין סכומי ההתחייבויות אשר אינם מכוסים, כאמור, נכללת הפרשה בדוחות הכספיים. ראה ביאור 14.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טו. התחייבויות תלויות:

- בדוחות הכספיים נדרשת הפרשה בגין תביעות, בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על הערכות יועציה המשפטיים. בביאור מספר 17 נכללת התייחסות בדבר התביעות התלויות כנגד החברה. מתכונת הגילוי הינה על פי הוראות המפקח על הבנקים באופן שהתביעות שהוגשו כנגד החברה סווגו לשלוש קבוצות סיכון:
1. סיכון צפוי - הסתברות להפסד כלשהו בתביעה הינו מעל ל- 70% ובגין הסכום בסיכון נכללת הפרשה בדוחות הכספיים.
 2. סיכון אפשרי - הסתברות להפסד כלשהו בתביעה הינו בין 20% ל- 70%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זו לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
 3. סיכון קלוש - הסתברות להפסד כלשהו בתביעה הינו מתחת ל- 20%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זו לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

טז. הכרה בהכנסה:

1. הכנסות מעמלות סליקה נכללות בדוח רווח והפסד במועד קליטת העסקה בחברה על בסיס מצטבר עם השלמת השירות. בעסקאות תשלומים הממומנות על ידי בתי העסק, נזקפות ההכנסות לגבי כל תשלום כעסקה נפרדת.
2. החברה מיישמת את הוראות הבהרה 8 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בדבר "דיווח הכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו" ובהתאם מציגה את ההכנסות מעמלות סליקה על בסיס ברוטו ואילו עמלות למנפיקים אחרים מוצגות בסעיפי הוצאות.
3. הכנסות מדמי חבר, דמי תפעול ועמלת חיוב נדחה הנגבות ממחזיקי כרטיסים נכללות בדוח רווח והפסד על בסיס מצטבר.
4. הכנסות מריבית נרשמות על בסיס מצטבר ומוכרות לפי שיטת הריבית למעט הכנסות ריבית על חובות בפיגור המסווגים כחובות שאינם נושאים הכנסה והריבית בגינם נזקפת לדוח רווח והפסד על בסיס הגבייה בפועל.
5. ניירות ערך - ראה סעיף ד' לעיל.
6. הכרה בהכנסה מנגזרים:
 - א. תוצאות מעסקאות מטבע עתידיות למטרות מסחר נזקפות לדוח רווח והפסד באופן שוטף, עם היוצרותן.
 - ב. בעסקאות גידור (Hedge) נזקפות התוצאות לדוח רווח והפסד במקביל לרישום התוצאות מהעסקאות המוגנות והפריטים המוגנים.



ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טז. הכרה בהכנסה (המשך):

- ג. רווחים והפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים המוחזקים למטרות מסחר נזקפים לדוח רווח והפסד, עם היוצרותם.
- ד. בעסקאות גידור של התקשרות איתנה (Firm Commitment) נדחית ההכרה בתוצאות הנגזרים עד למועד בו מוכרת ההתקשרות ככנס או כהתחייבות במאזן.

יז. רווח למניה:

רווח למניה חושב בהתאם להוראות תקן 21 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

יח. דיווח מגזרי:

הדיווח המגזרי מוצג בהתאם להוראות המפקח על הבנקים - ראה גם ביאור 27.

יט. דוח על תזרימי המזומנים:

תזרימי המזומנים מוצגים נטו למעט תנועה בפריטים לא כספיים, בפקדונות בתאגידי בנקאיים ובניירות ערך.

כ. הסתייעות באומדנים:

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

כא. 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.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כא. מטבע חוץ והצמדה (המשך):

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

ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
99.23	99.13	102.5	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
4.603	4.225	3.846	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
שיעור השינוי באחוזים בשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
2.4	(0.1)	3.4	מדד המחירים לצרכן
6.9	(8.2)	(9.0)	שער הדולר של ארה"ב

כב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים שיושמו לראשונה:

החל מיום 1 בינואר 2007, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 27 בדבר רכוש קבוע (להלן – "תקן 27"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. תקן 27 קובע כללים להכרה, למדידה ולגריעה של פריטי רכוש קבוע ואת הגילוי הנדרש ביניהם.

תקן 27 קובע כי פריט רכוש קבוע, אשר כשיר להכרה כנכס, יימדד בעלותו בעת ההכרה הראשונית בו. תקן 27 מציינ כי עלות פריט רכוש קבוע כוללת את מחיר רכישתו (לרבות מסי יבוא ומסי רכישה שאינם מוחזרים, בניכוי הנחות מסחריות), עלויות אשר ניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה, וכן אומדן ראשוני של הערך הנוכחי של העלויות הדרושות לפירוק ופינוי הפריט ושיקום האתר בו הוא ממוקם (כאשר הישות מחויבת לכך). עלותו של פריט רכוש קבוע הינה הסכום שווה הערך למחיר במזומן במועד ההכרה. בהתאם, אם התשלום בגין הנכס נדחה מעבר לתנאי אשראי רגילים, ההפרש בין הסכום שווה הערך למחיר במזומן לבין סך התשלום מוכר כהוצאת ריבית לאורך תקופת האשראי.

לאחר מועד ההכרה הראשונית, חברת כרטיסי האשראי שמיישמת את הכללים שנקבעו בתקן 27 בהתאמות שנקבעו בהנחיית המפקח על הבנקים תוכל למדוד את פריטי הרכוש הקבוע לפי שיטת העלות בלבד. לפי שיטת העלות, יוצג פריט רכוש קבוע בעלותו, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

תקן 27 קובע כי לצורך הפחתת הרכוש הקבוע יש להקצות את הסכום שהוכר לראשונה, בהתייחס לפריט רכוש קבוע, לחלקים המשמעותיים שלו ולהפחית בנפרד כל חלק כזה, אולם ניתן לקבץ חלקים שונים של פריט רכוש קבוע בעלי אורך חיים שימושיים ושיטת פחת זהים. על פי הוראות תקן 27, יש לסקור את ערך השייר, אורך החיים השימושיים ושיטת הפחת של נכס לפחות כל שנת כספים.



ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

בחודש אוגוסט 2007 פורסמה הנחיית המפקח על הבנקים בה נקבעו הוראות ספציפיות בדבר אופן היישום של התקן. בהתאם להנחיית המפקח, למרות שתקן 27 לא חל על פריטי תוכנה, יש להציג עלויות פיתוח ו/או רכישת תוכנה במסגרת סעיף "בניינים וציוד" ולא במסגרת "רכוש אחר". 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 ושקום המקום שבו הוא ממוקם, אימוץ התקן נעשה בדרך של יישום למפרע.

ליישום לראשונה של תקן 27 אין השלכה מהותית על תוצאות פעילותה ומצבה הכספי של החברה.

כג. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם:

1. בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23, "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה" (להלן - "התקן"). התקן מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנזקפה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה".

התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כדלקמן: העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או חלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה בין הוצאה, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו; והלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן, קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.

התקן יחול על עסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה שיבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה החל ממועד תחילתו.

בכוונת המפקח על הבנקים להחיל את התקן על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2008 ואילך, בהתאמות הנדרשות.

לתאריך פרסום הדוחות טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאופן אימוץ התקן על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

2. בחודש יולי, 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (להלן - "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. האמור אינו חל על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי התאגידים הנ"ל, המפקח על הבנקים הודיע כי:

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

- במחצית השניה של שנת 2009 יפרסם החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי - זאת כאשר הוא מביא בחשבון את תוצאות תהליך האימוץ של תקנים אלו בישראל מחד, ואת התקדמות תהליך ההתכנסות (convergence) בין תקני הדיווח ה-IFRS - לבין התקנים האמריקאיים, מאידך.

- לפיכך, בהתייחס לליבת העסק הבנקאי - דוחות כספיים של תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי הערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, ימשיכו להיות ערוכים לפי התקנים האמריקאיים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור.

3. בחודש דצמבר 2007 פרסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא: "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "חוזר" או "ההוראה"), ליישום על ידי תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך ארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. על פי החוזר נדרשים תאגידי 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" - תישום עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי



ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על ידי החברה לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי". ההפרשה הפרטנית להפסדי האשראי תוערך בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים המהוונים בשיעור ריבית אפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או שהחברה קובעת שצפויה תפיסת נכס, על פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי. "הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים בעלי מאפייני סיכון דומים וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה הספציפית להפסדי אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי תחושב בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5 Contingencies for Accounting (להלן- "FAS 5"), בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות של חובות בעלי מאפייני סיכון דומים. ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים תוערך בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5.

בנוסף לכך, נקבעו בחוזר הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוזי 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 אינו בר גביה (Uncollectible) ובעל 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 מיושם 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,
- 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.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

לעניין זה הובהר כי למרות ההגדרה לפיה חוב בעייתי שאורגן מחדש הינו חוב פגום, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי האשראי אינם נדרשים לסווג כפגום חוב, 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.



ביאור 3 – מזומנים ופיקדונות בבנקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2006	2007	
46	41	מזומנים
1,182	1,104	פקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים
1,228	1,145	סך הכל מזומנים ושויי מזומנים
267	164	פקדונות אחרים בבנקים
1,495	1,309	סך הכל

ביאור 4 – חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		שיעור ריבית ממוצעת שנתית ליתרה ליום		
2006	2007	31 בדצמבר 2007		
* 7,632	8,215			חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (3)
143	254	10.16		אשראי למחזיקי כרטיס (2) (3)
* 28	89	8.69		אשראי לבתי עסק
7,803	8,558			סך הכל
(21)	(27)			בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
				סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס
7,782	8,531			ואשראי לבתי עסק
14	65			חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
1	4			הכנסות לקבל
7,797	8,600			סך כל החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

7,424	7,909	(1) מזה - בערבות הבנקים
208	306	- באחריות החברה
38	43	(2) מזה בערבות הבנקים

(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.

* סווג מחדש.

ביאור 5 – הפרשה לחובות מסופקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. מאוחד

סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה ספציפית ⁽¹⁾	
17	-	17	יתרת הפרשה ליום 1 בינואר 2005
* -	-	* -	הפרשות נטו לשנת 2005
17	-	17	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2005
4	1	3	הפרשות נטו לשנת 2006
21	1	20	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2006
6	1	5	הפרשות נטו לשנת 2007
27	2	25	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2007

ב. חברה

סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה ספציפית ⁽¹⁾	
17	-	17	יתרת הפרשה ליום 1 בינואר 2005
* -	-	* -	הפרשות נטו לשנת 2005
17	-	17	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2005
2	* -	2	הפרשות נטו לשנת 2006
19	* -	19	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2006
* -	1	(1)	הפרשות נטו לשנת 2007
19	1	18	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2007

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

(1) לא כולל הפרשה בגין ריבית על חובות מסופקים לאחר שהחובות נקבעו כמסופקים.



ביאור 6 – ניירות ערך

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2007						
	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	עלות מופחתת (במניות - עלות)	הערך במאזן			
	שווי הוגן ***					
ניירות ערך זמינים למכירה:						
	113	* -	113	113	מניות של אחרים **	

31 בדצמבר 2006						
	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	עלות מופחתת (במניות - עלות)	הערך במאזן			
	שווי הוגן ***					
ניירות ערך זמינים למכירה:						
	12	* -	12	12	מניות של אחרים **	

* כוללים בהון העצמי בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן", בסכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך 112 מיליון ש"ח.

*** נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך כלל על שערי בורסה.

רכישת מניות MasterCard Incorporated

ביום 13 בדצמבר 2007 רכשה החברה מחברת יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (חברה אחות), 150,380 מניות מסוג Class B Common Stock של MasterCard Incorporated (להלן MC) תמורת סכום של כ- 101 מיליון ש"ח. סכום הרכישה משקף את השווי ההוגן של ההשקעה לתאריך זה.

עד חודש מאי 2010 מניות MC מסוג B הינן חסומות ולא ניתן למכרן בבורסה לניירות ערך בארה"ב, אלא ניתן להעבירן בעסקאות פרטיות בין חברי MC.

על אף האמור לעיל, מאפשרת MC מעת לעת "חלונות זמן" מוגדרים אשר במסגרתם ניתן להמיר כמויות מסוימות של מניות MC מסוג B למניות MC מסוג A לשם מכירתן בבורסה או מחוץ לבורסה כאמור.

מאחר והחברה הינה חברה ב-MC היא הייתה רשאית לרכוש מחברת יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ את כל יתרת המניות מסוג B שהיו בידיה.

ההשקעה במניות MC מוצגות על בסיס עלות בסעיף ניירות ערך במאזן.

ביאור 7 – השקעות בחברות מוחזקות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	
2006	2007
א. הרכב הסעיף:	
13	(1) 21
(3)	(3)
השקעות במניות לפי שיטת השווי המאזני	
מזה - הפסדים שנצברו ממועד הרכישה	
(1) כולל תשלום בסך 8 מיליון ש"ח ראה באור 28(3).	

ב. פרטים על חברות מוחזקות עיקריות (במאזן החברה):

2007			
תרומה	השקעה במניות	חלק בזכויות	חלק בהון
לרווח הנקי	לפי שווי מאזני	ההצבעה	המקנה זכות
מפעולות רגילות			לקבלת רווחים
במיליוני ש"ח		%	%
* -	* -	100	100
7	**20	100	100
ישראלכרט מימון בע"מ			
ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ			

2006			
תרומה	השקעה במניות	חלק בזכויות	חלק בהון
לרווח הנקי	לפי שווי מאזני	ההצבעה	המקנה זכות
מפעולות רגילות			לקבלת רווחים
במיליוני ש"ח		%	%
(1)	* -	100	100
5	**28	100	100
ישראלכרט מימון בע"מ			
ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ			

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** כולל השקעה בשטרי הון בסך 20 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007 (2006 - 28 מיליוני ש"ח).



ביאור 8 – בניינים וציד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

מאחד

א. ההרכב:

סך הכל	אחר	ריהוט וציד משרדי		עלויות תוכנה (1) רכב	מחשב וציד היקפי		התקנות ושיפורים במושכר בניינים ומקרקעין			
		אחר	משרדי		ציד	היקפי	שיפורים	בניינים ומקרקעין		
עלות:										
339	2	28	1	32	151	56	69	ליום 1 בינואר 2007		
63	-	2	-	15	40	6	-	תוספות		
(1)	-	-	(1)	-	-	-	-	גריעות		
401	2	30	* -	47	191	62	69	ליום 31 בדצמבר 2007		
פחת נצבר:										
180	-	19	* -	12	119	22	8	ליום 1 בינואר 2007		
26	-	2	* -	8	13	2	1	תוספות		
* -	-	-	* -	-	-	-	-	גריעות		
206	-	21	* -	20	132	24	9	ליום 31 בדצמבר 2007		
יתרה מופחתת ליום										
195	2	9	* -	27	59	38	60	31 בדצמבר 2007		
יתרה מופחתת ליום										
159	2	9	1	20	32	34	61	31 בדצמבר 2006		
שיעור פחת ממוצע										
משוקלל בשנת 2007 הינו: 1.3										
0	10.0	15.0	22.3	23.8	4.6	1.3	שיעור פחת ממוצע			
משוקלל בשנת 2006 הינו: 1.3										
0	10.1	15.0	23.5	24.7	4.9	1.3	שיעור פחת ממוצע			

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

(1) לרבות עלויות תוכנה שהונו.

ב. בניינים בסך 17 מיליוני ש"ח אינם בשימוש החברה וחברות מאוחדות שלה.

ביאור 8 – בניינים וציוד (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

חברה

ההרכב:

סך הכל	אחר	ריהוט וציוד משרדי		עלויות תוכנה (1)	מחשב וציוד היקפי		התקנות ושיפורים במושכר	
		ריהוט וציוד	כלי רכב		מחשב וציוד	היקפי		
עלות:								
213	2	28	1	32	149	1		ליום 1 בינואר 2007
61	-	1	-	15	41	4		תוספות
(1)	-	-	(1)	-	-	-		גריעות
273	2	29	* -	47	190	5		ליום 31 בדצמבר 2007
פחת נצבר:								
149	-	19	* -	12	119	-		ליום 1 בינואר 2007
23	-	1	* -	8	13	* -		תוספות
* -	-	-	* -	-	-	-		גריעות
172	-	20	* -	20	132	* -		ליום 31 בדצמבר 2007
יתרה מופחתת ליום								
102	2	9	* -	27	59	5		31 בדצמבר 2007
יתרה מופחתת ליום								
64	2	8	1	20	32	1		31 בדצמבר 2006
שיעור פחת ממוצע								
	0	10.1	15.0	22.3	23.8	0.9		משוקלל בשנת 2007 הינו:
שיעור פחת ממוצע								
	0	10.1	15.0	23.5	24.7	-		משוקלל בשנת 2006 הינו:

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

(1) לרבות עלויות תוכנה שהונו.



ביאור 9 – נכסים אחרים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2006	2007	
9	13	מסים נדחים לקבל, נטו (ראה ביאור 26)

חייבים אחרים ויתרות חובה:

7	11	עודף מקדמות ששולמו למס הכנסה על העתודות השוטפות
3	3	הלוואות לעובדים
11	11	הוצאות מראש
9	20	חברות קשורות
1	9	אחרים
31	54	סך כל חייבים אחרים ויתרות חובה
40	67	סך כל הנכסים האחרים

ביאור 10 – אשראי מתאגידים בנקאיים

31 בדצמבר		2007	
2006	2007	שיעור ריבית ממוצעת שנתית	
סכומים מדווחים		לסך	
במיליוני ש"ח		היתרה	
4	13	6.4	אשראי בחשבונות חח"ד

ביאור 11 – זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2006	2007	
8,257	8,892	בתי עסק (1)
5	7	התחייבויות בגין פקדונות
1	1	הכנסות מראש
** 39	33	תוכנית נאמנות
** 27	22	הוצאות לשלם
83	84	אחרים
8,412	9,039	סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) בניכוי יתרות בגין מקדמות לבתי עסק בסך 66 מיליוני ש"ח ובגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך של 7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007 (2006 - 70 מיליוני ש"ח בגין מקדמות לבתי עסק).

** סווג מחדש.



ביאור 12 – התחייבויות אחרות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2006	2007	
4	4	עתודה למיסים נדחים, נטו (ראה ביאור 26)
		עודף עתודות לפיצויי פיטורין, פרישה ופנסיה
11	18	על היעודה (ראה ביאור 14)
זכאים אחרים ויתרות זכות:		
38	29	הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות
34	48	ספקים
36	60	הוצאות לשלם
11	10	מוסדות
247	217	יורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (צד קשור)
15	19	אחרים
381	383	סך כל זכאים אחרים ויתרות זכות
396	405	סך כל ההתחייבויות האחרות

ביאור 13 – הון עצמי

א. ההרכב:

31 בדצמבר 2007		
מונפק ונפרע	רשום	
בש"ח		
73	100	מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח
-	-	מניה מיוחדת בת 0.0001 ש"ח (1)
73	100	

31 בדצמבר 2006		
מונפק ונפרע	רשום	
בש"ח		
72	100	מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח
-	-	מניה מיוחדת בת 0.0001 ש"ח (1)
72	100	

(1) מניה אחת רשומה מונפקת ונפרעת.

ראה גם באור 17.ח.2. להלן בדבר הקצאת 13,198 מניות בנות 0.0001 ש"ח בשנת החשבון לבנק מזרחי טפחות בע"מ.

ב. זכויות המניות:

המניה המיוחדת מקנה למחזיק בה, בנוסף לזכות לקבל הזמנות, להשתתף ולהצביע באסיפות כלליות של החברה, את הזכויות כדלקמן:

(א) בכל אסיפה כללית של החברה יהא לבעלים של המניה המיוחדת 51% מכלל הקולות שלהם זכאים אותה שעה כל בעלי המניות בחברה.

(ב) הזכויות הצמודות למניה המיוחדת אינן ניתנות לשינוי, אלא בהסכמה בכתב של המחזיק בה.



ביאור 13 – הון עצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ג. הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים:

31 בדצמבר 2006			31 בדצמבר 2007		
דרישת הון	יתרות סיכון	יתרות	דרישת הון	יתרות סיכון	יתרות
1. הון לצורך חישוב יחס ההון:					
		* -			* -
		1			3
		703			845
		704			848
					סך כל ההון הכולל

2. יתרות משוקללות של סיכון:

סיכון אשראי

נכסים:

27	299	1,495	24	262	1,309	מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות
165	1,829	7,797	198	2,203	8,600	בכרטיסי אשראי
1	12	12	10	113	113	ניירות ערך
1	13	13	2	21	21	השקעות בחברות כלולות
14	159	159	18	195	195	רכוש קבוע בניכוי פחת
3	32	40	5	56	67	נכסים אחרים
211	2,344	9,516	257	2,850	10,305	סך כל הנכסים
מכשירים חוץ מאזניים						
-	-	-	* -	* -	2	מכשירים נגזרים
-	-	-	* -	* -	2	סך כל מכשירים חוץ מאזניים
211	2,344	9,516	257	2,850	10,307	סך כל נכסי סיכון אשראי**
3	32	-	2	21	-	סיכון שוק
214	2,376	9,516	259	2,871	10,307	סך כל נכסי הסיכון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** נכסים - יתרות מאזניות, מכשירים חוץ מאזניים - יתרות ערך נקוב משוקללות במקדמי המרה לאשראי.

ביאור 13 – הון עצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ג. הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך):

31 בדצמבר 2006			31 בדצמבר 2007		
דרישת הון	יתרות סיכון	יתרות	דרישת הון	יתרות סיכון	יתרות
3. יתרות לפי קבוצות סיכון:					
	ב- %	יתרות	ב- %	יתרות	
	0	7	0	11	
	20	8,955	20	9,307	
	50	-	50	-	
	100	554	100	989	
9,516			10,307		
סך כל נכסי סיכון אשראי					

4. יחס ההון לרכיבי סיכון:

ב- %	ב- %	
29.6	29.5	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
		יחס ההון הכולל המזערי
9.0	9.0	הנדרש על ידי המפקח על הבנקים



ביאור 14 – זכויות עובדים

א. פיצויי פרישה ופנסיה:

1. כללי
זכויות הפנסיה של העובדים, המגיעים לגיל פרישה, מכוסות ברובן על ידי סכומים שנצברו בקופות-גמל לקצבה, קופות לפיצויים ופוליסות לביטוח מנהלים ויתרתן על ידי התחייבות הכלולה בדוחות הכספיים. יציאה לגמלאות פוטרת את החברה מתשלום פיצויי פיטורין.
 2. חוזים אישיים - יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה:
 - א. יו"ר דירקטוריון החברה שמכהן החל מיום 24 ביוני 2007 כיו"ר דירקטוריון בנק הפועלים (להלן "הבנק"), זכאי על פי אישור האסיפה הכללית מיום 28 בספטמבר 2005, עם תום כהונתו בחברה, לתשלומים בגין פרישה בשיעור של 250% לשנה ודמי הסתגלות של ששה חודשים. על אף האמור לעיל ובנוסף, היה ויחדל לכהן בתפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה שלא מיוזמתו, כי אז הוא יהיה זכאי לקבל כפל הסכום המגיע לו בגין דמי ההסתגלות.
קודם להבאת תנאי ההעסקה של יו"ר הדירקטוריון לאישור האסיפה הכללית של החברה, אושרו תנאי ההעסקה הנ"ל על ידי וועדת הביקורת ומועצת המנהלים של החברה.
על פי החלטת וועדת הביקורת והדירקטוריון של הבנק, החלטה שתוקפה מותנה באישורה של האסיפה הכללית של הבנק שתתכנס ביום 20 במרץ 2008, החל מיום 1 בינואר 2008 יחדל יו"ר הדירקטוריון לקבל שכר מן החברה ויקבל את שכרו מהבנק.
 - ב. המנכ"ל מועסק בחוזה אישי אשר נחתם עם הבנק לתקופה שמיום 1 בינואר 2007 ועד לסיום כהונתו כמנכ"ל החברה. במקביל נחתם הסכם בין המנכ"ל לחברה לפיו עם סיום כהונתו כמנכ"ל החברה ישמש כסגן יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה באותם תנאי העסקה. ההסכם נחתם לתקופה שמיום סיום כהונתו כמנכ"ל החברה ועד ליום 31 בדצמבר 2009.
על פי ההסכמים האמורים, אם במועד סיום יחסי עובד-מעביד בין הבנק או החברה, לפי העניין, למנכ"ל החברה, סכום גילו והוותק שלו, עולים על 75 שנים (ובלבד שלא מלאו לו 62 שנים), אזי יהיה המנכ"ל זכאי לפרוש בפרישה מוקדמת ולבחור בין קבלת פיצויי פיטורין מוגדלים בשיעור של 250% משכרו החודשי האחרון מוכפל בשנות הוותק, לבין קבלת קצבה חודשית בשיעורים משתנים שתשולם לו ממועד יציאתו לפרישה מוקדמת ועד הגיעו לגיל פרישה על פי חוק. שיעור הקצבה הינו בשיעור של 2.67% לשנה בגין 15 שנות העבודה הראשונות, 2% לשנה בגין כל שנה נוספת בה לא כיהן כמי שהוא במעמד חבר הנהלה בבנק, ו- 2.5% לכל שנה בה כיהן בתפקיד שהוא במעמד חבר הנהלה בבנק, עד לשיעור קצבה מרבי של 70% מהשכר המזכה בפנסיה. לאחר הגיעו לגיל 62 יוכל לבחור מנכ"ל החברה בקבלת קצבה חודשית בלבד או פיצויים בשיעור 100%.
- תנאי ההעסקה אושרו על ידי וועדת הביקורת ומועצת המנהלים של החברה וכן על ידי האסיפה הכללית של החברה.

ביאור 14 – זכויות עובדים (המשך):

א. פיצויי פרישה ופנסיה (המשך):

בדוחות הכספיים נכללו הפרשות נאותות לכיסוי ההתחייבויות הנ"ל המפורטות בסעיפים 2 (א) ו-1 (ב).

ב. מענקים:

1. יו"ר הדירקטוריון זכאי לקבל בגין שנת 2007 מענק שנתי לפי אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של הבנק.

המענק השנתי האמור הינו בשיעורים משתנים, המתבססים על הרווח הנקי של הבנק, לאחר שעוקרו מרווח זה כל הרווחים שהיו לבנק ממכירה כפויה של נכסים במסגרת החקיקה הידועה כ"רפורמת בכר".

בהתאם להסדר פשרה בתביעה נגזרת שהוגשה נגד נושאי משרה בבנק הפועלים, בקשר עם התגמול ששולם בגין שנת 2005 ליו"ר החברה ופועלים שוקי הון, מר דן דנקנר, (המכהן כיום כיו"ר הדירקטוריון של הבנק), הסכים מר דנקנר להחזיר לחברות חלק מהתגמול ששולם לו. מר דנקנר הסכים להחזיר כ-7.5 מיליון ש"ח, (מתוך סכום זה סך של 5.3 מיליון ש"ח הוחזר לחברה). פסק דין בית המשפט המחוזי, אשר אישר הסדר זה, הפך להיות פסק דין חלוט בחודש דצמבר 2007.

כאמור בסעיף א (2) (א) לעיל, יחדל יו"ר הדירקטוריון לקבל שכר מן החברה, החל מיום 1 בינואר 2008.

2. על פי ההסכמים האמורים בסעיף א (2) (ב) לעיל, מנכ"ל החברה זכאי לתשלום דמי חתימה לכל שנת עבודה ולמענק שנתי הנגזר מגובה שכרו ומשיעור התשואה של הרווח הנקי להון העצמי של הבנק.

3. על פי הסכם שנחתם בין הבנק לבין ארגון עובדי הבנק, זכאים חלק מהעובדים למענק שנתי המבוסס ביחידות שכר חודשי בכמות משתנה, המבוסס על שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי של הבנק. המענק לעובד בודד הינו דיפרנציאלי ומתבסס על הישגי העובד. בחברה מועסקים עובדים שהינם עובדים מושאלים מהבנק וככאלה הם זכאים למענק האמור.



ביאור 14 – זכויות עובדים (המשך):

ב. מענקים (המשך):

4. על פי הסכם ההעסקה הקצה הבנק למנכ"ל החברה, ללא תמורה, לשנים 2007-2009, 800,000 יחידות פנטום (מענק כספי המבוסס על שינוי במחיר מניות הבנק בבורסה לניירות ערך בתל-אביב). במידה ויופקו מניות החברה לציבור, יוענקו למנכ"ל יחידות פנטום ו/או כתבי אופציה למניות ישראלכרט ו/או מניות ישראלכרט בשווי או בתנאים כפי שינתנו למנכ"ל החברה שיכהן באותו מועד. במקרה כזה יהיה זכאי המנכ"ל לממש חלק יחסי מאותם 800,000 יחידות הפנטום שהקצה לו הבנק, המשקף את יחס התקופה מיום 1 בינואר 2007 ועד למועד הנפקת מניות החברה לציבור לבין תקופת ההסכם כולה.

5. חלק מהעובדים זכאים למענק יובל בתום 25 ו- 40 שנות עבודה בחברה.

6. חלק מהעובדים זכאים לפיצוי בגין ימי מחלה שלא נוצלו, בעת פרישה לגמלאות.

בדוחות הכספיים נכללה הפרשה מתאימה בגין סעיפים (5) ו- (6) לעיל, המבוססת על חישוב אקטוארי, הכוללת תוספת שכר ריאלית בשיעור של 1% לשנה, ומהוות לפי שיעור ניכיון שנתי של 4%, שיתרתה מסתכמת לכ- 5 מיליון ש"ח (שנת 2006 - 4 מיליון ש"ח).

בדוחות הכספיים נכללו הפרשות מלאות בגין כל המענקים האמורים.

ג. חופשה:

עובדי החברה זכאים על פי החוק והסכמי עבודה לימי חופשה שנתיים. ההפרשה חושבה על בסיס השכר האחרון של העובדים וימי החופשה שצברו בתוספת ההוצאות הנלוות המתחייבות. יתרת ההפרשה לתאריך המאזן הסתכמה בכ- 3 מיליון ש"ח (שנת 2006 - 2 מיליון ש"ח).

ד. תוכנית פרישה:

יתרת ההפרשה בגין תוכניות פרישה שבוצעו בשנים האחרונות עומדת על 14 מיליון ש"ח. ההפרשה מבוססת על חישוב אקטוארי, כוללת תוספת שכר ריאלית בשיעור של 1% לשנה, ומהוות לפי שיעור ניכיון שנתי של 4%. (שנת 2006 - 5 מיליון ש"ח).

ביאור 14 – זכויות עובדים (המשך):

ה. אופציות לעובדים:

בחודש מאי 2004 אישר דירקטוריון הבנק תוכנית להקצאת אופציות לעובדיו. במסגרת התוכנית יוענקו לעובדי הבנק הקבועים, ביניהם גם עובדי החברה המושאלים מהבנק, כתבי אופציה בלתי סחירים ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח של הבנק במחיר מימוש של 1 ש"ח כל אחד. על-פי תנאי התוכנית, יוענקו כתבי האופציה בשש מנות שנתיות שוות על פני שש שנים, כשהם ניתנים למימוש החל מחלוף ארבעים ושמונה חודשים מיום 1 בינואר של השנה בה הוקצו.

עד וכולל שנת 2007 הוקצו לעובדי החברה המושאלים מהבנק 329,432 כתבי אופציה. שווי ההטבה בגין הקצאות אלו המחושב על פי מודל בלאק אנד שולס מסתכם בכ- 4 מיליון ש"ח.

ו. הסכם שכר

בחודש אוקטובר 2007 הושגו הבנות בין הנהלת הבנק לבין ועד העובדים של הבנק בדבר תנאי ההעסקה של העובדים. הבנות אלה אמורות למצות את כל התמורה שניתנת לעובדים בגין השנים 2005 ועד 2012. על פי ההבנות שהושגו שילם הבנק לעובדיו, ביניהם גם עובדי החברה המושאלים מהבנק, מענק חד פעמי בגובה משכורת אחת ביום 1 בנובמבר 2007. מענק נוסף בגובה משכורת אחת ישולם לעובדים ביום 1 בינואר 2009. מיום 1 בינואר 2008 הוגדל השכר המשולב של העובדים ב-3.5% ומיום 1 בינואר 2010 הוא יוגדל ב-2.5% נוספים. במסגרת ההבנות שהושגו יוארכו הסיכומים שהושגו בין הנהלת הבנק לוועד העובדים בחודש מרץ 2004 בדבר תכנית אופציות לעובדי הבנק, אופן הדרוג והיקפו, קצב הקידומים, מנגנון הותק והבונוס השנתי באופן שהם יהיו בתוקף עד לסוף שנת 2012. הקצאת האופציות לעובדים בשלוש השנים מ-2010 ועד 2012 טעונה אישור הדירקטוריון של הבנק.



ביאור 15 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2007						
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
נכסים						
1,309	-	2	25	87	1,195	מזומנים ופקדונות בנקים
						חייבים בגין פעילות
8,600	-	* -	102	53	8,445	בכרטיסי אשראי
113	113	-	-	-	-	ניירות ערך
21	21	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
195	195	-	-	-	-	בניינים וציוד
67	11	-	-	14	42	נכסים אחרים
10,305	340	2	127	154	9,682	סך כל הנכסים
התחייבויות						
13	-	2	6	-	5	אשראי מתאגידי בנקאים
						זכאים בגין פעילות
9,039	1	-	99	52	8,887	בכרטיסי אשראי
405	-	-	1	-	404	התחייבויות אחרות
9,457	1	2	106	52	9,296	סך כל ההתחייבויות
848	339	-	21	102	386	הפרש

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** כולל צמודי מטבע חוץ.

ביאור 15 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך הכל	פריטים שאינם כספיים	31 בדצמבר 2006		מטבע ישראלי		נכסים
		מטבע חוץ **		צמוד	לא צמוד	
		אחר	דולר	למדד	צמוד	
1,495	-	3	33	264	1,195	מזומנים ופקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות
7,797	-	* -	110	47	7,640	בכרטיסי אשראי
12	12	-	-	-	-	ניירות ערך
13	13	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
159	159	-	-	-	-	בניינים וציוד
40	11	-	-	7	22	נכסים אחרים
9,516	195	3	143	318	8,857	סך כל הנכסים
						התחייבויות
4	-	-	3	-	1	אשראי מתאגידים בנקאיים
						זכאים בגין פעילות
8,412	1	-	107	46	8,258	בכרטיסי אשראי
396	-	-	-	-	396	התחייבויות אחרות
8,812	1	-	110	46	8,655	סך כל ההתחייבויות
704	194	3	33	272	202	הפרש

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** כולל צמודי מטבע חוץ.



ביאור 16 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2007

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים

עם דרישה ועד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל 2 עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	
מטבע ישראלי לא צמוד						
5,651	1,872	1,797	292	53	-	נכסים
4,678	2,242	1,793	286	55	1	התחייבויות
973	(370)	4	6	(2)	(1)	הפרש

מטבע ישראלי צמוד מדד

30	13	90	19	1	-	נכסים
25	13	12	2	-	-	התחייבויות
5	-	78	17	1	-	הפרש

במטבע חוץ (3)

86	20	19	3	1	-	נכסים
61	22	20	4	1	-	התחייבויות
25	(2)	(1)	(1)	-	-	הפרש

פריטים לא כספיים

						נכסים
						התחייבויות
						הפרש

(1) תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפרעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים.

(2) כפי שנכללה בביאור 15 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".

(3) כולל הצמדה למטבע חוץ.

(4) כולל נכסים שזמן פרעונם עבר בסך 5 מיליון ש"ח.

יתרה מאזנית (2)					
סך הכל	ללא תקופת פרעון(4)	סך הכל תזרימי מזומנים(1)	מעל 10 שנים עד 20 שנה	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים
9,682	18	9,665	-	-	-
9,296	228	9,068	4	9	-
386	(210)	597	(4)	(9)	-
154	-	156	-	-	3
52	-	52	-	-	-
102	-	104	-	-	3
129	-	129	-	-	-
108	-	108	-	-	-
21	-	21	-	-	-
340	340				
1	1				
339	339				



ביאור 16 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2007					
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים					
עם דרישה ועד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל חודש מעל 3 חודשים	מעל שנה עד שנתיים	מעל 2 עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים
סך הכל					
5,755	1,905	1,906	314	55	-
4,764	2,277	1,825	292	56	1
991	(372)	81	22	(1)	(1)

(1) תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפרעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים.

(2) כפי שנכללה בביאור 15 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".

(3) כולל נכסים שזמן פרעונם עבר בסך 5 מיליון ש"ח.

יתרה מאזנית (2)					
מכל 4 שנים עד 5 שנים	מכל 5 שנים עד 10 שנים	מכל 10 שנים עד 20 שנה	סך הכל תזרימי מזומנים (1)	ללא תקופת פרעון (3)	סך הכל
3	-	-	9,938	370	10,305
-	9	4	9,228	229	9,457
3	(9)	(4)	710	141	848



ביאור 16 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2006

תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים

עם דרישה ועד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	
מטבע ישראלי לא צמוד						
5,181	1,705	1,610	292	55	1	נכסים
4,329	2,028	1,684	291	57	-	התחייבויות
852	(323)	(74)	1	(2)	1	הפרש

מטבע ישראלי צמוד מדד

25	12	266	17	-	-	נכסים
23	11	10	2	-	-	התחייבויות
2	1	256	15	-	-	הפרש

במטבע חוץ (3)

96	23	22	4	-	1	נכסים
59	24	21	4	-	1	התחייבויות
37	(1)	1	-	-	-	הפרש

פריטים לא כספיים

נכסים

התחייבויות

הפרש

(1) תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפרעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים.

(2) כפי שנכללה בביאור 15 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".

(3) כולל הצמדה למטבע חוץ.

(4) כולל נכסים שזמן פרעונם עבר בסך 5 מיליון ש"ח.

יתרה מאזנית (2)					
סך הכל	ללא תקופת פרעון(4)	סך הכל תזרימי מזומנים(1)	מעל 10 שנים עד 20 שנה	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים
8,857	14	8,846	-	-	2
8,655	257	8,398	4	2	3
202	(243)	448	(4)	(2)	(1)
318	-	321	-	-	1
46	-	46	-	-	-
272	-	275	-	-	1
146	-	146	-	-	-
110	1	109	-	-	-
36	(1)	37	-	-	-
195	195				
1	1				
194	194				



ביאור 16 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2006						
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים						
מעל 3 שנים עד 4 שנים	מעל 2 עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה ועד חודש	
					סך הכל	
2	55	313	1,898	1,740	5,302	נכסים
1	57	297	1,716	2,063	4,410	התחייבויות
1	(2)	16	182	(323)	892	הפרש

(1) תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפרעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים.

(2) כפי שנכללה בביאור 15 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".

(3) כולל נכסים שזמן פרעונם עבר בסך 5 מיליון ש"ח.

יתרה מאזנית (2)					
מכל 4 שנים עד 5 שנים	מכל 5 שנים עד 10 שנים	מכל 10 שנים עד 20 שנה	סך הכל תזרימי מזומנים ⁽¹⁾	ללא תקופת פרעון ⁽³⁾	סך הכל
3	-	-	9,313	209	9,516
3	2	4	8,553	259	8,812
-	(2)	(4)	760	(50)	704



ביאור 17 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	
2006	2007
	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:
442	992
	סיכון האשראי על חברה מאוחדת
12,935	13,397
	סיכון האשראי על הבנקים

מסגרות האשראי לעסקאות שוטפות למחזיקי כרטיסי אשראי בנקאיים מועמדות על ידי הבנקים החברים בהסדר ישראלכרט (ראה גם ביאור 7 לח' להלן) והן על אחריות כל תאגיד בנקאי שהעמיד ללקוחו מסגרת כאמור.

ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף ומועדי פרעון

ביום 12 בדצמבר 2007 התקשרה החברה בארבע עסקאות חליפין מסוג FORWARD, כלהלן:

1. סך של 563,536 דולר ארה"ב לפירעון ביום 1 בדצמבר 2008, לפי שער חליפין של 3.959.
2. סך של 2,020,240 דולר ארה"ב לפירעון ביום 31 בדצמבר 2008, לפי שער חליפין של 3.9633.
3. סך של 563,536 דולר ארה"ב לפירעון ביום 1 בדצמבר 2009, לפי שער חליפין של 4.025.
4. סך של 2,176,800 דולר ארה"ב לפירעון ביום 12 בדצמבר 2009, לפי שער חליפין של 4.0305.

כל העסקאות מוצגות במאזן בשווי הוגן ברוטו שלילי בסך של 1 מיליון ש"ח.

ביאור 17 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ג. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת

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

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

א. הוראה לפיה החברה תאפשר סליקה מקומית של כרטיסי אשראי מסטרקארד על ידי סולקים נוספים, וכן בכרטיסי 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.



ביאור 17 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ג. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

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 היתר זמני להסדר בתוקף עד ליום 31 במאי 2008.

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

ביאור 17 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ג. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

ב- 11 בנובמבר 2007 פסק בית הדין במסגרת הדיון בבקשה לאישור הסדר כובל, כי בטרם יפסוק בבקשה ימונה מומחה שיקבע מה הם הרכיבים הנכללים בעקרונות שנקבעו לעניין חישוב עמלה צולבת אשר נקבעו על ידי בית הדין בהליך אחר שבין חלק מחברות כרטיסי האשראי, ואשר החברה לא הייתה צד בו. בעקבות קביעה זו מונה מומחה. החברה ערערה על קביעת בית הדין ובקשה לעכב את ביצועה. הממונה וצדדים נוספים ביקשו לדחות את הערעור ואת הבקשה לעיכוב הביצוע וטרם הוכרע בהם.

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.

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.
- 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.



ביאור 17 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ג. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

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 הועדה.

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 הועדה 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 חברה, אם בכלל.

ד. 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 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.

ביאור 17 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ד. בקשה לאישור תובענה ייצוגית (המשך):

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. ביום 7 בפברואר 2008, בעת דיון שהתקיים בבית המשפט העליון, הודיעה המערערת על מחיקת הערעור.

ה. ערבויות

לתאריך המאזן קיימות ערבויות שהוצאו על ידי החברה על סך של כ- 3.3 מיליון ש"ח.

ו. שיפוי לדירקטורים

החברה התחייבה לשפות דירקטורים בחברה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכוח ההתחייבות, לכל הדירקטורים בחברה במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 30% (שלושים אחוז) מהונה העצמי לפי דוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2004 (שעמד על סך של 440 מיליון ש"ח).

ז. הסכמים עם חברות אחיות

לחברה הסכמים עם חברות יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ ואמינית בע"מ, חברות אחיות (להלן: "החברות האחיות"), לצורך תפעול מערך כרטיסי האשראי שלהן. החברה מתפעלת עבור החברות האחיות את פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי שלהן ואת הסליקה של עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל. עבור תפעול וניהול ההסדר, משלמות החברות האחיות לחברה עמלות ותשלומים אחרים כמוסכם ביניהן.



ביאור 17 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ח. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

1. החברה קשורה עם הבנקים המפורטים להלן בהסכמים שונים להצטרפות לקוחות להסדר הכרטיסים של החברה: בנק הפועלים בע"מ (החברה האם) ("בנק הפועלים"), בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (צד קשור), בנק מסד בע"מ (צד קשור), בנק אוצר החייל בע"מ, בנק פועלי אגודת ישראל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ, ובנק מזרחי טפחות בע"מ ("בנק המזרחי") (יחד - "הבנקים שבהסדר").

באופן כללי, במסגרת ההסכמים השונים עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות ימצא ראוי להצטרף להסדר הכרטיסים של החברה וכן להמליץ לחברה על צירופו להסדר הכרטיסים. כל בנק כאמור אחראי לכבד כל שובר וחיוב שביצע הלקוח ביום הצגת השוברים או החיובים לבנק.

על פי ההסכמים האמורים, זכאים הבנקים שבהסדר (למעט בנק הפועלים ובנק המזרחי, כמתואר להלן) להשתתפות בעודף ההכנסות על ההוצאות של החברה על פי נוסחה שנקבעה בהסכמים, (להלן: "נוסחת החלוקה"). ביחס לבנק המזרחי - זכאי בנק המזרחי, בהתקיים תנאים מסויימים, לקבל השלמה לסכומים המגיעים לו מהחברה על פי נוסחת החלוקה. בעניין בנק המזרחי - ראה גם סעיף 2 להלן.

2. ביום 13 בנובמבר 2007, נחתם מזכר עקרונות בין החברה ויורפיי 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 אמור אף הוא לעמוד בתוקף לתקופה של 10 שנים.

על פי המוסכם במזכר העקרונות, הקצו החברה ויורפיי לבנק המזרחי מניות בשיעור של 1.8% מהון המניות של כל אחת מהן עבור הארכת תוקף ההסכמים הקיימים. כן הוסכם כי אם ייחתם הסכם חדש כאמור, יקצו החברה ויורפיי לבנק המזרחי מניות נוספות שיעניקו לו החזקה בשיעור של 1.8% נוספים מהון המניות של כל אחת מהן.

ביום 4 במרץ 2008 חתמו הצדדים על תוספת למזכר העקרונות מיום 13 בנובמבר 2007, שעל פיה הוארכה התקופה, לניהול המו"מ לכריתתו של הסכם חדש בין הצדדים, עד לתאריך 3 באפריל 2008.

המניות שהוקצו לבנק המזרחי נרשמות כהוצאה לפי השווי ההוגן שלהן, על פני תקופת ההסכם, כנגד קרן הון.

ביאור 17 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ח. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים (המשך):

3. 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.



ביאור 18 – שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים. למכשירים הפיננסיים של החברה לא ניתן לצטט "מחיר שוק" מכיון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים, למעט ניירות ערך. בהתחשב באמור לעיל, השווי ההוגן למרבית המכשירים הפיננסיים נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומן עתידי המהווה בריבית נכיון בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. אומדן השווי ההוגן באמצעות הערכת תזרים המזומן העתידי וקביעת שיעור ריבית הנכיון על פי השיעורים בסמוך לתאריך המאזן היא סובייקטיבית. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הערכת השווי ההוגן שלהן אינה בהכרח אינדיקציה לשווי מימוש של המכשיר הפיננסי לתאריך המאזן. הערכת השווי ההוגן נערכה, כאמור, לפי שיעורי ריבית בסמוך לתאריך המאזן ואינה לוקחת בחשבון את התנודתיות של שיעורי הריבית. תחת הנחת שיעורי ריבית אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיכול שיהיו שונים באופן מהותי. בעיקר הדברים אמורים לגבי המכשירים הפיננסיים בריבית קבועה או שאינם נושאים ריבית. בנוסף, בקביעת ערכי השווי ההוגן לא הובאו בחשבון העמלות שיתקבלו או ישולמו אגב הפעילות העסקית וכן אינם כוללים את השפעת המס. יתרה מכך, הפער בין היתרה במאזן לבין יתרות השווי ההוגן יתכן ולא ימומש מכיוון שברוב המקרים ייתכן והמכשיר הפיננסי יוחזק עד לפירעון. בשל כל אלו יש להדגיש כי אין בנתונים הכלולים בביאור זה כדי להצביע על שווי החברה כעסק חיי. כמו כן, בשל הקשת הרחבה של טכניקות ההערכה והאומדנים האפשריים ליישום במהלך ביצוע הערכת השווי ההוגן, יש להיזהר בעת עריכת השוואות ערכי שווי הוגן בין חברות שונות.

2. השיטות וההנחות העיקריות ששימשו לחישוב אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים:

במרבית הסעיפים שלהלן, מכשירים פיננסיים (למעט מכשירים פיננסיים סחירים) לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים, או בריבית שוק משתנה (כגון: פריים או ליבור) בתדירות של עד שלושה חודשים, היתרה במאזן מהווה קירוב לשווי ההוגן. פיקדונות בבנקים - בשיטת היוון תזרימי מזומן עתידיים לפי שיעורי ריבית בהם החברה ביצעה עסקות דומות סמוך לתאריך המאזן. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעור ריבית בו גייסה החברה אשראי דומה סמוך לתאריך המאזן. ניירות ערך - ניירות ערך סחירים: לפי שווי שוק. ניירות ערך שאינם סחירים: לפי עלות. זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים לפי ריבית גיוס האשראי של החברה.

ביאור 18 – שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך):

3. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר 2006				31 בדצמבר 2007				
שווי הוגן	יתרה במאזן			שווי הוגן	יתרה במאזן			
	סה"כ	(2)	(1)		סה"כ	(2)	(1)	
נכסים פיננסיים:								
1,489	1,495	263	1,232	1,308	1,309	163	1,146	מזומנים ופקדונות בבנקים
חייבים בגין פעילות								
7,733	7,797	1,997	5,800	8,529	8,600	2,054	6,546	בכרטיסי אשראי
(3) 12	12	* 11	* 1	(3) 113	113	112	1	ניירות ערך
28	29	19	10	65	67	38	29	נכסים פיננסיים אחרים
9,262	9,333	2,290	7,043	10,015	10,089	2,367	7,722	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:								
4	4	-	4	13	13	-	13	אשראי מתאגידים בנקאיים
זכאים בגין פעילות								
8,332	8,411	2,033	6,378	8,972	9,039	2,139	6,900	בכרטיסי אשראי
392	396	305	91	401	405	278	127	התחייבויות פיננסיות אחרות
סך כל ההתחייבויות								
8,728	8,811	2,338	6,473	9,386	9,457	2,417	7,040	הפיננסיות

* סווג מחדש.

- (1) מכשירים פיננסיים שבהם היתרה במאזן היא אומדן לשווי הוגן, מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי שוק או מכשירים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים או על בסיס ריבית שוק משתנה בתדירות של עד 3 חודשים.
- (2) מכשירים פיננסיים אחרים.
- (3) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך 112 מיליון ש"ח (שנת 2006 - 11 מיליון ש"ח).



ביאור 19 – בעלי עניין וצדדים קשורים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. יתרות

ליום 31 בדצמבר 2007						
צדדים קשורים			בעלי עניין			
			מחזיקי מניות			
אחרים		חברות כלולות	בעלי שליטה			
היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	
הגבוהה	יתרה	הגבוהה	יתרה	הגבוהה	יתרה	
במשך	לסוף	במשך	לסוף	במשך	לסוף	
השנה	שנה	השנה	שנה	השנה	שנה	
נכסים						
-	-	-	-	1,811	782	מזומנים ופקדונות בבנקים
חייבים בגין פעילות בכרטיסי						
-	-	-	-	-	-	אשראי (1)
11	11	-	-	-	-	ניירות ערך
-	-	13	13	-	-	השקעות
43	21	* -	* -	7	6	נכסים אחרים
התחייבויות						
-	-	-	-	49	11	אשראי מתאגידים בנקאיים
זכאים בגין פעילות						
129	112	379	332	61	51	בכרטיסי אשראי
264	216	-	-	6	1	התחייבויות אחרות
מניות (כלול בהון העצמי)						
				* -	* -	סיכון אשראי ומכשירים
1,452	1,452	-	-	8,472	8,472	פיננסיים חוץ מאזניים
1,107	1,071	-	-	5,109	4,882	ערבויות שניתנו על ידי הבנקים

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

(1) יתכן והיתרה כוללת סכומים לא מהותיים של בעלי עניין.

ביאור 19 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. יתרות

ליום 31 בדצמבר 2006						
צדדים קשורים			בעלי עניין			
			מחזיקי מניות			
אחרים		חברות כלולות	בעלי שליטה			
היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	
הגבוהה	יתרה	הגבוהה	יתרה	הגבוהה	יתרה	
במשך	לסוף	במשך	לסוף	במשך	לסוף	
השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	
נכסים						
-	-	-	-	1,883	1,204	מזומנים ופקדונות בבנקים
-	-	-	-	-	-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (1)
11	11	-	-	-	-	ניירות ערך
-	-	13	13	-	-	השקעות
18	9	-	-	1	1	נכסים אחרים
התחייבויות						
-	-	-	-	25	4	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	-	-	-	-	-	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
** 118	** 118	** 406	** 394	57	52	התחייבויות אחרות
258	249	-	-	2	2	מניות (כלול בהון העצמי)
-	-	-	-	* -	* -	סיכון אשראי ומכשירים פיננסיים חוץ מאזניים
1,278	1,278	-	-	8,415	8,415	ערבויות שניתנו על ידי הבנקים
930	930	-	-	4,670	4,670	

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

(1) יתכן והיתרה כוללת סכומים לא מהותיים של בעלי עניין.



ביאור 19 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			
צדדים קשורים	בעלי עניין		
	מחזיקי מניות בעלי שליטה	דירקטורים ומנכ"לים	אחרים
	26	-	* -
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	33	-	(9)
הכנסות אחרות	4	-	11
הוצאות תפעול	-	-	-
הוצאות הנהלה וכלליות	-	5	-
תשלומים לבנקים	260	-	46
סך הכל	(197)	(5)	(44)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006			
	מחזיקי מניות בעלי שליטה	דירקטורים ומנכ"לים	אחרים
	25	-	6
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	41	-	(6)
הכנסות אחרות	4	-	9
הוצאות תפעול	-	-	(1)
הוצאות הנהלה וכלליות	-	9	-
תשלומים לבנקים	250	-	69
סך הכל	(180)	(9)	(61)

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 19 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ג. הטבות לבעלי עניין (מחברת כרטיסי האשראי)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007							
אחרים		דירקטורים ומנכ"לים		מחזיקי מניות		בעלי שליטה	
מספר	מספר	מספר	מספר	מספר	מספר	מספר	מספר
מקבלי	סך	מקבלי	סך	מקבלי	סך	מקבלי	סך
הטבה	הטבות	הטבה	הטבות	הטבה	הטבות	הטבה	הטבות
-	-	2	5	-	-	-	-
							בעל עניין המועסק בתאגיד
							או מטעמו

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006							
אחרים		דירקטורים ומנכ"לים		מחזיקי מניות		בעלי שליטה	
מספר	מספר	מספר	מספר	מספר	מספר	מספר	מספר
מקבלי	סך	מקבלי	סך	מקבלי	סך	מקבלי	סך
הטבה	הטבות	הטבה	הטבות	הטבה	הטבות	הטבה	הטבות
-	-	2	9	-	-	-	-
							בעל עניין המועסק בתאגיד
							או מטעמו

ד. בעלי עניין וצדדים קשורים

- ראה באור 6 - רכישת מניות מחברת יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (חברה אחות).
- ראה באור 14 - זכויות עובדים.
- ראה ביאור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות.



ביאור 20 – הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
הכנסות מבתי עסק:			
744	823	881	עמלות בתי עסק
9	10	9	הכנסות אחרות
753	833	890	סך כל ההכנסות מבתי עסק ברוטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:			
26	28	31	עמלת מנפיק
110	120	127	עמלות שרות
14	20	21	עמלות מעסקאות בחו"ל
2	6	7	הכנסות אחרות
152	174	186	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
905	1,007	1,076	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

ביאור 21 – רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
א. הכנסות מימון בגין נכסים:			
1	7	17	מאשראי למחזיקי כרטיס
2	2	3	מאשראי לבתי עסק
37	49	43	מפיקדונות בבנקים
4	1	1	מנכסים אחרים
44	59	64	סך הכל בגין נכסים
ב. הוצאות מימון בגין התחייבויות:			
4	4	5	לתאגידים בנקאיים
9	10	11	על התחייבויות אחרות
13	14	16	סך הכל בגין התחייבויות
ג. אחר:			
9	8	9	הכנסות מימון אחרות
סך כל הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים (1)			
40	53	57	
12	8	10	(1) מזה: הפרשי שער, נטו



ביאור 22 – הכנסות אחרות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
4	5	5	מהשכרת נכסים
8	9	11	דמי תפעול מצדדים קשורים
1	2	2	אחרות
13	16	18	סך כל ההכנסות האחרות

ביאור 23 – הוצאות תפעול

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
* 89	* 105	113	שכר ונלוות (1)
* 13	* 17	23	עיבוד נתונים ואחזקת מחשב
15	16	15	שירותי בנקאות אוטומטיים (ש.ב.א.)
19	22	24	עמלות תפעוליות בגין תיירות נכנסת ויוצאת
33	37	43	עמלות למנפיקים אחרים
* 21	* 23	26	פחת והפחתות
4	4	6	תקשורת
56	68	70	הפקה ומשלוח
6	7	7	נזקים משימושים לרעה בכרטיסי אשראי
14	14	17	שכר דירה ואחזקת מבנה
11	15	12	אחרות
281	328	356	סך כל הוצאות התפעול

* סווג מחדש.

(1) כולל הוצאות שכר ונלוות של עובדים במחלקות: הפעלת מחשבים ועיבוד נתונים, קלט ובקרה, מאגרי לקוחות וספקים, הנפקה ומשלוח, בטחון, לוגיסטיקה ורכש, קשרי לקוחות ופניות הציבור.

ביאור 24 – הוצאות מכירה ושיווק

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
24	28	35	שכר ונלוות (1)
30	62	57	פרסום
10	7	11	שימור וגיוס לקוחות
32	34	32	מבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי
4	5	* -	ביטוח בחו"ל למחזיקי כרטיסי אשראי
3	3	4	אחזקת רכב
3	3	3	אחרות
106	142	142	סך כל הוצאות מכירה ושיווק

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

(1) כולל הוצאות שכר ונלוות של עובדים במחלקות: מכירה ומסחר, פרסום והפקות, אסטרטגיה, אשראי ומימון, הבטחת פרעון המחאות וניכיון המחאות, שיווק וקשרי חו"ל.

ביאור 25 – הוצאות הנהלה וכלליות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
* 27	* 19	16	שכר ונלוות (1)
5	5	8	שירותים מקצועיים
8	8	7	ביטוח
9	9	13	אחרות
49	41	44	סך כל הוצאות הנהלה וכלליות

* סווג מחדש.

(1) כולל הוצאות שכר ונלוות של עובדים במחלקות: הנהלה, כספים, חשבונאות, משאבי אנוש וכן שכר יו"ר הדירקטוריון.



ביאור 26 – הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

1. הרכב הסעיף:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
53	54	57	מיסים שוטפים בגין שנת החשבון
1	1	(4)	מיסים נדחים בגין שנת החשבון
54	55	53	הפרשה למיסים על ההכנסה

2. התאמה בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו הרווח מפעולות רגילות היה מתחייב במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל בישראל על החברה לבין ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות כפי שנזקפה בדוח רווח והפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
34%	31%	29%	שיעור המס החל בישראל על החברה
54	54	57	סכום המס על בסיס שיעור סטטוטורי
תוספת (חסכון) במס בגין:			
1	1	1	הוצאות לא מוכרות
1	* -	* -	הכנסות מיסים נדחים בשל שינוי בשיעורי המס
השפעת חוק התיאומים בשל אינפלציה,			
(2)	* -	(5)	התשמ"ה - 1985
54	55	53	הפרשה למיסים על ההכנסה

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

3. שומות סופיות הוצאו לחברה עד וכולל שנת המס 2003. לחברות הבת - שומות סופיות הוצאו עד וכולל שנת המס 2003, לרבות שומות הנחשבות כסופיות על פי פקודת מס הכנסה.

ביאור 26 – הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

4. יתרות מיסים נדחים ועתודה למיסים נדחים:

עתודה למיסים נדחים		מיסים נדחים לקבל		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2006	2007	2006	2007	
-	-	6	8	מהפרשה ספציפית לחובות מסופקים
-	-	1	2	מהפרשה לחופשה ומענקים
-	-	2	3	מעודף עתודה לפיצויים ולפנסיה על היעודה
4	4	-	-	מהתאמת נכסים לא כספיים בני פחת
4	4	9	13	סך הכל

5. ירידת שיעורי המס

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

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

כמו כן, החל משנת 2010, עם הפחתת שיעור מס חברות ל- 25%, יתחייב כל רווח הון ריאלי בשיעור מס של 25%. המיסים השוטפים ויתרות המיסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2007, מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון.

6. ביטול חוק התאומים

ביום 26 בפברואר שנת 2008 אישרה הכנסת שינויים בחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 וזאת כתוצאה מירידת שיעורי האינפלציה בישראל בשנים האחרונות. בעיקרו החוק האמור קובע כי השלכות השינוי במדד המחירים לצרכן החל מיום 1 בינואר 2008 לא יכללו בחישוב של ההכנסה החייבת לצרכי מס הכנסה. להערכת החברה כתוצאה מכך יגדלו הוצאות המס של החברה בשנים הבאות, כך שכל עלייה במדד המחירים לצרכן של 1 אחוז תגרום לעלייה של כ- 2 מיליוני ש"ח בהוצאות המס בהשוואה להוצאות המס לפני ביטול החוק.



ביאור 27 – מגזרי פעילות

א. 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 אחת, כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראלכרט ו-MasterCard (להלן "כרטיסי מסטרקארד"). כמו כן, סולקת החברה עסקאות בכרטיסי מסטרקארד, שהונפקו בארץ לרבות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו על ידי מנפיקים מקומיים אחרים ונעשו בבתי עסק הקשורים עימה בהסכם וכן עסקאות בארץ שנעשו בבתי העסק הנ"ל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל ומשולמות לבתי העסק במטבע ישראלי. עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל ונעשות בארץ בבתי העסק הקשורים עם יורופיי בהסכם ומשולמות לבתי העסק במטבע חוץ נסלקות על ידי יורופיי. ההנפקה והסליקה של כרטיסי מסטרקארד נעשית מכח רשיון שניתן על ידי MasterCard International Incorporated.

מגזר ההנפקה

החברה מנפיקה ומתפעלת, כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט (מותג פרטי) ואת כרטיסי מסטרקארד. כמו כן מנפיקה ומתפעלת החברה מגוון מוצרים נוספים כגון כרטיסי תדלוק וכרטיסי מתנה. למגזר ההנפקה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח והטיפול השוטף בו כולל ניהול מועדוני לקוחות. ההכנסות העיקריות המשויות 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 המשויות למגזר - גיוס לקוחות, פרסום וניהול מועדוני לקוחות, הנפקה ומשלוח הכרטיס על צרופותיו, הפקה ומשלוח הודעות חיוב.

מגזר הסליקה

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. למגזר זה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס בית העסק והטיפול השוטף בו. ההכנסות העיקריות במגזר הסליקה - עמלות מבתי עסק בניכוי עמלה צולבת הנזקפת למגזר ההנפקה. ההוצאות העיקריות המשויות 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 מגזר בר-דיווח.

ביאור 27 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			
סך הכל במאוחד	אחר (1)	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:			
57	2	32	23
מחיצוניים			
הכנסות תפעוליות ואחרות:			
1,094	17	193	884
מחיצוניים			
-	-	701	(701)
בינמגזריות			
1,151	19	926	206
סך ההכנסות			
הפרשה לחובות מסופקים			
6	-	6	-
הוצאות תפעוליות ואחרות, למעט פחת והפחתות			
924	5	735	184
פחת והפחתות			
26	1	16	9
195	13	169	13
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים			
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות			
53	4	45	4
142	9	122	9
רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים			
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות			
* -	* -	-	-
142	9	122	9
רווח נקי			
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)			
18.3	1.2	15.9	1.2
יתרה ממוצעת של נכסים			
9,910	152	8,521	1,237
מזה: השקעות בחברות כלולות			
17	17	-	-
יתרה ממוצעת של התחייבויות			
9,134	35	207	8,892
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון			
2,596	134	2,162	300

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



ביאור 27 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006			
סך הכל במאוחד	אחר (1)	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:			
53	** 3	** 29	** 21
מחיצוניים			
הכנסות תפעוליות ואחרות:			
1,023	13	174	836
מחיצוניים			
-	-	640	(640)
בינגזריות **			
1,076	16	843	217
סך ההכנסות			
הפרשה לחובות מסופקים			
4	-	4	-
הוצאות תפעוליות ואחרות, למעט פחת והפחתות **			
874	3	676	195
פחת והפחתות **			
23	1	14	8
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים			
175	12	149	14
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות **			
55	4	47	4
רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים			
120	8	102	10
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות			
* -	* -	-	-
רווח נקי			
120	8	102	10
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)			
18.6	1.3	15.9	1.5
יתרה ממוצעת של נכסים			
9,097	87	8,064	946
מזה: השקעות בחברות כלולות			
8	8	-	-
יתרה ממוצעת של התחייבויות			
8,452	25	197	8,230
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון			
2,206	76	1,898	232

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 27 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005			
סך הכל במאוחד	אחר (1)	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:			
40	1	28	11
מחיצוניים			
הכנסות תפעוליות ואחרות:			
918	13	152	753
מחיצוניים			
-	-	574	(574)
בינמגזריות			
958	14	754	190
סך ההכנסות			
-	-	1	(1)
הפרשה לחובות מסופקים			
779	2	606	171
הוצאות תפעוליות ואחרות, למעט פחת והפחתות **			
21	1	10	10
פחת והפחתות **			
158	11	137	10
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים			
54	4	47	3
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות **			
104	7	90	7
רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים			
(2)	(2)	-	-
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות			
102	5	90	7
רווח נקי			
19.2	1.0	17.0	1.2
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)			

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

* סווג מחדש.



ביאור 28 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח

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 ויורופיי (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.

ביצוע העסקה כפוף לבדיקת נאותות ולאישורים רגולטוריים שונים. הממונה על הגבלים עסקיים פנתה לבנק הפועלים והודיעה, כי הנה סבורה, כי יתכן, שרכישה של החזקות בחברות על-ידי חברת הפניקס, או שיתוף פעולה אחר בין חברות אלה, עלולים לפגוע בתחרות בתחום האשראי ולפיכך ביקשה לקבל פרטים על ההתקשרות בין בנק הפועלים ו/או החברות לבין חברת הפניקס. החברות ובנק הפועלים המציאו לממונה על הגבלים עסקיים את המידע שנתבקש על-ידה. כמו כן נמסר לחברות על ידי בנק הפועלים כי בכוונת אגף שוק ההון במשרד האוצר לבחון את עסקת הרכישה וכי בהודעתו הובעו דעות שונות ביחס לעסקה, אותן בנק הפועלים שולל.

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

3. ביום 1 בנובמבר 2007 התקשרה החברה עם גלובל פקטורינג בע"מ (להלן "גלובל"), חברה פרטית העוסקת בתחום הפקטורינג ועם בעלי מניותיה, בנייר עקרונות לפיו יוקצה לישראלכרט 51% מההון המונפק של גלובל (לאחר ההקצאה). השלמת העסקה מותנית בחתימת הסכם מחייב בין הצדדים. כמו כן כפופה העסקה לאישורים רגולטוריים, ככל שידרשו.

ביאור 29 – מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס של החברה

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2006	2007	
9,490	10,273	סך כל הנכסים
8,807	9,445	סך כל ההתחייבויות
683	828	הון עצמי
120	142	רווח נקי נומינלי



ביאור 30 – תמצית מאזנים ודוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. מאזני החברה

ליום 31 בדצמבר		
2006	2007	
		נכסים
1,494	1,301	מזומנים ופקדונות בבנקים
7,654	8,297	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
12	113	ניירות ערך
104	111	השקעות בחברות מוחזקות
64	102	בניינים וציוד
183	369	נכסים אחרים
9,511	10,293	סך כל הנכסים
		התחייבויות
4	11	אשראי מתאגידים בנקאיים
8,405	9,033	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
398	401	התחייבויות אחרות
8,807	9,445	סך כל ההתחייבויות
704	848	הון עצמי
9,511	10,293	סך כל ההתחייבויות והון

ביאור 30 – תמצית מאזנים ודוחות רווח והפסד (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. דוחות רווח והפסד של החברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
הכנסות			
905	1,008	1,077	מעסקאות בכרטיסי אשראי
			רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
39	50	49	לחובות מסופקים
9	11	12	אחרות
953	1,069	1,138	סך כל ההכנסות
הוצאות			
* -	3	* -	הפרשה לחובות מסופקים
** 285	** 328	359	תפעול
106	142	142	מכירה ושיווק
** 47	** 41	44	הנהלה וכלליות
364	386	408	תשלומים לבנקים
802	900	953	סך כל ההוצאות
151	169	185	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
53	53	50	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
98	116	135	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
			חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות מוחזקות לאחר השפעת המס
4	4	7	
102	120	142	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.