

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## דין וחשבון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

---







דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2006

---

## תוכן העניינים

### עמוד

---

5

דוח הדירקטוריון

---

31

דוחות כספיים

---



ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## דוח הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

---





## דוח הדירקטוריון לשנת 2006

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 12 במרץ 2007, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים של ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006.

### התפתחות הכלכלית והפיננסית

#### הפעילות הכלכלית במשק

שנת 2006 הייתה השנה השלישית בה נמשכה הצמיחה במשק הישראלי מאז יצא המשק מהמיתון בשנים 2003 - 2001. המלחמה נגד החיזבאללה בלבנון שהתנהלה ברבעון השלישי השפיעה על המשק לתקופה מוגבלת והשפעתה ניכרת עדיין בתיירות בלבד. לפי אומדני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה התוצר המקומי הגולמי עלה בשיעור של 5%.

הצמיחה בשנת 2006 מושפעת מתנאי רקע טובים מבחינת הכלכלה העולמית, ומשיפור במצבו של משק הבית הממוצע אשר גורם לעלייה בביקושים המקומיים. כתוצאה מכך, הצמיחה במשק הישראלי אינה נסמכת עוד באופן כמעט בלעדי על היצוא הישראלי (שצמח בשנת 2006 בשיעור של כ-5.1%), אלא גם על הצריכה הפרטית (4.6%) וההשקעה בנכסים קבועים (6.1%). ההוצאה לצריכה הציבורית עלתה בשנת 2006 בשיעור של כ-3.2% בעיקר כתוצאה מגידול בצריכה הביטחונית, בעקבות המלחמה בצפון.

התהליכים שעבר המשק הישראלי בשנים האחרונות והסביבה הכלכלית העולמית ממשיכים לתמוך בשיעור צמיחה גבוה. המשק נמצא לאחר תקופה של שלוש שנות צמיחה מואצת. יחד עם זאת, פוטנציאל הצמיחה נותר גבוה ממספר סיבות:

- ◆ עליית פריון העבודה בסקטור העסקי בשלוש השנים האחרונות.
- ◆ יציבות פיננסית גבוהה של המשק התורמת אף היא לפירמות ומאפשרת ריביות ריאליות נמוכות.
- ◆ צמיחת הכלכלה העולמית בשיעורים גבוהים יחסית לממוצע ארוך שנים.
- ◆ אופטימיות ביחס לשווקים המתעוררים שהביאה לגידול ניכר בהשקעות הישירות של תושבי חו"ל בישראל.

#### אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן ירד בשנת 2006 בשיעור של 0.1%. קצב האינפלציה השנתי היה גבוה מתחום היעד במחצית הראשונה של השנה, אך התמתן עקב ירידת מחירי האנרגיה ובעיקר כתוצאה מהתחזקות השקל אל מול הדולר במחצית השנייה של השנה. חשוב לציין שגם בנטרול גורמים אלו היה שיעור האינפלציה נמוך מ-2% עלייה בפריון העבודה, שיעור אבטלה גבוה, עליה מתונה בשכר הריאלי ויבוא זול מהמזרח מהווים גורמים הממתנים מאוד את הלחצים האינפלציוניים.

בשנת 2006 השקל התחזק אל מול הדולר בשיעור של 8.2% ומול סל המטבעות ב-5.2% ונחלש מול האירו ב-2.2%.



שנת 2006 היא השנה הרביעית עם עודף גדול בחשבון השוטף שהסתכם ב- 7.3 מיליארד דולר. בשנת 2006 קלט המשק תנועות הון אדירות שמרביתן לא היו תלויות כלל בריבית קצרת הטווח. ההשקעות הזרות בישראל הגיעו לשיא של 21.2 מיליארד דולר. ההשקעות הישירות הגיעו ל- 13.2 מיליארד דולר וההשקעות בתיקי ניירות ערך למסחר ל-8 מיליארד דולר. הגידול החד נבע כתוצאה ממספר עסקאות גדולות, אך במידה רבה היה חלק ממגמה כלל עולמית של עלייה בתנועות ההון. בשנת 2006 נמשכה המגמה של גידול בהשקעות הישירות והפינסיות בחו"ל שהגיעו ל- 19.4 מיליארד דולר. עלייה זו מבטאת את המשך המגמה של פיזור גלובלי של תיק הנכסים.

### המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

הגירעון בתקציב הממשלה הסתכם בשנת 2006 ב- 5.5 מיליארד שקלים בלבד, המהווים 0.9% מהתמ"ג, לעומת יעד גירעון של 3%. הגירעון הנמוך נובע בעיקרו כתוצאה מגידול בצד ההכנסות. בנטרול שינויי חקיקה גדלו ההכנסות ממיסים לעומת אשתקד בשיעור ריאלי של כ- 11%. השמירה על המסגרת הכוללת שתוכננה התאפשרה, למרות הגידול בהוצאה עקב המלחמה, על ידי קיצוץ רוחבי במרבית משרדי הממשלה האזרחיים והסטת תקציבים לטובת משרד הביטחון. יחס החוב הממשלתי לתמ"ג ירד באופן משמעותי ל-86% בסוף שנת 2006 לעומת 95% בשנת 2005.

ריבית בנק ישראל עלתה בהדרגה במהלך שנת 2006 מרמה של 4.5% לרמה של 5.5% ברבעון השלישי. במהלך הרבעון האחרון של השנה, בעקבות ירידה בסביבת האינפלציה אל מתחת ליעד שמקורה בהתחזקות השקל מול הדולר וירידת מחירי האנרגיה, החלה ריבית בנק ישראל לרדת עד לרמה של 4.25% בפברואר 2007. יש לציין שהריבית בישראל נמוכה מזו שבארה"ב ב-1%.

שיעור השינוי	2006		
	2005	2006	
(0.1%)	103	102.9	מדד המחירים לצרכן - דצמבר
(8.2%)	4.603	4.225	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)*
2.2%	5.4465	5.5643	שער האירו (בש"ח ל-1 אירו)*

\* ליום 31 בדצמבר

### נתוני פעילות

- ◆ מספר כרטיסי ישראלכרט ומסטרקארד שהונפקו על ידי החברה התקפים ליום 31 בדצמבר 2006 הינו 2.4 מיליון כרטיסים (2005 - 2.3 מיליון כרטיסים).
- ◆ בשנת 2006 הגיע מחזור הקניות בכרטיסי ישראלכרט ומסטרקארד ל- 56.9 מיליארד ש"ח (2005 - 51.1 מיליארד ש"ח).



## רווח ורווחיות

**הרווח הנקי** של החברה הסתכם ב-120 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-102 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 17.6%.

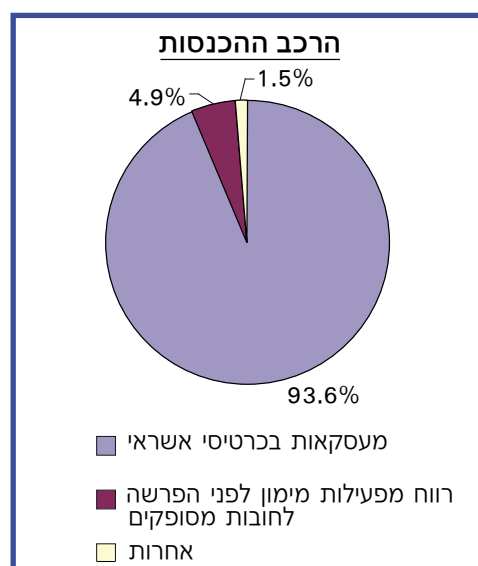
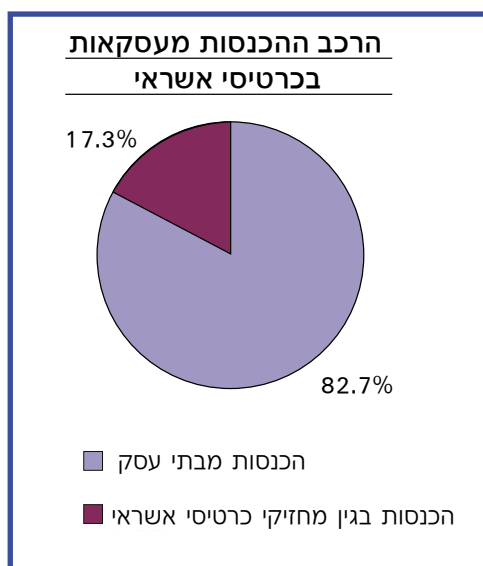
**שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי** הסתכם ב-20.5% בהשוואה ל-21.2% בשנת 2005.

הגידול ברווח הנקי של החברה, בהשוואה לשנת 2005, נבע בעיקר מהגורמים הבאים:

- גידול במחזורי הפעילות באמצעות כרטיסי אשראי של התשלובת בכ-12%.
- גידול במספר הלקוחות בכ-3%.
- גידול בהיקף האשראי ללקוחות.
- עליה בשיעור ריבית בנק ישראל.

## התפתחות ההכנסות וההוצאות

ההכנסות הסתכמו ב-1,076 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-958 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 12.3%.



**ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** הסתכמו ב-1,007 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-905 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 11.3%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

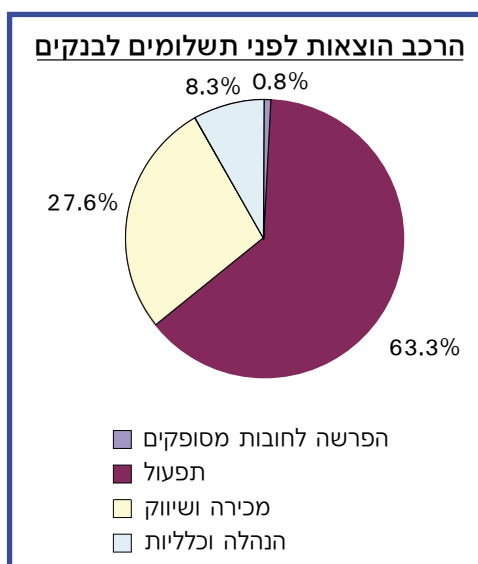
- ◆ הכנסות מבתי עסק - הסתכמו ב-833 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-753 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 10.6%, הנובע מגידול של 12% במחזור הקניות המקומי בכרטיסי החברה.
- ◆ הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הסתכמו ב-174 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-152 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 14.5%, הנובע מגידול של כ-3% במספר הלקוחות וכן מהשפעת הגידול במחזור הקניות בכרטיסי החברה בארץ ובח"ל.



**הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים** הסתכמו ב-53 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-40 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 32.5%. עיקר הגידול נובע מעליה בשיעורי הריבית במהלך שנת 2006.

**ההכנסות האחרות** הסתכמו ב-16 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 23.1%.

**הוצאות, לפני תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-515 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-436 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 18.1%.



**הוצאות, כולל תשלומים לבנקים**, הסתכמו ב-901 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-800 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 12.6%.

**ההפרשה לחובות מסופקים** הסתכמה ב-4 מיליון ש"ח. בשנת 2005 היתה ההפרשה לחובות מסופקים נמוכה מ-0.5 מיליון ש"ח.

**הוצאות התפעול, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים**, הסתכמו ב-326 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-279 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 16.8%. הגידול נבע מהגורמים הבאים:

- גידול בהוצאות הפקה ומשלוח של מידע ללקוחות ולבתי העסק הנובע מגידול בפעילות החברה.
- גידול בהוצאות שכר ונלוות בעיקר כתוצאה מקליטת עובדים חדשים לתחום שרות הלקוחות.
- גידול בהוצאות עיבוד נתונים ואחזקת מחשב הנובע מגידול בפעילות החברה.

**הוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים** הסתכמו ב-37 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-33 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 12.1%.

**הוצאות מכירה ושיווק** הסתכמו ב-142 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-106 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 34%. עיקר הגידול נובע מהוצאות לצורך שמירת נתח שוק, עידוד שימושים וקידום מוצרי החברה.

**הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו ב-43 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-51 מיליון ש"ח בשנת 2005, ירידה בשיעור של 15.7%.

**תשלומים לבנקים** עבור חלקם בעודף ההכנסות על ההוצאות של החברה הסתכמו ב-386 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-364 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 6%, כתוצאה מעליה בעודף ההכנסות על ההוצאות בשנת 2006.

**יחס ההוצאה להכנסה לפני תשלומים לבנקים**, הגיע ל-47.9%, בהשוואה ל-45.5% בשנת 2005.

**הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים** הסתכמו ב-175 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-158 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 10.8%.

**תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי** הסתכמה ב-30%, בהשוואה ל-32.8% בשנת 2005.

**ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות** הסתכמה ב-55 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-54 מיליון ש"ח בשנת 2005. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-31.4%, בהשוואה ל-34.2% בשנת 2005. שיעורי המס האפקטיבי דומים לשיעורי המס הסטטוטוריים באותן השנים.

**הרווח הנקי** הסתכמו ב-120 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-102 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 17.6%.

**תשואת הרווח הנקי להון העצמי** הסתכמה ב-20.5%, בהשוואה ל-21.2% בשנת 2005.

## מגזרי הפעילות של החברה

### כללי

החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ישראל כרטיס (שהוא מותג פרטי בבעלות החברה) המונפקים לשימוש בישראל בלבד. כמו כן, מנפיקה החברה במשותף עם יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ("יורופיי") כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראל כרטיס ו-MasterCard ("כרטיסי מסטרקארד") וסולקת ומתפעלת את כרטיסי מסטרקארד, המונפקים לשימוש בישראל על ידי החברה ולשימוש בחו"ל על ידי יורופיי, מכוח רישיון שניתן על ידי MasterCard International Incorporated.



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

## מגזר ההנפקה

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

הצטרפות הלקוח למערכת כרטיסי האשראי נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיס האשראי עם המנפיק וקבלת כרטיס האשראי לידי. מחזיק כרטיס האשראי מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין 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 "ישראלקרייט" וכן מבצעת העמדת הלוואות לכל מטרה על בסיס מסגרות בכרטיסים.

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

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

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

(ביחד -"בנקים בהסדר").

כמו כן, מנפיקה החברה כרטיסים במגוון של אפיקים אחרים, ביניהם באמצעות התקשרויות עם ארגונים ומועדונים. התחרות במגזר ההנפקה גדלה בשנים האחרונות ומתמקדת בכל תחומי הפעילות ופלחי האוכלוסיה של מגזר זה.

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

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

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

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

## מגזר הסליקה

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

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים, בנוסף לשירותי הסליקה, גם מגוון שירותים 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 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:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006				
סכומים מדווחים במיליוני ש"ח				
סך הכל במאוחד	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
<b>מידע על הרווח והפסד:</b>				
<b>הכנסות</b>				
1,007	-	172	835	עמלות מחיצונים
-	-	642	(642)	עמלות בינמגזריות
<b>1,007</b>	<b>-</b>	<b>814</b>	<b>193</b>	<b>סך הכל</b>
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה				
53	3	36	14	לחובות מסופקים
16	13	2	1	הכנסות אחרות
<b>1,076</b>	<b>16</b>	<b>852</b>	<b>208</b>	<b>סך ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>				
4	-	4	* -	הפרשה לחובות מסופקים
326	4	201	121	תפעול
142	-	118	24	מכירה ושיווק
43	-	29	14	הנהלה וכלליות
386	-	347	39	תשלומים לבנקים
<b>901</b>	<b>4</b>	<b>699</b>	<b>198</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>175</b>	<b>12</b>	<b>153</b>	<b>10</b>	<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>
55	4	48	3	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
<b>120</b>	<b>8</b>	<b>105</b>	<b>7</b>	<b>רווח נקי מפעולות רגילות לאחר מיסים</b>
חלק החברה ברווחים (הפסדים)				
מפעולות רגילות של חברות כלולות				
* -	* -	-	-	לאחר השפעת המס
<b>120</b>	<b>8</b>	<b>105</b>	<b>7</b>	<b>רווח נקי</b>

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006				
סכומים מדווחים במיליוני ש"ח				
סך הכל במאחד	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
<b>מידע נוסף</b>				
9,516	85	8,307	1,124	יתרה של נכסים
* -	* -	-	-	מזה: השקעות בחברות כלולות
8,812	31	182	8,599	יתרה של התחייבויות

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005				
סכומים מדווחים במיליוני ש"ח				
סך הכל במאוחד	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
<b>מידע על הרווח והפסד:</b>				
<b>הכנסות</b>				
905	1	151	753	עמלות מחיצונים
-	-	574	(574)	עמלות בינמגזריות
<b>905</b>	<b>1</b>	<b>725</b>	<b>179</b>	<b>סך הכל</b>
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה				
40	1	28	11	לחובות מסופקים
13	12	1	-	הכנסות אחרות
<b>958</b>	<b>14</b>	<b>754</b>	<b>190</b>	<b>סך ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>				
-	-	1	(1)	הפרשה לחובות מסופקים
279	3	169	107	תפעול
106	-	87	19	מכירה ושיווק
51	-	34	17	הנהלה וכלליות
364	-	326	38	תשלומים לבנקים
<b>800</b>	<b>3</b>	<b>617</b>	<b>180</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>158</b>	<b>11</b>	<b>137</b>	<b>10</b>	<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>
54	4	47	3	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
<b>104</b>	<b>7</b>	<b>90</b>	<b>7</b>	<b>רווח נקי מפעולות רגילות לאחר מיסים</b>
חלק החברה בהפסדים מפעולות רגילות של חברות כלולות				
(2)	(2)	-	-	לאחר השפעת המס
<b>102</b>	<b>5</b>	<b>90</b>	<b>7</b>	<b>רווח נקי</b>



מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005				
סכומים מדווחים במיליוני ש"ח				
סך הכל במאחד	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
				<b>מידע נוסף</b>
8,676	88	7,843	745	יתרה של נכסים
2	2	-	-	מזה: השקעות בחברות כלולות
8,092	18	213	7,861	יתרה של התחייבויות



## התפתחות סעיפי המאזן

**המאזן המאוחד** ליום 31 בדצמבר 2006 הסתכם ב-9,516 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-8,676 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2005.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

31 בדצמבר				
	השינוי	2005	2006	
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
	%			
סך כל המאזן	9.7	840	8,676	9,516
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	9.2	654	7,143	7,797
מזומנים ופקדונות בבנקים	13.2	174	1,321	1,495
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	8.6	667	7,745	8,412
הון עצמי	20.5	120	584	704

**החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** ליום 31 בדצמבר 2006 הסתכמו ב-7,797 מיליון ש"ח בהשוואה ל-7,143 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול בשיעור של 9.2% נובע מגידול במחזורי הפעילות באמצעות כרטיסי אשראי של החברה.

**המזומנים ופקדונות בבנקים** הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2006 ב-1,495 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1,321 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005. העליה בשיעור של 13.2% נובעת ברובה מגידול באמצעים הנזילים של החברה.

**בניינים וציוד** הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2006 ב-159 מיליון ש"ח, בדומה ליתרה ביום 31 בדצמבר 2005.

**זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2006 ב-8,412 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-7,745 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול בשיעור של 8.6% נובע מגידול במחזורי הפעילות באמצעות כרטיסי אשראי של החברה.

**ההון העצמי** ליום 31 בדצמבר 2006 הסתכם ב-704 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-584 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005. העלייה בשיעור של 20.5% נובעת מן הרווח הנקי של החברה בשנת 2006.

**יחס ההון העצמי למאזן** ליום 31 בדצמבר 2006 הגיע לשיעור של 7.4%, בהשוואה ל-6.7% בסוף שנת 2005.

**יחס ההון לרכיבי סיכון** ליום 31 בדצמבר 2006 הגיע לשיעור של 29.6% בהשוואה ל- 27.9% בסוף שנת 2005. יחס ההון המזערי כפי שנדרש על ידי בנק ישראל הינו 9%.

## חברות מוחזקות

לחברה שתי חברות בנות:

**ישראלכרט מימון בע"מ**

**ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ**

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

יתרת האשראי למחזיקי כרטיס ליום 31 בדצמבר 2006 היתה 139 מיליון ש"ח לעומת 37 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2005.

**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 וישבו 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 ישראלכרט מיום קבלתם ועד יום התשלום לבתי העסק.

יתרת ההשקעה בישראלכרט נכסים ליום 31 בדצמבר 2006 הינה 91 מיליון ש"ח ותרומתה לרווח הנקי הסתכמה בשנת 2006 ב- 5 מיליון ש"ח.



## חברה כלולה

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

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

יתרת ההשקעה בצמרת מימונים ליום 31 בדצמבר 2006 הינה 13 מיליון ש"ח, ותרומתה לרווח הנקי הסתכמה בשנת 2006 בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת

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

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

◆ 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.

◆ הוראה לחברה להשמיש ממשק טכני משותף לביצוע הסליקה המקומית.

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

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

בעקבות מגעים שקוימו בין החברה, חברות כרטיסי האשראי לאומיקארד בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ (שלוש 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, של עסקות בכרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטראקארד. הסדר זה כולל גם עניינים הטעונים קבלת אישור להסדר כובל מאת בית הדין להגבלים עסקיים. חברות כרטיסי האשראי, ביחד עם הבנקים בעלי השליטה בהן בהתאמה, בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הגישו לבית הדין ב- 30 באוקטובר 2006 בקשה לאישור הסדר כובל, בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה. לפי תנאיו, ההסדר יהיה בתוקף מעת שיאושר על ידי בית הדין ויפקע ביום 1 ביולי 2013. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן ב- 31 באוקטובר 2006, אישור ארעי להסדר עד מתן החלטה בהיתר זמני.

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

החברה אינה יכולה להעריך אם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר. בשלב זה החברה נערכת להפעלתו של ההסדר החל מיוני 2007, על פי ההיתר הארעי שנתן בית הדין כאמור לעיל.



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

החברה מעריכה כי האפשרות שיתממש כל אחד מהגורמים הבאים: סליקה בהיקף רחב של עסקות בכרטיסים מסוג מסטרקארד על ידי סולקים נוספים מלבד החברה, החלת ההסדר ותנאיו לרבות הפחתת העמלה הצולבת או השוואת עמלות הסליקה בכרטיסי ישראלכרט לאלה שבכרטיסי מסטרקארד, הישארות ההכרזה על מונופולין בניגוד להסדר על כנה ומתן הוראות על בסיס זה, חקיקה בהתאם להמלצות הוועדה בנוגע לסליקת עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי (להבדיל מהמלצותיה בעניין ניכיון) ופעילות משתתפים קיימים או חדשים בשוק כרטיסי האשראי בהתאם לכך, לרבות במותגים שבבעלות ובפעלת 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. ראה גם ביאור 17 ב' לדוחות הכספיים ודוח רואי החשבון המבקרים.

## תביעות משפטיות

כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ- 16 מיליון ש"ח (למעט התביעה המפורטת להלן). להערכת החברה סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגינן.

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

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

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

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

במחצית השניה של חודש אוקטובר 2006 הוגש ערעור לבית המשפט העליון על פסק דינו של בית המשפט המחוזי. לדעת יועציה המשפטיים של החברה סיכויי הערעור הינם קלושים.

## התחייבויות תלויות

1. לתאריך המאזן קיימות ערבויות שהוצאו על ידי החברה על סך של כ- 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 אחרות

לחברה הסכמים עם חברות יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ ואמינית בע"מ, חברות אחרות (להלן: "החברות האחרות"), לצורך תפעול מערך כרטיסי האשראי שלהן.

החברה מתפעלת עבור החברות האחרות את פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי שלהן ואת הסליקה של עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל.

עבור תפעול וניהול ההסדר משלמות החברות האחרות לחברה עמלות ותשלומים אחרים כמוסכם ביניהן.

## התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

### כללי

החברה קשורה עם הבנקים המפורטים להלן בהסכמים להצטרפות לקוחות להסדר הכרטיסים של החברה: 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 פועלי אגודת ישראל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, ובנק מזרחי טפחות בע"מ [בנק המזרחי] [יחד - "הבנקים שבהסדר"].



במסגרת ההסכמים עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות ייצא ראוי להצטרף להסדר כרטיסי האשראי של החברה ולהמליץ לחברה על צרופו להסדר הכרטיסים. כל בנק אחראי לכבד כל שובר וחיוב שביצע הלקוח ביום הצגת השוברים או החיובים לבנק. כמו כן אחראי כל בנק לכל נזק שייגרם מחמת אובדן, גניבה וביטול של כרטיס אשראי שנעשה בו שימוש על ידי מי שאינו זכאי לכך. אחריות הבנק לנזקים כאמור פגה לאחר תקופה מסוימת.

### **נוסחת החלוקה של עודף ההכנסות על הוצאות של החברה (נוסחת החלוקה)**

בהסכמים עם הבנקים שבהסדר, למעט עם בנק המזרחי [לעניין ההסדר עם בנק המזרחי - ראה להלן] נקבעה נוסחת חלוקה ["נוסחת החלוקה"] לעניין זכאותו של כל בנק לעודף ההכנסות על הוצאות של החברה. על פי נוסחת החלוקה, כל בנק משתתף בעודף ההכנסות על הוצאות השוטפות בגין כרטיסי האשראי של החברה.

שיעור השתתפות כל בנק בעודף ההכנסות על הוצאות, לאחר חלוקת דמי החבר, דמי תפעול ועמלת חיוב נדחה, הינו בהתאם ליחס בין המחזור הנובע מפעולות לקוחות אותו בנק למחזור כלל לקוחות החברה ["יחס המחזורים"]. ההתחשבות נערכת על בסיס רבעוני.

במסגרת ההסכמים עם הבנקים שבהסדר, התחייב כל בנק לשלם לחברה תמלוגים חודשיים שהם שיעור מסוים ממחזור הפעולות של הלקוחות בגין החיובים במהלך החודש ושיעור מסוים מדמי החבר התקופתיים לפי התעריפון. במועד חלוקת עודף ההכנסות על הוצאות מזוכה כל בנק גם בהכנסות מדמי החבר הנגבים מלקוחותיו. עוד נקבע, כי ההכנסות בגין עמלת דמי תפעול ועמלת חיוב נדחה הנגבים מהלקוחות תחולקנה בין הבנקים לבין החברה [כל בנק בגין לקוחותיו].

### **ההסדר עם בנק המזרחי לעניין נוסחת החלוקה**

לפני מספר שנים נחתם בין בנק המזרחי לחברה הסכם מתקן ("ההסכם המתקן"). עד אז חל בין החברה לבין בנק המזרחי ההסדר המתואר לעיל.

לעניין נוסחת החלוקה נקבע, כי בנק המזרחי יזוכה בשיעור מסוים מדמי החבר שייגבו בפועל מלקוחותיו. כמו כן, בנק המזרחי יהיה זכאי, בהתקיים תנאים מסוימים, לקבל השלמה לסכומים המגיעים לו מהחברה על פי נוסחת החלוקה דלעיל עד לסך השווה לשיעור מסוים ממחזור הפעולות של לקוחותיו בכרטיסי אשראי של החברה.

בנוסף, הוקנתה לבנק המזרחי זכות להודיע לחברה על ביטול הוראות אלו של ההסכם המתקן והחזרת הוראות נוסחת החלוקה הקבועות בהסכמים עם יתר הבנקים שבהסדר לתוקף [כפי שיהיו בעת הביטול].



בנק המזרחי, המפיץ ללקוחותיו כרטיסי אשראי של החברה ושל אחרים, פנה לחברות כרטיסי האשראי ובכללן לחברה בבקשה שיגישו הצעות לתפעול כרטיסי אשראי ממותג לבנק. החברה הגישה הצעה ומנהלת משא ומתן עם בנק המזרחי, אשר טרם הסתיים.

## משאבי אנוש

### מערך כח אדם

סך המשרות כולל, בנוסף לעובדי החברה, עובדים המושאלים מבנק הפועלים וכוח אדם חיצוני.

בשנת 2006 חל גידול של 84 משרות בהשוואה למספר המשרות בסוף שנת 2005 כתוצאה מהרחבת הפעילות של החברה.

2005	2006	
801	905	ממוצע משרות על בסיס חודשי *
842	926	סך המשרות לסוף השנה *

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

הגידול במספר המשרות הכולל נבע ממספר גורמים:

- הרחבת פעילות מוקדי השירות הטלפוניים ותמיכה בעמידה ביעדי השירות.
- העמקת פעילות בתחומים קיימים.
- כניסה לתחומי פעילות חדשים בתחום המוצרים והשירותים (הלוואות, כרטיסי More).

### פעילויות מרכזיות

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

- מדיניות שכר מושכלת.
- פתיחת אפשרויות קידום, לימוד ופיתוח עצמי וניוד פנימי.
- טיפוח הקשר וההזדהות של העובד עם החברה.



באופן כללי, ניתן לציין כי ניכרת מציאות העסקה איתנה בתשלובת. מציאות זו מושפעת משילוב של מספר גורמים: אוירה, תקשורת בין מנהלים לעובדים והשקעה בטיפוח ורווחת העובד.

## סקר עמדות עובדים

בשנת 2006 התקיים בחברה סקר שביעות רצון, ממנו עולה כי שביעות הרצון הכללית של העובדים הינה גבוהה. העובדים הביעו תחושת נאמנות גבוהה מאוד ותחושות חזקות של שייכות, הזדהות וגאווה. כמו כן מרבית העובדים הביעו נכונות גבוהה להמשיך לעבוד בחברה.

## מעורבות חברתית ותרומה לקהילה

חברה המובילה בתחום כרטיסי אשראי בישראל, רואה עצמה ישראלכרט מחוייבת למעורבות פעילה ומובילה לטובת הקהילה.

בשנת 2006 הורחבה פעילות הנתינה למען הקהילה והמודעות לנושא בקרב העובדים גדלה.

יש לציין במיוחד את הפעילויות הבאות:

- אימוץ גדס"ר נח"ל במסגרת פרויקט "אמץ לוחם" של האגודה למען החייל שבא לידי ביטוי בתרומה כספית שנתית לפעילויות שונות לרווחת חיילי הגדוד ובפעילויות משותפות עם עובדי החברה.
- המלחמה בצפון רתמה את ישראלכרט ועובדיה לפעילות סיוע רחבה לתושבי הצפון ולחיילי צה"ל בקו העימות.
- פעילות לגיוס תרומות לפעילויות של ארגון "מתן" בקרב העובדים וההנהלה.
- "חיבוק של אהבה לילדי שדרות".
- תרומות וסיוע לילדים נזקקים.

## ארוע לאחר תאריך המאזן

ביום 11 במרץ 2007 פרסם בנק הפועלים בע"מ (להלן "הבנק") דיווח מיידי לפיו הגיע להסכם עם חברת הפניקס אחזקות בע"מ (להלן "הפניקס") לפיו תרכוש הפניקס 25% ממניות החברה ו- 25% ממניות יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, חברה אחות.

התמורה שתשלם על ידי הפניקס לבנק תחושב על בסיס שווי חברות מצרפי של 2.55 מיליארד ש"ח. במקרה של הנפקת החברות לציבור בתוך 15 חודשים, יותאם שווי העסקה לסכום שיהווה 90% מהשווי בהנפקה וזאת עד לסכום של 2.7 מיליארד ש"ח.

ביצוע העסקה כפוף לבדיקת נאותות ולאישורים רגולטוריים שונים, וכן לאישורי ההנהלות והדירקטוריונים של הבנק ושל הפניקס.

## עבודת הדירקטוריון

במהלך שנת 2006 המשיך דירקטוריון החברה את פעילותו בקביעת מדיניות החברה והקיום העקרוניים לפעילותה וקביעת הנחיות בנושאים השונים. במהלך שנת 2006 התקיימו 13 ישיבות דירקטוריון ו-11 ישיבות של ועדת הביקורת.

## חברי דירקטוריון החברה

### דן דנקנר

יו"ר הדירקטוריון של החברה.  
יו"ר הדירקטוריון של החברות: תעשיות מלח לישראל בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, אמינית בע"מ, פועלים שוקי הון בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ, פועלים שוקי הון והשקעות - החזקות בע"מ, פועלים ונצ'רס - ניהול קרנות בע"מ, פועלים שוקי הון - בית השקעות בע"מ, דיור ב.פ. בע"מ.  
יו"ר הוועד המנהל של עמותת פועלים בקהילה, יו"ר ארגון בטרם, יו"ר הוועד המנהל של עמותת קרן פרץ נפתלי.  
חבר בדירקטוריונים של החברות: אלרן (ד.ד.) השקעות בע"מ, אינטקט השקעות בע"מ, אינטקט החזקות בע"מ, דנרן החזקות בע"מ, אינטקט נדל"ן ותשתיות בע"מ, אדם דן השקעות בע"מ, דנקנר (ד.ד.) תשתיות בע"מ, לינוי אחזקות בע"מ, קירור מזון עתלית בע"מ, תעשיות מלח אחזקות במניות (1998) בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, כרמל כימיקלים בע"מ, שרתון מוריה (ישראל) בע"מ, שער הים חקלאות ימית בע"מ.

### לילך אשר טופילסקי

מנהלת אגף שיווק ותיכנון אסטרטגי בבנק הפועלים בע"מ.  
חברה בדירקטוריון יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ.

### יאיר בן דוד (1)

עורך דין.  
מכהן כדירקטור חיצוני בהתאם להוראה 301 להוראות ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל.

חבר בדירקטוריונים של החברות:  
יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, מכרות נחושת תמנע בע"מ.

### תמר בן דוד

עורכת דין.  
מכהנת כדירקטורית חיצונית בהתאם להוראה 301 להוראות ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל.

חברה בדירקטוריונים של החברות:  
דויטשה ניירות ערך ישראל בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ.



## ג'אקי ואקים

רואה חשבון.  
מכהן כדירקטור חיצוני בהתאם להוראה 301 להוראות ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל.

חבר בדירקטוריונים של החברות:  
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.

## רון וקסלר

מנהל אגף e-banking ופיתוח עסקי בבנק הפועלים בע"מ.  
חבר בדירקטוריונים של החברות:  
יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; מייבילס בע"מ.

## אלדד כהנא

עורך דין בבנק הפועלים בע"מ.  
חבר בדירקטוריונים של החברות:  
יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ.

## דוד לוזון

משנה למנכ"ל בנק הפועלים, ממונה על חטיבת התפעול והמחשוב.  
חבר בדירקטוריונים של החברות:  
יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; שרותי בנק אוטומטיים בע"מ; מרכז סליקה בנקאי בע"מ; פועלית בע"מ.

## משה עמית

דירקטור בחברות.  
יו"ר הדירקטוריון של החברות:  
דלק חברת הדלק הישראלית בע"מ; גלובל פקטורינג בע"מ.  
חבר בדירקטוריונים של החברות:  
יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; בנק הפועלים שוויץ בע"מ; קבוצת דלק בע"מ; סנט לאורנס בנק, ברבדוס; פועלים שוקי הון - בית השקעות בע"מ; טמפו תעשיות בירה בע"מ; רשת הריבוע הכחול נכסים והשקעות בע"מ.

## אוריאל פז

מנהל אזור השרון - בנק הפועלים בע"מ.  
חבר בדירקטוריונים של החברות:  
יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; פז ד.א. השקעות בע"מ.

## דפנה פלי

דירקטורית בחברות.  
חברה בדירקטוריונים של החברות:  
יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; בנק אוצר החייל בע"מ, חבר הנאמנים של המכללה  
האקדמית להנדסה ירושלים.

## ציון קינן

ממלא מקום המנהל הכללי של בנק הפועלים בע"מ, ממונה על חטיבת הבנקאות  
הקמעונאית.  
חבר בדירקטוריונים של החברות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; פועלים אקספרס  
בע"מ; Poalim Asset Management (Ireland) Ltd;  
Poalim Asset Management (uk) Ltd; Pam Holdings Ltd  
Bank Pozitif Credi Ve Kalkinma Bankasi Anonim Sirketi

## חיים קרופסקי

מנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות:  
ישראלכרט בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ; פועלים אקספרס  
בע"מ (החל מ- 27.3.2006). (2)  
יו"ר הדירקטוריונים של החברות: צמרת מימונים בע"מ; ישראלכרט (נכסים) 1994  
בע"מ; ישראלכרט מימון בע"מ.  
חבר בדירקטוריונים של החברות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ;  
פועלים אקספרס בע"מ; סטור אליינס קום בע"מ. (3)  
חבר בחבר הנאמנים של מוזיאון תל אביב לאמנות.

## יעקב רוזן (4)

חבר הנהלת בנק הפועלים, מנהל החטיבה הפיננסית ומערך המידע.  
חבר בדירקטוריונים של החברות:  
יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ, מעלות - החב' הישראלית לדירוג  
ניירות ערך בע"מ; פועלים - אגוז חברה פיננסית בע"מ; פועלים שוקי הון - בית  
השקעות בע"מ; פועלים שוקי הון והשקעות - החזקות בע"מ;  
שור הא - אינטרנשיונל לימיטד.

## רוני שטן

תעשיין ודירקטור בחברות.  
מכהן כדירקטור חיצוני בהתאם להוראה 301 להוראות ניהול בנקאי תקין של בנק  
ישראל.  
מנכ"ל סופר פלסט בע"מ.  
יו"ר הדירקטוריונים של החברות: סופר פלסט בע"מ; אי.אם.אס. אלקטרוניקה בע"מ.  
חבר בדירקטוריונים של החברות:  
יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ; פועלים אקספרס בע"מ; נילוג  
בע"מ; אקסל - מולטי פרפס לוג'יסטיקס בע"מ; אוברסיז קומרס בע"מ; אקסל  
מ.פ.ל - א.ו.א. בע"מ.



יצחק בחר (5)

שי טלמון (6)

- (1) מכהן כדירקטור מיום 1.5.2006.
- (2) עד ליום 26.3.2006 כיהן כמ"מ יו"ר הדירקטוריון של פועלים אקספרס בע"מ.
- (3) עד ליולי 2006 כיהן כדירקטור ב-MasterCard Europe sprl. כמו כן כיהן עד למועד האמור כיו"ר Southern Europe Sub - Regional Board of MasterCard Europe.
- (4) מכהן כדירקטור מיום 10.8.2006.
- (5) חדל לכהן כדירקטור ביום 10.8.2006.
- (6) חדל לכהן כדירקטור ביום 1.5.2006.

#### חברי ההנהלה הבכירים:

מנכ"ל.	חיים קרופסקי
סמנכ"ל כספים ומנהלה.	פנחס שליט
סמנכ"ל מערכות מידע והפעלה.	רון זרצקי
סמנכ"ל מסחר ומכירות.	אלי בורג (1)
סמנכ"ל שיווק וקשרי חוץ.	משה לבנת (1)
סמנכ"ל בטחון.	אלברטו לנגה (1)
ממונה על קשרי לקוחות, סמנכ"ל.	דוד כהן (2)
מנהל המחלקה למשאבי אנוש וארגון.	דוד דורון
ממונה על האסטרטגיה.	עמי אלפן (3)
ממונה על הפרסום ותחום כרטיסים מקומי.	אילה תדהר (3)
ממונה על האשראי והמימון.	רון כהן (3)

- (1) בתאריך 27.2.2007 אושר המינוי לתפקיד סמנכ"ל. עד למועד זה כיהנו כחברי הנהלה הממונים על התחומים 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) חברי הנהלה החל מתאריך 27.2.2007.

חיים קרופסקי

מנהל כללי

דן דנקנר

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 12 במרץ 2007

ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## **דוחות כספיים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

---









דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2006

## תוכן העיניים

עמוד	
35	דוח רואי החשבון המבקרים
37	מאזנים מאוחדים
38	דוחות רווח והפסד מאוחדים
39	דוחות על השינויים בהון העצמי
40	דוח מאוחד על תזרימי המזומנים
41	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 מאוחדים לימים 31 בדצמבר 2006 ו-2005, דוחות רווח והפסד מאוחדים ודוחות על השינויים בהון העצמי לכל אחת מהשנתיים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006, ואת הדוח המאוחד על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2006. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 והנהלה 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 לימים 31 בדצמבר 2006 ו-2005 ואת תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי - לכל אחת מהשנתיים שהאחרונה שבהם הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006, ואת תזרימי המזומנים במאוחד לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2006. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו (ראה באור 1ב' לדוחות הכספיים המאוחדים).

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 17ב' לדוחות הכספיים בנושא הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת.

זיו האפט  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב, 12 במרץ 2007





דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2006

## מאזנים מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר		
2005	2006	ביאור
<b>נכסים</b>		
1,321	1,495	3 מזומנים ופקדונות בבנקים
7,143	7,797	4 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
12	12	6 ניירות ערך
3	13	7 השקעות בחברות כלולות
155	159	8 בניינים וציוד
42	40	9 נכסים אחרים
<b>8,676</b>	<b>9,516</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>		
4	4	10 אשראי מתאגידים בנקאיים
7,745	8,412	11 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
343	396	12 התחייבויות אחרות
<b>8,092</b>	<b>8,812</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
-	-	17 התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
584	704	13 הון עצמי
<b>8,676</b>	<b>9,516</b>	<b>סך כל ההתחייבויות והון</b>

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איטה למפרט

חשבונאית ראשית

חיים קרופסקי

מנהל כללי

דן דנקנר

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 12 במרץ 2007



## דוחות רווח והפסד מאוחדים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	ביאור
<b>הכנסות</b>		
905	1,007	20 מעסקאות בכרטיסי אשראי
40	53	21 רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
13	16	22 אחרות
<b>958</b>	<b>1,076</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>		
* -	4	5 הפרשה לחובות מסופקים
279	326	23 תפעול
106	142	24 מכירה ושיווק
51	43	25 הנהלה וכלליות
364	386	'17 תשלומים לבנקים
<b>800</b>	<b>901</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
158	175	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
54	55	26 הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
<b>104</b>	<b>120</b>	<b>רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים</b>
		חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
(2)	* -	
<b>102</b>	<b>120</b>	<b>רווח נקי</b>
142	167	רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)
720,000	720,000	מספר המניות הרגילות ששימש לחישוב

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2006

## דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך כל ההון העצמי	עודפים	התאמות		סך הכל הון וקרנות הון	קרנות הון אחרות	הון מניות	
		בגין הצגת ני"ע זמינים למכירה לפי שווי הוגן	ני"ע זמינים למכירה לפי שווי הוגן				
482	481	-	-	1	1	* -	יתרה ליום 1 בינואר 2005
102	102	-	-	-	-	-	רווח נקי
* -	-	-	-	* -	* -	-	הענקת אופציות לעובדים
							התאמות בגין הצגת ניירות - ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, נטו
* -	-	* -	-	-	-	-	
584	583	* -	-	1	1	* -	יתרה ליום 31 בדצמבר 2005
120	120	-	-	-	-	-	רווח נקי
* -	-	-	-	* -	* -	-	הענקת אופציות לעובדים
							התאמות בגין הצגת ניירות - ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, נטו
* -	-	* -	-	-	-	-	
704	703	* -	-	1	1	* -	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## דוח מאוחד על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2006

### תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

120	רווח נקי לשנה
	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעולות שוטפות:
23	פחת על בניינים וציוד
4	הפרשה לחובות מסופקים
* -	מיסים נדחים, נטו
(5)	שיערוך פקדונות בתאגידים בנקאיים
3	ירידה בנכסים אחרים
52	עליה בהתחייבויות אחרות
<b>197</b>	<b>מזומנים נטו מפעילות שוטפת</b>

### תזרימי מזומנים לפעילות בנכסים

(300)	הפקדת פקדונות בבנקים
312	משיכת פקדונות מבנקים
(107)	אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו
(551)	עליה בחייבים אחרים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(27)	רכישת בניינים וציוד
(10)	שטר הון מחברה מוחזקת
<b>(683)</b>	<b>מזומנים נטו לפעילות בנכסים</b>

### תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון

667	עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
<b>667</b>	<b>מזומנים נטו מפעילות בהתחייבויות ובהון</b>

### עליה במזומנים ושווי מזומנים

<b>1,047</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה</b>
<b>1,228</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</b>

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.



## ביאור 1 – כללי:

- א. ישראל כרט בע"מ (להלן - "החברה") הוקמה בשנת 1975 והינה בבעלות מלאה 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. כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, הוצגו מחדש דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2005 בהתאם להוראות האמורות.

## ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית:

### א. הגדרות:

- בדוחות כספיים אלה:
1. הקבוצה - החברה והחברות המאוחדות שלה.
  2. החברה האם - בנק הפועלים בע"מ.
  3. חברות מאוחדות - חברות שדוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
  4. חברה כלולה - חברה, למעט חברה מאוחדת, שהשקעת החברה בה כלולה בדוחות החברה, על בסיס השווי המאזני.
  5. חברה מוחזקת - חברה מאוחדת או חברה כלולה.
  6. צדדים קשורים - כמשמעותם בגילוי דעת מספר 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.
  7. בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך.
  8. בעלי שליטה - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996.
  9. מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
  10. דולר - דולר של ארצות הברית.
  11. סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו-34 וגילויי דעת 36 ו-37.
  12. סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
  13. דיווח כספי מותאם - דיווח כספי המבוסס על הוראות גילוי דעת 23, 34, 36, 37 ו-50.
  14. 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 28 כלולה תמצית נתוני החברה בערכים נומינליים היסטוריים).
2. החברה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. תוספות שבוצעו במהלך התקופה נכללו בערכים נומינליים.
3. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
4. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.
5. מאזנים:  
פריטים לא כספיים מוצגים בסכומים מדווחים.  
פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים היסטוריים לתאריך המאזן. באשר להצגת ניירות ערך - ראה סעיף ד' להלן.
6. 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.

## 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 140 - FAS.

(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 שבידיה 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 בכרטיסי אשראי. סכומי הפרשות 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.

2. שיעורי הפחת השנתיים הם:

%	
0-2	בניינים ומקררעין
20-33	מחשב וציוד היקפי
25	עלויות תכנה
6-20	רהוט וציוד משרדי
15	כלי רכב
6-33	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 לנייר העמדה של לשכת רואי חשבון בארה"ב SOP 98-1. עלויות פיתוח תוכנה לשימוש עצמי מהוונות לאחר ששלב התכנון המקדמי הושלם, צפוי שהפרויקט יושלם והתוכנה תשמש לביצוע המטרות שיעודו 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 שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר ההפסד האחרון מירידת ערך.



## ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

### יא. ירידת ערך נכסים (המשך):

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 פרסם 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. מסים על ההכנסה:

הקבוצה מבצעת יחוס מסים בשל הפרשים זמניים (temporary differences). הפרשים זמניים הינם הפרשים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בספרים. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס שיחולו בעת ניצול המסים הנדחים, או בעת מימוש הטבות המס, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן. הגורמים העיקריים בגינם לא חושבו מסים נדחים הם כדלקמן:  
א. השקעות בחברות מוחזקות, וזאת מאחר שבכוונת החברה להחזיק בהשקעות אלה ולא לממשן.  
ב. הטבת מס לקבל בגין הפרשי עיתוי כאשר אפשרות מימוש ההטבה מוטלת בספק.

### יג. תשלומים מבוססי מניות:

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):

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 שבגינן 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, עם גידול מקביל בהון העצמי, 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. ישום תקן 24 טופל בדרך של הצגה מחדש של נתוני ההשוואה לתקופות קודמות. השפעת היישום לראשונה על נתוני התקופה הקודמת אינה מהותית.

### 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):

### ט. 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 מוצגים בסעיפי ההוצאות.
3. הכנסות מדמי חבר, דמי תפעול ועמלת חיוב נדחה הנגבים 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.

### יז. רווח למניה:

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



## ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

### 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, בפיקדונות בתאגידים בנקאיים ובניירות ערך. הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 אינו כולל נתוני השוואה.

### 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.

להלן נתונים לגבי מדדי המחירים לצרכן (בסיס 2000 = 100) ושערי החליפין ושיעורי השינוי בתקופת החשבון:

ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	
103.0	102.9	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
4.603	4.225	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
שיעור השינוי באחוזים בשנה		
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	
2.4	(0.1)	מדד המחירים לצרכן
6.9	(8.2)	שער הדולר של ארה"ב



## ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

### כב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם:

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

בכוונתו לקבוע באופן שוטף הוראות ליישום תקנים 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 IFRS לבין התקנים האמריקאיים מאידך. לפיכך, בהתייחס לליבת העסק הבנקאי דוחות כספיים של תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי הערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו ימשיכו להיות ערוכים על בסיס התקנים האמריקאיים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור.

(2) בחודש ספטמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 27, "רכוש קבוע" (להלן - "התקן"). התקן קובע כללים להכרה, למדידה ולגריעה של פריטי רכוש קבוע ואת הגילוי הנדרש בגינם. התקן קובע בין היתר שבעת ההכרה הראשונית בפריט רכוש קבוע על הישות לאמוד ולכלול כחלק מעלות הפריט את העלויות שייצוצרו לה בגין מחויבות לפירוק והעברה של הפריט ושיקום המקום שבו הוא ממוקם. כמו כן, קובע התקן שקבוצה של פריטי רכוש קבוע דומים תימדד לפי עלות בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך, או לחילופין, בסכום משוערך בניכוי פחת שנצבר כאשר עלייה בערך של נכס כתוצאה מהערכה מחדש מעבר לעלות הראשונית תיזקף ישירות להון העצמי בסעיף קרן הערכה מחדש. כל חלק של רכוש קבוע עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט יופחת בנפרד, לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות. עוד קובע התקן שפריט רכוש קבוע שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית, יימדד לפי שווי הוגן.

התקן יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007. ישות הבוחרת לראשונה ביום 1 בינואר 2007 להשתמש בשיטת ההערכה מחדש למדידה של רכוש קבוע תכיר במועד זה בקרן הערכה מחדש בסכום ההפרש בין הסכום המשוערך של הנכס למועד זה לבין עלותו בספרים. כמו כן, ישות שלא כללה בעבר בעלות של רכוש קבוע, בעת ההכרה הראשונית, את האומדן הראשוני של העלויות לפירוק והעברה של הפריט ושיקום המקום שבו הוא ממוקם, תידרש:

## ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

- (א) למדוד את ההתחייבות הנ"ל ליום 1 בינואר 2007 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ב) לחשב את הסכום שהיה נכלל בעלות הנכס הרלוונטי במועד בו ההתחייבות התהוותה לראשונה, על ידי היוון סכום ההתחייבות האמור בסעיף (א) לעיל למועד בו ההתחייבות התהוותה לראשונה (להלן – "הסכום המהוון"). היוון ההתחייבות יבוצע באמצעות האומדן הטוב ביותר לשיעורי ההיוון ההיסטוריים, המותאמים לסיכון שהיה רלבנטי לאותה התחייבות במשך התקופה שחלפה;
- (ג) לחשב את הפחת הנצבר על הסכום המהוון, ליום 1 בינואר 2007, על בסיס אורך החיים השימושיים של הנכס לאותו מועד;
- (ד) הפרש בין הסכום שייזקף לנכס, בהתאם לסעיפים (ב) ו-(ג) לעיל, לבין סכום ההתחייבות, בהתאם לסעיף (א) לעיל, ייזקף לעודפים.

למעט האמור לעיל, אימוץ התקן יעשה בדרך של יישום למפרע.

לתאריך פרסום הדוחות הכספיים טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאופן אימוץ התקן על ידי חברות כרטיסי אשראי, אם בכלל.

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

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



## ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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.

לתאריך פרסום הדוחות הכספיים טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאופן אימוץ התקן על ידי חברות כרטיסי אשראי, אם בכלל.

### ביאור 3 – מזומנים ופקדונות בבנקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2005	2006	
87	46	מזומנים
960	1,182	פקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים
<b>1,047</b>	<b>1,228</b>	<b>סך הכל מזומנים ושוי מזומנים</b>
274	267	פקדונות אחרים בבנקים
<b>1,321</b>	<b>1,495</b>	<b>סך הכל</b>

### ביאור 4 – חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2005	2006	
7,113	7,654	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (3)
37	143	אשראי למחזיקי כרטיס (2) (3)
5	6	אשראי לבתי עסק
<b>7,155</b>	<b>7,803</b>	<b>סך הכל</b>
(17)	(21)	בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
<b>7,138</b>	<b>7,782</b>	<b>סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק</b>
5	14	ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
-	1	הכנסות לקבל
<b>7,143</b>	<b>7,797</b>	<b>סך כל החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>

(1) מזה בערבות בנקים 6,865 7,424

(2) מזה בערבות בנקים 22 38

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



## ביאור 5 – הפרשה לחובות מסופקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה ספציפית**	
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

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

\*\* לא כולל הפרשה בגין ריבית על חובות מסופקים לאחר שהחובות נקבעו כמסופקים.

## ביאור 6 – ניירות ערך

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

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

31 בדצמבר 2005				
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות - עלות)	רווחים שטרם		ניירות ערך זמינים למכירה:
		הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן	
12	12	* -	12	<b>מניות של אחרים **</b>

\* כלולים 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 11 מיליון ש"ח.



## ביאור 7 – השקעות בחברות כלולות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
	2005	2006
א. הרכב הסעיף:		
השקעות במניות לפי שיטת השווי המאזני	3	13
מזה - הפסדים שנצברו ממועד הרכישה	(3)	(3)

ב. פרטים על חברות מוחזקות עיקריות:

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	ישראלכרט מימון בע"מ
5	**28	100	100	ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ

2005				
תרומה	השקעה במניות	חלק בזכויות	חלק בהון	
לרווח הנקי	לפי שווי מאזני	ההצבעה	המקנה זכות	
מפעולות רגילות			לקבלת רווחים	
	במיליוני ש"ח	%	%	
* -	* -	100	100	ישראלכרט מימון בע"מ
5	**36	100	100	ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

\*\* כולל השקעה בשטרי הון בסך 28 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006 (2005 - 36 מיליון ש"ח).



## ביאור 8 – בניינים וציוד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. ההרכב:

סך הכל	ריהוט וציוד משרדי		עלויות כלי רכב (1)	מחשב וציוד היקפי		התקנות ושיפורים במושכר		בניינים ומקרקעין
	אחר	משרדי		עלויות	מחשב וציוד	שיפורים	מושכר	
<b>עלות:</b>								
312	2	27	1	27	130	56	69	ליום 1 בינואר 2006
27	-	1	* -	5	21	* -	* -	תוספות
<b>339</b>	<b>2</b>	<b>28</b>	<b>1</b>	<b>32</b>	<b>151</b>	<b>56</b>	<b>69</b>	<b>ליום 31 בדצמבר 2006</b>
<b>פחת נצבר:</b>								
157	-	18	* -	11	101	20	7	ליום 1 בינואר 2006
23	-	1	* -	1	18	2	1	תוספות
<b>180</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>* -</b>	<b>12</b>	<b>119</b>	<b>22</b>	<b>8</b>	<b>ליום 31 בדצמבר 2006</b>
<b>יתרה מופחתת ליום</b>								
<b>159</b>	<b>2</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>20</b>	<b>32</b>	<b>34</b>	<b>61</b>	<b>31 בדצמבר 2006</b>
<b>יתרה מופחתת ליום</b>								
<b>155</b>	<b>2</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>16</b>	<b>29</b>	<b>36</b>	<b>62</b>	<b>31 בדצמבר 2005</b>
שיעור פחת ממוצע								
	-	10.1	15	23.5	24.7	4.9	1.3	משוקלל בשנת 2006 הינו:
שיעור פחת ממוצע								
	-	10.1	15	21.8	25.4	4.9	1.3	משוקלל בשנת 2005 הינו:

\* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

(1) לרבות עלויות תוכנה שהונו.

ב. בניינים בסך 22 מיליון ש"ח אינם בשימוש החברה וחברות מאוחדות שלה.



## ביאור 9 – נכסים אחרים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2005	2006	
8	9	מסים נדחים לקבל, נטו (ראה ביאור 26)
<b>חייבים אחרים ויתרות חובה:</b>		
0	7	עודף מקדמות ששולמו למס הכנסה על העתודות השוטפות
2	3	הלוואות לעובדים
13	11	הוצאות מראש
18	9	חברות קשורות
1	1	אחרים
34	31	סך כל חייבים אחרים ויתרות חובה
42	40	<b>סך כל הנכסים האחרים</b>

## ביאור 10 – אשראי מתאגידים בנקאיים

31 בדצמבר		2006		
2005	2006	שיעור ריבית ממוצעת שנתית		
סכומים מדווחים		לעסקאות		לסך
במיליוני ש"ח		בחודש האחרון		היתרה
4	4	7.68	8.03	אשראי בחשבונות חח"ד

## ביאור 11 – זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2005	2006	
7,612	8,257	בתי עסק (1)
6	5	התחייבויות בגין פקדונות
1	1	הכנסות מראש
47	66	הוצאות לשלם (2)
79	83	אחרים
<b>7,745</b>	<b>8,412</b>	<b>סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b>

(1) בניכוי יתרות בגין מקדמות לבתי עסק בסך 70 מיליון ש"ח (2005 - 122 מיליון ש"ח).

(2) מזה הפרשה לתוכנית מתנות (כוכבים) בסך 39 מיליון ש"ח (2005 - 34 מיליון ש"ח).



## ביאור 12 – התחייבויות אחרות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2005	2006	
3	4	עתודה למיסים נדחים, נטו (ראה ביאור 26)
		עודף עתודה לפיצויי פיטורין, פרישה ופנסיה
11	11	על היעודה (ראה ביאור 14)
<b>זכאים אחרים ויתרות זכות:</b>		
38	38	הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות
31	34	ספקים
36	36	הוצאות לשלם
11	11	מוסדות
197	247	יורפיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (צד קשור)
16	15	אחרים
<b>329</b>	<b>381</b>	<b>סך כל זכאים אחרים ויתרות זכות</b>
<b>343</b>	<b>396</b>	<b>סך כל ההתחייבויות האחרות</b>

## ביאור 13 – הון עצמי

א. ההרכב (ליום 31 בדצמבר 2005 זהה):

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)
<b>72</b>	<b>100</b>	

(1) מניה אחת רשומה מונפקת ונפרעת.

### 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 המפקח על הבנקים

31 בדצמבר 2005		31 בדצמבר 2006		
יתרות	יתרות	יתרות	יתרות	
סיכון	סיכון	סיכון	סיכון	
<b>1. הון לצורך חישוב יחס ההון:</b>				
-	584	-	704	הון ראשוני
<b>2. יתרות משוקללות של סיכון:</b>				
סיכון אשראי				
<b>נכסים:</b>				
264	1,321	299	1,495	מזומנים ופיקדונות בבנקים
1,591	7,143	1,829	7,797	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
12	12	12	12	ניירות ערך
3	3	13	13	השקעות
155	155	159	159	בניינים וציוד
42	42	32	40	נכסים אחרים
<b>2,067</b>	<b>8,676</b>	<b>2,344</b>	<b>9,516</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
29	-	32	-	סיכון שוק
<b>2,096</b>	<b>8,676</b>	<b>2,376</b>	<b>9,516</b>	<b>סך כל נכסי הסיכון</b>
<b>3. יחס ההון לרכיבי סיכון:</b>				
	<b>ב-%</b>		<b>ב-%</b>	
	27.9		29.6	יחס ההון הראשוני לרכיבי סיכון
	27.9		29.6	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
				יחס ההון הכולל המזערי הנדרש
	9		9	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 הדירקטוריון שהינו בעל שליטה בבנק הפועלים בע"מ (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.

(ב) המנכ"ל מועסק בחוזה אישי בינו לבין הבנק. אם במועד סיום יחסי עובד-מעביד בין הבנק למנכ"ל החברה, סכום גילו והוותק שלו בבנק, 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 שלו בבנק, לבין קבלת קצבה חודשית בשיעורים משתנים שתשלום 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 סמנכ"ל בבנק, ו- 2.5% לכל שנה בה כיהן בתפקיד שהוא במעמד סמנכ"ל בבנק, עד לשיעור קצבה מרבי של 70% מהשכר המזכה בפנסיה. לאחר הגיעו לגיל 62 יוכל לבחור מנכ"ל החברה בפיצויים מוגדלים בלבד.

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

### ב. מענקים:

(1) יו"ר הדירקטוריון זכאי למענק שנתי בשיעורים משתנים המתבססים על תשואת הרווח הנקי להון העצמי של הבנק, וכן על שיעור הרווח הנקי ביחס לנכסים המאזניים של הבנק. החברה תשא בעלות של 70% מהמענק השנתי האמור. תנאי העסקת יו"ר הדירקטוריון אושרו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של הבנק. במהלך שנת 2006 הודיע יו"ר הדירקטוריון כי יהיה מוכן, על אף החוזה הקיים, כי לצורך חישוב המענק, יעוקרו מתוך רווחי הבנק רווחים ניכרים שיושגו כתוצאה ממכירה של נכסים שנכפתה על הבנק מכח רפורמת בכר.



## ביאור 14 – זכויות עובדים (המשך):

### ב. מענקים (המשך):

(2) 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 זכאים למענק האמור.

(4) על פי הסכם ההעסקה הוקצו למנכ"ל החברה, ללא תמורה, לשנים 2004-2006, יחידות פנטום (מענק כספי המבוסס על שינוי במחיר מניות חברת האם בבורסה לניירות ערך בתל-אביב).

(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- 4 מיליון ש"ח (שנת 2005 - 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- 2 מיליון ש"ח.



## ביאור 14 – זכויות עובדים (המשך):

### ד. תוכנית פרישה:

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

### 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 2006 הוקצו לעובדי החברה המושאלים מהבנק 247,256 כתבי אופציה. שווי ההטבה בגין הקצאות אלו המחושב על פי מודל בלאק אנד שולס מסתכם בכ- 3 מיליון ש"ח.



## ביאור 15 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2006						
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
<b>נכסים</b>						
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
<b>9,516</b>	<b>195</b>	<b>3</b>	<b>143</b>	<b>318</b>	<b>8,857</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>						
4	-	-	3	-	1	אשראי מתאגידי בנקאיים
						זכאים בגין פעילות
8,412	1	-	107	46	8,258	בכרטיסי אשראי
396	-	-	-	-	396	התחייבויות אחרות
<b>8,812</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>110</b>	<b>46</b>	<b>8,655</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
704	194	3	33	272	202	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

31 בדצמבר 2005						
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
<b>נכסים</b>						
1,321	-	* -	26	270	1,025	מזומנים ופקדונות בבנקים
חייבים בגין פעילות						
7,143	-	-	110	44	6,989	בכרטיסי אשראי
12	12	-	-	-	-	ניירות ערך
3	3	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
155	155	-	-	-	-	בניינים וציוד
42	13	-	-	-	29	נכסים אחרים
<b>8,676</b>	<b>183</b>	-	<b>136</b>	<b>314</b>	<b>8,043</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>						
4	-	-	-	-	4	אשראי מתאגידים בנקאיים
זכאים בגין פעילות						
7,745	1	-	115	44	7,585	בכרטיסי אשראי
343	-	-	-	-	343	התחייבויות אחרות
<b>8,092</b>	<b>1</b>	-	<b>115</b>	<b>44</b>	<b>7,932</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<b>584</b>	<b>182</b>	-	<b>21</b>	<b>270</b>	<b>111</b>	<b>הפרש</b>

\* 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 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	
<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>						
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)						
	ללא תקופת סך הכל	סך הכל תזרימי מזומנים <sup>(1)</sup>	מעל 10 שנים עד 20 שנה	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים	
	פרעון <sup>(4)</sup>					
	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	
						<b>סך הכל</b>
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 שנים	סך הכל תזרימי מזומנים <sup>(1)</sup>	ללא תקופת פרעון <sup>(3)</sup>	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		
2005	2006	
		מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:
333	543	סיכון האשראי על חברה מאוחדת
12,315	13,943	סיכון האשראי על הבנקים

מסגרות האשראי לעסקאות שוטפות למחזיקי כרטיסי אשראי מועמדות על ידי הבנקים החברים בהסדר ישראלכרט (ראה גם ביאור 17 ג' להלן) והן על אחריות כל תאגיד בנקאי שהעמיד ללקוחו מסגרת כאמור.

### ב. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת

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

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

1. הוראה לפיה החברה תאפשר סליקה מקומית של כרטיסי אשראי מסטרקארד על ידי סולקים נוספים, וכן בכרטיסי ישראלכרט (המותג שבבעלות החברה) בכפוף לעמידה בתנאי הרשיון שפירט הממונה, כמתואר להלן.
2. 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.



## ביאור 17 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

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

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

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

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

בעקבות מגעים שקוימו בין החברה, חברות כרטיסי האשראי לאומיקארד בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ (שלוש 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, של עסקות בכרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטראקארד. הסדר זה כולל גם עניינים הטעונים קבלת אישור להסדר כובל מאת בית הדין להגבלים עסקיים. חברות כרטיסי האשראי, ביחד עם הבנקים בעלי השליטה בהן בהתאמה, בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הגישו לבית הדין ב- 30 באוקטובר 2006 בקשה לאישור הסדר כובל, בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה. לפי תנאיו, ההסדר יהיה בתוקף מעת שיאושר על ידי בית הדין ויפקע ביום 1 ביולי 2013. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן ב- 31 באוקטובר 2006, אישור ארעי להסדר עד מתן החלטה בהיתר זמני.

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



## ביאור 17 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

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

החברה אינה יכולה להעריך אם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר. בשלב זה החברה נערכת להפעלתו של ההסדר החל מיוני 2007, על פי ההיתר הארעי שנתן בית הדין כאמור לעיל.

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:

1. למנות גורם מוסמך, אשר לצורך הבטחת התחרות בתחום סליקת כרטיסי החיוב, יהיה רשאי:
  - א. 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.
  - ב. 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.
2. להסמיך את המפקח על הבנקים להיות אותו גורם מוסמך וליתן לו סמכות פיקוח על מנפיקים וסולקים, ובכלל זה פיקוח על גובה העמלה הצולבת.
3. לעודד כניסת גורמי היצע חדשים לתחומי ההנפקה והסליקה.
4. בנוסף, הועדה המליצה המלצות גם בקשר לנכיון עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסי אשראי (להלן "ניכיון").

החברה מעריכה כי האפשרות שיתממש כל אחד מהגורמים הבאים: סליקה בהיקף רחב של עסקות בכרטיסים מסוג מסטרקארד על ידי סולקים נוספים מלבד החברה, החלת ההסדר ותנאיו לרבות הפחתת העמלה הצולבת או השוואת עמלות הסליקה בכרטיסי ישראלכרט לאלה שבכרטיסי מסטרקארד, הישארות ההכרזה על מונופולין בניגוד להסדר על כנה ומתן הוראות על בסיס זה, חקיקה בהתאם להמלצות הוועדה בנוגע לסליקת עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי (להבדיל מהמלצותיה בעניין ניכיון) ופעילות משתתפים קיימים או חדשים בשוק כרטיסי האשראי בהתאם לכך, לרבות במותגים שבבעלות ובהפעלת החברה, יכולה להשפיע על דרכי פעולה של החברה ויכולה להשפיע מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה בעתיד, אך אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף השפעה זו.

## ביאור 17 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

### ג. תביעות משפטיות

כנגד החברה וחברה מאוחדת הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל בסך כולל של כ- 16 מיליון ש"ח (למעט התביעה המפורטת להלן). להערכת החברה סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגינן.

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

לטענת התובעת, שהינה מחזיקת כרטיס אשראי שהונפק לה על ידי החברה, החברה החלה לגבות שתי עמלות חדשות, עמלת חיוב נדחה ועמלת דמי תפעול ללא בסיס חוקי ו/או חוזי ובניגוד לחוק הבנקאות, התשמ"א-1981. התובעת ביקשה לייצג את מחזיקי כרטיסי אשראי שהונפקו על ידי החברה מהם נגבו העמלות החדשות. הסעד אותו ביקשה התובעת מבית המשפט הוא להורות לחברה לחדול מגביית העמלות הנ"ל ולהשיב את סכומי העמלות שניגבו עד ליום הגשת התביעה.

בחודש יולי 2006 דחה בית המשפט את הבקשה להכיר בתובענה כתובענה ייצוגית, ואת התביעה עצמה. במחצית השניה של חודש אוקטובר 2006 הוגש ערעור לבית המשפט העליון על פסק דינו של בית המשפט המחוזי. לדעת יועציה המשפטיים של החברה סיכויי הערעור הינם קלושים.

ד. לתאריך המאזן קיימות ערבויות שהוצאו על ידי החברה על סך של כ- 3 מיליון ש"ח.

### ה. 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).



## ביאור 17 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

### ז. הסכמים עם חברות אחרות

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

### ז. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

#### כללי

החברה קשורה עם הבנקים המפורטים להלן בהסכמים להצטרפות לקוחות להסדר הכרטיסים של החברה: 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 פועלי אגודת ישראל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, ובנק מזרחי טפחות בע"מ [בנק המזרחי] [יחד - "הבנקים שבהסדר"].

במסגרת ההסכמים עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות ימצא ראוי להצטרף להסדר כרטיסי האשראי של החברה ולהמליץ לחברה על צירופו להסדר הכרטיסים. כל בנק אחראי לכבד כל שובר וחיוב שביצע הלקוח ביום הצגת השוברים או החיובים לבנק. כמו כן, אחראי כל בנק לכל נזק שייגרם מחמת אובדן, גניבה וביטול של כרטיס אשראי שנעשה בו שימוש על ידי מי שאינו זכאי לכך. אחריות הבנק לנזקים כאמור פגה לאחר תקופה מסוימת.

### נוסחת החלוקה של עודף ההכנסות על ההוצאות של החברה (נוסחת החלוקה):

בהסכמים עם הבנקים שבהסדר, למעט עם בנק המזרחי [לעניין ההסדר עם בנק המזרחי - ראה להלן] נקבעה נוסחת חלוקה [נוסחת החלוקה] לעניין זכאותו של כל בנק לעודף ההכנסות על ההוצאות של החברה. על פי נוסחת החלוקה, כל בנק משתתף בעודף ההכנסות על ההוצאות השוטפות בגין כרטיסי האשראי של החברה.

## ביאור 17 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

### ז. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים (המשך):

שיעור השתתפות כל בנק בעודף ההכנסות על ההוצאות, לאחר חלוקת דמי החבר, דמי תפעול ועמלת חיוב נדחה, הינו בהתאם ליחס בין המחזור הנובע מפעולות לקוחות אותו בנק למחזור כלל לקוחות החברה [יחס המחזורים]. ההתחשבות נערכת על בסיס רבעוני.

במסגרת ההסכמים עם הבנקים שבהסדר, התחייב כל בנק לשלם לחברה תמלוגים חודשיים שהם שיעור מסוים ממחזור הפעולות של הלקוחות בגין החיובים במהלך החודש ושיעור מסוים מדמי החבר התקופתיים לפי התעריפון. במועד חלוקת עודף ההכנסות על ההוצאות מזוכה כל בנק גם בהכנסות מדמי החבר הנגבים מלקוחותיו. עוד נקבע, כי ההכנסות בגין עמלת דמי תפעול ועמלת חיוב נדחה הנגבים מהלקוחות תחולקנה בין הבנקים לבין החברה [כל בנק בגין לקוחותיו].

### ההסדר עם בנק המזרחי לעניין נוסחת החלוקה

לפני מספר שנים נחתם בין בנק המזרחי לחברה הסכם מתקן ("ההסכם המתקן"). עד אז חל בין החברה לבין בנק המזרחי ההסדר המתואר לעיל.

לעניין נוסחת החלוקה נקבע, כי בנק המזרחי יזוכה בשיעור מסוים מדמי החבר שייגבו בפועל מלקוחותיו. כמו כן, בנק המזרחי יהיה זכאי, בהתקיים תנאים מסוימים, לקבל השלמה לסכומים המגיעים לו מהחברה על פי נוסחת החלוקה דלעיל עד לסך השווה לשיעור מסוים ממחזור הפעולות של לקוחותיו בכרטיסי אשראי של החברה. בנוסף, הוקנתה לבנק המזרחי זכות להודיע לחברה על ביטול הוראות אלו של ההסכם המתקן והחזרת הוראות נוסחת החלוקה הקבועות בהסכמים עם יתר הבנקים שבהסדר לתוקף [כפי שיהיו בעת הביטול].

בנק המזרחי, המפיץ ללקוחותיו כרטיסי אשראי של החברה ושל אחרים, פנה לחברות כרטיסי האשראי ובכללן לחברה בבקשה שיגישו הצעות לתפעול כרטיס אשראי ממותג לבנק. החברה הגישה הצעה ומנהלת משא ומתן עם בנק המזרחי, אשר טרם הסתיים.



## 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 שלהלן אינה בהכרח אינדיקציה לשווי מימוש של המכשיר הפיננסי לתאריך המאזן. הערכת השווי ההוגן נערכה, כאמור, לפי שיעורי הריבית 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 חזק. 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 2005				31 בדצמבר 2006				
שווי הוגן	יתרה במאזן			שווי הוגן	יתרה במאזן			
	סה"כ	(2)	(1)		סה"כ	(2)	(1)	
<b>נכסים פיננסיים:</b>								
1,316	1,321	271	1,050	1,489	1,495	263	1,232	מזומנים ופקדונות בבנקים
חייבים בגין פעילות								
7,078	7,143	1,875	5,268	7,733	7,797	1,997	5,800	בכרטיסי אשראי
12	12	12	-	12	12	12	-	ניירות ערך
27	29	11	18	28	29	19	10	נכסים פיננסיים אחרים
<b>8,433</b>	<b>8,505</b>	<b>2,169</b>	<b>6,336</b>	<b>9,262</b>	<b>9,333</b>	<b>2,291</b>	<b>7,042</b>	<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>								
4	4	-	4	4	4	-	4	אשראי מתאגידים בנקאיים
זכאים בגין פעילות								
7,676	7,744	1,926	5,818	8,332	8,411	2,033	6,378	בכרטיסי אשראי
340	343	235	108	392	396	305	91	התחייבויות פיננסיות אחרות
<b>סך כל ההתחייבויות</b>								
<b>8,020</b>	<b>8,091</b>	<b>2,161</b>	<b>5,930</b>	<b>8,728</b>	<b>8,811</b>	<b>2,338</b>	<b>6,473</b>	<b>הפיננסיות</b>

- (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.



## ביאור 19 – בעלי עניין וצדדים קשורים

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	שנה	השנה	שנה	השנה	שנה	
<b>נכסים</b>						
-	-	-	-	1,883	1,204	מזומנים ופקדונות בבנקים
-	-	-	-	-	-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (1)
-	-	13	13	-	-	השקעות
18	9	-	-	1	1	נכסים אחרים
<b>התחייבויות</b>						
-	-	-	-	25	4	אשראי מתאגידים בנקאיים
109	109	423	403	57	52	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
258	249	-	-	2	2	התחייבויות אחרות
-	-	-	-	* -	* -	מניות (כלול בהון העצמי)
1,399	1,399	-	-	9,050	9,050	סיכון אשראי ומכשירים פיננסיים חוץ מאזניים
930	930	-	-	4,670	4,670	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 (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2005						
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	
<b>נכסים</b>						
150	150	-	-	1,457	1,032	מזומנים ופקדונות בבנקים
-	-	-	-	-	-	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (1)
-	-	5	3	-	-	השקעות
20	17	-	-	1	-	נכסים אחרים
<b>התחייבויות</b>						
-	-	-	-	9	4	אשראי מתאגידים בנקאיים
230	124	418	395	59	51	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
205	197	-	-	4	2	התחייבויות אחרות
-	-	-	-	* -	* -	מניות (כלול בהון העצמי)
1,284	1,284	-	-	8,816	8,816	סיכון אשראי ומכשירים פיננסיים חוץ מאזניים
1,507	1,507	-	-	4,375	4,375	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

### ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

31 בדצמבר 2005			
7	-	20	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
(6)	-	30	לחובות מסופקים
8	-	3	הכנסות אחרות
1	-	-	הוצאות תפעול
-	16	-	הוצאות הנהלה וכלליות
73	-	241	תשלומים לבנקים
<b>(65)</b>	<b>(16)</b>	<b>(188)</b>	<b>סך הכל</b>

## ביאור 19 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### ג. הטבות לבעלי עניין (מחברת כרטיסי האשראי)

31 בדצמבר 2006							
אחרים				מחזיקי מניות			
אחרים		דירקטורים ומנכ"לים		אחרים		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

31 בדצמבר 2005							
אחרים				מחזיקי מניות			
אחרים		דירקטורים ומנכ"לים		אחרים		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	16	-	-	-	-
							בעל עניין המועסק בתאגיד
							או מטעמו

### ד. בעלי עניין וצדדים קשורים

פרטים נוספים ראה באור 14 - זכויות עובדים וביאור התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות - 17.ה.ו.ז.



## ביאור 20 – הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	
<b>הכנסות מבתי עסק:</b>		
744	823	עמלות בתי עסק
9	10	הכנסות אחרות
<b>753</b>	<b>833</b>	<b>סך כל ההכנסות מבתי עסק</b>
<b>הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:</b>		
26	28	עמלות מנפיק
110	120	עמלות שירות
14	20	עמלות מעסקאות בחו"ל
2	6	הכנסות אחרות
<b>152</b>	<b>174</b>	<b>סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b>
<b>905</b>	<b>1,007</b>	<b>סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי</b>

## ביאור 21 – רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	
<b>א. הכנסות מימון בגין נכסים:</b>		
1	7	מאשראי למחזיקי כרטיס
2	2	מאשראי לבתי עסק
37	49	מפקדונות בבנקים
4	1	מנכסים אחרים
<b>44</b>	<b>59</b>	<b>סך הכל בגין נכסים</b>
<b>ב. הוצאות מימון בגין התחייבויות:</b>		
4	4	לתאגידים בנקאיים
9	10	על התחייבויות אחרות
<b>13</b>	<b>14</b>	<b>סך הכל בגין התחייבויות</b>
<b>ג. אחר:</b>		
9	8	הכנסות מימון אחרות
<b>40</b>	<b>53</b>	<b>סך כל הרווח מפעילות מימון</b>
12	8	* מזה: הפרשי שער, נטו



## ביאור 22 – הכנסות אחרות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	
4	5	מהשכרת נכסים
8	9	דמי תפעול מצדדים קשורים
1	2	אחרות
<b>13</b>	<b>16</b>	<b>סך כל הכנסות האחרות</b>

## ביאור 23 – הוצאות תפעול

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	
87	103	שכר ונלוות (1)
14	19	עיבוד נתונים ואחזקת מחשב
15	16	שירותי בנקאות אוטומטיים (ש.ב.א.)
19	22	עמלות תפעוליות בגין תיירות נכנסת ויוצאת
33	37	עמלות למנפיקים אחרים
20	21	פחת והפחתות
4	4	תקשורת
56	68	הפקה ומשלוח
6	7	נזקים משימושים לרעה בכרטיסי אשראי
14	14	שכר דירה ואחזקת מבנה
11	15	אחרות
<b>279</b>	<b>326</b>	<b>סך כל הוצאות התפעול</b>

(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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	
24	28	שכר ונלוות (1)
30	62	פרסום
10	7	שימור וגיוס לקוחות
32	34	מבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי
4	5	ביטוח בחו"ל למחזיקי כרטיסי אשראי
3	3	אחזקת רכב
3	3	אחרות
<b>106</b>	<b>142</b>	<b>סך כל הוצאות מכירה ושיווק</b>

(1) כולל הוצאות שכר ונלוות של עובדים במחלקות: מכירה ומסחר, פרסום והפקות, אסטרטגיה שיווקית, שיווק וקשרי חו"ל.

## ביאור 25 – הוצאות הנהלה וכלליות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	
29	21	שכר ונלוות (1)
5	5	שירותים מקצועיים
8	8	ביטוח
9	9	אחרות
<b>51</b>	<b>43</b>	<b>סך כל הוצאות הנהלה וכלליות</b>

(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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	
53	54	מיסים שוטפים בגין שנת החשבון
1	1	מיסים נדחים בגין שנת החשבון
<b>54</b>	<b>55</b>	<b>הפרשה למיסים על ההכנסה</b>

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

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

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

3. שומות סופיות הוצאו לחברה עד וכולל שנת המס 2002 לרבות שומות הנחשבות כסופיות על פי פקודת מס הכנסה. לחברות הבת - שומות סופיות הוצאו עד וכולל שנת המס 2002.



## 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		
2005	2006	2005	2006	
-	-	4	6	מהפרשה ספציפית לחובות מסופקים
-	-	1	1	מהפרשה לחופשה ומענקים
-	-	3	2	מעודף עתודה לפיצויים ולפנסיה על היעודה
3	4	-	-	מהתאמת נכסים לא כספיים בני פחת
<b>3</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>סך הכל</b>

### 5. ירידת שיעורי המס

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

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

כמו כן, החל משנת 2010, עם הפחתת שיעור מס חברות ל- 25%, יתחייב כל רווח הון ריאלי בשיעור מס של 25%. המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2005 מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון 147 כאמור. השפעת השינוי על הדוחות הכספיים לתחילת שנת 2005 הינה גידול בהוצאות מיסים על הכנסה בסכום של כ- 1 מיליון ש"ח.



## ביאור 27 – מגזרי פעילות

### א. כללי

החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט (שהוא מותג פרטי בבעלות החברה) המונפקים לשימוש בישראל בלבד. כמו כן, מנפיקה החברה במשותף עם יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ("יורופיי") כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראלכרט ו-MasterCard ("כרטיסי מסטרקארד") וסולקת ומתפעלת את כרטיסי מסטרקארד, המונפקים לשימוש בישראל על ידי החברה ולשימוש בחו"ל על ידי יורופיי, מכוח רישיון 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 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

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 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 מגזר בר-דיווח.

## ביאור 27 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006				
סך הכל במאוחד	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
<b>מידע על הרווח והפסד:</b>				
<b>הכנסות</b>				
1,007	-	172	835	עמלות מחיצונים
-	-	642	(642)	עמלות בינמגזריות
<b>1,007</b>	<b>-</b>	<b>814</b>	<b>193</b>	<b>סך הכל</b>
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה				
53	3	36	14	לחובות מסופקים
16	13	2	1	הכנסות אחרות
<b>1076</b>	<b>16</b>	<b>852</b>	<b>208</b>	<b>סך ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>				
4	-	4	* -	הפרשה לחובות מסופקים
326	4	201	121	תפעול
142	-	118	24	מכירה ושיווק
43	-	29	14	הנהלה וכלליות
386	-	347	39	תשלומים לבנקים
<b>901</b>	<b>4</b>	<b>699</b>	<b>198</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>175</b>	<b>12</b>	<b>153</b>	<b>10</b>	<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>
55	4	48	3	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
<b>120</b>	<b>8</b>	<b>105</b>	<b>7</b>	<b>רווח נקי מפעולות רגילות לאחר מיסים</b>
חלק החברה ברווחים (הפסדים)				
מפעולות רגילות של חברות כלולות				
* -	* -	-	-	לאחר השפעת המס
<b>120</b>	<b>8</b>	<b>105</b>	<b>7</b>	<b>רווח נקי</b>

\* 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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006				
סך הכל במאוחד	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
<b>מידע נוסף</b>				
9,516	85	8,307	1,124	יתרה של נכסים
* -	* -	-	-	מזה: השקעות בחברות כלולות
8,812	31	182	8,599	יתרה של התחייבויות

\* 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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005				
סך הכל במאוחד	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
<b>מידע על הרווח והפסד:</b>				
<b>הכנסות</b>				
905	1	151	753	עמלות מחיצונים
-	-	574	(574)	עמלות בינמגזריות
<b>905</b>	<b>1</b>	<b>725</b>	<b>179</b>	<b>סך הכל</b>
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה				
40	1	28	11	לחובות מסופקים
13	12	1	-	הכנסות אחרות
<b>958</b>	<b>14</b>	<b>754</b>	<b>190</b>	<b>סך ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>				
-	-	1	(1)	הפרשה לחובות מסופקים
279	3	169	107	תפעול
106	-	87	19	מכירה ושיווק
51	-	34	17	הנהלה וכלליות
364	-	326	38	תשלומים לבנקים
<b>800</b>	<b>3</b>	<b>617</b>	<b>180</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>158</b>	<b>11</b>	<b>137</b>	<b>10</b>	<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>
54	4	47	3	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
<b>104</b>	<b>7</b>	<b>90</b>	<b>7</b>	<b>רווח נקי מפעולות רגילות לאחר מיסים</b>
חלק החברה בהפסדים מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס				
(2)	(2)	-	-	
<b>102</b>	<b>5</b>	<b>90</b>	<b>7</b>	<b>רווח נקי</b>



## ביאור 27 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005			
סך הכל במאוחד	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
8,676	88	7,843	745
2	2	-	-
8,092	18	213	7,861

**מידע נוסף**

יתרה של נכסים			
מזה: השקעות בחברות כלולות			
יתרה של התחייבויות			

## ביאור 28 – ארוע לאחר תאריך המאזן

ביום 11 במרץ 2007 פרסם בנק הפועלים בע"מ (להלן "הבנק") דיווח מידי לפיו הגיע להסכם עם חברת הפניקס אחזקות בע"מ (להלן "הפניקס") לפיו תרכוש הפניקס 25% ממניות החברה ו- 25% ממניות יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, חברה אחות.

התמורה שתשולם על ידי הפניקס לבנק תחושב על בסיס שווי חברות מצרפי של 2.55 מיליארד ש"ח. במקרה של הנפקת החברות לציבור בתוך 15 חודשים, יותאם שווי העסקה לסכום שיהווה 90% מהשווי בהנפקה וזאת עד לסכום של 2.7 מיליארד ש"ח.

ביצוע העסקה כפוף לבדיקת נאותות ולאישורים רגולטוריים שונים, וכן לאישורי ההנהלות והדירקטוריונים של הבנק ושל הפניקס.

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

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2005	2006	
8,660	9,490	סך כל הנכסים
8,097	8,807	סך כל ההתחייבויות
563	683	הון עצמי
103	120	רווח נקי נומינלי



## ביאור 30 – תמצית מאזנים ודוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### א. מאזני החברה

ליום 31 בדצמבר		
2005	2006	
		<b>נכסים</b>
1,321	1,494	מזומנים ופקדונות בבנקים
7,123	7,654	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
12	12	ניירות ערך
98	104	השקעות בחברות מוחזקות
58	64	בניינים וציוד
78	183	נכסים אחרים
<b>8,690</b>	<b>9,511</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
		<b>התחייבויות</b>
4	4	אשראי מתאגידים בנקאיים
7,751	8,405	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
351	398	התחייבויות אחרות
<b>8,106</b>	<b>8,807</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
584	704	הון עצמי
<b>8,690</b>	<b>9,511</b>	<b>סך כל ההתחייבויות והון</b>



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

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

### ב. דוחות רווח והפסד של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	
<b>הכנסות</b>		
905	1,008	מעסקאות בכרטיסי אשראי
39	50	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
9	11	אחרות
<b>953</b>	<b>1,069</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>		
* -	3	הפרשה לחובות מסופקים
283	326	תפעול
106	142	מכירה ושיווק
49	43	הנהלה וכלליות
364	386	תשלומים לבנקים
<b>802</b>	<b>900</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>151</b>	<b>169</b>	<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>
53	53	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
<b>98</b>	<b>116</b>	<b>רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים</b>
4	4	חלק החברה ברווחים (הפסדים) מפעולות רגילות של חברות מוחזקות לאחר השפעת המס
<b>102</b>	<b>120</b>	<b>רווח נקי</b>

\* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.