

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2007

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 12 באוגוסט 2007, אושרו הדוחות הכספיים המאוחדים, הבלתי מבוקרים, של חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ לששת החודשים הראשונים של השנה, שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007.

הדוחות הכספיים ביניים נערכו לפי אותם כללי חשבונאות לפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2006.

הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2007 נסקרו על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה. הסקירה האמורה היא בהיקף מצומצם, בהתאם לנהלים שנקבעו לצורך זה על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, ואינה מהווה ביקורת לפי תקני ביקורת מקובלים, ועל כן לא חיוו רואי החשבון המבקרים את דעתם עליהם.

התפתחות בהכנסות, בהוצאות ובהפרשה למס

הכנסות החברה הסתכמו בחציון הראשון של שנת 2007 בסך 455 מיליון ש"ח לעומת 386 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול בשיעור של 18% המוסבר כדלקמן:

1. גידול בשיעור של 14% **בהכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** מ-345 מיליון ש"ח בחציון ראשון של שנת 2006 ל-393 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה השנה, המוסבר ע"י: גידול בשיעור של 21% בהכנסות מבתי עסק נטו, הנובע מעליה במחזורי הסליקה. גידול בשיעור של 7% בהכנסות ממחזיקי כרטיסי אשראי, הנובע מעליה במחזורי ההנפקה.

2. גידול בשיעור של 51% **ברווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים** מ-41 מיליון ש"ח בחציון הראשון של שנת 2006 ל-62 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה השנה, הנובע בעיקר מעליה בהיקף האשראי הצרכני הניתן ע"י החברה.

הוצאות החברה הסתכמו בחציון הראשון של שנת 2007 בסך 323 מיליון ש"ח לעומת 294 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול בשיעור של 10% המוסבר כדלקמן:

1. **הוצאות הפרשה לחובות מסופקים** - גידול בשיעור של 54% מ-13 מיליון ש"ח ל-20 מיליון ש"ח. החברה רושמת הפרשה לחובות מסופקים כנגד אשראי צרכני. לפיכך, העליה באשראי הצרכני הביאה לגידול בהפרשה לחובות מסופקים, בהתאמה.

2. **הוצאות תפעול** - גידול של 8% מ-135 מיליון ש"ח ל-146 מיליון ש"ח על רקע גידול בפעילות החברה.

3. **הוצאות מכירה ושיווק** - גידול בשיעור של 21% מ-57 מיליון ש"ח ל-69 מיליון ש"ח, הנובע בעיקר מגידול בהוצאות גיוס ושימור לקוחות על רקע פעילות מועדון yoo ושיווק אשראי צרכני.

4. **הוצאות הנהלה וכלליות** - קיטון בשיעור 5% מ-20 מיליון ש"ח ל-19 מיליון ש"ח.

התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות

סך כל המאזן ליום 30 ביוני 2007 הסתכם בסך 6,168 מיליון ש"ח, לעומת סך של 6,148 מיליון ש"ח בסוף השנה הקודמת, ולעומת סך של 5,900 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2006, עליה בשיעור של 4%.

יתרת **החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** הסתכמה ביום 30 ביוני 2007 בסך של 5,957 מיליון ש"ח לעומת 5,942 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת ולעומת סך של 5,692 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2006, עליה בשיעור של 5%.

יתרת **הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** הסתכמה ביום 30 ביוני 2007 בסך של 4,923 מיליון ש"ח לעומת 4,933 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת ולעומת סך של 4,721 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2006, עליה בשיעור של 4%.

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים ע"ח בית העסק ועסקאות אחרות. ביום 30 ביוני 2007 היתרה הסתכמה ב-4,636 מיליון ש"ח, לעומת 4,732 מיליון ש"ח בסוף השנה הקודמת, ירידה בשיעור של 2% ולעומת סך של 4,625 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2006. **אשראי למחזיקי כרטיס** - כולל העמדת אשראי לעסקות קרדיט, אשראי שהועמד בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר והלוואות אחרות. ביום 30 ביוני 2007 היתרה הסתכמה ב-1,099 מיליון ש"ח, לעומת 974 מיליון ש"ח בסוף השנה הקודמת, עליה בשיעור של 13%, ולעומת סך של 765 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2006, עליה בשיעור של 44%.

אשראי לבתי עסק - הסתכם ביום 30 ביוני 2007 ב-201 מיליון ש"ח לעומת 208 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת, ירידה בשיעור של 3%, ולעומת סך של 273 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2006, ירידה בשיעור של 26% (כולל ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 176 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007 ו-200 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2006, ו-189 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006. כמו כן, כוללים מקדמות לבתי עסק כנגד שוברי כרטיסי אשראי בסך 22 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007 ו-69 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2006 ו-16 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006).

הפרשה לחובות מסופקים - יתרת הפרשה הסתכמה ביום 30 ביוני 2007 ב-93 מיליון ש"ח, לעומת 77 מיליון ש"ח בסוף השנה הקודמת, עלייה בשיעור של 21%, ולעומת סך של 59 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2006, עליה בשיעור של 58%. החברה רושמת הפרשה לחובות מסופקים כנגד יתרת אשראי צרכני. לפיכך, העלייה החדה באשראי צרכני בששת החודשים הראשונים של השנה הביאה לגידול בהפרשה לחובות מסופקים בהתאמה.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ביום 30 ביוני 2007 התחייבויות לבתי עסק מהוות 98% מיתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והסתכמו בסך 4,825 מיליון ש"ח לעומת 4,847 מיליון ש"ח בסוף השנה הקודמת, ולעומת סך של 4,623 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2006, עליה של כ-5%.

התחייבויות תלויות

בדבר התחייבויות תלויות ראה ביאור 3 בדוחות הכספיים.

הפניית תשומת לב בחוות דעתו של רואה החשבון על הדוחות הכספיים

בדבר הפניית תשומת לב בחוות דעתם של רואי החשבון ראה ביאור 3 בדוחות הכספיים.

הסכמים מהותיים

- הארכת הסכם הזיכיון עם דיינרס - לאחרונה נחתם בין דיינרס לבין דיינרס אינטרנשיונל הסכם המקנה לדיינרס בלעדיות בישראל עד שנת 2017.
- הסכם הנפקה משותפת בין החברה לבין הבנק הבינלאומי ובין החברה לבין בנק דיסקונט - בין יתר הסכמי ההפצה שחתמה החברה (לרבות דיינרס) עם מספר בנקים, חתמה החברה עם הבנק הבינלאומי על הסכמי הנפקה משותפת של כרטיסי אשראי מסוג "ויזה" ו"דיינרס" ללקוחות הבנק הבינלאומי לתקופה של שש שנים שתחילתה ביום 1 באוגוסט 2006, שלאחריה יתחדש ההסכם לתקופה נוספת של שלוש שנים. ואולם, מחודש פברואר 2006 רשאי היה כל צד להודיע, בכל עת, בהודעה מוקדמת של שישה חודשים, על סיום ההתקשרות. ביום 17 באוגוסט 2006 הודיע הבנק הבינלאומי על ביטול ההסכמים האמורים במתכונתם הנוכחית בתום שישה חודשים ממועד ההודעה. בה בעת הודיע הבנק הבינלאומי לחברה על בקשתו לנהל בהקדם מו"מ מזורז להתקשרות מחודשת ביניהן, בהתבסס על ההסכמים הקיימים ונספחיהם, ללא מתן עדיפות לכרטיסים המונפקים על ידי החברה, ובשינויים נוספים שיועלו במסגרת המו"מ. הסכם ההנפקה המשותפת הקיים הוארך עד ליום 15 בספטמבר 2007. החברה והבנק הבינלאומי מצויים במו"מ על הארכת הסכם ההנפקה המשותפת לשנים הבאות. לחברה ולדיינרס הסכם דומה להסכם זה עם בנק דיסקונט. נכון למועד אי שור הדוחות הכספיים מנהלים החברה, דיינרס ודיסקונט משא ומתן על שינוי תנאי ההסכם.
- הסדר עמלה צולבת ופתיחת שוק הסליקה לתחרות - ראה ביאור 3 בדוחות הכספיים.
- הסכם מועדון You ומכירת 49% ממניות דיינרס לקבוצת דור אלון - הריבוע הכחול. על פי הסכם מיום 29 בנובמבר 2005, מכרה החברה 49% מהון המניות של דיינרס לקבוצת דור-אלון ריבוע-כחול. למועד הדוח מחזיקה החברה ב-51% מהונה המונפק של דיינרס, בנוסף, קיבלה החברה במסגרת ההסכם מניית בכורה א' אשר מקנה לחברה את הזכות לקבל את חלק הרווחים של דיינרס המיוחס לפעילות שאינה נוגעת לפעילות מועדון You, עד אשר מועדון You יגיע לרמת פעילות שהוגדרה בהסכם מכירת המניות. הסכם מכירת מניות דיינרס לקבוצת דור-אלון ריבוע-כחול הושלמה ביום 18 בדצמבר 2006. הרכישה בוצעה בדרך של מתן הלוואה על ידי החברה. הלוואה זו ניתנת לפירעון במניות החברה הנרכשות, ולכן בדוחות הכספיים לא הוכרה המכירה כמכירה חשבונאית.
- הקמת חברה משותפת עם הראל - ביום 14 במאי 2007 התקשרה כאל עם הראל בהסכם להקמת חברה משותפת, אשר כאל תחזיק 51% ממניותיה, ואשר תעסוק במתן אשראי ללקוחות תוך התבססות על פלטפורמה של כרטיסי אשראי ייחודי שיונפק לשם כך עבור החברה המשותפת. סמוך לאחר חתימת ההסכם פנתה הממונה על ההגבלים העסקיים לכאל וביקשה הבהרות לגבי ההתקשרות. לאור זאת, החברה המשותפת טרם החלה בפעילותה.

חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי

- א. צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א 2001 - הצו מטיל על החברה מטלות פרוצדורליות שונות בהתקשרות עם מחזיקי הכרטיס ובתי העסק כאחד, לצורך מניעת הלבנת הון. הצו אמור להיכנס לתוקף החל מחודש ספטמבר 2007 באופן מדורג.
- ב. חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), התשנ"ב 1992 - בחודש יוני 2007 תוקן חוק זה על ידי הכנסת. עיקרו של התיקון הינו הסמכת בנק ישראל ליצור טבלת עמלות אחידה שתונהג בין כל התאגידים הבנקאיים, וזאת על מנת לאפשר ללקוח להשוות את מחיר השירות הבנקאיים בין הבנקים השונים. תכלית נוספת של החוק הינו צמצום מספר העמלות הבנקאיות, בהתאם לאמור לעיל, פרסם בנק ישראל טיוטת תעריפון עמלות, המצמצם במידה ניכרת את רשימת העמלות אותן רשאית החברה לגבות מלקוחותיה. החברה, ביחד עם התאגידים הבנקאיים האחרים בישראל מצויה בעיצומו של דין ודברים עם בנק ישראל לגיבוש רשימת העמלות. החוק אמור להיכנס לתוקף בתוך כ-9 חודשים.
- ג. הצעת חוק לתיקון חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו 1986 - הצעת חוק ממשלתית מטעם משרד המשפטים, אשר עברה לאחרונה בקריאה ראשונה. ההצעה באה לבצע תיקונים שונים בחוק כרטיסי חיוב שנחקק בשנת 1986, ובכלל זה הרחבת התחולה של סעיף 10 לחוק (העוסק בכישלון תמורה בעסקה תשלום נדחה) על עסקאות מזומן, וכן בהחלתו האוטומטית של הסעיף במקרה בו מקבל המנפיק ידיעה על פשיטת רגל של הספק, קיצור מועדי זיכוי לקוח במקרים הקבועים בחוק, וכן הרחבה מסוימת של ההגנה המוקנית למחזיק בכרטיס במקרה של שימוש לרעה.
- ד. הצעת חוק לתיקון חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו 1986 (הפסקת חיוב בשל פגם) - הצעת חוק פרטית מחודש יולי 2006 למתן הגנה למחזיק בכרטיס במקרים בהם סופק ללקוח נכס מוצר ואו שירות פגום. ההצעה טרם עברה קריאה טרומית.
- ה. חוק הבנקאות (רישוי) (עידוד התחרות בשוק כרטיסי האשראי) - הצעת חוק פרטית מחודש מרס 2007 במסגרתה מציעים להסדיר את שוק הסליקה, על ידי מתן רישיונות סליקה על ידי בנק ישראל, ועל ידי הענקת סמכות לגורמים רגולטוריים להתערב במחירי העמלות הצולבות, וזאת בנוסף על ההגבלות מכוח חוק ההגבלים העסקיים. ההצעה מבוססת על דו"ח של ועדה שפעלה במשרד האוצר בראשות החשב הכללי. ההצעה טרם עברה קריאה טרומית.
- ו. הצעת חוק להגברת התחרותיות בשוק כרטיסי האשראי - הצעת חוק פרטית מחודש מרס 2007 במסגרתה מציעים לאסור על בנקים להחזיק בחברות כרטיסי האשראי. ההצעה טרם עברה קריאה טרומית.

נתונים כמותיים של הפעילות העיקרית של החברה

מספר כרטיסים תקפים (באלפים)

<u>31.12.2006</u>	<u>30.6.2007</u>	
950	938	כרטיסים בנקאיים
<u>397</u>	<u>422</u>	כרטיסים חוץ-בנקאיים
*1,347	*1,360	

* מזה 80% כרטיסים פעילים.

מחזור עסקאות (במיליוני ש"ח)

<u>1-12/2006</u>	<u>4-6/2007</u>	<u>1-6/2007</u>	
29,437	7,451	14,866	כרטיסים בנקאיים
<u>6,661</u>	<u>1,836</u>	<u>3,661</u>	כרטיסים חוץ-בנקאיים
36,098	9,287	18,527	

"מחזור עסקאות" - כולל עסקאות שבוצעו באמצעות הכרטיס וחויבים בגין עסקאות בתשלום נדחה, בניכוי הזיכויים בהם זוכה הבנק או זוכו לקוחותיו בגין השימוש בכרטיסי האשראי במשך אותה תקופה ועמלות שנגבו עבור הבנק או עבור החברה. מחזור העסקאות אינו כולל משיכת מזומנים ממכשירי בנק אוטומטיים בישראל. "כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים" - כרטיסי אשראי המונפקים על ידי החברה שלא במשותף עם הבנקים. "כרטיסי אשראי בנקאי" - כרטיסי אשראי המונפק במשותף עם הבנקים שבהסדר. "כרטיס תקף" - כרטיס אשראי בתוקף שאינו חסום. "כרטיס פעיל" - כרטיס אשראי שביצע לפחות פעולה אחת ברבעון האחרון.

רווח ורווחיות

הרווח הנקי הסתכם בחציון הראשון של שנת 2007 בסך 90 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של 61 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של 48%.

הרווח הנקי למניה בחציון הראשון של שנת 2007 הסתכם ב-81.9 ש"ח, לעומת 55.8 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התשואה להון העצמי בחציון הראשון של שנת 2007 הגיעה לשיעור של 54.1% על בסיס שנתי, לעומת 40.5% בתקופה המקבילה אשתקד ושיעור של 38.5% בכל שנת 2006.

יחס הון לרכיבי סיכון

יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים הינו 9%.

יחס ההון לרכיבי סיכון לסוף חציון ראשון של שנת 2007 הינו בשיעור של 13.5%, לעומת 12.3% בתקופה המקבילה אשתקד ושיעור של 11.3% לסוף שנה קודמת.

התפתחויות במגזרי פעילות

לקבוצה שני מגזרי פעילות עיקריים: מגזר הנפקה ומגזר סליקה.

מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

- החברה מנפיקה ללקוחותיה כרטיסי אשראי. הנפקת כרטיסי האשראי ללקוח נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיס. מנפיק הינו תאגיד החבר בארגון הבינלאומי, מעניק הזיכיון ביחס למותג כרטיסי האשראי.
את כרטיסי האשראי המונפקים על ידי החברה ניתן לחלק לשתי קבוצות עיקריות
 - כרטיסים המונפקים ללקוחות בנקים שבהסדר. החברה התקשרה בהסדרים עם מספר בנקים ולפיהם תנפיק, עבור הבנק, כרטיסי אשראי ללקוחות אותם בנקים. במקרה זה מנפיקה ומתפעלת החברה את כרטיסי האשראי שהונפקו כאמור, והבנקים הם שמעמידים אשראי ללקוח והנושאים בסיכון האשראי הכרוך בכרטיסים.
 - כרטיסי אשראי המונפקים על ידי החברה שלא באמצעות הבנקים. בכרטיסים כאמור מנפיקה החברה כרטיס אשראי ללקוח בהנפקה ישירה (בין באמצעות מועדון לקוחות ובין ללא חברות במועדון כלשהו), והיא אשר מעמידה את האשראי ללקוח ונושאת בסיכון האשראי הנובע מהפעילות המתבצעת בכרטיס.
- החברה, בתפקידה כמנפיק, מאשרת לסולקים עסקאות המבוצעות באמצעות כרטיס האשראי של הלקוח ואשר מוגשות על ידי בתי העסק אל הסולקים השונים. לאחר ביצוע הסליקה מעבירה החברה, כמנפיק, את תמורת העסקה לסולק (בניכוי עמלה צולבת), וגובה את תמורת העסקה מחשבון הלקוח. בגין השימוש בכרטיס האשראי רשאי המנפיק לגבות מהלקוח עמלות שונות
- החל משנת 2001, במסגרת הרחבת סל המוצרים שהציעה החברה ללקוחותיה, מעמידה החברה ללקוחותיה מחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים (באמצעות חברה מאוחדת), הלוואות לשימושים שונים, ומעמידה לרשותם תוכניות אשראי מגוונות ופריסות תשלומים בקשר עם עסקאות שהם מבצעים באמצעות כרטיסי האשראי שבידם, כגון, עסקאות קרדיט, חיובים נדחים, פריסת התשלום החודשי לפני אחרי מועד החיוב, משיכת מזומן בתשלומים וכיו"ב.
- החל משנת 2005 מציעה החברה ללקוחותיה כרטיס אשראי מתגלגל תחת המותג "אקטיב". בכרטיס מסוג אקטיב מקבל הלקוח לביתו פירוט של העסקאות שביצע בחודש הקודם, ואת פרטי החיובים בגינם. על הלקוח להודיע לחברה את הסכום בו הוא מבקש להיות מחויב במועד החיוב הקרוב. אם הלקוח אינו מודיע לחברה מה גובה הסכום בו ירצה להיות מחויב, יחויב חשבונו בסכום מינימלי, כפי שנקבע בחוזה כרטיס האשראי ואילו יתרת סכום החיוב החודשי תצטרף לסך התשלומים בהם יחויב הלקוח בחודש העוקב והנושאים ריבית.
- החל משנת 2006 החלה החברה להציע ללקוחותיה כרטיס אשראי מסוג ויזה, שהינו כרטיס אשראי וירטואלי ("כרטיס אשראי ללא כרטיס"), הכרטיס פותח בשיתוף עם ארגון ויזה הבינלאומי. הלקוח המתקשר במסגרת זו עם החברה מקבל מספר כרטיס וקוד, באמצעותם הוא רשאי לבצע עסקאות בכרטיס (בסכום שלא יעלה על תקרה שנקבעה מראש), בלא שקיים בפועל כרטיס פלסטיק פיזי.

התפתחויות במגזרי פעילות (המשך):

מגזר סליקת כרטיסי אשראי

- הסולק הינו תאגיד החבר בארגון הבינלאומי מעניק הזיכיון ביחס למותג כרטיסי האשראי, ועל פי רוב הוא גם גוף פיננסי. הסולק קשור בהסכמים עם בתי עסק שונים, אשר לפיהם מבצע הסולק סליקה של שוברי עסקאות כרטיסי אשראי בבית העסק. כאמור, החברה, כסולקת, מחוייבת לזכות בתי עסק בגין עסקאות שאושרו על ידה ונבדקו מול המנפיק. התחייבות זו, המותנית בעמידת בית העסק בנהלי התפעול הקבועים בהסכם ביניהם, הינה ליבת פעילות הסליקה. עבור שירותי הסליקה גובה הסולק מבית העסק עמלה (להלן: "עמלת בית עסק").
- החל משנת 2001 עוסקת החברה (והחל מסוף שנת 2003 גם באמצעות חברה מאוחדת) במתן שירותי ניכיון לבתי עסק. הניכיון הינו כנגד שוברי עסקאות תשלומים ועסקאות רגילות, קרי זיכוי בית העסק בתשלום מיידי אחד בניכוי עמלת ניכיון מוסכמת. החברה מציעה לבתי עסק הקשורים עימה בהסכמי סליקה מגוון של תוכניות להקדמת מועד הזיכוי הרגיל, וזאת בתמורה לתשלום עמלות בגין הקדמת התשלום על ידי החברה. כמו כן מציעה החברה לחלק מבתי העסק עימם היא קשורה מקדמה על חשבון יתרות הזיכויים העתידיים שהם צפויים לקבל בגין שוברי עסקאות רגילות.
- החברה עוסקת במתן שירותי סליקה של עסקאות המבוצעות באמצעות רשת האינטרנט עבור בתי עסק שונים בארץ ובחו"ל.
- החל מחודש יוני 2007 החלה החברה לסלוק בנוסף לכרטיסי ויזה ודיינרס גם כרטיסי מסטראקארד בהתאם להסכם שנחתם ביום 30 באוקטובר 2006 בין הממונה לבין חברות כרטיסי האשראי ובנקים בעלי המניות בחברות כרטיסי אשראי.

פעילויות נוספות

החברה מעמידה אשראי למי שאינם לקוחותיה ופונים אליה לקבלת אשראי. פעילות זו אינה בהיקף מהותי, וזאת מאחר ומדיניות החברה הינה להעמיד אשראי בעיקר באמצעות כרטיסי אשראי.

התפתחות בתוצאות מגזרי פעילות

הרווח הנקי במגזר הסליקה עלה מ- 10 מיליון ש"ח בחציון הראשון של שנת 2006 ל- 25 מיליון ש"ח בחציון הראשון של שנת 2007 - עליה בשיעור של 150%. הרווח הנקי במגזר הנפקה עלה מ- 51 מיליון ש"ח בחציון הראשון של שנת 2006 ל- 65 מיליון ש"ח בחציון הראשון של שנת 2007 - עליה בשיעור של 27%.

פעילות חברות מוחזקות עיקריות

דיינרס קלוב ישראל בע"מ

בחודש אוגוסט 2006 היו ההחזקות בדיינרס כדלקמן: 56.45% מהונה המונפק של דיינרס הוחזקו על ידי החברה; 22.17% הוחזקו על ידי דיסקונט; 10.47% הוחזקו על ידי פישמן (חלקן בנאמנות); 8.73% הוחזקו על ידי הבנק הבינלאומי; ו- 2.18% הוחזקו על ידי הראל. על פי הסכם מיום 5 בינואר 2005, שאושר על ידי בנק ישראל בחודש יולי 2006, הועברו כל מניות דיסקונט, פישמן, הבנק הבינלאומי והראל לידי החברה, ובעקבות השלמת העסקה הפכה החברה לבעלת המניות היחידה בדיינרס.

על פי הסכם מיום 29 בנובמבר 2005, מכרה החברה 49% מהון המניות של דיינרס לקבוצת דור-אלון ריבוע-כחול. למועד הדוח מחזיקה החברה ב- 51% מהונה המונפק של דיינרס, בנוסף, קיבלה החברה במסגרת ההסכם מניית בכורה א' אשר מקנה לחברה את הזכות לקבל את חלק הרווחים של דיינרס המיוחס לפעילות שאינה נוגעת לפעילות מועדון You, עד אשר מועדון You יגיע לרמת פעילות שהוגדרה בהסכם מכירת המניות. הסכם מכירת מניות דיינרס לקבוצת דור-אלון ריבוע-כחול הושלמה ביום 18 בדצמבר 2006. הרכישה בוצעה בדרך של מתן הלוואה על ידי החברה. הלוואה זו ניתנת לפירעון במניות החברה הנרכשות, ולכן בדוחות הכספיים לא הוכרה המכירה כמכירה חשבונאית.

כאל (מימון) בע"מ

כאל מימון הינה חברה בת בבעלות מלאה של כאל. כאל מימון החלה לפעול בחודש יולי 2001 כזרוע המימונית של החברה, לצורך העמדת אשראי למחזיקי כרטיסי אשראי של החברה ושל דיינרס והשגת מקורות למימונו. בשל אופייה זה של כאל מימון היא קיבלה אישור של שלטונות מע"מ כ"מוסד כספ"י לצורכי חוק מס ערך מוסף, תשל"ו-1975. באמצעות כאל מימון, מעמידה החברה את עיקר האשראי שהיא מעמידה ללקוחותיה, בין אם הם מחזיקי כרטיס אשראי אשר הונפק על ידי החברה, ובין אם לאו.

דיינרס (מימון) בע"מ

דיינרס מימון הנה חברה בת בבעלות מלאה של דיינרס. דיינרס מימון הוקמה בשנת 2005 והחל מחודש יוני 2006 היא עוסקת במימון האשראי של דיינרס. בשל אופייה זה של דיינרס מימון, היא קיבלה אישור של שלטונות מע"מ כ"מוסד כספ"י לצורכי חוק מס ערך מוסף, תשל"ו-1975.

יציל פיננסים בע"מ והחברות הבנות שלה (יציל אלפיים בע"מ ויציל 2001 בע"מ)

בחודש דצמבר 2003 רכשה החברה את יציל פיננסים מאת פולאר השקעות בע"מ. יציל פיננסים עוסקת במתן שירותי מימון לבתי עסק באמצעות ניכיון של שוברי כרטיסי אשראי של "ישראכרט", "מסטרקארד", "אמריקן אקספרס", "ויזה" ו"דיינרס".

הסכם רכישת יציל הותנה באישור הממונה על ההגבלים העסקיים שהתקבל ביום 6 בנובמבר 2003 בכפיות למספר מגבלות, אשר העיקריות שביניהן: החברה לא תסרב להתקשר עם תאגיד שאינו יציל פיננסים העוסק במתן שירותי ניכיון ולא תפלה בינו לבין יציל פיננסים לעניין שירותים כאמור. החברה ויציל פיננסים לא יקשרו בין אספקת שירותי ניכיון לשוברי כרטיס אשראי מסוג אחד לבין שירותי אספקת שירותי ניכיון לשוברי כרטיס אשראי מסוג אחר; החברה לא תקשר בין שירותי סליקה בגין עסקאות המשתלמות בכרטיסי האשראי מסוג "ויזה", "דיינרס" או כל כרטיס אחר שתסלוק בעתיד, לבין מתן שירותי ניכיון. ליום עריכת הדוחות הכספיים החברה עומדת בכל המגבלות שהותנו על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים.

כ.א.ל (פקדונות) בע"מ

כאל פקדונות הינה חברה בת בבעלות מלאה של החברה. חברה העוסקת באחזקת כספי כרטיסים נטענים מראש (דוגמת "כרטיס מתנה" לטעינת סכום מסוים וכרטיסי אשראי ללא כרטיס).

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

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

בעז צ'צ'יק
מנהל כללי

שלמה זהר
יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (Certification)

אני, בעז צ'צ'יק, מצהיר כי:

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

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

12 באוגוסט 2007

בעז צ'צ'יק
מנהל כללי

הצהרה (Certification)

אני, שאול מזרחי, מצהיר כי:

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

12 באוגוסט 2007

שאול מזרחי
חשבונאי ראשי



טלפון 02 524 2000
פקסיפון 02 524 2000
אתר אינטרנט www.kpmg.co.il

סוכר חייקין
חברת ייעוץ מס' KPMG
רחוב רומניש 17, תל אביב 6050
הל צנזר 0800

לכבוד
מישלת המנהלים של
כרטיסי אשראי לישראל בע"מ
תל-אביב

א.נ.

הנדון: בקורת חשבוית דחוית לספויים בנינום מאוחדים בלתי מבוקרים ליום 30 ביוני 2007

ליקטתכם סקרנו את המצאת מאגן רכיניים המאוחד של כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן - הרברה) ליום 30 ביוני 2007, את המצאת דחוית הכוונה והמסד המאוחדים בע"מ. זאת במצאת דחוית הבינום על השויה בין העצמי לנקטות של ששד ושלושה קווישים שהתקיימו באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לתהליך שבקבע על ידי לשכת רואי חשבון ישראל. התהליך סללו לנו רשאר, קייאת דחואת הנכספיה ת-ל, קריאת פה"ט וקולים של אסיפות בעלי המניות של ישבות הדירקטוריון לצדחיו ועלבות בקורות עם האחראים לכיתום הכספיים והחשבו:אליב.

הוצעו לנו דחונת של רואי חשבון אחרים של חברה קולור אשר חמשקה השלילית על מהים שיטת העיון המאגני ליום 30 ביוני 2007 הסתכסה לתך של כ-1 מליון ש"ח.

בארה שהסקירה שנערכה היא מבוצעת בהיקפה ואינה מרורה בריקח בהתאם ללקטי ביקורת מהובלים. אינו מהווים דעה על צמצות דחות ועלולים המאוחדים.

הביצוע סקירתנו לרבות עיון במחוזות רואי חשבון ארדום, לאסור ליוני, לא בא לנו שנתנו דבר המצביע על כך, עיטו צ"רן בשינויים מחוליים בדוחות האפורים, כלי שיללו בהיתשב בזרות הערוכים סיגנאם לללוי חשבו:אית מקובלים ובתתאם לחוראות המפקח על הכנסים לתריותיו.

אנו מפנים את אשונת הלכ, לאסור כמארך 1.4.3 דיבר דקשה לאישור תולענה ישיגית בקשר עם עצמנו והש"טיכ.

גנב"ד רב

רוואי חשבון
סוכר חייקין
רוואי חשבון

12 מאי 2007

תמצית מאזן מאוחד ליום

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2006	30 ביוני 2006	30 ביוני 2007	ביאור	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
44	29	49		נכסים:
5,942	5,692	5,957	4	פקדונות בבנקים
(1)	-	(1)		חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
120	121	122		השקעות בחברות כלולות
43	58	41		בניינים וציוד
				נכסים אחרים
6,148	5,900	6,168		סך כל הנכסים
652	615	597		התחייבויות:
4,933	4,721	4,923	5	אשראי מתאגידים בנקאיים
56	57	50		זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
172	159	173		כתבי התחייבויות נדחים
				התחייבויות אחרות
5,813	5,552	5,743		סך כל ההתחייבויות
-	16	-		זכויות בעלי מניות חיצוניים
335	332	425		הון עצמי
6,148	5,900	6,168		סך כל ההתחייבויות וההון

שחר שגיב
סמנכ"ל כספים

בעז צ'צ'יק
מנכ"ל

שלמה זהר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 12 באוגוסט 2007.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח רווח והפסד מאוחד

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 (מבוקר)	לששה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		ביאור
	30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר)	
*719	345	393	176	197	6 הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים אחרות
89	41	62	21	32	
3	-	-	-	-	
811	386	455	197	229	
31	13	20	8	10	הוצאות הפרשה לחובות מסופקים תפעול מכירה ושיווק הנהלה וכלליות תשלומים לבנקים
*278	135	146	69	72	
123	57	69	28	34	
*42	20	19	11	9	
*147	69	69	35	35	
621	294	323	151	160	
190	92	132	46	69	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
61	29	42	15	22	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
129	63	90	31	47	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
(1)	-	-	-	-	חלק החברה בהפסדים מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
2	2	-	1	-	חלקם של בעלי מניות חיצוניים ברווחים מפעולות רגילות לאחר מיסים של חברות מאוחדות
126	61	90	30	47	רווח נקי
114.5	55.8	81.9	27.8	42.6	רווח בסיסי: רווח נקי למניה
109.8	109.8	109.8	109.8	109.8	הערך הנקוב של הון המניות המשוקלל (בש"ח)

* סווג מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון עצמי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

<u>הון מניות</u>	<u>עודפים</u>	<u>סה"כ</u>
*-	378	378
-	47	47
*-	425	425

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2007

רווח נקי לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2007

<u>הון מניות</u>	<u>עודפים</u>	<u>סה"כ</u>
*-	352	352
-	(50)	(50)
-	30	30
*-	332	332

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2006

דיבידנד ששולם

רווח נקי לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2006

<u>הון מניות</u>	<u>עודפים</u>	<u>סה"כ</u>
*-	335	335
-	90	90
*-	425	425

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2007

רווח נקי לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2007

<u>הון מניות</u>	<u>עודפים</u>	<u>סה"כ</u>
*-	321	321
-	(50)	(50)
-	61	61
*-	332	332

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2006

דיבידנד ששולם

רווח נקי לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2006

<u>הון מניות</u>	<u>עודפים</u>	<u>סה"כ</u>
*-	321	321
-	(110)	(110)
-	(2)	(2)
-	126	126
*-	335	335

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2006

דיבידנד ששולם

קרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה

רווח נקי לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

* מייצג סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2007

ביאור 1 - כללי

- א.** כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן - "החברה" או "כאל") נוסדה בשנת 1979 והינה בשליטת בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן "בנק דיסקונט"). כמו כן מחזיק במניות החברה הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן "בנק הבינלאומי"). החברה פועלת בתחום כרטיסי האשראי (במותגים ויזה, דיינרס ומסטראקארד). החברה הינה "תאגיד עזר" על פי חוק הבנקאות (רישוי) התשמ"א-1981.
- ב.** ביום 17 באוגוסט 2006 הודיע הבנק הבינלאומי על ביטול הסכם ההנפקה המשותפת של כרטיסי החברה וכרטיסי דיינרס במתכונתו הנוכחית בתוך ששה חודשים מהתאריך הנ"ל. ההסכם הוארך עד ליום 15 בספטמבר 2007, ובמקביל מתקיים משא ומתן מתקדם בדבר התקשרות מחודשת בדבר ההסכמים הנ"ל.
- ג.** החל מהדוחות הכספיים לשנת 2006 הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, בעקבות זאת, הוצגו מחדש סעיפי הדוחות הכספיים, לרבות הצגת עסקאות פתוחות בכרטיסי אשראי כמכשירים פיננסיים מאזניים (בעבר הוצגו עסקאות אלו כמכשירים פיננסיים חוץ מאזניים).

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

- 1.** דוחות הביניים נערכו ליום 30 ביוני 2007 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2006 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות השנתיים).
- 2.** עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.
- ב.** נתונים לגבי השינויים במדד המחירים לצרכן ושערי החליפין:

<u>שעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב באחוזים</u>	<u>שעור השינוי במדד המחירים לצרכן באחוזים</u>	
0.6	1.0	לשישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007
(3.5)	1.6	לשישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006
(8.2)	(0.1)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ג. תקנים חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תקן חשבונאות מספר 23 בדבר הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה
 בחודש דצמבר 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23 - בדבר "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה". התקן מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996, כפי שאומצו בסעיף 80ב' להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן והפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנזקקה בעסקה ייזקק להון העצמי. הפרש בחובר 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 השליטה בה, כדלקמן: העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או חלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה בין הוצאה, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו; והלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן, קובע התקן את הגלוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה התקן יחול על עסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה שיבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה החל ממועד תחילתו. לתאריך פרסום הדוחות טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאופן אימוץ התקן על ידי תאגידי בנקאיים, אם בכלל.
2. תקן חשבונאות מספר 27 בדבר רכוש קבוע
 בחודש ספטמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 27 - "רכוש קבוע". התקן מטפל בהכרה בנכסים, ברישום פחת בגינם, בטיפול בפיצוי בגין ירידת ערך של נכס, בגריעת נכסים ובטיפול בהתחייבות בגין עלויות פירוק ופינוי של פריט ושיקום האתר בו ממוקם הפריט.
 השינוי העיקרי בתקן החדש הוא הוספת מודל הערכה מחדש כמודל אפשרי להכרה בנכס. בהתאם למודל הערכה מחדש, פריט רכוש קבוע, שניתן למדוד את שווי הוגן באופן מהימן, יוצג בסכום משוער בניכוי פחת שנצבר לאחר מכן ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו לאחר מכן. הערכות מחדש יבוצעו באופן סדיר, בגין כל הקבוצה של הרכוש הקבוע שאליה משתייך הנכס שהוערך מחדש.
 התקן יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007 ואילך. בעת אימוץ התקן לראשונה נדרש ליישם אותו בדרך של יישום למפרע למעט שני חריגים שנקבעו בתקן. לתאריך פרסום הדוחות הכספיים טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאופן אימוץ התקן על ידי תאגידי בנקאיים, אם בכלל.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2007

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

3. תקן חשבונאות מספר 29 בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)
 בחודש יולי 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (להלן: "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ה-1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS - לתקופות המתחילות מיום 1 בינואר 2008. האמור אינו חל על תאגידים בנקאיים שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי תאגידים בנקאיים, המפקח על הבנקים הודיע לתאגידים הבנקאיים, כי בכוונתו לקבוע באופן שוטף הוראות ליישום תקנים ישראליים שמפרסם המוסד ה ישראלי לתקינה בחשבונאות, המבוססים על תקני ה-IFRS, שאינם נוגעים לליבת העסק הבנקאי.
 במחצית השנייה של שנת 2009 יפרסם החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי - זאת כאשר הוא מביא בחשבון את תוצאות תהליך האימוץ של תקנים אלו בישראל מחד, ואת התקדמות תהליך ההתכנסות (convergence) בין תקני הדיווח ה-IFRS - לבין התקנים האמריקאיים, מאידך.
 לפיכך, בהתייחס לליבת העסק הבנקאי - דוחות כספיים של תאגיד בנקאי הערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, ימשיכו להיות ערוכים לפי התקנים האמריקאיים שנקבעו בהורא ות הדיווח לציבור.

ביאור 3 - התחייבויות תלויות

א. 1. ביום 25 אוגוסט 2005 הוגשה לבית המשפט המחוזי כנגד החברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית (להלן: "בקשת האישור") לפי חוק הבנקאות תשמ"א-1981. בקשת האישור הוגשה על ידי המבקשת בשם כל לקוחות החברה אשר בצעו עסקאות ב תשלומים החל מחודש ינואר 2003 ועד מועד הגשת התביעה, ושילמו עמלה עבור עסקאות אלה. לטענת המבקשת, תעריף החברה קובע, כי בגין עסקת תשלומים נגבית עמלה של 0.45 ש"ח לחודש. המבקשת טוענת, כי החודש אליו מכוון התעריף האמור מתייחס לתקופה המתחילה במועד התשלום הראשון. לחילופין טוענת המבקשת, כי גם אם החברה רשאית לגבות עמלה על התקופה שעד התשלום הראשון, סכום העמלה צריך לעמוד בהתאם לחלק של החודש שחלף ממועד ביצוע העסקה ועד התשלום הראשון. המבקשת טוענת, כי מעשיה ומחדליה לכאורה של החברה כאמור מהווים הטעיה לפי סעיף 3 לחוק הבנקאות ו לפי דיני החוזים הכלליים. סכום התובענה הייצוגית, אם תאושר ככזו, עומד להערכת המבקשת על סך כ- 20 מיליון ש"ח, ועפ"י הפרשנות החלופית דלעיל - על סך כ- 10 מיליון ש"ח.
 להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים הסיכוי לקבלת התביעה הייצוגית הינו אפשרי.
 2. ביום 31 באוקטובר 2006 הוגשה לבית המשפט המחוזי בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה על סך 1 מיליון ש"ח, בנושא חוסר מתן גילוי נאות בהמרת עסקאות שביצעו מחזיקי הכרטיס של החברה בחו"ל וגביה שלא כדין של עמלות המרה. לתובעים אין מושג מהי גודל קבוצת הנפגעים ובכמה כסף מתבטאת הפגיעה ולכן הוגשה תביעה בסכום משוער ותביעה למתן חשבונות. התובענה נמחקה ע"י בית המשפט ביום 1 בינואר 2007 והוגשה בשנית ביום 21 בינואר 2007. ביום 11 במרס 2007 ניתנה החלטת בית משפט השלום בהרצליה אשר קבע, בין היתר, כי יש להבהיר כיצד הסכום נקבע מבלי לדעת את היקף העסקאות. בית המשפט דחה את הבקשה לאישור התביעה שבנדון כתביעה ייצוגית והורה על מחיקת התביעה.
 3. ביום 15 ליולי 2007 הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים, תביעה על סך כ- 10 מיליון ש"ח כנגד החברה וכן בקשה לאשר את התביעה כתובענה ייצוגית
 התובע הינו לקוח של החברה המחזיק בכרטיס מועדון לקוחות you המקנה הנחה בתדלוק בתחנות דלק של דור אלון. לטענתו של התובע, בעת תדלוק בשירות עצמי בתחנות דלק כאמור לא זכה לקבל את ההנחה שהובטחה לו. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, בשלב מקדמי בו מצויה התובענה, לא ניתן להעריך את סיכויי הליך זה.

ביאור 3 - התחייבויות תלויות (המשך):

ב. הממונה על ההגבלים העסקיים

בתחילת חודש ספטמבר 2001 הגישו החברה, הבנק הבינלאומי, בנק דיסקונט, בנק לאומי לישראל בע"מ ולאומי קארד בע"מ (כולם ביחד להלן: "המבקשים") לבית הדין להגבלים עסקיים (להלן: "בית הדין"), בקשות לאישור הסדר כובל ביניהם, וכן בקשות ליתן להם היתר זמני לפעול לפי הסדר זה. בבקשות התבקש בית הדין לאשר את שיעורי עמלת המנפיק, לפי מנגנון שיביא, בין היתר, להפחתה הדרגתית בשיעורי עמלת המנפיק בקטגוריות הגבוהות, כמפורט בהסכם בין הצדדים מיום 9 בספטמבר 2001 (להלן: "ההסכם").

ביום 9 בספטמבר 2001 נתן בית הדין לצדדים היתר זמני לפעול על פי ההסכם. במסגרת ההליך הציגו המבקשים מתודולוגיה לקביעת שיעור העמלה הצולבת. הממונה על ההגבלים העסקיים התנגד והציג מתודולוגיה שונה. לבית הדין הוגשו ארבע התנגדויות לבקשות המבקשים לאישור הסדר כובל, וכן בקשות לביטול ההיתר הזמני שנתן בית הדין. ביום 22 בדצמבר 2002, דחה בית הדין את בקשות המתנגדים לביטול ההיתר הזמני, ונתן למבקשים היתר זמני לפעול על פי ההסכם עד להכרעה בבקשה לאישור הסדר כובל בהליך העיקרי.

ביום 31 באוגוסט 2006 נתן בית הדין החלטתו בעניין המתודולוגיה לקביעת העמלה הצולבת, תוך שהוא מאמץ את עיקרי עמדת הממונה. בית הדין קבע, בין היתר, כי המתודולוגיה הראויה לחישוב עמלת הסליקה הצולבת מורכבת מעלות אישור העסקה, עלות הבטחת תשלום ועלות מימון האשראי. עוד קבע בית הדין, כי הקטגוריות שיובאו בחשבון לעניין העמלה הצולבת ייקבעו על פי עלויות הבטחת התשלום בעסקאות השונות, עלות אישור העסקה ועל פי הפקת התועלת מהבטחת התשלום. עוד קבע בית הדין ששיעורי עמלות אלה יקבעו ע"י מומחה חיצוני, ככל שהמבקשים יודיעו על רצונם למנות מומחה כאמור. מאחר ותקופת ההסדר הכובל עומדת לפוג על הצדדים להודיע האם ברצונם למנות מומחה. המבקשים מתעתדים להגיש לבית המשפט העליון ערעור על החלטת בית הדין. ביום 6 בספטמבר 2006 העניק הממונה על הגבלים פטור להסדר הסליקה הצולבת אשר האריך בפועל את ההיתר הזמני מיום 22 בדצמבר 2002 עד ליום 31 באוקטובר 2006.

ביום 30 באוקטובר 2006, נחתם בין הממונה לבין חברות כרטיסי אשראי והבנקים בעלי המניות בחברות כרטיסי האשראי, הסכם לסליקה הצולבת של כרטיסי ויזה ומסטרקארד ("ההסכם"). ההסכם יכנס לתוקף עם מתן היתר להסכם על ידי בית הדין להגבלים עסקיים ויפקע ביום 1 ביולי 2013 ("תקופת ההסכם"). ההסכם קובע בין היתר את שיעורי העמלות הצולבות ואת מבנה הקטגוריות של העמלות הצולבות שיחולו על חברות כרטיסי אשראי למשך תקופת ההסכם. ההסכם מתווה ירידה הדרגתית של שיעורי העמלות הצולבות עד לשיעור של 0.875% מיום 1 ליולי 2012, לצד צמצום מספר הקטגוריות לאורך תקופת ההסכם. ההסכם קובע הוראות כלליות האוסרות, בין היתר, על חברות כרטיסי אשראי לקשור בין סוגים שונים של כרטיסים הנסלקים על ידי כל אחת מהן כלפי בית עסק, ואוסרות על הרעה של תנאי הסליקה בעקבות צמצום מספר סוגי הכרטיסים הנסלקים על ידי בית עסק מסוים. עוד קובע ההסכם הוראות האוסרות על הבנקים השולטים על חברות כרטיסי אשראי, בין היתר, לקשור בין שירות לבית עסק לבין תנאי ההתקשרות עם סולק וכן הוראות אשר אוסרות על אפליה בין לקוחות המחזיקים בכרטיסי אשראי שהונפק על ידי הבנק לבין לקוחות שאינם מחזיקים בכרטיסי אשראי של הבנק. ההסכם הוגש ביום 30 באוקטובר 2006 לאישורו של בית הדין להגבלים עסקיים לצד בקשות למתן היתר זמני והיתר ארעי להסכם. ביום 31 באוקטובר 2006 נתן בית הדין להגבלים עסקיים היתר ארעי להסכם. להסכם הוגשו 5 התנגדויות. החברה עדיין לא הגישה תגובתה להתנגדויות אלה. הכנסות הסליקה הן פונקציה של עמלות סליקה מבתי עסק, עמלה צולבת בין חברות כרטיסי אשראי ומחזורי הסליקה של החברה. לירידה בשיעור העמלה הצולבת צפויה להיות השפעה על שיעורי עמלות הסליקה מבתי עסק.

ג. בחודש יולי 2007, אישר דירקטוריון החברה תוכנית תגמול כספי לעובדים בכירים של החברה והחברה המאוחדת. תוכנית התגמול גובשה על ידי ועדת כח אדם של הדירקטוריון, אשר בחנה, בין היתר, תוכניות תגמול המקובלות בהקשרים דומים וגיבשה (בעזרת יועץ חיצוני) מספר מודלים של תגמול. הזכאות לתגמול במסגרת התוכנית כרוכה בהתקיימות מספר תנאים מתלים.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2007

באור 4 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2006 (מבוקר)	30 ביוני		ליתרה ליום 30 ביוני 2007 שיעור ריבית ממוצעת שנתית %	
	2006 (בלתי מבוקר)	2007 (מבוקר)		
4,732	4,625	4,636	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (2)
974	765	1,099	13.2	אשראי למחזיקי כרטיס (3)
208	273	201	6.9	אשראי לבתי עסק (4)
5,914	5,663	5,936		סך הכל
77	59	93		בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
5,837	5,604	5,843		סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק
37	20	41		חברות וארגונים בינלאומיים
56	53	58		לכרטיסי אשראי
12	15	15		הכנסות לקבל
5,942	5,692	5,957		אחרים
				סך כל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
3,570	3,507	3,518		(1) מזה בערבות בנקים

(2) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים ע"ח בית העסק ועסקאות אחרות.

(3) אשראי למחזיקי כרטיס - כולל העמדת אשראי לעסקות קרדיט, אשראי שהועמד בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר והלוואות אחרות.

(4) כולל ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 176 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2007 ו-200 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2006, ו-189 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006. כמו כן, כוללים מקדמות לבתי עסק כנגד שוברי כרטיסי אשראי בסך 22 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2007 ו-69 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2006 ו-16 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2007

באור 5 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2006 (מבוקר)	30 ביוני		בתי עסק (1) חברות כרטיסי אשראי וארגונים בינלאומיים הכנסות מראש הפרשה לנקודות הוצאות לשלם
	2006 (בלתי מבוקר)	2007	
4,847	4,623	4,825	
4	3	1	
23	26	20	
40	41	44	
19	28	33	
4,933	4,721	4,923	

(1) בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 472 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2007 ו-585 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2006, ו-522 מיליוני ש"ח ב-31 בדצמבר 2006.

באור 6 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2006	2007	2006	2007	
(בלתי מבוקר)				
246	282	125	140	הכנסות מבתי עסק:
8	13	4	8	עמלות בתי עסק
254	295	129	148	הכנסות אחרות
				סך כל ההכנסות מבתי עסק - ברוטו
(79)	(84)	(40)	(43)	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
175	211	89	105	סך כל ההכנסות מבתי עסק - נטו
88	93	46	47	הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:
58	65	29	33	עמלות מנפיק
24	24	12	12	עמלות שירות
				עמלות מעסקאות בחו"ל
170	182	87	92	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
345	393	176	197	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2007

באור 7 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
105	92	-	197
(62)	62	-	-
43	154	-	197
7	25	-	32
-	-	*-	*-
50	179	-	229
26	46	-	72
-	35	-	35
12	35	-	47

מידע על הרווח וההפסד:
הכנסות:
 הכנסות עמלות מחיצונים
 הכנסות עמלות בינמגזרים
 סך הכל
 רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
 לחובות מסופקים
 הכנסות אחרות
סך הכנסות
 הוצאות תפעול
 תשלומים לבנקים
רווח נקי

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2006			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
89	87	-	176
(62)	62	-	-
27	149	-	176
7	14	-	21
-	-	*-	*-
34	163	-	197
24	45	-	69
-	35	-	35
5	25	-	30

מידע על הרווח וההפסד:
הכנסות:
 הכנסות עמלות מחיצונים
 הכנסות עמלות בינמגזרים
 סך הכל
 רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
 לחובות מסופקים
 הכנסות אחרות
סך הכנסות
 הוצאות תפעול
 תשלומים לבנקים
רווח נקי

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2007

באור 7 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
211	182	-	393
(127)	127	-	-
84	309	-	393
13	49	-	62
-	-	*-	*-
97	358	-	455
48	98	-	146
-	69	-	69
25	65	-	90

מידע על הרווח וההפסד:
הכנסות:
 הכנסות עמלות מחיצונים
 הכנסות עמלות בינמגזרים
 סך הכל
 רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
 לחובות מסופקים
 הכנסות אחרות
סך הכנסות
 הוצאות תפעול
 תשלומים לבנקים
רווח נקי

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2006			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
175	170	-	345
(122)	122	-	-
53	292	-	345
14	27	-	41
-	-	*-	*-
67	319	-	386
45	90	-	135
-	69	-	69
10	51	-	61

מידע על הרווח וההפסד:
הכנסות:
 הכנסות עמלות מחיצונים
 הכנסות עמלות בינמגזרים
 סך הכל
 רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
 לחובות מסופקים
 הכנסות אחרות
סך הכנסות
 הוצאות תפעול
 תשלומים לבנקים
רווח נקי

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2007

באור 7 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
368	*351	-	*719
(250)	250	-	-
118	601	-	719
29	60	-	89
-	-	3	3
147	661	3	811
*89	*189	-	*278
1	*146	-	*147
23	101	2	126

מידע על הרווח וההפסד:
הכנסות:
 הכנסות עמלות מחיצונים
 הכנסות עמלות בינגזרים
 סך הכל
 רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
 לחובות מסופקים
 הכנסות אחרות
סך הכנסות
 הוצאות תפעול
 תשלומים לבנקים
רווח נקי

* סווג מחדש.