

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2007

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 11 בנובמבר 2007, אושרו הדוחות הכספיים המאוחדים, הבלתי מבוקרים, של חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ לתשעת החודשים הראשונים של השנה, שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007.

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

הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 בסך 705 מיליון ש"ח לעומת 598 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול בשיעור של 18% המוסבר כדלקמן:

1. גידול בשיעור של 13% בהכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי מ-532 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 ל-601 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה השנה, המוסבר ע"י: גידול בשיעור של 19% בהכנסות מבתי עסק נטו, הנובע מעליה במחזורי הסליקה. גידול בשיעור של 7% בהכנסות ממחזיקי כרטיסי אשראי, הנובע מעליה במחזורי ההנפקה.
2. גידול בשיעור של 53% ברווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים מ-64 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 ל-98 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה השנה, הנובע בעיקר מעליה בהיקף האשראי הצרכני הניתן ע"י החברה.

3. גידול בהכנסות אחרות הנובעות ממכירת יתרת מניות מסטרקארד שהוחזקו על ידי החברה.

הוצאות החברה הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 בסך 494 מיליון ש"ח לעומת 455 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול בשיעור של 9% המוסבר כדלקמן:

1. **הוצאות הפרשה לחובות מסופקים** - גידול בשיעור של 43% מ-21 מיליון ש"ח ל-30 מיליון ש"ח. החברה רושמת הפרשה לחובות מסופקים כנגד אשראי צרכני. לפיכך, העלייה באשראי הצרכני הביאה לגידול בהפרשה לחובות מסופקים, בהתאמה.
2. **הוצאות תפעול** - גידול של 3% מ-211 מיליון ש"ח ל-219 מיליון ש"ח על רקע גידול בפעילות החברה.
3. **הוצאות מכירה ושיווק** - גידול בשיעור של 16% מ-92 מיליון ש"ח ל-107 מיליון ש"ח, הנובע בעיקר מגידול בהוצאות גיוס ושימור לקוחות על רקע פעילות מועדון you ושיווק אשראי צרכני.
4. **הוצאות הנהלה וכלליות** - גידול בשיעור של 29% מ-25 מיליון ש"ח ל-32 מיליון ש"ח.

התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות

סך כל המאזן ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכם בסך 6,529 מיליון ש"ח, לעומת סך של 6,148 מיליון ש"ח בסוף השנה הקודמת, ולעומת סך של 6,179 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2006, עליה בשיעור של 6%.

יתרת **החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** הסתכמה ביום 30 בספטמבר 2007 בסך של 6,212 מיליון ש"ח לעומת 5,942 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת ולעומת סך של 5,953 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2006, עליה בשיעור של 4%.

יתרת **הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** הסתכמה ביום 30 בספטמבר 2007 בסך של 5,148 מיליון ש"ח לעומת 4,933 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת ולעומת סך של 4,980 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2006, עליה בשיעור של 3%.

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות ורגילות, עסקאות בתשלומים ע"ח בית העסק ועסקאות אחרות. ביום 30 בספטמבר 2007 היתרה הסתכמה ב-4,753 מיליון ש"ח, לעומת 4,732 מיליון ש"ח בסוף השנה הקודמת, גידול בשיעור של 1% ולעומת סך של 4,839 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2006.

אשראי למחזיקי כרטיס - כולל העמדת אשראי לעסקאות קרדיט, אשראי שהועמד בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר והלוואות אחרות. ביום 30 בספטמבר 2007 היתרה הסתכמה ב-1,189 מיליון ש"ח, לעומת 974 מיליון ש"ח בסוף השנה הקודמת, עליה בשיעור של 22%, ולעומת סך של 874 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2006, עליה בשיעור של 36% הנובע בעיקר בגידול האשראי הניתן בכרטיס האקטיב.

אשראי לבתי עסק - הסתכם ביום 30 בספטמבר 2007 ב-192 מיליון ש"ח לעומת 208 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת, ירידה בשיעור של 8%, ולעומת סך של 221 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2006, ירידה בשיעור של 13%. (כולל ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 179 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007 ו-209 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2006, ו-189 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006).

הפרשה לחובות מסופקים - יתרת ההפרשה הסתכמה ביום 30 בספטמבר 2007 ב-98 מיליון ש"ח, לעומת 77 מיליון ש"ח בסוף השנה הקודמת, עלייה בשיעור של 27%, ולעומת סך של 67 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2006, עליה בשיעור של 46%. החברה רושמת הפרשה לחובות מסופקים כנגד יתרת אשראי צרכני. לפיכך, העלייה באשראי צרכני בתשעת החודשים הראשונים של השנה הביאה לגידול בהפרשה לחובות מסופקים בהתאמה.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ביום 30 בספטמבר 2007 התחייבויות לבתי עסק היו 98% מיתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והסתכמו בסך 5,049 מיליון ש"ח לעומת 4,847 מיליון ש"ח בסוף השנה הקודמת, ולעומת סך של 4,879 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2006, עליה של כ-3%.

התחייבויות תלויות

בדבר התחייבויות תלויות 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 בנובמבר 2007. החברה והבנק הבינלאומי עומדים לפני חתימה על הארכת הסכם ההנפקה המשותפת לשנים הבאות. לחברה ולדיינרס הסכם דומה להסכם זה עם בנק דיסקונט. נכון למועד אישור 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 גם כנגד השבת מניות 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 נכנס לתוקף החל מחודש ספטמבר 2007 באופן מדורג. להחלת הצו מחויבת החברה לנקוט בפעולות שמאריכות את תהליך גיוס לקוחות חדשים.
- ב. חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), התשנ"ב 1992 - בחודש ספטמבר 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-6 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 או שירות פגום. ההצעה טרם עברה בקריאה 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 בקריאה 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 בקריאה טרומית.
- ז. הצעת חוק לתיקון חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו 1986 (איסור פרסום פרטי כרטיס אשראי) - הצעת חוק במסגרתה מוצע לקבוע כי על שובר עסקה אסור לפרסם את הפרטים המלאים של מספר כרטיס האשראי. כמו כן, קובעת ההצעה שאם על שובר העסקה יופיע מספר כרטיס האשראי כי אז ישיב הספק ללקוח את מלוא תמורת העסקה. ההצעה עברה בקריאה טרומית והועברה לוועדת הכלכלה להכנה לקריאה ראשונה.

טיוטת הוראות הדיווח לציבור

בחודש אוקטובר 2007 פורסמה טיוטת הוראות הדיווח לציבור בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "הטייטה"), ליישום על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2009. על פי הטייטה, המבוססת, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב, תידרש החברה לשמור הפרשה נאותה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי שתוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על ידי החברה לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי". לצורך הערכה באופן פרטני תימדד ההפרשה הנדרשת בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים המהווים בשיעור ריבית אפקטיבי של החוב, או כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או שהחברה קובעת שצפויה תפיסת נכס, על פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי. "הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים (כגון: חובות בכרטיסי אשראי, הלוואות לדיור וחובות צרכניים הנפרעים בתשלומים) וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים.

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

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של חברות כרטיסי אשראי החל מהדוחות ליום 1.1.2009 ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות. התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום 1.1.2009 לדרישות הוראה זו, לרבות דרישות קביעת ההפרשה ודרישות התייעוד יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי:

יישום טיוטת ההוראה מחייב היערכות ושינויים מהותיים במערכות המידע הקיימות - שאינן מותאמות, בשלב זה, לדיווח על פי העקרונות המוצעים. כמו כן, הערכת ההשפעה על יתרת האשראי במסלול הקבוצתי לא ניתנת לביצוע ללא זיהוי וקביעת מודלים והפרמטרים המובילים לבניית קבוצות הומוגניות בעלות מאפייני סיכון דומים ואיסוף נתונים מספקים לצורך חישוב אומדן שיעור הפסדי העבר בכל קבוצת חובות. מהסיבות המפורטות לעיל, הנהלת החברה אינה יכולה להעריך, בשלב זה, את השלכות יישום טיוטת ההוראה, לכשתאושר, על תוצאותיה הכספיות בעתיד. הנהלת החברה נערכת ליישום ההוראות שנקבעו בטייטה ובוחנת את השלכות יישומה על מצבה הכספי ועל תוצאות פעולותיה.

חקיקה בענייני מיסים

תזכיר חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תכנון) התשס"ח - 2007. בחודש ספטמבר הודיע משרד האוצר על כוונתו להביא לביטול "חוק התיאומים" עקב ירידת שעורי האינפלציה אשר לדעת מציעי החוק אינה מצדיקה עוד את הטרחה שבקיום הוראות החוק הקיים ואת העלויות הכרוכות בכך. על פי ההצעה לא יחושבו עוד, החל משנת 2008, ניכוי או תוספת של אינפלציה, הצמדה של פחת והפסדים מועברים ויחולו שינויים והתאמות שונות בחישוב הפסדי הון, ניכוי הוצאות מימון הגדרות נכסים בפקודת מס הכנסה ועוד. ביטול "חוק התיאומים" צפוי להביא לעליית שיעור המס האפקטיבי בחברה ולהשפיע על תוצאות הפעילות בעתיד ואולם, מידת ההשפעה תלויה בעיקר בשיעור עליית המדד העתידית שאינה ניתנת לחיזוי מדויק.

נתונים כמותיים של הפעילות העיקרית של החברה

מספר כרטיסים תקפים (באלפים)

31.12.2006			30.9.2007			
כרטיסים			כרטיסים			
סה"כ	חוץ-בנקאיים	כרטיסים בנקאיים	סה"כ	חוץ-בנקאיים	כרטיסים בנקאיים	
1,077	277	800	1,098	300	798	כרטיסים פעילים
270	120	150	283	138	145	כרטיסים לא פעילים
1,347	397	950	1,381	438	943	

מחזור עסקאות (במיליוני ש"ח)

1-12/2006	7-9/2007	1-9/2007	
29,437	8,083	22,939	כרטיסים בנקאיים
6,661	2,014	5,674	כרטיסים חוץ-בנקאיים
36,098	10,097	28,613	

"מחזור עסקאות" - כולל עסקאות שבוצעו באמצעות הכרטיס וחייבים 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 בסך 146 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של 95 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול בשיעור 54%.

כרטיסי אשראי לישראל בע"מ

הרווח הנקי למניה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-133.0 ש"ח, לעומת 86.8 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התשואה להון העצמי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הגיעה לשיעור של 51.8% על בסיס שנתי, לעומת 41.3% 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 לוסף רבע שלישי של שנת 2007 הינו בשיעור של 14.1%, לעומת 10.5% בתקופה המקבילה אשתקד ושיעור של 11.3% לוסף 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, במשותף עם הבנק, כרטיסי אשראי ללקוחות אותם בנקים. בכרטיסים אלה 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 במשותף עם הבנקים. בכרטיסים כאמור מנפיקה החברה כרטיסי 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 כרטיסי 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 בכרטיסי 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 מ גוונות ופריסות תשלומים בקשר עם עסקאות שהם מבצעים באמצעות כרטיסי האשראי שבידם, כגון, עסקאות קרדיט, חיובים נדחים, פריסת התשלום החודשי לפני ואחרי מועד החיוב, משיכת מזומן בתשלומים וכיו"ב.

- החל משנת 2005 מציעה החברה ללקוחותיה כרטיסי 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 כרטיסי האשראי ואילו יתרת סכום החיוב החודשי תצטרף לסך התשלומים בהם יחויב הלקוח בחודש העוקב והנושאים ריבית.

- החל משנת 2006 החלה החברה להציע ללקוחותיה כרטיסי אשראי מסוג ויזה, שהינו כרטיס אשראי וירטואלי ("כרטיס אשראי ללא כרטיס"), הכרטיס פ ותח בשיטוף 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, מחויבת 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 ובח"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-11 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 ל-38 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 - עליה בשיעור של 245%. הרווח הנקי במגזר הנפקה עלה מ-83 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 ל-104 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 - עליה בשיעור של 25%.

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 גם כנגד השבת מניות 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 שלטונות מע"מ כ"מוסד כספי" לצורכי חוק מס ערך מוסף, תשל"ו-1975. באמצעות כאל מימון, מעמידה החברה את עיקר האשראי שהיא מעמידה ללקוחותיה, בין אם הם מחזיקי כרטיסי אשראי אשר הונפקו 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 ספטמבר 2006 היא עוסקת במימון האשראי של דיינרס. בשל אופייה זה של דיינרס מימון, היא קיבלה אישור של שלטונות מע"מ כ"מוסד כספי" 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 בכפופות 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 כרטיסי אשראי מסוג אחד לבין שירותי אספקת שירותי ניכיון לשוברי כרטיסי 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 (פיקדונות) בע"מ

כאל פיקדונות 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 וסמנכ"ל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים 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 אלו.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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:
(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.
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 בקביעתם או בהפעלתם 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.

11 בנובמבר 2007

בעז צ'צ'יק
מנהל כללי

הצהרה (Certification)

אני, שחר שגיב, מצהיר כי:

1. סקרת את הדוח הרבעוני של כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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.
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.

11 בנובמבר 2007

שחר שגיב
סמנכ"ל כספים



טלפון 03 684 8000
פקס 03 684 8444
אינטרנט www.kpmg.co.il

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 61006

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

א.נ.,

הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים ליום 30 בספטמבר 2007

לבקשתכם סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 בספטמבר 2007, את תמצית דוחות הרווח וההפסד המאוחדים ביניים, ואת תמצית דוחות הביניים על השינויים בהון העצמי לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר, קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים של חברה כלולה אשר ההשקעה השליטית על בסיס שיטת השווי המאזני ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמה לסך של כ-1 מליון ש"ח.

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

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות רואי חשבון אחרים, כאמור לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

11 בנובמבר 2007

תמצית מאזן מאוחד ליום

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

<u>31 בדצמבר</u> <u>2006</u>	<u>30 בספטמבר</u> <u>2006</u>	<u>30 בספטמבר</u> <u>2007</u>	<u>ביאור</u>
<u>(מבוקר)</u>	<u>(בלתי מבוקר)</u>	<u>(בלתי מבוקר)</u>	
44	68	144	
5,942	5,953	6,212	4
(1)	(1)	(1)	
120	119	123	
<u>43</u>	<u>40</u>	<u>51</u>	
<u>6,148</u>	<u>6,179</u>	<u>6,529</u>	
			נכסים:
			פיקדונות בבנקים
			חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
			השקעות בחברות כלולות
			בניינים וציוד
			נכסים אחרים
			סך כל הנכסים
			התחייבויות:
652	629	652	
4,933	4,980	5,148	5
56	57	51	
<u>172</u>	<u>209</u>	<u>197</u>	
<u>5,813</u>	<u>5,875</u>	<u>6,048</u>	
			סך כל ההתחייבויות
<u>335</u>	<u>304</u>	<u>481</u>	
<u>6,148</u>	<u>6,179</u>	<u>6,529</u>	
			הון עצמי
			סך כל ההתחייבויות וההון

שחר שגיב
סמנכ"ל כספים

בעז צ'צ'יק
מנכ"ל

שלמה זהר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 11 בנובמבר 2007.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח רווח והפסד מאוחד

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	ביאור
31 בדצמבר 2006	30 בספטמבר 2006	30 בספטמבר 2007	30 בספטמבר 2006	30 בספטמבר 2007	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
*719	532	601	188	208	6 הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים אחרות
89	64	98	22	36	
3	2	6	2	6	
811	598	705	212	250	
31	21	30	7	10	הוצאות הפרשה לחובות מסופקים תפעול
*283	211	219	74	73	מכירה ושיווק
*126	92	107	34	38	הנהלה וכלליות
*34	25	32	9	13	תשלומים לבנקים
*147	106	106	38	37	
621	455	494	162	171	
190	143	211	50	79	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
61	45	64	16	22	
129	98	147	34	57	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים חלק החברה בהפסדים מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
(1)	(1)	(1)	-	(1)	חלקם של בעלי מניות חיצוניים ברווחים מפעולות רגילות לאחר מיסים של חברות מאוחדות
2	2	-	-	-	
126	95	146	34	56	רווח נקי
114.5	86.8	133.0	31.0	51.2	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

הון מניות	עודפים	סה"כ
*-	425	425
	56	56
*-	481	481

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

יתרה ליום 1 ביולי 2007
רווח נקי לתקופה
יתרה ליום 30 בספטמבר 2007

הון מניות	עודפים	סה"כ
*-	332	332
-	(60)	(60)
-	(2)	(2)
-	34	34
*-	304	304

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

יתרה ליום 1 ביולי 2006
דיבידנד ששולם
קרן הון מעסקה עם בעלי שליטה
רווח נקי לתקופה
יתרה ליום 30 בספטמבר 2006

הון מניות	עודפים	סה"כ
*-	335	335
-	146	146
*-	481	481

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2007
רווח נקי לתקופה
יתרה ליום 30 בספטמבר 2007

הון מניות	עודפים	סה"כ
*-	321	321
-	(110)	(110)
-	(2)	(2)
-	95	95
*-	304	304

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2006 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2006
דיבידנד ששולם
קרן הון מעסקות עם בעלי שליטה
רווח נקי לתקופה
יתרה ליום 30 בספטמבר 2006

הון מניות	עודפים	סה"כ
*-	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 בספטמבר 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 ומסטרקארד). החברה הינה "תאגיד עזר" על פי חוק הבנקאות (רישוי) התשמ"א-1981.
- ב.** 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 בספטמבר 2007 ולתקופה של תשעה 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, פרט לאמור בביאור ג' (1) ו-(2).

ב. נתונים לגבי השינויים במדד המחירים לצרכן ושערי החליפין

שעור השינוי במדד המחירים לצרכן באחוזים	שעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב באחוזים	
2.3	(5.0)	לתשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007
(0.8)	(6.5)	לתשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006
(0.1)	(8.2)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות

1. תקן חשבונאות מס' 27 - רכוש קבוע

בחודש אוגוסט 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מס' 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 שיוצרו 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.

בחודש אוגוסט 2007 פורסמה הנחיית המפקח על הבנקים על פיה תאגידים בנקאיים נדרשים ליישם את התקן בעריכת דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007, למעט הנושאים בהם קבע המפקח על הבנקים הוראות ספציפיות בדבר אופן היישום של התקן בפרט, על פי ההוראות יותר לבנקים למדוד פריטי רכוש קבוע רק לפי עלות בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך. כמו כן, במקרים בהם התקן מפנה לתקנים אחרים ו/או עושה שימוש בהגדרות מונחים שטרם אומצו בהוראות הדיווח לציבור, ימשיכו לחול הכללים וההגדרות שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור. בנוסף לכך, במקומות בהם נוסח התקן שונה מתקן בינלאומי IAS 16, רכוש קבוע, יחולו הסעיפים כפי שהם מנוסחים בתקן הבינלאומי.

החברה מיישם לראשונה את הוראות התקן בשינויים המתחייבים, החל מהדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2007. למעט הטיפול בהכרה באומדן הראשוני של העלויות לפירוק והעברה של הפריט רכוש קבוע ושיקום המקום שבו הוא ממוקם, אימוץ התקן נעשה בדרך של יישום למפרע.

ליישום התקן החדש לא היתה השלכה מהותית על תוצאות הפעילות ועל המצב הכספי של החברה

2. תקן חשבונאות מספר 30, "נכסים בלתי מוחשיים"

בחודש מרס 2007 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 30 "נכסים בלתי מוחשיים" (להלן - "התקן"). התקן קובע את הטיפול החשבונאי בנכסים בלתי מוחשיים ומגדיר כיצד למדוד את ערכם בספרים של נכסים אלה, תוך פירוט בגין הגילויים הנדרשים. התקן יישם לראשונה בדרך של יישום למפרע, למעט כמפורט להלן. לעניין צירופי עסקים התקן ייושם לגבי צירופי עסקים שהתרחשו ביום 1 בינואר 2007 או לאחר מכן, ואילו לגבי פרויקט מחקר ופיתוח בתהליך אשר נרכש במסגרת צירוף עסקים שהתרחש לפני 1 בינואר 2007 ומקיים את הגדרת נכס בלתי מוחשי במועד הרכישה ונזקף כהוצאה במועד הרכישה, הישות תכיר ביום 1 בינואר 2007 בנכס פרויקט מחקר ופיתוח בתהליך תוך ייחוס מיסים.

נכס מחקר ופיתוח בתהליך יוכר לפי הסכום שהוערך במועד הרכישה בניכוי הפחתה שהיתה נצברת אילו הופחת ממועד הרכישה ועד ליום 31 בדצמבר 2006 בהתאם לאורך החיים השימושיים של הנכס ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. סכום התיאום ייזקף ליתרת העודפים ביום 1 בינואר 2007.

בחודש אוגוסט 2007 פורסמה הנחיית המפקח על הבנקים על פיה תאגידים בנקאיים נדרשים ליישם את התקן בעריכת דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007, למעט הנושאים בהם קבע המפקח על הבנקים הוראות ספציפיות בדבר אופן היישום של התקן בפרט, על פי ההוראות יותר לבנקים למדוד נכסים בלתי מוחשיים רק לפי עלות בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך. תאגידים בנקאיים לא יישמו את הכללים שנקבעו בתקן בדבר הכרה בנכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בצירוף עסקים וזאת עד לאימוץ על ידי תאגידים בנקאיים בישראל

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 3, צירופי עסקים, או עד לאימוץ וולונטרי ובאישור של מפקח על הבנקים של תקן חשבונאות אמריקאי FAS 141, צירופי עסקים במלואו. כמו כן, למרות האמור בתקן עלויות תוכנה שהוכרו כנכס בלתי מוחשי יוצגו במאזן הבנק בסעיף "בניינים וציוד". בנוסף לכך, במקרים בהם התקן מפנה לתקנים אחרים ו/או עושה שימוש בהגדרות מונחים שטרם אומצו בהוראות הדיווח לציבור, וכן במקומות בהם נוסח התקן שונה מתקן בינלאומי IAS 38, נכסים בלתי מוחשיים, יחולו הסעיפים כפי שהם מנוסחים בתקן הבינלאומי. החברה מיישמת לראשונה את הוראות התקן בשינויים המתחייבים, החל מהדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2007. ליישום התקן החדש לא היתה השלכה מהותית על תוצאות הפעילות ועל המצב הכספי של החברה

תקנים חדשים בתקופה שלפני יישומם

3. 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 שנזקפה בעסקה ייזקף 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 חל על עסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה ש בוצעו 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.

4. 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 לדיווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS - לתקופות המתחילות מיום 1 בינואר 2008. האמור אינו חל על תאגידי בנקאיים שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי תאגידי בנקאיים, המפקח על הבנקים הודיע לתאגידי הבנקאיים, כי בכוונתו לקבוע באופן שוטף הוראות ליישום תקנים ישראליים שמפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, המבוססים על תקני ה-IFRS, שאינם נוגעים לליבת העסק הבנקאי. במחצית השנייה של שנת 2009 יפרסם החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי - זאת כאשר הוא מביא בחשבון את תוצאות תהליך האימוץ של תקנים אלו בישראל מחד, ואת התקדמות תהליך ההתכנסות (convergence) בין תקני הדיווח ה-IFRS - לבין התקנים האמריקאיים, מאידך. לפיכך, בהתייחס לליבת העסק הבנקאי - דוחות כספיים של תאגיד בנקאי הערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, ימשיכו להיות ערוכים לפי התקנים האמריקאיים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור.

ביאור 3 - התחייבויות תלויות

א.

כנגד החברה וחברות מאוחדות תלויות ועומדות תביעות שונות ובקשות לאשר תובענות מסוימות כייצוגיות. לדעת הנהלת החברה והחברות המאוחדות, בהתבסס על חוות דעת יועציהן המשפטיים, נכללות בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, אם נדרשות. הפרשות בגין תביעות ליום 30 בספטמבר 2007 הינן בסך כולל של כ-2 מיליון ש"ח.

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 בתשלומים 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 החבר 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 ולפי דיני החוזים הכלליים. סכום התובענה הייצוגית, אם תאושר ככזו, עומד להערכת המבקשת על סך כ-20 מיליון ש"ח, ועפ"י הפרשות 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 במרץ 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 במאי 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 מוע דון לקוחות Yu 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, סיכויי התביעה אינם גבוהים אך בכל מקרה גם אם תתקבל התביעה, על דור-אלון לשאת בנזק. ביום 1 באוקטובר 2007 הוגשה תגובת החברה לבקשת התובע באישור תביעתו הייצוגית.

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.

ביאור 3 - התחייבויות תלויות (המשך):

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 כרטיסי 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 התכנית כרוכה בהתקיימות מספר תנאים מתלים.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2007

באור 4 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

			יתרה ליום 30 בספטמבר 2007	סכומים מדווחים במיליוני ש"ח
31 בדצמבר 2006 (מבוקר)	30 בספטמבר 2006 2007 (בלתי מבוקר)		שיעור ריבית ממוצעת שנתית %	
4,732	4,839	4,753	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (2)
974	874	1,189	13.2	אשראי למחזיקי כרטיס (3)
208	221	192	7.0	אשראי לבתי עסק (4)
<u>5,914</u>	<u>5,934</u>	<u>6,134</u>		סך הכל
77	67	98		בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
5,837	5,867	6,036		סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק
37	19	96		חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
56	57	63		הכנסות לקבל
12	10	17		אחרים
<u>5,942</u>	<u>5,953</u>	<u>6,212</u>		סך כל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
<u>3,570</u>	<u>3,518</u>	<u>3,602</u>		(1) מזה באחריות 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 179 מיליוני ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007 ו-209 מיליוני ש"ח ביום 30 בספטמבר 2006, ו-189 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006. כמו כן, כוללים מקדמות לבתי עסק כנגד שוברי כרטיסי אשראי בסך 11 מיליוני ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007 ו-8 מיליוני ש"ח ביום 30 בספטמבר 2006 ו-16 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2007

באור 5 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	30 בספטמבר		
	2006	2007	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
4,847	4,879	5,049	בתי עסק (1)
4	3	3	חברות כרטיסי אשראי וארגונים בינלאומיים
23	25	19	הכנסות מראש
40	41	44	הפרשה לנקודות
19	32	33	הוצאות לשלם
4,933	4,980	5,148	

(1) בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 473 מיליוני ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007 ו-582 מיליוני ש"ח ביום 30 בספטמבר 2006, ו-522 מיליוני ש"ח ב-31 בדצמבר 2006.

באור 6 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים		לשלושה חודשים		
שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2006	2007	2006	2007	
(בלתי מבוקר)				
378	432	132	150	הכנסות מבתי עסק:
12	18	4	5	עמלות בתי עסק
390	450	136	155	הכנסות אחרות
				סך כל ההכנסות מבתי עסק - ברוטו
(121)	(130)	(41)	(46)	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
269	320	95	109	סך כל ההכנסות מבתי עסק - נטו
150	159	53	56	הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:
84	92	30	32	עמלות מנפיק
22	23	8	9	עמלות שירות
7	7	2	2	עמלות מעסקאות בחו"ל
				הכנסות אחרות
263	281	93	99	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
532	601	188	208	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2007

באור 7 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2007			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סך הכל מאוחד
(בלתי מבוקר)			
109	99	-	208
(67)	67	-	-
42	166	-	208
4	32	-	36
-	-	6	6
46	198	6	250
21	52	-	73
-	37	-	37
12	40	4	56

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

לשלושה חודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2006			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סך הכל מאוחד
(בלתי מבוקר)			
94	94	-	188
(65)	65	-	-
29	159	-	188
5	17	-	22
-	-	2	2
34	176	2	212
25	49	-	74
-	38	-	38
3	30	1	34

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2007

באור 7 - מגזרי פעילות (המשך):
 סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סך הכל מאוחד
(בלתי מבוקר)			
320	281	-	601
(194)	194	-	-
126	475	-	601
17	81	-	98
-	-	6	6
143	556	6	705
69	150	-	219
-	106	-	106
38	104	4	146

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

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סך הכל מאוחד
(בלתי מבוקר)			
269	263	-	532
(187)	187	-	-
82	450	-	532
19	45	-	64
-	-	2	2
101	495	2	598
70	141	-	211
-	106	-	106
11	83	1	95

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2007

באור 7 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סך הכל מאוחד
368	*351	-	*719
(250)	250	-	-
118	601	-	719
29	60	-	89
-	-	3	3
147	661	3	811
*90	*193	-	*283
1	*146	-	*147
23	101	2	126

**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

* סווג מחדש.