

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2008

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 13 במאי 2008, אושרו הדוחות הכספיים המאוחדים והבלתי מבוקרים של חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ לשלושת החודשים הראשונים של השנה, שהסתיימו ביום 31 במרס 2008. הדוחות הכספיים ביניים נערכו לפי או תם כללי חשבונאות לפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2007. הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2008 נסקרו ע"י 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.

התפתחויות עסקיות

- הנפקת ויזה הבינלאומית - בשנת 2007 החליטה ויזה הבינלאומית על שינוי מבני ולהנפיק את מניותיה לציבור. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2008 בוצעה הנפקה לציבור בבורסה בארה"ב. כאל הינה חברה בארגון ויזה אירופה, שנשאר ארגון ללא כוונת רווח. ויזה אירופה צפויה לקבל חלק מתמורת ההנפקה. החברה קיבלה מידע לא סופי לפיו ויזה אירופה עתידה לחלק את תמורת ההנפקה לחברים בה. לא ניתן להעריך בשלב זה את התמורה שתתקבל.
- סיטיבנק, בעלת השליטה בדניינרס הבינלאומית, הודיעה בחודש אפריל השנה כי נחתמה עסקה למכירת מניות דניינרס הבינלאומית לידי חברת כרטיסי אשראי Discover Financial services (להלן - "דיסקבר"). הרכישה תגדיל את הנתח של חברת דיסקבר בשוק כרטיסי האשראי העולמי והאמריקאי. דיסקבר הינה חברת כרטיסי אשראי בעלת מותג ידוע ומוביל בשוק הפיננסי בארצות הברית. סיטיבנק צופה כי סגירת העסקה תתקיים תוך 90 יום מחתימת ההסכם. להערכת החברה לעסקה זו לא צפויה להיות השפעה על פעילות דניינרס (קלוב) ישראל בע"מ.
- הקמת חברה בת: ב-1 לינואר 2008 עברה הפעילות העסקית של סליקת בתי עסק העוסקים בסחר אלקטרוני לידי חברת כרטיסי אשראי לישראל (נכסים) בע"מ. העברת הפעילות נעשתה מתוך כוונה להמשיך ולפתח פעילות זו בעתיד.

חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי

- א. צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידי 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 דצמבר 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 יוני 2007 תוקן חוק זה על ידי הכנסת. עיקרו של התיקון הינו הסמכת בנק ישראל ליצור טבלת עמלות אחידה שתונהג בין כל התאגידיים הבנקאיים, וזאת על סגרת לאפשר ללקוח להשוות את מחיר השי רות הבנקאיים בין הבנקים השונים. תכלית נוספת של החוק הינה צמצום מספר העמלות הבנקאיות (עם זאת נטיית בנק ישראל להתערב בשיעור העמלות הינו מצומצם, ומוגבל למספר עמלות מצומצם שיוכרוזו כעמלות בפיקוח). בהתאם לאמור לעיל, פרסם בנק ישראל תעריפון עמלות, המצמצם במידה ניכרת את רשימת העמלות אותן רשאית החברה לגבות מלקוחותיה. בהתאם לכך החברה ערכה תעריפון עמלות מתוקן אותו היא תגבה מלקוחותיה. התעריפון המתוקן הועבר לאישורו של בנק ישראל, והוא אמור להיות מוחל על לקוחות החברה החל מתאריך 1 ביולי 2008, ככל שלא יידחה מועד זה על ידי ועדת הכלכלה של הכנסת.

חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי (המשך)

- ג. הצעת חוק לתיקון חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו 1986 - הצעת חוק ממשלטית מטעם משרד המשפטים, אשר נדון לאחרונה בפני ועדת הכלכלה של הכנסת, במסגרת הכנתו לקראת הקריאה השניה והשלישית. 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 בהחלת האוטומטיות 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. בנוסף מאפשרת הצעת החוק ללקוחות לפנות אל חברות כרטיסי האשראי בבקשה להפסיק, באופן מיידי, את חיובם בגין הוראות קבע. הכנת ההצעה לקריאה שניה ושלישית על ידי ועדת הכלכלה של הכנסת, טרם הסתיימה.
- 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 ו/או שירות פגום. ההצעה טרם עברה קריאה טרומית.
- ה. חוק הבנקאות (רישוי) (עידוד התחרות בשוק כרטיסי האשראי) - הצעת חוק פרטית מחודש מרס 2007. ההצעה מבוססת על דוח של ועדה שפעלה במשרד האוצר. באפריל 2008 הוציא משרד האוצר תזכיר הצעה לתיקון החוק המצטרפת להצעת החוק הפרטית. במסגרת ההצעות הוצע להסדיר את שוק הסליקה על ידי מתן רישיונות סליקה על ידי בנק ישראל ועל ידי הענקת סמכות לגורמים רגולטורים להתערב במחירי העמלות הצולבות. בנוסף רשאי המפקח על הבנקים לקבוע שסולק - יחד עם חברות בת וחברות אם שלו - שסלקו לפחות 20% מסכום העסקאות או ממספר העסקאות בישראל בשנה קלנדרית הן "סולק גדול". המפקח רשאי לכפות על סולק גדול להתקשר עם מנפיקים בהסכם סליקה צולבת לסליקת כרטיסיהם. המפקח על הבנקים רשאי לקבוע שמנפיק - יחד עם חברות בת וחברות אם שלו - שהנפיקו לפחות 10% ממספר הכרטיסים בישראל בשנה קלנדארית הן "מנפיק גדול". המפקח רשאי לכפות על מנפיק גדול להתקשר עם סולקים בהסכם סליקה צולבת לסליקת כרטיסיו. בנוסף הוחלו מספר סעיפים מפקודת הבנקאות על מי שיקבל רישיון סליקה.
- 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.
- 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 קריאה טרומית והועברה לוועדת הכלכלה להכנה לקריאה ראשונה.

הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים

ביום 31 בדצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא: "המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "החוזר" או "ההוראה"). חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו.

על פי החוזר נדרשת החברה לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (appropriate) כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף לאמור לעיל, על פי החוזר נדרש לקיים, כחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". לעניין זה, "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 התאגיד הבנקאי לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בג' ינם אינה נכללת ב"הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי". ההפרשה הפרטנית להפסדי אשראי תוערך בהתבסס על

תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או כאשר החברה 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 וחובות צרכניים הנפרעים בתשלומים) וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה הספציפית להפסדי אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי, תחושב בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5: Accounting for Contingencies (להלן - "FAS 5"), בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות ההומוגניות של חובות בעלות מאפייני סיכון דומים. ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים תוערך אף היא בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5.

בנוסף לכך, נקבעו בהוראה הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוף מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר כי יש למחוק חשבונאית כל חוב המוערך על בסיס פרטני שנחשב אינו בר גביה (Uncollectable) ובעל ערך נמוך כדי כך שהותרו כנכס אינה מוצדקת או חוב בגינו מנהלת החברה מאמצי גביה ארוכי טווח. לגבי החובות המוערכים על בסיס קבוצתי, נקבעו כללי המחיקה בהתבסס על תקופת פיגור שלהם והכל כתלות בהיותם של חובות שמובטחים בביטחון, חובות שאינם מובטחים, חובות של לווים בפשיטת רגל וחובות שנוצרו במרמה.

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגי' דים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 (להלן - "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות. לחילופין במועד היישום לראשונה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יידרשו, בין היתר: למחוק חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים למחיקה חשבונאית, לסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור, לבטל את כל הכנסות הריבית שנצברו ולא שולמו בגין כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים המתייחסים וכן לבחון את הצורך בהתאמת יתרת מסים שוט' פים ומסים נדחים לקבל ולשלם. התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום 1 בינואר 2010 לדרישות הוראה זו, לרבות דרישות קביעת ההפרשה ודרישות התיעוד יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.

לעניין זה הובהר כי למרות ההגדרה לפיה חוב בעייתי שאורגן מחדש הינו חוב פגום, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי אינם נדרשים לסווג כפגום חוב, אשר אורגן מחדש לפני יום 1 בינואר 2007, כל עוד שהחוב אינו פגום בהתבסס על התנאים שנקבעו בהסכם הארגון מחדש.

הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים (המשך)

ליישום ההוראה צפויות השלכות על מערכת היחסים העתידית שבין החברה ללקוחותיה, הנובע מהדרישה ליישם עקרונות המתאימים לסביבה העסקית בארה"ב - בסביבה העסקית הקיימת בישראל. החמרה בדרישות התיאור ודרישות להערכה וביצוע ההפרשה להפסדי אשראי הצפויים בגין חובות בסיס ווגים שונים (מאלו הקבועים כיום בהוראת הדיווח לציבור ובהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 314, בדבר טיפול בחובות בעייתיים), ובגין חשיפות האשראי החוץ מאזניות צפויות להשפיע לרעה באופן מהותי על תוצאות המדווחות של החברה ועל מצבה הכספי. בפרט, כתוצאה מיישום ההוראה צפוי כי היקף החובות הבעייתיים יגדל, יגדלו יתרות ההפרשה לחובות מסופקים בגין חובות החברה ובגין החשיפות החוץ מאזניות הקיימות אצל החברה, היקף החובות המדווחים בתיק האשראי של החברה צפוי לקטון בשל מחיקות חשבונאיות אשר לא כרוכות בויתור משפטי ובשל מחיקות הריבית שנצברה ולא שולמה בגין החובות הפגומים, וכן צפוי קיטון ביתרת העודפים למועד היישום לראשונה בגין התאמת יתרות ההפרשה הנדרשות לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים המוערכים על פי ההוראה ובגין ביטול הכנסות ריבית כאמור. בנוסף, יישום 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 בניית מערכת מידע שתקבע את הפרמטרים המובילים לבניית קבוצות הומוגניות בעלות מאפייני סיכון דומים. מהסיבות המפורטות לעיל, הנהלת החברה אינה יכולה להעריך, בשלב זה, את השלכות יישום ההוראה, לכשתיושם לראשונה, על תוצאותיה הכספיות בעתיד.

החברה נמצאת בשלב התכנון והאפיון של בניית מאגר הנתונים והמודלים הנדרשים לצורך יישום הדרישות בהוראה. החברה עתידה לסיים שלב זה לקראת סוף שנת 2008. החברה צופה כי היא תעמוד בלוחות הזמנים לצורך יישום מלא של ההוראה.

חקיקה בענייני מיסים

ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מספר 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח-2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס.

בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא תחושב עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, תופסק ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך. לשינוי זה אין השפעה מהותית על תוצאותיה של החברה.

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הוא האורגן המופקד על בקרת העל בחברה. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון, מועברת טיוטת דוחות כספיים וטיטת דוח דירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון החברים בוועדת מאזן מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. במהלך ועדת המאזן בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, סוקר החשבונאי הראשי של החברה באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים וכן את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, לרבות עסקאות שאינן במהלך העסקים הרגיל, אם ישנן, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, את סבירות הנתונים, את המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה ואת יישום עקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה.

בוועדת המאזן נוכחים נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה, אשר מוסיפים את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל הבהרה הנדרשת על ידי חברי הדירקטוריון. ישיבת דירקטוריון מתכנסת מספר ימים לאחר ועדת המאזן ובה מוצגים עיקרי הדוחות הכספיים. מנכ"ל החברה סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות.

הדוחות נחתמים ע"י יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאי הראשי.

התחייבויות תלויות

בדבר התחייבויות תלויות ראה ביאור 3 בדוחות הכספיים.

נתונים כמותיים של הפעילות העיקרית של החברה

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.3.2008

	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
סה"כ			
962	148	814	כרטיסים בנקאיים
478	160	318	כרטיסים חוץ בנקאיים
<u>1,440</u>	<u>308</u>	<u>1,132</u>	סה"כ

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.3.2007

	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
סה"כ			
937	137	800	כרטיסים בנקאיים
416	128	291	כרטיסים חוץ בנקאיים
<u>1,356</u>	<u>265</u>	<u>1,091</u>	סה"כ

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2007

	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
סה"כ			
957	148	809	כרטיסים בנקאיים
449	141	308	כרטיסים חוץ בנקאיים
<u>1,406</u>	<u>289</u>	<u>1,117</u>	סה"כ

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

1-12/07	1-3/07	1-3/08	
30,918	7,415	7,789	כרטיסים בנקאיים
7,705	1,826	1,961	כרטיסים חוץ בנקאיים
<u>38,623</u>	<u>9,241</u>	<u>9,750</u>	סה"כ

"מחזור עסקאות" - כולל עסקאות שבוצעו באמצעות הכרטיס וחיובים 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 בנקאיים" - כרטיסי אשראי המונפק במשותף עם הבנקים שבהסדר ובאחריותם.
"כרטיס תקף" - כרטיס אשראי בתוקף שאינו חסום.
"כרטיס פעיל" - כרטיס אשראי שביצע לפחות פעולה אחת ברבעון האחרון.

התפתחות בהכנסות, בהוצאות ובהפרשה למס

להלן התפלגות המרכיבים העיקריים בסעיפי ההכנסות, ההוצאות וההפרשה למס:

1-12/07	1-3/07	1-3/08	
			במיליוני ש"ח
סה"כ הכנסות			
806	196	204	מעסקאות בכרטיסי אשראי
			רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
133	31	33	
סה"כ הוצאות			
41	10	4	הפרשה לחובות מסופקים
297	74	83	תפעול
146	35	25	מכירה ושיווק
51	10	18	הנהלה וכלליות
144	34	36	תשלומים לבנקים
82	21	24	הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות
184	43	52	רווח נקי

- הכנסות החברה מתחום ההנפקה נובעות מהכנסות מעמלות הנגבות ממחזיקי כרטיסי אשראי, הכנסות מעמלות צולבות המשולמות על ידי סולקים (כולל את החברה בכובעה כסו לק) תמורת עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסים בנקאיים וכרטיסים חוץ בנקאיים שהונפקו על ידי החברה, הכנסות בגין העמדת אשראי והכנסות מהנפקת כרטיסים משולמים מראש.
- הכנסות החברה מתחום הסליקה נובעות מהכנסות ממרווח הסליקה (עמלות בית עסק בניכוי העמלה הצולבת), הכנסות מעמלות שירות הנגבות מבתי עסק, הכנסות בגין שירותי ניכיון והקדמת תשלומים לבתי עסק.

התפתחות משנה לשנה

הכנסות החברה הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 בסך 237 מיליון ש"ח לעומת 227 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול בשיעור של 4% המוסבר כדלקמן:

- גידול בשיעור של 4% בהכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי מ-196 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ל-204 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה השנה, המוסבר ע"י: גידול בשיעור של 2% בהכנסות מבתי עסק נטו, הנובע מעליה במחזורי הסליקה. גידול בשיעור של 6% בהכנסות ממחזיקי כרטיסי אשראי, הנובע מעליה במחזורי ההנפקה.
- גידול בשיעור של 8% ברווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים מ-31 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ל-33 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה השנה, הנובע בעיקר מעליה בהיקף האשראי הצרכני הניתן ע"י החברה.

התפתחות בהכנסות, בהוצאות ובהפרשה למס (המשך)

הוצאות החברה הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 בסך 161 מיליון ש"ח לעומת 163 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - ירידה בשיעור של 1% המוסבר כדלקמן:

1. הוצאות הפרשה לחובות מסופקים - ירידה בשיעור של 63% מ-10 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ל-4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה השנה. החברה רוסמת הפרשה ספציפית והפרשה ספציפית על בסיס קבוצתי כנגד אשראי צרכני. הקיטון בהוצאה נובע מהתמתנות בקצב גידול האשראי הצרכני ובקיטון בהחזרי חיובי הלקוחות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

2. הוצאות תפעול - גידול בשיעור של 11% מ-74 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ל-84 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה השנה על רקע גידול בפעילות החברה.

3. הוצאות מכירה ושיווק - ירידה בשיעור של 29% מ-35 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ל-25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה השנה, הנובע מפריסה שאינה אחידה על פני השנה של הוצאות השיווק.

3. הוצאות הנהלה וכלליות - גידול בשיעור 32% מ-10 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ל-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה השנה, הנובע בעיקר מגידול בהוצאות שירותים מקצועיים.

4. תשלומים לבנקים - גידול בשיעור 8% מ-34 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ל-36 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה השנה.

הפרשה למיסים - ההוצאה הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 בסך 24 מיליון ש"ח לעומת 21 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 15%.

רווח ורווחיות

הרווח הנקי הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 בסך 52 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של 43 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול בשיעור 21%.

הרווח הנקי למניה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב-47.6 ש"ח, לעומת 39.4 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התשואה להון העצמי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הגיעה לשיעור של 45.1% על בסיס רבעוני, לעומת 58.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות

סך כל המאזן ליום 31 במרס 2008 הסתכם בסך 6,734 מיליון ש"ח, לעומת סך של 5,855 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2007, עליה בשיעור של 15%.

להלן התפלגות המרכיבים העיקריים בסעיפי המאזן העיקריים:

1-12/07	1-3/07	1-3/08	
6,750	5,855	6,734	סך כל הנכסים
6,506	5,662	6,432	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
6,231	5,477	6,163	סך כל ההתחייבויות
533	582	623	אשראי סתאגידים בנקאיים
5,406	4,669	5,292	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
519	378	571	הון עצמי

התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות (המשך)

במועד ביצוע העסקה באמצעות כרטיסי אשראי:

1. לחברה הסולקת נוצרים: נכס בגין חוב של מנפיק הכרטיס או מחזיק הכרטיס והתחייבות כלפי בית עסק.
2. לחברה המנפיקה נוצרים: נכס בגין חוב מחזיק הכרטיס או הבנק המנפיק והתחייבות כלפי החברה הסולקת.

התפתחות משנה לשנה

היקף העסקאות המבוצעות בכרטיסי אשראי עולה באופן עקבי מדי שנה. הגידול בשימוש בכרטיסי אשראי נובע הן מגידול בהיקף העסקאות (הנובע מגידול באוכלוסייה ומכניסת אוכלוסייה צעירה אשר רגילה לעשות שימוש בכרטיסי אשראי כחלק מתרבות הצריכה) והן מגידול הבא על חשבון עסקאות באמצעי תשלום אחרים.

יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמה ביום 31 במרס 2008 בסך של 6,432 מיליון ש"ח לעומת 5,662 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2007, עליה בשיעור של 14%.

יתרת הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמה ביום 31 במרס 2008 בסך של 5,292 מיליון ש"ח לעומת 4,669 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2007, עליה בשיעור של 13%.

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 31 במרס 2008 היתרה הסתכמה ב-4,880 מיליון ש"ח, לעומת 4,442 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2007, עליה בשיעור של 10%.

אשראי למחזיקי כרטיס - כולל העמדת אשראי לעסקות קרדיט, אשראי שהועמד בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר והלוואות אחרות. ביום 31 במרס 2008 היתרה הסתכמה ב-1,314 מיליון ש"ח, לעומת 1,028 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2007, עליה בשיעור של 28% הנובע בעיקר בגידול האשראי הניתן בכרטיס האקטיבי (אשראי מתגלגל).

אשראי לבתי עסק - הסתכם ביום 31 במרס 2008 ב-165 מיליון ש"ח לעומת 186 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2007, ירידה בשיעור של 11%. (כולל ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 155 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2008 ו-169 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2007).

הפרשה לחובות מסופקים - יתרת ההפרשה הסתכמה ביום 31 במרס 2008 ב-106 מיליון ש"ח, לעומת 85 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2007, ועליה בשיעור של 24% ולעומת 105 מיליון ש"ח ב-31 בדצמבר 2007. החברה רושמת הפרשה לחובות מסופקים כנגד יתרת אשראי צרכני. לפיכך, העלייה באשראי צרכני הביאה לגידול ביתרת ההפרשה לחובות מסופקים בהתאמה.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ביום 31 במרס 2008 התחייבויות לבתי עסק היוו 98% מיתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והסתכמו בסך 5,200 מיליון ש"ח לעומת 4,575 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2007, עליה של כ-14%.

התחייבות לבתי עסק הינה בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק שנשלקו על ידי החברה בסך 242 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2008, לעומת 309 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2007.

מצב האמצעים ההוניים של החברה והשינויים בהם

השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

במהלך השנתיים הקודמות לתאריך הדוח הכספי לא בוצעו השקעות בהון החברה, וכן, למיטב ידיעת החברה, לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת במניות החברה, למעט מכירת אחזקות הראל השקעות בביטוח בע"מ ופישמן (רשתות) בע"מ לבנק דיסקונט ולבנק בינלאומי.

מרכיבי הון

ההון העצמי ליום 31 במרס 2008 הסתכם בסך של 571 מיליון ש"ח, לעומת סך של 378 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2007, עלייה בשיעור של 51%. יחס ההון העצמי לסך הנכסים ליום 31 במרס 2008 הגיע לשיעור של 8.3%, לעומת שיעור של 6.5% בתקופה המקבילה אשתקד. יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 31 במרס 2008 הגיע לשיעור של 15.5%, לעומת 12.7% בתקופה המקבילה אשתקד. יחס הון ראשוני לרכיבי סיכון ליום 31 במרס 2008 הגיע לשיעור של 14.9%, לעומת 11.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

הלימות הון

- יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים - 9%. החברה הביאה לאישור הדירקטוריון יעד לעמידה ביחס הון מזערי של 15.5% עד סוף שנת 2009 וזאת לפי מתווה הפעילות הצפוי של החברה ו לפיכך התקבלה החלטה במוסדות המוסמכים של החברה לפיה לא יחולק דיבידנד עד לעמידה ביעד ולאחר העמידה ביעד החברה לא תחלק דיבידנד שיגרום לירידה מיחס הון מזערי של 15.5% (נכון עד למועד בו הוראות באזל II ייכנסו לתוקף).
- שיעור ההפרשה המאזנית לחובות מסופקים ביחס לחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי 1.7%.

ניהול סיכונים

חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם

פעילותה הכספית של החברה כרוכה בסיכונים אשראי, סיכונים תפעוליים ומשפטיים וסיכונים שוק. החברה, בתוקף היותה חברת בת של בנק דיסקונט, כפופה למדיניות ניהול הסיכונים של קבוצת דיסקונט. במקביל, החברה מקיימת מנגנון עצמאי לניהול הסיכונים במכלול תחומי העשייה של החברה כחלק אינטגרלי מהפעילות היום יומית.

הוראה 339

על פי הוראה זו נדרשת החברה ליישם ניהול מושכל ומבוקר של הסיכונים השונים אליהם היא חשופה. ההוראה דורשת מעורבות של הדירקטוריון, מינוי מנהל סיכונים והקדשת משאבים להבנת, הערכת וכימות מגוון החשיפות לסיכונים תוך קביעת מסגרות לניהולם ומערכת לבחינת החשיפה הכוללת של התאגיד.

ניהול סיכונים (המשך)

באזל II

הוראות באזל II מורכבות משלושה נדבכים ומספר נספחים.

- נדבך I (Pillar - 1) - עוסק במדידת נכסי הסיכון, השימוש בטכניקות מפחיתות סיכון (CRM) והקצאת ההון בגינם.
- נדבך II (Pillar - 2) - עוסק בדרישות הפיקוחיות, בניהול הסיכונים הכולל, במדיניות ובדרכי הבקרה של בנק ישראל על יישום הוראות באזל II. נדבך זה כולל גם התייחסות להון הכלכלי.
- נדבך III (Pillar - 3) - כולל את דרישות הדיווח השונות הנאכפות על הבנקים.

הבנקים וחברות כרטיסי האשראי נדרשו להיערך ליישום מלא של הוראות באזל II עד סוף שנת 2009 תוך יישום הגישה הסטנדרטית (והנחת תשתית שתאפשר להתקדם בעתיד לגישת המודלים הפנימיים בסיכוני אשראי), עמידה בעקרונות באזל בנושאי ממשל תאגידי, בקרה וניהול סיכונים.

חוק סרבנס - אוקסלי (SOX)

המפקח על הבנקים החיל על המערכת הבנקאית בישראל את הסעיפים הבאים מתוך החוק:

- סעיף 302 - אחריות על הדיווח הכספי.
- סעיף 404 - הערכת ההנהלה את הבקורות הפנימיים (החלת הסעיף על הבנקים החל מיום 31 בדצמבר 2008).

סעיף 302 - אחריות על הדיווח הכספי

הוראות הסעיף דורשות קיום תהליך בחינה להמצאות בקורות ונהלים המבטיחים שהמידע שהחברה נדרשת לגלות בדו"חות נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. והמצאות בקורות ונהלים המבטיחים שהמידע מועבר להנהלת החברה, כולל למנכ"ל ולחשבונאי הראשי, באופן המתאים על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

סעיף 404 - הערכת ההנהלה את הבקורות הפנימיים

סעיף 404 לחוק ותקנות מטעמו קובעים הוראות באשר לאחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי וחוות דעת רואה החשבון המבקר (attestation report) לגבי הביקורת של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

בחוזר המפקח על הבנקים מיום 20 בינואר 2008 נקבע כי חברות כרטיסי האשראי יישמו את דרישות סעיף 404, וכן את הוראות ה-SEC שפורסמו ויתפרסמו בעתיד מכוחו. יישום לראשונה עבור הדוחות השנתיים של 2008.

סעיף 404 קובע כי ה-SEC תקבע כללים שיחייבו לכלול בכל דו"ח שנתי דו"ח בקרה פנימית (an internal control report) אשר בו יכללו:

- (1) הצהרה על אחריות ההנהלה להקמה ולתחזוק של מערך ונהלי בקרה פנימית נאותים על דיווח כספי.
- (2) הערכה לתום שנת הכספים האחרונה של התאגיד, של אפקטיביות המערך ונהלי הבקרה הפנימית של התאגיד על דיווח כספי.

בהוראות ה-SEC נקבע כי בקרה פנימית נאותה מחייבת קיום מערך בקרה על פי מסגרת מוגדרת ומוכרת, וכן צוין כי מודל ה-COSO המגדיר בקרה פנימית עונה על הדרישות ויכול לשמש את התאגידים כאמת מידה לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

ניהול סיכונים (המשך)

עמידת החברה בדרישות נבחנה באמצעות ביצוע סקר למיפוי של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי והערכת רמת האפקטיביות שלהם. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והחשבונאי הראשי הסיקו כי התהליך מספק בטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים וכולל את המדיניות והנהלים השייכים לשמירת רשומות בפירוט סביר, אשר משקפות באופן מדויק ונאות את העסקאות והחלוקה של נכסי החברה, מספקים בטחון סביר כי הדוחות הכספיים מוכנים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, כשתקבולים ותשלומים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות של הנהלת החברה והדירקטוריון ומספקים בטחון סביר במניעת או איתור במועד של רכישה, שימוש או חלוקה לא מורשים המשפיעים על הדוחות הכספיים.

סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו סיכון להפסד כתוצאה מהאפשרות שהצד הנגדי לעסקה לא יעמוד בהתחייבויותיו

במסגרת פעילות החברה כמעמידת אשראי עלולה החברה להפסד עקב חשופה לסיכונים הנובעים מאי יכולת לקוחות החברה (מחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים ובתי עסק) לשלם תמורת העסקאות אותן ביצעו באמצעות הכרטיסים ו/או לפרוע הלוואות שקיבלו מהחברה, לאחר שהחברה העבירה את הזיכויים בגין לגורמים הרלוונטיים. במסגרת פעילות החברה כסולקת עלולה החברה להפסד עקב חשופה לסיכונים הנובעים מעסקאות נדחות, בהן מתקיים כשל תמורה ללקוח וחדלות פירעון של בית העסק הנסלק.

לעניין מחזיקי כרטיסים שהונפקו עם בנקים בהסדר, הסיכון הנובע מאי תשלום על ידי לקוח בגין עסקה אשר הוא חויב בה כדין יתרחש אם גם ללקוח וגם לבנק בהסדר לא תהיה יכולת תשלום כאמור.

- ניהול סיכונים האשראי של החברה מתבסס על מדיניות המותווית על ידי דירקטוריון החברה.
- במהלך השנה האחרונה הורחב ועודכן מסמך מדיניות האשראי של החברה בהתאם לתנאי השוק המשתנים ותובנות שעלו מניתוח הפעילות השוטפת.
- מתן האשראי מבוסס על סמכויות אשראי ברמות השונות עד לדרג של ועדת אשראי של הדירקטוריון.
- החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכונים אשראי, ובשיפור של כלי הבקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם.
- הוקמה מערכת ממוכנת בהתאם לדרישות הוראה 313 של בנק ישראל. המערכת מאפשרת ביצוע בקרה שוטפת על המגבלות לגודל החבות של לווה בודד וקבוצת לווים ומצמצמת את החשיפה לריכוזיות. המערכת עלתה לאוויר בתחילת שנת 2008.
- ניהול סיכונים האשראי של החברה מתבסס על מודלים סטטיסטיים:
 - מודל (C.S.) Credit Scoring - מודל סטטיסטי, שבאמצעותו נקבע ניקוד ללקוח שעל פיו נקבע גובה אשראי/סוג כרטיס.
 - מודל (B.S) Behavior Scoring - מודל סטטיסטי, שבאמצעותו נקבע ניקוד ללקוח בהתאם להתנהגות בתקופת היותו לקוח החברה.

ניהול סיכונים (המשך)

סיכונים תפעוליים

בהוראות בנק ישראל, סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד כתוצאה משיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש, העדר תהליכי בידוק ובקרה פנימיים נאותים. בהנחיות וועדת באזל, סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד כתוצאה מכשל או פגם בתהליכים פנימיים (Process), אנשים (People), ומערכות (System), או כתוצאה מאירוע חיצוני (External Event).

ההנחיות מבחינות בין שבע קבוצות סיכון:

- מעילה (כגון: גניבה, קבלת טובות הנאה)
- הונאה (כגון: שוד, זיוף ומרמה, חדירת גורמים עוינים למערכת המידע)
- פרקטיקות העסקה ובטיחות במקום העבודה (כגון: פיצוי עובדים, הפרת חוקי עבודה ובריאות, תלונות על אפליה)
- לקוחות, מוצרים ופרקטיקות עסקיות (כגון: פגיעה באמון הלקוח, שימוש לא נאות במידע חסוי על לקוחות, כשל בתכנון מוצר)
- נזק לנכסים פיסיים (כגון: טרור, ונדליזם, אסונות טבע)
- הפרעות בפעילות העסקית וכשל מערכות (כגון: כשל חומרה או תוכנה, בעיות תקשורת)
- ביצוע, הפצה ותהליכי ניהול (כגון: שגיאות בהכנסת נתונים, דיווח לא מדויק, מחלוקת עם ספקים).

כחברה המנפיקה כרטיסי אשראי, ואשר נושאת על פי חוק (וכן על פי ההסכמים עם הבנקים בהסדר) באחריות בגין נזקי שימוש לרעה בכרטיסי אשראי, חשופה החברה לסיכונים מצד גורמי ים חיצוניים המבקשים להוציא כספים שלא כדין על ידי שימוש בכרטיסים גנובים, בכרטיסים מזויפים ובכרטיסי כרטיסים בערוצי האינטרנט. החברה עוסקת בהתמדה בנקיטת צעדים ובפיתוח אמצעים לצמצום תופעת השימוש לרעה בכרטיסי האשראי. בין היתר, מפתחת החברה מנגנוני בקרה ומעקב אחר עסקאות לצורך זיהוי ואיתור עסקאות חשודות, בניית מערכות הסתברותיות וצמצום מספר העסקאות שניתן לבצען ללא אישור בזמן אמת מהחברה. כמו כן, מתכננת החברה להגביר את רמת האבטחה של כרטיסי האשראי באופן המקשה את זיפום (כגון פיתוח כרטיסים חכמים). הצעדים שנקטה ונוקטת החברה כאמור לעיל, הביאו לצמצום משמעותי בתופעת השימוש לרעה בכרטיסי אשראי ובנזקים הנגרמים כתוצאה מכך. החברה מבוטחת בביטוח בנקאי אשר מכסה, בין היתר, נזקים הנובעים מפשעי מחשב ומעילות עובדים.

במהלך שנת 2007 החברה ביצעה סקר סיכונים אינטגרטיבי למיפוי מכלול הפעילויות והסיכונים הגלומים בהם ובחינת קיום מנגנוני בקרה נאותים.

הסקר האינטגרטיבי קושר בפרויקט אחד את דרישות באזל למיפוי ומזעור של הסיכונים התפעוליים ודרישות הוראות חוק SOX למיפוי ומזעור של סיכונים הד יווח. בבסיס שיטת עבודה זו עומדת הנחה הרואה בכל סיכון דווח סוג של סיכון תפעולי. הסקר בוצע בליווי חברת ייעוץ חיצונית מובילה בתחומה.

ניהול סיכונים (המשך)

סיכון משפטי

על פי הגדרת בנק ישראל, סיכון משפטי הינו "סיכון להפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם". החברה מלווה ביועץ משפטי צמוד לצרכים השוטפים של החברה, כמו גם לאירועים משפטיים / ייצוגיים/ רגולטוריים. מחלקת ציות וקשרי לקוחות מרכזת את הטיפול בנושא המשפטי בחברה ונושאת באחריות לקיום הוראות החוק, התקנות והצווים החלים על החברה בהיבט הצרכני ובהיבט של איסור הלבנת הון.

סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון לפגיעה בהון החברה הנובע משינויים בשווקים הפיננסיים המשפיעים על ערך נכסי החברה או התחייבויותיה. סיכונים השוק העיקריים המתייחסים לפעילות החברה הינם סיכונים ריבית, מטבע ומדד. סיכון הריבית נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית במשק בגין עודף שימושים על מקור ות ריבית קבועה. וועדת אשראי וניהול סיכונים של הדירקטוריון קבעה מגבלות לרמת החשיפה לשינויים בריבית. החברה עומדת במגבלות הדירקטוריון לעניין זה. סיכון המטבע נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשערי חליפין בגין הפוזיציה המטבעית של החברה. סיכון המדד נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים במדד המחירים לצרכן המשפיעים על נכסים והתחייבויות צמודי מדד. כל סיכונים השוק הנ"ל נמדדים ומבוקרים תקופתית על ידי החברה ומתבצעות עסקאות הגנה פיננסיות להקטנת החשיפה, במידת הצורך.

מגזרי פעילות

א. כללי

החברה פועלת בשוק כרטיסי האשראי בשני מגזרי פעילות המהווים יחדיו את ליבת הפעילות של החברה:

מגזר ההנפקה - מגזר זה כולל את פעילות החברה, בתפקידה כמנפיק, מאשרת לסולקים עסקאות המבוצעות באמצעות כרטיסי האשראי של הלקוח ואשר מוגשות ע"י בתי העסק אל הסולקים השונים. לאחר ביצוע הסליקה מעבירה החברה, כמנפיק, את תמורת העסקה לסולק (בניכוי עמלה צולבת), וגובה את תמורת העסקה מחשבון הלקוח.

מגזר הסליקה - מגזר זה כולל את פעילות החברה, בתפקידה כסולק, מחוייבת לזכות בית עסק בגין עסקאות שאושרו על ידה ונבדקו מול המנפיק. התחייבות זו, מותנית בעמידת בית העסק בנהלי התפעול הקבועים בהסכם ביניהם. פעילות זו כוללת ניכיון שוברי עסקאות אשראי במותגי האשראי השונים, ביניהם מותגים שאינם נסלקים על ידי החברה.

מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2008		
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	סך הכל מאוחד
107	97	204
(60)	60	-
<u>47</u>	<u>157</u>	<u>204</u>
4	29	33
-	-	-
<u>51</u>	<u>186</u>	<u>237</u>
27	55	82
-	36	36
<u>12</u>	<u>40</u>	<u>52</u>

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני

הפרשה לחובות מסופקים

הכנסות אחרות

סך ההכנסות

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

רווח נקי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2007		
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	סך הכל מאוחד
106	90	196
(65)	65	-
<u>41</u>	<u>155</u>	<u>196</u>
7	24	31
-	-	-
<u>48</u>	<u>179</u>	<u>227</u>

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה

לחובות מסופקים

הכנסות אחרות

סך ההכנסות

כרטיסי אשראי לישראל בע"מ

74	52	22	הוצאות תפעול
<u>34</u>	<u>34</u>	<u>-</u>	תשלומים לבנקים
<u><u>43</u></u>	<u><u>30</u></u>	<u><u>13</u></u>	רווח נקי

מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			
סך הכל מאוחד	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
806	-	378	428
-	-	262	(262)
<u>806</u>	<u>-</u>	<u>640</u>	<u>166</u>
133	-	109	24
7	7	-	-
<u>946</u>	<u>-</u>	<u>749</u>	<u>190</u>
297	-	197	100
144	-	144	-
<u>184</u>	<u>5</u>	<u>141</u>	<u>38</u>

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות סחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה

לחובות מסופקים

הכנסות אחרות

סך ההכנסות

הוצאות:

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

רווח נקי

התפתחויות במגזרי פעילות

התפתחות בתוצאות מגזרי פעילות

הרווח הנקי במגזר הסליקה הסתכם ב-12 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של 2008 לעומת סך של 13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - ירידה בשיעור של 8%. הרווח הנקי במגזר הנפקה הסתכם ב-40 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 לעומת סך של 30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - עליה בשיעור של 33%.

פעילות חברות מוחזקות עיקריות

דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן: "דיינרס")

דיינרס קלוב ישראל בע"מ הינה זכיינית של רשת דיינרס קלוב הבינלאומית ועוסקת בתפעול כרטיסי אשראי דיינרס.

במניות החברה מחזיקים גם דור אלון פיננסיים בע"מ וריבוע כחול ישראל בע"מ.

סך כל הנכסים ליום 31 במרס 2008 הסתכם ב-364 מיליון ש"ח, לעומת סך של 202 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2007, עליה בשיעור של 80%.

סך כל ההון העצמי הסתכם ביום 31 במרס 2008 ב-54 מיליון ש"ח, לעומת סך של 41 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2007, עליה בשיעור של 30%.

סך כל ההכנסות הסתכמו בסך 32 מיליון ש"ח הן בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 והן בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי הסתכם בסך 3 מיליון ש"ח הן בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 והן בתקופה המקבילה אשתקד.

פעילות חברות מוחזקות עיקריות (המשך)

דיינרס (מימון) בע"מ (להלן: "דיינרס מימון")

דיינרס מימון הנה חברה בת בבעלות מלאה של דיינרס. החברה עוסקת במימון האשראי של חלק מכרטיסי דיינרס. בשל אופיה זה של דיינרס מימון, היא קיבלה אישור של שלטונות מע"מ כ"מוסד כספי" לצורכי חוק מס ערך מוסף (תשל"ו-1975).

סך כל הנכסים ליום 31 במרס 2008 הסתכם ב-136 מיליון ש"ח, לעומת סך של 66 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2007, עליה בשיעור של 106%.

סך ההון העצמי הסתכם ביום 31 במרס 2008 ב-0.2 מיליון ש"ח, לעומת גרעון בסך של 0.9 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2007.

סך כל ההכנסות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-3.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של 1.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 140%.

הרווח הנקי הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-0.7 מיליון ש"ח, לעומת הפסד נקי של 0.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

כ.א.ל. (מימון) בע"מ (להלן: "כאל מימון")

כאל מימון התאגדה כחברה פרטית ביום 4 באפריל 2000. כאל מימון החלה לפעול בחודש יולי 2001 כזרוע המימונית של החברה, לצורך העמדת אשראי למחזיקי כרטיסי אשראי של החברה ושל דיינרס והשגת מקורות למימון. בשל אופיה זה של כאל מימון היא קיבלה אישור של שלטונות מע"מ כ"מוסד כספי" לצורכי חוק מס ערך מוסף (תשל"ו - 1975).

סך כל הנכסים ליום 31 במרס 2008 הסתכם ב-1,124 מיליון ש"ח, לעומת סך של 910 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2007, עליה בשיעור של 24%.

סך כל ההון העצמי הסתכם ביום 31 במרס 2008 ב-46 מיליון ש"ח, לעומת סך של 28 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2007, עליה בשיעור של 68%.

סך כל ההכנסות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-26 מיליון ש"ח, לעומת סך של 22 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 18%.

הרווח הנקי הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-8 מיליון ש"ח, לעומת 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 37%.

יציל פיננסים בע"מ (להלן: "יציל פיננסים")

יציל פיננסים נוסדה כחברה פרטית ביום 20 ביוני 1979.

יציל פיננסים עוסקת (באמצעות חברות בנות) במתן שירותי מימון לבתי עסק באמצעות ניכיון של שוברי כרטיסי אשראי של "ישראלכרט", "מסטרקארד", "אמריקן אקספרס", "ויזה" ו"דיינרס".

סך כל הנכסים ליום 31 במרס 2008 הסתכם ב-323 מיליון ש"ח, לעומת סך של 360 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2007, ירידה בשיעור של 12%.

סך ההון העצמי הסתכם ביום 31 במרס 2008 ב-1.1 מיליון ש"ח, לעומת גירעון בהון העצמי בסך של 1.6 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2007.

סך כל ההכנסות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-1.5 מיליון ש"ח, לעומת סך של 1.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 15%.

הרווח הנקי הסתכם לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-0.3 מיליון ש"ח, לעומת 0.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 45%.

פעילות חברות מוחזקות עיקריות (המשך)

כ.א.ל (פיקדונות) בע"מ (להלן: "כאל פיקדונות")

כאל פיקדונות הינה חברה בת בבעלות מלאה של החברה. חברה העוסקת באחזקת כספי כרטיסים נטענים מראש, (דוגמת כרטיס Wish U Card שהינו "כרטיס מתנה" לטעינת סכום מסוים וכרטיסי אשראי ללא כרטיס).

סך כל הנכסים ליום 31 במרס 2008 הסתכם ב-2.3 מיליון ש"ח, לעומת סך של 1.9 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2007, עליה בשיעור של 20%.

סך כל ההון העצמי הסתכם ביום 31 במרס 2008 ב-0.6 מיליון ש"ח, לעומת סך של 0.2 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2007.

סך כל ההכנסות הסתכמו בסך 0.2 מיליון ש"ח הן לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 והן בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי הסתכם בסך 0.1 הן בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 והן בתקופה המקבילה אשתקד.

כרטיסי אשראי לישראל (נכסים) בע"מ (להלן: "כאל נכסים")

כאל נכסים נוסדה בשנת 2006 והחלה פעילותה ביום 1 בינואר 2008. כאל נכסים מוחזקת בבעלות מלאה על ידי החברה ופועלת בתחום סליקת הסחר האלקטרוני בחו"ל.

סך כל הנכסים ליום 31 במרס 2008 הסתכם ב-127 מיליון ש"ח.

סך כל ההון העצמי ליום 31 במרס 2008 הסתכם ב-12 מיליון ש"ח.

סך כל ההכנסות לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכמו ב-27 מיליון ש"ח.

הרווח הנקי לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב-12 מיליון ש"ח.

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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והחשבונאי הראשי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח ה שנתי בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2008 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") לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2008 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
(ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

13 במאי 2008

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") לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2008 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, 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 לקב יעתם 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה וה צגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

13 במאי 2008

שואל מזרחי

חשבונאי ראשי



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

, 13

הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים ליום 31 במרס 2008

לבקשתכם סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 במרס 2008, את תמצית דוחות הרווח וההפסד המאוחדים ביניים, ואת תמצית דוחות הביניים על השינויים בהון העצמי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר, קריאת הדוחות הכספיים הנייל, 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 השלילית בה על בסיס שיטת השווי המאזני ליום 31 במרס 2008 הסתכמה לסך של כ-2 מליון ש"ח.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין לנו 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 להחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

13 במאי 2008

תמצית מאזן מאוחד ליום

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2007 (מבוקר)	31 במרס 2007 (בלתי מבוקר)	31 במרס 2008 (בלתי מבוקר)	ביאור	
				נכסים:
57	31	117		פיקדונות בבנקים
6,506	5,662	6,432	4	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי השקעות בחברות כלולות בניינים וציוד
(2)	(1)	(2)		נכסים אחרים
137	121	134		
52	42	53		
<u>6,750</u>	<u>5,855</u>	<u>6,734</u>		סך כל הנכסים
				התחייבויות:
533	582	623		אשראי מתאגידים בנקאיים
5,406	4,669	5,292	5	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי כתבי התחייבויות נדחים
52	50	46		התחייבויות אחרות
240	176	202		
<u>6,231</u>	<u>5,477</u>	<u>6,163</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>519</u>	<u>378</u>	<u>571</u>		הון עצמי
<u>6,750</u>	<u>5,855</u>	<u>6,734</u>		סך כל ההתחייבויות וההון

שאל מזרחי
חשבונאי ראשי

בעז צ'צ'יק
מנכ"ל

שלמה זהר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 13 במאי 2008.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח רווח והפסד מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 (מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		ביאור
	31 במרס 2007 (בלתי מבוקר)	31 במרס 2008 (בלתי מבוקר)	
806	196	204	6 הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים אחרות
133	31	33	
7	-	-	
946	227	237	
41	10	4	הוצאות הפרשה לחובות מסופקים תפעול מכירה ושיווק הנהלה וכלליות תשלומים לבנקים
297	74	83	
146	35	25	
51	10	13	
144	34	36	
679	163	161	
267	64	76	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
82	21	24	
185	43	52	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים חלק החברה בהפסדים מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
(1)	-	-	
184	43	52	רווח נקי
167.7	39.4	47.6	רווח בסיסי: רווח נקי למניה מפעולות רגילות
109.8	109.8	109.8	הערך הנקוב של הון המניות המשוקלל (בש"ח)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון עצמי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

הון מניות	עודפים	סה"כ	
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
			ביום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקר)
*-	519	519	יתרה ליום 1 בינואר 2008
-	52	52	רווח נקי לתקופה
*-	571	571	יתרה ליום 31 במרס 2008
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
			ביום 31 במרס 2007 (בלתי מבוקר)
*-	335	335	יתרה ליום 1 בינואר 2007
-	43	43	רווח נקי לתקופה
*-	378	378	יתרה ליום 31 במרס 2007
			לשנה שהסתיימה ביום
			31 בדצמבר 2007 (מבוקר)
*-	335	335	יתרה ליום 1 בינואר 2007
-	184	184	רווח נקי לשנה
*-	519	519	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2008

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 (במותג ויזה מיום הקמתה במותג דיינרס משנת 1991 ובמותג מסטרקארד משנת 2002). החברה הינה "תאגיד עזר" על פי חוק הבנקאות (רישוי) התשמ"א-1981.

ב. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

1. דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרס 2008 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2007 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'.

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	
0.1	(8.0)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2008
(0.2)	(1.7)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2007
3.4	(9.0)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות

בחודש מאי 2007 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות את תקן חשבונאות מספר 13 (המתקן), "השפעת השינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ" (להלן - "התקן") העוסק בקביעת מטבע הפעילות של ישות או של פעילויות חוץ של ישות, בתרגום עסקאות במטבע חוץ, בתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ וכן בתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה. התקן חל על דוחות כספיים לתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2008 או לאחר מכן.

בהתאם לתקן, המונח "מטבע הדיווח" הוחלף בשני מונחים: "מטבע הפעילות" ו"מטבע ההצגה".

"מטבע הפעילות" הוגדר כמטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה ואת עסקאותיה. בעת הכנת דוחות כספיים כל ישות - בין אם ישות העומדת בפני עצמה, ישות עם פעילויות חוץ (כמו חברת אם) או פעילות חוץ (כמו חברת בת) יקבעו את מטבע הפעילות שלה לפי הקריטריונים שנקבעו לזיהוי מטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פעלה הישות. "מטבע ההצגה" הוגדר כמטבע לפיו מוצגים הדוחות הכספיים.

הנכסים וההתחייבויות של פעילות חוץ תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף לתאריך המאזן. ההכנסות וההוצאות של פעילות החוץ תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. הפרשי השער בגין התרגום נזקפו ישירות להון העצמי.

כאשר פעילות חוץ ממומשת, בחלקה או במלואה, הסכום המתאים שבקרב מתרגום מטבע חוץ מועבר לדוח רווח והפסד.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ד. תקני חשבונאות בתקופה שלפני יישום

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 סיום 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 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.

ה. ביום 31 בדצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא: "המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "החוזר" או "ההוראה"). חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. על פי החוזר נדרשת החברה לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף לאמור לעיל, על פי החוזר נדרש לקיים, כחשבון התחייבות נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות לסתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". לעניין זה, ההוראה קובעת כללי חישוב של הפרשה בכל אחד מהמסלולים לרבות ההנחיות לזיהוי החובות שיטופלו על פי כל אחד מהמסלולים.

בנוסף לכך, נקבעו בהוראה הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוזי מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר כי יש למחוק חשבונאית כל חוב המוערך על בסיס פרטני שנחשב אינו בר גביה (Uncollectable) ובעל ערך נמוך כדי כך שהותרו כנכס אינה מוצדקת או חוב בגינו מנהלת החברה מאמצי גביה ארוכי טווח. לגבי החובות המוערכים על בסיס קבוצתי, נקבעו כללי המחיקה בהתבסס על תקופת פיגור שלהם והכל כוללות בהיותם של חובות שמובטחים בביטחון, חובות שאינם מובטחים, חובות של לווים בפשיטת רגל וחובות שנוצרו במרמה. הוראה זו תישם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 (להלן - "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תישם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות. לחילופין במועד היישום לראשונה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי ידרשו, בין היתר: למחוק חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים למחיקה חשבונאית, לסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור, לבטל את כל הכנסות הריבית שנצברו ולא שולמו בגין כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים המתייחסים וכן לבחון את הצורך בהתאמת יתרת מסים שוטפים ומסים נדחים לקבל ולשלם. התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום 1 בינואר 2010 לדרישות הוראה זו, לרבות דרישות קביעת ההפרשה ודרישות התייעוד יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.

לעניין זה הובהר כי למרות ההגדרה לפיה חוב בעייתי שאורגן מחדש הינו חוב פגום, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי אינם נדרשים לסווג כפגום חוב, אשר אורגן מחדש לפני יום 1 בינואר 2007, כל עוד שהחוב אינו פגום בהתבסס על התנאים שנקבעו בהסכם הארגון מחדש.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ליישום ההוראה צפויות השלכות על מערכת היחסים העתידית שבין החברה ללקוחותיה, הנובע מהדרישה ליישם עקרונות המתאימים לסביבה העסקית בארה"ב - בסביבה העסקית הקיימת בישראל. החברה בדרישות התייעוד ודרישות להערכה וביצוע ההפרשה להפסדי אשראי הצפויים בגין חובות בסיווגים שונים ובגין חשיפות האשראי החוץ מאזניות צפויות להשפיע לרעה באופן מהותי על תוצאות המדווחות של החברה ועל מצבה הכספי. בפרט, כתוצאה מיישום ההוראה צפוי כי היקף החובות הבעייתיים יגדל, יגדלו יתרות ההפרשה לחובות מסופקים בגין חובות החברה ובגין החשיפות החוץ מאזניות הקיימות אצל, היקף החובות המדווחים בתיק האשראי של החברה צפוי לקטון בשל מחיקות חשבונאיות אשר לא כרוכות ביותר משפטי ובשל מחיקות הריבית שנצברה ולא שולמה בגין החובות הפגומים, וכן צפוי קטון ביתרת העודפים למועד היישום לראשונה בגין התאמת יתרות ההפרשה הנדרשות לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים המוערכים על פי ההוראה ובגין ביטול הכנסות ריבית כאמור. בנוסף, יישום ההוראה מחייב הערכות 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 בניית מערכת מידע שתקבע את הפרמטרים המובילים לבניית הקבוצות המוגניות בעלות מאפייני סיכון דומים. מהסיבות המפורטות לעיל, הנהלת החברה אינה יכולה להעריך, בשלב זה, את השלכות יישום ההוראה, לכשתיושם לראשונה, על תוצאותיה הכספיות בעתיד. החברה נמצאת בשלב התכנון והאפיון של בניית מאגר הנתונים והמודלים הנדרשים לצורך יישום הדרישות בהוראה. החברה עתידה לסיים שלב זה לקראת סוף שנת 2008. החברה צופה כי היא תעמוד בלוחות הזמנים לצורך יישום מלא של ההוראה.

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. ההפרשות בגין תביעות ליום 31 במרס 2008 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 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 ולפי 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 2008 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.

ביאור 3 - התחייבויות תלויות (המשך):

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 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. ביום 1 באוקטובר 2007 הוגשה תגובת החברה לבקשת התובע באישור תביעתו הייצוגית. ביום 14 באפריל 2008 נעתר בית המשפט לבקשת התובע והורה על מחיקת התביעה. ביום 26 בספטמבר 2006 הוגשה בבית משפט המחוזי בתל אביב תביעה כספית, בין היתר, כנגד כאל וחברות אשראי נוספות ורשות המיסים אשר הוגדרה על ידן כנתבעת פורמאלית, על סך של 5 מיליון ש"ח. לטענת התובעת, כאשר אדם רוכש ספרים תוך שימוש בכרטיס אשראי שהונפק על ידי החברה, החברה מחייבת את חשבונו בשקלים ומעבירה לחו"ל מט"ח. לטענתה, החברה משמשת כחלפן כספים ולפיכך היא מוסד כספי. מאידך, החברה אינה גובה בנוסף מע"מ. לפיכך, רכישה באמצעות החברה הינה זולה יותר מרכישה באמצעות התובעת (אשר כן גובה את המע"מ). הוגש כתב הגנה מטעם החברה, וכן הוגש כתב תשובה מטעם התובעת. ביום 27 במרס 2008 התקיימה ישיבת קדם משפט וביום 8 באפריל 2008 הגישה החברה בקשה לסילוק התביעה על הסף. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, הסיכוי לקבלת התביעה הינו קלוש.

ב. הממונה על ההגבלים העסקיים

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 שי עורי 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 המ חזיקים בכרטיס אשראי שהונפק על ידי הבנק לבין לקוחות שאינם מחזיקים כרטיס 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. בית הדין החליט למנות מומחה לבדיקת התאמת העמלה הצולבת שבהסדר למתודולוגיה שנקבעה עפ"י החלטה מיום 31 באוגוסט 2006. 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. חקיקה בענייני מיסים

ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מספר 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח-2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא תחושב עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, תופסק ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך. לשינוי זה אין השפעה מהותית על תוצאותיה של החברה.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2008

באור 4 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

31 בדצמבר		31 במרס		יתרה ליום 31 במרס 2008	סכומים מדווחים במיליוני ש"ח
2007	2007	2008	2008		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			שיעור ריבית ממוצעת שנתית	
				%	
4,996	4,442	4,880	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (2)
1,249	1,028	1,314	13.4	13.4	אשראי למחזיקי כרטיס (3)
179	186	165	6.8	6.8	אשראי לבתי עסק (4)
6,424	5,656	6,359			סך הכל
105	85	106			בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
					סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס
6,319	5,571	6,253			אשראי ולבתי עסק
106	16	99			חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
65	60	66			הכנסות לקבל
16	15	14			אחרים
6,506	5,662	6,432			סך כל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
3,755	3,315	3,684			(1) סזה 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 155 מיליוני ש"ח ביום 31 במרס 2008 ו-169 מיליוני ש"ח ביום 31 במרס 2007, ו-166 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007. כמו כן, כוללים מקדמות לבתי עסק כנגד שוברי כרטיסי אשראי בסך 10 מיליוני ש"ח ביום 31 במרס 2008 ו-15 מיליוני ש"ח ביום 31 במרס 2007 ו-11 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2008

באור 5 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	31 במרס		
	2007	2008	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
5,314	4,575	5,200	בתי עסק (1)
3	2	3	חברות כרטיסי אשראי וארגונים בינלאומיים
17	21	16	הכנסות מראש
43	45	41	הפרשה לנקודות
29	26	32	הוצאות לשלם
<u>5,406</u>	<u>4,669</u>	<u>5,292</u>	

(1) בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 242 מיליוני ש"ח ביום 31 במרס 2008 ו-309 מיליוני ש"ח ביום 31 במרס 2007, ו-278 מיליוני ש"ח ב-31 בדצמבר 2007.

באור 6 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2007	2008	
(בלתי מבוקר)		
141	147	הכנסות מבתי עסק:
6	6	עמלות בתי עסק
147	153	הכנסות אחרות
		סך כל ההכנסות מבתי עסק - ברוטו
<u>(41)</u>	<u>(46)</u>	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
106	107	סך כל ההכנסות מבתי עסק - נטו
51	57	הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:
30	30	עמלות מנפיק
7	7	עמלות שירות
2	3	עמלות מעסקאות בחו"ל
		הכנסות אחרות
90	97	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
<u>196</u>	<u>204</u>	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2008

באור 7 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2008		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה (בלתי מבוקר)	מגזר סליקה
204	97	107
-	60	(60)
<u>204</u>	<u>157</u>	<u>47</u>
33	29	4
-	-	-
<u>237</u>	<u>186</u>	<u>51</u>
82	55	27
36	36	-
<u>52</u>	<u>40</u>	<u>12</u>

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 31 במרס 2007		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה (בלתי מבוקר)	מגזר סליקה
196	90	106
-	65	(65)
<u>196</u>	<u>155</u>	<u>41</u>
31	24	7
-	-	-
<u>227</u>	<u>179</u>	<u>48</u>
74	52	22
34	34	-
<u>43</u>	<u>30</u>	<u>13</u>

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 31 במרס 2008

באור 7 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			
סך הכל מאוחד	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
(מבוקר)			
806	-	378	428
-	-	262	(262)
806	-	640	166
133	-	109	24
7	7	-	-
946	7	749	190
297	-	197	100
144	-	144	-
184	5	141	38

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