

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2008

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 12 באוגוסט 2008, אושרו הדוחות הכספיים המאוחדים והבלתי מבוקרים של חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ לששת החודשים הראשונים של השנה, שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008. הדוחות הכספיים ביניים נערכו לפי אותם כללי חשבונאות לפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2007. הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 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 מנייתיה 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 מסכום תמורת ההנפקה. לפי הערכה שהתקבלה מויזה אירופה החברה צפויה לקבל סך של כ-16 מיליון דולר בתוספת מניות חסומות למשך 3 שנים.
- סיטיבנק, בעלת השליטה בדנירס הבינלאומית, הודיעה בחודש אפריל השנה כי נחתמה עסקה למכירת מניות דנירס 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. בחודש יולי 2008 העסקה הושלמה. להערכת החברה לעסקה זו לא צפויה להיות השפעה על פעילות דנירס (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.

הסכמים מהותיים

בחודש אפריל 2008 אישרו ועדת בקורת ודירקטוריון החברה תכנית תגמול כוללת למנכ"ל החברה. תכנית התגמול האמורה גובשה על ידי ועדת כח אדם תוך הסתייעות במומחים אשר שכרה לעניין זה. תהליך גיבוש תכנית התגמול בועדת כח אדם כלל סקירה של מודלים קיימים לתגמול בכירים בחברות ציבוריות בארץ ובחו"ל, בחירה של מודל תגמול מתאים לחברה, הגדרת מדדים ויעדים לבונוסים השנתיים ובחינתם באמצעות ניתוחי תרחישים הן לאור נתוני שנים קודמות והן לאור תחזיות החברה לעתיד.

תכנית התגמול כוללת מרכיבי תגמול לזמן קצר (שכר ובונוסים שנתיים) ותגמול לזמן ארוך (מנגנון של בונוס נדחה אשר יוחלף בתכנית אופציות במידה שמניות החברה ירשמו למסחר בבורסה). הזכאות לבונוסים שנתיים ולבונוס הנדחה קשורה לביצועי החברה מידי שנה (אשר נמדדים באמצעות מספר פרמטרים המודדים שיעורי שינוי משנה לשנה) לרבות (לגבי אחד הפרמטרים) תוך השוואה לביצועי חברות כרטיסי האשראי האחרות בישראל.

חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי

- א. צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאג' ידים 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 פעולות אחידה שתונהג בין כל התאגידיים הבנקאיים, וזאת על מנת לאפשר ל לקוח להשוות את מחיר השירות 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 שיוכרזו כעמלות בפיקוח). בהתאם לאמור לעיל, פרסם בנק ישראל תעריפון עמלות, המצמצם במידה ניכרת את רשימת העמלות אותן רשאית החברה לגבות מלקוחותיה, מחזיקי כרטיסי האשראי. בהתאם לכך החברה ערכה תעריפון עמלות מתוקן. במהלך חודש יוני 2008 פרסמה החברה את תעריפון העמלות החדש, והחל מיום 2 ביולי 2008 גובה החברה עמלות מלקוחותיה בהתאם לתעריפון עמלות זה. להערכת החברה, בשלב זה לא ניתן להעריך את השפעת השינוי.
- ג. הצעת חוק לתיקון חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו 1986 - הצעת חוק ממשלתית מטעם משרד המשפטים, אשר נדונה לאחרונה בפני ועדת הכלכלה של הכנסת, עברה בקריאה שניה ושלישית בפני המליאה בחודש יולי 2008. ההצעה באה לבצע תיקונים שונים בחוק כרטיסי חיוב, שנחקק בשנת 1986, ובכלל זה הרחבת התחולה של סעיף 10 לחוק העוסק בכשל תמורה בעסקה תשלום נדחה על עסקאות מזומן, וכן בהחלתו האוטומטית של הסעיף במקרה בו מקבל המנפיק ידיעה על פשיטת רגל של בית עסק, קיצור מועדי זיכוי לקוח במ קרים 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 מידי, את חיובם בגין הוראות קבע. הוחלט כי תחילת יישום החוק הינו 4 חודשים לאחר אישורו הסופי. להערכת החברה, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת החוק.
- 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 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. בנוסף להצעה, באפריל 2008 הוציא משרד האוצר תזכיר הצעה לתיקון החוק המצטרפת להצעת החוק הפרטית. במסגרת ההצעות הוצע להסדיר את שוק הס ליקה 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 - שסולק 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 כרטיסיו. המפקח על הבנקים רשאי לקבוע שמנפיק - יחד עם חברות בת וחברות אם שלו - שהנפיקו לפחות 10% ממספר הכרטיסים בישראל בשנה קלנדרית 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. ההצעה עברה קריאה טרומית.
- ו. הצעת חוק להגברת התחרותיות בשוק כרטיסי האשראי - הצעת חוק פרטית מחודש מרס 2007 במסגרתה מציעים לאסור על בנקים להחזיק בחברות כרטיסי האשראי. ההצעה טרם עברה קריאה טרומית.

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 (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, 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 וחוזף מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע ב חוזר כי יש למחוק חשבונאית כל חוב המוערך על בסיס פרטני שנחשב אינו בר גביה (Uncollectable) ובעל ערך נמוך כדי כך שהותרתו כנכס אינה מוצדקת או חוב בגינו מנהלת החברה מאמצי גביה ארוכי טווח. לגבי החובות המוערכים על בסיס קבוצתי, נקבעו כללי המחיקה בהתבסס על תקופת פיגור שלהם והכל כוללות בהיותם של חובות שמובטחים בבי טחון, חובות שאינם מובטחים, חובות של לווים בפשיטת רגל וחובות שנצרו 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 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 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 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. 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 התיעוד 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 ה, 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 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.

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 מחושבת עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה מתואמים עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד נפסקה 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 ע"י 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 ישנו, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישמשו בדוחות הכספיים, את סבירות הנתונים, את המדיניות החשבונאית שישמשה ושינויים שחלו בה ואת יישום עקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה.

בוועדת המאזן נוכחים נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה, אשר משיבים לשאלות 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 30.6.2008

כרטיסים פעילים	כרטיסים לא פעילים	סה"כ	
825	152	977	כרטיסים בנקאיים
326	165	491	כרטיסים חוץ בנקאיים
1,151	317	1,468	סה"כ

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.6.2007

כרטיסים פעילים	כרטיסים לא פעילים	סה"כ	
795	139	934	כרטיסים בנקאיים
291	135	426	כרטיסים חוץ בנקאיים
1,086	274	1,360	סה"כ

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2007

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

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

1-6/08	1-6/07	1-12/07	
15,958	14,866	30,918	כרטיסים בנקאיים
4,037	3,661	7,705	כרטיסים חוץ בנקאיים
19,995	18,527	38,623	סה"כ

"מחזור עסקאות" - כולל עסקאות שבוצעו באמצעות הכרטיס וחויבים בגין עסקאות בתשלום נדחה, בניכוי הזיכויים בהם זוכה הבנק או זוכו לקוחותיו בגין השימוש בכרטיסי האשראי במשך אותה תקופה ועמלות שנגבו עבור הבנק או עבור החברה. מחזור העסקאות אינו כולל משיכת מזומנים ממכשירי בנק אוטומטיים בישראל.
 "כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים" - כרטיסי אשראי המונפקים על ידי החברה שלא במשותף עם הבנקים.
 "כרטיס אשראי בנקאי" - כרטיס 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	1-6/07	1-6/08	במיליוני ש"ח
			סה"כ הכנסות
946	455	492	מעסקאות בכרטיסי אשראי
806	393	420	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
133	62	72	סה"כ הוצאות
679	323	335	הפרשה לחובות מסופקים
41	20	13	תפעול
297	146	164	מכירה ושיווק
146	69	58	הנהלה וכלליות
51	19	27	תשלומים לבנקים
144	69	73	
82	42	49	הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות
184	90	108	רווח נקי

- הכנסות החברה מתחום ההנפקה נובעות מהכנסות מעמלות הנגבות ממחזיקי כרטיסי אשראי, הכנסות מעמלות צולבות המשולמות על ידי סולקים (כולל את החברה בכובעה כסולק) 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 בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 בסך 492 מיליון ש"ח לעומת 455 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול בשיעור של 8% המוסבר כדלקמן:

1. גידול בשיעור של 7% בהכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי מ-393 מיליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2007 ל-420 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה השנה, המוסבר ע"י:
גידול בשיעור של 6% בהכנסות מבתי עסק נטו, הנובע מעליה במחזורי הסליקה.
גידול בשיעור של 8% בהכנסות ממחזיקי כרטיסי אשראי, הנובע מעליה במחזורי ההנפקה.
2. גידול בשיעור של 17% ברווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים מ-62 מיליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2007 ל-72 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 בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 בסך 335 מיליון ש"ח לעומת 323 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - עליה בשיעור של 4% המוסבר כדלקמן:

1. הוצאות הפרשה לחובות מסופקים - ירידה בשיעור של 35% מ-20 מיליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2007 ל-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה השנה. החברה רושמת 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 12% מ-146 מיליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2007 ל-164 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה השנה על רקע גידול בפעילות החברה.
3. הוצאות מכירה ושיווק - ירידה בשיעור של 16% מ-69 מיליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2007 ל-58 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה השנה, הנובעת בעיקר מירידה בהוצאות ברבעון הראשון של השנה.
4. הוצאות הנהלה וכלליות - גידול בשיעור של 45% מ-19 מיליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2007 ל-27 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה השנה, הנובע בעיקר מגידול בהוצאות שירותים מקצועיים.
5. תשלומים לבנקים - גידול בשיעור של 5% מ-69 מיליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2007 ל-73 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה השנה.

הפרשה למיסים - ההוצאה הסתכמה בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 בסך 49 מיליון ש"ח לעומת 42 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 17% בדומה לגידול ברווח לפני מס.

רווח ורווחיות

הרווח הנקי הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 בסך 108 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של 90 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול בשיעור של 20%.

הרווח הנקי למניה בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב-98.4 ש"ח, לעומת 81.9 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התשואה להון העצמי בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 הגיעה לשיעור של 42.2% על בסיס שנתי, לעומת 40.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות

סך כל המאזן ליום 30 ביוני 2008 הסתכם בסך 7,004 מיליון ש"ח, לעומת סך של 6,168 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007, עליה בשיעור של 14%, ובהשוואה ל-6,750 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עליה בשיעור של 4%.

להלן התפלגות המרכיבים העיקריים בסעיפי המאזן העיקריים:

12/07	6/07	6/08	
6,750	6,168	7,004	סך כל הנכסים
6,506	5,957	6,614	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
6,231	5,743	6,379	סך כל ההתחייבויות
533	597	732	אשראי מתאגידים בנקאיים
5,406	4,923	5,387	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
519	425	625	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 30 ביוני 2008 בסך של 6,614 מיליון ש"ח לעומת 5,957 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007, עליה בשיעור של 11%, ובהשוואה ל-6,506 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עליה בשיעור של 2%.

יתרת הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמה ביום 30 ביוני 2008 בסך של 5,387 מיליון ש"ח לעומת 4,923 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007, עליה בשיעור של 10%, ובהשוואה ל-5,406 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007.

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים ע"ח בית העסק ועסקאות אחרות. ביום 30 ביוני 2008 היתרה הסתכמה ב-4,909 מיליון ש"ח, לעומת 4,636 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007, עליה בשיעור של 6%, ובהשוואה ל-4,996 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, ירידה בשיעור של 2%.

אשראי למחזיקי כרטיס - כולל העמדת אשראי לעסקות קרדיט, אשראי שהועמד בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר והלוואות אחרות. ביום 30 ביוני 2008 היתרה הסתכמה ב-1,460 מיליון ש"ח, לעומת 1,099 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007, עליה בשיעור של 33% הנובע בעיקר בגידול האשראי הניתן בכרטיס האקטיב (אשראי מתגלגל), ובהשוואה ל-1,249 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עליה בשיעור של 17%.

אשראי לבתי עסק - הסתכם ביום 30 ביוני 2008 ב-207 מיליון ש"ח לעומת 201 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007, עליה בשיעור של 3%, ובהשוואה ל-179 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007, עליה בשיעור של 15%. (כולל ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 177 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2008 ו-176 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007, ובהשוואה ל-166 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007).

הפרשה לחובות מסופקים - יתרת ההפרשה הסתכמה ביום 30 ביוני 2008 ב-115 מיליון ש"ח, לעומת 93 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007, עליה בשיעור של 23%, ובהשוואה ל-105 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עליה בשיעור של 9%. 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 30 ביוני 2008 התחייבויות לבתי עסק היוו 98% מיתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והסתכמו בסך 5,298 מיליון ש"ח לעומת 4,825 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007, עליה של 10%, ובהשוואה ל-5,314 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007.

התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות (המשך)

התחייבות לבתי עסק הינה בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק שנסלקו על ידי החברה בסך 235 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2008, לעומת 296 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2007, ובהשוואה ל-278 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 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 30 ביוני 2008 הסתכם בסך של 625 מיליון ש"ח, לעומת סך של 425 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007, עלייה בשיעור של 47% ובהשוואה ל-519 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עליה בשיעור של 20%. יחס ההון העצמי לסך הנכסים ליום 30 ביוני 2008 הגיע לשיעור של 8.9%, לעומת שיעור של 6.9% בתקופה המקבילה אשתקד ובשיעור של 7.7% לעומת 31 בדצמבר 2007. יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 30 ביוני 2008 הגיע לשיעור של 16.3%, לעומת 13.5% בתקופה המקבילה אשתקד ובשיעור של 14.6% לעומת 31 בדצמבר 2007. יחס הון ראשוני לרכיבי סיכון ליום 30 ביוני 2008 הגיע לשיעור של 15.8%, לעומת 13.5% בתקופה המקבילה אשתקד ובשיעור של 13.9% לעומת 31 בדצמבר 2007.

הלימות הון

- בעקבות יישום הוראה 470 בהוראות ניהול בנקאי תקין החברה מחויבת לעמוד בדרישות הון מזערי. יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים הינו 9%. החברה הביאה לאישור הדירקטוריון יעד לעמידה ביחס הון מזערי של לא פחות מ-15% עד סוף שנת 2009 וזאת לפי מתווה הפעילות הצפוי של החברה ולפיכך התקבלה החלטה במסודות המוסמכים של החברה לפיה לא יחולק דיבידנד עד לעמידה ביעד הנ"ל 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 בסיכונים אשראי), עמידה בעקרונות באזל בנושאי ממשל תאגידי, בקרה וניהול סיכונים.

הוראת המפקח על הבנקים ליישום 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 בקרות ונהלים המבטיחים שהמידע שהחברה נדרשת לגלות בדו"חות נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. והמצאות בקרות 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 יקבע 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 ה- בקרות ונהלים 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 הדו"חות 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 הדו"חות הכספיים.

סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו סיכון להפסד כתוצאה מהאפשרות שהצד תגדי לעסקת אשראי לא יעמוד בהתחייבויותיו.

במסגרת פעילות החברה כמעמידת אשראי עלולה החברה למצוא עצמה 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 בגינם לגורמים הרלוונטיים. במסגרת פעילות החברה כסולקת עלולה החברה למצוא עצמה 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 והדירקטוריון.
- החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכונים אשראי, ובישיפור 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 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, מחלוקות 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 גורמים חיצוניים המבקשים להוציא כספים שלא כדין על ידי שימוש בכרטיסים גנובים, בכרטיסים מזויפים ובפרטי כרטיסים בערוצי האינטרנט. החברה עוסקת בהתמדה בנקיטת צעדים ובפי תוח 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 זיופם (כגון פיתוח כרטיסים חכמים). הצעדים שנקטה ונוקטת החברה כאמור לעיל, הביאו לצמצום משמעותי בתופעת השימוש לרעה בכרטיסי אשראי ובנזקים הנגרמים כתוצאה מכך. החברה מבוססת 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 ו בחינת קיום מנגנוני בקרה נאותים. כמו כן, החברה ממשיכה בפעילות זו במהלך שנת 2008. 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. החברה נושאת באחריות לקיום הוראות החוק, התקנות והצווים 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 מקורות ריבית קבועה. וועדת אשראי וניהול סיכונים של הדירקטוריון קבעה מגבלות לרמת החשיפה לשינויים בריבית ת. 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 יד ה 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 שנתיים ביום 30 ביוני 2008			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
116	100	-	216
(61)	61	-	-
55	161	-	216
4	35	-	39
59	196	-	255
31	50	-	81
-	37	-	37
8	48	-	56

מידע על הרווח וההפסד:
הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים
הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
לחובות מסופקים

סך הכנסות

הוצאות תפעול
תשלומים לבנקים

רווח נקי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

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

מידע על הרווח וההפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה

לחובות מסופקים

הכנסות אחרות

סך ההכנסות

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

רווח נקי

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

מגזרי פעילות (המשך)

לששה חודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2008			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
223	197	-	420
(121)	121	-	-
<u>102</u>	<u>318</u>	<u>-</u>	<u>420</u>
8	64	-	72
<u>110</u>	<u>382</u>	<u>-</u>	<u>492</u>
59	105	-	164
-	73	-	73
<u>20</u>	<u>88</u>	<u>-</u>	<u>108</u>

לששה חודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2007			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
211	182	-	393
(127)	127	-	-
<u>84</u>	<u>309</u>	<u>-</u>	<u>393</u>
13	49	-	62
-	-	*-	*-
<u>97</u>	<u>358</u>	<u>-</u>	<u>455</u>
48	98	-	146
-	69	-	69

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני

הפרשה לחובות מסופקים

סך ההכנסות

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

רווח נקי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

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

90 - 65 25

רווח נקי

* מייצג סכום הנסוך מ-1 מיליון ש"ח.

מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			
סה"כ מאוחד	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
(בלתי מבוקר)			
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>7</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 מחיצונים

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-20 מיליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של 2008 לעומת סך של 25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - ירידה בשיעור של 20%. הרווח הנקי במגזר הנפקה הסתכם ב-88 מיליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 לעומת סך של 65 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - עליה בשיעור של 36%.

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 פינגסים בע"מ וריבוע כחול ישראל בע"מ.

סך כל הנכסים ליום 30 ביוני 2008 הסתכם ב-410 מיליון ש"ח, לעומת סך של 251 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2007, עליה בשיעור של 63%.

סך כל ההון העצמי הסתכם ביום 30 ביוני 2008 ב-56 מיליון ש"ח, לעומת סך של 45 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2007, עליה בשיעור של 24%.

סך כל ההכנסות הסתכמו בסך 66 מיליון ש"ח לעומת הכנסות של 64 בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 3%.

כרטיסי אשראי לישראל בע"מ

הרווח הנקי הסתכם בסך 5 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי של 7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 29%.

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 30 ביוני 2008 הסתכם ב-163 מיליון ש"ח, לעומת סך של 87 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2007, עליה בשיעור של 88%.

סך ההון העצמי הסתכם ביום 30 ביוני 2008 ב-1.2 מיליון ש"ח, לעומת גרעון בסך של 1.2 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2007. **סך כל ההכנסות** הסתכמו בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-8 מיליון ש"ח, לעומת סך של 3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 167%.

הרווח הנקי הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-1.8 מיליון ש"ח, לעומת הפסד נקי של 0.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

כאל מימון הינה חברה בת בבעלות מלאה של החברה. החברה פועלת 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 30 ביוני 2008 הסתכם ב-1,242 מיליון ש"ח, לעומת סך של 955 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2007, עליה בשיעור של 30%.

סך כל ההון העצמי הסתכם ביום 30 ביוני 2008 ב-52 מיליון ש"ח, לעומת סך של 35 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2007, עליה בשיעור של 49%.

סך כל ההכנסות הסתכמו בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-53 מיליון ש"ח, לעומת סך של 45 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 18%.

הרווח הנקי הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-15 מיליון ש"ח, לעומת 14 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 7%.

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

יציל פיננסים הינה חברה בת בבעלות מלאה של החברה.

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

סך כל הנכסים ליום 30 ביוני 2008 הסתכם ב-350 מיליון ש"ח, לעומת סך של 355 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2007, ירידה בשיעור של 1%.

סך ההון העצמי הסתכם ביום 30 ביוני 2008 בגירעון של 955 אלפי ש"ח, לעומת גירעון בהון העצמי בסך של 3,425 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2007.

סך כל ההכנסות הסתכמו בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-3 מיליון ש"ח, לעומת סך של 4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 25%.

הרווח הנקי הסתכם לששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-675 אלפי ש"ח, לעומת 1,207 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 44%.

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 30 ביוני 2008 הסתכם ב-2.2 מיליון ש"ח, לעומת סך של 1.3 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2007, עליה בשיעור של 70%.

סך כל ההון העצמי הסתכם ביום 30 ביוני 2008 ב-666 אלפי ש"ח, לעומת סך של 287 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2007. סך כל ההכנסות הסתכמו בסך 321 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות של 392 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 18%.

הרווח הנקי הסתכם בסך 212 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של 210 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 1%.

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 30 ביוני 2008 הסתכם ב-242 מיליון ש"ח.

סך כל ההון העצמי ליום 30 ביוני 2008 הסתכם ב-25 מיליון ש"ח.

סך כל ההכנסות לששת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכמו ב-59 מיליון ש"ח.

הרווח הנקי לששת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב-26 מיליון ש"ח.

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל והחשבונאי הראשי של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והחשבונאי הראשי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות 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 שהסתיים ביום 30 ביוני 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

12 באוגוסט 2008

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 30 ביוני 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 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 תאגידיים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידיים, 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 הלי קויים 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.



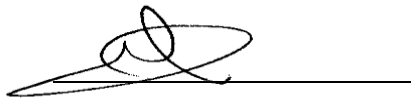
בעז צ'צ'יק
מנהל כללי

12 באוגוסט 2008

הצהרה (Certification)

אני, שאול מזרחי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן "החברה") לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 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 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 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.



שאול מזרחי

חשבונאי ראשי

12 באוגוסט 2008



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 ביוני 2008

לבקשתכם סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני 2008, את תמצית דוחות הרווח וההפסד המאוחדים ביניים ואת תמצית דוחות הביניים על השינויים בהון העצמי לתקופות של שישה 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 השלילית בה על בסיס שיטת השווי המאזני ליום 30 ביוני 2008 הסתכמה לסך של כ-2 מליון ש"ח.

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

בביצוע סקירתנו, 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


12 באוגוסט 2008

תמצית מאזן מאוחד ליום

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2007	30 ביוני 2007	30 ביוני 2008	באור	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
57	49	206		נכסים:
6,506	5,957	6,614	4	פיקדונות בבנקים
(2)	(1)	(2)		חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
137	122	132		השקעות בחברות כלולות
52	41	54		בניינים וציוד
				נכסים אחרים
<u>6,750</u>	<u>6,168</u>	<u>7,004</u>		סך כל הנכסים
533	597	732		התחייבויות:
5,406	4,923	5,387	5	אשראי מתאגידים בנקאיים
52	50	47		זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
240	173	213		כתבי התחייבויות נדחים
				התחייבויות אחרות
<u>6,231</u>	<u>5,743</u>	<u>6,379</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>519</u>	<u>425</u>	<u>625</u>		הון עצמי
<u>6,750</u>	<u>6,168</u>	<u>7,004</u>		סך כל ההתחייבויות וההון


שאול מזרחי
חשבונאי ראשי


בעז צ'צ'יק
מנכ"ל


שלמה זהר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 12 באוגוסט 2008.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח רווח והפסד מאוחד

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום	לששה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		באור	
	31 בדצמבר 2007	30 ביוני 2007	30 ביוני 2008	30 ביוני 2007		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)			
806	393	420	197	216	7	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים אחרות
133	62	72	32	39		הוצאות הפרשה לחובות מסופקים תפעול מכירה ושיווק הנהלה וכלליות תשלומים לבנקים
7	*-	*-	*-	*-		
946	455	492	229	255		
41	20	13	10	9		רווח מפעולות רגילות לפני סיסים
297	146	164	72	81		הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
146	69	58	34	33		רווח מפעולות רגילות לאחר סיסים
51	19	27	9	14		חלק החברה בהפסדים מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
144	69	73	35	37		רווח נקי
679	323	335	160	174		רווח בסיסי:
267	132	157	69	81		רווח נקי למניה מפעולות רגילות (בש"ח)
82	42	49	22	25		הערך הנקוב של הון המניות המשוקלל (בש"ח)
185	90	108	47	56		
(1)	*-	*-	*-	*-		
184	90	108	47	56		
167.7	81.9	98.4	42.6	51.0		
109.8	109.8	109.8	109.8	109.8		

* מייצג סכום הנסחר מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון עצמי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

הון מניות	עודפים	קרן הון	סה"כ	
				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
				ביום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)
*-	571	-	571	יתרה ליום 1 באפריל 2008
-	-	(2)	(2)	קרן הון מהפרשי תרגום
-	56	-	56	רווח נקי לתקופה
*-	267	(2)	625	יתרה ליום 30 ביוני 2008
				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
				ביום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר)
*-	378	-	378	יתרה ליום 1 באפריל 2007
-	47	-	47	רווח נקי לתקופה
*-	425	-	425	יתרה ליום 30 ביוני 2007
				לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה
				ביום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)
*-	519	-	519	יתרה ליום 1 בינואר 2008
-	-	(2)	(2)	קרן הון מהפרשי תרגום
-	108	-	108	רווח נקי לתקופה
*-	627	(2)	625	יתרה ליום 30 ביוני 2008
				לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה
				ביום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר)
*-	335	-	335	יתרה ליום 1 בינואר 2007
-	90	-	90	רווח נקי לתקופה
*-	425	-	332	יתרה ליום 30 ביוני 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 כ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008

באור 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 סיום 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, ובהתאם לתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

1. דוחות הביניים נערכו ליום 30 ביוני 2008 ולתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 ליישוםם 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	
2.3	(12.8)	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008
1.0	0.6	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 מספר 13 (המתקן), "השפעת השינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ" (להלן - "התקן") העוסק בקביעת מטבע הפעילות של ישות או של פעילויות חוץ של ישות, אשר מטבע הפעילות שלה שונה ממטבע הפעילות של החברה, 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 שבקרבן מתרגום מטבע חוץ מועבר לדוח רווח והפסד.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

- ד. תקני חשבונאות בתקופה שלפני יישוםם

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 דוחותיהם הכספיים לפי תקני IFRS - לתקופות המתחילות מיום 1 בינואר 2008. האמור אינו חל על תאגידים בנקאיים שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי תאגידים בנקאיים, המפקח על הבנקים הודיע לתאגידים הבנקאיים, כי בכונתו 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.

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

התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כדלקמן: העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או חלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה בין הוצאה, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו; והלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן, קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה. לאחרונה הופץ מכתב המפקח על הבנקים בו צוין כי נערכת בחינה מחודשת של הכללים שיחולו על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לגבי הטיפול בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה. על פי המכתב, בכונת הפיקוח על הבנקים לקבוע כי על עסקאות בין תאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי לבין בעל שליטה בהם ועל עסקאות בין תאגיד בנקאי לבין חברה בשליטתו יחולו הכללים הבאים:

- תקני הדיווח הכספי הבין-לאומיים;
- בהיעדר התייחסות ספציפית בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים, יישמו כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב החלים על תאגידים בנקאיים בארה"ב, בתנאי שהם לא סותרים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים;
- בהיעדר התייחסות בכללי החשבונאות המקובלים בארה"ב יש ליישם את החלקים בתקן 23, בתנאי שאינם סותרים את תקני הדיווח הכספי הבין-לאומיים וגם את הכללים המקובלים בארה"ב כאמור לעיל.

למועד פרסום הדוחות טרם פורסמה הוראה סופית של המפקח על הבנקים בנוגע לאימוץ כללים ספציפיים בנושא ובנוגע לאופן יישומם לראשונה.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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 הרשויות 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 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, 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 מאמצ' 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 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 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.

ליישום ההוראה צפויות השלכות על מערכת היחסים הע" תידית שבין החברה ללקוחותיה, הנובע מהדרישה ליישם עקרונות המתאימים לסביבה העסקית בארה"ב - בסביבה העסקית הקיימת בישראל. החמרה בדרישות התיעוד 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 ה, 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 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, לכשתישם 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.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008

באור 3 - התחייבויות תלויות

סכומים מדווחים בסיליוני ש"ח

	31 בדצמבר 2007	30 ביוני 2008
א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים		
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:		
סיכון האשראי באחריות החברה	5,311	5,434
סיכון האשראי באחריות הבנק	15,282	14,288

ב. כנגד החברה וחברות מאוחדות תלויות ועומדות תביעות שונות ובקשות לאשר תובענות מסוימות כייצוגיות. לדעת הנהלות החברה והחברות המאוחדות, בהתבסס על חוות דעת יועציהן המשפטיים, נכללות בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, אם נדרשות. הפרשות בגין תביעות ליום 30 ביוני 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. ביום 24 ביוני 2008 התקיים דיון מקדמי ובסיומו הוחלט כי התיק יעבור לחקירת מצהירים אשר נקבעה ליום 2 בנובמבר 2008. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים הסיכוי לקבלת התביעה הייצוגית הינו אפשרי.

2. 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 לק וחות 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.

3. ביום 26 בספטמבר 2006 הוגשה בבית משפט המחוזי בתל אביב תביעה כספית, בין היתר, כנגד כאל וחברות אשראי נוספות ורשות המיסים אשר הוגדרה על ידו 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. ביום 8 באפריל 2008 הגישה החברה בקשה לסילוק התביעה על הסף וביום 28 במאי 2008 דחה בית המשפט בקשה זו על הסף. ההליכים המקדמיים הושלמו וטרם הוגשו תצהירי עד ות ראשית מטעם התובעות.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, הסיכוי לקבלת התביעה הינו קלוש.

באור 3 - התחייבויות תלויות (המשך):

ג. 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 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. 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. מכוח ההחלטה דלעיל, מינתה הממונה על ההגבלים העסקיים מומחה כנדרש. המומחה החל בעבודתו והחברה יחד עם כל חברות כרטיסי האשראי משתפות פעולה עימו. ביום 6 ביולי 2008 הממונה אישרה את בקשת הארכת היתר הזמני, שהוגשה בחודש מאי 2008 על ידי חברות כרטיסי האשראי והבנקים בעלי המניות בחברות כרטיסי האשראי, לתקופה שעד לתום ארבעה חודשים מהיום בו יסיים המומחה את תפקידו ויסיים הדיון בעניין חוות דעתו, דהיינו, עד לסוף חודש פברואר 2009.

ביום 9 ביולי 2008 האריך בית הדין את תוקפו של היתר הזמני עד ליום 28 בפברואר 2009. בית הדין דחה את בקשת המתנגדים לפיצוי רטרואקטיבי וקבע שפער בין שיעור העמלה בהיתר הזמני זה שייקבע על ידי בית הדין בסוף הדיון יוכל להילקח בחשבון על ידי בית הדין ובעת מתן החלטתו לעניין התנאים לאישור המשך קיומו של ההסדר.

ד. 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 מחושבת עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה מתואמים עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד נפסקה ממועד זה ואילך. לשינוי זה אין השפעה מהותית על תוצאותיה של החברה.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008

באור 3 - התחייבויות תלויות (המשך):

ה. הסכמים מהותיים

בחודש אפריל 2008 אישרו ועדת בקורת וזירקטוריון החברה תכנית תגמול כוללת למנכ"ל החברה. תכנית התגמול האמורה גובשה על ידי ועדת כח אדם תוך הסתייעות במומחים אשר שכרה לעניין זה. תהליך גיבוש תכנית התגמול בועדת כח אדם כלל סקירה של מודלים קיימים לתגמול בכירים בחברות ציבוריות בארץ ובחו"ל, בחירה של מודל תגמול מתאים לחברה, הגדרת מדדים ויעדים לבונוסים השנתיים ובחינתם באמצעות ניתוחי תרחישים הן לאור נתוני שנים קודמות והן לאור תחזיות החברה לעתיד.

תכנית התגמול כוללת מרכיבי תגמול לזמן קצר (שכר ובונוסים שנתיים) ותגמול לזמן ארוך (מנגנון של בונוס נדחה אשר יוחלף בתכנית אופציות במידה שמניות החברה ירשמו למסחר בבורסה). הזכאות לבונוסים שנתיים ולבונוס הנדחה קשורה לביצועי החברה מידי שנה (אשר נמדדים באמצעות מספר פרמטרים המודדים שיעורי שינוי משנה לשנה) לרבות (לגבי אחד הפרמטרים) תוך השוואה לביצועי חברות כרטיסי האשראי האחרות בישראל.

באור 4 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

			יתרה ליום	סכומים מדווחים במיליוני ש"ח
			30 ביוני	
31 בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני	
2007	2007	2008	2008	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		שיעור ריבית	
			מסוצעת שנתית	
			%	
4,996	4,636	4,909	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (2)
1,249	1,099	1,460	12.2	אשראי למחזיקי כרטיס (3)
179	201	207	6.2	אשראי לבתי עסק (4)
6,424	5,936	6,576		סך הכל
105	93	115		בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
				סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס
6,319	5,843	6,461		אשראי ולבתי עסק
106	41	69		חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
65	58	72		הכנסות לקבל
16	15	12		אחרים
6,506	5,957	6,614		סך כל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
3,755	3,518	3,796		(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 177 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2008 ו-176 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2007 ו-166 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007, שלא עמדו בתנאי סילוק התחייבות לבית עסק על פי הוראות FAS140. כמו כן, כוללים מקדמות לבתי עסק כנגד שוברי כרטיסי אשראי בסך 28 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2008 ו-22 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2007 ו-11 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008

באור 5 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	30 ביוני		
	2007	2008	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
5,314	4,825	5,298	בתי עסק (1)
3	1	-	חברות כרטיסי אשראי וארגונים בינלאומיים
17	20	16	הכנסות מראש
43	44	40	הפרשה לנקודות
29	33	33	הוצאות לשלם
5,406	4,923	5,387	

(1) בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 235 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2008 ו-296 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2007, ו-278 מיליוני ש"ח ב-31 בדצמבר 2007, שעמדו בתנאי סילוק התחייבות לבית עסק על פי הוראות FAS140.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008

באור 6 - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2007		30 ביוני 2008			
יתרות סיכון	יתרות	יתרות סיכון	יתרות		
	517		624		1. הון לצורך חישוב יחס ההון: הון ראשוני הון משני : הון משני עליון סה"כ הון כולל
	28		22		
	<u>545</u>		<u>646</u>		
				שיעור שקלול	2. יתרות משוקללות של סיכון: סיכון אשראי נכסים:
					נכסים ופקדונות בבנקים
11	57	41	206	20%	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
2,751	2,751	2,818	2,818	100%	חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי (באחריות הבנק)
751	3,755	759	3,796	20%	השקעות בחברות כלולות
(2)	(2)	(2)	(2)	100%	בניינים וציוד
137	137	132	132	100%	נכסים אחרים
52	52	54	54	100%	סה"כ נכסים
<u>3,700</u>	<u>6,750</u>	<u>3,802</u>	<u>7,004</u>		מכשירים חוץ מאזניים
					עסקאות שבהן היתרה מייצגת סיכון אשראי
-	5,311	-	5,434	0%	ערבות להבטחת אשראי
10	10	10	10	100%	סה"כ נכסי סיכון אשראי
<u>3,710</u>	<u>12,071</u>	<u>3,812</u>	<u>12,448</u>		סיכון שוק (שע"ח)
21	-	143	-		סה"כ נכסי סיכון
<u>3,731</u>	<u>12,071</u>	<u>3,955</u>	<u>12,448</u>		
	<u>ב- %</u>		<u>ב- %</u>		יחס ההון הראשוני לרכיבי סיכון
	13.9		15.8		יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
	14.6		16.3		יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים
	<u>9.0</u>		<u>9.0</u>		

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008

באור 7 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2007	2008	2007	2008
(בלתי מבוקר)			
282	302	140	155
13	12	8	6
295	314	148	161
(84)	(91)	(43)	(46)
211	223	105	115
103	117	52	61
61	60	31	30
14	15	7	8
4	5	2	2
182	197	92	101
393	420	197	216

הכנסות מבתי עסק:
 עמלות בתי עסק
 הכנסות אחרות
 סך כל ההכנסות מבתי עסק - ברוטו

בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
 סך כל ההכנסות מבתי עסק - נטו

הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:
 עמלות מנפיק
 עמלות שירות
 עמלות מעסקאות בחו"ל
 הכנסות אחרות
 סך כל ההכנסות בגין מחזיקי
 כרטיסי אשראי

סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי
 אשראי

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008

באור 8 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2008			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
116	100	-	216
(61)	61	-	-
55	161	-	216
4	35	-	39
59	196	-	255
31	50	-	81
-	37	-	37
8	48	-	56

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

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

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

* מייצג סכום הנסוך מ-1 מיליון ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008

באור 8 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לששה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2008			
סה"כ מאוחד	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
(בלתי מבוקר)			
420	-	197	223
-	-	121	(121)
420	-	318	102
72	-	64	8
492	-	382	110
164	-	105	59
73	-	73	-
108	-	88	20

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

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

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

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008

באור 8 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנתיימה 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