

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2008

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 18 בנובמבר 2008, אושרו הדוחות הכספיים המאוחדים והבלתי מבוקרים של חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ לתשעת החודשים הראשונים של השנה, שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008. הדוחות הכספיים ביניים נערכו לפי אותם כללי חשבונאות לפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2007. הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2008 נסקרו ע"י רואי החשבון המבוקרים 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 המבוקרים את דעתם עליהם.

התפתחויות עסקיות

- הנפקת ויזה הבינלאומית - בשנת 2007 החליטה ויזה הבינלאומית על שינוי מבני במסגרתו יונפקו 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 קיבלה חלק מתמורת ההנפקה ובנוסף מניות חסומות של ויזה הבינלאומית. ויזה אירופה חילקה את התמורה שהתקבלה לחברות בארגון, וכתוצאה מכך בחודש אוקטובר 2008 קיבלה החברה מויזה אירופה סך של כ-16 מיליון דולר בתוספת 201 אלף מניות חסומות למשך 3 שנים של ויזה הבינלאומית. שוויין של המניות למועד החלוקה הסתכם בכ-11 מיליון דולר.
- סיטיבנק, בעלת השליטה בדיינרס הבינלאומית, הודיעה בחודש אפריל השנה כי נחתמה עסקה למכירת מניות דיינרס 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 דיינרס (קלוב) ישראל בע"מ.
- הקמת חברה בת: ב-1 לינואר 2008 הועברה הפעילות העסקית של סליקת בתי עסק העוסקים בסחר אלקטרוני לידי חברת כרטיסי אשראי לישראל (נכסים) בע"מ, שהינה בבעלות מלאה של החברה. העברת הפעילות נעשתה מתוך כוונה להמשיך ולפתח פעילות זו בעתיד.

סביבה עסקית

בחודשים האחרונים אנו נמצאים בעיצומו של משבר פיננסי כלל עולמי, המביא איתו קריסה של מוסדות פיננסיים בינלאומיים. המערכת הפיננסית בישראל סופגת אף היא את השפעות המשבר המתבטאות בחוסר ודאות בשוקי ההון ותנודתיות גבוהה בשערי החליפין של מטבעות חוץ עיקריים מול השקל. נראה כי בעקבות המשבר צפויה ירידה בצמיחה של הכלכלה הגלובאלית ואף מיתון עולמי. תוצאות המשבר הנ"ל לא השפיעו בשלב זה על תוצאותיה הכספיות של החברה. יחד עם זאת, להערכת החברה, יתכן כי המשבר ככל שיתקדם, יהיו לו השלכות על ענף כרטיסי אשראי בארץ אשר יתבטאו בקיטון מחזוריים המבוצעים בכרטיסי אשראי וכן בגידול שיעורי הנזק.

הסכמים מהותיים

1. 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.

### הסכמים מהותיים (המשך)

2. ביום 18 בנובמבר 2008 חתמו החברה ודיינרס עם בנק מזר חי-טפחות על הסכם להנפקה משותפת של כרטיסי ויזה, מסטרקארד ודיינרס, לרבות כרטיסים ממותגים "מזרחי-טפחות" וקביעת הסדרי תפעול ומתן שירותים על ידי החברה ו/או דיינרס לכרטיסים שיונפקו על ידו ויופצו על ידי בנק מזרחי- טפחות ללקוחותיו. הסכם זה מחליף את ההסכם בין הצדדים מיום 26 ביולי 1995, על תיקוניו.

במסגרת ההסכם ניתנה לבנק מזרחי- טפחות אופציה לרכוש מהחברה, על דרך של הקצאה, עד 121,978 מניות רגילות של החברה אשר מהוות, נכון למועד חתימת ההסכם, עד 10% מהון המניות הרגילות של החברה בדילול סלא. האופציה ניתנת למימוש באופן חד פעמי, לא יאוחר מ-5 שנים ממועד חתימת ההסכם (או, בניסיונות מסוימות, תקופה מעט ארוכה יותר). כמות המניות הרגילות אשר תוקצה במסגרת מימוש האופציה תחושב לפי נוסחה שנקבעה בהסכם, בהתאם לפעילות שביצעו מחזיקי הכרטיסים.

תמורת מימוש האופציה ישלם בנק מזרחי- טפחות תוספת מימוש על פי נוסחה שנקבעה בהסכם, המשקפת שווי חברה נוכחי.

החברה רשאית לפדות את האופציה תמורת תשלום שהנוסחה לחישובו נקבעה אף היא בהסכם. ההסכם הינו לתקופה של 5 שנים ממועד חתימתו. אם תמוש האופציה לרכישת מניות החברה המתוארת לעיל, או תיפדה, תוארך תקופת ההסכם ל-10 שנים ממועד חתימתו והיא ניתנת להארכות נוספות. ההסכם כפוף לכל הדרישות הרגולטוריות הנדרשות על פי כל דין, ככל שישנו כאלו.

### חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי

א. צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור ), התשס"א 2001 - הצו מטיל על החברה מטלות פרוצדורליות שונות בהתקשרות עם מחזיקי הכרטיס ובתי העסק כאחד, לצורך מניעת הלבנת הון. הצו נכנס לתוקף החל מחודש ספטמבר 2007 באופן מדורג. לצורך יישום הצו מחויבת החברה לנקוט בפעולות שמאריכות את תהליך גיוס לקוחות חדשים.

ב. תיקון חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), התשנ"ב 1992 - "חוק העמלות" נכנס לתוקף בחודש יולי 2008. עיקרו של התיקון הינו הסמכת בנק ישראל ליצור טבלת עמלות אחידה שתונהג בין כל התאגידים הבנקאיים, וזאת על מנת ל צמצם את רשימת העמלות ולאחדן לסוגים קב ועים ומוגדרים באופן שי אפשר ללקוח להשוות את מחיר השירותים הבנקאיים בין הבנקים השונים. בהתאם לאמור לעיל, פרסם בנק ישראל תעריפון עמלות, הכולל פרק בדבר כרטיסי אשראי ו צמצם 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 מקדמי זה לא ניתן להעריך את השפעת השינוי.

ג. תיקון חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו 1986 - ביום 6 באוגוסט 2008 פורסם תיקון מס' 4 לחוק כרטיסי חיוב. התיקון ייכנס לתוקף 4 חודשים לאחר פרסומו. במסגרת התיקון, בין היתר, הורחב סעיף 10 לחוק, העוסק בכשל תמורה בעסקה של תשלום נדחה, כך שיחול גם על עסקאות מזומן, וכן הוחל סעיף זה אוטומטית במקרה בו המנפיק מקבל ידיעה על פשיטת רגל של בית העסק. כן קוצרו המועדים הקבועים בחוק לזיכוי הלקוח והורחבה ההגנה המוקנית למחזיק בכרטיס במקרה של שימוש לרעה. בנוסף, מאפשר התיקון בחוק ללקוחות להורות לחברות כרטיסי האשראי להפסיק באופן מיידי את חיובם בגין הוראות קבע באמצעות הכרטיס. להערכת החברה, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעות התיקון בחוק.

חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי (המשך)

ד. חוק הבנקאות (רישוי) (עידוד התחרות בשוק כרטיסי האשראי) - באפריל 2008 פרסם משרד האוצר תזכיר, במסגרתו הוצע להסדיר את שוק הסליקה על ידי מתן רישוי נות סליקה על ידי בנק ישראל ו להקנות לבנק ישראל סמכות להתערב במחירי העמלות הצולבות. בנוסף יורשה 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", ולכפות על סולק גדול להתקשר עם מנפיקים בהסכם סליקה צולבת לסליקת כרטיסיהם. כן יורשה המפקח על הבנקים לקבוע שמנפיק - יחד עם חברות בת וחברות אם שלו - שהנפיקו לפחות 10% ממספר הכרטיסים בישראל בשנה קלנדארית הן "מנפיק גדול", ולכפות על מנפיק גדול להתקשר עם סולקים בהסכם סליקה צולבת לסליקת כרטיסיו. בנוסף מוצע להחיל מספר סעיפים מפקודת הבנקאות על מי שיקבל רישיון סליקה.

הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים

ביום 31 בדצמבר 2007 פרסם 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 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 שהותרתו 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 תיושם בדוחות הכספיים של תאגידי 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 תאגידי 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 התייעוד יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי. לעניין זה הובהר כי למרות ההגדרה לפיה חוב בעייתי שאורגן מחדש הינו חוב פגום, תאגידי בנקאי וחברות כרטיסי אשראי אינם נדרשים לסווג כחוב פגום, 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 צפויים השלכות על מערכת היחסים העתידית שבין החברה ללקוחותיה, הנובע מהדרישה ליישם עקרונות המתאימים לסביבה העסקית בארה"ב - בסביבה העסקית הקיימת בישראל. החמרה בדרישות התייעוד ודרישות להערכה וביצוע ההפרשה להפסדי אשראי הצפויים בגין חובות בסיווגים שונים ובגין חשיפות האשראי החוץ מאזניות צפויים 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 אצלה, 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 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 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 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 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. השפעת השינוי הינה גידול בסך של כ-4 מיליון ש"ח בהוצאות המיסים 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 וטיטוט דוח דירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון החברים בועדת 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 שיושמו בדוחות הכספיים, את סבירות הנתונים, את המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה ואת יישום עקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה. בועדת 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 30.9.2008

כרטיסים פעילים	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים סה"כ	
829	152	981	כרטיסים בנקאיים
335	174	509	כרטיסים חוץ בנקאיים
<b>1,164</b>	<b>326</b>	<b>1,490</b>	<b>סה"כ</b>

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.9.2007

כרטיסים פעילים	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים סה"כ	
798	145	943	כרטיסים בנקאיים
300	138	438	כרטיסים חוץ בנקאיים
<b>1,098</b>	<b>283</b>	<b>1,381</b>	<b>סה"כ</b>

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2007

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

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

1-9/08	1-9/07	1-12/07	
24,825	22,939	30,918	כרטיסים בנקאיים
6,296	5,674	7,705	כרטיסים חוץ בנקאיים
<b>31,121</b>	<b>28,613</b>	<b>38,623</b>	<b>סה"כ</b>

"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	1-9/07	1-9/08	במיליוני ש"ח
946	705	769	סה"כ הכנסות
806	601	654	מעסקאות בכרטיסי אשראי
133	98	115	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
679	494	520	סה"כ הוצאות
41	30	29	הפרשה לחובות מסופקים
297	219	252	תפעול
146	107	88	מכירה ושיווק
51	32	40	הנהלה וכלליות
144	106	111	תשלומים לבנקים
82	64	79	הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות
184	146	169	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 מתקופה לתקופה

הכנסות החברה הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 בסך 769 מיליון ש"ח לעומת 705 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול בשיעור של 9% המוסבר כדלקמן:

- הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 בסך של 654 מיליון ש"ח לעומת 601 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 9% המוסברת ע"י: גידול בשיעור של 8% בהכנסות מבתי עסק נטו, הנובע מעליה במחזורי הסליקה. גידול בשיעור של 10% בהכנסות ממחזיקי כרטיסי אשראי, הנובע מעליה במחזורי ההנפקה.
- רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 בסך של 115 מיליון ש"ח לעומת 98 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 17%, הנובעת בעיקר מעליה בהיקף האשראי הצרכני הניתן ע"י החברה.

### התפתחות בהכנסות, בהוצאות ובהפרשה למס (המשך)

הוצאות החברה הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 בסך 520 מיליון ש"ח לעומת 494 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 5%, המוסברת כדלקמן:

1. הוצאות הפרשה לחובות מסופקים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכמו בסך של 29 מיליון ש"ח לעומת 30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 3%. החברה רושמת הפרשה ספציפית והפרשה ספציפית על בסיס קבוצתי כנגד אשראי צרכני.
2. הוצאות תפעול בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכמו בסך 252 מיליון ש"ח לעומת 219 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 15%, הנובעת מגידול בפעילות החברה.
3. הוצאות מכירה ושיווק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכמו בסך 88 מיליון ש"ח לעומת 107 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 18%, הנובעת בעיקר מירידה בהוצאות ברבעון הראשון של השנה.
4. הוצאות הנהלה וכלליות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכמו בסך 40 מיליון ש"ח לעומת 32 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 26% הנובעת בעיקר מגידול בהוצאות שירותים מקצועיים.
5. תשלומים לבנקים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכמו בסך של 111 מיליון ש"ח לעומת 106 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 4%.

הפרשה למיסים הסתכמה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 בסך 79 מיליון ש"ח לעומת 64 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 24% בדומה לגידול ברווח לפני מס.

### רווח ורווחיות

הרווח הנקי הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 בסך 169 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של 146 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 15%.

הרווח הנקי למניה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב-154.3 ש"ח, לעומת 133.0 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התשואה להון העצמי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 הגיעה לשיעור של 39.9% על בסיס שנתי, לעומת 51.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

**התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות**

סך כל המאזן ליום 30 בספטמבר 2008 הסתכם בסך 7,682 מיליון ש"ח, לעומת סך של 6,529 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007, עליה בשיעור של 18%, ובהשוואה ל-6,750 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עליה בשיעור של 14%.

להלן התפלגות המרכיבים העיקריים בסעיפי המאזן העיקריים:

12/07	9/07	9/08	
6,750	6,529	7,682	סך כל הנכסים
6,506	6,212	7,289	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
6,231	6,048	6,994	סך כל ההתחייבויות
533	652	825	אשראי מתאימים בנקאיים
5,406	5,148	5,864	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
519	481	688	הון עצמי

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 מתקופה לתקופה**

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 בספטמבר 2008 בסך של 7,289 מיליון ש"ח לעומת 6,212 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007, עליה בשיעור של 17%, ובהשוואה ל-6,506 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עליה בשיעור של 12%.

יתרת הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמה ביום 30 בספטמבר 2008 בסך של 5,864 מיליון ש"ח לעומת 5,148 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007, עליה בשיעור של 14%, ובהשוואה ל-5,406 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עליה בשיעור של 8%.

**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 בספטמבר 2008 היתרה הסתכמה ב-5,396 מיליון ש"ח, לעומת 4,753 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007, עליה בשיעור של 14%, ובהשוואה ל-4,996 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עליה בשיעור של 8%. אשראי למחזיקי כרטיס - כולל העמדת אשראי לעסקות קרדיט, אשראי שהועמד בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר והלוואות אחרות. ביום 30 בספטמבר 2008 היתרה הסתכמה ב-1,646 מיליון ש"ח, לעומת 1,189 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007, עליה בשיעור של 38%, ובהשוואה ל-1,249 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עליה בשיעור של 32%, הנובעת בעיקר מגידול האשראי הניתן בכרטיס האקטיב (אשראי מתגלגל). אשראי לבתי עסק - הסתכם ביום 30 בספטמבר 2008 ב-204 מיליון ש"ח לעומת 192 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007, עליה בשיעור של 6%, ובהשוואה ל-179 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007, עליה בשיעור של 14%. (כולל ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 189 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008 ו-179 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007, ובהשוואה ל-166 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007).

**התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות (המשך)**

הפרשה לחובות מסופקים - יתרת הפרשה הסתכמה ביום 30 בספטמבר 2008 ב-130 מיליון ש"ח, לעומת 98 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007, עליה בשיעור של 33%, ובהשוואה ל-105 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עליה בשיעור של 24%. החברה רושמת הפרשה לחובות מסופקים כנגד יתרת אשראי צרכני. לפיכך, העלייה באשראי צרכני הביאה לגידול ביתרת הפרשה לחובות מסופקים בהתאמה.

**זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי**



## כרטיסי אשראי לישראל בע"מ

ביום 30 בספטמבר 2008 התחייבויות לבתי עסק היוו 98% מיתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והסתכמו בסך 5,772 מיליון ש"ח לעומת 5,049 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007, עליה של 14%, ובהשוואה ל-5,314 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עליה של 9%.

התחייבות לבתי עסק הינה בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק שנשלקו על ידי החברה בסך 280 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008, לעומת 294 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 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 החבר, וכן, למיטב ידיעת החברה, לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת במניות החברה, למעט מכירת החזקות הראל השקעות בביטוח בע"מ ופישמן (רשתות) בע"מ לבנק דיסקונט ולבנק בינלאומי.

#### מרכיבי הון

ההון העצמי ליום 30 בספטמבר 2008 הסתכם בסך של 688 מיליון ש"ח, לעומת סך של 481 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007, עלייה בשיעור של 43% ובהשוואה ל-519 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עלייה בשיעור של 33%. יחס ההון העצמי לסך הנכסים ליום 30 בספטמבר 2008 הגיע לשיעור של 9%, לעומת שיעור של 7% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת שיעור של 8% ביום 31 בדצמבר 2007. יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 30 בספטמבר 2008 הגיע לשיעור של 16.4%, לעומת 14.1% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת שיעור של 14.6% ביום 31 בדצמבר 2007. יחס הון ראשוני לרכיבי סיכון ליום 30 בספטמבר 2008 הגיע לשיעור של 15.9%, לעומת 13.3% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת שיעור של 13.9% ביום 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 הינו 1.8%.

## 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 מושך ל 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.

### 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 סעיפי חוק סרבנס - אוקסלי (SOX)

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

- סעיף 302 - הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי
- סעיף 404 - אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי (החלת הסעיף על הבנקים החל מיום 31 בדצמבר 2008).

### סעיף 302 - הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי

הוראות הסעיף דורשות קיום תהליך בחינה להמצאות בקורות ונהלים המבטיחים שהמידע שהחברה נדרשת לגלות ב"דוחות 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.

עמידת החברה בדרישות נבחנה באמצעות ביצוע סקר למיפוי של ה בקורות 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 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 הדיווח הכספיים.

## ניהול סיכונים (המשך)

### סעיף 404 - אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי

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

## כרטיסי אשראי לישראל בע"מ

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 ייכללו:

- (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.

### סיכון אשראי

**סיכון אשראי הינו סיכון להפסד כתוצאה מהאפשרות שהצד הנגדי 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, 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, 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 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 זיפם (כגון פיתוח כרטיסים חכמים). הצעדים שנקטה ונוקטת החברה כאמור לעיל, הביאו לצמצום משמעותי בתופעת השימוש לרעה בכרטיסי אשראי ובנזקים הנגרמים כתוצאה מכך. החברה מבטחת 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 פיננסיים. 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.

### סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון לפגיעה בהון החברה הנובע משינויים בשווקים הפיננסיים המשפיעים על ערך נכסי החברה או התחייבויותיה. סיכוני השוק העיקריים המתייחסים לפעילות החברה הינם סיכוני 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 סיכוני 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 שנתיים ביום 30 בספטמבר 2008			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
123	111	-	234
(61)	61	-	-
<u>62</u>	<u>172</u>	<u>-</u>	<u>234</u>
4	39	-	43
<u>66</u>	<u>211</u>	<u>-</u>	<u>277</u>
42	46	-	88
-	38	-	38
<u>8</u>	<u>53</u>	<u>-</u>	<u>61</u>

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

לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2007			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
109	99	-	208
(67)	67	-	-
<u>42</u>	<u>166</u>	<u>-</u>	<u>208</u>
4	32	-	36
-	-	6	6
<u>46</u>	<u>198</u>	<u>6</u>	<u>250</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

73	-	52	21
<u>37</u>	<u>-</u>	<u>37</u>	<u>-</u>
<u>56</u>	<u>4</u>	<u>40</u>	<u>12</u>

הוצאות תפעול  
תשלומים לבנקים

רווח נקי

מגזרי פעילות (המשך)

לתשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2008			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
346	308	-	654
(182)	182	-	-
<u>164</u>	<u>490</u>	<u>-</u>	<u>654</u>
12	103	-	115
176	593	-	769
101	151	-	252
-	111	-	111
<u>28</u>	<u>141</u>	<u>-</u>	<u>169</u>

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

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

לתשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2007			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
320	281	-	601
(194)	194	-	-
<u>126</u>	<u>475</u>	<u>-</u>	<u>601</u>
17	81	-	98
-	-	6	6
<u>143</u>	<u>556</u>	<u>6</u>	<u>705</u>
69	150	-	219
-	106	-	106
<u>38</u>	<u>104</u>	<u>4</u>	<u>146</u>

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

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



מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007				
סה"כ	מגזר	מגזר	מגזר	
מאוחד	אחר	הנפקה	סליקה	
(מבוקר)				
806	-	378	428	מידע על הרווח והפסד:
-	-	262	(262)	הכנסות:
806	-	640	166	הכנסות עמלות מחיצונים
				הכנסות עמלות בינמגזרים
				סך הכל
133	-	109	24	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
7	7	-	-	לחובות מסופקים
946	7	749	190	הכנסות אחרות
				סך ההכנסות
297	-	197	100	הוצאות:
144	-	144	-	הוצאות תפעול
184	5	141	38	תשלומים לבנקים
				רווח נקי

התפתחויות במגזרי פעילות

התפתחות בתוצאות מגזרי פעילות

הרווח הנקי במגזר הסליקה הסתכם ב-28 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של 2008 לעומת סך של 38 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 26%.

הרווח הנקי במגזר ההנפקה הסתכם ב-141 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 לעומת סך של 104 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 37%.

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. בסניות החברה מחזיקים גם דור אלון פינגסים בע"מ וריבוע כחול ישראל בע"מ.

סך כל הנכסים ליום 30 בספטמבר 2008 הסתכם ב-461 מיליון ש"ח, לעומת סך של 291 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2007, עליה בשיעור של 58%.

## כרטיסי אשראי לישראל בע"מ

סך כל ההון העצמי הסתכם ביום 30 בספטמבר 2008 ב-63 מיליון ש"ח, לעומת סך של 50 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2007, עליה בשיעור של 25%.

סך כל ההכנסות הסתכמו בסך 105 מיליון ש"ח לעומת הכנסות של 97 בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 9%.

הרווח הנקי הסתכם בסך 12 מיליון ש"ח, הן בתשעת החודשים הראשונים ב-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 כספ" לצורכי חוק מס ערך מוסף (תשל"ו-1975).

סך כל הנכסים ליום 30 בספטמבר 2008 הסתכם ב-194 מיליון ש"ח, לעומת סך של 104 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2007, עליה בשיעור של 85%.

סך ההון העצמי הסתכם ביום 30 בספטמבר 2008 ב-2 מיליון ש"ח, לעומת גרעון בסך של 1 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2007.

סך כל ההכנסות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 בסך 13 מיליון ש"ח, לעומת סך של 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 126%.

הרווח הנקי הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-2.9 מיליון ש"ח, לעומת הפסד נקי של 0.2 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 כספ" לצורכי חוק מס ערך מוסף (תשל"ו - 1975).

סך כל הנכסים ליום 30 בספטמבר 2008 הסתכם ב-1,383 מיליון ש"ח, לעומת סך של 1,078 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2007, עליה בשיעור של 28%.

סך כל ההון העצמי הסתכם ביום 30 בספטמבר 2008 ב-59 מיליון ש"ח, לעומת סך של 51 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2007.

סך כל ההכנסות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-87 מיליון ש"ח, לעומת סך של 69 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 27%.

הרווח הנקי הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-23 מיליון ש"ח, לעומת 13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 73%.

#### 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", "ויזה" ו"דיינרס".

סך כל הנכסים ליום 30 בספטמבר 2008 הסתכם ב-418 מיליון ש"ח, לעומת סך של 347 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2007, עליה בשיעור של 20%.

סך ההון העצמי הסתכם ביום 30 בספטמבר 2008 בגרעון של 1,968 אלפי ש"ח, לעומת גרעון בהון העצמי בסך של 869 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2007.

סך כל ההכנסות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-4.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של 6.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 31%.

הרווח הנקי הסתכם לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-1.1 מיליון ש"ח, לעומת 2.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 48%.

**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 בספטמבר 2008 הסתכם ב-3.2 מיליון ש"ח, לעומת סך של 2.2 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2007, עליה בשיעור של 40%.

סך כל ההון העצמי הסתכם ביום 30 בספטמבר 2008 ב-753 אלפי ש"ח, לעומת סך של 454 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2007.

סך כל ההכנסות הסתכמו בסך 452 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות של 732 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 38%.

הרווח הנקי הסתכם בסך 298 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של 419 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 29%.

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 בספטמבר 2008 הסתכם ב-244 מיליון ש"ח.

סך כל ההון העצמי ליום 30 בספטמבר 2008 הסתכם ב-40 מיליון ש"ח.

סך כל ההכנסות לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכמו ב-92 מיליון ש"ח.

הרווח הנקי לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב-40 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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והחשבונאי הראשי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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

18 בנובמבר 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 בספטמבר 2008 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כ ל 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 סקנותינו 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 בה פעלתה 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.



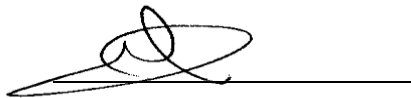
בעז צ'צ'יק  
מנהל כללי

18 בנובמבר 2008

**הצהרה (Certification)**

אני, שאול מזרחי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח ה רבעוני של כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן "החברה") לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 ברב עון 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

18 בנובמבר 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 בספטמבר 2008**

לבקשתכם סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 בספטמבר 2008, את תמצית דוחות הרווח וההפסד המאוחדים ביניים ואת תמצית דוחות הביניים על השינויים בהון העצמי לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

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

הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים של חברה כלולה אשר ההשקעה השלילית בה על בסיס שיטת השווי המאזני ליום 30 בספטמבר 2008 הסתכמה לסך של כ-2 מליון ש"ח.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחויבים 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

18 בנובמבר 2008

תמצית מאזן מאוחד ליום

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2007	30 בספטמבר 2007	30 בספטמבר 2008	ביאור	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
57	144	216		<b>נכסים:</b>
6,506	6,212	7,289	4	פיקדונות בבנקים
(2)	(1)	(2)		חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
137	123	132		השקעות בחברות כלולות
52	51	47		בניינים וציוד
				נכסים אחרים
<u>6,750</u>	<u>6,529</u>	<u>7,682</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
533	652	825		<b>התחייבויות:</b>
5,406	5,148	5,864	5	אשראי מתאגידים בנקאיים
52	51	48		זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
240	197	257		כתבי התחייבויות נדחים
				התחייבויות אחרות
<u>6,231</u>	<u>6,048</u>	<u>6,994</u>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
519	481	688		<b>הון עצמי</b>
<u>6,750</u>	<u>6,529</u>	<u>7,682</u>		<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

  
שאול מזרחי  
חשבונאי ראשי

  
בעז ציצ'יק  
מנכ"ל

  
שלמה זהר  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 18 בנובמבר 2008.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



תמצית דוח רווח והפסד מאוחד

					סכומים מדווחים במיליוני ש"ח	
לשנה	לתשעה חודשים		לשלושה חודשים			
שהסתיימה ביום	שהסתיימו ביום		שהסתיימו ביום			
31	30	30	30	30		
בדצמבר	בספטמבר	בספטמבר	בספטמבר	בספטמבר		
2007	2007	2008	2007	2008		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		ביאור	
806	601	654	208	234	7	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים אחרות
133	98	115	36	43		הוצאות הפרשה לחובות מסופקים תפעול מכירה ושיווק הנהלה וכלליות תשלומים לבנקים
7	6	-	6	-		
946	705	769	250	277		
41	30	29	10	16		רווח מפעולות רגילות לפני סיסים
297	219	252	73	88		הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
146	107	88	38	30		רווח מפעולות רגילות לאחר סיסים
51	32	40	13	13		חלק החברה בהפסדים מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
144	106	111	37	38		
679	494	520	171	185		רווח נקי
267	211	249	79	92		רווח נקי למניה
82	64	79	22	30		הערך הנקוב של הון המניות המשוקלל (בש"ח)
185	147	170	57	62		
(1)	(1)	(1)	(1)	(1)		
184	146	169	56	61		
167.7	133.0	154.6	51.2	55.6		
109.8	109.8	109.8	109.8	109.8		

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון עצמי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

הון מניות	עודפים	קרן הון מהפרשי תרגום	סה"כ
*-	627	(2)	625
-		2	2
-	61	-	61
*-	688	*-	688

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 ביולי 2008 קרן הון מהפרשי תרגום רווח נקי לתקופה יתרה ליום 30 בספטמבר 2008

הון מניות	עודפים	קרן הון מהפרשי תרגום	סה"כ
*-	425	-	425
-	56	-	56
*-	481	-	481

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 ביולי 2007 רווח נקי לתקופה יתרה ליום 30 בספטמבר 2007

הון מניות	עודפים	קרן הון מהפרשי תרגום	סה"כ
*-	519	-	519
-	-	*	-
-	169	-	169
*-	688	*	688

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2008 קרן הון מהפרשי תרגום רווח נקי לתקופה יתרה ליום 30 בספטמבר 2008

הון מניות	עודפים	קרן הון מהפרשי תרגום	סה"כ
*-	335	-	335
-	146	-	146
*-	481	-	481

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2007 רווח נקי לתקופה יתרה ליום 30 בספטמבר 2007

הון מניות	עודפים	קרן הון מהפרשי תרגום	סה"כ
*-	335	-	335
-	184	-	184
*-	519	-	519

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 (מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2007 רווח נקי לשנה 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 30 בספטמבר 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 - "הבנק הבינלאומי"). החברה פועלת בתחום כרטיסי האשראי (במותג ויזה סיום הקסטה, 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 בספטמבר 2008 ולתקופה של תשעה 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	
4.4	(11.1)	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008
2.3	(5.0)	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 לדיוח רווח והפסד.

**באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2008**

**באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית**

תקן חשבונאות מספר 29, בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)  
 בחודש יולי 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (להלן - "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ה-1968 ומחויבות לדיווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS - לתקופות המתחילות מיום 1 בינואר 2008. האמור אינו חל על 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 המפקח על הבנקים את 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"ז-1996, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי הוגן לבין התמורה שנוקפה 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 ל ישות 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, וזיתור 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 יישוםם לראשונה.

**באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 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 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 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 שנחש ב 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 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 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.

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 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 ל חובות מסופקים בגין חובות ה חברה ובגין החשיפות החוץ מאזניות הקיימות אצל ה, היקף החובות המדווחים בתיק האשראי של ה חברה 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 היערכות ושינויים מהותיים במערכות המידע הקיימות - שאינן מותאמות, בשלב זה, לדיוח 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 המוגנות 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 בספטמבר 2008**

**באור 3 - התחייבויות תלויות**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

	31 בדצמבר 2007	30 בספטמבר 2008
א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים		
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:		
סיכון האשראי באחריות החברה	5,311	6,433
סיכון האשראי באחריות הבנק	15,282	14,635

ב. 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 30 בספטמבר 2008 הינן בסך כולל של כ- 1.5 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

## כרטיסי אשראי לישראל בע"מ

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 2 בנובמבר 2008 הבקשה והתובענה נמחקו בהסכמת הצדדים.

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 לקוחות *gold* 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 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. 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 עדות ראשית מס טעם התובעות. ביום 16 בספטמבר 2008 הוגשה בקשה משותפת, מצד החברה וחברות האשראי הנוספות, לפסילת חוות דעת שהוגשה על ידי התובעות ולמחיקת סעיפים מתצהירו של המצהיר מטעמן. ובנוסף, נתבקשה הארכה להגשת תצהירים.

בית המשפט העביר את הבקשות לתגובת התובעות והורה על הארכת מועד הגשת התצהירים. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועצי המשפטיים, הסיכוי לקבלת התביעה הינו קלוש.

## באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2008

### 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 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. 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

## כרטיסי אשראי לישראל בע"מ

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 ההיתר הזמני עד ליום 28 בפברואר 2009. בית הדין דחה את בקשת המתנגדים לפיצוי רטרואקטיבי וקבע שפער בין שיעור העמלה בהיתר הזמני וזה שייקבע על ידי בית הדין בסוף הדיון יוכל להילקח בחשבון על ידי בית הדין ובעת מתן החלטתו לעניין התנאים לאישור המשך קיומו של ההסדר.

ביום 25 בספטמבר 2008 הגיש הממונה בקשה בהסכמת כל הצדדים להארכת המועד להגשת דוח ביניים מטעם המומחה ב-60 יום עד לסוף דצמבר 2008.

### 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 מוע ברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה מתואמים עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד נפסקה ממועד זה ואילך. השפעת השינוי הינה גידול בסך של כ-4 מיליון ש"ח בהוצאות המיסים של החברה.

ה. תכנית תגמול למנכ"ל החברה

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 בוועדת כח אדם כלל סקירה של מודלים קיימים לתגמול בכירים בחברות ציבוריות בארץ ובחו"ל, בחירה של מודל תגמול מתאים לחברה, הגדרת סדדים 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 שמניית 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.

ו. חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), התשנ"ב - 1992

בחודש יוני 2007 תוקן חוק זה על ידי הכנסת. עיקרו של התיקון הינו הסמכת בנק ישראל ליצור טבלת עמלות אחידה שתונהג בין כל התאגידים הבנקאיים, וזאת על מנת לאפשר ללקוח להשוות את מחיר השירות הבנקאיים בין הבנקים השונים. תכלית נוספת של החוק 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 מקדמי זה לא ניתן להעריך את השפעת השינוי.



**באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2008**

**באור 4 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי**

			יתרה ליום 30 בספטמבר 2008	סכומים מדווחים במיליוני ש"ח
31 בדצמבר 2007 (מבוקר)	30 בספטמבר 2007      2008 (בלתי מבוקר)		שיעור ריבית מוצעת שנתית %	
4,996	4,753	5,396		חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (2)
1,249	1,189	1,646	12.1	אשראי למחזיקי כרטיס (3)
179	192	204	6.1	אשראי לבתי עסק (4)
6,424	6,134	7,246		סך הכל
105	98	130		בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
6,319	6,036	7,116		סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק
106	96	81		חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
65	63	81		הכנסות לקבל
16	17	11		אחרים
6,506	6,212	7,289		סך כל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
3,755	3,602	4,170		(1) סזה באחריות בנקים

(2) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון 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 189 מיליוני ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008 ו-179 מיליוני ש"ח ביום 30 בספטמבר 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 15 מיליוני ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008 ו-11 מיליוני ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007 וליום 31 בדצמבר 2007.

**באור 5 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי**

			סכומים מדווחים במיליוני ש"ח
31 בדצמבר 2007 (מבוקר)	30 בספטמבר 2007      2008 (בלתי מבוקר)		
5,314	5,049	5,772	בתי עסק (1)
3	3	*	חברות כרטיסי אשראי וארגונים בינלאומיים
17	19	16	הכנסות מראש
43	44	39	הפרשה לנקודות
29	33	37	הוצאות לשלם
5,406	5,148	5,864	

(1) בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 280 מיליוני ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008 ו-294 מיליוני ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007, ו-278 מיליוני ש"ח ב-31 בדצמבר 2007, שעמדו בתנאי סילוק התחייבות לבית עסק על פי הוראות FAS140.

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2008**

**באור 6 - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

כרטיסי אשראי לישראל בע"מ

<u>31 בדצמבר 2007</u>		<u>30 בספטמבר 2007</u>		<u>30 בספטמבר 2008</u>			
<u>(מבוקר)</u>		<u>(בלתי מבוקר)</u>		<u>(בלתי מבוקר)</u>			
<u>יתרות</u>	<u>יתרות</u>	<u>יתרות</u>	<u>יתרות</u>	<u>יתרות</u>	<u>יתרות</u>		
<u>סיכון</u>	<u>סיכון</u>	<u>סיכון</u>	<u>סיכון</u>	<u>סיכון</u>	<u>סיכון</u>		
	517		479		687		1. <u>הון לצורך חישוב יחס ההון:</u> הון ראשוני הון משני : הון משני עליון סה"כ הון כולל
	28		29		22		
	<u>545</u>		<u>508</u>		<u>709</u>		
						<u>שיעור</u>	2. <u>יתרות משוקללות של סיכון:</u> <u>סיכון אשראי</u> <u>נכסים:</u>
						<u>שקלול</u>	מזומנים ופיקדונות בבנקים
11	57	29	144	43	216	20%	
2,751	2,751	2,610	2,610	3,119	3,119	100%	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי (באחריות הבנק)
751	3,755	720	3,602	834	4,170	20%	השקעות בחברות כלולות בניינים וציוד
(2)	(2)	(1)	(1)	(2)	(2)	100%	נכסים אחרים
137	137	123	123	132	132	100%	סה"כ נכסים
52	52	51	51	47	47	100%	<u>מכשירים חוץ מאזניים</u>
<u>3,700</u>	<u>6,750</u>	<u>3,532</u>	<u>6,529</u>	<u>4,173</u>	<u>7,682</u>		עסקאות שבהן היתרה מייצגת סיכון אשראי
-	5,311	-	4,988	-	6,433	0%	ערבות להבטחת אשראי
10	10	-	-	10	10	100%	סה"כ נכסי סיכון אשראי
<u>3,710</u>	<u>12,071</u>	<u>3,532</u>	<u>11,517</u>	<u>4,183</u>	<u>14,125</u>		<u>סיכון שוק (שע"ח)</u> סה"כ נכסי סיכון
21	-	-	-	125	-		
<u>3,731</u>	<u>12,071</u>	<u>3,532</u>	<u>11,517</u>	<u>4,308</u>	<u>14,125</u>		
	<u>ב - %</u>		<u>ב - %</u>		<u>ב - %</u>		יחס ההון הראשוני לרכיבי סיכון יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים
	13.9		13.3		15.9		
	14.6		14.1		16.4		
	9.0		9.0		9.0		

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2008

באור 7 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2007	2008	2007	2008
(בלתי מבוקר)			
432	464	150	162
18	18	5	6
450	482	155	168
(130)	(136)	(46)	(45)
320	346	109	123
159	178	56	61
92	97	32	37
23	25	9	10
7	8	2	3
281	308	99	111
601	654	208	234

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 בספטמבר 2008

באור 8 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2008			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
123	111	-	234
(61)	61	-	-
<b>62</b>	<b>172</b>	<b>-</b>	<b>234</b>
4	39	-	43
66	211	-	277
42	46	-	88
-	38	-	38
<b>8</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>61</b>

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 בספטמבר 2007			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
109	99	-	208
(67)	67	-	-
<b>42</b>	<b>166</b>	<b>-</b>	<b>208</b>
4	32	-	36
-	-	6	6
<b>46</b>	<b>198</b>	<b>6</b>	<b>250</b>
21	52	-	73
-	37	-	37
<b>12</b>	<b>40</b>	<b>4</b>	<b>56</b>

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2008

באור 8 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2008			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
346	308	-	654
(182)	182	-	-
<b>164</b>	<b>490</b>	<b>-</b>	<b>654</b>
12	103	-	115
176	593	-	769
101	151	-	252
-	111	-	111
<b>28</b>	<b>141</b>	<b>-</b>	<b>169</b>

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

לתשעה חודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2007			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
320	281	-	601
(194)	194	-	-
<b>126</b>	<b>475</b>	<b>-</b>	<b>601</b>
17	81	-	98
-	-	6	6
<b>143</b>	<b>556</b>	<b>6</b>	<b>705</b>
69	150	-	219
-	106	-	106
<b>38</b>	<b>104</b>	<b>4</b>	<b>146</b>

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

**באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2008**

**באור 8 - מגזרי פעילות (המשך):**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2007				
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד	
				(מבוקר)
428	378	-	806	מידע על הרווח וההפסד:
(262)	262	-	-	הכנסות:
166	640	-	806	הכנסות עמלות מחיצונים
				הכנסות עמלות בימגזרים
				סך הכל
24	109	-	133	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
-	-	7	7	לחובות מסופקים
190	749	7	946	הכנסות אחרות
				סך הכנסות
100	197	-	297	הוצאות תפעול
-	144	-	144	תשלומים לבנקים
38	141	5	184	רווח נקי

**באור 9 - אירועים לאחר תאריך המאזן**

**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 קיבלה חלק מתמורת הנפקה ובנוסף מניות חסומות של ויזה הבינלאומית. ויזה אירופה חילקה את התמורה שהתקבלה לחברות בארגון, וכתוצאה מכך בחודש אוקטובר 2008 קיבלה החברה מויזה אירופה סך של כ-16 מיליון דולר בתוספת 201 אלף מניות חסומות למשך 3 שנים של ויזה הבינלאומית. שוויין של המניות למועד החלוקה הסתכם בכ-11 מיליון דולר.

**הסכם הנפקה משותפת עם בנק מזרחי-טפחות**

ביום 18 בנובמבר 2008 חתמו החברה ודיינרס עם בנק מזרחי-טפחות על הסכם להנפקה משותפת של כרטיסי ויזה, מסטרקארד ודיינרס, לרבות כרטיסים ממותגים "מזרחי-טפחות" וקביעת הסדרי תפעול ומתן שירותים על ידי החברה ו / או דיינרס לכרטיסים שיונפקו על ידי בנק מזרחי-טפחות ללקוחותיו. הסכם זה מחליף את ההסכם בין הצדדים מיום 26 ביולי 1995, על תיקוניה.

במסגרת ההסכם ניתנה לבנק מזרחי-טפחות אופציה לרכוש מהחברה, על דרך של הקצאה, עד 121,978 מניות רגילות של החברה אשר מהוות, נכון למועד חתימת ההסכם, עד 10% מהון המניות הרגילות של החברה בדילול מלא. האופציה ניתנת למימוש באופן חד פעמי, לא יאוחר מ-5 שנים ממועד חתימת ההסכם (או, בניסיונות מסוימות, תקופה מעט ארוכה יותר). כמות המניות הרגילות אשר תוקצה במסגרת מימוש האופציה תחושב לפי נוסחה שנקבעה בהסכם, בהתאם לפעילות שביצעו מחזיקי הכרטיסים.

תמורת מימוש האופציה ישלם בנק מזרחי-טפחות תוספת מימוש על פי נוסחה שנקבעה בהסכם, המשקפת שווי חברה נוכחי. החברה רשאית לפדות את האופציה תמורת תשלום שהנוסחה לחישוב נקבעה אף היא בהסכם. ההסכם הינו לתקופה של 5 שנים ממועד חתימתו. אם תמומש האופציה לרכישת מניות החברה המתוארת לעיל, או תיפדה, תוארך תקופת ההסכם ל-10 שנים ממועד חתימתו והיא ניתנת להארכות נוספות. ההסכם כפוף לכל הדרישות הרגולטוריות הנדרשות על פי כל דין, ככל שישנו כאלו.