

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2009

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 19 במאי 2009, אושרו הדוחות הכספיים המאוחדים והבלתי מבוקרים של חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ לשלושת החודשים הראשונים של השנה, שהסתיימו ביום 31 במרס 2009. הדוחות הכספיים ביניים נערכו לפי או תם כללי חשבונאות לפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2008. הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2009 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

ביום 5 בינואר 2009 התקשרו החברה, פסגות מימון ופקטורינג בע"מ (להלן - "פסגות מימון") ופסגות מימון ופקטורינג (2006) בע"מ (יחדיו להלן - "פסגות") בהסכם, במסגרתו ייסדו החברה ופסגות מימון חברה חדשה בשם כאל פקטורינג בע"מ (להלן - "כאל פקטורינג") בבעלות משותפת של החברה (75%) ושל פסגות מימון (25%), אשר תרכוש את פעילות הפקטורינג של פסגות (להלן - "הפעילות") תמורת סך של 1 מיליון ש"ח (להלן - "העסקה").

בתום שלוש שנים ממועד ההשלמה ובתום ארבע שנים ממועד ההשלמה, תעמוד לחברה הזכות, למשך 12 חודשים, לרכוש את מלוא החזקות פסגות מימון בחברה המשותפת בהתאם לנוסח אות מימוש שנקבעו בהסכם (להלן - "אופציית CALL"). ככל שלא נוצלה אופציית ה-CALL, אזי בתום חמש שנים ממועד ההשלמה, תעמוד לפסגות מימון הזכות, למשך 12 חודשים, לחייב את כאל לרכוש ממנה את מלוא החזקות פסגות מימון בחברה המשותפת בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם.

במסגרת ההסכם החברה תעמיד קו אשראי לכאל פקטורינג בסכום שלא יעלה על 150 מיליון ש"ח.

הרכישה מאפשרת לחברה כניסה ישירה לתחום הפקטורינג, ובכך להרחיב את פעילותה בתחום האשראי העסקי החוץ-בנקאי.

ביום 7 באפריל 2009 לאחר שהתקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה, הושלמה העסקה.

התפתחויות כלכליות במשק

המשבר הכלכלי העולמי החל בשנת 2008 ונראה כחמור ביותר מאז המשבר הכלכלי הגדול של שנת 1929. הכלכלה, משבר האשראי והמיתון בשוק האמריקאי והאירופי משפיעים על העולם כולו. הכלכלה הישראלית מושפעת באופן ישיר מהכלכלה העולמית וכתוצאה מכך ניתן לראות האטה בפעילות העסקית.

על-פי סקר המתפרסם ע"י בנק ישראל עולה כי ברבעון הראשון לשנת 2009 המשיכה הפעילות העסקית להתכווץ עקב ירידה בביקושים, ובמקביל ירד שיעור האינפלציה הצפוי לשנה הקרובה והוא קרוב לגבול התחתון של יעד האינפלציה.

בשנת 2008 שיעור המועסקים במשק היה הגבוה ביותר לעומת השנים האחרונות, אך במהלך הרבעון הראשון לשנת 2009 נרשם שיא במספר המפוטרים בכל הענפים במשק. במהלך השנה השוטפת צפויה המשך מגמת ירידה של מספר המועסקים במשק.

תוצאות המשבר הנ"ל השפיעו בצורה חלקית על תוצאותיה הכספיות של החברה. להערכת החברה, ככל שיתקדם המשבר, יהיו לו השלכות על ענף כרטיסי אשראי בארץ אשר יתבטאו בקיטון מחזורים המבוצעים בכרטיסי אשראי וכן בגידול בנזקי האשראי.

הסכמים מהותיים

הממונה על ההגבלים העסקיים

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

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

ביום 31 באוגוסט 2006 נתן בית הדין את החלטתו בעניין המתודולוגיה לקביעת העמלה הצולבת, תוך שהוא מאמץ את עיקרי עמדת הממונה. בית הדין קבע, בין היתר, כי המתודולוגיה הראויה לחישוב עמלת הסליקה הצולבת מורכבת מעלות אישור העסקה, עלות הבטחת תשלום ועלות מימון האשראי. עוד קבע בית הדין, כי הקטגוריות שיובאו בחשבון לעניין העמלה הצולבת ייקבעו על פי עלויות הבטחת התשלום בעסקאות השונות, עלות אישור העסקה ועל פי הפקת התועלת מהבטחת התשלום. עוד קבע בית הדין ששיעורי עמלות אלה יקבעו ע"י מומחה חיצוני, ככל שהמבקשים יודיעו על רצונם למנות מומחה כאמור. ביום 6 בספטמבר 2007 העניק הממונה פטור להסדר הסליקה הצולבת אשר האריך בפועל את ההיתר הזמני מיום 22 בדצמבר 2002 עד ליום 31 באוקטובר 2006.

ביום 30 באוקטובר 2006, נחתם בין הממונה לבין חברות כרטיסי אשראי והבנקים בעלי המניות בחברות כרטיסי האשראי, הסכם לסליקה הצולבת של כרטיסי ויזה ומסטרקארד ("ההסכם"). על פי תנאי ההסכם, ההסכם נכנס 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 בכרטיס 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. מכוח החלטה דלעיל, מינתה הממונה מומחה כנדרש. המומחה החל בעבודתו והחברה יחד עם כל חברות כרטיסי האשראי משתפות פעולה עימו. ביום 6 ביולי 2008 הממונה אישרה את בקשת הארכת ההיתר 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 ההיתר הזמני עד ליום 28 בפברואר 2009. בית הדין דחה את בקשת המתנגדים לפיצוי רטרואקטיבי וקבע שהפער 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.

הסכמים מהותיים (המשך)

ביום 4 בינואר 2009 הומצאה חוות דעת המומחה. במסגרת חוות הדעת הציג המומחה: סקירה תמציתית של שוק כרטיסי האשראי בישראל; תיאור של החלטות בית הדין והמתודולוגיה הכללית שנקבעה לצורך חישוב עמלת המנפיק, המבוססת רובה ככולה על עלות השירותים שמספק המנפיק באופן ישיר לבית העסק; תיאור איכותי של אותם שירותים שבית הדין קבע כמזכים, ושעל בסיס עלותם יש לחשב את עמלת המנפיק; שיטת תמחור מבוססת עלויות על פיה יש לחשב את עמלת המנפיק בהתאם למתודולוגיה שקבע בית הדין; היבטים יישומיים של שיטת התמחור שנבחרה, בהתחשב במאפיינים הייחודיים של חברות כרטיסי האשראי והענף בו הן פועלות; מבנה העלויות של שלוש חברות כרטיסי האשראי, מהותן וסיווגן בין עלויות מזכות לעלויות שאינן מזכות; ודין בסוגיית הקטגוריות והמתווה הראוי לשינוי העמלה מרמתה הנוכחית לרמתה הנורמטיבית.

בהתאם להחלטת בית הדין מיום 12 בינואר 2009 החברה, בנק דיסקונט והבנק הבינלאומי הודיעו לבית הדין ביום 11 בפברואר 2009 על כוונתן לחקור את המומחה, ד"ר יוסף בכר, על חוות דעתו בעניין חישוב שיעור עמלת המנפיק.

ביום 28 בינואר 2009 הגישו שלוש חברות כרטיסי האשראי והבנקים בעלי המניות בהן, בקשה להארכת תוקפו של ההיתר הזמני עד ליום 30 באפריל 2009. ביום 25 בפברואר 2009 נתקבלה הודעה לפיה הוארך תוקף ההיתר הזמני עד למועד זה. ביום 30 באפריל 2009 נתקבלה החלטה במסגרתה הוארך תוקף ההיתר הזמני בששה חודשים נוספים, דהיינו עד ליום 31 באוקטובר 2009.

ביום 24 בפברואר הוגשו לבית הדין שני מסמכים (להלן - "בקשות הגילוי"): האחד, הודעה ובקשה מטעם פרטנר בנוגע לחוות דעת המומחה. במסגרת בקשה זו התבקש בית הדין להורות לשלוש חברות האשראי והבנקים השולטים בהן (ביניהם החברה) לבסס את התשתית העובדתית שמסרו לד"ר בכר בתצהירים ערוכים ומאומתים כדן. השני, בקשה להורות על גילוי מסמכים, אשר הוגשה מטעם סופר פארם, שירותי בריאות כללית וסלקום. במסגרת בקשה זו התבקש בית הדין להורות לד"ר בכר להעביר לידיהן את כל המידע, המסמכים והתרשומות שקיבל ממבקשות האישור, ואשר מתייחסים לעניינים מפורטים בנספח א' לבקשה.

לפי החלטת בית הדין מיום 1 באפריל 2009 על החברה היה להשיב לבקשות הגילוי עד ליום 26 באפריל 2009. לבקשת הממונה, הוארך המועד להגשת תשובה לבקשות אלו ליום 10 במאי 2009. ביום 6 במאי 2009 הגישה החברה את תשובתה, במסגרתה הודיעה על התנגדותה לבקשות הגילוי על דרך הצטרפות לתשובה לבקשות הגילוי אשר הוגשה מטעם בנק הפועלים בע"מ וישראלכרט בע"מ. טרם נתקבלה החלטה בבקשות.

מועד חקירת ד"ר בכר נקבע ליום 7 ביוני 2009.

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.

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. החברה עומדת בציות לצו איסור הלבנת הון בפעילותה מול לקוחות פרטיים ועסקיים (בהתאמה לסיומ תקופות ההיערכות). לצורך יישום הצו מחויבת החברה לנקוט בפעולות שמאריכות את תהליך גיוס לקוחות חדשים.
- ב.** חוק הבנקאות (רישוי) (עידוד התחרות בשוק כרטיסי האשראי) - באפריל 2008 פרסם משרד האוצר תזכיר, במסגרתו הוצע להסדיר את שוק הסליקה על ידי מתן רישיונות סליקה על ידי בנק ישראל ולהקנות 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 קלנדרית 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. לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעות התיקון בחוק.

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 ההנחות לזיהוי החובות שיטופלו על פי כל אחד מהמסלולים.

בנוסף לכך, נקבעו בהוראה הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוף מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר כי יש למחוק חשבונאית כל חוב המוערך על בסיס פרטני שנחשב אינו בר גביה (Uncollectable) ובעל ערך נמוך כדי כך 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 כתלות בהיותם של חובות שמובטחים בביטחון, חובות שאינם מובטחים, חובות של לווים בפשיטת רגל וחובות שנוצרו במרמה. הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 (להלן - "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות.

לחילופין, במועד היישום לראשונה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יידרשו, בין היתר: למחוק חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים למחיקה חשבונאית, לסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור, לבטל את כל הכנסות הריבית שנצברו ולא שולמו בגין כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים המתייחסים וכן לבחון את הצורך בהתאמת יתרת מסים 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 בהן העצמי.

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

הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים (המשך)

ליישום ההוראה צפויות השלכות על מערכת היחסים העתידית שבין החברה ללקוחותיה, הנובע מהדרישה ליישם עקרונות המתאימים לסביבה העסקית בארה"ב - בסביבה העסקית הקיימת בישראל. החמרה בדרישות התייעוד ודרישות להערכה וביצוע ההפרשה להפסדי אשראי הצפויים בגין חובות בסיווגים שונים ובגין חשיפות האשראי החוץ מאזניות עלולות להשפיע לרעה באופן מהותי על תוצאות המדווחות של החברה ועל מצבה הכספי המדווח. 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 קיטון ביתרת העודפים למועד היישום לראשונה בגין התאמת יתרות ההפרשה הנדרשות לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים המוערכים על פי ההוראה ובגין ביטול הכנסות ריבית כאמור. בנוסף, יישום ההוראה מחייב היערכות ושינויים מהותיים במערכות המידע הקיימות - שאינן מותאמות, בשלב זה, לדיווח על פי העקרונות המוצעים. כמו כן, הערכת ההשפעה על יתרת האשראי במסלול הקבוצתי לא ניתנת לביצוע ללא בניית מערכת מידע שתקבע את הפרמטרים המובילים לבניית הקבוצות המוגנות בעלות מאפייני סיכון דומים.

החברה נערכת ליישום ההוראה תחת אחריות אגף ניהול סיכונים ואשראי. בוצע סקר פערים מקדים למיפוי דרישות ההוראה אל מול תהליכי העבודה הקיימים. החברה נמצאת בשלב התכנון והאפיון של בניית מאגר הנתונים והמודלים הנדרשים לצורך יישום הדרישות בהוראה. לצורך ביצוע עבודת התכנון ובניית ארכיטקטורת פתרון כוללת, החברה התקשרה עם יועצים חיצוניים. החברה צופה כי היא תעמוד בלוחות הזמנים לצורך יישום מלא של ההוראה. הנהלת החברה אינה יכולה להעריך, בשלב זה, את השלכות יישום ההוראה, לכשתיושם לראשונה, על תוצאותיה הכספיות בעתיד.

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

א. דירקטוריון החברה מופקד על בקרת העל בחברה. הדירקטוריון מינה את "ועדת המאזן" המופקדת מטעמו על הפיקוח, הבקרה וההכוונה של תהליך אישור הדוחות הכספיים בחברה ומגישה לדירקטוריון, בסיום עבודתה - את המלצותיה בנוגע לאישור הדוחות הכספיים. "ועדת המאזן" כוללת חמישה דירקטורים שארבעה מהם הינם דירקטורים "בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית" (כמוגדר בהוראות בנק ישראל).

ב. תהליך אישור הדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים כולל את השלבים הבאים:

ועדת גילוי

כחלק מיישום הוראות בנק ישראל בנושא הגילוי בדוחות הכספיים, המתבססת על סעיף 302 בחוק Sarbanes Oxley - הוקמה בחברה ועדת גילוי - בראשות החשבונאי הראשי של החברה ובה חברים נציגים מ הביקורת הפנימית ומנהלים בכירים נוספים. הועדה מתכנסת אחת לרבעון (קודם לתחילת הדיונים בדוחות הכספיים), ודנה בהתפתחויות שחלו בנושאים שונים במהלך פעילותו העסקית של החברה בתקופת הדיווח, שעשויה להיות להם השלכה על הגילוי בדוחות הכספיים, לרבות: שינוי חקיקה והוראות חדשות, שינויים במדיניות החשבונאית, התפתחות בתביעות משפטיות, שינויים בבקורות הפנימיות (אם היו כאלה), תרמיות ומעילות (במידה ואירעו). המלצות ועדת הגילוי מיושמות בדוחות הכספיים של החברה.

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים (המשך)

ועדת מאזן

כאמור, הועדה המופקדת מטעם הדירקטוריון על בקרת תהליך אישור הדוחות הכספיים הינה ועדת מאזן. לקראת הדיון בפורום "ועדת מאזן", נמסרת לעיונם של חברי "ועדת המאזן" טיוטת הדוחות הכספיים בצירוף מסמכים נוספים שנועדו לסייע להם בהבנה וניתוח הדוחות הכספיים. לאחר קבלת מסמכים אלו - מקיימת ועדת המאזן דיון מפורט בטיטת הדוחות (פורום "ועדת מאזן"), בו נוטלים חלק - מלבד חברי ועדת המאזן - גם נושאי משרה בכירה הקשורים לדיווח הכספי (לרבות: המנכ"ל והחשבונאי הראשי), ורואי החשבון המבקרים של החברה.

במסגרת הדיון סוקרים המנכ"ל והחשבונאי הראשי בהרחבה את הדוחות הכספיים, תוך מתן הסברים מפורטים לגבי הגורמים לשינויים ולהתפתחות בנכסים, בהתחייבויות ובתוצאות הכספיות, ונושאים אחרים, כגון: שינויים במדיניות החשבונאית, שינויים בחוקים ובהוראות בנק ישראל, שינויים במדיניות החשבונאית בנושאים קריטיים, התפתחויות בהתחייבויות התלויות והשפעתן על הדוחות הכספיים. בנוסף, מתקיים דיון נרחב בהתפתחויות שחלו בחובות הבעייתיים בחברה, בהפרשות לחובות מסופקים, ובהפרשה למבצעי מתנות.

רואי החשבון המבקרים מדווחים על ממצאים שעלו במהלך סקירת דוחות הביניים, ועל עניינים אחרים שלדעתם יש להביאם לידיעת חברי ועדת המאזן. בתום הדיון מגישה ועדת המאזן את המלצותיה לדירקטוריון בנוגע לאישור הדוחות הכספיים - לקראת הדיון שעורך הדירקטוריון בעניין זה.

דירקטוריון החברה

לאחר הדיון בפורום "ועדת המאזן" - מתקיים דיון נוסף במליאת הדירקטוריון - לצורך אישור הדוחות הכספיים. לקראת הדיון נמסרת לחברי הדירקטוריון טיוטה מעודכנת של הדוחות הכספיים (לאחר ששולבו בה המלצות וההחלטות שהתקבלו ב"ועדת המאזן"), בצירוף כל המסמכים שהונחו בפני חברי ועדת המאזן, ומסמכים נוספים, במידת הצורך, על פי החלטת ועדת המאזן.

בדיון במליאת הדירקטוריון נוכחים - מלבד חברי הדירקטוריון - גם נושאי משרה בכירה הקשורים לדיווח הכספי (לרבות: המנכ"ל והחשבונאי הראשי), ורואי החשבון המבקרים של החברה.

הדיון כולל: סקירת הדוחות הכספיים על ידי המנכ"ל והחשבונאי הראשי (לרבות הנושאים שנכללו בסקירה בפורום "ועדת מאזן"), דיווח על יישום המלצות ועדת המאזן, עמידת החברה במגבלות החשיפה לסיכונים הקבועות בהוראות, או כאלה שנקבעו על ידי הדירקטוריון ודיווח על עסקאות חריגות או מהותיות לעסקי החברה.

רואי החשבון המבקרים מדווחים על ממצאי סקירת דוחות הביניים, ועל עניינים אחרים שלדעתם ראו להביאם לידיעת חברי הדירקטוריון.

במהלך הדיון מפנים חברי הדירקטוריון להנהלה ולגורמים אחרים הקשורים לדיווח הכספי שאלות ובקשות לקבלת הבהרות לגבי נושאים שונים שנכללו (או שאמורים היו להיכלל) בדוחות הכספיים.

בתום הדיון - בכפוף לקבלת תשובות מספקות מצד הנהלת החברה - מאשר הדירקטוריון את הדוחות הכספיים.

התחייבויות תלויות

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין כנגד החברה תביעות תלויות משמעותיות.

נתונים כמותיים של הפעילות העיקרית של החברה

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר קרטיסים תקפים ליום 31.3.2009

סה"כ	קרטיסים לא פעילים	קרטיסים פעילים	
1,017	161	856	קרטיסים בנקאיים
517	110	407	קרטיסים חוץ בנקאיים
1,534	271	1,263	סה"כ

מספר קרטיסים תקפים ליום 31.3.2008

סה"כ	קרטיסים לא פעילים	קרטיסים פעילים	
966	134	832	קרטיסים בנקאיים
474	101	373	קרטיסים חוץ בנקאיים
1,440	235	1,205	סה"כ

מספר קרטיסים תקפים ליום 31.12.2008

סה"כ	קרטיסים לא פעילים	קרטיסים פעילים	
993	151	842	קרטיסים בנקאיים
506	105	401	קרטיסים חוץ בנקאיים
1,499	256	1,243	סה"כ

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

1-12/08	1-3/08	1-3/09	
32,917	7,789	7,855	קרטיסים בנקאיים
8,365	1,961	1,987	קרטיסים חוץ בנקאיים
41,282	9,750	9,842	סה"כ

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

התפתחות בהכנסות, בהוצאות ובהפרשה למס

להלן התפלגות המרכיבים העיקריים בסעיפי ההכנסות, ההוצאות וההפרשה למס:

1-12/08	1-3/08	1-3/09	
במיליוני ש"ח			
1,128	239	277	סה"כ הכנסות
885	206	228	מעסקאות בכרטיסי אשראי
156	33	49	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
87	-	-	אחרות
745	163	198	סה"כ הוצאות
51	4	20	הפרשה לחובות מסופקים
*359	*84	98	תפעול
131	26	33	מכירה ושיווק
60	13	14	הנהלה וכלליות
144	36	33	תשלומים לבנקים
104	24	22	הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות
279	52	57	רווח נקי

- הכנסות החברה מתחום ההנפקה נובעות מהכנסות מעמלות הג' בות 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 בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסך 277 מיליון ש"ח לעומת 239 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול בשיעור של 17% המוסבר כדלקמן:

- הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסך של 228 מיליון ש"ח לעומת 206 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 12% המוסברת ע"י: גידול בשיעור של 13% בהכנסות מבתי עסק נטו, הנובע מעליה במחזורי הסליקה. גידול בשיעור של 8% בהכנסות ממחזיקי כרטיסי אשראי, הנובע מעליה במחזורי ההנפקה.
- רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסך של 49 מיליון ש"ח לעומת 33 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 49%.
- הכנסות אחרות - בשנת 2008 ההכנסה נובעת בעיקר מהכנסה חד פעמית, בגין תקבולים שקיבלה החברה בדרך של מניות ומזומן בעקבות הנפקת מניות ויזה הבינלאומית.

התפתחות בהכנסות, בהוצאות ובהפרשה למס (המשך)

הוצאות החברה הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסך 198 מיליון ש"ח לעומת 163 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - עליה בשיעור של 21% המוסברת כדלקמן:

1. **הוצאות הפרשה לחובות מסופקים** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו בסך של 20 מיליון ש"ח לעומת 4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של פי 5.

2. **הוצאות תפעול** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו בסך 98 מיליון ש"ח לעומת 84 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 16%.

3. **הוצאות מכירה ושיווק** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו בסך 33 מיליון ש"ח לעומת 26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 28%.

4. **הוצאות הנהלה וכלליות** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו בסך 14 מיליון ש"ח לעומת 13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 10%.

5. **תשלומים לבנקים** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו בסך של 33 מיליון ש"ח לעומת 36 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 10%.

הפרשה למיסים - הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסך 22 מיליון ש"ח לעומת 24 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 8%.

רווח ורווחיות

הרווח הנקי הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסך 57 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של 52 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול בשיעור 10%.

הרווח הנקי למניה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכם ב-52.4 ש"ח, לעומת 47.6 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התשואה להון העצמי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 הגיעה לשיעור של 30.8% על בסיס שנתי, לעומת 44.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות

סך כל המאזן ליום 31 במרס 2009 הסתכם בסך 7,749 מיליון ש"ח, לעומת סך של 6,734 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 15%, ובהשוואה ל-7,615 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה בשיעור של 2%.

להלן התפלגות המרכיבים העיקריים בסעיפי המאזן העיקריים:

1-12/08	1-3/08	1-3/09	
7,615	6,734	7,749	סך כל הנכסים
7,109	6,432	7,155	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
6,813	6,163	6,888	סך כל ההתחייבויות
767	623	809	אשראי מתאגידים בנקאיים
5,653	5,292	5,662	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
802	571	861	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 מתקופה לתקופה

יתרת **החייבים בגין פעילות בכרטיסי ישראל** הסתכמה ביום 31 במרס 2009 בסך של 7,155 מיליון ש"ח לעומת 6,432 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 11% ובהשוואה ל-7,109 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה בשיעור של 1%.

יתרת **הזכאים בגין פעילות בכרטיסי ישראל** הסתכמה ביום 31 במרס 2009 בסך של 5,662 מיליון ש"ח לעומת 5,292 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 7% ובהשוואה ל-5,653 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה בשיעור של 0.16%.

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגיל ות, עסקאות בתשלומים ע"ח בית העסק ועסקאות אחרות. ביום 31 במרס 2009 היתרה הסתכמה ב-5,051 מיליון ש"ח, לעומת 4,880 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 3% ובהשוואה ל-5,025 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה בשיעור של 1%.

אשראי למחזיקי כרטיס - כולל העמדת אשראי לעסקות קרדיט, אשראי שהועמד בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר והלוואות אחרות. ביום 31 במרס 2009 היתרה הסתכמה ב-1,864 מיליון ש"ח, לעומת 1,314 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 42% הנובע בעיקר בגידול האשראי הניתן בכרטיס האקטיבי (אשראי מתגלגל) ובהשוואה ל-1,778 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה בשיעור של 5%.

אשראי לבתי עסק - הסתכם ביום 31 במרס 2009 ב-188 מיליון ש"ח לעומת 165 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 14% ובהשוואה ל-199 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, ירידה בשיעור של 6% (כולל ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 170 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2009, 155 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2008 ו-173 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008).

הפרשה לחובות מסופקים - יתרת ההפרשה הסתכמה ביום 31 במרס 2009 ב-171 מיליון ש"ח, לעומת 106 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 63%, ובהשוואה ל-151 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה בשיעור של 13%.

סך החובות הבעייתיים (חובות בפיגור מעל 3 חודשים) שבגינם אינה קיימת הפרשה מסתכמים ב-1.3 מיליון ש"ח.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ביום 31 במרס 2009 התחייבויות לבתי עסק היוו 96% מיתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והסתכמו בסך 5,456 מיליון ש"ח לעומת 5,200 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 5% ובהשוואה ל-5,459 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, ירידה בשיעור של 0.1%.

התחייבות לבתי עסק הינה בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק שנשלקו על ידי החברה בסך 284 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2009, לעומת 242 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2008, ובהשוואה ל-275 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008.

מצב האמצעים ההוניים של החברה והשינויים בהם

השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

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

מרכיבי הון

ההון העצמי ליום 31 במרס 2009 הסתכם בסך של 861 מיליון ש"ח, לעומת סך של 571 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2008 ובסך של 802 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008. יחס ההון העצמי לסך הנכסים ליום 31 במרס 2009 הגיע לשיעור של 11.1%, לעומת שיעור של 8.3% בתקופה המקבילה אשתקד ובהשוואה ל-10.5% ביום 31 בדצמבר 2008. יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 31 במרס 2009 הגיע לשיעור של 21.3%, לעומת 15.5% בתקופה המקבילה אשתקד ובהשוואה ל-19.3% ביום 31 בדצמבר 2008. יחס הון ראשוני לרכיבי סיכון ליום 31 במרס 2009 הגיע לשיעור של 20.9%, לעומת 14.9% בתקופה המקבילה אשתקד ובהשוואה ל-18.7% ביום 31 בדצמבר 2008.

הלימות הון

■ יחס ההון לרכיבי הסיכון

בעקבות יישום הוראה 470 בהוראות ניהול בנקאי תקין החברה מחויבת לעמוד בדרישות הון מזערי. יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים - 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, לפיכך התקבלה החלטה במוסדות המוסמכים של החברה לפיה לא יחולק דיבידנד עד לעמידה ביעד. לאחר העמידה ביעד החברה לא תחלק דיבידנד שיגרום לירידה מיחס הון מזערי של 15.5% (נכון עד למועד בו הוראות באזל II ייכנסו לתוקף). בנוסף, ביום 15 במרס 2009 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות, לפיה החברה לא תחלק דיבידנד מרווחים שנצברו ו/או ייצברו בחברה עד ליום 31 בדצמבר 2009. להערכת החברה לא יידרשו בשנה הקרובה מקורות הוניים נוספים לצורך עמידה ביחס ההון הנדרש על פי הוראות המפקח על הבנקים. ראה באור 6 בדוחות הכספיים - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים.

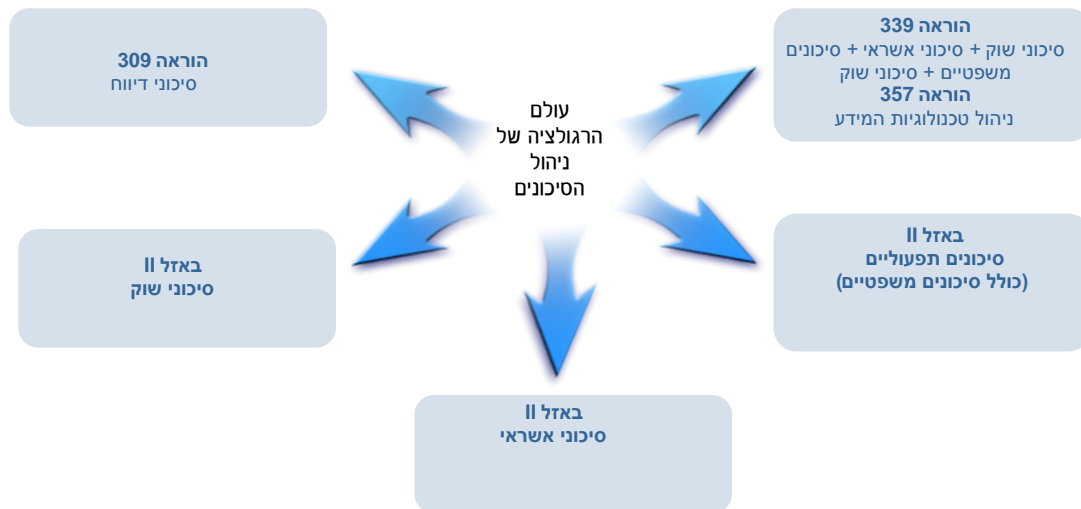
■ שיעור ההפרשה המאזנית לחובות מסופקים ביחס לחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הינו 2.3%.

ניהול סיכונים

חשיפה לסיכונים וזרכי ניהולם

פעילותה הכספית של החברה כרוכה בסיכונים אשראי, סיכונים תפעוליים, משפטיים, סיכונים שוק וסיכונים אחרים. 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.

עמידה בדרישות רגולציה לניהול סיכונים ובקרתם



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.

באזל II

וועדת באזל לפיקוח היא וועדה של רשויות פיקוח על הבנקים שנוסדה על ידי הבנקים המרכזיים של קבוצת 10 המדינות המפותחות (G10). מטרת הוועדה היא ליצור סטנדרטים בנקאיים אחידים, על מנת לשפר את רמת היציבות של מערכת הבנקאות העולמית. הנחיות הוועדה אומצו על ידי הפיקוח על הבנקים בישראל והוחלו הן על הבנקים והן על חברות כרטיסי האשראי.

הוועדה פרסמה ביוני 2004 סט הוראות שזכו לכינוי "באזל II". ההוראות נועדו לקדם את עקרונות ניהול הסיכונים, ובכלל זה, את ניהול הלימות ההון במערכת הבנקאית על מנת לחזק את היציבות הפיננסית. עקרונות אלו יוצקים בסיס להסדרה, פיקוח ומשמעת שוק מתקדמים הקושרים את הלימות ההון לסיכונים אשראי, סיכונים תפעוליים וסיכונים שוק באופן מורכב, כולל ומדויק יותר מאשר בעבר. 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 ובזרכי 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.

ניהול סיכונים (המשך)

הוראה 309 בדבר בקורות ונהלים לגבי הגילוי ובקרה פנימית על דווח כספי

בהוראה זו נכללות הדרישות מהנהלה של החברה בהתייחס לבקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה פנימית על דיווח כספי. ההוראה מבוססת על הוראות רשות ניירות ערך בארה"ב שפורסמו מכח חוק סרבנס - אוקסלי (SOX).

חוק סרבנס-אוקסלי (Sarbanes-Oxley Act of 2002) פורסם בארה"ב בשנת 2002. סעיפי החוק מחילים דרישות נרחבות לגבי אחריות ההנהלה וועדת הביקורת, הגלויים בדוחות הכספיים, אי תלות רואי החשבון המבקרים, אחריותם האישית של נושאי המשרה ועוד.

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 הפנימיות (החלת הסעיף על הבנקים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 31 בדצמבר 2008).

סעיף 302 - אחריות על הדיווח הכספי

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

עמידת החברה בדרישות הסעיף 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 ובהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, 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.

סעיף 404 - הערכת ההנהלה את הבקורות הפנימיות

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.

בסעיף 404 קובע כי ה- SEC תקבע 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.

עמידת החברה בדרישות הסעיף ליום 31 בדצמבר 2008 נבחנה באמצעות ביצוע סקר למיפוי של הבקורות ונהלים שבוצע על ידי יועצים חיצוניים ועמדה לביקורת רואי החשבון החיצוניים.

ניהול סיכונים (המשך)

ניהול סיכונים כולל (Enterprise Risk Management)

- על רקע ריבוי הוראות בנק ישראל, העוסקות בניהול סיכונים וההמלצות החוזרות ונשנות בדבר מערכת לבחינת החשיפה הכוללת, החברה החליטה על אימוץ מודל ניהול הסיכונים הכולל (Enterprise Risk Management). ניהול סיכונים כולל בארגון מבוסס על מנגנון הקושר בין יעדי הארגון, הסיכונים ומכלול הגורמים המעורבים בתהליך ניהול הסיכונים, תוך הפרדה בין הפונקציות וצורות החשיפה לבין שדרת ניהול הסיכונים.
- כמו כן, בהתאם להנחיות בנק ישראל, החברה אימצה את מודל ה-COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Tread way Commission) כמודל מנחה לעיצוב מערך הבקרה הפנימית.
- אחת לשנה, דירקטוריון החברה דן ומאשר מדיניות חשיפה לסיכונים השונים וקובע את תקרות החשיפה המתרות. כמו כן, הדירקטוריון בוחן ומאשר את ההערכות הארגוניות לניהול ולבקרת החשיפה הכוללת של החברה לסיכונים השונים.
- כל פעילות חדשה של החברה מאושרת על ידי הדירקטוריון, לאחר שעמד על הסיכונים הכרוכים בפעילות החדשה, ובחן את המנגנונים שבהם תשתמש החברה לניהול, מדידה ולבקרת הסיכונים.
- ועדת אשראי וניהול סיכונים של הדירקטוריון מתכנסת לפחות אחת לרבעון.
- המידע על החשיפות הקיימות בחברה מוצג בצורה מרוכזת במסמך חשיפות כולל. המסמך מכיל תיאור מכלול הסיכונים להם חשופה החברה תוך הצגת מי דע על התפתחות החשיפות ועמידה במגבלות שנקבעו במסמכי המדיניות השונים. מסמך החשיפות המעודכן מונח בפני ועדת אשראי וניהול סיכונים של הדירקטוריון לפחות אחת לרבעון.
- הוקמו וועדות לניהול סיכונים. ועדת ניהול סיכונים עליונה, שמורכבת מחברי הנהלה הבכירה לרבות המנכ"ל, מתכנסת אחת לרבעון. ועדת ניהול סיכונים כולל (ERM) המורכבת מחברי הנהלה מקצועיים, מתכנסת אחת לחודש. תחומי האחריות של הוועד ות: התווית מדיניות סיכון ורמת התיאבון לסיכון, פיקוח על ניהול הסיכונים הארגוניים ("מסלוקת סיכונים"), הכוונת משאבים למזעור הסיכונים תוך ראייה כלל מערכתית ומתן המלצות בנושא להנהלת החברה והדירקטוריון.
- בחברה פועלת יחידת ניהול סיכונים כולל בכפיפות ל-CRO. היחידה מהווה מטריה עבור כלל י הרגולציה וכללי הציות הבנקאי בהם על החברה לעמוד בהקשר של ניהול סיכונים.
- החברה הציבה לעצמה יעדים לשדרוג מערך הבקרה ות, ניהול הסיכונים והממשל התאגידי (מתודולוגיות, מערכים, שיטות, כלים וכו') תוך הקצאת המשאבים הדרושים במסגרת תקציב שנתי ורב שנתי, דיווחים בנושא ניהול סיכונים על פי הוראות בנק ישראל, גיבוש תכנית עבודה רב שנתית כוללת, אשר תתייחס אל מכלול היבטים המושפעים מהיישום, ואשר תתבסס על סקר פערים סדור ופרטני.

ניהול סיכונים (המשך)

סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו סיכון להפסד כתוצאה מהאפשרות שהצד הנגדי לעסקה 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 סיכוני האשראי של החברה מתבסס על מדיניות המותווית על ידי דירקטוריון החברה.
- דירקטוריון החברה דן ומחליט אחת לשנה, במדיניות האשראי של החברה. מדיניות האשראי כוללת התייחסות לאופי החשיפה בכל אחד מקווי הפעילות, אופן מדידת החשיפה בכל קווי פעילות, מגבלות פעילות כמותיות ואיכותיות, מדיניות ריכוזיות אשראי, מדיניות תמחור, מדיניות בטחונות, היחס הרצוי בין סך האשראי להון העצמי ומדרג סמכויות למתן אשראי.
- מערך ניהול האשראי בחברה כולל פונקציות ניהול מדורגות, וכן מערך בקרה, פיקוח וביקורת על תהליכי מתן האשראי, התפעול והמעקב אחרי התפתחויות באשראי.
- החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכוני אשראי, ובשיפור של כלי הבקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם.
- הוקמה מערכת ממוכנת בהתאם לדרישות הוראה 313 של בנק ישראל. המערכת מחשבת את סך החשיפה הכוללת, עבור לווה וקבוצת לווים, ממכלול קווי הפעילות ומאפשרת ביצוע ניטור ובקרה שוטפת על המגבלות הפנימיות והרגולטוריות לגודל החבות של לווה בודד וקבוצת לווים.
- ניהול סיכוני 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.
- המודלים עוברים בדיקות טיב החיזוי תקופתיות וקבועות ומעודכנים בהתאם.
- השינוי העיקרי אליו נדרשים הבנקים על פי עקרונות באזל II, בהיבט של סיכוני אשראי, הוא באופן חישוב ההון המינימאלי הנדרש. החברה יישמה לראשונה את הגישה הסטנדרטית (הקצאת הון מבוצעת על פי משקולות קבועים שמכתיב הרגולאטור באופן דיפרנציאלי לנכסים בעלי רמות סיכון שונות) על נתוני 31 בדצמבר 2008. תוצאות היישום דווחו לבנק ישראל.
- העדכון המתוכנן במודלים הסטטיסטיים יעשה בהתאם להוראות באזל II כחלק מתהליך הנחת תשתית שתאפשר להתקדם בעתיד לגישת המודלים הפנימיים.

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).
- מתודולוגית העבודה שאומצה על ידי החברה רואה בסיכונים הדיווח הכספי אלמנט שמיני נוסף ברשימה זו. סיכונים דווח כספי מוגדרים כשיבושים אפשריים באופן התנהלותם של תהליכים עסקיים ו/או תהליכי עבודה, המשפיעים באופן ישיר או בעקיפין על הדיווח הכספי בכללותו (דהיינו, הדוח הכספי על מכלול הגילויים והביאורים הנכללים במסגרתו).

ניהול סיכונים (המשך)

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 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, החברה נערכת 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.

- ניהול סיכונים תפעוליים של החברה מתבסס על מדיניות המותווית על ידי דירקטוריון החברה. המדיניות קובעת דרכים לניהול, מדידה וניטור של סיכונים תפעוליים. כמו כן, המדיניות משרישה תרבות ארגונית של תחקיר ולמידה מהצלחות וכשלים כאחד.
- מסמך החשיפות התקופתי, המוגש לוועדת הדירקטוריון, מציג את תיאור הצעדים שנקטו למזעור הסיכונים התפעוליים והסיכונים המשפטיים.
- החברה מבוטחת בביטוח בנקאי אשר מכסה, בין היתר, נזקים הנובעים מפשעי מחשב ומעילות עובדים.
- החברה מבצעת סקר סיכונים אינטגרטיבי מתמשך למיפוי מכלול הפעילויות והסיכונים הגלומים בהם ובחינת קיום מנגנוני בקרה נאותים.
- הסקר האינטגרטיבי קושר בפרויקט אחד את דרישות באזל למיפוי ומזעור של הסיכונים התפעוליים ודרישות הוראות חוק SOX למיפוי ומזעור של סיכוני הדיווח. בבסיס שיטת עבודה זו עומדת הנחה הרואה בכל סיכון דווח סוג של סיכון תפעולי. הסקר בוצע בליווי חברת ייעוץ חיצונית מובילה בתחומה.
- פערים שעולים במהלך הסקר מדווחים לוועדות ניהול הסיכונים ומעברים לטיפול לתוכנית "הפחתת סיכונים" באחריות אגף ת"פ.
- קיימת תשתית חוצת חברה לשיתוף פעולה בין האגפים השונים ומערכת ממוחשבת לניהול תהליכים, סיכונים ואירועי כשל.

על פי עקרונות באזל II, החברה נדרשת לראשונה לבצע הקצאת הון בגין הסיכונים התפעוליים על פי גישת האינדיקאטור הבסיסי (BIA). על פי גישת האינדיקאטור הבסיסי, חובה להחזיק הון בגין סיכון תפעולי השווה לאחוז קבוע (15%) של הכנסה שנתית גולמית חיובית ממוצעת לשלוש שנים קודמות.

ניהול סיכונים (המשך)

סיכון משפטי

על פי הגדרת בנק ישראל, סיכון משפטי הינו "סיכון להפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם".

החברה מלווה ביועץ משפטי צמוד לצרכים השוטפים של החברה, כמו גם לאירועים משפטיים / ייצוגיים/ רגולטוריים.

מחלקת ציות וקשרי לקוחות מרכזת את הטיפול בנושא המשפטי בחברה ונושאת באחריות לקיום הוראות החוק, התקנות והצווים החלים על החברה.

הוראת ניהול בנקאי תקין 308 - קצין ציות

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין, החברה מינתה קצינת ציות, אשר אחראית לוודא כי החברה פועלת ליישום הוראות החוק, הצווים והתקנות המסדירים את מישור היחסים שבין החברה ללקוחותיה מן ההיבט הצרכני.

בהתאם להוראה, מונתה בחברה ועדה, בה חברים נציגים מכל אגפי החברה, אשר מסייעת לקצינת הציות לבצע את תכנית הציות, ובוחנת את פעילויותיה החדשות והקיימות של החברה במישור החוקים הצרכניים.

החברה מצויה בעיצומו של סקר תשתיות הממפה ומתאר את המצב הקיים בחברה באשר לאופן קיום ההוראות הצרכניות, ובדק את הדרך בה ערוכה החברה ליישום ולקיום, באופן הולם את החובות הנגזרות על החברה מההוראות הצרכניות החלות על החברה. מטרת הסקר הינה להצביע על הפערים הקיימים על מנת שהחברה תוכל לפעול לתיקונם.

בנוסף, נקבעו מנגנוני דיווח על הפרות של הוראות צרכניות מן המקורות הבאים: יועץ משפטי, מחלקת קשרי לקוחות, עובדי מחלקות השירות וניהול סיכונים, מנהלי מחלקות, המבקר הפנימי.

קצינת הציות מלווה באופן פעיל פרויקטים חוצי חברה, וכן פעילויות חדשות בהן החברה מעורבת.

על מנת להעמיק את המודעות לנושא הציות בחברה, פורסמו עקרונות וכללים מתחום הציות במערכת הידע הפנימי של החברה, עובדי החברה עוברים הדרכות בנוגע לתחום הציות. ההדרכות בוצעו תוך התאמה לתחום הפעולה של כל אגף / יחידה מיחידות החברה.

במסגרת הליך לקליטת עובדים חדשים, עובר כל עובד הדרכה בנושא ציות וחשיבותו בין אם באמצעות לומדה ייעודית, ובין אם באמצעות הדרכה פרטנית, בהתאם לתפקיד בו מועסק העובד.

ניהול סיכונים (המשך)

סיכוני שוק

כוללים בעיקר את סיכוני הריבית וסיכוני מטבע ומדד.

סיכון ריבית נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על הערך הנוכחי של הנכסים וההתחייבויות של החברה. לשם מזעור החשיפה הנובעת מריבית מקורות משתנה לעומת ריבית שימושים קבועה מבוצעת הגנה, בהתאם לצורך, באמצעות נטילת אשראי בריבית קבועה וביצוע עסקאות IRS שהן עסקאות החלפה בין ריביות.

סיכון מדד נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים במדד המחירים לצרכן והשפעתם האפשרית על הערך הנוכחי של הנכסים וההתחייבויות של החברה. לשם מזעור החשיפה הנובעת מהפער בין הנכסים להתחייבויות צמודות המדד מבוצעת הגנה, בהתאם לצורך, באמצעות נטילת אשראי צמוד מדד ועסקאות מסוג פורוורד מדד-שקל.

סיכון המטבע נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשערי החליפין של מטבעות שאינם מטבע הדיווח של החברה והשפעתם האפשרית על הערך הנוכחי של הנכסים וההתחייבויות של החברה. לשם מזעור החשיפה הנובעת מהפער בין הנכסים להתחייבויות צמודות המט"ח או הנקובים במט"ח מבוצעת הגנה, בהתאם לצורך.

דירקטוריון החברה דן אחת לשנה במדיניות ניהול סיכוני השוק.

המדיניות כוללת: התייחסות לאופי החשיפה, אופן מדידת החשיפה ומגבלות החשיפה.

דירקטוריון החברה אישר להנהלה שיקול דעת מסוים בקביעת חשיפת השוק המותרת לחברה והכלים המותרים לגידורה. עם זאת, שיקול הדעת מוגבל בהיקפו על מנת לא לחשוף את הונה העצמי של החברה למצב קיצוני.

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, מחויבת לזכות בית עסק בגין עסקאות שאושרו על ידה ונבדקו מול המנפיק. התחייבות זו, מותנית בעמידת בית העסק בנהלי התפעול הקבועים בהסכם ביניהם. פעילות זו כוללת ניכיון שוברי עסקאות אשראי במותגי האשראי השונים, ביניהם מותגים שאינם נסלקים על ידי החברה.

מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2009		
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	סך הכל מאוחד
123	105	228
(53)	53	-
70	158	228
7	42	49
-	-	-
77	200	277
38	60	98
-	33	33
22	35	57

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים
הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים

הכנסות אחרות

סך ההכנסות

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

רווח נקי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2008		
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	סך הכל מאוחד
*109	97	206
(60)	60	-
49	157	206
4	29	33
-	-	-
53	186	239
*29	55	84
-	36	36
11	41	52

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים
הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים

הכנסות אחרות

סך ההכנסות

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

רווח נקי

* סווג מחדש.

מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			
סך הכל מאוחד	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
885	-	*420	*465
-	-	237	(237)
<u>885</u>	<u>-</u>	<u>657</u>	<u>228</u>
156	-	136	20
87	87	-	-
<u>1,128</u>	<u>87</u>	<u>793</u>	<u>248</u>
359	-	*234	*125
144	-	144	-
<u>279</u>	<u>65</u>	<u>153</u>	<u>61</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

* סווג מחדש.

התפתחויות במגזרי פעילות

התפתחות בתוצאות מגזרי פעילות

הרווח הנקי במגזר הסליקה הסתכם ב-22 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של 2009 לעומת סך של 11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 104%.
הרווח הנקי במגזר ההנפקה הסתכם ב-35 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 לעומת סך של 41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 16%.

פעילות חברות מוחזקות עיקריות

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 (עסקאות המבוצעות באתרי אינטרנט). לחברה רישיון סליקה מתאים מויזה, מסטרקרד ודיינרס. העסקאות שנשלקות על ידי כאל נכסים הינן עסקאות במסמך חסר. פעילות החברה בתחום הסחר האלקטרוני מבוססת על מגמה עולמית של גידול חד בעסקאות המבוצעות באמצעות האינטרנט. פעילות החברה באה לתת מענה להיבט בעייתי בעסקאות באינטרנט, אשר מטבע הדברים מתבצעות ללא מפגש פיזי בין הצדדים לעסקה.

סך כל הנכסים ליום 31 במרס 2009 הסתכם ב-429 מיליון ש"ח, לעומת סך של 131 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 228%.

סך כל ההון העצמי ליום 31 במרס 2009 הסתכם ב-33 מיליון ש"ח, לעומת סך של 12 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 184%.

סך כל ההכנסות לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו ב-43 מיליון ש"ח, לעומת סך של 27 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 58%.

הרווח הנקי לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכם ב-17 מיליון ש"ח, לעומת סך של 12 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 42%.

פעילות חברות מוחזקות עיקריות (המשך)

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

דיינרס קלוב ישראל בע"מ הינה זכיינית של רשת דיינרס קלוב הבינלאומית ועוסקת בתפעול וול כרטיסי אשראי דיינרס. במניות החברה מחזיקים גם דור אלון פיננסיים בע"מ וריבוע כחול ישראל בע"מ.

סך כל הנכסים ליום 31 במרס 2009 הסתכם ב-515 מיליון ש"ח, לעומת סך של 364 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 42%.

סך כל ההון העצמי הסתכם ביום 31 במרס 2009 ב-70 מיליון ש"ח, לעומת סך של 54 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 31%.

סך כל ההכנסות הסתכמו בסך 36 מיליון ש"ח, לעומת סך של 32 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 13%.

הרווח הנקי הסתכם בסך 3 מיליון ש"ח הן בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 והן בתקופה המקבילה אשתקד.

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

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

סך כל הנכסים ליום 31 במרס 2009 הסתכם ב-250 מיליון ש"ח, לעומת סך של 136 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 84%.

סך ההון העצמי הסתכם ביום 31 במרס 2009 ב-4 מיליון ש"ח, לעומת סך של 0.2 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2008.

סך כל ההכנסות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב-8 מיליון ש"ח, לעומת סך של 4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 120%.

הרווח הנקי הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב-1.3 מיליון ש"ח, לעומת סך של 0.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 78%.

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

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

סך כל הנכסים ליום 31 במרס 2009 הסתכם ב-1,521 מיליון ש"ח, לעומת סך של 1,124 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 35%.

סך כל ההון העצמי הסתכם ביום 31 במרס 2009 ב-70 מיליון ש"ח, לעומת סך של 46 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 52%.

סך כל ההכנסות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב-35 מיליון ש"ח, לעומת סך של 24 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 42%.

הרווח הנקי הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב-4 מיליון ש"ח, לעומת 8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 47%, בעיקר בשל גידול בהפרשה לחובות מסופקים.

פעילות חברות מוחזקות עיקריות (המשך)

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

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

סך כל הנכסים ליום 31 במרס 2009 הסתכם ב-417 מיליון ש"ח, לעומת סך של 323 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 29%.

סך ההון העצמי הסתכם ביום 31 במרס 2009 ב-2.8 מיליון ש"ח, לעומת סך של 1.1 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2008.

סך כל ההכנסות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב-2.1 מיליון ש"ח, לעומת סך של 1.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 43%.

הרווח הנקי הסתכם לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב-0.7 מיליון ש"ח, לעומת 0.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 113%.

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).

סך כל הנכסים ליום 31 במרס 2009 הסתכם ב-3 מיליון ש"ח, לעומת סך של 2.3 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 33%.

סך כל ההון העצמי הסתכם ביום 31 במרס 2009 ב-0.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של 0.6 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 63%.

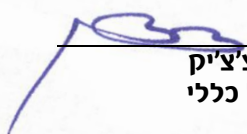
סך כל ההכנסות הסתכמו בסך 0.1 מיליון ש"ח, לעומת 0.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 31%.

הרווח הנקי הסתכם בסך 0.1 מיליון ש"ח הן בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 והן בתקופה המקבילה אשתקד.

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 השנתי בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2009 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

שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 במרס 2009		
שעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה שנתית ממוצעת
באחוזים		
3.3%	56	6,954
3.3%	*-	5
3.3%	56	6,959
-	-	(5,405)
(4.3%)	(8)	(734)
(0.5%)	(8)	(6,139)
2.8%		
4.4%	2	194
4.4%	2	194
(3.4%)	(1)	(57)
(3.9%)	(* -)	(44)
(3.6%)	(1)	(101)
(0.8%)		
-	-	146
0.2%	*-	308
0.1%	*-	454
-	-	(253)
(20.6%)	*-	3
(0.3%)	*-	(250)
(0.2%)		

א) מטבע ישראלי לא צמוד

נכסים
חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי
פיקדונות בבנקים
סה"כ נכסים

התחייבויות
זכאים בגין פעילות כרטיסי אשראי
אשראי מתאגידים בנקאיים
סה"כ התחייבויות
פער הריבית

ב) מטבע ישראלי צמוד מדד

נכסים
חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי
סה"כ נכסים

התחייבויות

אשראי מתאגידים בנקאיים
כתבי התחייבויות נדחים
סה"כ התחייבויות
פער הריבית

ג) מט"ח - פעילות מקומית

נכסים
חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי
פיקדונות בבנקים
סה"כ נכסים

התחייבויות

זכאים בגין פעילות כרטיסי אשראי
אשראי מתאגידים בנקאיים
סה"כ התחייבויות
פער הריבית

שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים (המשך)

שעור הכנסה (הוצאה) <u>באחוזים</u>	31 במרס 2009	
	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה שנתית מוצעת
3.1%	58	7,607
3.1%	58	7,607
(0.5%)	(9)	(6,490)
(0.5%)	(9)	(6,490)
2.6%		
	49	
	(20)	
	29	
		7,607
		66
		(161)
		7,512
		(6,490)
		(361)
		(6,851)
		661
		171
		832

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

סך כל:

הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון
סה"כ נכסים
 ההתחייבויות הכספיות שגרמו להוצאות מימון
סה"כ התחייבויות
פער הריבית

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
 לחובות מסופקים
 הפרשה לחובות מסופקים
 (לרבות הפרשה כללית)
רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה
לחובות מסופקים

סך כל:

הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון
 נכסים כספיים אחרים
 הפרשה כללית והפרשה נוספת לחובות
 מסופקים
סך כל הנכסים הכספיים

סך כל:

התחייבויות כספיות שגרמו להוצאות מימון
 התחייבויות כספיות אחרות
סך כל ההתחייבויות הכספיות

סך הכל עודף נכסים כספיים על
 התחייבויות כספיות
 נכסים לא כספיים
סך כל האמצעים ההוניים

היתרות הממוצעות מחושבות לפי יתרה לתחילת כל רבעון. להערכת הנהלת החברה, יתרה זו משקפת את היתרה בדומה לחישוב ברמה חודשית.

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

גילוי על חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית

לא קיימת לחברה חשיפה מהותית לשינויים בשיעורי הריבית מאחר ומרבית האשראי שהחברה נותנת הינו בריבית משתנה.

גילוי בדבר חשיפה למוסדות פיננסיים זרים

לא קיימת לחברה חשיפה מהותית למוסדות פיננסיים זרים מאחר ולחברה אין יתרות בבנקים זרים והיתרות מול הארגונים הבינלאומיים הינן למספר ימים בלבד ואינן מהותיות.

הצהרה (Certification)

אני, בעז צ'צ'יק, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן "החברה") לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2009 (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 ש המצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי ה מזומנים של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה:
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהו תי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו; וכן
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) 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.



 בעז צ'צ'יק
 מנהל כללי

19 במאי 2009

הצהרה (Certification)

אני, שאול מזרחי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן "החברה") לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2009 (להלן: "הדוח").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:

(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו 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) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרת חיזונית ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו; וכן

(ג) 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

(ד) 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

19 במאי 2009



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

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

זוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של כרטיסי אשראי לישראל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של כרטיסי אשראי לישראל בע"מ וחברות בנות שלה, הכולל את המאזן התמציתי ביניים המאוחד ליום 31 במרס 2009 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו. לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת ביניים התמציתי של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה השלילית בה הינה כ-2 מליון ש"ח ליום 31 במרס 2009.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישמו בסקירה של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.


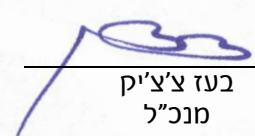

סומך חייקין
רואי חשבון

19 במאי 2009

תמצית מאזן מאוחד ליום

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	31 במרס 2008 (בלתי מבוקר)	31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)	ביאור
269	117	357	נכסים:
7,109	6,432	7,155	פיקדונות בבנקים
26	-	26	4 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(2)	(2)	(2)	ניירות ערך
149	134	142	השקעות בחברות כלולות
64	53	71	בניינים וציוד
			נכסים אחרים
7,615	6,734	7,749	סך כל הנכסים
767	623	809	התחייבויות:
5,653	5,292	5,662	5 אשראי מתאגידים בנקאיים
47	46	41	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
346	202	376	כתבי התחייבויות נדחים
			התחייבויות אחרות
6,813	6,163	6,888	סך כל ההתחייבויות
802	571	861	הון עצמי
7,615	6,734	7,749	סך כל ההתחייבויות והון

 שאל מזרחי חשבונאי ראשי	 בעז צ'צ'יק מנכ"ל	 שלמה זהר יו"ר הדירקטוריון
--	--	---

תאריך אישור הדוחות: 19 במאי 2009.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית זוח רווח והפסד מאוחד

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		ביאור
	31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	31 במרס 2008 (בלתי מבוקר)	
	*885	*206	228 7
	156	33	49
	87	-	-
	<u>1,128</u>	<u>239</u>	<u>277</u>
	51	4	20
	*359	*84	98
	131	26	33
	60	13	14
	<u>144</u>	<u>36</u>	<u>33</u>
	745	163	198
	383	76	79
	<u>104</u>	<u>24</u>	<u>22</u>
	279	52	57
	**_	**_	**_
	<u>279</u>	<u>52</u>	<u>57</u>
	254.4	47.6	52.4
	<u>109.8</u>	<u>109.8</u>	<u>109.8</u>

הכנסות
מעסקאות בכרטיסי אשראי
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
לחובות מסופקים
אחרות

הוצאות
הפרשה לחובות מסופקים
תפעול
מכירה ושיווק
הנהלה וכלליות
תשלומים לבנקים

רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
הפרשה למיסים על הרווח
מפעולות רגילות

רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
חלק החברה בהפסדים מפעולות
רגילות של חברות כלולות
לאחר השפעת המס

רווח נקי

רווח בסיסי:

רווח נקי למניה מפעולות רגילות

הערך הנקוב של הון המניות
המשוקלל (בש"ח)

* סווג מחדש.

** מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון עצמי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

הון מניות	עודפים	קרבן הון מהפרשי תרגום	סה"כ
*-	798	4	802
-	-	2	2
-	57	-	57
*-	855	6	861

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2009
קרבן הון מהפרשי תרגום
רווח נקי לתקופה
יתרה ליום 31 במרס 2009

הון מניות	עודפים	קרבן הון מהפרשי תרגום	סה"כ
*-	519	-	519
-	52	-	52
*-	571	-	571

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2008
רווח נקי לתקופה
יתרה ליום 31 במרס 2008

הון מניות	עודפים	קרבן הון מהפרשי תרגום	סה"כ
*-	519	-	519
-	-	4	4
-	279	-	279
*-	798	4	802

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2008
קרבן הון מהפרשי תרגום
רווח נקי לשנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

<u>31 בדצמבר 2008</u>	<u>31 במרס 2009</u>	
279	57	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
		רווח נקי לשנה
		התאמות הדרושות כדי להציג את
		תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
		חלק החברה ברווחים (הפסדים) בלתי מחולקים של חברות
*-	-	כלולות
30	8	פחת על בניינים וציוד
46	20	הפרשה לחובות מסופקים
(26)	-	הכנסה מניירות ערך חסומים
(11)	(3)	מיסים נדחים, נטו
8	(1)	פיצויי פרישה
*-	(2)	שיערוך אשראי מתאגידים בנקאיים וכתבי התחייבויות נדחים
(5)	(4)	נכסים אחרים
107	34	התחייבויות אחרות
(60)	-	דיבידנד שהתקבל במזומן
<u>368</u>	<u>109</u>	מזומנים נטו מפעילות שוטפת
(550)	(75)	תזרימי מזומנים מפעילות בנכסים
		מתן אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק
		ירידה (עליה) בחייבים אחרים בגין
(99)	9	פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
60	-	דיבידנד שהתקבל במזומן
(42)	(2)	רכישת בניינים וציוד
<u>(631)</u>	<u>(68)</u>	מזומנים נטו מפעילות בנכסים
6	-	תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון:
(7)	*-	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
235	43	פירעון אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
247	10	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(6)	(6)	עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
		פירעון וכתבי התחייבות נדחים
<u>475</u>	<u>47</u>	מזומנים נטו מפעילות בהתחייבויות
212	88	עליה במזומנים ושווי מזומנים
<u>57</u>	<u>269</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
<u>269</u>	<u>357</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2009

ביאור 1 - כללי

- א.** כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן - "החברה" או "כאל") נוסדה בשנת 1979 והינה בשליטת בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן "בנק דיסקונט"). כמו כן מחזיק במניות החברה - הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן "בנק הבינלאומי"). החברה פועלת בתחום כרטיסי האשראי (במותג ויזה מיום הקמתה במותג דיינרס משנת 1991 ובמותג מסטרקארד משנת 2002). החברה הינה "תאגיד עזר" על פי חוק הבנקאות (רישוי) התשמ"א-1981.
- ב.** הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי החשבון בישראל ובהתאם לתקנים של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

ביאור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

- 1.** דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרס 2009 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות השנתיים).
- 2.** עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

ב. נתונים לגבי השינויים במדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של הדולר של ארה"ב:

שעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב באחוזים	שעור השינוי במדד המחירים לצרכן באחוזים	
10.2	(0.1)	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009
(8.0)	0.1	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2008
(1.1)	3.8	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

ג. מידע לגבי השפעה של תקני חשבונאות חדשים שלפני יישומם

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 שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי הוגן לבין התמורה שנזקקה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיב' ידנד 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.

ביאור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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, בכוונת 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, ייושמו 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.

תקן חשבונאות מספר 29, בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (להלן - "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ה-1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS - לתקופות המתחילות מיום 1 בינואר 2008. האמור אינו חל על תאגידים בנקאיים שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי תאגידים בנקאיים, המפקח על הבנקים הודיע לתאגידים הבנקאיים, כי בכוונתו לקבוע באופן שוטף הוראות ליישום תקנים ישראליים שמפרסם המוסד 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.

7. 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 סוג 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 תו ערך באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". לעניין זה, ההוראה קובעת כללי חישוב של הפרשה בכל אחד מהמסלולים לרבות הנחיות לזיהוי החובות שיטופלו על פי כל אחד מהמסלולים.

ביאור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

בנוסף לכך, נקבעו בהוראה הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוף מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר כי יש למחוק חשבונאית כל חוב המוערך על בסיס פרטני שנחשב אינו בר גביה (Uncollectable) ובעל ערך נמוך כדי כך 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 כתלות בהיותם של חובות שמובטחים בביטחון, חובות שאינם מובטחים, חובות של לווים בפשיטת רגל וחובות שנוצרו במרמה. הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 (להלן - "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות.

לחילופין, במועד היישום לראשונה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יידרשו, בין היתר: למחוק חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים למחיקה חשבונאית, לסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור, לבטל את כל הכנסות הריבית שנצברו ולא שולמו בגין כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים המתייחסים וכן לבחון את הצורך בהתאמת יתרת מסים שוטפים ומסים נדחים לקבל ולשלם. התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוף 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 החוף מאזניות עלולות 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 החוף 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 קיטון ביתר העודפים למועד היישום לראשונה בגין התאמת יתרות ההפרשה הנדרשות לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים המוערכים על פי ההוראה ובגין ביטול הכנסות ריבית כאמור. בנוסף, יישום ההוראה מחייב היערכות ושינויים מהותיים במערכות המידע הקיימות - שאינן מותאמות, בשלב זה, לדיווח על פי העקרונות המוצעים. כמו כן, הערכת ההשפעה על יתרת האשראי במסלול הקבוצתי לא ניתנת לביצוע ללא בניית מערכת מידע שתקבע את הפרמטרים המובילים לבניית הקבוצות הומוגניות בעלות מאפייני סיכון דומים.

החברה נערכת ליישום ההוראה תחת אחריות אגף ניהול סיכונים ואשראי. בוצע סקר פערים מקדים למיפוי דרישות ההוראה אל מול תהליכי העבודה הקיימים. החברה נמצאת בשלב התכנון והאפיון של בניית מאגר הנתונים והמודלים הנדרשים לצורך יישום הדרישות בהוראה. לצורך ביצוע עבודת התכנון ובניית ארכיטקטורת פתרון כוללת, החברה התקשרה עם יועצים חיצוניים. החברה צופה כי היא תעמוד בלוחות הזמנים לצורך יישום מלא של ההוראה.

הנהלת החברה אינה יכולה להעריך, בשלב זה, את השלכות יישום ההוראה, לכשתיושם לראשונה, על תוצאותיה הכספיות בעתיד.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2009

ביאור 3 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

המאוחד והחברה		
31 בדצמבר 2008	31 במרס 2008	31 במרס 2009
6,410	5,352	6,244
13,786	14,221	14,479

- א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים**
 מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:
 סיכון האשראי באחריות החברה
 סיכון האשראי באחריות הבנק
- ב.** כנגד החברה וחברות מאוחדות תלויות ועומדות תביעות שונות. לדעת הנהלות החברה והחברות המאוחדות, בהתבסס על חוות דעת יועציהן המשפטיים, נכללות בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, אם נדרשות.
- ג.** הממונה על ההגבלים העסקיים

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

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

ביום 31 באוגוסט 2006 נתן בית הדין את החלטתו בעניין המתודולוגיה לקביעת העמלה הצולבת, תוך שהוא מאמץ את עיקרי עמדת הממונה. בית הדין קבע, בין היתר, כי המתודולוגיה הראויה לחישוב עמלת הסליקה הצולבת מורכבת מעלות אישור העסקה, עלות הבטחת תשלום ועלות מימון האשראי. עוד קבע בית הדין, כי הקטגוריות שיובאו בחשבון לעניין העמלה הצולבת ייקבעו על פי עלויות הבטחת התשלום בעסקאות השונות, עלות אישור העסקה ועל פי הפקת התועלת מהבטחת התשלום. עוד קבע בית הדין ששיעורי עמלות אלה יקבעו ע"י מומחה חיצוני, ככל שהמבקשים יודיעו על רצונם למנות מומחה כאמור. ביום 6 בספטמבר 2007 העניק הממונה פטור להסדר הסליקה הצולבת אשר האריך בפועל את ההיתר הזמני מיום 22 בדצמבר 2002 עד ליום 31 באוקטובר 2006.

ביום 30 באוקטובר 2006, נחתם בין הממונה לבין חברות כרטיסי אשראי והבנקים בעלי המניות בחברות כרטיסי אשראי, הסכם לסליקה הצולבת של כרטיסי ויזה ומסטרקארד ("ההסכם"). על פי תנאי 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 בכרטיס אשראי של הבנק.

ביאור 3 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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. מכוח ההחלטה דלעיל, מינתה הממונה מומחה כנדרש. המומחה החל ב עבודתו והחברה יחד עם כל חברות כרטיסי האשראי משתפות פעולה עימו. ביום 6 ביולי 2008 הממונה אישרה את בקשת הארכת ההיתר 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 ההיתר הזמני עד ליום 28 בפברואר 2009. בית הדין דחה את בקשת המתנגדים לפיצוי רטרואקטיבי וקבע שהפער 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 4 בינואר 2009 הומצאה חוות דעת המומחה. במסגרת חוות הדעת הציג המומחה: סקירה תמציתית של שוק כרטיסי האשראי בישראל; תיאור של החלטות בית הדין והמתודולוגיה הכללית שנקבעה לצורך חישוב עמלת המנפיק, המבוססת רובה ככולה על עלות השירותים שמספק המנפיק באופן ישיר לבית העסק; תיאור איכותי של אותם שירותים שבית הדין קבע כמזכים, ושעל בסיס עלותם יש לחשב את עמלת המנפיק; שיטת תמחור מבוססת עלויות על פיה יש לחשב את עמלת המנפיק בהתאם למתודולוגיה שקבע בית הדין; היבטים יישומיים של שיטת התמחור שנבחרה, בהתחשב במאפיינים הייחודיים של חברות כרטיסי האשראי והענף בו הן פועלות; מבנה העלויות של שלוש חברות כרטיסי האשראי, מהותן וסיווגן בין עלויות מזכות לעלויות שאינן מזכות; ודיון בסוגיית הקטגוריות והמתווה הראוי לשינוי העמלה מרמתה הנוכחית לרמתה הנורמטיבית.

בהתאם להחלטת בית הדין מיום 12 בינואר 2009 החברה, בנק דיסקונט והבנק הבינלאומי הודיעו לבית הדין ביום 11 בפברואר 2009 על כוונתן לחקור את המומחה, ד"ר יוסף בכר, על חוות דעתו בעניין חישוב שיעור עמלת המנפיק.

ביום 28 בינואר 2009 הגישו שלוש חברות כרטיסי האשראי והבנקים בעלי המניות בהן, בקשה להארכת תוקפו של ההיתר הזמני עד ליום 30 באפריל 2009. ביום 25 בפברואר 2009 נתקבלה הודעה לפיה הוארך תוקף ההיתר הזמני עד למועד זה. ביום 30 באפריל 2009 נתקבלה החלטה במסגרתה הוארך תוקף ההיתר הזמני בששה חודשים נוספים, דהיינו עד ליום 31 באוקטובר 2009.

ביום 24 בפברואר הוגשו לבית הדין שני מסמכים (להלן - "בקשות הגילוי"): האחד, הודעה ובקשה מטעם פרטנר בנוגע לחוות דעת המומחה. במסגרת בקשה זו התבקש בית הדין להורות לשלוש חברות האשראי והבנקים השולטים בהן (ביניהם החברה) לבסס את התשתית העובדתית שמסרו לד"ר בכר בתצהירים ערוכים ומאומתים כדן. השני, בקשה להורות על גילוי מסמכים, אשר הוגשה מטעם סופר פארם, שירותי בריאות כללית וסלקום. במסגרת בקשה זו התבקש בית הדין להורות לד"ר בכר להעביר לידיהן את כל המידע, המסמכים והתרשומות שקיבל ממבקשות האישור, ואשר מתייחסים לעניינים מפורטים בנספח א' לבקשה.

לפי החלטת בית הדין מיום 1 באפריל 2009 על החברה להשיב לבקשות הגילוי עד ליום 26 באפריל 2009. לבקשת הממונה, הוארך המועד להגשת תשובה לבקשות אלו ליום 10 במאי 2009. ביום 6 במאי 2009 הגישה החברה את תשובתה, במסגרתה הודיעה על התנגדותה לבקשות הגילוי על דרך הצטרפות לתשובה לבקשות הגילוי אשר הוגשה מטעם בנק הפועלים בע"מ וישראלכרט בע"מ. טרם נתקבלה החלטה בבקשות.

מועד חקירת ד"ר בכר נקבע ליום 7 ביוני 2009.

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.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2009

ביאור 3 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ד. ביום 5 בינואר 2009 התקשרו החברה, פסגות מימון ופקטורינג בע"מ (להלן - "פסגות מימון") ופסגות מימון ופקטורינג (2006) בע"מ (יחדיו להלן - "פסגות") בהסכם, במסגרתו ייסדו החברה ופסגות מימון חברה חדשה בשם כאל פקטורינג בע"מ (להלן - "כאל פקטורינג") בבעלות משותפת של החברה (75%) ושל פסגות מימון (25%), אשר תרכוש את פעילות הפקטורינג של פסגות (להלן - "הפעילות") תמורת סך של 1 מיליון ש"ח (להלן - "העסקה").

בתום שלוש שנים ממועד ההשלמה ובתום ארבע שנים ממועד ההשלמה, תעמוד לחברה הזכות, למשך 12 חודשים, לרכוש את מלוא החזקות פסגות מימון בחברה המשותפת בהתאם לנוסח אות מימוש שנקבעו בהסכם (להלן - "אופציית CALL"). ככל שלא נוצלה אופציית ה-CALL, אזי בתום חמש שנים ממועד ההשלמה, תעמוד לפסגות מימון הזכות, למשך 12 חודשים, לחייב את כאל לרכוש ממנה את מלוא החזקות פסגות מימון בחברה המשותפת בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם.

במסגרת ההסכם החברה תעמיד קו אשראי לכאל פקטורינג בסכום שלא יעלה על 150 מיליון ש"ח.

הרכישה מאפשרת לחברה כניסה ישירה לתחום הפקטורינג, ובכך להרחיב את פעילותה בתחום האשראי העסקי החוץ-בנקאי.

ביום 7 באפריל 2009 לאחר שהתקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה, הושלמה העסקה.

ביאור 4 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

31 בדצמבר		31 במרס		שיעור ריבית ממוצעת שנתית 2008		סכומים מדווחים במיליוני ש"ח
2008	2008	2009	לעסקאות בחודש האחרון	ליתרה ליום		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	%	%		
5,025	4,880	5,051	-	-		חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (2)
1,778	1,314	1,864	11.6	12.0	אשראי למחזיקי כרטיס (3)	
199	165	188	5.0	5.0	אשראי לבתי עסק (4)	
7,002	6,359	7,103			סך הכל	
151	106	171			בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים	
					סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס	
6,851	6,253	6,932			אשראי ולבתי עסק	
172	99	137			חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי	
74	66	74			הכנסות לקבל	
12	14	12			אחרים	
7,109	6,432	7,155			סך כל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	

(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 170 מיליוני ש"ח ביום 31 במרס 2009 ו-155 מיליוני ש"ח ביום 31 במרס 2008, ו-173 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008. כמו כן, כולל מקדמות לבתי עסק כנגד שוברי כרטיסי אשראי בסך 9 מיליוני ש"ח ביום 31 במרס 2009 ו-10 מיליוני ש"ח ביום 31 במרס 2008 ו-23 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008, כמו כן, כולל הלוואות לבתי עסק בסך 8 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2009.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2009

ביאור 5 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

<u>31 בדצמבר</u>	<u>31 במרס</u>		
	<u>2008</u>	<u>2008</u>	
<u>(מבוקר)</u>	<u>(בלתי מבוקר)</u>		
5,459*	5,200	5,456	בתי עסק (1)
114*	3	124	חברות כרטיסי אשראי וארגונים בינלאומיים
15	16	13	הכנסות מראש
39	41	40	הפרשה לנקודות
26	32	29	הוצאות לשלם
<u>5,653</u>	<u>5,292</u>	<u>5,662</u>	

(1) בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 284 מיליוני ש"ח ביום 31 במרס 2009 ו-242 מיליוני ש"ח ביום 31 במרס 2008, ו-275 מיליוני ש"ח ב-31 בדצמבר 2008.

* סווג מחדש.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2009

ביאור 6 - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

<u>31 בדצמבר 2008</u> (מבוקר)		<u>31 במרס 2008</u> (בלתי מבוקר)		<u>31 במרס 2009</u> (בלתי מבוקר)		
<u>יתרות</u> <u>סיכון</u>	<u>יתרות</u>	<u>יתרות</u> <u>סיכון</u>	<u>יתרות</u>	<u>יתרות</u> <u>סיכון</u>	<u>יתרות</u>	
	801		569		861	1. <u>הון לצורך חישוב יחס ההון:</u> הון ראשוני
	24		25		19	<u>הון משני</u> :
	<u>825</u>		<u>594</u>		<u>880</u>	הון משני עליון סה"כ הון כולל
						2. <u>יתרות משוקללות של סיכון:</u> <u>סיכון אשראי</u> <u>נכסים:</u>
	54	23	117	71	357	20% מזומנים ופיקדונות בבנקים חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
	3,118	2,748	2,748	2,901	2,901	100% חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי
	798	737	3,684	851	4,254	20% אשראי (באחריות הבנקים) ניירות ערך
	26	-	-	26	26	100% השקעות בחברות כלולות בניינים וציוד
	-	-	(2)	-	(2)	0% נכסים אחרים
	149	134	134	142	142	100% סה"כ נכסים
	64	53	53	71	71	100%
	<u>4,209</u>	<u>3,695</u>	<u>6,734</u>	<u>4,062</u>	<u>7,749</u>	
						<u>מכשירים חוץ מאזניים</u> עסקאות שבהן היתרה מייצגת סיכון אשראי
	-	-	5,352	-	6,244	0% ערבות להבטחת אשראי
	10	10	10	9	9	100% סה"כ נכסי סיכון אשראי
	<u>4,219</u>	<u>3,705</u>	<u>12,096</u>	<u>4,071</u>	<u>14,050</u>	<u>סיכון שוק (שע"ח)</u> סה"כ נכסי סיכון
	69	130	-	57	-	
	<u>4,288</u>	<u>3,835</u>	<u>12,096</u>	<u>4,128</u>	<u>14,050</u>	
	<u>ב- %</u>	<u>ב- %</u>	<u>ב- %</u>			יחס ההון הראשוני לרכיבי סיכון
	<u>18.7</u>	<u>14.9</u>	<u>15.5</u>	<u>20.9</u>	<u>21.3</u>	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
	<u>19.3</u>	<u>15.5</u>	<u>15.5</u>	<u>21.3</u>	<u>21.3</u>	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים
	<u>9</u>	<u>9</u>	<u>9</u>	<u>9</u>	<u>9</u>	

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2009

ביאור 7 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום <u>31 בדצמבר 2008</u>	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום <u>31 במרס 2008</u>	<u>31 במרס 2009</u>
*617	*149	155
27	6	9
<u>644</u>	<u>155</u>	<u>164</u>
(179)	(46)	(41)
<u>465</u>	<u>109</u>	<u>123</u>
235	57	55
136	30	38
38	7	9
<u>11</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
<u>420</u>	<u>97</u>	<u>105</u>
<u>885</u>	<u>206</u>	<u>228</u>

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**

* סווג מחדש.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2009

ביאור 8 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2009		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה (בלתי מבוקר)	מגזר סליקה
228	105	123
-	53	(53)
228	158	70
49	42	7
277	200	77
98	60	38
33	33	-
57	35	22

**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

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2008		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה (בלתי מבוקר)	מגזר סליקה
206	97	*109
-	60	(60)
206	157	49
33	29	4
239	186	53
84	55	*29
36	36	-
52	41	11

**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

* סווג מחדש.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2009

ביאור 8 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סך הכל מאוחד
			(מבוקר)
*465	*420	-	885
(237)	237	-	-
228	657	-	885
20	136	-	156
-	-	87	87
248	793	87	1,128
*125	*234	-	359
-	144	-	144
61	153	65	279

מידע על הרווח וההפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה

לחובות מסופקים

הכנסות אחרות

סך הכנסות

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

רווח נקי

* סווג מחדש.