

זוח הדיסקטוריון ליום 30 בספטמבר 2009

בישיבת הדיסקטוריון שהתקיימה ביום 17 בנובמבר 2009, אושרו הדוחות הכספיים המאוחדים והבלתי מבוקרים של חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ לתשעת החודשים הראשונים של השנה, שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009. הדוחות הכספיים ביניים נערכו לפי אותם כללי חשבונאות לפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2008. הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2009 נסקרו ע"י רואי החשבון המבוקרים של החברה. הסקירה האמורה היא בהיקף מצומצם, בהתאם לנהלים שנקבעו לצורך זה על ידי לשכת רואי חשבון בישראל ו אינה מהווה ביקורת לפי תקני ביקורת מקובלים, ועל כן לא חיוו רואי החשבון המבוקרים את דעתם עליהם.

התפתחויות כלכליות במשק

התפתחויות בכלכלה העולמית

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2009 החלה להסתמן מגמה חיובית בתחום הריאלי בעולם, ובשווקים הפיננסיים נמשך השיפור שהחל ברביע הקודם. מדד המניות העולמי - ה- MSCI - הגיע לרמתו הגבוהה ביותר מאז אוקטובר אשתקד; הצטמצמו פערי הריביות הבין בנקאיות, מרווחי האשראי הקונצרני פחתו במרבית הדירגים, והיקף הנפקות האג"ח, בפרט בארה"ב, הוסיף לגדול. המגמה החיובית בתחום הריאלי התבטאה בהתמתנות ירידתו של התוצר בארה"ב, בעליית מדדי מנהלי הרכש במדינות שונות ובעליית מדדי הייצור התעשייתי באירופה וביפן. קרן המטבע הבין-לאומית העלתה את תחזית הצמיחה של התוצר העולמי מ-1.9 ל-2.5 אחוזים, ואת זו של המדינות המתקדמות מאי-שינוי לצמיחה חיובית של 0.6 אחוז. לעומת זאת, עדיין נראים סימני מיתון: היקף האשראי הבנקאי נותר נמוך, בין היתר בשל הקשחה בתנאים למתן הלוואות. בנוסף, קיים החשש כי השיפור בשווקים נובע בעיקר ממדיניות מוניטארית מרחיבה, וכי שיפור זה יתפוגג כשמדיניות זו תסתיים.

הפעילות הכלכלית במשק

המשק הישראלי החל להתאושש מהמשבר הכלכלי מהר מהצפוי. את התאוששות הפעילות הובילה עלייה מתונה של הביקושים בישראל, אשר תרמה לעליית התוצר המקומי הגולמי ברביע השני של 2009. שיעור הריבית נמצא עדיין בשפל, אם כי ברביע השלישי של 2009 העלה בנק ישראל את הריבית לשיעור של 0.75 אחוז. התאוששות המשק הישראלי התבטאה בעליית המדד המשולב למצב המשק מחודש מאי, וזאת לאחר ירידה רצופה החל מהמחצית השנייה אשתקד. התוצר הלאומי הגולמי והתוצר העסקי עלו, וגם במדד הייצור התעשייתי ניכר גידול בפעילות. שער החליפין של השקל מול מטבעות רבים יוסף במידה ניכרת. התחזקות השקל נבעה בעיקר ממגמות שער החליפין בעולם, ובהן היחלשות הדולר, וכן מהעודף בחשבון השוטר ומערכות אופטימיות לפיהן התאוששות המשק הישראלי תהיה מהירה מזו של משקים אחרים. עסקי החברה מושפעים מרמת הפעילות הכלכלית במשק. לפיכך, שינוי לטובה או לרעה בפעילות המשק עשוי להשפיע על עסקי החברה.

התפתחויות עסקיות

- ביום 30 באוקטובר 2009 נמסר לבנק דיסקונט לישראל בע"מ, (החברה האם של החברה, להלן: "בנק דיסקונט"), על ידי מר שלמה זהר, יו"ר הדיסקטוריון של בנק דיסקונט ושל החברה, כי נעשתה אליו פניה בעל פה מצד בעלי השליטה בבנק דיסקונט, קבוצת ברונפמן-שראן, במסגרתה נתבקש לסיים את תפקידו בבנק דיסקונט עד סוף שנת 2009.
- ביום 11 בנובמבר 2009 הודיע מר זהר לבנק דיסקונט כי לנוכח הנסיבות שנוצרו הוא מודיע על הפסקת כהונתו כדיסקטור וכיו"ר הדיסקטוריון של הבנק ושל חברות בת של הבנק שבהן הוא מכהן כדיסקטור או כיו"ר הדיסקטוריון (ובכללן החברה), וזאת מיום 1 בינואר 2010.
- 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").

התפתחויות עסקיות (המשך)

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 לנוסחאות 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.

• בעקבות ריבוי חיובים חוזרים בגין ביטולי עסקאות, בעיקר בתחום ענף תוספי המזון, שנשלקו על ידי חברה בת של החברה, כאל אינטרנשיונל, הוטלו על ידי ארגון ויזה אירופה סנקציות כספיות בסכום של כ-9 מיליון אירו, זאת בגין חיובים חוזרים כאמור שארעו עד סוף חודש אוגוסט 2009. כאל אינטרנשיונל עשויה להיחשף לסנקציות כספיות נוספות, שסכומן לא יעלה על 3 מיליון אירו. יצויין כי בהתאם להסכמים עם בתי העסק, יש בידי כאל אינטרנשיונל לחייב את בתי העסק הרלוונטיים בעלות הסנקציות הכספיות. החברה ערכה הפרשות נאותות בדוחות הכספיים בגין החשיפה הנובעת מהסנקציות האמורות. החברה נוקטת בתכנית להפחתת החיובים החוזרים לרמות הקבועות בכללי ויזה אירופה על ידי הפסקת התקשרות עם מספר בתי עסק, אשר גרמו לעיקר החשיפה. תרומת בתי העסק שנותקו כאמור בשנת 2009 מסתכמת ברווח נקי של כ-3 מיליון דולר.

בחודש ספטמבר 2009 הטילה ויזה אירופה על כאל אינטרנשיונל איסור להתקשר עם בתי עסק חדשים לתקופה של 3 חודשים שתסתיים ביום 15 בדצמבר 2009.

בחודש נובמבר 2009 הודיע ארגון ויזה אירופה לחברה כי הוא מצפה לפעולה נמרצת וקפדנית לטיפול בחריגות וליישום תכנית הפחתת הסיכונים לה היא מחויבת וזאת בתקופה של שלושה חודשים המתחילה ביום 1 בדצמבר 2009. במידה והחברה לא תעמוד בתכניות ותחרוג מכללי הארגון תישקל שלילת רישיונה לסליקה בינלאומית ובמקרים קיצוניים ביותר הפסקת חברותה בארגון.

החברה נקטה ונוקטת שורה של צעדים על מנת להבטיח עמידה בכללי ארגון ויזה אירופה ובתכנית ההפחתה, ובין היתר החליט דירקטוריון החברה בישיבה מיום 12 בנובמבר 2009 על השעייתם המיידית של נושאי משרה מסוימים בכאל אינטרנשיונל. לאור האמור, להערכת החברה, הסיכוי להתממשות הסיכון לשלילת רישיון הסליקה הבינלאומית והסיכוי לשלילת חברותה בארגון הינם קלושים.

• ביום 22 בספטמבר 2009 חתמו החברה ובנק יהב על הסכם להנפקה משותפת של כרטיסי ויזה מסטרקארד ודיינרס. ההסכם כולל את כל הסדרי התפעול ומתן השירותים על ידי החברה לכרטיסים שיונפקו על ידי ויפצו על ידי בנק יהב ללקוחותיו. בנק יהב הנפיק עד כה כרטיסי ישראל כרטיס בלבד, והוא מצטרף לרשימת הבנקים שבהסדר עם החברה וביניהם בנק דיסקונט, הבינלאומי, מזרחי טפחות, מרכנתיל, איגוד, בנק ירושלים ובנק הדואר.

הסכמים מהותיים

בין החברה, הבנק הבינלאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ ולאומי קארד בע"מ (בהתאמה: "הבנק הבינלאומי", "בנק דיסקונט", "בנק לאומי" ו"לאומי קארד") (כולם ביחד: "המבקשים") קיים הסדר לסליקה צולבת.

הממונה על ההגבלים העסקיים ("הממונה") העניק למבקשים פטור להסדר הסליקה הצולבת, אלא שבמסגרת זו הממונה לא פטר את שיעורי עמלות, והפנה את המבקשים לבית הדין להגבלים עסקיים ("בית הדין"), לקבלת אישור לשיעורי עמלת המנפיק. במרוצת השנים העניק בית הדין למבקשים היתרים ארעיים וזמניים המאשרים להם לגבות עמלות מנפיק בשיעורים שהוסכמו. במקביל, הוארך תוקפו של הפטור הכללי מעת לעת. ההליך בבית הדין פוצל לשניים ונקבע כי המתודולוגיה הראויה לקביעת עמלת המנפיק תידון תחילה, ורק לאחר מכן יידרש בית הדין ליישומה. ביום 31 באוגוסט 2006 ניתנה החלטת בית הדין בעניין המתודולוגיה וגיה לקביעת עמלת המנפיק, תוך שהוא מאמץ את עיקרי עמדת הממונה ("החלטת המתודולוגיה"). במסגרת החלטת המתודולוגיה, נקבע בין היתר, כי המתודולוגיה הראויה לחישוב עמלת המנפיק מורכבת מעלות אישור העסקה, עלות הבטחת תשלום ועלות מימון האשראי. כן נקבע, כי הקטגוריות שיובאו בחשבון לעניין עמלה זו ייקבעו על פי עלויות הבטחת התשלום בעסקאות השונות, עלות אישור העסקה ועל פי הפקת התועלת מהבטחת התשלום. עוד קבע בית הדין, כי שיעורי עלויות אלה יקבעו על ידי מומחה חיצוני.

הסכמים מהותיים (המשך)

יוער, כי ביום 1 בפברואר 2007 הגישו המבקשים ערעור לבית המשפט העליון על החלטת המתודולוגיה. בית המשפט התבקש לקבל את הערעור ולקבוע כי יש לחשב את עמלת המנפיק ולקבוע את הקטגוריות לפי המתודולוגיה המוצעת על ידי המבקשים. תגובות וסיכומים בערעור הוגשו לבית המשפט העליון על ידי הצדדים ובכלל זה על ידי החברה. דיון בערעור קבוע ליום 28 בדצמבר 2009.

ביום 6 בספטמבר 2006 העניק הממונה פטור לשיעור עמלת המנפיק אשר גובים המבקשים, עד ליום 31 באוקטובר 2006. באותה עת ראה הממונה לנגד עיניו הסכם שהלך והתגבש בין כל חברות כרטיסי האשראי (ובכלל זה ישראלכרט בע"מ), באופן שיפתח את ענף הסליקה של כרטיסי מסטרקארד לתחרות (להלן: "ההסדר המשולש").

ביום 30 באוקטובר 2006 הובא ההסדר המשולש לאישור בית הדין. להסכם המשולש הוגשו חמש התנגדויות על ידי שרותי בריאות כללית, סופר פארם, סלקום ישראל בע"מ וסלקום תקשורת קווית שותפות מוגבלת, אייס ופרטנר תקשורת בע"מ. החברה הגישה את תשובותיה להתנגדויות.

ביום 31 באוקטובר 2007 ניתן היתר זמני להסכם המשולש. היתר זה הוארך מעת לעת על ידי בית הדין. לפי החלטת בית הדין מיום 28 באוקטובר 2009, ההיתר הזמני הוארך עד ליום 30 ביוני 2010.

בהתאם להחלטת המתודולוגיה קבע בית הדין, כי על מנת לבחון אם ההסכם המשולש שהובא לאישורו עולה בקנה אחד עם טובת הציבור, תמנה הממונה מומחה ("המומחה"), לבחינת שיעור עמלת המנפיק, הקטגוריות וקצב ההפחתה שלה. ביום 4 בינואר 2009 הומצאה חוות דעת המומחה. הצדדים ובכללם החברה, ויתרו על חקירת המומחה ועל הגשת סיכומי טענות בשלב זה ובית הדין התבקש להורות למומחה להמשיך בעבודתו לשלב השני, עד למתן חוות דעתו הסופית. בהתאם, בית הדין קבע בהחלטה מיום 4 ביוני 2009, כי מועד חקירת המומחה שהיה קבוע ליום 7 ביוני 2009 יבוטל.

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.

תכנית תגמול למנהלים בכירים

בחודש מאי 2009 אישרו ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה תכנית תגמול למנהלים בכירים. תכנית התגמול האמורה גובשה על ידי ועדת כח אדם תוך הסתייעות ביועץ חיצוני. תהליך גיבוש תכנית התגמול כלל הגדרת מדדים ויעדים ארגוניים ניהוליים שמהם נגזרים הבונוסים השנתיים. בחינתם נעשתה באמצעות ניתוחי תרחישים הן לאור נתוני שנים קודמות והן לאור תחזיות החברה לעתיד.

הזכאות לבונוסים שנתיים קשורה לביצועי החברה מידי שנה (אשר נמדדים באמצעות מספר פרמטרים המודדים שיעורי שינוי משנה לשנה) תוך השוואה לביצועי חברות כרטיסי האשראי האחרות בישראל.

חקיקה בענייני מיסים

- ביום 25 ביולי 2005 עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של שיעור מס החברות עד ל-25% בשנת המס 2010 ואילך.
- ביום 14 ביולי 2009 עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך. בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%. השינוי בשיעור המס הביא לקיטון ביתרת המס הנדחה והכרה בהוצאות מס בסך של 5 מיליון ש"ח.
- ביום 1 ביולי 2009 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ "רים ומוסדות כספיים) (הוראת שעה), התשס"ט 2009, לפיו בתקופה שמיום 1 ביולי 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2010 יהא שיעור מס השכר ומס הרווח המוטל על מוסדות כספיים 16.5% במקום 15.5% (להלן - התיקון).
- בהתאם לתיקון, שיעור מס הרווח החדש יחול ביחס למחצית מהרווח בשנת 2009. לאור זאת, בשנת 2009 שיעור מס הרווח יהא 16% ובשנת 2010 שיעור מס הרווח יהא 16.5%.
- בעקבות התיקונים האמורים, שונו שיעורי המס הסטטוטורי החלים על תאגידיים בנקאיים (החברות המוגדרות כמוסד כספי לפי חוק מס ערך מוסף), והם יעמדו על השיעורים כדלקמן: בשנת המס 2009 - 36.21%, בשנת המס 2010 - 35.62%, בשנת המס 2011 - 34.20%, בשנת המס 2012 - 33.33%, בשנת המס 2013 - 32.47%, בשנת המס 2014 - 31.60%, בשנת המס 2015 - 30.74% ובשנת המס 2016 ואילך - יחול שיעור מס של 29%. השפעת השינויים האמורים אינה מהותית.

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 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 לסיוס תקופות היערכות).
- 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 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 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.
- ג.** ניהול סיכונים הנובעים משימוש בכרטיסי אשראי - בחודש יוני 2009 פורסם על ידי בנק ישראל ל מכתב בנוגע ל"הבהרות בנושא ניהול סיכונים הנובעים משימוש בכרטיסי אשראי בביצוע עסקות לא חוקיות בעסקת מסמך חסר, בה לא הוצג כרטיס אשראי, ברשת האינטרנט". המכתב מבהיר מספר סוגיות בנושא כיבוד עסקות הימורים וכן עסקות בלתי חוקיות אחרות. במסגרת המכתב קובע בנק ישראל כי חברת האשראי לא תאשר עסקה שבוצעה במסמך חסר שבה לא הוצג כרטיס אשראי אם מתעורר לגביה אחד מן חששות הבאים: (א) היא בלתי חוקית במקום עריכתה (ב) החיוב אמור להתבצע בכרטיס של תושב ישראל או של תושב חוץ אשר יש לגביו מידע כי הוא שוהה בישראל. בנוסף נאסר על חברות האשראי להתקשר בהסכם סליקה עם בתי עסק אשר על פי המידע המצוי בידי חברת האשראי תחום פעילותו של בית העסק מהווה הפרה של הדין החל עליו.

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 הנחיות 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 שהותרו כנכס אינה מוצדקת או חוב בגינו מנהלת החברה מאמצי גביה ארוכי טווח. לגבי החובות המוערכים על בסיס קבוצתי, נקבעו כללי המחיקה בהתבסס על תקופת פיגור שלהם והכל כתלות בהיותם של חובות שמובטחים בביטחון, חובות שאינם מובטחים, חובות של לווים בפשיטת רגל וחובות שנוצרו במרמה. הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 ביולי 2010 (להלן - "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות.

הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים (המשך)

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 לסינוג 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 ביולי 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 עלולות להשפיע לרעה באופן מהותי על התוצאות 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 החברה, היקף החובות המדווחים בתיק האשראי של החברה צפוי לקטון בשל מחיקות חשבונאיות אשר לא כרוכות בויתור משפטי ובשל מחיקות הריבית שנצברו ולא שולמו 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 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.

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 מהביקורת 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 בטיטוט 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, בהתייכויות ובתוצאות הכספיות, ונושאים אחרים, כגון: שינויים במדיניות החשבונאית, שינויים בחוקים ובהוראות בנק ישראל, שינויים במדיניות החשבונאית בנושאים קריטיים, התפתחויות בהתייכויות 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 ראוי 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.

התייבויות תלויות

ביום 12 ביולי 2009 הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תביעה ייצוגית נגד חברות כרטיסי האשראי ובכלל זה כנגד החברה וכנגד דיינרס בגדרה נטען לעשיית עושר ולא במשפט על ידי חברות כרטיסי האשראי וכן כי פעלו בניגוד להוראות חוק הגנת הצרכן התשמ"א-1981. עיון בבקשה ובתביעה מעלה כי היא נסובה על חיוב כרטיסי אשראי של לקוח חברת לאומי קארד שהלך לעולמו, בה נטען כי החיוב האמור אינו שייך ללקוח, חברת האשראי של הלקוח אמנם החזירה ליורשי הלקוח את סכום החיוב, ואולם ההחזר האמור בוצע כנטען ללא החזר ריבית, ומכאן טענות יורשי הלקוח כנזכר לעיל, אשר מופנות כלפי כל חברות כרטיסי האשראי, מתוך הנחה שהן פעולות באותו אופן. הצדדים מנהלים מו"מ אשר ייתר הגשת תגובה לבית המשפט לבקשה, ויביא לסילוק הבקשה והתביעה כנגד החברה, ובהתאם הוסכם על הארכת מועד להגשת התגובה מטעמה של החברה עד לחלוף 30 יום ממתן הודעה מצד התובע אם וככל שתינתן על סיום המו"מ. במקביל, המועד להגשת כתב הגנה יידחה עד לחלוף שלושים ימים לאחר הכרעה סופית וחלוטה בבקשה שבנדון ובכפוף לתוצאותיה. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, לאור השלב המקדמי בו מצויה התביעה, לא ניתן להעריך את סיכוייה.

נתונים כמותיים של הפעילות העיקרית של החברה

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.9.2009

סה"כ	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
1,041	152	889	כרטיסים בנקאיים
529	102	427	כרטיסים חוץ בנקאיים
1,570	254	1,316	סה"כ

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.9.2008

סה"כ	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
981	131	850	כרטיסים בנקאיים
509	105	404	כרטיסים חוץ בנקאיים
1,490	236	1,254	סה"כ

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2008

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

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

1-12/08	1-9/08	1-9/09	
32,917	24,825	25,443	כרטיסים בנקאיים
8,365	6,296	6,342	כרטיסים חוץ בנקאיים
41,282	31,121	31,785	סה"כ

"מחזור עסקאות" - כולל עסקאות שבוצעו באמצעות הכרטיס וחייבים בגין עסקאות בתשלום נדחה, בניכוי הזיכויים בהם זוכה הבנק או זוכו לקוחותיו בגין השימוש בכרטיסי האשראי במשך אותה תקופה ועמלות שנגבו עבור הבנק או עבור החברה. מחזור העסקאות אינו כולל משיכת מזומנים ממכשירי בנק אוטומטיים בישראל.
 "כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים" - כרטיסי אשראי המונפקים על ידי החברה שלא במשותף עם הבנקים.
 "כרטיסי אשראי בנקאי" - כרטיסי אשראי המונפק במשותף עם הבנקים שבהסדר 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:

1-12/08	1-9/08	1-9/09	
במיליוני ש"ח			
1,129	777	872	סה"כ הכנסות
886	662	716	מעסקאות בכרטיסי אשראי
156	115	156	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
87	*-	*-	אחרות
746	528	587	סה"כ הוצאות
51	29	60	הפרשה לחובות מסופקים
359	259	276	תפעול
131	88	100	מכירה ושיווק
60	40	41	הנהלה וכלליות
145	112	110	תשלומים לבנקים
104	79	83	הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות
279	169	202	רווח נקי

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

- 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 2009 בסך 872 מיליון ש"ח לעומת 777 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - עליה בשיעור של 12%.
- הכנסות החברה** ברבעון השלישי של שנת 2009 הסתכמו בסך 303 מיליון ש"ח לעומת 280 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 8%.
- הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסך של 716 מיליון ש"ח לעומת 662 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 8% המוסברת ע"י: גידול בשיעור של 11% בהכנסות מבתי עסק נטו, הנובע מעליה במחזורי הסליקה. גידול בשיעור של 5% בהכנסות ממחזיקי כרטיסי אשראי, הנובע מעליה במחזורי ההנפקה. סך ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ברבעון השלישי של שנת 2009 הסתכם בסך של 249 מיליון ש"ח לעומת 237 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
 - מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים** הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסך של 156 מיליון ש"ח לעומת 115 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 35%. סך הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים ברבעון השלישי של שנת 2009 הסתכם בסך של 54 מיליון ש"ח לעומת 43 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
 - הכנסות אחרות** - בשנת 2008 ההכנסה נבעה 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסך 587 מיליון ש"ח לעומת 528 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 11%.
- הוצאות החברה ברבעון השלישי של שנת 2009 הסתכמו בסך 196 מיליון ש"ח לעומת 188 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 4%.
1. **הוצאות הפרשה לחובות מסופקים** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו בסך של 60 מיליון ש"ח לעומת 29 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 107%.
 - הגידול נובע מגידול ביתרות האשראי וכן מהמצב הכלכלי במשק.
 - סך הוצאות הפרשה לחובות מסופקים ברבעון השלישי של שנת 2009 הסתכמו בסך 21 מיליון ש"ח לעומת 16 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
 2. **הוצאות תפעול** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו בסך 276 מיליון ש"ח לעומת 259 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 7%.
 - סך הוצאות התפעול ברבעון השלישי של שנת 2009 והן בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו בסך 90 מיליון ש"ח.
 4. **הוצאות מכירה ושיווק** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו בסך 100 מיליון ש"ח לעומת 88 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 14%.
 - סך הוצאות מכירה ושיווק ברבעון השלישי של שנת 2009 הסתכמו בסך 33 מיליון ש"ח לעומת 30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
 5. **הוצאות הנהלה וכלליות** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו בסך 41 מיליון ש"ח לעומת 40 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 3%.
 - סך הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של שנת 2009 והן בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו בסך 13 מיליון ש"ח.
 6. **תשלומים לבנקים** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו בסך של 110 מיליון ש"ח לעומת 112 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 2%.
 - סך תשלומים לבנקים ברבעון השלישי של שנת 2009 והן בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו בסך 39 מיליון ש"ח.
- הפרשה למיסים** הסתכמה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסך 83 מיליון ש"ח לעומת 79 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- סך הפרשה למיסים ברבעון השלישי של שנת 2009 הסתכמו בסך 34 מיליון ש"ח לעומת 30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח ורווחיות

- הרווח הנקי** הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסך 202 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של 169 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20%.
- הרווח הנקי למניה** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו ב-184 ש"ח, לעומת 154.6 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- התשואה להון העצמי** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הגיעה לשיעור של 31.5% על בסיס שנתי, לעומת 39.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות

סך כל המאזן ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם בסך 8,520 מיליון ש"ח, לעומת סך של 7,682 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008, עליה בשיעור של 11%, ובהשוואה ל-7,484 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה בשיעור של 14%.

להלן התפלגות המרכיבים העיקריים בסעיפי המאזן העיקריים:

12/08	9/08	9/09	
7,484	7,682	8,520	סך כל הנכסים
6,978	7,289	7,754	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
6,682	6,994	7,518	סך כל ההתחייבויות
767	825	1,041	אשראי מתאגידים בנקאיים
5,522	5,864	5,937	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
802	688	1,002	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 2009 בסך של 7,754 מיליון ש"ח לעומת 7,289 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008, עליה בשיעור של 6%, ובהשוואה ל-6,978 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה בשיעור של 11%.

יתרת **הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** הסתכמה ביום 30 בספטמבר 2009 בסך של 5,937 מיליון ש"ח לעומת 5,864 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008, עליה בשיעור של 1%, ובהשוואה ל-5,522 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, 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 2009 היתרה הסתכמה ב-5,468 מיליון ש"ח, לעומת 5,396 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008, עליה בשיעור של 1%, ובהשוואה ל-5,025 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה בשיעור של 9%.

אשראי למחזיקי כרטיס - כולל העמדת אשראי לעסקות קרדיט, אשראי שהועמד בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר והלוואות אחרות. ביום 30 בספטמבר 2009 היתרה הסתכמה ב-2,077 מיליון ש"ח, לעומת 1,646 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008, עליה בשיעור של 26%, ובהשוואה ל-1,778 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה בשיעור של 17%, הנובעת בעיקר מגידול האשראי הניתן בכרטיס האקטיב (אשראי מתגלגל).

אשראי לבתי עסק - הסתכם ביום 30 בספטמבר 2009 ב-292 מיליון ש"ח לעומת 204 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008, עליה בשיעור של 43%, ובהשוואה ל-199 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008, עליה בשיעור של 47%. (כולל ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 209 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2009 ו-189 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008, ובהשוואה ל-173 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008) והחל מהרבעון השני של שנת 2009 הסעיף כולל יתרת ניכיון חשבוניות בעקבות איחוד לראשונה של חברת כאל פקטורינג. כמו כן, כולל הסעיף הלוואות לבתי עסק בסך 20 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2009.

התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות (המשך)

הפרשה לחובות מסופקים - יתרת ההפרשה הסתכמה ביום 30 בספטמבר 2009 ב-211 מיליון ש"ח, לעומת 130 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008, עליה בשיעור של 62%, ובהשוואה ל-151 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה בשיעור של 40%, הנובעת מגידול ביתרות האשראי ומהרעה במצב הכלכלי במשק. שיעור ההפרשה המאזנית לחובות מסופקים ביחס לחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הינו 2.7%. סך החובות הבעייתיים (חובות בפגור מעל 3 חודשים) שבגינם לא נערכה הפרשה מסתכם בכ-2.4 מיליון ש"ח.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ביום 30 בספטמבר 2009 התחייבויות לבתי עסק היו 90% מיתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והסתכמו בסך 5,349 מיליון ש"ח לעומת 5,501 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008, עליה של 3%, ובהשוואה ל-5,159 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה של 4%. התחייבות לבתי עסק הינה בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק שנסלקו על ידי החברה בסך 374 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2009, ו-280 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 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 עסק מהותית אחרת במניות החברה, למעט מכירת החזקות הראל השקעות בביטוח בע"מ ופיסמן (רשתות) בע"מ לבנק דיסקונט ולבנק בינלאומי.

מרכיבי הון

ההון העצמי ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם בסך של 1,002 מיליון ש"ח, לעומת סך של 688 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008, עלייה בשיעור של 46% ובהשוואה ל-802 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה בשיעור של 25%. יחס ההון העצמי לסך הנכסים ליום 30 בספטמבר 2009 הגיע לשיעור של 11.8%, לעומת שיעור של 9% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת שיעור של 10.7% ביום 31 בדצמבר 2008. יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 30 בספטמבר 2009 הגיע לשיעור של 21.5%, לעומת 16.4% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת שיעור של 19.9% ביום 31 בדצמבר 2008. יחס הון ראשוני לרכיבי סיכון ליום 30 בספטמבר 2009 הגיע לשיעור של 21.2%, לעומת 15.9% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת שיעור של 19.3% ביום 31 בדצמבר 2008.

הלימות הון

■ יחס ההון לרכיבי הסיכון

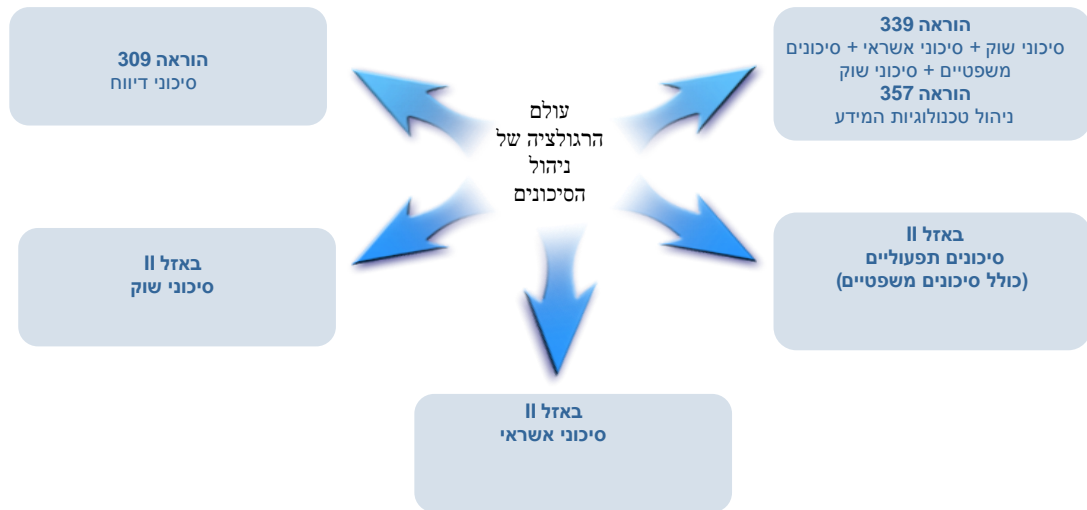
בעקבות יישום הוראה 470 בהוראות ניהול בנקאי תקין החברה מחויבת לעמוד בדרישות הון מזערי. יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים - 9%. החברה הביאה לאישור הדירקטוריון יעד לעמידה ביחס הון מזערי של לא פחות מ-15% עד סוף שנת 2009 וזאת לפי מתווה הפעילות הצפוי של החברה, לפיכך התקבלה החלטה במוסדות המוסמכים 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 הדירקטוריון 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. בהתאם לחישוב על פי הוראות באזל II בגין 30 בספטמבר 2009, יחס ההון לרכיבי סיכון צפוי לרדת לכ-15%. הירידה מוסברת בעיקר על ידי תוספת נכסי סיכון תפעוליים וחישוב נכסי סיכון בגין מסגרות בלתי מנוצלות. ראה באור 6 בדוחות הכספיים - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים.

ניהול סיכונים

חשיפה לסיכונים וזרכי ניהולם

פעילותה הכספית של החברה כרוכה בסיכוני אשראי, סיכונים תפעוליים, משפטיים, סיכוני 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 הסיכון ים 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 לסיכוני אשראי, סיכונים תפעוליים וסיכוני 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 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.

ביום 21 באוקטובר פורסמו דרישות הגילוי של נדבך III של באזל II. החברה נערכת ליישום דרישות אלו.

ניהול סיכונים (המשך)

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

הוראה 309 בדבר בקרות ונהלים לגבי הגילוי ובקרה פנימית על דוח כספי

בהוראה זו נכללות הדרישות מההנהלה של החברה בהתייחס לבקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה פנימית על הדיווח 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 בקרות ונהלים המבטיחים שהמידע שהחברה נדרשת לגלות בדו"חות נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. והמצאות בקרות ונהלים המבטיחים שהמידע מועבר להנהלת החברה, כולל למנכ"ל ולחשבונאי הראשי, באופן המתאים על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

עמידת החברה בדרישות הסעיף נבחנה באמצעות ביצוע סקר למיפוי של הבקרות 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.

סעיף 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 התאגידי, של אפקטיביות המערך ונהלי הבקרה הפנימית של התאגידי על דיווח כספי.

ניהול סיכונים (המשך)

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 הבקרות והנהלים שבוצע על ידי יועצים חיצוניים ועמדה לביקורת רואי החשבון החיצוניים.

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 יוצרות 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 המותרות. 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 מידע על התפתחות החשיפות ועמידה במגבלות שנקבעו במסמכי המדיניות השונים. מסמך החשיפות המעודכן מונח בפני ועדת אשראי וניהול סיכונים של הדירקטוריון לפחות אחת לרבעון.
- הוקמו ועדות לניהול סיכונים כולל ועדת ניהול סיכונים עליונה, שמורכבת מחברי הנהלה הבכירה לרבות המנכ"ל, מתכנסת אחת לרבעון. תחומי האחריות של הוועדות: התווית מדיניות סיכון ורמת התיאבון לסיכון, פיקוח על ניהול הסיכונים הארגוניים ("מסלקת 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 כללי הרגולציה וכללי הציות הבנקאי בהם על החברה לעמוד בהקשר של ניהול סיכונים.
- החברה הציבה לעצמה יעדים לשדרוג מערך הבקרות, 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 מתייחסת אל מכלול ההיבטים 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. לעניין מחזיקי כרטיסים שהונפקו עם בנקים בהסדר, חשיפת האשראי של כאל הינה כנגד הבנק עימו באה בהסדר.

- 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 מזורגות, 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 ולהוראות באזל II. 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.

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 בסיכוני הד יווח הכספי אלמנט שמיני נוסף ברשימה זו. סיכוני 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 ובכרטיסי אשראי בערוצי האינטרנט.

החברה עוסקת בהתמדה בנקיטת צעדים ובפיתוח אמצעים לצמצום תופעת השימוש לרעה בכרטיסי אשראי. 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 אשראי 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 לועדת הדיקטוריון, מציג את תיאור הצעדים שנקטו למזעור הסיכונים התפעוליים והסיכונים המשפטיים.
- החברה מבטחת 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 וליים 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 לועדות ניהול הסיכונים ומעברים לטיפול לתוכנית "הפחתת סיכונים" באחריות אגף תו"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.

עיקרי הסיכונים הקשורים לסחר אלקטרוני הינם חשיפה לנזקים או לסנקציות כספיות בשל גיוס בתי עסק העוסקים בתחום פעילות בלתי חוקי, אי עמידה בכללי איסור הלבנת הון, אי עמידה של בית העסק בנהלי הארגונים הבינלאומיים המחייבים את סולק העסקה, וכן סיכון מוניטין בשל אי ציות לכללי הארגונים הבינלאומיים בשל פעילות שאינה חוקית.

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 ערכה סקר תשתיות אשר מיפה ותיאר 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. החברה פועלת לתיקון הפערים שנתגלו בסקר.

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 לסולק ים 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 וניכיון חשבוניות, 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 30 בספטמבר 2009			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
132	117	-	249
(59)	59	-	-
73	176	-	249
7	47	-	54
80	223	-	303
36	54	-	90
-	39	-	39
23	50	-	73

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 שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
*125	*112	-	237
(61)	61	-	-
64	173	-	237
6	37	-	43
70	210	-	280
*34	*56	-	90
-	39	-	39
18	43	-	61

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

* סווג מחדש.

מגזרי פעילות (המשך)

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
388	328	-	716
(167)	167	-	-
221	495	-	716
19	137	-	156
240	632	-	872
112	164	-	276
-	110	-	110
72	130	-	202

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סה"כ מאוחד
(בלתי מבוקר)			
*351	*311	-	662
(182)	182	-	-
169	493	-	662
14	101	-	115
183	594	-	777
*91	*168	-	259
-	112	-	112
41	128	-	169

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

מידע על הרווח וההפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה

לחובות מסופקים

סך הכנסות

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

רווח נקי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

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

* סווג מחדש.

מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מגזר אחר	סה"כ מאוחד
(מבוקר)			
*465	*421	-	886
(237)	237	-	-
228	658	-	886
21	135	-	156
-	-	87	87
249	793	87	1,129
*127	*232	-	359
-	145	-	145
61	153	65	279

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים
 הכנסות עמלות בימגזרים
 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-72 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של 2009 לעומת סך של 41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 76%.

הרווח הנקי במגזר ההנפקה הסתכם ב-130 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 לעומת סך של 128 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 2%.

פעילות חברות מוחזקות עיקריות

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

כאל אינטרנשיונל נוסדה בשנת 2006 והחלה פעילותה ביום 1 בינואר 2008. כאל אינטרנשיונל 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 אינטרנשיונל 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, ראה גם גילוי בדבר התפתחויות עסקיות בחברת כאל אינטרנשיונל לעיל.

סך כל הנכסים ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם ב-539 מיליון ש"ח, לעומת סך של 244 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008, עליה בשיעור של 121%.

סך כל ההון העצמי ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם ב-18 מיליון ש"ח, לעומת סך של 40 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008, ירידה בשיעור של 55%. הירידה נובעת מגידול ברווח השוטף בניכוי חלוקת דיבידנד.

סך כל ההכנסות לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו ב-137 מיליון ש"ח, לעומת סך של 92 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 49%.

הרווח הנקי לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכם ב-49 מיליון ש"ח, לעומת סך של 40 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 23%.

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

סך כל הנכסים ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם ב- 558 מיליון ש"ח, לעומת סך של 461 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008, עליה בשיעור של 21%.

סך כל ההון העצמי הסתכם ביום 30 בספטמבר 2009 ב- 80 מיליון ש"ח, לעומת סך של 63 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008, עליה בשיעור של 27%.

סך כל ההכנסות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסך 110 מיליון ש"ח לעומת הכנסות של 105 בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 5%.

הרווח הנקי הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסך 13 מיליון ש"ח לעומת 12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 8%.

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 אופיה זה של דיינרס מימון, היא קיבלה אישור של שלטונות מע"מ כ"מוסד כספי" לצורכי חוק מס ערך מוסף (תשל"ו-1975).

סך כל הנכסים ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם ב- 297 מיליון ש"ח, לעומת סך של 194 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008, עליה בשיעור של 53%.

סך כל ההון העצמי הסתכם ביום 30 בספטמבר 2009 ב- 8 מיליון ש"ח, לעומת גרעון בסך של 2 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008.

סך כל ההכנסות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסך 25 מיליון ש"ח, לעומת סך של 13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 92%.

הרווח הנקי הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב- 4.9 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי של 2.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 68%.

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 חלק מכרטיסי דיינרס והשגת מקורות למימונו. בשל אופיה זה של כאל מימון היא קיבלה אישור של שלטונות מע"מ כ"מוסד כספי" לצורכי חוק מס ערך מוסף (תשל"ו - 1975).

סך כל הנכסים ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם ב- 1,650 מיליון ש"ח, לעומת סך של 1,383 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008, עליה בשיעור של 19%.

סך כל ההון העצמי הסתכם ביום 30 בספטמבר 2009 ב- 80 מיליון ש"ח, לעומת סך של 59 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008, עליה בשיעור של 35%.

סך כל ההכנסות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב- 116 מיליון ש"ח, לעומת סך של 87 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 33%.

הרווח הנקי הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב- 18 מיליון ש"ח, לעומת 23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 21%.

פעילות חברות מוחזקות עיקריות (המשך)

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 "ישראלכרט", "מסטרקארד", "אמריקן אקספרס", "ויזה" ו"דיינרס".

סך כל הנכסים ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם ב- 548 מיליון ש"ח, לעומת סך של 418 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008, עליה בשיעור של 31%.

סך ההון העצמי הסתכם ביום 30 בספטמבר 2009 ב- 4,076 אלפי ש"ח, לעומת סך של 1,968 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008.

סך כל ההכנסות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב- 7 מיליון ש"ח, לעומת סך של 4.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 49%.

הרווח הנקי הסתכם לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב- 1.9 מיליוני ש"ח, לעומת 1.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 73%.

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 2009 הסתכם ב- 3.5 מיליון ש"ח, לעומת סך של 3.2 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008, עליה בשיעור של 9%.

סך כל ההון העצמי הסתכם ביום 30 בספטמבר 2009 ב- 1,110 אלפי ש"ח, לעומת סך של 753 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008.

סך כל ההכנסות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסך 390 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות של 452 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 14%.

הרווח הנקי הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסך 266 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של 298 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 11%.

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

כאל פקטורינג הוקמה ברבעון השני של שנת 2009, פועלת בתחום הפקטורינג ומוחזקת על ידי החברה בבעלות של 75%.

סך כל הנכסים ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם ב- 59 מיליון ש"ח.

סך כל ההון העצמי הסתכם ביום 30 בספטמבר 2009 בגירעון של 596 אלפי ש"ח.

סך כל ההכנסות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסך 1,866 אלפי ש"ח.

ההפסד מיום הקמתה ועד 30 בספטמבר 2009 הסתכם ב- 606 אלפי ש"ח.

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל והחשבונאי הראשי של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והחשבונאי הראשי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו. לפרטים בדבר אירועים מסוימים בחברת הבת, כאל אינטרנשיונל, שבשלה נאלצה החברה לנקוט בצעדים שונים ובכלל זה, להחליט על השעיה מיידיית של נושאי משרה מסוימים בכאל אינטרנשיונל, ראה ביאור ג' בדוח הכספי.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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

17 בנובמבר 2009

שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009

שעור הכנסה (הוצאה) באחוזים	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת
3.2	174	7,202
1.3	*-	10
3.2	174	7,212
-	-	(5,493)
3.2	(19)	(801)
0.4	(19)	(6,294)
2.8		
4.6	6	182
4.6	6	182
3.1	(2)	(76)
11.5	(3)	(43)
6.1	(5)	(119)
(1.5)		
-	-	154
0.2	*-	375
0.1	*-	529
-	-	(263)
-	-	-
-	-	(263)
0.1		

א) מטבע ישראלי לא צמוד

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

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

ב) מטבע ישראלי צמוד מדד

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

התחייבויות

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

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר

2009

שעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת
באחוזים		
3.0	180	7,923
3.0	180	7,923
0.5	24	6,676
0.5	24	6,676
2.5		

סך כל:

הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון

סה"כ נכסים

התחייבויות 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

156

60

96

סך כל:

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

סך כל הנכסים הכספיים

7,923

68

(181)

7,810

סך כל:

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

6,676

405

7,081

סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
נכסים לא כספיים

סך כל האמצעים ההוניים

729

171

900

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

שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009

שעור הכנסה (הוצאה) באחוזים	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת
3.3	62	7,451
0.8	*-	15
3.3	62	7,466
-	-	(5,581)
3.6	(8)	(872)
0.5	(8)	(6,453)
2.8		
4.8	2	170
4.8	2	170
3.4	*-	(94)
17.7	(2)	(42)
7.7	(2)	(136)
(2.9)		
-	-	162
0.2	*-	442
0.1	-	604
-	-	(274)
-	-	-
-	-	(274)

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

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר

2009

שעור הכנסה (הוצאה) באחוזים	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת
3.1	64	8,240
3.1	64	8,240
0.6	(10)	6,863
0.6	(10)	6,863
2.5		

סך כל:

הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון

סה"כ נכסים

התחייבויות 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

54

21

33

סך כל:

הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון

נכסים כספיים אחרים

הפרשה כללית והפרשה נוספת לחובות

מסופקים

סך כל הנכסים הכספיים

8,240

70

(200)

8,110

סך כל:

התחייבויות כספיות שגרמו להוצאות מימון

התחייבויות כספיות אחרות

סך כל התחייבויות הכספיות

סך הכל עודף נכסים כספיים על

התחייבויות כספיות

נכסים לא כספיים

סך כל האמצעים ההוניים

6,863

449

7,312

798

170

968

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 בשערי הריבית מאחר ומרבית האשראי שהחברה נותנת הינו בריבית משתנה.

גילוי בדבר חשיפה למדינות זרות

לא קיימת לחברה חשיפה מהותית למדינות זרות.

הצהרה (Certification)

אני, בעז צ'צ'יק, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן "החברה") לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾ וכן:
 - (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;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידע סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח 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; וכן
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

17 בנובמבר 2009

(1) כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח דירקטוריון".

הצהרה (Certification)

אני, שאול מזרחי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן "החברה") לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾ וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים ל הבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידיים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידיים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מי דה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח 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; וכן
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

17 בנובמבר 2009

(1) כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח דירקטוריון".



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

דוח 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 הביניים התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2009 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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 לתקופות הביניים התמציתיים של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה השלילית בה הינה כ- 2 מליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2009. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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 שיישומו 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין לנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתש ומת 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.

אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 3 ג' בדוחות הכספיים בדבר סנקציות שהוטלו על ידי יארגון ויזה אירופה, על החברה וחברה בת של החברה, בגין פעילות המסחר האלקטרוני.

סומך חייקין
רואי חשבון

17 בנובמבר 2009

תמצית מאזן מאוחד ליום

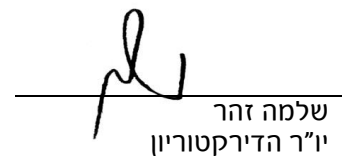
סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)	ביאור
			נכסים:
269	216	528	פיקדונות בבנקים
*6,978	7,289	7,754	4 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
26	-	26	ניירות ערך
(2)	(2)	(2)	השקעות בחברות כלולות
149	132	141	בניינים וציוד
64	47	73	נכסים אחרים
7,484	7,682	8,520	סך כל הנכסים
			התחייבויות:
767	825	1,041	אשראי מתאגידים בנקאיים
*5,522	5,864	5,937	5 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
47	48	42	כתבי התחייבויות נדחים
346	257	498	התחייבויות אחרות
6,682	6,994	7,518	סך כל ההתחייבויות
802	688	1,002	הון עצמי
7,484	7,682	8,520	סך כל ההתחייבויות וההון

* סווג מחדש.


שאול מזרחי
חשבונאי ראשי


בעז צ'צ'יק
מנכ"ל


שלמה זהר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 17 בנובמבר 2009.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית זוח רווח והפסד מאוחד

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)	ביאור
*886	*662	716	*237	249	7 הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים אחרות
156	115	156	43	54	
87	**_	**_	**_	**_	
1,129	777	872	280	303	
51	29	60	16	21	הוצאות הפרשה לחובות מסופקים תפעול
*359	*259	276	*90	90	מכירה ושיווק הנהלה וכלליות תשלומים לבנקים
131	88	100	30	33	
60	40	41	13	13	
145	112	110	39	39	
746	528	587	188	196	
383	249	285	92	107	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
104	79	83	30	34	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
279	170	202	62	73	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
**_	(1)	**_	(1)	**_	חלק החברה בהפסדים מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
279	169	202	61	73	רווח נקי
254.4	154.6	184.0	55.6	66.5	רווח בסיסי ומדולל רווח נקי למניה
109.8	109.8	109.8	109.8	109.8	הערך הנקוב של הון המניות המשוקלל (בש"ח)

* סווג מחדש.
** מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית זוח על השינויים בהון עצמי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח			
סה"כ	קרן הון מהפרשי תרגום	עודפים	הון מניות
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)
931	4	927	*-
(2)	(2)	-	-
73	-	73	-
1,002	2	1,000	*-
			יתרה ליום 1 ביולי 2009
			קרן הון מהפרשי תרגום
			רווח נקי לתקופה
			יתרה ליום 30 בספטמבר 2009
סה"כ	קרן הון מהפרשי תרגום	עודפים	הון מניות
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)
625	(2)	627	*-
2	2	-	-
61	-	61	-
688	*-	688	*-
			יתרה ליום 1 ביולי 2008
			קרן הון מהפרשי תרגום
			רווח נקי לתקופה
			יתרה ליום 30 בספטמבר 2008
סה"כ	קרן הון מהפרשי תרגום	עודפים	הון מניות
			לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)
802	4	798	*-
(2)	(2)	-	*-
202	-	202	-
1,002	2	1,000	*-
			יתרה ליום 1 בינואר 2009
			קרן הון מהפרשי תרגום
			רווח נקי לתקופה
			יתרה ליום 30 בספטמבר 2009
סה"כ	קרן הון מהפרשי תרגום	עודפים	הון מניות
			לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)
519	-	519	*-
*-	*-	-	-
169	-	169	-
688	*-	688	*-
			יתרה ליום 1 בינואר 2008
			קרן הון מהפרשי תרגום
			רווח נקי לתקופה
			יתרה ליום 30 בספטמבר 2008
סה"כ	קרן הון מהפרשי תרגום	עודפים	הון מניות
			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)
519	-	519	*-
4	4	-	-
279	-	279	-
802	4	798	*-
			יתרה ליום 1 בינואר 2008
			קרן הון מהפרשי תרגום
			רווח נקי לשנה
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

* מייצג סכום הנמוך מ - 1 מיליון ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית זוח על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009
279	202	73
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח נקי לתקופה התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:		
חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים של חברות כלולות		
**_	**_	**_
30	26	9
46	59	20
(26)	-	-
(11)	(1)	5
8	(4)	(1)
פחת על בניינים וציוד הפרשה לחובות מסופקים הכנסה מניירות ערך חסומים מיסים נדחים, נטו פיצויי פרישה - גידול (קיטון) בעודף העתודה על היעודה שיערוך אשראי מתאגידים בנקאיים וכתבי התחייבויות נדחים נכסים אחרים התחייבויות אחרות דיבידנד שהתקבל במזומן מזומנים נטו מפעילות שוטפת תזרימי מזומנים מפעילות בנכסים מתן אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק ירידה (עליה) בחייבים אחרים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו דיבידנד שהתקבל במזומן רכישת בניינים וציוד מזומנים נטו לפעילות בנכסים תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון: אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך פירעון אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו פירעון כתבי התחייבות נדחים מזומנים נטו לפעילות בהתחייבויות עליה במזומנים ושווי מזומנים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה		
**_	(1)	**_
(5)	(8)	(3)
107	155	96
(60)	-	-
<u>368</u>	<u>428</u>	<u>199</u>
(550)	(391)	(132)
*32	(443)	(232)
60	-	-
(42)	(18)	(6)
<u>(500)</u>	<u>(852)</u>	<u>(370)</u>
6	50	-
(7)	(25)	(22)
235	249	172
*116	415	162
(6)	(6)	-
<u>344</u>	<u>683</u>	<u>312</u>
212	259	141
57	269	387
<u>269</u>	<u>528</u>	<u>528</u>

* סווג מחדש.
** מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009

באור 1 - כללי

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

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי החשבון בישראל ובהתאם לתקנים של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

כללי

דוחות הביניים נערכו ליום 30 בספטמבר 2009 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו 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). עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

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	
3.4	(1.2)	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009
4.4	(11.1)	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008
1.3	(4.1)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009
2.0	(2.1)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008
3.8	(1.1)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

ג. מידע לגבי השפעה של תקני חשבונאות חדשים שלפני יישומם

תקן חשבונאות מספר 23, בדבר הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה

בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23, "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה" (להלן - "התקן"). התקן מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנזקפה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה".

התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כדלקמן: העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או חלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה בין הוצאה, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו; והלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן, קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב-4 במאי 2008 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, יישמו כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב החלים על תאגידים בנקאיים בארה"ב, בתנאי שהם לא סותרים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים. בהיעדר התייחסות בכללי החשבונאות המקובלים בארה"ב יש ליישם את החלקים בתקן 23, בתנאי שאינם סותרים את תקני הדיווח הכספי הבין-לאומיים וגם את הכללים המקובלים בארה"ב כאמור לעיל. למועד פרסום הדוחות טרם פורסמה הוראה סופית של המפקח על הבנקים בנוגע לאימוץ כללים ספציפיים בנושא ובנוגע לאופן יישומם לראשונה.

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

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים" (IFRS) (להלן - "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדיווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. האמור אינו חל עדיין על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי תאגידים בנקאיים המפקח על הבנקים הודיע, בין היתר, כי במחצית השנייה של שנת 2009 יפרסם את החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי. בחודש יוני 2009 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא "דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" אשר קובע את אופן האימוץ הצפוי של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי. בהתאם לחוזר, תאריך היעד לדיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בהתאם לתקני ה-IFRS הינו: בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1 בינואר 2011. ממועד זה ואילך ידרשו התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לעדכן את הטיפול החשבונאי בנושאים אלה באופן שוטף, בהתאם להוראות המעבר בתקנים הבינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה, ובהתאם להבהרות שימסרו על ידי הפיקוח על הבנקים. בנושאים בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1 בינואר 2013, כאשר בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבל במהלך שנת 2011 החלטה סופית בנושא זה. ההחלטה הסופית תקבע בהתחשב בלוח הזמנים שיקבע בארה"ב ובהתקדמות תהליך ההתכנסות בין גופי התקינה הבינלאומית והאמריקאית.

בחוזר הובהר כי לאחר השלמת הליך התאמת ההוראות לתקנים הבינלאומיים תיוותר סמכותו של הפיקוח על הבנקים לקבוע הבהרות מחייבות לגבי אופן יישום הדרישות בתקנים הבינלאומיים, וכן לקבוע הוראות נוספות במקרים שבהם הדבר מתחייב לנוכח דרישות רשויות פיקוח במדינות מפותחות בעולם או בנושאים שלגביהם לא קיימת התייחסות בתקנים הבינלאומיים. בנוסף, הפיקוח על הבנקים ישמור על סמכותו לקבוע דרישות גילוי ודיווח. לפיכך, עד לתאריך היעד לאימוץ תקני ה-IFRS כאמור לעיל, דוחות כספיים של תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי ימשיכו להיות ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בשלב זה לא נקבעו הנחיות כלשהן לגבי הוראות המעבר שיחולו בעת אימוץ התקנים הבינלאומיים לראשונה.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ד. חקיקה בענייני מיסים -

ביום 25 ביולי 2005 עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של שיעור מס החברות עד ל-25% בשנת המס 2010 ואילך. ביום 14 ביולי 2009 עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך. בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%. השינוי בשיעור המס הביא לקיטון ביתרת המס הנדחה והכרה בהוצאות מס בסך של 5 מיליון ש"ח.

ביום 1 ביולי 2009 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (הוראת שעה), התשס"ט 2009, לפיו בתקופה שמיום 1 ביולי 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2010 יהא שיעור מס השכר ומס הרווח המוטל על מוסדות כספיים 16.5% במקום 15.5% (להלן - התיקון). בהתאם לתיקון, שיעור מס הרווח החדש יחול ביחס למחצית מהרווח בשנת 2009. לאור זאת, בשנת 2009 שיעור מס הרווח יהא 16% ובשנת 2010 שיעור מס הרווח יהא 16.5%. בעקבות התיקונים האמורים, שונו שיעורי המס הסטטוטורי החלים על תאגידי בנקאיים (החברות המוגדרות כמוסד כספי לפי חוק מס ערך מוסף), והם יעמדו על השיעורים כדלקמן: בשנת המס 2009 - 36.21%, בשנת המס 2010 - 35.62%, בשנת המס 2011 - 34.20%, בשנת המס 2012 - 33.33%, בשנת המס 2013 - 32.47%, בשנת המס 2014 - 31.60%, בשנת המס 2015 - 30.74% ובשנת המס 2016 ואילך - יחול שיעור מס של 29%. השפעת השינויים האמורים אינה מהותית.

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 וחוף מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר כי יש למחוק חשבונאית כל חוב המוערך על בסיס פרטני שנחשב אינו בר גביה (Uncollectable) ובעל ערך נמוך כדי כך שהותרו כנס 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 תישם בדוחות הכספיים של תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 ביולי 2010 (להלן - "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תישם 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 ביולי 2010 לדרישות הוראה זו, לרבות דרישות קביעת ההפרשה ודרישות התיעוד יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

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 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 החוץ מאזניות הקיימות אצלה, 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 במערכת 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.

באור 3 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

	30 בספטמבר 2008	30 בספטמבר 2008	30 בספטמבר 2009	
א.				מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים
				מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:
	6,410	6,433	6,153	סיכון האשראי באחריות החברה
	13,786	14,635	14,616	סיכון האשראי באחריות הבנק

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.

ביום 12 ביולי 2009 הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תביעה ייצוגית נגד חברות כרטיסי אשראי ובכלל זה כנגד החברה וכנגד דיינרס בגדרה נטען לעשיית עושר ולא במשפט על ידי חברות כרטיסי אשראי וכן כי פעלו בניגוד להוראות חוק הגנת הצרכן התשמ"א-1981.

עיון בבקשה ובתביעה מעלה כי היא נסובה על חיוב כרטיס אשראי של לקוח חברת לאומי קארד שהלך לעולמו, בה נטען כי החיוב האמור אינו שייך ללקוח, חברת האשראי של הלקוח אמנם החזירה ליורשי הלקוח את סכום החיוב, ואולם החזר האמור בוצע כנטען ללא החזר ריבית, ומכאן טענות יורשי הלקוח כנזכר לעיל, אשר מופנות כלפי כל חברות כרטיסי אשראי, מתוך הנחה שהן פעולות באותו אופן.

הצדדים מנהלים מו"מ אשר ייתר הגשת תגובה לבית המשפט לבקשה, ויביא לסילוק הבקשה והתביעה כנגד החברה, ובהתאם הוסכם על הארכת מועד להגשת התגובה מטעמה של החברה עד לחלוף 30 יום מתן הדעה מצד התובע אם וככל שתינתן על סיום המו"מ. במקביל, המועד להגשת כתב הגנה יידחה עד לחלוף שלושים ימים לאחר הכרעה סופית וחלוטה בבקשה שבנדון ובכפוף לתוצאותיה.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, לאור השלב המקדמי בו מצויה התביעה, לא ניתן להעריך את סיכוייה.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009

באור 3 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

בעקבות ריבוי חיובים חוזרים בגין ביטולי עסקאות, בעיקר בתחום ענף תוספי המזון, שנסלקו על ידי חברה בת של החברה, כאל אינטרנשיונל, הוטלו על ידי ארגון ויזה אירופה סנקציות כספיות בסכום של כ-9 מיליון אירו, זאת בגין חיובים חוזרים כאמור שארעו עד סוף חודש אוגוסט 2009. כאל אינטרנשיונל עשויה להיחשף לסנקציות כספיות נוספות, שסכומן לא יעלה על 3 מיליון אירו. יצויין כי בהתאם להסכמים עם בתי העסק, יש בידי כאל אינטרנשיונל לחייב את בתי העסק הרלוונטיים בעלות הסנקציות הכספיות. החברה ערכה הפרשות נאותות בדוחות הכספיים בגין החשיפה הנובעת מהסנקציות האמורות. החברה נוקטת בתכנית להפחתת החיובים החוזרים לרמות הקבועות בכללי ויזה אירופה על ידי הפסקת התקשרות עם מספר בתי עסק, אשר גרמו לעיקר החשיפה. תרומת בתי העסק שנותקו כאמור בשנת 2009 מסתכמת ברווח נקי של כ-3 מיליון דולר.

בחודש ספטמבר 2009 הטילה ויזה אירופה על כאל אינטרנשיונל איסור להתקשר עם בתי עסק חדשים לתקופה של 3 חודשים שתסתיים ביום 15 בדצמבר 2009.

בחודש נובמבר 2009 הודיע ארגון ויזה אירופה לחברה כי הוא מצפה לפעולה נמרצת וקפדנית לטיפול בחריגות וליישום תכנית הפחתת הסיכונים לה היא מחויבת וזאת בתקופה של שלושה חודשים המתחילה ביום 1 בדצמבר 2009. במידה והחברה לא תעמוד בתכנית ותחרוג מכללי הארגון תישקל לשלילת רישיונה לסליקה בינלאומית ובמקרים קיצוניים ביותר הפסקת חברותה בארגון.

החברה נקטה ונוקטת שורה של צעדים על מנת להבטיח עמידה בכללי ארגון ויזה אירופה ובתכנית ההפחתה, ובין היתר החליט דירקטוריון החברה בישיבה מיום 12 בנובמבר 2009 על השעייתם המיידית של נושאי משרה מסוימים בכאל אינטרנשיונל. לאור האמור, להערכת החברה, הסיכוי להתממשות הסיכון לשלילת רישיון הסליקה הבינלאומית והסיכוי לשלילת חברותה בארגון הינם קלושים.

ד. בין החברה, הבנק הבינלאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ ולאומי קארד בע"מ (בהתאמה: "הבנק הבינלאומי", "בנק דיסקונט", "בנק לאומי" ו"לאומי קארד") (כולם ביחד: "המבקשים") קיים הסדר לסליקה צולבת.

הממונה על ההגבלים העסקיים ("הממונה") העניק למבקשים פטור להסדר הסליקה הצולבת, אלא שבמסגרת זו הממונה לא פטר את שיעורי עמלות, והפנה את המבקשים לבית הדין להגבלים עסקיים ("בית הדין"), לקבלת אישור לשיעורי עמלת המנפיק. במרוצת השנים העניק בית הדין למבקשים היתרים ארעיים וזמניים המאשרים להם לגבות עמלות מנפיק בשיעורים שהוסכמו. במקביל, הוארך תוקפו של הפטור הכללי מעת לעת. ההליך בבית הדין פוצל לשניים ונקבע כי המתודולוגיה הראויה לקביעת עמלת המנפיק תידון תחילה, ורק לאחר מכן יידרש בית הדין ליישומה. ביום 31 באוגוסט 2006 ניתנה החלטת בית הדין בעניין המתודולוגיה לקביעת עמלת המנפיק, תוך שהוא מאמץ את עיקרי עמדת הממונה ("החלטת המתודולוגיה"). במסגרת החלטת המתודולוגיה, נקבע בין היתר, כי המתודולוגיה הראויה לחישוב עמלת המנפיק מורכבת מעלות אישור העסקה, עלות הבטחת תשלום ועלות מימון האשראי.

כן נקבע, כי הקטגוריות שיובאו בחשבון לעניין עמלה זו ייקבעו על פי עלויות הבטחת התשלום בעסקאות השונות, עלות אישור העסקה ועל פי הפקת התועלת מהבטחת התשלום. עוד קבע בית הדין, כי שיעורי עלויות אלה יקבעו על ידי מומחה חיצוני.

יוער, כי ביום 1 בפברואר 2007 הגישו המבקשים ערעור לבית המשפט העליון על החלטת המתודולוגיה. בית המשפט התבקש לקבל את הערעור ולקבוע כי יש לחשב את עמלת המנפיק ולקבוע את הקטגוריות לפי המתודולוגיה המוצעת על ידי המבקשים. תגובות וסיכומים בערעור הוגשו לבית המשפט העליון על ידי הצדדים ובכלל זה על ידי החברה. דיון בערעור קבוע ליום 28 בדצמבר 2009.

ביום 6 בספטמבר 2006 העניק הממונה פטור לשיעור עמלת המנפיק אשר גובים המבקשים, עד ליום 31 באוקטובר 2006. באותה עת ראה הממונה לנגד עיניו הסכם שהלך והתגבש בין כל חברות כרטיסי האשראי (ובכלל זה ישראלכרט בע"מ), באופן שיפתח את ענף הסליקה של כרטיסי מסטרקארד לתחרות (להלן: "ההסדר המשולש"). ביום 30 באוקטובר 2006 הובא ההסדר המשולש לאישור בית הדין. להסכם המשולש הוגשו חמש התנגדויות על ידי שרותי בריאות כללית, סופר פארם, סלקום ישראל בע"מ וסלקום תקשורת קווית שותפות מוגבלת, אייס ופרטר תקשורת בע"מ. החברה הגישה את תשובותיה להתנגדויות. ביום 31 באוקטובר 2007 ניתן היתר זמני להסכם המשולש. היתר זה הוארך מעת לעת על ידי בית הדין. לפי החלטת בית הדין מיום 28 באוקטובר 2009, ההיתר הזמני הוארך עד ליום 30 ביוני 2010.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009

באור 3 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

בהתאם להחלטת המתודולוגיה קבע בית הדין, כי על מנת לבחון אם ההסכם המשולש שהובא לאישורו עולה בקנה אחד עם טובת הציבור, תמנה הממונה מומחה ("המומחה"), לבחינת שיעור עמלת המנפיק, הקטגוריות וקצב ההפחתה שלה. ביום 4 בינואר 2009 הומצאה חוות דעת המומחה. הצדדים ובכללם החברה, ויתרו על חקירת המומחה ועל הגשת סיכומי טענות בשלב זה ובית הדין התבקש להורות למומחה להמשיך בעבודתו לשלב השני, עד למתן חוות דעתו הסופית. בהתאם, בית הדין קבע בהחלטה מיום 4 ביוני 2009, כי מועד חקירת המומחה שהיה קבוע ליום 7 ביוני 2009 יבוטל.

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.

ה. בחודש יוני 2009 אישרו ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה תכנית תגמול למנהלים בכירים. תכנית התגמול האמורה גובשה על ידי ועדת כח אדם תוך הסתייעות ביועץ חיצוני. תהליך גיבוש תכנית התגמול כלל הגדרת מדדים ויעדים ארגוניים ניהוליים שמהם נגזרים הבונוסים השנתיים. בחינתם נעשתה באמצעות ניתוחי תרחישים הן לאור נתוני שנים קודמות והן לאור תחזיות החברה לעתיד. הזכאות לבונוסים שנתיים קשורה לביצועי החברה מידי שנה (אשר נמדדים באמצעות מספר פרמטרים המודדים שיעורי שינוי משנה לשנה) תוך השוואה לביצועי חברות כרטיסי האשראי האחרות בישראל.

ו. 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 לנוסחאות 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.

ז. ביום 22 בספטמבר 2009 חתמו החברה ובנק יהב על הסכם להנפקה משותפת של כרטיסי ויזה, מסטרקארד ודיינרס. ההסכם כולל את כל הסדרי התפעול ומתן השירותים על ידי החברה לכרטיסים שיונפקו על ידה ויופצו על ידי בנק יהב ללקוחותיו.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009

באור 4 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	30 בספטמבר		שיעור ריבית מומצעת שנתית לעסקאות בחודש האחרון		סכומים מדווחים במיליוני ש"ח
	2008	2009 (בלתי מבוקר)	%	ליתרה ליום %	
5,025	5,396	5,468	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (2)
1,778	1,646	2,077	11.7	11.3	אשראי למחזיקי כרטיס (3)
199	204	292	3.9	3.9	אשראי לבתי עסק (4)
7,002	7,246	7,837			סך הכל
151	130	211			בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
6,851	7,116	7,626			סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס
*41	81	36			אשראי ולבתי עסק
74	81	83			חברות כרטיסי אשראי וארגונים בינלאומיים
12	11	9			הכנסות לקבל
6,978	7,289	7,754			אחרים
3,991	4,170	4,339			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 209 מיליוני ש"ח ביום 30 בספטמבר 2009 ו-189 מיליוני ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008 ו-173 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008, שלא עמדו בתנאי סילוק התחייבות לבית עסק על פי הוראות FAS140. כמו כן, כולל מקדמות לבתי עסק כנגד שוברי כרטיסי אשראי והלוואות לבתי עסק.

באור 5 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	30 בספטמבר		סכומים מדווחים במיליוני ש"ח
	2008	2009 (בלתי מבוקר)	
*5,159	*5,501	5,349	בתי עסק (1)
*283	*271	490	חברות כרטיסי אשראי וארגונים בינלאומיים
15	16	18	הכנסות מראש
39	39	41	הפרשה לנקודות
26	37	39	הוצאות לשלם
5,522	5,864	5,937	

- (1) בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 374 מיליוני ש"ח ביום 30 בספטמבר 2009 ו-280 מיליוני ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008, ו-275 מיליוני ש"ח ב-31 בדצמבר 2008, שעמדו בתנאי סילוק התחייבות לבית עסק על פי הוראות FAS140.

* סווג מחדש.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009

באור 6 - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

2008	30 בספטמבר 2008	30 בספטמבר 2009				
31 בדצמבר 2008	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
יתרות סיכון	יתרות סיכון	יתרות סיכון	יתרות סיכון	יתרות סיכון		
	801	687	1,001	1. הון לצורך חישוב יחס ההון: הון ראשוני הון משני : הון משני עליון סה"כ הון כולל		
	24	22	15			
	<u>825</u>	<u>709</u>	<u>1,016</u>			
				2. יתרות משוקללות של סיכון: סיכון אשראי		
				נכסים: מזומנים ופיקדונות בבנקים		
54	269	43	216	106	528	20%
2,987	*2,987	3,119	3,119	3,415	3,415	100%
-	(2)	-	(2)	-	(2)	0%
798	3,991	834	4,170	868	4,339	20%
26	26	-	-	26	26	100%
149	149	132	132	141	141	100%
64	64	47	47	68	68	100%
-	-	-	-	-	5	0%
<u>4,078</u>	<u>7,484</u>	<u>4,175</u>	<u>7,682</u>	<u>4,624</u>	<u>8,520</u>	
-	6,410	-	6,433	-	6,153	0%
10	10	10	10	8	8	100%
<u>4,088</u>	<u>13,904</u>	<u>4,185</u>	<u>14,125</u>	<u>4,632</u>	<u>14,681</u>	
69	-	125	-	99	-	
<u>4,157</u>	<u>13,904</u>	<u>4,310</u>	<u>14,125</u>	<u>4,731</u>	<u>14,681</u>	
	%- 2	%- 2				
	*19.3	15.9			21.2	
	*19.9	16.4			21.5	
	9.0	9.0			9.0	

* סווג מחדש.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009

באור 7 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2008 (מבוקר)	2008	2009	2008 (בלתי מבוקר)	2009	
					הכנסות מבתי עסק:
*617	*468	479	*163	165	עמלות בתי עסק
27	18	38	6	13	הכנסות אחרות
644	486	517	169	178	
(179)	(136)	(129)	(45)	(46)	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
465	350	388	124	132	סך כל ההכנסות מבתי עסק - נטו
					הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:
235	178	178	61	65	עמלות מנפיק
136	97	109	37	36	עמלות שירות
38	28	32	11	12	עמלות מעסקאות בחו"ל
12	9	9	4	4	הכנסות אחרות
421	312	328	113	117	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
886	662	716	237	249	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

* סווג מחדש.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009

באור 8 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009

סה"כ מאוחד	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
				מידע על הרווח וההפסד:
				הכנסות:
249	-	117	132	הכנסות עמלות מחיצונים
-	-	59	(59)	הכנסות עמלות בינמגזרים
249	-	176	73	סך הכל
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
54	-	47	7	לחובות מסופקים
303	-	223	80	סך הכנסות
90	-	54	36	הוצאות תפעול
39	-	39	-	תשלומים לבנקים
				רווח נקי
73	-	50	23	

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008

סה"כ מאוחד	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
				מידע על הרווח וההפסד:
				הכנסות:
237	-	*112	*125	הכנסות עמלות מחיצונים
-	-	61	(61)	הכנסות עמלות בינמגזרים
237	-	173	64	סך הכל
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
43	-	37	6	לחובות מסופקים
280	-	210	70	סך הכנסות
90	-	*56	*34	הוצאות תפעול
39	-	39	-	תשלומים לבנקים
				רווח נקי
61	-	43	18	

* סווג מחדש.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009

באור 8 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009

סה"כ מאוחד	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
				מידע על הרווח וההפסד:
				הכנסות:
716	-	328	388	הכנסות עמלות מחיצונים
-	-	167	(167)	הכנסות עמלות בינמגזרים
716	-	495	221	סך הכל
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
156	-	137	19	לחובות מסופקים
872	-	632	240	סך הכנסות
276	-	164	112	הוצאות תפעול
110	-	110	-	תשלומים לבנקים
				רווח נקי
202	-	130	72	

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008

סה"כ מאוחד	אחר	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
				מידע על הרווח וההפסד:
				הכנסות:
662	-	*311	*351	הכנסות עמלות מחיצונים
-	-	182	(182)	הכנסות עמלות בינמגזרים
662	-	493	169	סך הכל
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
115	-	101	14	לחובות מסופקים
777	-	594	183	סך הכנסות
259	-	*168	*91	הוצאות תפעול
112	-	112	-	תשלומים לבנקים
				רווח נקי
169	-	128	41	

* סווג מחדש.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009

באור 8 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

סך הכל מאוחד	אחר	מגזר הנפקה (מבוקר)	מגזר סליקה	
				מידע על הרווח וההפסד: הכנסות:
886	-	*421	*465	הכנסות עמלות מחיצונים
-	-	237	(237)	הכנסות עמלות בינמגזרים
886	-	658	228	סך הכל
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
156	-	135	21	לחובות מסופקים
87	87	-	-	הכנסות אחרות
1,129	87	793	249	סך הכנסות
359	-	*232	*127	הוצאות תפעול
145	-	145	-	תשלומים לבנקים
279	65	153	61	רווח נקי

* סווג מחדש.