

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2008

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 13 במאי 2008, אושרו הדוחות הכספיים המאוחדים והבלתי מבוקרים של חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ לשלושת החודשים הראשונים של השנה, שהסתיימו ביום 31 במרס 2008. הדוחות הכספיים ביניים נערכו לפי אותם כללי חשבונאות לפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2007. הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2008 נסקרו ע"י רואי החשבון המבקרים של החברה. הסקירה האמורה היא בהיקף מצומצם, בהתאם לנהלים שנקבעו ע"י לשכת רואי החשבון בישראל, ואינה מהווה ביקורת לפי תקני ביקורת מקובלים, על כן לא חיוו רואי החשבון המבקרים את דעתם עליהם.

התפתחויות עסקיות

סיטיבנק, בעלת השליטה בדיינרס הבינלאומית, הודיעה בחודש אפריל השנה כי נחתמה עסקה למכירת מניות דיינרס הבינלאומית לידי חברת כרטיסי אשראי Discover Financial services (להלן - "דיסקבר"). הרכישה תגדיל את הנתח של חברת דיסקבר בשוק כרטיסי האשראי העולמי והאמריקאי. דיסקבר הינה חברת כרטיסי אשראי בעלת מותג ידוע ומוביל בשוק הפיננסי בארצות הברית. סיטיבנק צופה כי סגירת העסקה תתקיים תוך 90 יום מחתימת ההסכם. להערכת החברה לעסקה זו לא צפויה להיות השפעה על פעילותה.

חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי

- א. צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידי בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א 2001 - הצו מטיל על החברה מטלות פרוצדורליות שונות בהתקשרות עם מחזיקי הכרטיס ובתי העסק כאחד, לצורך מניעת הלבנת הון. הצו נכנס לתוקף החל מחודש דצמבר 2007 באופן מדורג. להחלת הצו מחויבת החברה לנקוט בפעולות שמאריכות את תהליך גיוס לקוחות חדשים.
- ב. חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), התשנ"ב 1992 - בחודש יוני 2007 תוקן חוק זה על ידי הכנסת. עיקרו של התיקון הינו הסמכת בנק ישראל ליצור טבלת פעולות אחידה שתונהג בין כל התאגידי הבנקאיים, וזאת על מנת לאפשר ללקוח להשוות את מחיר השירות הבנקאיים בין הבנקים השונים. תכלית נוספת של החוק הינו צמצום מספר העמלות הבנקאיות (עם זאת נטיית בנק ישראל להתערב בשיעור העמלות הינו מצומצם, ומוגבל למספר עמלות מצומצם שיוכרזו כעמלות בפיקוח). בהתאם לאמור לעיל, פרסם בנק ישראל תעריפון עמלות, המצמצם במידה ניכרת את רשימת העמלות אותן רשאית החברה לגבות מלקוחותיה. בהתאם לכך החברה ערכה תעריפון עמלות מתוקן אותו היא תגבה מלקוחותיה. התעריפון המתוקן הועבר לאישורו של בנק ישראל, והוא אמור להיות מוחל על לקוחות החברה החל מתאריך 1 ביולי 2008, ככל שלא יידחה מועד זה על ידי ועדת הכלכלה של הכנסת.
- ג. הצעת חוק לתיקון חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו 1986 - הצעת חוק מסשלתית מטעם משרד המשפטים, אשר נדון לאחרונה בפני ועדת הכלכלה של הכנסת, במסגרת הכנתו לקראת הקריאה השנייה והשלישית. ההצעה באה לבצע תיקונים שונים בחוק כרטיסי חיוב, שנחקק בשנת 1986, ובכלל זה הרחבת התחולה של סעיף 10 לחוק (העוסק בכישלון תמורה בעסקה תשלום נדחה) על עסקאות מזומן, וכן בהחלתו האוטומטית של הסעיף במקרה בו מקבל המנפיק ידיעה על פשיטת רגל של הספק, קיצור מועדי זיכוי לקוח במקרים הקבועים בחוק, וכן הרחבה מסוימת של ההגנה המוקנית למחזיק בכרטיס במקרה של שימוש לרעה. בנוסף מאפשרת הצעת החוק ללקוחות לפנות אל חברות כרטיסי האשראי בבקשה להפסיק, באופן מיידי, את חיובם בגין הוראות קבע. הכנת ההצעה לקריאה שנייה ושלישית על ידי ועדת הכלכלה של הכנסת, טרם הסתיימה.
- ד. הצעת חוק לתיקון חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו 1986 (הפסקת חיוב בשל פגם) - הצעת חוק פרטית מחודש יולי 2006 למתן הגנה למחזיק בכרטיס במקרים בהם סופק ללקוח נכס מוצר ו/או שירות פגום. ההצעה טרם עברה קריאה טרומית.

חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי (המשך)

- ה. חוק הבנקאות (רישוי) (עידוד התחרות בשוק כרטיסי האשראי) - הצעת חוק פרטית מחודש מרס 2007.
 ההצעה מבוססת על דוח של ועדה שפעלה במשרד האוצר.
 באפריל 2008 הוציא משרד האוצר תזכיר הצעה לתיקון החוק המצטרפת להצעת החוק הפרטית.
 במסגרת ההצעות הוצע להסדיר את שוק הסליקה על ידי סתן רישיונות סליקה על ידי בנק ישראל ועל ידי הענקת סמכות לגורמים רגולטורים להתערב במחירי העמלות הצולבות.
 בנוסף רשאי המפקח על הבנקים לקבוע שסולק - יחד עם חברות בת וחברות אם שלו - שסלקו לפחות 20% מסכום העסקאות או ממספר העסקאות בישראל בשנה קלנדרית הן "סולק גדול". המפקח רשאי לכפות על סולק גדול להתקשר עם מנפיקים בהסכם סליקה צולבת לסליקת כרטיסיהם. המפקח על הבנקים רשאי לקבוע שמנפיק - יחד עם חברות בת וחברות אם שלו - שהנפיקו לפחות 10% ממספר הכרטיסים בישראל בשנה קלנדארית הן "מנפיק גדול". המפקח רשאי לכפות על מנפיק גדול להתקשר עם סולקים בהסכם סליקה צולבת לסליקת כרטיסיו. בנוסף הוחלו מספר סעיפים מפקודת הבנקאות על מי שיקבל רישיון סליקה.
- ו. הצעת חוק להגברת התחרותיות בשוק כרטיסי האשראי - הצעת חוק פרטית מחודש מרס 2007
 במסגרתה מציעים לאסור על בנקים להחזיק בחברות כרטיסי האשראי. ההצעה טרם עברה קריאה טרומית.
- ז. הצעת חוק לתיקון חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו 1986 (איסור פרסום פרטי כרטיס אשראי) - הצעת חוק
 במסגרתה מוצע לקבוע כי על שובר עסקה אסור לפרסם את הפרטים המלאים של מספר כרטיס האשראי. כמו כן, קובעת ההצעה שאם על שובר העסקה יופיע מספר כרטיס האשראי כי אז ישיב הספק ללקוח את מלוא תמורת העסקה. ההצעה עברה קריאה טרומית והועברה לוועדת הכלכלה להכנה לקריאה ראשונה.

הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים

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

על פי החוזר נדרשת החברה לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (appropriate) כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף לאמור לעיל, על פי החוזר נדרש לקיים, כחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". לעניין זה, "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזהים על ידי התאגיד הבנקאי לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי". ההפרשה הפרטנית להפסדי אשראי תוערך בהתבסס על תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, מהווים בשיעור הריבית האפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או כאשר החברה קובעת שצפויה תפיסת נכס, על פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי. "הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים (כגון: חובות בכרטיסי אשראי וחובות צרכניים הנפרעים בתשלומים) וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה הספציפית להפסדי אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי, תחושב בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5: Accounting for Contingencies (להלן - "FAS 5"), בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות ההומוגניות של חובות בעלות מאפייני סיכון דומים. ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים תוערך אף היא בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5.

הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים (המשך)

בנוסף לכך, נקבעו בהוראה הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוזף מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע 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 תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 (להלן - "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות. לחילופין במועד היישום לראשונה תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יידרשו, בין היתר: למחוק חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים למחיקה חשבונאית, לסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור, לבטל את כל הכנסות הריבית שנצברו ולא שולמו בגין כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים המתייחסים וכן לבחון את הצורך בהתאמת יתרת מסים שוטפים ומסים נדחים לקבל ולשלם. התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום 1 בינואר 2010 לדרישות הוראה זו, לרבות דרישות קביעת ההפרשה ודרישות התיעוד יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.

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

ליישום ההוראה צפויות השלכות על מערכת היחסים העתידית שבין החברה ללקוחותיה, הנובע מהדרישה ליישם עקרונות המתאימים לסביבה העסקית בארה"ב - בסביבה העסקית הקיימת בישראל. החמרה בדרישות התיעוד ודרישות להערכה וביצוע ההפרשה להפסדי אשראי הצפויים בגין חובות בסיווגים שונים (מאלו הקבועים כיום בהוראת הדיווח לציבור ובהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 314, בדבר טיפול בחובות בעייתיים), ובגין חשיפות האשראי החוץ מאזניות צפויות להשפיע לרעה באופן מהותי על תוצאות המדווחות של החברה ועל מצבה הכספי. בפרט, כתוצאה מיישום ההוראה צפוי כי היקף החובות הבעייתיים יגדל, יגדלו יתרות ההפרשה לחובות מסופקים בגין חובות החברה ובגין החשיפות החוץ מאזניות הקיימות אצל החברה, היקף החובות המדווחים בתיק האשראי של החברה צפוי לקטון בשל מחיקות חשבונאיות אשר לא כרוכות בויתור משפטי ובשל מחיקות הריבית 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 קבוצות הומוגניות בעלות מאפייני סיכון דומים. מהסיבות המפורטות לעיל, הנהלת החברה אינה יכולה להעריך, בשלב זה, את השלכות יישום ההוראה, לכשתיושם לראשונה, על תוצאותיה הכספיות בעתיד.

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

חקיקה בענייני מיסים

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

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

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הוא ארגון המופקד על בקרת העל בחברה.

במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיוטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים. סוקר החשבונאי הראשי של החברה באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים וכן את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, לרבות עסקאות שאינן במהלך העסקים הרגיל, אם ישנן, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישמשו בדוחות הכספיים, את סבירות הנתונים, את המדיניות החשבונאית שישמשה ושינויים שחלו בה ואת יישום עקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה. יו"ר הדירקטוריון סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות.

בישיבת הדירקטוריון מוזמנים ונוכחים נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה והם נשאלים שאלות על ידי חברי הדירקטוריון ומוסיפים את הערותיהם והארותיהם (ככל שישנן) באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל שאלה ו/או הבהרה הנדרשת על ידי חברי הדירקטוריון. אישורם הסופי של הדוחות נעשה בהצבעה ומתקבל ברוב מוחלט, והדוחות נחתמים במועד האישור על ידי יו"ר הדירקטוריון והחשבונאי הראשי.

התחייבויות תלויות

ביום 15 במאי 2007 הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים, תביעה על סך כ-10 מיליון ש"ח כנגד החברה וכן בקשה לאשר את התביעה כתובענה ייצוגית.

התובע הינו לקוח של החברה המחזיק בכרטיס מועדון לקוחות You המקנה הנחה בתדלוק בתחנות דלק של דור אלון. לטענתו של התובע, בעת תדלוק בשירות עצמי בתחנות דלק כאמור לא זכה לקבל את ההנחה שהובטחה לו. ביום 1 באוקטובר 2007 הוגשה תגובת החברה לבקשת התובע באישור תביעתו הייצוגית. ביום 14 באפריל 2008 נעתר בית המשפט לבקשת התובע והורה על מחיקת התביעה.

נתונים כסותיים של הפעילות העיקרית של החברה

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.3.2008

סה"כ	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
126	36	90	כרטיסים בנקאיים
179	55	124	כרטיסים חוץ בנקאיים
305	91	214	סה"כ

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.3.2007

סה"כ	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
137	37	100	כרטיסים בנקאיים
144	42	102	כרטיסים חוץ בנקאיים
281	79	202	סה"כ

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2007

סה"כ	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
127	35	92	כרטיסים בנקאיים
167	49	118	כרטיסים חוץ בנקאיים
294	84	210	סה"כ

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

1-12/2007	1-3/2007	1-3/2008	
3,189	808	753	כרטיסים בנקאיים
2,257	541	629	כרטיסים חוץ בנקאיים
5,446	1,349	1,382	סה"כ

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

התפתחות בהכנסות, בהוצאות ובהפרשה למס

להלן התפלגות המרכיבים העיקריים בסעיפי ההכנסות, ההוצאות וההפרשה למס:

1-12/2007	1-3/2007	1-3/2008	במיליוני ש"ח
			סה"כ הכנסות
128	32	32	מעסקאות בכרטיסי אשראי
115	29	28	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
13	3	4	סה"כ הוצאות
110	28	28	הפרשה לחובות מסופקים
8	2	2	תפעול
20	5	6	מכירה ושיווק
24	6	5	תשלומים לבנקים
16	4	4	דמי ניהול
42	11	11	הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות
5	1	1	רווח נקי
13	3	3	

- 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 מסרווח הסליקה (עמלות בית עסק בניכוי העמלה הצולבת), הכנסות מעמלות שירות הנגבות מבתי עסק, הכנסות בגין שירותי ניכיון והקדמת תשלומים לבתי עסק.

התפתחות משנה לשנה

הכנסות החברה הסתכמו בסך 32 מיליון ש"ח הן בשלושת החודשים הראשונים של 2008 והן בתקופה המקבילה אשתקד, המוסברים כדלקמן:

- ירידה בשיעור של 3% בהכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי מ-29 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ל-28 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה השנה, המוסבר ע"י ירידה בעמלת הסליקה הממוצעת הנגבית מבתי עסק.
- גידול בשיעור של 46% ברווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים מ-3 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ל-4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה השנה, הנובע בעיקר מעלייה בהיקף האשראי הצרכני הניתן ע"י החברה.

התפתחות בהכנסות, בהוצאות ובהפרשה למס (המשך)

הוצאות החברה הסתכמו בסך 28 מיליון ש"ח הן בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 והן בתקופה המקבילה אשתקד, המוסברים כדלקמן:

1. הוצאות הפרשה לחובות מסופקים - גידול בשיעור של 43% מ-1.5 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ל-2.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה השנה. החברה רושמת הפרשה לחובות מסופקים כנגד אשראי צרכני. לפיכך, העלייה באשראי הצרכני הביאה לגידול בהפרשה לחובות מסופקים, בהתאמה.
2. הוצאות תפעול - גידול בשיעור של 9% מ-5 מיליון ש"ח ל-6 מיליון ש"ח על רקע גידול בפעילות החברה.
3. הוצאות מכירה ושיווק - ירידה בשיעור של 8% מ-6 מיליון ש"ח ל-5 מיליון ש"ח.
4. תשלומים לבנקים - הסתכמו בסך 4 מיליון ש"ח הן בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 והן בתקופה המקבילה אשתקד.

הפרשה למיסים הסתכמה בסך 1 מיליון ש"ח הן בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 והן בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח ורווחיות

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

הרווח הנקי למניה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-305 ש"ח, לעומת 296 ש"ח בתקופה המקבילה השנה.

התשואה להון העצמי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הגיעה לשיעור של 34.5% על בסיס רבעוני, לעומת 25.2% בתקופה המקבילה השנה.

התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות

סך כל המאזן ליום 31 במרס 2008 הסתכם בסך 364 מיליון ש"ח, לעומת סך של 202 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2007, עליה בשיעור של 80%.

להלן התפלגות המרכיבים העיקריים בסעיפי המאזן העיקריים:

1-12/07	1-3/07	1-3/08	במיליוני ש"ח
328	202	364	סך כל הנכסים
237	135	268	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
277	161	310	סך כל ההתחייבויות
155	93	173	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
51	41	54	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.

התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות (המשך)

התפתחות משנה לשנה

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

יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמה ביום 31 במרס 2008 בסך של 268 מיליון ש"ח, לעומת 135 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2007, עלייה בשיעור 99%.

יתרת הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמה ביום 31 במרס 2008 בסך של 173 מיליון ש"ח, לעומת 93 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2007, עלייה בשיעור 85%.

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים ע"ח בית העסק ועסקאות אחרות. ביום 31 במרס 2008 היתרה הסתכמה ב-134 מיליון ש"ח, לעומת 67 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2007.

אשראי למחזיקי כרטיס - כולל העמדת אשראי לעסקות קרדיט, אשראי שהועמד בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר והלוואות אחרות. ביום 31 במרס 2008 היתרה הסתכמה ב-142 מיליון ש"ח, לעומת 70 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2007, עלייה בשיעור של 105% הנובע בעיקר בגידול האשראי הניתן בכרטיס האקטיב (אשראי מתגלגל).

הפרשה לחובות מסופקים - יתרת ההפרשה הסתכמה ביום 31 במרס 2008 ב-12 מיליון ש"ח, לעומת 4 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2007, ועליה בשיעור של פי 3 ולעומת 10 מיליון ש"ח ב-31 בדצמבר 2007. החברה רושמת הפרשה לחובות מסופקים כנגד יתרת אשראי צרכני. לפיכך, העלייה באשראי צרכני הביאה לגידול בהפרשה לחובות מסופקים בהתאמה.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ביום 31 במרס 2008 התחייבויות לבתי עסק היוו 99% מיתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והסתכמו בסך 172 מיליון ש"ח לעומת 93 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2007, עלייה של כ-84%.

התחייבות לבתי עסק הינה בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק שנסלקו על ידי החברה. היתרה הסתכמה בסך 1 מיליון ש"ח הן ליום 31 במרס 2008 והן ליום 31 במרס 2007.

מצב האמצעים ההוניים של החברה והשינויים בהם

השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

במהלך השנתיים הקודמות לתאריך הדוח הכספי לא בוצעו השקעות בהון החברה, וכן למיטב ידיעת החברה לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת במניות החברה, למעט מכירת 49% מאחזקות כאל ל דור אלון פיננסיים בע"מ וריבוע כחול ישראל בע"מ.

מרכיבי הון

ההון העצמי ליום 31 במרס 2008 הסתכם בסך של 54 מיליון ש"ח, לעומת סך של 41 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2007, עלייה בשיעור של 30%. יחס ההון העצמי לסך הנכסים ליום 31 במרס 2008 הגיע לשיעור של 15%, לעומת שיעור של 20% בסוף התקופה המקבילה. יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 31 במרס 2008 הגיע לשיעור של 14.8%, לעומת 20.4% בסוף התקופה המקבילה אשתקד. יחס הון ראשוני לרכיבי סיכון ליום 31 במרס 2008 הגיע לשיעור של 14.8%, לעומת 20.4% בסוף התקופה המקבילה אשתקד.

הלימות הון

- יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים הינו 9%.
- דירקטוריון החברה החליט כי החברה תקיים יחס הלימות הון מינימלי בשיעור של 11%.
- שיעור הפרשה המאזנית לחובות מסופקים ביחס לחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הינו 4.5%.

ניהול סיכונים

חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם

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

הוראה 339

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

ניהול סיכונים (המשך)

באזל II

הוראות באזל II מורכבות משלושה נדבכים ומספר נספחים.

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

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

חוק סרבנס - אוקסלי (SOX)

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

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

סעיף 302 - אחריות על הדיווח הכספי

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

סעיף 404 - הערכת ההנהלה את הבקורות הפנימיים

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

בחוזר המפקח על הבנקים מיום 20 בינואר 2008 נקבע כי חברות כרטיסי האשראי יישמו החל מהדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2008 את דרישות סעיף 404, וכן את הוראות ה-SEC שפורסמו ויתפרסמו בעתיד מכוחו.

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

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

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

ניהול סיכונים (המשך)

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

סיכון אשראי

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

במסגרת פעילות החבר ה 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 הר לוונטיים. במסגרת פעילות החברה כסולקת עלולה החברה למצוא עצמה חשופה לסיכונים הנובעים מעסקאות נדחות, בהן מתקיים כשל תמורה ללקוח וחדלות פירעון של בית העסק הנסלק.

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

- ניהול סיכוני האשראי של החברה מתבסס על מדיניות המותווית על ידי דירקטוריון החברה.
- במהלך השנה האחרונה הורחב ועודכן מסמך מדיניות האשראי של החברה בהתאם לתנאי השוק המשתנים ותובנות שעלו מניתוח הפעילות השוטפת.
- מתן האשראי מבוסס על סמכויות אשראי ברמות השונות עד לדרג של ועדת אשראי של הדירקטוריון.
- החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכוני אשראי, ובשיפור של כלי הבקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם.
- הוקמה מערכת ממוכנת בהתאם לדרישות הוראה 313 של בנק ישראל. המערכת מאפשרת ביצוע בקרה שוטפת על המגבלות לגודל החבות של לווה בודד וקבוצת לווים ומצמצמת את החשיפה לריכוזיות. המערכת עלתה לאוויר בתחילת שנת 2008.
- ניהול 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.

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).

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

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

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

ניהול סיכונים (המשך)

סיכון משפטי

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

סיכוני שוק

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

מגזרי פעילות

א. כללי

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

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

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

מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2008		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
28	6	22
-	17	(17)
28	23	5
4	4	*-
32	27	5
6	5	1
4	4	-
3	2	1

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני

הפרשה לחובות מסופקים

סך ההכנסות

הוצאות:

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

רווח נקי

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2007		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
29	7	22
-	19	(19)
29	26	3
3	3	*-
32	29	3

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות

מסופקים

סך ההכנסות

הוצאות:

דיינרס קלוב ישראל בע"מ

5	4	1
<u>4</u>	<u>4</u>	<u>-</u>

הוצאות תפעול
תשלומים לבנקים

<u>3</u>	<u>2</u>	<u>1</u>
----------	----------	----------

רווח נקי

* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
			מידע על הרווח והפסד:
			הכנסות:
115	25	90	הכנסות עמלות מחיצונים
-	80	(80)	הכנסות עמלות בינמגזרים
115	105	10	סך הכל
			רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
13	12	1	סך ההכנסות
128	117	11	
			הוצאות:
20	16	4	הוצאות תפעול
16	16	-	תשלומים לבנקים
13	10	3	רווח נקי

התפתחויות במגזרי פעילות

התפתחות בתוצאות מגזרי פעילות

הרווח הנקי במגזר הסליקה הסתכם בסך 1 מיליון ש"ח הן בשלושת החודשים הראשונים של 2008 והן בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי במגזר הנפקה הסתכם ב-2 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של 2008 והן בתקופה המקבילה אשתקד.

פעילות חברות מוחזקות עיקריות

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

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

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

דיינרס קלוב ישראל בע"מ

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

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

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

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם יו"ר הדירקטוריון והחשבונאי הראשי של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, יו"ר הדירקטוריון והחשבונאי הראשי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2008 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפויים להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אלישע קרא
חבר דירקטוריון

בעז צ'צ'יק
יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (Certification)

אני, בעז צ'צ'יק, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2008 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה:
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידיים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידיים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן
(ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
(ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי ל השפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר ולדירקטוריון של החברה בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באסור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

13 במאי 2008

בעז צ'צ'יק
י"ר הדירקטוריון

הצהרה (Certification)

אני, שאול מזרחי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2008 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ו לקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידיים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידיים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן
 - (ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר ולדירקטוריון של החברה בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

13 במאי 2008

שואל מזרחי
חשבונאי ראשי



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

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

לכבוד
הדירקטוריון של
דיינרס קלוב ישראל בע"מ
תל-אביב

, נ.א.

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

לבקשתכם סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 במרץ 2008, את תמצית דוחות רווח והפסד המאוחדים ביניים, ואת תמצית דוחות הביניים על השינויים בהון העצמי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

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

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

בביצוע סקירתנו לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

13 במאי 2008

תמצית מאזן מאוחד ליום

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2007	31 במרס 2007	31 במרס 2008	ביאור
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
			נכסים:
1	1	1	פיקדונות בבנקים
237	135	268	4 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
90	66	95	נכסים אחרים
<u>328</u>	<u>202</u>	<u>364</u>	סך כל הנכסים
			התחייבויות:
115	67	130	אשראי מחברה אם
1	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
155	93	173	5 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
6	1	7	התחייבויות אחרות
<u>277</u>	<u>161</u>	<u>310</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>51</u>	<u>41</u>	<u>54</u>	הון עצמי
<u>328</u>	<u>202</u>	<u>364</u>	סך כל ההתחייבויות וההון

שאול מזרחי
חשבונאי ראשי

אלישע קרא
חבר הדירקטוריון

בעז ציצ"ק
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 13 במאי 2008.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח רווח והפסד מאוחד

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 (מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		ביאור
	2007 במרס 31 (בלתי מבוקר)	2008 במרס 31 (בלתי מבוקר)	
115	29	28	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
13	3	4	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
128	32	32	
8	2	2	הוצאות הפרשה לחובות מסופקים
20	5	6	תפעול
24	6	5	מכירה ושיווק
*-	*-	*-	הנהלה וכלליות
16	4	4	תשלומים לבנקים
42	11	11	דמי ניהול
110	28	28	
18	4	4	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
5	1	1	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
13	3	3	רווח נקי
1,239	305	296	רווח נקי למניה: רווח בסיסי:
10,000	10,000	10,000	הערך הנקוב של הון המניות המשוקלל (בש"ח)

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון עצמי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

<u>סה"כ</u>	<u>עודפים</u>	<u>הון סניות</u>	
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקר)
51	27	24	יתרה ליום 1 בינואר 2008
3	3	-	רווח נקי לתקופה
54	30	24	יתרה ליום 31 במרס 2008
<u>סה"כ</u>	<u>עודפים</u>	<u>הון סניות</u>	
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2007 (בלתי מבוקר)
38	14	24	יתרה ליום 1 בינואר 2007
3	3	-	רווח נקי לתקופה
41	17	24	יתרה ליום 31 במרס 2007
<u>סה"כ</u>	<u>עודפים</u>	<u>הון סניות</u>	
			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 (מבוקר)
38	14	24	יתרה ליום 1 בינואר 2007
13	13	-	רווח נקי לשנה
51	27	24	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2008

ביאור 1 - כללי

- א. דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן "החברה") הינה זכיינית של רשת דיינרס קלוב הבינלאומית והינה בשליטת חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ. כמו כן, מחזיקים במניות החברה דור אלון פינגסים בע"מ וריבוע כחול ישראל בע"מ.
- ב. החברה עוסקת בתפעול כרטיס האשראי "דיינרס". תוקף הזכיון שניתן לה מדיינרס קלוב הבינלאומית הינו עד שנת 2017.
- ג. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

1. דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרס 2008 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות השנתיים).
2. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.
- ב. נתונים לגבי השינויים במדד המחירים לצרכן ושערי החליפין:

שעור השינוי בשער המחירים לצרכן באחוזים	שעור השינוי במדד המחירים לצרכן באחוזים	
(8.0)	0.1	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2008
(1.7)	(0.2)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2007
(9.0)	3.4	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

ג. תקני חשבונאות בתקופה שלפני יישום

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

במחצית השנייה של שנת 2009 יפרסם החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי - זאת כאשר הוא מביא בחשבון את תוצאות תהליך האימוץ של תקנים אלו בישראל מחד, ואת התקדמות תהליך ההתכנסות (convergence) בין תקני הדיווח ה-IFRS - לבין התקנים האמריקאיים, מאידך. לפיכך, בהתייחס לליבת העסק הבנקאי - דוחות כספיים של תאגיד בנקאי הערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, ימשיכו להיות ערוכים לפי התקנים האמריקאיים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור.

ד. 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 שבבסיסו ה חוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכח יות בנושא סווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו.

על פי החוזר נדרשת החברה לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף לאמור לעיל, על פי החוזר נדרש לקיים, כחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית".

לעניין זה, ההוראה קובעת כללי חישוב של הפרשה בכל אחד מהמסלולים לרבות ההנחיות לזיהוי החובות שיטופלו על פי כל אחד מהמסלולים.

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

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2008

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 הוראה צפויות השלכות על מערכת היחסים העתידית שבין החברה ללקוחותיה, הנובע מהדרישה ליישם עקרונות המתאימים לסביבה העסקית בארה"ב - בסביבה העסקית הקיימת בישראל. החמרה בדרישות התייעוד ודרישות להערכה וביצוע ההפרשה להפסדי אשראי הצפויים בגין חובות בסיווגים שונים ובגין חשיפות האשראי החוץ מאזניות צפויות להשפיע לרעה באופן מהותי על תוצאות המדווחות של החברה ועל מצבה הכספית. בפרט, כתוצאה מיישום ההוראה צפוי כי היקף החובות הבעייתיים יגדל, יגדלו יתרות ההפרשה לחובות מסופקים בגין חובות החברה ובגין החשיפות החוץ מאזניות הקיימות אצל ה, היקף החובות המדווחים בתיק האשראי של החברה צפוי לקטון בשל מחיקות חשבונאיות אשר לא כרוכות ביותר משפטי ובשל מחיקות הריבית שנצברה ולא שולמה בגין החובות הפגומים, וכן צפוי קיטון ביתרת העודפים למועד היישום לראשונה בגין התאמת יתרות ההפרשה הנדרשות לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים המוערכים על פי ההוראה ובגין ביטול הכנסות ריבית כאמור. בנוסף, יישום ההוראה מחייב הערכות ושינויים מהותיים במערכות המידע הקיימות - שאינן מותאמות, בשלב זה, לדיווח על פי העקרונות המוצעים. כמו כן, הערכת ההשפעה על יתרת האשראי במסלול הקבוצתי לא ניתנת לביצוע ללא בניית מערכת מידע שתקבע את הפרמטרים המובילים לבניית הקבוצות המוגניות בעלות מאפייני סיכון דומים. מהסיבות המפורטות לעיל, הנהלת החברה אינה יכולה להעריך, בשלב זה, את השלכות יישום ההוראה, לכשתיושם לראשונה, על תוצאותיה הכספיות בעתיד. החברה נמצאת בשלב התכנון והאפיון של בניית מאגר הנתונים והמודלים הנדרשים לצורך יישום הדרישות בהוראה.

החברה עתידה לסיים שלב זה לקראת סוף שנת 2008. החברה צופה כי היא תעמוד בלוחות הזמנים לצורך יישום מלא של ההוראה.

באור 3 - התחייבויות תלויות

ביום 15 במאי 2007 הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים, תביעה על סך כ- 10 מיליון ש"ח כנגד החברה וכן בקשה לאשר את התביעה כתובענה ייצוגית. התובע הינו לקוח של החברה המחזיק בכרטיס מועדון לקוחות you המקנה הנחה בתדלוק בתחנות דלק של דור אלון. לטענתו של התובע, בעת תדלוק בשירות עצמי בתחנות דלק כאמור לא זכה לקבל את ההנחה שהובטחה לו. ביום 1 באוקטובר 2007 הוגשה תגובת החברה לבקשת התובע באישור תביעתו הייצוגית. ביום 14 באפריל 2008 נעתר בית המשפט לבקשת התובע והורה על מחיקת התביעה.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2008

באור 4 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2007 (מבוקר)	31 במרס		ליתרה ליום 31 במרס 2008 שיעור ריבית ממוצעת שנתית %	
	2007	2008		
	67	134	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
	70	142	13.7%	אשראי למחזיקי כרטיס (3)
	137	276		סך הכל
	4	12		בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
	133	264		סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק
	2	3		הכנסות לקבל
	-	1		אחרים
	135	268		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"מ בית העסק ועסקאות אחרות.
- (3) אשראי למחזיקי כרטיס - כולל העמדת אשראי לעסקות קרדיט, אשראי שהועמד בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר והלוואות אחרות.

באור 5 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2007 (מבוקר)	31 במרס		
	2007	2008	
	93	172	בתי עסק (1)
	-	1	הפרשה לנקודות
	-	*-	הוצאות לשלם
	93	173	

(1) בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 1 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2008 וליום 31 במרס 2007.

* סייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2008

באור 6 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2007	2008	
(בלתי מבוקר)		
22	21	הכנסות מבתי עסק:
1	1	עמלות בתי עסק
		הכנסות אחרות
23	22	סך כל ההכנסות מבתי עסק - נטו
*-	*-	הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:
6	6	עמלות מנפיק
		עמלות שירות
*-	*-	הכנסות אחרות
6	6	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
29	28	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2008

באור 7 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2008		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה (בלתי מבוקר)	מגזר סליקה
28	6	22
-	17	(17)
28	23	5
4	4	*-
32	27	5
6	5	1
4	4	-
3	2	1

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

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2007		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה (בלתי מבוקר)	מגזר סליקה
29	7	22
-	19	(19)
29	26	3
3	3	*-
32	29	3
5	4	1
4	4	-
3	2	1

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

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2008

באור 7 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה (מבוקר)	מגזר סליקה
115	25	90
-	80	(80)
<u>115</u>	<u>105</u>	<u>10</u>
13	12	1
128	117	11
20	16	4
16	16	-
<u>13</u>	<u>10</u>	<u>3</u>

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